

# KOMENTARZ PRODUKTOWY

## 10.12.2024 r.



### Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Prestiż Alfa – listopad 2024

**Listopad był bardzo udanym miesiącem dla subfunduszu Santander Prestiż Alfa, który wypracował w tym czasie stopę zwrotu na poziomie +1,25%. Źródłem pozytywnej stopy zwrotu była zarówno część akcyjna, jak i obligacyjna.**

W ramach części akcyjnej pozytywnie wyróżniały się inwestycje w PZU (+11,3%), LPP (+7,9%) oraz Benefit Systems (+10,6%). PZU oraz Benefit Systems opublikowały w minionym miesiącu strategię rozwoju na kolejne lata. W przypadku największej polskiej spółki ubezpieczeniowej inwestorzy docenili plany wypłaty wysokich dywidend w przyszłości. Natomiast, operator kart Multisport przedstawił ambitne plany rozwoju swojego biznesu zagranicą. W listopadzie zwiększaliśmy zaangażowanie m.in. w akcje Wizz Air. Walory taniej linii lotniczej są obecnie bardzo nisko wyceniane z uwagi na przejściowe problemy z uziemieniem części floty, co naszym zdaniem, zważywszy na średnioterminowe perspektywy wzrostu biznesu, stanowi okazję inwestycyjną.

W listopadzie doszło do spadku rentowności obligacji skarbowych. Nie przeszkodziło temu przejście pełni władzy w USA przez Republikanów, którego w październiku tak bardzo obawiały się rynki długu. Nasza decyzja o zwiększeniu zaangażowania w brytyjskie obligacje skarbowe (-13 bps w listopadzie) oraz polskie obligacje indeksowane do inflacji (-24 bps w listopadzie) przyniosła korzyści. Utrzymujemy wysokie duration na poziomie 2,9, gdyż uważamy że potencjał do dalszego zarobku na rynku długu skarbowego jest znaczący.

---

**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).

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.

# KOMENTARZ PRODUKTOWY

10.12.2024 r.



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 30.11.2024 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI  
tfi@santander.pl