

# KOMENTARZ DO WYNIKÓW FUNDUSZY

## Komentarz do wyników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Santander TFI

### SUBFUNDUSZE AKCYJNE

Wszystkie subfundusze akcyjne zakończyły miesiąc na plusie. Najsilniejszymi rynkami, które kontrybuowały do wyników naszych subfunduszy były giełdy CEE - Węgry, Turcja i Czechy. Największym wzrostem w sierpniu pochwalić się może **Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy** z wynikiem 6,4% na plusie – właśnie ze względu na duży udział akcji tureckich i węgierskich. **Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy** zakończył miesiąc z wynikiem 5,01%. Również subfundusze akcji polskich mocno zyskały na wartości – **Santander Akcji Polskich** wzrósł o 4,0% a **Santander Prestiż Akcji Polskich** o 3,62%. Nieco słabiej, choć też na plusie miesiąc zakończył **Santander Akcji Matych i Średnich Spótek** (+2,79%). Dobre zachowanie się akcji w regionie CEE, a także w Polsce to w dużej mierze efekt rosnących cen akcji banków. Sektor ten reaguje pozytywnie na rosnące perspektywy wyższych stóp procentowych. Wśród subfunduszy inwestujących głównie na rynkach rozwiniętych najlepiej zachował się **Santander Prestiż Technologii i Innowacji**, który osiągnął wynik 2,4%. Pozostałe subfundusze w tej grupie rosły od 0,6% (**Santander Prestiż Akcji Amerykańskich**), przez 1,3-1,4% (**Santander Prestiż Akcji Europejskich** i **Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny**), po 1,95% dla **Santander Akcji Spótek Wzrostowych**. Najstabszym subfunduszem okazał się **Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących** z wynikiem 0,34%.

Szymon Borawski-Reks, Dyrektor Inwestycyjny, zarządzający *Santander Akcji Polskich*:

*Subfundusz Santander Akcji Polskich osiągnął w sierpniu stopę zwrotu na poziomie 4% i był to jeden z najlepszych rezultatów wśród całej gamy Funduszy Santander. Co prawda był to wynik nieco gorszy od benchmarku, ale to całkiem naturalne przy aktywnie zarządzanym funduszu, że w jednym miesiącu wyniki mogą być lepsze, a w innym gorsze od szerokiego rynku. Kluczowe są natomiast wyniki w dłuższym horyzoncie. Od początku tego roku fundusz zyskał już 26% przy stopie zwrotu z benchmarku (95% WIG) na poziomie ok. 23% natomiast roczna stopa zwrotu wyniosła, aż 46% w porównaniu do 35,4% dla benchmarku. Od listopada ub. roku trwa hossa, a subfundusz od tego czasu systematycznie, z miesiąca na miesiąc poprawiał swoje wyniki, jedynie z niewielkim spadkiem w czerwcu.*

*W sierpniu bardzo dobrze radził sobie sektor finansowy (banki + ubezpieczyciele) oraz sektor energetyczny i to właśnie te branże najbardziej pozytywnie kontrybuowały do wyniku subfunduszu.*

### SUBFUNDUSZE DŁUŻNE

Pod względem stóp zwrotu sierpień był zróżnicowanym miesiącem dla subfunduszy dłużnych. Nie było istotnych wydarzeń, które zmieniłyby oczekiwania rynkowe, a wyniki raportowane przez spółki są generalnie dobre. Przy korzystnym otoczeniu dla aktywów ryzykownych subfundusze **obligacji korporacyjnych** zyskały ok. 0,2%. Subfundusze **dłużne krótkoterminowe** zyskały ok. 0,12-13%. Presja inflacyjna w Polsce i regionie CEE powoduje wzrosty rentowności obligacji skarbowych. W związku z tym subfundusze obligacji skarbowych odnotowały niewielki spadek od -0,08% **Santander Obligacji Skarbowych** do -0,06% **Santander Prestiż Obligacji Skarbowych**.

### SUBFUNDUSZE MIESZANE

Wśród subfunduszy mieszanych najlepsze wyniki osiągnął subfundusz z największym udziałem akcji – **Santander Strategia Akcyjna\*** (+2,04) i **Santander Zrównoważony** (+1,81%). Subfundusze z rodziny Platinum wzrosły od ok. 0,07% (**Santander Platinum Konserwatywny**) do 1,07% (**Santander Platinum Dynamiczny**). Subfundusz **Santander Stabilnego Wzrostu** zakończył miesiąc z wynikiem 0,89% plusie.

\* 31 sierpnia 2021 r. zmieniliśmy nazwę subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth (z wcześniejszej: Santander Strategia Akcyjna) i jego politykę inwestycyjną. Dlatego wyniki subfunduszu przed tą datą zostały osiągnięte w warunkach, które nie mają już zastosowania.



10.09.2021 r.

## KOMENTARZ DO WYNIKÓW FUNDUSZY

### SUBFUNDUSZE ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

Spadające ceny obligacji skarbowych oraz mocniejsze zachowanie się w Polsce segmentu spółek dużych niż segmentu mniejszych i średnich spółek przyczyniły się do spadkowego miesiąca dla subfunduszy absolutnej stopy zwrotu. Subfundusz **Santander Prestiż Alfa** odnotował spadek o 0,6% (+8,9% w 12 m-cy), a **Santander Prestiż Dłużny Globalny** spadł o 0,14% w miesiącu (+1,4% w 12 m-cy).

Jakub Płotka, CFA, zarządzający Santander Prestiż Alfa:

*Subfundusz Santander Prestiż Alfa w sierpniu stracił 0,6%, a w okresie od 30 kwietnia do 31 sierpnia br. zniżył o 1,27%. Ujemna stopa zwrotu wynika z tego, że we wspomnianym okresie część akcyjna subfunduszu, w tym akcje wybranych małych spółek, w szczególności zagranicznych, zachowywała się gorzej, niż kontrakty terminowe na indeksy akcyjne, którymi ograniczane jest ryzyko rynkowe subfunduszu. Zmienność jest wpisana w charakter rynków finansowych i niemożliwa do uniknięcia, jeżeli celujemy w ponadprzeciętne wyniki. W swojej historii zdarzało się, że subfundusz odnotowywał 1-miesięczne stopy zwrotu w wysokości powyżej 1%, w związku, z czym przecena o podobnej skali w okresie 4 miesięcy, zdecydowanie mieści się w zakresie wahań, jakich można się spodziewać. Dobierając spółki kierujemy się ich długoterminowymi perspektywami. Wiele spółek, których akcje znajdują się w portfelu oceniamy pozytywnie w horyzoncie średnioterminowym i widzimy potencjał do wzrostu ich wartości w tempie szybszym, niż indeksy giełdowe. Rekomendowany horyzont inwestycyjny dla tego subfunduszu to min. 3 lata i w takiej perspektywie należy oceniać jego wyniki. 3-letnia stopa zwrotu Santander Prestiż Alfa wynosi 21,1%. W tym samym okresie inwestycje ulokowane po stawce WIBID 3M, która stanowi benchmark subfunduszu przyniosły stopę zwrotu na poziomie 3%.*

### SUBFUNDUSZE ZDEFINIOWANEJ DATY

Subfundusze PPK, przy rosnących cenach akcji i nieco spadających cenach obligacji zanotowały kolejny miesiąc wzrostów. Subfundusz **Santander PPK 2025** wypracował w sierpniu wzrost o 0,66%, a **Santander PPK 2030** o 1,56%. Subfundusze o późniejszych datach wzrosły od 2,15% (**Santander PPK 2035**) do 2,4% (**Santander PPK 2060**).

---

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