



## LIST TOWARZYSTWA DO UCZESTNIKÓW

**Szanowni Państwo,**

Przedstawiamy Państwu roczne sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego UNIQA SFIO zarządzanego przez UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

Według dostępnych danych makroekonomicznych, gospodarka globalna w dalszym ciągu znajduje się w procesie dezinflacji.

W Polsce, według Głównego Urzędu Statystycznego, wskaźnik inflacji w marcu 2024 r. wyniósł w ujęciu rocznym 1,9% co oznacza, że inflacja w Polsce spadła do najniższego poziomu od 5 lat oraz znalazła się poniżej 2,5%-go celu inflacyjnego NBP. Dla porównania w marcu 2023 r., indeks cen towarów i usług konsumpcyjnych (CPI) wzrósł o 16,1% r/r.

Rada Polityki Pieniężnej zdecydowała się na rozpoczęcie cyklu obniżek stóp procentowych; we wrześniu 2023 r. stopy procentowe spadły o 75 punktów bazowych. Była to pierwsza obniżka stóp od maja 2020 r. Z kolei w październiku, RPP obniżyła stopy procentowe o kolejne 25 pb. Jednakże na listopadowym i grudniowym posiedzeniu zdecydowano o pozostawieniu stopy referencyjnej na poziomie 5,75%.

W całym 2023 roku polski złoty umocnił się wobec dolara amerykańskiego o 10,60%, o 7,29% do euro, o 5,59% oraz o 1,78% w stosunku do franka szwajcarskiego.

W październikowych wyborach parlamentarnych w Polsce nastąpiła zmiana, gdzie zjednoczona opozycja przejęła władzę w Polsce, odsuwając dotychczasową partię rządzącą.

W Stanach Zjednoczonych, Amerykańska Rezerwa Federalna (FED) podniosła stopy procentowe 4-krotnie, z kolei w Europie Europejski Bank Centralny (ECB) 6-krotnie przez wzgląd na walkę z podwyższoną inflacją oraz osiągnięciem wyznaczonego celu inflacyjnego.

W 2023 na rynku surowców cena złota wzrosła o 13,26%, miedzi o 2,23%, a aluminium o 0,46%. Z drugiej strony kurs srebra spadł o -0,62%, gazu ziemnego zniżył o 43,69%, a ceny baryłki ropy Brent spadła o 10,38%.

Rok 2023 z pewnością możemy nazwać fenomenalnym rokiem hossy na rynkach kapitałowych, ponieważ zdecydowana większość indeksów giełdowych, zarówno krajowych jak i zagranicznych zaliczyło wzrosty. Wśród indeksów globalnych amerykański S&P500 i NASDAQ wzrosły odpowiednio o 24,23% i 43,42%, niemiecki DAX o 20,31%, francuski CAC 40 o 16,52%, brytyjski FTSE 100 o 3,78%, japoński Nikkei 225 o 28,24%, a europejski indeks STOXX 600 zanotował wzrost o 11,67%. Z drugiej strony chiński index CSI 300 spadł o 11,75%, biorąc pod uwagę niższe tempo ożywienia gospodarczego w państwie środka, a także jego problemy jak np.: kryzys demograficzny, bankructwo Evergrande czy słaby kurs juana.

Równocześnie w 2023 roku krajowe indeksy giełdowe zaliczyły pokaźne wzrosty; indeks WIG wzrósł o 36,54%, WIG20 o 30,75%, mWIG40 o 39,26%, a sWIG80 o 30,91%. Akcje spółek notowane na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych wyraźnie odrobiły straty z nieudanego dla nich roku 2022.

Na rynku instrumentów dłużnych, indeks Bloomberg Global Aggregate Total Return, śledzący zachowanie światowego rynku obligacji (zarówno rządowych, jak i korporacyjnych) wzrósł w 2023 r. o 5,72%, a rentowność amerykańskich 10-letnich obligacji skarbowych wzrosła o 3,04%.

Indeks polskich obligacji skarbowych (TBSP) wzrósł w poprzednim roku o 12,27%, a rentowność polskich 10-letnich obligacji skarbowych spadła (ceny obligacji wzrosły) z 6,76% do 5,28%.

Stopy zwrotu za okres od 30 grudnia 2022 r. do 29 grudnia 2023 r. uzyskane przez subfundusze UNIQA SFIO dla jednostki uczestnictwa kategorii A wyniosły odpowiednio:

UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa, tfi.uniqa.pl Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS, KRS 329866, NIP 108-000-74-17, kapitał zakładowy: 22 500 000 zł – opłacony w całości



UNIQA Akcji Amerykańskich	22,48%
UNIQA Globalny Akcji	15,24%
UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych	7,75%
UNIQA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych	5,41%
UNIQA Akcji Europejskich ESG	3,40%
UNIQA Globalnej Makroalokacji	2,25%
UNIQA Globalny Akcji Walutowy	2,18%*
UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy	-0,60%**
UNIQA Akcji Rynku Złota	-6,89%

\*Stopa zwrotu dla UNIQA Globalny Akcji Walutowy podana jest dla jednostki uczestnictwa kategorii A1 za okres od 10 marca 2023 r. do 29 grudnia 2023 r.

\*\*Stopa zwrotu dla UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy podana jest dla jednostki uczestnictwa kategorii A1 za okres od 3 listopada 2023 r. do 29 grudnia 2023 r.

Bardzo dziękujemy za zaufanie, jakim obdarzyli nas Państwo. Będziemy dokładać wszelkich starań, aby świadczone przez nas usługi oraz stopy zwrotu osiągane przez nasze fundusze były dla Państwa satysfakcjonujące w kolejnych latach.

Z wyrazami szacunku

---

**Robert Garnczarek**

Prezes Zarządu

---

**Paweł Mizerski**

Wiceprezes Zarządu

---

**Paweł Dygas**

Członek Zarządu

---

**Mateusz Gołąb**

Członek Zarządu