PODPIS ZAUFANY
PAWEŁ
SKIBA
30.08.2022 13:52:10 [GMT+2]
Dokument podpisany elektronicznie
podpisem zaufanym

Warszawa, dnia 30

Szanowni Państwo,

Zarząd Nationale-Nederlanden TFI S.A. prezentuje Państwu Półroczne Sprawozdanie Finansowe Nationale-Nederlanden Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.. Do sprawozdania załączony jest raport z przeglądu przeprowadzonego przez biegłego rewidenta oraz oświadczenie banku depozytariusza.

Pierwsza połowa tego roku należała do jednego z najgorszych okresów w historii rynków finansowych. Główny indeks warszawskiej giełdy - WIG stracił w tym czasie ponad 22% zaś amerykański S&P500 prawie 21%. Dla polskich akcji było to najsłabsze pierwsze półrocze od 2008 roku zaś dla akcji amerykańskich od roku 1970. Bezpośrednią przyczyną załamania notowań wielu aktywów była zbrojna napaść Rosji na Ukrainę. Spowodowało to gwałtowny wzrost ryzyka geopolitycznego na świecie, w tym szczególnie w naszym regionie. Osłabiły się waluty krajów Europy Środkowo-Wschodniej oraz euro, znaczną przecenę odnotowały też obligacje. Wzrosły ceny surowców energetycznych (ropy naftowej, gazu, węgla) a także zbóż. Wiele krajów demokratycznych wprowadziło szereg sankcji przeciwko Rosji i wspomagającej ją Białorusi. Z uwagi na ich skalę oraz dotknięcie nimi jednej z kluczowych gospodarek świata, spowodowało to negatywne konsekwencje dla całej gospodarki globalnej, w tym także dla Polski. Wybuch wojny za naszą wschodnią granicą pogłębił jeszcze bardziej nierównowagi ekonomiczne jakie pojawiły się podczas epidemii COVID-19. Chodzi tu głównie o wzrost inflacji i zaburzone łańcuchy dostaw. Wzrost cen towarów i usług sięgnął w wielu krajach poziomów nie widzianych od kilkudziesięciu lat. W Polsce na koniec czerwca tego roku wskaźnik CPI wyniósł 15,6%, najwyżej od października 1996 roku. W reakcji na rosnące tempo inflacji Rada Polityki Pieniężnej przyśpieszyła zacieśnianie polityki monetarnej podnosząc podstawową stopę procentową na koniec pierwszego półrocza do 6% wobec 1,75% na koniec 2021. Tak gwałtowny wzrost stóp procentowych odbił się negatywnie na rynku polskich obligacji. TBSP.Index - indeks polskich obligacji skarbowych zniżkował w ciągu pierwszych sześciu miesięcy o ponad 9%. Mimo słabej koniunktury na rynkach finansowych dane napływające z realnej gospodarki nie wskazują obecnie na ryzyko wystąpienia głębokiej recesji. Tempo wzrostu PKB w Polsce w pierwszym kwartale br. wyniosło 8,5% r/r i oczekuje się, że w całym roku ukształtuje się na poziomie 4,5%. Produkcja przemysłowa wzrosła w czerwcu o 10,4% r/r, sprzedaż detaliczna o 3,2% zaś stopa bezrobocia spadła do rekordowo niskiego poziomu 4,9%. Niemniej wyzwaniem wciąż pozostaje przyszły rok, gdzie większość ekonomistów spodziewa się dalszego spowolnienia tempa wzrostu gospodarczego w Polsce jak i na świecie.

W tak ekstremalnych warunkach rynkowych wszystkie subfundusze wchodzące w skład Nationale-Nederlanden Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego odnotowały w pierwszej połowie tego roku ujemne stopy zwrotu. Najmniej zniżkowały jednostki uczestnictwa funduszy Nationale-Nederlanden Subfundusz Konserwatywny Plus -1,1% oraz Nationale-Nederlanden Subfundusz Ochrony Wzrostu -1,5%. Natomiast najbardziej Nationale-Nederlanden Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących -21% oraz Akcji Polskich -21,7%.

W pierwszej połowie 2022 roku Towarzystwo dystrybuowało jednostki uczestnictwa poprzez sieć piętnastu dystrybutorów. Należeli do nich: Nationale-Nederlanden Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Alior Bank Polska S.A., mBank S.A., Bank Pekao S.A. – Biuro Maklerskie Pekao, Santander Bank Polska S.A., KupFundusz S.A., Private Wealth Consulting Sp. z o.o., Niezależny Dom Maklerski S.A., Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o., DM BOŚ S.A., ING Bank Śląski S.A., Ipopema Securities S.A., Starfunds Sp. z o.o., Phinance S.A. oraz ProService Finteco Sp. z o.o.

Dziękujemy Państwu za powierzenie nam środków w zarządzanie i zachęcamy do zapoznania się z informacjami zaprezentowanymi w niniejszym sprawozdaniu.

Z poważaniem,

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez TOMASZ ADAMUS
Data: 2022.08.30 17:04:09 CEST

Tomasz Adamus
Prezes Zarządu

Paweł Skiba
Członek Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Wioletta Królikowska
Data: 2022.08.30 12:11:51 CEST

Wioletta Królikowska
Kierownik Działu Księgowości
Inwestycyjnej i Funduszy,
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg