

KOMENTARZ PRODUKTOWY

13.01.2025 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszy dłużnych krótkoterminowych – grudzień 2024

Subfundusze Dłużne Krótkoterminowe (DK) osiągnęły w grudniu lekko dodatnią stopę zwrotu. Wartość jednostek Santander Dłużny Krótkoterminowy i Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy wzrosła o 0,17%. W całym roku subfundusze osiągnęły zysk na poziomie 5,26%.

Ostatni miesiąc 2024 r. był wymagający dla obligacji, zarówno w Polsce jak i na świecie. Główną przyczyną takiego stanu rzeczy był jastrzębi zwrot amerykańskiego banku centralnego. Członkowie FOMC deklarowali przejście do wolniejszego tempa obniżania stóp procentowych. Część z nich obawiała się także podwyższonej inflacji w związku z potencjalnymi taryfami nakładanymi przez administrację Donalda Trumpa. W rezultacie rentowności obligacji rosty globalnie (ich ceny spadały), co negatywnie przełożyło się na część portfeli DK ulokowanych w stałokuponowych obligacjach skarbowych. Polskie obligacje skarbowe znalazły się także pod dodatkową presją płynącą ze strony prezesa NBP, który rozwiął nadzieje na obniżki stóp w Polsce w pierwszej połowie 2025 r.

Dodatni wynik subfunduszy DK w minionym miesiącu wynikał przede wszystkim z narastających odsetek od obligacji zmiennokuponowych. Ceny zarówno obligacji WZ (emitowanych przez Skarb Państwa) jak i obligacji korporacyjnych opartych o stawki WIBOR były w grudniu stabilne.

Na koniec grudnia bieżąca rentowność portfeli DK utrzymała się około 6,3%. Poziom ryzyka stopy procentowej mierzony miarą duration nieco spadł i wynosił ok. 1,35.

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 może charakteryzować się dużą zmiennością, która wynika ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem. 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).



KOMENTARZ PRODUKTOWY

13.01.2025 r.



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. 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 31.12.2024 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl