

KOMENTARZ PRODUKTOWY

09.09.2024 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszy obligacji korporacyjnych – sierpień 2024

W sierpniu inwestorzy na europejskim rynku długu korporacyjnego pozostawali w dobrych nastrojach. Oczekiwania na obniżki stóp procentowych przez główne banki centralne sprzyjały utrzymaniu rentowności lub lekkim ich spadkom w przypadku obligacji o krótszych terminach zapadalności. Indeks ICE BofA Euro Corporate (obligacje korporacyjne o ratingu inwestycyjnym) wzrósł o 0,3%, a cechujący się niższym ryzykiem stopy procentowej ICE BofA Euro High Yield (obligacje korporacyjne o ratingu spekulacyjnym denominowane w EUR) zyskał 1,2%. Marże kredytowe lekko spadały w segmentach o niższych ratingach i wyższym ryzyku kredytowym. **Wartość jednostki subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych wzrosła o 0,88%.**

Podobnie jak miesiąc wcześniej obie części portfela, zagraniczna i polska, odnotowały dodatnią kontrybucję do osiągniętej stopy zwrotu. Zysk w części polskiej wyniósł ok. 0,7% i był wynikiem dochodów z odsetek oraz wzrostów cen obligacji korporacyjnych, przy niewielkich spadkach cen długu skarbowego. Część portfela ulokowana w obligacje denominowane w EUR i USD odnotowała wyższą stopę zwrotu, ok. 1,1%. Silne wzrosty cen kontynuowały obligacje emitentów z sektora nieruchomości i telekomunikacyjnego. Zyski przynosiły też bardziej ryzykowne, głęboko podporządkowane obligacje z różnych sektorów. Najstabiliej zachowywały się papiery o długich terminach zapadalności i niskim ryzyku kredytowym.

Na koniec miesiąca rentowność portfela subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych wynosiła nieco poniżej 7%, a parametr duration mierzący ryzyko stopy procentowej wyniósł ok. 3,2.

Subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych został połączony 30 sierpnia z subfunduszem Santander Obligacji Skarbowych, a efektem połączenia jest Subfundusz Obligacji Uniwersalny o elastycznej uniwersalnej strategii łączącej zalety i korzyści dywersyfikacji rynków obligacji skarbowych i korporacyjnych.

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



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl

KOMENTARZ PRODUKTOWY

09.09.2024 r.



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 31.08.2024 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl