

## Komentarz do wyników funduszy inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Santander TFI - styczeń 2021 r.

### SUBFUNDUSZE DŁUŻNE

Wśród produktów dłużnych w styczniu liderem okazały się fundusze obligacji skarbowych. Zarówno **Santander Obligacji Skarbowych, jak i Santander Prestiż Obligacji Skarbowych** zyskały ok. **0,5%**. Dobre wyniki wypracowały także fundusze inwestujące w krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. **Santander Dłużny Krótkoterminowy oraz Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy**. W warunkach niskich stóp procentowych wypracowane przez nie zyski na poziomie ok. **0,2-0,3%** były bardzo przyzwoitym rezultatem.

### SUBFUNDUSZE AKCYJNE

W styczniu wśród produktów akcyjnych najlepsze rezultaty zanotowały inwestujące na rynkach zagranicznych **Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących (+3,7%)** oraz **Santander Akcji Spółek Wzrostowych (+2,2%)**, a także inwestujący lokalnie **Santander Akcji Małych i Średnich Spółek (+3,0%)**. Całkiem dobrze wypadły także fundusze uniwersalne akcji polskich tj. **Santander Akcji Polskich oraz Santander Prestiż Akcji Polskich, które osiągnęły wyniki odpowiednio +1,2% oraz +1,3%** pomimo spadku indeksu WIG w tym okresie.

### SUBFUNDUSZE MIESZANE

Wyniki funduszy mieszanych były oczywiście pochodną sytuacji na rynkach obligacji i akcji a co ciekawe w ubiegłym miesiącu wyniki wszystkich produktów w tej kategorii były dość zbliżone. **Np. Santander Zrównoważony (udział akcji w portfelu ok. 50-60%) zyskał 1% a Santander Stabilnego Wzrostu (udział akcji w portfelu ok. 25-35%) zyskał 1,1%.**

### SUBFUNDUSZE ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

Kolejny pozytywny miesiąc zanotował stosujący strategię *market neutral* (zabezpieczanie portfela akcji kontraktami terminowymi na indeks giełdowy) **subfundusz Santander Prestiż Alfa (stopa zwrotu +1,7%)**. Warto też podkreślić fakt, iż fundusz ten znalazł się w TOP3 styczniowego rankingu skuteczności polskich funduszy absolutnej stopy zwrotu przygotowanego przez serwis Analizy.pl.

### ZDEFINIOWANEJ DATY (PPK)

**Wszystkie subfundusze PPK zanotowały wzrosty.** Najlepiej poradziły sobie tym razem te z najpóźniejszą zdefiniowaną datą z racji większego udziału akcji w portfelu. Przykładowo subfundusz **Santander PPK 2025 zyskał 0,8%, Santander PPK 2040 1,5%, a np. Santander PPK 2060 blisko 1,8%.**

---

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

# KOMENTARZ SPECJALNY

Szymon Borawski-Reks

Dyrektor Inwestycyjny

04.02.2021 r.

Prezentowane wyniki (stopy zwrotu) subfunduszy 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 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 na Santander.pl/TFI i u dystrybutorów funduszy Santander.

Niniejszy dokument nie może być kopiowany, cytowany lub rozpowszechniany w jakikolwiek sposób bez uprzedniego pisemnego zezwolenia Santander TFI S.A. Autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji powyższego dokumentu.

2021 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień” są zarejestrowanymi znakami towarowymi.