

KOMENTARZ PRODUKTOWY

10.12.2024 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych Santander Prestiż Dłużny Aktywny – listopad 2024

W listopadzie wartość jednostki uczestnictwa Santander Prestiż Dłużny Aktywny wzrosła o 1,4% i było to wynikiem utrzymania wysokiego zaangażowania w obligacje głównie na rodzimym rynku obligacji skarbowych, ale również obligacji denominowanych w euro.

Nowy miesiąc przyniósł na lokalnym rynku obligacji skarbowych zmianę nastrojów o 180 stopni. Z perspektywy czasu można powiedzieć, że szczyt obaw o skutki amerykańskich wyborów dla globalnej układanki gospodarczej i geopolitycznej przypadły na przetom października i listopada. Okazało się, że wystarczył jednoznaczny wynik wyborów, aby spowodować odreagowanie na rynkach. W Polsce słabe dane makroekonomiczne sprzyjały zwiększaniu zakładów na niższe stopy procentowe i niższym rentownościom obligacji. Rentowności polskich obligacji 10-letnich spadły o ponad 45bp, osiągając okolice 5,5%.

Na rynkach bazowych również obserwowaliśmy spadki rentowności. Warto jednak w tym miejscu zauważyć wyraźne różnice w zachowaniu rynku amerykańskiego i rynków europejskich. Oczekuje się, że skutkiem działań nowej administracji rządowej w USA, przy jednoczesnej pełnej kontroli Kongresu, będzie pobudzenie gospodarki USA i osłabienie i tak już słabej strefy euro. Idąc dalej tym tokiem myślenia, inwestorzy zmieniali swoje oczekiwania w kierunku mniejszej skali obniżek stóp przez Fed, a większej – przez ECB. W efekcie spadki rentowności obligacji skarbowych za oceanem były dużo mniejsze niż w Europie (Bund -30bp, UST -10/15bp).

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.

Inwestując w fundusze inwestycyjne uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa tych funduszy, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji samego funduszu.

KOMENTARZ PRODUKTOWY

10.12.2024 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 30.11.2024 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl