

Komentarz specjalny – koronawirus

W ostatnich dniach przez światowe rynki finansowe przetoczyła się **fala wyprzedaży spowodowana obawami o rozprzestrzenianie się koronawirusa SARS-CoV-2**. Wcześniej wydawało się, że ryzyko związane z wirusem jest ograniczone do Chin i ewentualnie kilku krajów azjatyckich, a inwestorzy reagowali

na to raczej spokojnie. **Odbijało się to przede wszystkim na rynkach wschodzących** (głównie Chinach) oraz surowcach. Spodziewano się, że sytuacja po paru miesiącach zostanie opanowana, a inwestorzy uwzględniali już w wycenach mocniejsze spowolnienie wzrostu PKB w Chinach.

Jednak **wraz z informacjami o nowych, dużych ogniskach zachorowań** we Włoszech, **na rynki powrócił dużo większy strach o całą globalną gospodarkę**, co spowodowało **wyprzedaż ryzykownych klas aktywów** (akcje, surowce, obligacje wysokiego ryzyka) i **napływ do tzw. bezpiecznych przystani** (obligacje skarbowe, dolar, złoto).

Reakcja rynków finansowych była gwałtowna i ma swoje uzasadnienie, bo chociażby sama niepewność związana z dalszym rozprzestrzenianiem się wirusa będzie miała przełożenie na działalność gospodarczą w wielu firmach.

Oczywiście, jak zawsze w tego typu sytuacjach, których nie można było przewidzieć i przed którymi nie sposób się było zabezpieczyć, **kluczowe jest zachowanie przez inwestorów spokoju. Podejmowanie decyzji inwestycyjnych pod wpływem emocji i paniki może w ostateczności prowadzić do złych rezultatów**. Takie okresy jak obecnie są też sprawdzianem stosowania złotych reguł inwestycyjnych, takich jak **odpowiednia dywersyfikacja czy odpowiedni horyzont inwestycyjny**.

Dziś nikt nie jest w stanie wiarygodnie oszacować czy rozprzestrzenianie się wirusa będzie przyspieszać, czy wyhamuje i jaki to będzie miało ostateczny wpływ na całą światową gospodarkę. Warto jednak zauważyć, że **spora korekta już się dokonała**. Indeks światowy (MSCI ACWI) czy indeks rynków wschodzących (MSCI EM) straciły od szczytu już po ok. 10%.

W poprzednich, podobnych przypadkach (SARS w 2003 r., „świńska grypa” w 2009 r.) też były duże obawy. Sytuacja ostatecznie została opanowana a wpływ na gospodarkę był tylko chwilowy.

Niezależnie od tego jak długo potrwa obecna niepewność związana z Covid19, zarządzający funduszami oraz analitycy trzymają rękę na pulsie i bacznie przyglądają się sytuacji spółek portfelowych oraz analizują, jak wirus może przełożyć się na biznes. W jednych przypadkach może mieć to większy wpływ, w innych zupełnie marginalny. Jednak, jak to często bywa, **fala wyprzedaży dotyka wszystkich bez wyjątku** (często niesłusznie), co **stwarza szanse na dokonanie pewnych zmian w portfelach**. Będziemy robić wszystko, aby zminimalizować efekt koronawirusa na wyniki naszych funduszy i wykorzystywać pojawiające się na rynku okazje.



Materiał jest prezentowany w celach informacyjnych i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Wartość aktywów netto niektórych Subfunduszy Funduszu Santander FIO, Santander Prestiż SFIO oraz Santander PPK SFIO cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego. Niektóre subfundusze mogą inwestować więcej niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. 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.

Dane finansowe Subfunduszy, opis czynników ryzyka oraz informacje na temat opłat związanych z uczestnictwem w Subfunduszach znajdują się w prospektach informacyjnych oraz tabelach opłat dostępnych w języku polskim na stronie SantanderTFI.pl i u dystrybutorów funduszy.

Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, Pl. Władysława Andersa 5, 61-894 Poznań, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000001132, NIP 778 13 14 701, kapitał zakładowy 13.500.000,00 PLN (wpłacony w całości).

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 powyższego dokumentu.



Tel. 61 885 19 19



Infolinia 801 123 801



SantanderTFI.pl
tfi@santander.pl