Warszawa, 4 marca 2021 r.

Szanowni Państwo,

miniony rok zapisał się na kartach historii, nie tylko tej gospodarczej. Ogólnoświatowe, jednoczesne zamknięcie ludzi w domach można bez wątpienia uznać za doświadczenie pokoleniowe, które na trwałe zapadnie w naszą pamięć indywidualną i zbiorową.

Tu jednak skupimy się na wydarzeniach, które sprawiły, że w 2020 r. Fundusz Własności Pracowniczej PKP SFIO osiągnął 8,97 proc. zysku. Zgodnie z modelową strukturą portfela składa się on w 20 proc. z akcji i 80 proc. z obligacji, a w zeszłym roku drożały zarówno jedne, jak i drugie.

Mimo marcowego krachu na światowych giełdach, wywołanego wybuchem pandemii COVID-19, cały 2020 r. okazał się dla ryzykownych klas aktywów bardzo udany, a indeks MSCI World, grupujący akcje z całego świata urósł o 14 proc. Po początkowej niepewności odnośnie do długości i głębokości recesji wywołanej lockdown'ami, inwestorzy doszli do wniosku, że koronawirus przyspieszy przejście od „starej" do „nowej" gospodarki, a wielu spółkom przymusowe #zostanwdomu w gruncie rzeczy sprzyja. Mowa między innymi o takich technologicznych gigantach jak Facebook, Amazon, Apple, Microsoft, Netflix, Google, Tesla, producentach gier komputerowych, spółkach telekomunikacyjnych itp. Spadki w marcu zakończyły się równie szybko, jak się zaczęły i przez resztę roku – z przejściowymi korektami – akcje kroczyły tzw. „drogą na północ", czyli drożały.

Wybuch pandemii wywindował również notowania obligacji. Narodowy Bank Polski, podobnie jak inne główne banki centralne Świata, obniżył stopy procentowe aż trzykrotnie, w celu złagodzenia negatywnych skutków spowolnienia gospodarczego. Spadek kosztu kapitału w połączeniu z niepewnością gospodarczą wywindowały notowania papierów dłużnych. Gdy stopy procentowe spadają - ceny obligacji rosną, ponieważ inwestorzy są gotowi zapłacić więcej za papiery wyemitowane wcześniej z wyższym oprocentowaniem. W rezultacie indeks TBSP, grupujący polskie obligacje skarbowe, urósł o ponad 6 proc.

Miniony rok był wyjątkowy pod wieloma względami, ale również dlatego, że podczas gdy z jednej strony każdy z nas mógł odczuwać niepokój o zdrowie swoje i bliskich, a także o swoją przyszłość zawodową, to z drugiej, niezależnie od tego, czy wybrał ryzykowne czy bezpieczne inwestycje, prawdopodobnie osiągnął zysk.

To jest nasz ostatni list, który do Państwa kierujemy. W 2021 r. zarządzanie Funduszem Własności Pracowniczej PKP SFIO przejmuje inny podmiot. W okresie w którym NN Investment Partners TFI opiekowało się Państwa środkami liczonym za pełne lata kalendarzowe tj. od końca roku 2014 r. do dnia 30 grudnia 2020 wartość jednostki rozrachunkowej funduszu wzrosła o ponad 110%. Na wynik ten złożyły się dopłaty do funduszu realizowane przez PKP oraz wyniki inwestycyjne wypracowane przez nasze Towarzystwo. Możemy więc śmiało powiedzieć, że spełniły się życzenia udanych inwestycji, które tradycyjnie składaliśmy Państwu kończąc każdy list. Dziękujemy za tę wspólną kilkuletnią przygodę z inwestycjami.

Na pożegnanie bardziej osobiste życzenia – dużo zdrowia, szybkiego powrotu do normalności, wielu spotkań twarzą w twarz i nieskrępowanych podróży.

Do zobaczenia!

Małgorzata Barska
Digitally signed by Małgorzata Barska
Date: 2021.03.04 18:41:39 +01'00'

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Tomasz Sułek
Digitally signed by Tomasz Sułek
Date: 2021.03.04 17:04:59 +01'00'

Łukasz Adaś
Digitally signed by Łukasz Adaś
Date: 2021.03.04 16:57:37 +01'00'

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

NN Investment Partners TFI S.A.
ul. Topiel 12
00-342 Warszawa
T +48 22 108 57 00
F +48 22 108 57 01
www.nntfi.pl
biuro@nntfi.pl

NIP 954-21-80-836, KRS 000003930, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Kapitał zakładowy – 21.000.000,00 zł, Kapitał wpłacony – 21.000.000,00 zł