

09.08.2021 r.

KOMENTARZ DO WYNIKÓW FUNDUSZY

Komentarz do wyników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Santander TFI

SUBFUNDUSZE AKCYJNE

Większość subfunduszy akcyjnych zakończyła miesiąc na plusie. Najlepiej zachował się subfundusz **Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy** z wynikiem +4% oraz **Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy** (+2,8%), m.in. za sprawą dobrego zachowania się rynku tureckiego. Lepsza wiarygodność tamtejszego banku centralnego pozytywnie wpływa na turecką lirę, a umacniająca się waluta powoduje wzrost wartości aktywów wyrażonych np. w polskiej złotówce. **Subfundusze akcji polskich** odnotowały wzrost o ponad 2%. Podobny wzrost ceny jednostki odnotowały **Santander Prestiż Technologii i Innowacji** i **Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny**. O +0,5% wzrosły ceny jednostek **Santander Prestiż Akcji Europejskich**, **Santander Akcji Spółek Wzrostowych** i **Santander Prestiż Akcji Amerykańskich**. **Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących** odnotował spadek o ponad 5% w lipcu.

Jacek Greł, Kierownik ds. Alokacji Aktywów, zarządzający Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących:

Słaby wynik Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących w lipcu wynika głównie z zachowania się giełdy chińskiej. Akcje emitentów z tego kraju stanowią prawie 35% udział w indeksie MSCI Emerging Markets. Obecnie rząd Chiński podejmuje wiele działań mających na celu zmniejszenie potęgi dużych spółek prywatnych i ograniczenie praktyk monopolistycznych i ochronę konsumentów. Ruchy te dotyczą głównie dużych firm technologicznych. Dodatkowo niepokoi sytuacja jednej z największych firm deweloperskich w Chinach, która boryka się z ogromnym zadłużeniem. Chiny przeszły relatywnie dobrze czas epidemii Covid, jednak obecnie nie można mówić tam o silnym wzroście gospodarczym. Pozostałe rynki emerging markets zachowują się raczej dobrze. Dobrą informacją jest też to, że subfundusz dostarcza wartości i zachowuje się lepiej niż benchmark. Indeks MSCI Emerging Markets w lipcu spadł o ponad 7%, podczas gdy subfundusz spadł o ponad 5%. Od początku roku subfundusz jest na plusie (ok. 1,5%) podczas gdy indeks rynków wschodzących jest na 1% minusie.

SUBFUNDUSZE DŁUŻNE

Lipiec był kolejnym miesiącem wzrostów na rynkach dłużnych. Najlepszym subfunduszem w tej kategorii w lipcu był **Santander Obligacji Europejskich**, z wynikiem prawie +0,6%. Obniżenie się rentowności obligacji skarbowych w strefie Euro oznacza wzrosty cen obligacji np. niemieckich "bundów". Do wyniku pozytywnie kontrybuowały również obligacje korporacyjne o ratingu inwestycyjnym (IG). **Subfundusze obligacji skarbowych** zyskały w lipcu od 0,25% do 0,3%. Dalsze umocnienie się obligacji na rynkach globalnych (USA, Europa) wpłynęło na zachowanie się obligacji polskich. Pamiętać należy jednak, że w Polsce, jak i regionie CEE - sytuacja związana z inflacją wydaje się trudniejsza (wyższa presja inflacyjna). **Subfundusze obligacji korporacyjnych** zanotowały kolejny miesiąc wzrostów (ponad 0,2%), a **subfundusze krótkoterminowe** wzrosły ok 0,1%.

Paweł Pisarczyk, zarządzający Santander Obligacji Korporacyjnych oraz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych: *Subfundusze obligacji korporacyjnych zanotowały kolejny udany miesiąc. Santander Obligacji Korporacyjnych oraz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych zyskały w lipcu odpowiednio 0,22% i 0,24%, a od początku roku stopy zwrotu przekroczyły już 0,9%. Pozytywny wpływ na wyniki miało przede wszystkim zachowanie się europejskiego rynku długu korporacyjnego. Na mocnych plusach miesiąc zakończyły zarówno indeksy obligacji o ratingu inwestycyjnym (ICE BofA Euro Corporate wzrósł o 1,2%) jak i spekulacyjnym (ICE BofA Euro High Yield wzrósł o 0,4%). W portfelach naszych funduszy najwyższe stopy zwrotu zanotowały papiery emitentów z sektora motoryzacyjnego oraz paliwowo-energetycznego, a także część obligacji banków i ubezpieczycieli. Słabiej zachowywały się branża hotelarska i lotnicza, które są szczególnie wrażliwe na wszelkie negatywne informacje związane z rozwojem pandemii. Niską, ale dodatnią, stopę zwrotu osiągnięto w części zainwestowanej w złotówkowe obligacje korporacyjne.*



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl

09.08.2021 r.

KOMENTARZ DO WYNIKÓW FUNDUSZY

SUBFUNDUSZE MIESZANE

Wśród subfunduszy mieszanych najlepszy wynik osiągnął subfundusz **Santander Zrównoważony** z wynikiem +1,25% (dobra kontrybucja akcji polskich, zagranicznych jak i obligacji skarbowych). Subfundusze z rodziny Platinum wzrosły od ok. 0,5% (**Santander Platinum Konserwatywny**) do ok. 0,9% (**Santander Platinum Dynamiczny**). **Subfundusz Santander Stabilnego Wzrostu** zakończył miesiąc na plusie (0,7%).

SUBFUNDUSZE ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

Lipiec był kolejnym miesiącem małego spadku wyceny jednostki **Santander Prestiż Alfa** (-0,14%). Relatywnie małe różnice w zachowaniu się cen spółek z różnych segmentów rynku (nieco silniejsze spółki duże i średnie, a słabsze spółki małe) oraz mała aktywność na rynku powodują, że wycena jednostki Santander Prestiż Alfa zachowuje się stabilnie. Od początku roku strategia ta wypracowała prawie 4% zwrotu. **Santander Prestiż Dłużny Globalny** wzrósł w miesiącu o 0,13% (+1,4% od początku roku).

SUBFUNDUSZE ZDEFINIOWANEJ DATY (PPK)

Subfundusze PPK, przy rosnących cenach akcji i obligacji zanotowały kolejny miesiąc wzrostów. Subfundusz **Santander PPK 2025 i 2030** wypracowały w lipcu odpowiednio 0,7% i 1% stopę zwrotu. Subfundusze o późniejszych zdefiniowanych datach wzrosły o ok 1,3% w miesiącu.

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, kluczowych informacjach dla inwestora oraz tabelach opłat dostępnych na Santander.pl/TFI/dokumenty i u dystrybutorów funduszy Santander. Streszczenie praw inwestorów znajduje się w prospekcie informacyjnym (Rozdział III, pkt 4).

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.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl