

KOMENTARZ PRODUKTOWY

14.08.2024 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszy akcji polskich – lipiec 2024

Po serii pięciu wzrostowych miesięcy, w lipcu polskie akcje spadały. Subfundusze Santander Prestiż Akcji Polskich oraz Santander Akcji Polskich nie oparty się wydarzeniom rynkowym i również straciły na wartości w skali zbliżonej do tąpnięcia rynku. Wycena jednostki pierwszego z wymienionych spadła w lipcu o 4,97%, z kolei drugiego o 4,85%. Indeks WIG stracił w tym czasie 4,82%.

Siła napędowa ostatnich kwartałów, sektor bankowy, tym razem negatywnie kontrybuował do wyników. Cały sektor zniżył o 4,5% w skali miesiąca, a na wyniki subfunduszy największy negatywny wpływ miało zachowanie się walorów PKO BP oraz PZU, które zniżyły odpowiednio o 6,29% i 5,86%.

W ramach komponentów portfeli, które negatywnie wpływały na wyniki subfunduszy, znalazły się również spółki konsumenckie: 1) z sektora dóbr pierwszej potrzeby – Dino straciło na kapitalizacji 13,34% na bazie słabych wyników jednego z największych konkurentów sieci sklepów w Polsce; 2) z sektora odzieżowego – LPP, od wielu kwartałów duża pozycja w portfelach, zniżyła o 11,12%. W tym przypadku trudno doszukać się wyraźnych przesłanek dla presji podaźowej, która objawiła się w lipcu.

Z drugiej strony rynku, znalazły się walory producenta gier, CD Projekt (+14,47%). Spółka miała w lipcu największy pozytywny wpływ na wyniki obu subfunduszy. Inwestorzy zdają się doceniać dobrą sprzedaż obecnego portfolio gier oraz liczą na rozpoczęcie komunikacji marketingowej kolejnego produktu, czyli Wiedźmina IV.

Warto wyróżnić również akcje Cyfrowego Polsatu (+6,97%). Kurs spółki, po kilku dobrych kwartałach, próbuje wydostać się z kanału spadkowego. W lipcu notowaniom walorów pomagała pozytywna rekomendacja, która napłynęła na rynek od jednego z brokerów.

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.

Prezentowane wyniki (stopy zwrotu) 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 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, dokumentach zawierających kluczowe informacje 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

KOMENTARZ PRODUKTOWY

14.08.2024 r.



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. Informacje zawarte w dokumencie są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności. Autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji niniejszego dokumentu.

2024 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień” są zarejestrowanymi znakami towarowymi.

Stan na 31.07.2024 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl