Warszawa, 6 kwietnia 2023 roku

Szanowni Państwo,

Przekazujemy Państwu sprawozdanie finansowe funduszu NN 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 SFIO wyraźnie traciły subfundusze akcji i obligacji rynków wschodzących, akcji europejskich i amerykańskich. Wysokie wyniki wypracowały za to subfundusz akcji globalnych i japońskich. W czasie wysokiej zmienności na rynkach i inflacji w gospodarce dobrze sprawdziły się też strategie alternatywne, w tym subfundusz szerokiego rynku surowców.

NN SFIO to okno na inwestycyjny świat. Wydarzenia na globalnych rynkach mają więc duży wpływ na wynik tych subfunduszy. Inwestorzy i inwestorki mogą być pewni, że dobre lata na rynkach będą przeplatać się z okresami znacznie gorszymi. Jednak w długim terminie uczestnicy takich subfunduszy korzystają z prostego faktu – światowa gospodarka, z małymi przerwami, cały czas się rozwija. Rynki wschodzące doganiają rozwinięte, giganci z Doliny Krzemowej wymyślają co i rusz przełomowe produkty i usługi. A państwa i firmy emitowały i będą dalej emitować obligacje, na które znajdą się chętni.

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 SFIO:	
NN Subfundusz Obligacji Plus (L)	1,58%
NN Subfundusz Konserwatywny Plus (L)	3,04%
NN Subfundusz Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania (L)	-17,85%
NN Subfundusz Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (L) (dawniej NN Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji (L))	-4,53%
NN Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (dawniej Stabilny Globalnej Alokacji (L) oraz NN Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji EUR (L))	-9,95%
NN Subfundusz Multi Factor (L)	10,25%
NN Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L)	-9,12%
NN Subfundusz Indeks Surowców (L)	15,56%
NN Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L)	-13,27%
NN Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L)	-10,49%
NN Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L)	-1,22%
NN Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L)	-0,73%
NN Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L)	4,57%
NN Subfundusz Japonia (L)	7,06%
NN Subfundusz Total Return (L)	0,93%