



Co słyszeć w inwestycjach?

Komentarz dla Uczestników PPE w KWB Turów

Świat to jeden wielki cykl. Jesteśmy w punkcie zwrotnym.

Dużo się działo na świecie i na rynkach w ubiegłym roku. Tak się składa, że byliśmy 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 w sumie stosunkowo spokojne otoczenie geopolityczne.

Jednak najpierw pandemia, a potem eskalacja wojny w Ukrainie zmieniły nasz świat. Ocknęła się 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 przesadzisz, znokautujesz gospodarkę. Jeśli się spóźnisz, inflacja rozkręci się na dobre.

Za nami najtrudniejszy rok na rynkach finansowych od wielu dekad

Wszystko to sprawiło, że zarówno akcje jak i obligacje w Polsce i na świecie zaliczyły pokaźne spadki. Polski indeks WIG zanurkował 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. Właśnie po to tworzy się portfele złożone z tych dwóch klas aktywów. 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.

Jakie są dwa kluczowe pytania dla rynków finansowych na 2023 rok?

Po pierwsze, jaka będzie inflacja – uporczywie wysoka na dłużej czy pomału wygasająca? I po drugie, co w reakcji na nią zrobią banki centralne – czy będą dalej podnosić stopy procentowe, a jeśli tak to w jakim tempie? Od odpowiedzi na te pytania zależy, jaka będzie kondycja globalnej gospodarki i jakie będą stopy zwrotu z najważniejszych klas aktywów takich jak akcje i obligacje oraz fundusze, które w nie inwestują. Również tych dostępnych w programach pracowniczych (PPE, PPK czy PPI).

Wyniki funduszu NN Stabilnego Wzrostu

Wysoka inflacja tu i teraz i spodziewana recesja za rogiem sprawiły, że praktycznie na całym świecie rynki akcji i obligacji mocno spadały na przestrzeni większości 2022 roku. Wyjątkiem był ostatni kwartał. Uporczywa i stale rosnąca inflacja nieco odpuściła, przynajmniej w Stanach Zjednoczonych. Rynki zaczęły więc myśleć, że amerykański bank centralny zwolni tempo podwyżek stóp procentowych i może zakończy cały cykl nieco wcześniej niż oczekiwano jeszcze w połowie roku. To pozytywnie wpłynęło na rynki akcji i obligacji czwartym kwartale i na stopy zwrotu funduszu NN Stabilnego Wzrostu. Cały 2022 rok fundusz zakończył jednak z ponad 7 proc. stratą (przy średniej dla konkurentów na poziomie ponad -10%), podobnie jak większość funduszy inwestycyjnych na polskim rynku.

Czy to powód do zmartwień? Przeciwnie, inwestorzy i inwestorki mogą być pewni, że dobre lata na rynkach będą przeplatać się z okresami znacznie gorszymi. Jednak w długim terminie uczestnicy dobrze zarządzanych, różnorodnych funduszy akcji, obligacji i mieszanych korzystają z prostego faktu – światowa gospodarka, z małymi przerwami, cały czas się rozwija. Rynki wschodzące, takie jak Polska, 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 znajdują się chętni.

NN Stabilnego Wzrostu od ponad 20 lat pozwala inwestorom korzystać z potencjału polskiego rynku obligacji i akcji. Ten fundusz większość środków inwestuje na polskim rynku obligacji. Standardowo ok. 70% portfela to właśnie takie instrumenty. Pozostała część portfela to głównie akcje spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu. NN Stabilnego Wzrostu został nominowany do nagrody Alfa w kategorii najlepszy fundusz stabilnego wzrostu w Polsce w 2022 roku przez niezależnych ekspertów z firmy Analizy Online. Więcej możesz przeczytać tutaj: [NN Investment Partners TFI ponownie najlepszym Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych w Polsce](#).

Wygraliśmy ranking IKE i IKZE...

IKE i IKZE to indywidualne programy emerytalne, które dają możliwość budowania prywatnego kapitału na przyszłość w sposób bardzo racjonalny podatkowo. Poza programami pracowniczymi (PPE, PPK, czy PPI) te dwa programy to kolejny krok w kierunku budowy całkowicie prywatnej emerytury.

Miło nam poinformować, że IKE oraz IKZE z funduszami zarządzanymi przez NN Investment Partners TFI po raz kolejny otrzymały najwyższą liczbę punktów w rankingu przeprowadzonym przez branżowy portal Analizy Online. Od wielu lat wygrywamy ten ranking. To zasługa bardzo dobrze ocenionej oferty funduszy oraz ich wyników na tle naszej konkurencji.

Pełną treść rankingu przeczytasz na [stronie analizy.pl](https://www.analizy.pl). A jeśli zainteresował Cię temat IKE i IKZE, to możesz poczytać o nich więcej na [naszej stronie](#).



...i ponownie zostaliśmy wybrani najlepszym towarzystwem funduszy inwestycyjnych w Polsce

Drugi rok z rzędu NN Investment Partners TFI otrzymało nagrodę „Alfa” dla najlepszego towarzystwa funduszy inwestycyjnych w Polsce. Od 10 lat nagroda przyznawana jest przez niezależnych ekspertów z firmy Analizy Online, która od ponad 20 lat monitoruje i ocenia polskie fundusze inwestycyjne. W ten sposób wyróżniane są firmy odznaczające się najwyższą jakością zarządzania funduszami akcji, obligacji i mieszanymi.



Przez wszystkie 10 ostatnich edycji Alf NN Investment Partners TFI otrzymało najwięcej nagród i nominacji – w sumie 40 razy albo zdobyliśmy statuetkę albo byliśmy nominowani w jednej z kategorii. Fundusze NN Investment Partners TFI są zarządzane przez lokalny zespół doświadczonych ekspertów. Zarządzający oprócz wewnętrznych analiz mają również dostęp do globalnej ekspertyzy grupy Goldman Sachs.

Nowe limity wpłat na PPE, IKE i IKZE

W 2023 roku możesz wpłacić jeszcze więcej na swoją prywatną emeryturę w ramach programów PPE, IKE i IKZE:

Produkt emerytalny	Limit wpłat w 2023 r.
Limit wpłat składek dodatkowych na PPE	31 207,50 zł
Limit wpłat na IKE	20 805 zł
Limit wpłat na IKZE	8 322 zł
Limit wpłat na IKZE dla samozatrudnionych	12 483 zł

Czy wiesz że?

Jeśli jesteś uczestnikiem Pracowniczego Programu Emerytalnego w KWB Turów masz możliwość skorzystać z IKE i IKZE Korpo. To indywidualne programy emerytalne, które mają niższe stawki opłat za zarządzanie niż standardowe IKE i IKZE w NN Investment Partners TFI. Aby założyć IKE lub IKZE na preferencyjnych warunkach, udaj się po kod aktywacyjny do swojego pracodawcy.

Zostańmy w kontakcie



Słuchaj naszych podcastów o rynkach i funduszach



Korzystaj z naszego kalkulatora regularnego inwestowania



Odwiedź serwis nntfi24.pl

Informacja prawna:

niniejszy materiał został przygotowany przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej NN IP TFI) i jest upowszechniany w celu reklamy lub promocji świadczonych przez nie usług. NN IP TFI posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności.

Niniejszy materiał został przygotowany przez NN IP TFI przy dołożeniu należytej staranności i zgodnie z jego najlepszą wiedzą oraz przekonaniem. Wszelkie informacje zawarte w niniejszym materiale



pochodzą ze źródeł własnych NN IP TFI lub źródeł zewnętrznych uznanych przez NN IP TFI za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. NN IP TFI nie może jednak zagwarantować poprawności i kompletności informacji zawartych w niniejszym materiale i nie ponosi żadnej odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku jego wykorzystania niezgodnie z jej przeznaczeniem. Wszelkie opinie i oceny wyrażane w niniejszym materiale są opiniami i ocenami NN IP TFI lub jej doradców będącymi wyrazem ich najlepszej wiedzy popartej informacjami z kompetentnych rynkowych źródeł, obowiązującymi w chwili jej sporządzenia. Mogą one podlegać zmianie w każdym momencie, bez uprzedniego powiadomienia.

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie informacyjny i został sporządzony wyłącznie dla tego celu do wyłącznego użytku adresata. Nie stanowi on oferty, doradztwa inwestycyjnego ani rekomendacji kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych, nie zwalnia adresata z konieczności dokonania własnej oceny. Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą stanowić podstawy do podejmowania decyzji inwestycyjnych.

NN IP TFI i Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez NN IP TFI nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych funduszy i subfunduszy ani uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Inwestycje w Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez NN IP TFI są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, a Uczestnik musi liczyć się z istnieniem możliwości utraty części zainwestowanych środków.

Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikiem inwestycyjnym Funduszu i jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych opłat manipulacyjnych i należnych podatków. Tabele Opłat znajdują się na stronie www.nntfi.pl. Informacje o Funduszach Inwestycyjnych zarządzanych przez NN IP TFI oraz o ich ryzyku inwestycyjnym sporządzone w języku polskim zawarte są w Prospektach Informacyjnych dostępnych w siedzibie NN IP TFI i na stronie www.nntfi.pl oraz w Kluczowych Informacjach i Informacjach dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego dostępnych w siedzibie NN IP TFI, u Dystrybutorów i na stronie www.nntfi.pl (<https://www.nntfi.pl/informacje-i-dokumenty/dokumenty-funduszy/prospekty-informacyjne>).

Informacje odnośnie praw inwestorów sporządzone w języku polskim znajdują się w Prospektach Informacyjnych dostępnych w siedzibie NN IP TFI u Dystrybutorów i na stronie www.nntfi.pl (<https://www.nntfi.pl/informacje-i-dokumenty/dokumenty-funduszy/prospekty-informacyjne>).

Wartość aktywów netto NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu będącego subfunduszem NN Parasol FIO może się cechować dużą zmiennością, ze względu na inwestowanie aktywów tych subfunduszy w akcje.

NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu może lokować powyżej 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa.