



LIST TOWARZYSTWA DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu roczne sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego UNIQA FIO zarządzanego przez UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024.

Rok 2024 to dobry okres dla polskiej gospodarki. Produkt Krajowy Brutto wzrósł o 2,9% rok do roku. To wyraźna poprawa w porównaniu do 2023 roku, kiedy wzrost wyniósł zaledwie 0,1%. Wówczas gospodarka balansowała na granicy tzw. technicznej recesji. Po drugie, perspektywy pozostają obiecujące. Według prognoz OECD, PKB Polski w 2025 roku ma urosnąć o 3,5%.

Stopy procentowe Narodowego Banku Polskiego (NBP) pozostały na niezmiennym poziomie. Stopa referencyjna wynosiła 5,75%, stopa lombardowa 6,25%, a stopa depozytowa 5,25%. Rada Polityki Pieniężnej jest zdania, że obecny poziom stóp sprzyja realizacji celu inflacyjnego w średnim okresie.

Z danych Głównego Urzędu Statystycznego wynika, że w Polsce ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły w 2024 roku o 3,6% w porównaniu do roku poprzedniego. To znaczący spadek w porównaniu z 2023 rokiem, kiedy średnioroczna inflacja wyniosła 11,4%. Ogólnie rzecz biorąc, inflacja w zeszłym roku wykazywała zróżnicowane tendencje. W pierwszym kwartale zwolniła do 2%, podczas gdy we wrześniu i październiku sięgnęła poziomu 5%.

Przez cały 2024 rok polski złoty umocnił się wobec dolara amerykańskiego o około 5%, o 1,6% wobec euro oraz o 1,7% w stosunku do franka szwajcarskiego. Z kolei wobec brytyjskiego funta szterlinga stracił nieco ponad 3%. Największe wahania wartości PLN obserwowano pod koniec roku, kiedy Donald Trump wygrał wybory prezydenckie w USA.

Amerykańska Rezerwa Federalna (FED) trzykrotnie obniżyła stopy procentowe, ustalając główną stopę w przedziale 4,25–4,50%. Z kolei w strefie euro, Europejski Bank Centralny (ECB) pod przewodnictwem Christine Lagarde, dokonał czterokrotnych obniżek oprocentowania. Obecnie (od 5 lutego 2025) główna stopa depozytowa wynosi 2,75%.

Minione 12 miesięcy to okres hossy na zagranicznych rynkach kapitałowych. Amerykańskie indeksy S&P500 i NASDAQ wzrosły odpowiednio o 23% i 29%. Głównym czynnikiem napędzającym zwyżki była euforia związana ze spółkami z branży sztucznej inteligencji. Dodatkowo amerykańska gospodarka osiągała świetne wyniki. Bardzo dobry rok miały również giełdy w Niemczech oraz Japonii, gdzie zarówno DAX, jak i Nikkei 225 zanotowały stopy zwrotu w granicach 19%.

Z drugiej strony, sytuacja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie nie wyglądała tak dobrze. Choć w pierwszym półroczu spółki notowane na GPW zachowywały się dość podobnie w porównaniu z innymi rynkami na świecie, w drugiej połowie koniunktura nieco zwolniła. W rezultacie indeks WIG20 zanotował spadek o prawie 7%. Indeks WIG wzrósł o 1,4%, mWIG40 o 5,8%, a sWIG80 o 3%. To potwierdza tezę o dość istotnym rozsynchronizowaniu światowych gospodarek oraz giełd.

Ostatni rok przyniósł znaczny wzrost rentowności na rynku długu. Rentowność polskich 10-letnich obligacji skarbowych osiągnęła poziom około 6%, niemieckich wzrosła do 2,4%, a amerykańskich do 4,6%. Indeks TBSP wzrósł o 3,27%. Warto podkreślić, że przy relatywnie wysokich rentownościach, instrumenty dłużne stały się preferowanym wyborem inwestorów. W rezultacie, do funduszy dłużnych napłynęło w 2024 roku blisko 37,5 mld PLN.



Na rynku surowców dominowało złoto. Cena szlachetnego kruszcu – napędzana przez utrzymującą się niepewność geopolityczną oraz znaczne zakupy złota przez główne banki centralne na świecie – wzrosła o 27%. Kurs srebra zyskał 22%, a notowania baryłki ropy Brent straciły 3%.

Pomimo dużej niepewności w obszarze gospodarczym oraz przede wszystkim politycznym udało nam się wygenerować bardzo atrakcyjne rentowności za ostatni rok. Poniższa tabela przedstawia stopy zwrotu liczone na w okresie od 29 grudnia 2023 r. do 30 grudnia 2024 r. uzyskane przez subfundusze UNIQA FIO dla jednostki uczestnictwa kategorii A.

UNIQA Selective Equity	15,59%
UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek	13,39%
UNIQA Dłużny Uniwersalny Krótkoterminowy	5,51%
UNIQA Akcji Rynków Wschodzących	5,38%
UNIQA Obligacji Korporacyjnych	5,38%
UNIQA Makroalokacji	5,31%
UNIQA Selektywny Akcji Polskich	4,78%
UNIQA Stabilnego Wzrostu	3,95%
UNIQA Akcji	3,07%
UNIQA Obligacji Uniwersalny	1,74%

Jesteśmy wdzięczni za Państwa zaufanie. Zapewniamy, że dołożymy wszelkich starań, aby nasze usługi oraz wyniki naszych funduszy spełniały Państwa oczekiwania w nadchodzących latach.

Z wyrazami szacunku

Robert Garnczarek

Prezes Zarządu

Paweł Mizerski

Wiceprezes Zarządu

Jan Matuszewski

Członek Zarządu

Mateusz Gołąb

Członek Zarządu