

# KOMENTARZ PRODUKTOWY

14.08.2024 r.



## Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Prestiż Alfa - lipiec 2024

**Subfundusz Santander Prestiż Alfa wypracował w lipcu stopę zwrotu na poziomie +0,74%.**

**Stopa zwrotu w ramach części akcyjnej była zbliżona do zera.** Silna przecena jaka dotknęła rynek akcji nie miała negatywnego wpływu na wycenę subfunduszu, gdyż realizuje on strategię market-neutral. Ryzyko rynkowe ograniczane jest przez zajęcie krótkich pozycji na kontraktach futures na indeksy akcyjne.

**Wysoką stopę zwrotu w minionym miesiącu subfundusz zawdzięcza udanym inwestycjom w ramach części dłużnej.** Subfundusz utrzymuje wysokie zaangażowanie w polskie obligacje skarbowe o zmiennym oprocentowaniu. W minionym miesiącu przyniosły one stopę zwrotu zbliżoną do 1%. Takiemu wynikowi sprzyjała ograniczona emisja ze strony Ministerstwa Finansów oraz informacja, że 5-letnia obligacja WZ, na którą subfundusz posiada największą ekspozycję, nie będzie już w przyszłości emitowana. Dzięki temu zmniejszyło się jej dyskonto względem innych obligacji o zbliżonym terminie zapadalności.

Opublikowane w lipcu dane makroekonomiczne ze Stanów Zjednoczonych oraz strefy euro wskazują na niższą presję inflacyjną oraz gorszą koniunkturę gospodarczą, co sprzyjało obligacjom o stałym oprocentowaniu znajdującym się w portfelu subfunduszu. Ponadto, dobra selekcja w ramach obligacji korporacyjnych przetożyła się na wysoki wynik w tej części portfela.

---

**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 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.

# KOMENTARZ PRODUKTOWY

14.08.2024 r.



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](https://Santander.pl/TFI)  
[tfi@santander.pl](mailto:tfi@santander.pl)