

LIST TOWARZYSTWA DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Przekazujemy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego UNIQA Globalny 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 Globalny FIO (kategoria jednostki A) za okres od 30 grudnia 2025 r. do 30 czerwca 2026 r.:

Subfundusz	Stopa zwrotu
UNIQA Akcji Rynku Złota	-7,66%
UNIQA Globalny Akcji	18,06%
UNIQA Akcji Europejskich ESG	11,14%
UNIQA Akcji Amerykańskich	10,15%
UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy *	25,04%
UNIQA Globalny Dłużny Uniwersalny	1,00%
UNIQA Amerykańskich Obligacji Uniwersalny	-0,48%
UNIQA Globalny Akcji Walutowy **	13,83%

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

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

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.

Jednocześnie nieustannie pracujemy nad dalszym rozwojem i udoskonalaniem naszej oferty. W drugiej połowie roku planujemy połączenie subfunduszu UNIQA Amerykańskich Obligacji Uniwersalny z UNIQA Globalnym Dłużnym Uniwersalnym. Jest to strategiczna decyzja, która pozwoli nam jeszcze lepiej wykorzystać potencjał zarządzanych aktywów oraz oferować Klientom rozwiązania bardziej efektywne i przejrzyste.

Z optymizmem patrzymy na kolejne miesiące, pozostając skoncentrowani na długoterminowym budowaniu wartości oraz dostarczaniu naszym Klientom nowoczesnych i konkurencyjnych rozwiązań inwestycyjnych.

Z wyrazami szacunku,

-----	-----	-----	-----
Robert Garnczarek	Paweł Mizerski	Jan Matuszewski	Mateusz Gołąb
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu