



## LIST TOWARZYSTWA DO UCZESTNIKÓW

**Szanowni Państwo,**

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

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 rozszynchronizowaniu 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 zwroty liczone na w okresie od 29 grudnia 2023 r. do 30 grudnia 2024 r. uzyskane przez subfundusze UNIQA Globalny FIO dla jednostki uczestnictwa kategorii A.

UNIQA Akcji Amerykańskich	27,83%
UNIQA Akcji Rynku Złota	15,12%
UNIQA Globalny Akcji Walutowy	8,47%*
UNIQA Globalny Akcji	8,27%
UNIQA Akcji Europejskich ESG	5,96%
UNIQA Globalnej Makroalokacji	3,45%
UNIQA Globalny Dłużny Uniwersalny	2,35%
UNIQA Amerykańskich Obligacji Uniwersalny	1,43%
UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy	-6,04%**

\*Stopa zwrotu dla UNIQA Globalny Akcji Walutowy podana jest dla jednostki uczestnictwa kategorii A1.

\*\*Stopa zwrotu dla UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy podana jest dla jednostki uczestnictwa kategorii A1.

Informacje na temat zrównoważonych inwestycji UNIQA Akcji Europejskich ESG oraz UNIQA Globalny Akcji Walutowy znajdują się w załącznikach „SFDR informacja okresowa UNIQA Globalny Akcji Walutowy” oraz „SFDR informacja okresowa UNIQA Akcji Europejskich ESG”.

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