

KOMENTARZ DO WYNIKÓW FUNDUSZY

Komentarz do wyników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Santander TFI – maj 2021

SUBFUNDUSZE AKCYJNE

Maj był kolejnym dobrym miesiącem dla subfunduszy akcyjnych, szczególnie tych inwestujących głównie w Polsce. Subfundusze **Santander Prestiż Akcji Polskich** oraz **Santander Akcji Polskich** zyskały w miesiącu ponad 8%. Subfundusz mniejszych spółek – **Santander Akcji Małych i Średnich Spółek** – dodał kolejne 6% do wyniku, co od początku roku daje ok. 24,5%. Subfundusze inwestujące w **Europie Zachodniej**, ale też w **Europie Środkowo – Wschodniej** odnotowały wyniki między 3–5% na plusie. Najstańsze w maju były subfundusze z ekspozycją na rynek amerykański. **Santander Prestiż Akcji Amerykańskich** stracił 2,3% w maju (stopa zwrotu 12-miesięczna +22%). **Santander Prestiż Technologii i Innowacji**, który również w dużym stopniu inwestuje na rynku amerykańskim, stracił 1,7% (stopa zwrotu 12-miesięczna ponad +29%).

Szymon Borawski-Reks, Dyrektor Inwestycyjny, Zarządzający Santander Prestiż Akcji Polskich, Santander Akcji Polskich:

Subfundusz Santander Akcji Polskich wypracował w maju stopę zwrotu 8,1% i był to siódmy miesiąc wzrostu jednostki. Do tak dobrego rezultatu przyczyniło się wysokie zaangażowanie w akcje. Subfundusz inwestuje przede wszystkim na rynku polskim, ale także w wybrane firmy z Europy Zachodniej, czy USA. W maju najbardziej do stopy zwrotu kontrybuowały spółki notowane na GPW, która okazała się jednym z najmocniejszych rynków na świecie. Informacje o coraz szerszym otwieraniu się gospodarek przyczyniają się do poprawy nastrojów i wzrostu wycen. Pomimo dużych wzrostów wciąż można jednak znaleźć ciekawie wyceniane spółki, a spodziewana poprawa wyników finansowych spółek w najbliższym czasie daje szanse na dalsze wzrosty.

Większość sektorów kontrybuowała pozytywnie do stopy zwrotu. Największy dodatni wpływ na wynik miało zaangażowanie w sektory finansowy, paliwowy oraz dóbr konsumpcyjnych. Santander Akcji Polskich to jednak nie tylko duże spółki. Dobrze zachowywały się również wybrane mniejsze i średnie firmy z pozostałych sektorów, m.in. z sektora deweloperskiego oraz przemysłu. Na tle całego rynku to był kolejny stańszy miesiąc dla spółek telekomunikacyjnych, czy gier komputerowych, ale w tym przypadku zaangażowanie subfunduszu było stosunkowo nieduże.

Jeśli chodzi o spółki zagraniczne to najbardziej na plus zachowywały się europejskie spółki z sektora motoryzacyjnego z kolei słabiej radziły sobie amerykańskie spółki technologiczne.

Większość spółek i sektorów, które dobrze zachowywały się w maju miała także największy pozytywny wpływ na wynik od początku roku. Od początku 2021r. subfundusz zyskał już 19% co jest wynikiem dużo lepszym od benchmarku (95% WIG + 5% WIBID O/N), który w tym czasie zyskał nieco ponad 15%.

SUBFUNDUSZE DŁUŻNE

W maju sytuacja na rynku obligacji była niekorzystna dla uczestników subfunduszy. Subfundusze inwestujące w **obligacje korporacyjne** straciły ok. 0,25%. Subfundusze inwestujące głównie w **obligacje skarbowe** zanotowały bardzo podobny wynik. Najlepszy wynik, choć też ujemny, odnotował Subfundusz **Santander Obligacji Europejskich** za spadkiem 0,08%. Największe spadki odnotowały natomiast subfundusze posiadające w portfolio głównie obligacje o zmiennym kuponie i krótkim terminie zapadalności. **Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy** oraz **Santander Dłużny Krótkoterminowy** spadły o ponad 0,5%. Subfundusze te z reguły charakteryzują się stabilną stopą zwrotu, jednak w tym miesiącu mieliśmy do czynienia z dodatkowym czynnikiem.

Paweł Pisarczyk, Zarządzający Santander Dłużny Krótkoterminowy oraz Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy:
Subfundusze Santander Dłużny Krótkoterminowy oraz Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy straciły w maju ponad 0,5%. Na wyniki obu subfunduszy negatywnie wpłynęły mocne spadki cen polskich obligacji skarbowych. Przyspieszająca inflacja oraz wyższy wzrost gospodarczy tworzą mało atrakcyjne środowisko dla inwestycji w



08.06.2021 r.

KOMENTARZ DO WYNIKÓW FUNDUSZY

instrumenty dłużne, zwłaszcza papiery skarbowe. Rosną również oczekiwania na podwyżki stóp procentowych w Polsce czemu sprzyjała zdecydowanie mniej gołębia wymowa ostatniej konferencji prezesa NBP. W ostatnim miesiącu bardzo słabo zachowywały się skarbowe obligacje zmiennokuponowe. Dodatkowym czynnikiem negatywnie wpływającym na ich wyceny w tym miesiącu były nowe emisje obligacji BGK będące atrakcyjną alternatywą wobec papierów skarbowych.

SUBFUNDUSZE MIESZANE

Wśród subfunduszy mieszanych pozytywnie wyróżniły się ponownie te, które w największym stopniu inwestują w akcje polskie: **Santander Zrównoważony** – ponad 2,5%, a **Santander Stabilnego Wzrostu** 1,4%. Na wyniki subfunduszy z gamy **Platinum** największy wpływ ma sytuacja na globalnych rynkach akcyjnych oraz obligacjach polskich. Po raz kolejny umacniająca się złotówka do dolara nie działała korzystnie. W związku z tym jednostki tych subfunduszy odnotowały w maju spadek wartości od 0,5% do 1,5%.

SUBFUNDUSZE ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

Maj był pierwszym miesiącem w tym roku z ujemną stopą zwrotu dla **Santander Prestiż Alfa**. Przy zdecydowanie lepszym zachowaniu się dużych spółek, niż spółki małe, jednostka subfunduszu straciła 0,3% wartości. Od początku roku strategia ta wypracowała ponad 4% zwrotu.

SUBFUNDUSZE ZDEFINIOWANEJ DATY (PPK)

Subfundusze PPK, podobnie jak subfundusze z dużym udziałem akcji polskich miały kolejny dobry miesiąc. Subfundusz **Santander PPK 2035 i 2040** wypracowały w maju ok. 3,9% stopę zwrotu. Subfundusze o późniejszych datach dodały ok. 4,5% do wartości jednostki. Subfundusze z bliższą datą, a tym samym z większym udziałem obligacji również miały dodatnią stopę zwrotu. **Santander PPK 2025** ok. 1,2% a **Santander PPK 2030** ok. 2,8%.

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

Prezentowane wyniki (stopy zwrotu) subfunduszy funduszy Santander dotyczą zmian wartości aktywów netto odpowiednich subfunduszy przypadających na jednostkę uczestnictwa w odpowiednim okresie, są danymi historycznymi i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Wyniki te nie uwzględniają ewentualnego opodatkowania uczestników oraz ponoszonych przez nich opłat z tytułu zbycia i odkupienia jednostek – zgodnie z tabelą opłat dostępną w języku polskim na stronie Santander.pl/TFI.

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 na Santander.pl/TFI i u dystrybutorów funduszy Santander.

Niniejszy dokument nie może być kopiowany, cytowany lub rozpowszechniany w jakikolwiek sposób bez uprzedniego pisemnego zezwolenia Santander TFI S.A. Autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji powyższego dokumentu.

2021 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień” są zarejestrowanymi znakami towarowymi.