

## LIST TOWARZYSTWA DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Przekazujemy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego UNIQA FIO, zarządzanego przez UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku.

Pierwsze półrocze 2026 roku było okresem podwyższonej zmienności. Po bardzo udanym początku roku oraz silnych wzrostach na rynkach akcji sytuacja uległa przejściowemu pogorszeniu w związku z eskalacją konfliktu na Bliskim Wschodzie. Kulminacją napięć była wspólna operacja wojskowa USA i Izraela przeprowadzona pod koniec lutego przeciwko Iranowi oraz zakłócenia transportu przez cieśninę Ormuz. Wydarzenia te doprowadziły do wzrostu cen ropy naftowej, rentowności obligacji oraz nasilenia obaw o wzrost presji inflacyjnej.

Pomimo napięć geopolitycznych rynki finansowe relatywnie szybko powróciły do wzrostów. Inwestorzy stopniowo ograniczali znaczenie bieżących wydarzeń politycznych, a wiele głównych indeksów giełdowych nie tylko odrobiło wcześniejsze straty, lecz także osiągnęło nowe historyczne szczyty. W rezultacie pierwsze półrocze 2026 roku okazało się bardzo udanym okresem dla większości rynków akcji.

Jednym z beneficjentów poprawiającego się otoczenia rynkowego była Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie. Krajowy rynek zanotował solidne wyniki w pierwszych sześciu miesiącach roku. Indeks WIG wzrósł o 16%, WIG20 o 13%, natomiast mWIG40 o 15%. Nieco słabiej, choć nadal dodatnio, zachowywały się spółki o mniejszej kapitalizacji. Indeks sWIG80 zyskał 3%. W dalszym ciągu to spółki średnie i duże pozostawały głównym motorem wzrostów na warszawskim parkiecie. Segment ten przyciągał kapitał zagraniczny, korzystając z rosnącego zainteresowania inwestorów polskimi aktywami.

Dobra koniunktura na krajowym rynku akcji była wspierana przez solidne fundamenty makroekonomiczne. Polska gospodarka utrzymywała wysokie tempo wzrostu. Dynamika PKB w pierwszym kwartale wyniosła 3,5%, co było jednym z najlepszych wyników w Unii Europejskiej. Pomimo okresowego wzrostu cen surowców oraz napięć geopolitycznych inflacja utrzymywała się w pobliżu celu inflacyjnego NBP. Jednocześnie sytuacja na rynku pracy pozostawała stabilna. Stopy procentowe w Polsce na koniec czerwca wynosiły 3,75%. Choć Narodowy Bank Polski zachowuje ostrożność w zakresie dalszego luzowania

polityki pieniężnej, rynek nie wyklucza kolejnych obniżek stóp procentowych w dalszej części roku.

Zawirowania geopolityczne przełożyły się na wymagające otoczenie dla rynku obligacji. Rentowności 10-letnich obligacji skarbowych wzrosły i przez większą część półrocza utrzymywały się na podwyższonych poziomach. Wsparciem dla rynku pozostawała jednak stabilizująca się presja inflacyjna oraz łagodniejsze nastawienie Rady Polityki Pieniężnej. W efekcie indeks TBSP wzrósł w pierwszym półroczu o ponad 2%.

Dla rynków zagranicznych było to również udane półrocze. Szczególnie dobrze zachowywały się rynki azjatyckie. Koreański indeks KOSPI zyskał około 100%, natomiast japoński Nikkei 225 wzrósł o blisko 40%. Wzrosty obserwowano również na głównych rynkach rozwiniętych. Indeks S&P 500 zyskał blisko 10%, a niemiecki DAX około 3%. Jednym z najważniejszych tematów inwestycyjnych pozostawał rozwój sztucznej inteligencji.

W segmencie surowców, zwłaszcza metali szlachetnych, obserwowaliśmy natomiast korektę wcześniejszych wzrostów. Cena złota spadła z około 4 320 USD za uncję na koniec 2025 roku do około 4 008 USD na koniec czerwca 2026 roku. Podobny kierunek zmian odnotowało srebro, którego cena obniżyła się z około 72 USD do 59 USD za uncję.

Poniżej prezentujemy stopy zwrotu subfunduszy UNIQA FIO (kategoria jednostki A) za okres od 30 grudnia 2025 r. do 30 czerwca 2026 r.:

| Subfundusz                               | Stopa zwrotu |
|------------------------------------------|--------------|
| UNIQA Akcji                              | 11,26%       |
| UNIQA Selektywny Akcji Polskich          | 13,49%       |
| UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek     | 16,34%       |
| UNIQA Akcji Rynków Wschodzących          | 27,80%       |
| UNIQA Selective Equity                   | 22,96%       |
| UNIQA Makroalokacji                      | 6,19%        |
| UNIQA Stabilnego Wzrostu                 | 7,04%        |
| UNIQA Obligacji Uniwersalny              | 1,69%        |
| UNIQA Obligacji Korporacyjnych           | 2,17%        |
| UNIQA Dłużny Uniwersalny Krótkoterminowy | 2,06%        |

Minione miesiące po raz kolejny pokazały, jak dynamiczne i nieprzewidywalne potrafi być otoczenie rynkowe. W takich warunkach szczególnego znaczenia nabierają konsekwencja w działaniu, dyscyplina inwestycyjna oraz koncentracja na celach długoterminowych. To właśnie tym zasadom pozostajemy wierni, odpowiedzialnie zarządzając powierzonym nam kapitałem.

Z wyrazami szacunku,

-----  
**Robert Garnczarek**

Prezes Zarządu

-----  
**Paweł Mizerski**

Wiceprezes Zarządu

-----  
**Jan Matuszewski**

Członek Zarządu

-----  
**Mateusz Gołąb**

Członek Zarządu