

KOMENTARZ PRODUKTOWY

13.01.2025 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych Santander Prestiż Dłużny Aktywny – grudzień 2024

W grudniu wartość jednostki uczestnictwa Santander Prestiż Dłużny Aktywny spadła o 0,6%, na co wpłynęło przede wszystkim utrzymywanie wysokiego zaangażowania w polskie obligacje skarbowe i gwarantowane denominowane w PLN, EUR i USD.

Po udanym listopadzie, w grudniu mieliśmy do czynienia z kolejną diametralną zmianą nastrojów na globalnych rynkach obligacji – powróciły obawy, że perspektywy obniżek stóp procentowych są bardziej mgliste, niż dotąd sądzono. Rentowności obligacji rosły właściwie od początku miesiąca, mimo iż bieżące dane makroekonomiczne, na których amerykański Fed opierał bieżące decyzje o stopach, czyli dane z rynku pracy i dane o inflacji, pozwoliły dokonać amerykańskiemu bankowi centralnemu kolejnej obniżki stóp procentowych na posiedzeniu w grudniu. Tej decyzji towarzyszyły jednak zmiany prognoz Fed w „jastrzębią” stronę, czyli mniej obniżek stóp w 2025 i 2026 ze względu na ryzyko wyższej inflacji, a to z kolei potencjalny efekt nowego kursu w polityce gospodarczej w USA. Rentowności polskich obligacji 10-letnich wzrosły o prawie 40bp, podobnie jak dochodowości ich amerykańskich odpowiedników. Dla obligacji europejskich, wspieranych słabszymi perspektywami gospodarczymi Eurolandu i większym potencjałem obniżek stóp przez ECB, oznaczało to w grudniu jedynie mniejszą skalę przeceny – rentowności niemieckich Bundów wzrosły w tym okresie o około 30bp.

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.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl

KOMENTARZ PRODUKTOWY

13.01.2025 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 31.12.2024 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl