

## KOMENTARZ DO WYNIKÓW FUNDUSZY

### Komentarz do wyników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Santander TFI

#### SUBFUNDUSZE AKCYJNE

Czerwiec okazał się kolejnym dobrym miesiącem dla funduszy akcyjnych, szczególnie tych które inwestują na rynku amerykańskim. Po słabszym maju w czerwcu **Santander Prestiż Akcji Amerykańskich** i **Santander Prestiż Technologii i Innowacji** zyskały odpowiednio ok. 9% i 7%. Subfundusze inwestujące na rynkach rozwijających również wzrosły. Inwestujący najszerzej geograficznie **Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących** zyskał prawie 1%, subfundusze inwestujące w regionie CEE zyskały ok. 0,2-0,3%. Po bardzo dobrym maju (8%) na minimalnym minusie (ok. -0,3%) miesiąc zakończyły subfundusze akcji polskich. **Santander Akcji Małych i Średnich Spółek** wzrósł o 0,6%. Subfundusz ten był najlepszym subfunduszem wśród subfunduszy Santander w pierwszej połowie tego roku, zyskując ponad 25%. Polska była jednym z lepiej zachowujących się rynków akcyjnych globalnie od początku roku. Subfundusze szerszego rynku akcji polskich - **Santander Prestiż Akcji Polskich** i **Santander Akcji Polskich** - zyskały odpowiednio 21,4% i 18,7%. Niewiele mniej pozwolił zarobić **Santander Prestiż Akcji Europejskich** (15,8%) oraz dostępny od początku tego roku **Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny** (ok. 14,9%). Inwestujący globalnie subfundusz **Santander Akcji Spółek Wzrostowych** zyskał prawie 13%, a **Santander Prestiż Technologii i Innowacji** ponad 10%. Najstabilniej w pierwszej połowie roku zachował się **Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy** (2,25%). Zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, subfundusz ten ma największą ekspozycję na rynek turecki, który w tym okresie stracił ponad 20% w PLN. Subfundusz **Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących** zyskał ponad 7%.

**Jacek Grel, Kierownik ds. Alokacji Aktywów**, zarządzający *Santander Prestiż Technologii i Innowacji*, *Santander Prestiż Akcji Amerykańskich*:

**Santander Prestiż Akcji Amerykańskich** i **Santander Prestiż Technologii i Innowacji** wypracowały w czerwcu stopę zwrotu ponad 9% i 7% na plusie. Oba subfundusze inwestują w spółki, które charakteryzują się bardzo dobrymi długoterminowymi perspektywami wzrostu i są wspierane strukturalnymi trendami i zmianami zachodzącymi w gospodarce. Różnica polega na tym, że **Subfundusz Santander Prestiż Akcji Amerykańskich** inwestuje w USA i ma szersze spektrum sektorowe niż **Santander Prestiż Technologii i Innowacji**, który z kolei może inwestować bardziej globalnie i skupia się na spółkach innowacyjnych.

W czerwcu bardzo dobrze zachowywały się amerykańskie duże spółki technologiczne i internetowe oraz spółki z sektora półprzewodników (w szczególności produkujące karty graficzne). Kolejnym sektorem pozytywnie wpływającym na wyniki były spółki oferujące oprogramowanie, szczególnie dostarczające swoje rozwiązania w tzw. modelu "SaaS" – zarówno w segmentach cybersecurity, komunikacji czy analizy danych. Rosły również ceny spółek zajmujących się produkcją gier.

W tym roku, wraz z otwierającymi się gospodarkami, kapitał płynął w dużym stopniu do spółek korzystających na lepszym otoczeniu makroekonomicznym tzw. cyklicznych. Dlatego był to okres "oddechu" dla sektorów wzrostowych, które dodatkowo były beneficjentami zmian gospodarczych wokół pandemii Covid-19. Fundamenty tych spółek wciąż się poprawiają, a wyniki rosną w wysokim tempie. Dlatego od początku roku **Santander Prestiż Technologii i Innowacji** zanotował wzrost jednostki o 10,3%, a **Santander Prestiż Akcji Amerykańskich** 8,3%. W okresie 1 roku te zmiany to ponad 31% i 29%.

#### SUBFUNDUSZE DŁUŻNE

Czerwiec był dobrym miesiącem dla większości funduszy obligacyjnych. Subfundusze inwestujące głównie w obligacje skarbowe zyskały na wartości ok 0,5%, a inwestujące w obligacje korporacyjne wypracowały połowę tego wyniku, czyli ok. 0,25%. Ponownie gorzej wypadły **subfundusze dłużne krótkoterminowe** ze stratą ok 0,1%.



07.07.2021 r.

## KOMENTARZ DO WYNIKÓW FUNDUSZY

Podsumowując półrocze na rynkach obligacji kluczowe jest zachowanie się rentowności 10-letnich obligacji skarbowych. Od początku roku rentowność wzrosła z poziomu blisko 1%, do ponad 1,9% w maju, by zakończyć półrocze na poziomie ok. 1,6%. Przełożyło się to na ujemne wyniki - ponad 1% od początku roku dla subfunduszy skarbowych. Wzrost rentowności to m.in. wyraz poprawiającego się otoczenia makroekonomicznego. W takim otoczeniu subfundusze obligacji korporacyjnych od początku roku wzrosły o ok. 0,7%. Subfundusze dłużne krótkoterminowe zakończyły pierwsze półrocze z ujemnym wynikiem ok. 0,3-0,5%, głównie za sprawą słabego wyniku w maju.

**Michał Hołda, Kierownik Zespołu Obligacji**, zarządzający subfunduszami Santander Obligacji Skarbowych oraz Santander Prestiż Obligacji Skarbowych:

*Wycena jednostek subfunduszy obligacji skarbowych wzrosła w czerwcu ok. 0,5% i był to pierwszy miesiąc „na plusie” od stycznia br. Poprawie nastrojów na rodzimym rynku długu sprzyjała m.in. sytuacja na zagranicznych rynkach długu – gdzie podobnie jak w Polsce mieliśmy do czynienia ze spadkami rentowności (wzrostami cen) obligacji mimo, iż np. amerykańskie dane o inflacji zaskoczyły sporo in plus osiągając poziom 5%! Amerykański Fed uważa obecną inflację za zjawisko przejściowe. Utrwalenie się zjawisk inflacyjnych, na co obecnie nie ma przekonujących dowodów, mogłoby wywołać reakcję banków centralnych. Ponadto, wiele czynników może zakłócić kontynuację ożywienia w światowej gospodarce – choćby niedobory półproduktów i materiałów powodujące konieczność ograniczania produkcji w pewnych branżach, czy kolejne fale pandemii na skutek nowych mutacji koronawirusa.*

*Narodowy Bank Polski z podobnych względów nie planuje w najbliższych miesiącach zmieniać parametrów polityki pieniężnej. Publikowany pod koniec miesiąca szybki szacunek inflacji w czerwcu, był niższy od oczekiwań analityków i przez część inwestorów został odebrany jako potwierdzenie tego, że w II kwartale br. minęliśmy szczyt ścieżki inflacji w Polsce. Był to dodatkowy czynnik, który pozwolił na odrobienie części strat przez rynek obligacji skarbowych, który w szczycie ostatniej wyprzedził „wyceniał” możliwość podwyżek stóp procentowych przez NBP jeszcze w lecie. W trakcie miesiąca fundusze aktywnie zmieniały ekspozycję na ryzyko stopy procentowej wraz ze zmieniającymi się warunkami rynkowymi.*

### SUBFUNDUSZE MIESZANE

Wśród subfunduszy mieszanych pozytywnie wyróżniła się rodzina subfunduszy Platinum, zyskując w czerwcu od 0,7% (Santander Platinum Konserwatywny) do ponad 3,3% (Santander Platinum Dynamiczny). W tym miesiącu umacniający się dolar amerykański i silny amerykański rynek akcji działały na ich korzyść. Subfundusze z większym udziałem polskich akcji odnotowały wzrost 0,76% (Santander Stabilnego Wzrostu) i ponad 1,2% (Santander Zrównoważony).

W całym półroczu, za sprawą dobrego zachowania się polskiego rynku akcji, najwięcej wzrosły notowania Subfunduszu Santander Zrównoważony (8,7%), a Santander Stabilnego Wzrostu wzrósł o ponad 5,2%. Subfundusze Platinum wypracowały stopę zwrotu od 0,5% (Santander Platinum Konserwatywny) do 7,3% (Santander Platinum Dynamiczny).

### SUBFUNDUSZE ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

W czerwcu Santander Prestiż Alfa zachowywał się stabilnie, notując niewielki spadek (ok. -0,2%). Od początku roku strategia ta wypracowała ok. 3,9% zwrotu. Drugi fundusz w tej kategorii - Santander Prestiż Dłużny Globalny – od początku roku stracił ok 0,5% na wartości.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI  
tfi@santander.pl

## KOMENTARZ DO WYNIKÓW FUNDUSZY

### SUBFUNDUSZE ZDEFINIOWANEJ DATY (PPK)

Subfundusze **Santander PPK**, które inwestują lokalnie, ale również w globalne akcje, miały kolejny dobry miesiąc. Subfundusz **Santander PPK 2025 i 2030** wypracowały w czerwcu ok. 0,4-0,6% stopę zwrotu. Pomogły tutaj także rosnące ceny obligacji. Subfundusze o późniejszych datach dodały ok. 0,65-0,73% do wartości jednostki.

Od początku roku subfundusze z najmniejszą częścią akcyjną/największą alokacją w obligacje – **Santander PPK 2025** oraz **Santander PPK 2030** - zyskały ok. 3% i 7,7%. Subfundusze **Santander PPK z datami od 2035 do 2060**, w których udział akcji jest wyższy, zyskały od 10,7% do 12,5%.

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.

