

KOMENTARZ DO WYNIKÓW FUNDUSZY

Komentarz do wyników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Santander TFI

SUBFUNDUSZE AKCYJNE

Podwyżki stóp procentowych w Polsce miały pozytywny wpływ na notowania akcji banków. Indeks WIG-Banki wzrósł prawie 23% w październiku. Najlepiej wśród subfunduszy akcji polskich zachował się **Santander Akcji Małych i Średnich Spółek** ze stopą zwrotu 4,35% w październiku, w skali roku jest to ponad 70%. **Subfundusze Santander Akcji Polskich i Santander Prestiż Akcji Polskich** wzrosły w podobnej skali w miesiącu tj. 4,1% i 3,7%.

Subfundusze akcji zagranicznych miały nawet nieco lepszy miesiąc niż polskie. Najmocniej wzrósł **Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny** – o 5,3%. Powrót apetytu na ryzyko i ekspozycja na duże amerykańskie spółki, z sektorów technologicznego, zdrowia i finansowego, przyczyniły się do dobrego wyniku subfunduszu. Dobre wyniki finansowe amerykańskich spółek technologicznych przełożyły się na stopę zwrotu około 4,6-4,8% dla **Santander Prestiż Akcji Amerykańskich i Santander Prestiż Technologii i Innowacji**. Subfundusze **Santander Prestiż Akcji Europejskich i Santander Prestiż Future Wealth** zakończyły miesiąc około 3,1-3,25% na plusie. **Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących** zakończył miesiąc na małym plusie, 0,5%, w związku ze stabilnym zachowaniem się akcji chińskich i południowo-amerykańskich.

Jakub Płotka, zarządzający Santander Akcji Małych i Średnich Spółek:

***Santander Akcji Małych i Średnich Spółek** uzyskał w październiku dodatnią stopę zwrotu na poziomie 4,34%. Wysoką stopę zwrotu w całości można przypisać do wzrostu notowań akcji banków, których udział w portfelu stanowił około 20%. Wysokie odczyty inflacji, wzrost cen surowców oraz szybsze od oczekiwań rozpoczęcie przez RPP cyklu podwyżek stóp procentowych przełożyło się na wyższe prognozy poziomu stóp procentowych na najbliższe lata, co znacząco podnosi perspektywy dla wyników finansowych banków. W efekcie indeks WIG-Banki wzrósł o 22,8% na przestrzeni ostatniego miesiąca.*

SUBFUNDUSZE DŁUŻNE

Październik był kolejnym bardzo stabilnym miesiącem dla obligacji skarbowych. Po zaskakującej podwyżce stóp przez RPP mocno wzrosły rentowności polskich obligacji skarbowych. **Santander Obligacji Skarbowych** oraz **Santander Prestiż Obligacji Skarbowych** straciły ok. 4%. Spadki cen obligacji skarbowych miały też wpływ na wycenę **subfunduszy dłużnych krótkoterminowych**, które zakończyły miesiąc z ok. 1,1% spadkiem. Wzrosty rentowności skarbowych, choć w dużo mniejszej skali miały miejsce na rynku amerykańskim i europejskim. To był główny czynnik, który spowodował spadki cen obligacji korporacyjnych. **Santander Obligacji Korporacyjnych i Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych** zakończyły miesiąc 0,7% na minusie.

Michał Hołda, kierownik zespołu obligacji, zarządzający Santander Obligacji Skarbowych oraz Santander Prestiż Obligacji Skarbowych:

Wartość jednostek funduszy spadła we wrześniu o 3,99% (Santander Obligacji Skarbowych) oraz 3,93% (Santander Prestiż Obligacji Skarbowych), co wynikało z niemal bezprecedensowego wzrostu rentowności (spadków cen) na lokalnym rynku obligacji skarbowych. Wzrost średniej rentowności do wykupu indeksu polskich obligacji skarbowych ICE BofA Poland Government Index będącego benchmarkiem funduszy wyniósł 95 punktów bazowych. Najbardziej rosty rentowności obligacji skarbowych o najkrótszych terminach zapadalności – np. w przypadku 2-letnich obligacji skarbowych rentowność do wykupu wzrosła z 0,72% do 1,97%.

Przecena na rynku obligacji skarbowych związana była z trwającym od pewnego czasu silnym wzrostem inflacji we wszystkich krajach regionu Europy Środkowo-Wschodniej. Zdecydowane działania podejmowane przez banki centralne



9.11.2021 r.

KOMENTARZ DO WYNIKÓW FUNDUSZY

m.in. Czech i Węgier oraz wyższa niż prognozowana inflacja, wzmagają również rynkową presję na Narodowy Bank Polski, której przejawem było silne przesunięcie się wycenianej przez inwestorów ścieżki przyszłych stóp procentowych. Narodowy Bank Polski w ramach przeciwdziałania inflacji dokonał na październikowym posiedzeniu podwyżki stóp procentowych o 40 punktów bazowych zaskakując inwestorów, którzy wzrostu kosztu pieniądza spodziewali się miesiąc później przy okazji publikacji nowych prognoz makroekonomicznych NBP. Brak deklaracji, co do dalszych działań i dalszy wzrost inflacji spowodował wzrost niepewności na rynku długu, co przełożyło się na jeszcze większą przecenę na rynku długu.

Obecnie, po kolejnej podwyżce stóp procentowych o 75 punktów bazowych na posiedzeniu na początku listopada, inwestorzy wciąż nie mają jasności co do dalszych kroków RPP. Należy zakładać, że w okresie dalszych wzrostów inflacji, której szczyt jest prognozowany na styczeń-luty 2022, RPP może w dalszym ciągu podwyższać stopy procentowe, a tempo tych decyzji będzie zależało od napływających danych dotyczących inflacji. Przecena na rynku obligacji, szczególnie o krótkich terminach zapadalności spowodowała, że ścieżka stopy referencyjnej NBP implikowana przez rynek jest następująca: 2% pod koniec 2021, 2,75% w połowie 2022 oraz 3% pod koniec 2022.

SUBFUNDUSZE MIESZANE

Wśród subfunduszy mieszanych najlepsze wyniki osiągnęły subfundusze z największym udziałem akcji w portfelach. **Santander Strategia Dynamiczna i Santander Zrównoważony** osiągnęły stopę zwrotu ok.1,3% a **Santander Platinum Dynamiczny** 1,5%. Strategie stabilne (**Santander Strategia Stabilna i Santander Platinum Stabilny**) miały wynik zbliżony do zera, a **Santander Stabilnego Wzrostu** -1,3% ze względu na większy negatywny wpływ polskich obligacji skarbowych. **Santander Platinum Konserwatywny**, mimo niedoważenia w obligacjach skarbowych i przeważenia w akcjach, zakończył miesiąc 1,9% na minusie.

SUBFUNDUSZE ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

Za wynik **Santander Prestiż Alfa** (-1,4%) w miesiącu, w największym stopniu odpowiada część obligacyjna. W październiku spadały ceny praktycznie wszystkich rodzajów obligacji – korporacyjnych, skarbowych i krótkoterminowych. **Santander Prestiż Dłużny Globalny** zakończył miesiąc 0,9% na minusie.

SUBFUNDUSZE ZDEFINIOWANEJ DATY

Duże spadki cen obligacji przełożyły się na spadek subfunduszu **Santander PPK 2025** o około 1,1%. Pozostałe subfundusze wzrosły. **Santander PPK 2030** wzrósł o 0,6%, a subfundusze z późniejszą datą – od 2035 do 2065 – wzrosły od 1,3% do 2,1%, dzięki dobremu zachowaniu rynków akcyjnych w Polsce i na świecie.

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.

9.11.2021 r.

KOMENTARZ DO WYNIKÓW FUNDUSZY

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