

KOMENTARZ PRODUKTOWY

10.12.2024 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych – listopad 2024

Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych – listopad 2024
Listopad był bardzo udanym miesiącem dla inwestorów na rynkach długu korporacyjnego. Rentowności obligacji spadły za sprawą słabszych danych makroekonomicznych napływających ze strefy euro.

W takich warunkach lepiej radziły sobie inwestycje o niższym ryzyku kredytowym i wyższym ryzyku stopy procentowej. Indeksy ICE BofA Euro High Yield (obligacje korporacyjne o ratingu spekulacyjnym denominowane w EUR) oraz ICE BofA Euro Corporate (obligacje korporacyjne o ratingu inwestycyjnym) odnotowały wzrosty o 0,5% i 1,6%. Marże kredytowe (względem obligacji skarbowych) dla obligacji o ratingach inwestycyjnych były stabilne, ale dla indeksu ICE BofA Euro High Yield rozszerzyły się o ok. 20 punktów bazowych. Wartość jednostki subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych wzrosła o 1,03%.

W ostatnim miesiącu obie części portfela, zagraniczna i polska, odnotowały zbliżone stopy zwrotu i dodatnią kontrybucję do wyniku subfunduszu. Na zyski w części polskiej wpłynęły dochody z odsetek oraz wzrosty cen statokuponowego długu skarbowego. W części ulokowanej w obligacje denominowane w EUR i USD wyróżniały się papiery z dłuższymi terminami zapadalności, a wśród nich w portfelu subfunduszu dominowały obligacje sektora bankowego. Najwyższą, blisko 7%, stopę zwrotu przyniosła jednak inwestycja w podporządkowane papiery operatora nieruchomości Grand City Properties.

Na koniec listopada rentowność portfela subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych wyniosła ok. 7,4%, a parametr duration mierzący ryzyko stopy procentowej spadł do poziomu ok. 3,5.

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).



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl

KOMENTARZ PRODUKTOWY

10.12.2024 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 30.11.2024 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl