

KOMENTARZ PRODUKTOWY

14.08.2024 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszy obligacji korporacyjnych - lipiec 2024

Lipiec był wyjątkowo dobrym miesiącem dla inwestorów na rynku długu korporacyjnego. Subfundusze Santander Obligacji Korporacyjnych i Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych wzrosły o 1,46% i 1,49%.

Słabsze od oczekiwań dane makroekonomiczne z głównych gospodarek, w tym niższe odczyty inflacji w Stanach Zjednoczonych, spowodowały wzrost oczekiwań na obniżki stóp procentowych przez Fed i ECB na wrześniowych posiedzeniach. Sprzyjało to notowaniom obligacji na światowych rynkach. Na europejskim rynku długu korporacyjnego indeks ICE BofA Euro High Yield (obligacje korporacyjne o ratingu spekulacyjnym denominowane w EUR) zyskał 1,3%, a ICE BofA Euro Corporate (obligacje korporacyjne o ratingu inwestycyjnym) 1,7%. Marże kredytowe w tym czasie nie zmieniły się jednak istotnie.

W lipcu obie części portfela, zagraniczna i polska, odnotowały dodatnią kontrybucję do wyników subfunduszy. Stopa zwrotu w części polskiej wyniosła nieco ponad 1%, natomiast część portfela ulokowana w obligacje denominowane w EUR i USD odnotowała znacznie wyższą stopę zwrotu zbliżoną do 1,9%. Niemal wszystkie pozycje w portfelu zakończyły miesiąc na plusach. Największe zyski przyniosły obligacje emitentów z sektora nieruchomości, telekomunikacyjnego i finansowego. Dobrze radziły sobie przede wszystkim papiery o dłuższych terminach zapadalności. Dodatkowo wyniki portfeli były wspierane przez statokuponowe obligacje skarbowe Polski, Francji i USA.

Na koniec lipca rentowność portfeli spadła nieco poniżej 7%, a parametr duration mierzący ryzyko stopy procentowej wyniósł ok. 3,1.

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



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl

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