

Komentarz specjalny – koronawirus

W związku ze znaczącym wzrostem liczby stwierdzonych przypadków koronawirusa oraz reakcjami rynków finansowych na niepewność jaką ze sobą niesie ta sytuacja, **przedstawiamy poniżej kolejny komentarz do sytuacji rynkowej oraz wyników funduszy Santander.**

Na rynku akcji notujemy obecnie dużą **niepewność spowodowaną koronawirusem. Nałożyła się na to zmienność na rynku ropy, u której przyczyn leży brak porozumienia na linii OPEC-Rosja.** Spadek cen ropy spowodował duże spadki notowań spółek paliwowych, co dodatkowo pogłębiło spadki na rynku akcji. Aktualnie nie jesteśmy w stanie stwierdzić jak długo taka sytuacja może utrzymać się na rynkach finansowych. Zależy to od rozwoju epidemii i skali jej faktycznego wpływu na aktywność gospodarczą. Nie jest wykluczone także, że reakcja inwestorów jest w pewnym stopniu wynikiem licznych i wszędzie obecnych relacji medialnych, a u jej podstaw leży niepewność. **Podobne reakcje wywołał jakiś czas temu SARS. Jeśli zrealizowany w tamtym przypadku scenariusz powtórzy się, to obecne spadki będzie można uznać za kolejną okazję do zakupu akcji i inwestycji w fundusze akcyjne.**

Zmienność na rynku akcji wynikająca ze spadków na rynku ropy naftowej oraz niepewności związanej z koronawirusem nie pozostaje bez wpływu na wycenę naszych funduszy obligacji korporacyjnych, które znaczną część swoich aktywów lokują na rynkach europejskich. W okresie od 1 do 9 marca indeksy amerykańskich i europejskich obligacji o ratingach inwestycyjnych oraz high yield (obligacje o podwyższonym ryzyku kredytowym) odnotowały straty. Choć i tu **rozwój sytuacji trudno przewidzieć, naszym zdaniem w najbliższym czasie możliwa jest reakcja ze strony głównych banków centralnych, które mogą podjąć działania ukierunkowane na podtrzymanie płynności na rynkach, co powinno ograniczyć skalę spadków.**

Przypominamy także, że są również fundusze zyskujące w tej sytuacji- obligacje skarbowe skorzystały na wzroście strachu. Dlatego wzrosły wyceny funduszy obligacji skarbowych. Warto pamiętać, że obligacje skarbowe, jako aktywo uważane za bezpieczne co do zasady reagują odwrotnie niż rynek akcji. Jeśli ceny akcji spadają, zazwyczaj ceny obligacji skarbowych rosną.

Ponadto w ofercie Santander TFI znajdują się także fundusze o najmniejszej zmienności, subfundusze krótkoterminowe dłużne (Santander Dłużny Krótkoterminowy; Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy). Subfundusze te stanowią dobre rozwiązanie dla osób, które akceptują jedynie niskie ryzyko inwestycyjne.

Jednocześnie należy pamiętać, że w sytuacjach podwyższonej niepewności – jak obecnie – emocje nie są dobrym doradcą. Zmienność jest wpisana w działania rynków finansowych, a wszystkie fundusze mają zalecany horyzont inwestycyjny, określoną wrażliwość na zmiany rynkowe. W żadnym wypadku decyzje inwestycyjne nie powinny być spowodowane emocjami, czy temperaturą dyskusji medialnej.



Materiał jest prezentowany w celach informacyjnych i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Wartość aktywów netto niektórych subfunduszy funduszy Santander cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego. Niektóre subfundusze mogą inwestować więcej niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej Uczestnik powinien wziąć pod uwagę opłaty związane z subfunduszem oraz uwzględnić ewentualne opodatkowanie zysku. Uczestnik musi liczyć się z możliwością straty przynajmniej części wpłaconych środków.

Dane finansowe subfunduszy, opis czynników ryzyka oraz informacje na temat opłat związanych z uczestnictwem w subfunduszach znajdują się w prospektach informacyjnych oraz tabelach opłat dostępnych w języku polskim na stronie SantanderTFI.pl i u dystrybutorów funduszy.

Niniejszy dokument nie może być kopiowany, cytowany lub rozpowszechniany w jakikolwiek sposób bez uprzedniego pisemnego zezwolenia Santander TFI S.A. Informacje zawarte w dokumencie są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności. Autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji powyższego dokumentu.

