Warszawa, 6 kwietnia 2023 r.

Szanowni Państwo,

Przekazujemy Państwu sprawozdanie finansowe funduszu NN Perspektywa SFIO za 2022 rok. Korzystając z okazji, chcielibyśmy skomentować otoczenie gospodarcze i wyniki osiągnięte w tym czasie przez wydzielone w jego ramach subfundusze.

Ubiegły rok obfitował w wiele wydarzeń na świecie i na rynkach. Znaleźliśmy się, i w zasadzie wciąż jesteśmy w zwrotnym momencie cyklu gospodarczego. Przez lata światową gospodarkę napędzała tania siła robocza, niskie ceny surowców energetycznych, postępująca globalizacja i stosunkowo spokojne otoczenie geopolityczne. Jednak najpierw pandemia, a potem eskalacja wojny w Ukrainie zmieniły nasz świat. Wróciła dawno nie widziana inflacja – najpierw rozpędzona ograniczeniami w podaży produktów i silnym popycie, a potem spotęgowana wzrostem cen surowców, szczególnie po ataku Rosji na Ukrainę.

Gdy inflacja zaczęła stawać się problemem do gry zaczęły wkraczać banki centralne. Na całym świecie w 2022 roku widzieliśmy podwyżki stóp procentowych po to, żeby walczyć z inflacją. To trudne zadanie. Jeśli banki centralne przesadzą, w najlepszym wypadku spowolnią gospodarkę. Jeśli się spóźnią z podwyżkami stóp, inflacja wymknie się spod kontroli.

Wszystko to sprawiło, że zarówno akcje jak i obligacje na świecie zaliczyły pokaźne spadki. Polski indeks WIG spadł w sumie o 17%, a amerykański indeks S&P 500 aż o 19%. Bessa nie obeszła się również z rynkami wschodzącymi – największe spadki indeksów giełdowych obserwowaliśmy w Azji.

Zazwyczaj jest tak, że słabszy rok dla akcji jest rekompensowany przez wyniki obligacji. Jednak ubiegły rok był bezprecedensowy, bo spadki notowały również obligacje i fundusze obligacji. Dość powiedzieć, że największy na świecie amerykański rynek akcji i obligacji ostatni raz spadały równocześnie w 1969 roku.

Wysoka inflacja i spodziewana recesja sprawiły, że praktycznie na całym świecie rynki akcji i obligacji mocno spadały na przestrzeni większości 2022 roku. W ślad za nimi fundusze, które na nich inwestują. W przypadku NN Perspektywa SFIO spadki zanotowały wszystkie subfundusze. Relatywnie lepiej wypadły te z bliskim horyzontem inwestycyjnym. W 2022 roku wartość jednostek uczestnictwa Perspektywa 2020 spadła o 2,26%. Wraz z oddalaniem się daty docelowej subfunduszy i wzrostem udziału akcji w portfelach spadki były większe. Najgorsze wyniki zanotowały Perspektywa 2050 i 2055, których roczne stopy zwrotu w 2022 roku wyniosły odpowiednio -10,38% i -10,77%.

Dziękujemy za kolejny rok z NN Investment Partners TFI.

Małgorzata Barska	Robert Bohynik	Tomasz Sułek	Łukasz Adaś
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Wyniki funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez NN Investment Partners TFI S.A.

NAZWA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	Procentowa zmiana wartości jednostki uczestnictwa
NN Perspektywa SFIO:	
NN Subfundusz Perspektywa 2020	-2,26%
NN Subfundusz Perspektywa 2025	-5,35%
NN Subfundusz Perspektywa 2030	-6,82%
NN Subfundusz Perspektywa 2035	-7,82%
NN Subfundusz Perspektywa 2040	-8,89%
NN Subfundusz Perspektywa 2045	-9,75%
NN Subfundusz Perspektywa 2050	-10,38%
NN Subfundusz Perspektywa 2055	-10,77%