

# KOMENTARZ PRODUKTOWY

10.02.2025 r.



## Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych – styczeń 2025

**Styczeń obfitował w wydarzenia, które wywoływały zmienność na rynku obligacji** – począwszy od lepszych danych z rynku pracy, poprzez objęcie urzędu przez nowego prezydenta USA, na posiedzeniach największych banków centralnych kończąc.

Na globalnych rynkach obligacji utrzymywały się umiarkowane **oczekiwania na 1-2 obniżki stóp w USA w tym roku**, podczas gdy docelowy poziom stopy depozytowej **ECB szacowano na okolice 2%**. Rentowności obligacji skarbowych nieco rosły w pierwszej połowie miesiąca, ale dane o dynamice cen w USA wskazujące na dalszy spadek presji inflacyjnej pozwoliły wymazać te wzrosty w drugiej połowie miesiąca. Zmiany rentowności obligacji 10-letnich na polskim i głównych zagranicznych rynkach nie przekraczały +/-10bp.

**Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej funduszu była utrzymywana na poziomie powyżej benchmarku** głównie poprzez polskie obligacje skarbowe i gwarantowane denominowane w PLN, EUR i USD. Dokonywane były taktyczne ruchy mające na celu zmniejszenie zmienności wyceny portfela. Wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych wzrosła w styczniu o 0,6%, co było nieco lepszym od benchmarku – indeksu polskich obligacji skarbowych ICE BofA Poland Government Index, którego wartość wzrosła o 0,5%.

---

**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).

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.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI  
tfi@santander.pl

# KOMENTARZ PRODUKTOWY

10.02.2025 r.



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

Stan na 31.01.2025 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI  
tfi@santander.pl