



LIST TOWARZYSTWA DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego UNIQA Emerytura SFIO zarządzanego przez UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r.

Według odczytów danych makroekonomicznych gospodarka światowa znajduje się w fazie dezinflacji. W Polsce wskaźnik inflacji od lutego bieżącego roku pozostaje w trendzie spadkowym, natomiast nadal utrzymuje się on na stosunkowo wysokim poziomie i znacznie odbiega od 2,5%-go celu inflacyjnego NBP. Bank centralny postanowił pozostawić stopy procentowe na niezmienionym dotychczas poziomie; nie dokonując żadnych zmian w tym zakresie. W dodatku od początku roku polski złoty umocnił się wobec dolara amerykańskiego o 6,71%, co wiąże się z tym, iż inwestorzy w Stanach Zjednoczonych spodziewają się końca cyklu podwyżek stóp procentowych przez FED, w związku z malejącą inflacją w amerykańskiej gospodarce. Amerykańska Rezerwa Federalna podniosła stopy procentowe 3-krotnie, z kolei Europejski Bank Centralny 4-krotnie przez wzgląd na walkę z wysoką inflacją i osiągnięciem wyznaczonego celu inflacyjnego. W pierwszym półroczu 2023 roku spadły ceny surowców, a przede wszystkim tych energetycznych, które znacząco wpłynęły na kryzys energetyczny w poprzednim roku. W omawianym okresie powróciły one do poziomu sprzed wybuchu wojny w Europie Wschodniej. Pierwszej połowie bieżącego roku towarzyszył również wzrost niepewności w sektorze bankowym, spowodowany kilkoma wydarzeniami: upadek amerykańskich banków: Silicon Valley Bank i Signature Bank, przejęcie Credit Suisse przez największego rywala - bank UBS, czy też wyrok TSUE w sprawie kredytów frankowych. Widmo kryzysu, który mógłby się rozlać na inne sektory gospodarki i zaburzyć sytuację na rynkach finansowych, a także doprowadzić do wyższej niepewności na rynkach zostało zażegnane.

W pierwszej połowie 2023 roku zdecydowana większość indeksów giełdowych, zarówno krajowych i zagranicznych znalazło się w fali wzrostowej. Wśród indeksów zagranicznych amerykański S&P500 wzrósł o 15,91%, niemiecki DAX o 15,98%, japoński Nikkei 225 o 27,19%, a ponadto europejski indeks STOXX 600 zanotował wzrost o 8,72%. Z drugiej strony chiński index CSI 300 spadł o -0,75, biorąc pod uwagę niższe od oczekiwanego przez rynki tempo ożywienia gospodarczego w państwie środka. W tym samym czasie krajowe indeksy giełdowe zaliczyły spore wzrosty; m.in. indeks WIG wzrósł o 17,09%, WIG20 o 14,98%, mWIG40 o 16,79%, a sWIG80 o 24,03%. Akcje spółek z warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych wyraźnie odbiły, a także odrobiły straty z nieudanego dla nich roku 2022.

Podobnie wygląda sytuacja na rynku długu. Indeks Bloomberg Global Aggregate Total Return, śledzący zachowanie światowego rynku obligacji (zarówno rządowych, jak i korporacyjnych) wzrósł o 2,67%. Wyniki amerykańskich 10-letnich obligacji skarbowych są znacznie lepsze niż rok temu; ich rentowność w pierwszym półroczu wzrosła o 9,43%.



Indeks polskich obligacji skarbowych (TBSP) wzrósł w pierwszym półroczu o 3,5%, a rentowność polskich 10-letnich obligacji skarbowych spadła (ceny wzrosły) z 6% do 5.76%.

Stopy zwrotu za okres od 30 grudnia 2022 r. do 30 czerwca 2023 r. uzyskane przez subfundusze UNIQA Emerytura SFIO wyniosły odpowiednio:

UNIQA Emerytura 2025	9,63%
UNIQA Emerytura 2030	11,95%
UNIQA Emerytura 2035	13,45%
UNIQA Emerytura 2040	13,94%
UNIQA Emerytura 2045	15,32%
UNIQA Emerytura 2050	15,31%
UNIQA Emerytura 2055	15,28%
UNIQA Emerytura 2060	15,13%
UNIQA Emerytura 2065	14,65%

Bardzo dziękujemy za zaufanie, jakim obdarzyli nas Państwo, poprzez alokację środków w produkty inwestycyjne naszego towarzystwa.

Z wyrazami szacunku

Robert Garnczarek

Prezes Zarządu

Paweł Mizerski

Wiceprezes Zarządu

Paweł Dygas

Członek Zarządu

Mateusz Gołąb

Członek Zarządu