



LIST TOWARZYSTWA DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

przedstawiamy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego UNIQA SFIO zarządzanego przez UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r.

W pierwszej połowie 2022 roku zarówno rynki lokalne, jak i zagraniczne pozostawały pod presją rosnącej inflacji. Przekładało się to na wyższe od oczekiwanych wzrosty stóp procentowych. Takie ruchy rodziły coraz silniejsze obawy recesyjne. Te z kolei wywarły mocny negatywny wpływ na notowania zarówno instrumentów dłużnych jak i udziałowych.

Koniunktura na rynku instrumentów uważanych za ryzykowne, czyli w szczególności akcji, była słaba przez całe pierwsze półrocze. Dynamiczne spadki notowały giełdy na całym świecie. Indeks MSCI ACWI, grupujący duże i średnie spółki z rynków rozwiniętych i rozwijających się, zanotował w pierwszym półroczu stratę 20,2%. Dla rynku w Stanach Zjednoczonych było to jedno z najgorszych pierwszych półroczy w historii. Indeks S&P500 stracił 20,6%, a indeks spółek technologicznych NASDAQ 29,5%. Na polskim rynku pod koniec 2021 roku indeks WIG osiągnął swój historyczny szczyt na poziomie 75 tys. punktów, po czym rozpoczął trend spadkowy. W pierwszym półroczu 2022 roku WIG stracił 22,7%, a od listopadowego szczytu do końca czerwca 2022 roku strata wyniosła 28,6%. Na tak trudnym rynku duże straty odnotowały niemal wszystkie kategorie funduszy akcyjnych. Straty pozwalała ograniczać selekcja oraz dywersyfikacja pod względem sektorowym oraz geograficznym.

Przeceny obligacji w Polsce, ale także na świecie są największe od dziesięcioleci. Bloomberg Global Aggregate Bond (globalny indeks obligacji o ratingu inwestycyjnym) w pierwszym półroczu 2022 roku stracił 13,9%. 10-letnie amerykańskie obligacje skarbowe na koniec czerwca osiągnęły rentowność na poziomie 3,015%, a 10-letnie obligacje rządu niemieckiego 1,33%. Na polskim rynku indeks obligacji skarbowych TBSP stracił 9,3%. Od szczytu na poziomie 2042 punktów na początku 2021 roku do końca pierwszego półrocza 2022 roku wartość indeksu spadła aż 18,4%. Rentowność 10-letnich polskich obligacji skarbowych w połowie roku wyniosła 6,9%. Jeden z najgorszych dla rynków instrumentów dłużnych okresów w historii przyniósł także słabe wyniki funduszy inwestycyjnych, które lokują aktywa w tę kategorię instrumentów. Najwięcej traciły portfele z dużą ilością długoterminowych obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu.

Stopy zwrotu za okres od 30 grudnia 2021 r. do 30 czerwca 2022 r. uzyskane przez subfundusze UNIQA SFIO wyniosły odpowiednio:

UNIQA SFIO Globalny Akcji	-15,22%
UNIQA SFIO Globalnych Strategii Dłużnych	-9,11%
UNIQA SFIO Globalnej Makroalokacji	-11,45%
UNIQA SFIO Akcji Amerykańskich	-20,39%
UNIQA SFIO Akcji Europejskich ESG	-14,96%
UNIQA SFIO Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych	-7,17%
UNIQA SFIO Akcji Rynku Złota	-15,33%



Odczyty wskaźników makroekonomicznych wskazują, że światowa gospodarka wchodzi w okres spowolnienia. Presja inflacyjna pozostaje jednak nadal wysoka i należy się spodziewać, że stopy procentowe będą rosły do momentu, w którym wyhamuje inflacja. Perspektywy dla rynków finansowych uległy jednak poprawie. Zarówno akcje, jak i obligacje są już po bardzo dużych przecenach. Przy obecnych poziomach rentowności obligacje dają szansę na wypracowanie solidnych stóp zwrotu. Z kolei na rynku akcji wyceny spółek nie są wysokie.

Z poważaniem,

Robert Garnczarek
Prezes Zarządu

Paweł Mizerski
Wiceprezes Zarządu

Paweł Dygas
Członek Zarządu

Mateusz Gołąb
Członek Zarządu