

7.02.2022 r.

KOMENTARZ DO WYNIKÓW FUNDUSZY

Komentarz do wyników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Santander TFI

SUBFUNDUSZE AKCYJNE

Po bardzo dobrym 2021 roku, zmiana narracji ze strony Fed dała pretekst do wyprzedaży akcji, zwłaszcza na rynku amerykańskim. Najstabszym rynkiem w styczniu był technologiczny NASDAQ, który spadł prawie 9%. Trochę niższe spadki obserwowaliśmy w Europie (Eurostoxx 4,3% w USD) oraz Polsce (indeks WIG spadł w PLN 2,71% a w USD 3,4%). Największe zniżki dotknęły spółki zgromadzone w ramach indeksu mWIG40 – o 3,5%. Niewiele lepiej radziły sobie spółki o małej kapitalizacji. Najlepiej wypadł indeks dużych spółek WIG20, który spadł o 2,5%. Zdecydowanie in plus, wraz z oczekiwaniem kontynuacji cyklu podwyżek stóp, wyróżnił się sektor bankowy, którego subindeks WIG-Banki wzrósł w styczniu o 5,4%.

W takim otoczeniu, żadnemu z funduszy czysto akcyjnych nie udało się osiągnąć dodatnich stóp zwrotu. Najmniej w styczniu stracił **Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących**, który spadł 1,6%. Straty na subfunduszach akcji polskich nie przekroczyły strat indeksu WIG. **Santander Prestiż Akcji Polskich** i **Santander Akcji Polskich** spadły odpowiednio o 2,38% i 2,53%. Niewiele niższa była strata **Santander Prestiż Akcji Europejskich** i **Santander Akcji Małych i Średnich Spółek**. Najgorzej w miesiącu wypadły subfundusze inwestujące środki na rynku amerykańskim, zwłaszcza w spółki wzrostowe i technologiczne. **Santander Akcji Spółek Wzrostowych** spadł w styczniu o 5,3%, **Santander Prestiż Technologii i Innowacji** 7,7%, **Santander Prestiż Future Wealth** 12,3%, a **Santander Prestiż Akcji Amerykańskich** 22,9%.

Bartosz Dębowski, zarządzający Santander Akcji Spółek Wzrostowych:

Początek roku był bardzo trudny dla inwestujących na rynku amerykańskim. Wraz z oczekiwaniami na szybsze tempo podwyżek stóp procentowych, inwestorzy mocno pozbywali się akcji spółek technologicznych. Największa przecena dotknęła zwłaszcza segment tzw. spółek wzrostowych (spółek bardzo szybko rosnących na przychodach, z reguły obecnie jeszcze nierentownych, ale z prognozowanymi wysokimi przepływami pieniężnymi w przyszłości). Segment ten dominuje zwłaszcza w subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich. Straty w przypadku Santander Akcji Spółek Wzrostowych i Santander Prestiż Technologii i Innowacji były niższe ze względu na większy udział w portfelu dużych spółek (blue chipów) oraz relatywnie niższej ekspozycji na rynek amerykański.

SUBFUNDUSZE DŁUŻNE

Wyższa od oczekiwań inflacja wywiera coraz większą presję na Rezerwę Federalną w USA, co przekłada się na oczekiwanie szybszego tempa podwyżek stóp procentowych. Jeszcze pod koniec roku analitycy oczekiwali dwóch podwyżek w tym roku. Po ostatnim posiedzeniu Fed oczekiwanych jest już 5 podwyżek. Spowodowało to dalsze wzrosty rentowności na rynkach bazowych. Rentowność 10-letnich obligacji niemieckich wzrosła o 19 punktów bazowych a amerykańskich o 27 punktów bazowych. Podobny obraz obserwowaliśmy w Polsce, wspierany również komentarzami Prezesa NBP. W styczniu Rada Polityki Pieniężnej kolejny raz podniosła stopy procentowe (o 50 punktów bazowych). Stopa referencyjna znalazła się na poziomie 2,25%. Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych w ujęciu miesięcznym wzrosła o 42 punkty bazowe (po wzroście o 57 pkt. bazowych w grudniu) i przekroczyła poziom 4%. W takim otoczeniu **Santander Prestiż Obligacji Skarbowych** i **Santander Obligacji Skarbowych** straciły ok 0,55%. Odwrót od ryzyka spowodował wzrost spreadów kredytowych. Spadkami wynoszącymi 0,86% miesiąc zakończyły **fundusze obligacji korporacyjnych**. In plus wyróżniły się za to **fundusze dłużne krótkoterminowe**, którym w styczniu udało się wypracować **dodatnie stopy zwrotu na poziomie 0,4%**.

7.02.2022 r.

KOMENTARZ DO WYNIKÓW FUNDUSZY

Paweł Pisarczyk, zarządzający Santander Obligacji Korporacyjnych, Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy:

Po kilku miesiącach z ujemnymi stopami zwrotu, styczeń przyniósł sporą poprawę i wzrosty wartości jednostek subfunduszy dłużnych krótkoterminowych. Santander Dłużny Krótkoterminowy zyskał 0,39%, a Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy 0,40%. Główny wpływ na wyniki miały rosnące ceny polskich obligacji skarbowych o zmiennym oprocentowaniu. Dodatkowo dodatnie stopy zwrotu odnotowała część portfela zainwestowana w dług korporacyjny, przede wszystkim obligacje polskich emitentów z sektora finansowego. Pozytywnie na stopy zwrotu zaczynają oddziaływać rosnące stopy procentowe, które podnoszą zysk z tytułu odsetek od obligacji o zmiennym oprocentowaniu. Stawka WIBOR 6M wzrosła do 3,47% na koniec stycznia i można oczekiwać, że zobaczymy jeszcze wyższe poziomy w kolejnych miesiącach.

SUBFUNDUSZE MIESZANE

W otoczeniu spadków, zarówno na rynku akcji, jak i obligacji, żadnemu z subfunduszy mieszanych nie udało się osiągnąć dodatnich stóp zwrotu. Najmniej (-1,5%) spadł w styczniu subfundusz **Santander Stabilnego Wzrostu**. Trochę wyższe straty odnotowały **Santander Platinum Konserwatywny** (-1,9%), **Santander Zrównoważony** (-2,6%) oraz **Santander Platinum Dynamiczny** (-3,1%), który ma relatywnie najwięcej z nich zainwestowanych na globalnych rynkach akcji.

SUBFUNDUSZE ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

Dobra selekcja spółek (zwłaszcza przeważenie polskiego sektora bankowego), odpowiednie zabezpieczenie pozycji akcyjnej kontraktami terminowymi oraz rosnące ceny obligacji o zmiennym oprocentowaniu pozwoliły wypracować dodatni wynik na subfunduszu **Santander Prestiż Alfa** na poziomie **0,24%**.

SUBFUNDUSZE ZDEFINIOWANEJ DATY

Spadki cen obligacji oraz akcji przetożyły się na spadek wycen subfunduszy **Santander PPK 2025** oraz **PPK 2065** o **około 1,1%**. Subfundusze **PPK** z oznaczeniem **2030 do 2060** spadły w miesiącu od 1,8% do 2,6%.

Inwestowanie wiąże się z ryzykiem. Subfundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Inwestując w fundusze inwestycyjne uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa tych funduszy, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji samego funduszu.

Prezentowane dane dotyczą zmian wartości jednostek uczestnictwa subfunduszy Santander FIO, Santander Prestiż SFIO (w wybranej kategorii jednostek) oraz Santander PPK SFIO w podanych okresach, są danymi historycznymi i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnych zapoznaj się z prospektem informacyjnym funduszu, zawierającym między innymi pełną listę ryzyk.

Materiał jest prezentowany w celach marketingowych, nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymaganym na mocy przepisów prawa. Materiał nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych.

7.02.2022 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 NBP.

Korzyściom wynikającym z inwestowania w jednostki uczestnictwa towarzyszą również ryzyka. Opis czynników ryzyka, dane finansowe oraz informacje na temat opłat znajdują się w prospektach informacyjnych, kluczowych informacjach dla inwestorów oraz tabelach opłat dostępnych w języku polskim na Santander.pl/TFI/dokumenty i u dystrybutorów funduszy Santander. Streszczenie praw inwestorów znajduje się w prospekcie informacyjnym (Rozdział III, pkt 4).

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a przyszłe wyniki podlegają opodatkowaniu, które zależy od sytuacji osobistej każdego inwestora i które może ulec zmianie w przyszłości. 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.

Inwestując w fundusze inwestycyjne uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa tych funduszy, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji samego funduszu.

Niniejszy dokument nie może być kopiowany, cytowany lub rozpowszechniany w jakikolwiek sposób bez uprzedniego pisemnego zezwolenia Santander TFI S.A.

2022 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień” są zarejestrowanymi znakami towarowymi.