

KOMENTARZ PRODUKTOWY

09.04.2025 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Prestiż Alfa – marzec 2025

Stopa zwrotu subfunduszu Santander Prestiż Alfa w marcu była ujemna i wyniosła -0,38%.

Obciążeniem dla wyników była część dłuzna. W marcu doszło do dużych zmian w polityce gospodarczej Niemiec. Po wyborach parlamentarnych podjęto decyzję o znacznym zwiększeniu wydatków fiskalnych na inwestycje infrastrukturalne oraz na obronność. W najbliższych latach zwiększone nakłady mogą stanowić ok 1% PKB Niemiec, co przełoży się na wyższą presję inflacyjną. W konsekwencji doszło do wyprzedazy długu skarbowego państw ze strefy euro. Rykoszetem zostały uderzone znajdujące się w portfelu subfunduszu obligacje brytyjskie, które w skali miesiąca doświadczyły wzrostu rentowności o ok 20 bps. Naszym zdaniem taka reakcja rynku była przesadzona, gdyż Wielka Brytania nie ma planów ani możliwości zwiększenia deficytu fiskalnego. Uważamy, że Bank Anglii będzie kontynuował cięcia stóp procentowych a docelowo poziom stóp procentowych ukształtuje się niżej niż wycenia to dzisiaj rynek.

W marcu lekko ujemny wkład w wynik subfunduszu miała również część akcyjna. W minionym miesiącu istotnej przecie uległy znajdujące się w portfelu subfunduszu akcje Inter Cars (-10,5%) oraz Inpost (-18,6%). Na początku marca Inter Cars podał dane o przychodach za miesiąc luty, które wskazują na spowolnienie dynamiki wzrostu w tym okresie. Naszym zdaniem jest to sytuacja przejściowa, związana z układem kalendarza oraz niskim sezonem w branży. Akcje Inpost zanurkowały po tym jak Allegro będące głównym klientem spółki w Polsce ogłosiło plany wzmocnienia własnej usługi logistycznej co będzie stanowiło konkurencję dla Paczkomatów Inpost.

Początek kwietnia okazał się bardzo burzliwym okresem na rynkach finansowych. Donald Trump ogłosił nowe stawki celne dla towarów importowanych do USA. Ich poziom jest zaskakująco wysoki, co negatywnie odbiło się na wycenie rynków akcji. Obawy o wzrost gospodarczy w następstwie decyzji USA są pozytywne dla obligacji skarbowych. W takim otoczeniu wycena subfunduszu Santander Prestiż Alfa dynamicznie odbiła.

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.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl

KOMENTARZ PRODUKTOWY

09.04.2025 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.

2025 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień” są zarejestrowanymi znakami towarowymi.

Stan na 31.03.2025 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl