



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 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

Gospodarka światowa w dalszym ciągu znajduje się w procesie dezinflacji. W Polsce, według Głównego Urzędu Statystycznego, wskaźnik inflacji w czerwcu 2024 r. wyniósł w ujęciu rocznym 2,6% co oznacza, że inflacja w Polsce znalazła się w celu inflacyjnym NBP (2,5% r/r z symetrycznym przedziałem odchyłeń o szerokości +/- 1 punktu procentowego w średnim okresie). Dla porównania w czerwcu 2023 r., indeks cen towarów i usług konsumpcyjnych (CPI) wzrósł o 11,5% r/r. Jednakże w drugiej połowie bieżącego roku oczekiwany jest wzrost inflacji, ze względu na wzrost cen administrowanych.

W całym pierwszym kwartale 2024 roku, Rada Polityki Pieniężnej zdecydowała się na kontynuację scenariusza pozostawienia stóp procentowych na niezmiennym poziomie. Większość członków RPP wprost komunikuje rynkowi brak gotowości do obniżek stóp procentowych w 2024 r.

W między czasie w Stanach Zjednoczonych, Amerykańska Rezerwa Federalna (FED) podobnie jak krajowy bank centralny pozostawiła stopy procentowe bez żadnych zmian, choć inwestorzy wciąż przewidują ewentualne obniżki stóp przez FED na jesień br. Z kolei w Europie, Europejski Bank Centralny (ECB) rozpoczął cykl obniżek stop procentowych w strefie euro; w czerwcu br. ECB obniżył stopy procentowe o 25 punktów bazowych. Z drugiej strony indeks PMI dla przemysłu strefy euro obniżył się w czerwcu br. do 45,6 pkt z 45,8 pkt w maju - jest to najniższy poziom od 7-miu miesięcy.

Na rynku walutowym złoty polski osłabił się wobec dolara amerykańskiego o 2,25% (do 4,02 PLN/USD). Z kolei złotówka umocniła się w stosunku do euro o 0,71% (do 4,31 PLN/EUR) i do franka szwajcarskiego o 4,25% (do 4,48 PLN/CHF).

Na rynku surowców cena złota wzrosła o 12,79%, srebra o 21,85%, miedzi o 12,15%, a ropy naftowej (WTI) o 13,80%. Natomiast indeksy surowców Bloomberg Commodity Index (USD) oraz NYSE Arca Gold Miners (USD) wzrosły odpowiednio o 2,38% i 8,86%.

W pierwszym kwartale 2024 r. na rynkach kapitałowych, zdecydowana większość zagranicznych indeksów giełdowych zanotowała wzrosty, głównie z powodu trwającej hossy na spółkach technologicznych w USA. Globalny indeks rynków rozwiniętych MSCI World zanotował wzrost o 10,81%, a indeks rynków wschodzących MSCI Emerging Markets wzrósł o 6,11%. Wśród zagranicznych indeksów akcji amerykański S&P500, NASDAQ 100 i DJIA wzrosły odpowiednio o 14,48%, o 16,98% i o 3,79%, niemiecki DAX zwiększył o 8,86%, brytyjski FTSE 250 o 3,03%, japoński Nikkei 225 o 18,28%, a europejski indeks STOXX 600 zanotował wzrost o 8,86%. Z kolei francuski CAC 40 spadł o 0,85%.

Równocześnie krajowe indeksy giełdowe kontynuowały wzrosty z poprzedniego roku, z tymże indeks WIG wzrósł o 12,94%, WIG20 o 9,32%, mWIG40 o 12,66%, a sWIG80 o 10,37%.

Na rynku instrumentów dłużnych rentowność amerykańskich 10-letnich obligacji skarbowych wzrosła (ceny obligacji spadły) o 3,87% do 4,40%.

Z kolei indeks polskich obligacji skarbowych (TBSP) wzrósł o 0,98%, a rentowność polskich 10-letnich obligacji skarbowych wzrosła z 5,22% do 5,72%.

Do grupy czynników ryzyka (poza makroekonomicznymi), które będą mieć istotny wpływ na światową koniunkturę gospodarczą możemy zaliczyć przede wszystkim ryzyko geopolityczne. Składają się na to: nadal niezakończony konflikt militarny na linii Federacja Rosyjska – Ukraina, konflikt na bliskim wschodzie (strefa Gazy), napięcia w Azji (kwestia Tajwanu) czy zbliżające się jesienne wybory prezydenckie w USA.



Jednocześnie przekazujemy informację o uzyskanych stopach zwrotu za okres od 29 grudnia 2023 r. do 28 czerwca 2024 r. przez subfundusze UNIQA Emerytura SFIO dla jednostki uczestnictwa kategorii A, które wyniosły odpowiednio:

UNIQA Emerytura 2050	12,20%
UNIQA Emerytura 2055	12,19%
UNIQA Emerytura 2045	11,95%
UNIQA Emerytura 2060	11,94%
UNIQA Emerytura 2065	11,79%
UNIQA Emerytura 2040	10,47%
UNIQA Emerytura 2035	9,77%
UNIQA Emerytura 2030	7,10%
UNIQA Emerytura 2025	4,22%

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

Z wyrazami szacunku

Robert Garnczarek

Prezes Zarządu

Paweł Mizerski

Wiceprezes Zarządu

Jan Matuszewski

Członek Zarządu

Mateusz Gołąb

Członek Zarządu