

## Komentarz do wyników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Santander TFI – kwiecień 2021 rok

### SUBFUNDUSZE DŁUŻNE

W kwietniu najlepsze wśród subfunduszy dłużnych były ponownie subfundusze obligacji korporacyjnych. Zarówno **Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych**, jak i **Santander Obligacji Korporacyjnych** odnotowały wynik ponad 0,3% w skali miesiąca. Od początku roku oba wypracowały stopy zwrotu na poziomie ok. 0,7%. Te subfundusze zachowują się dobrze w otoczeniu polepszających się danych gospodarczych oraz dobrych wyników spółek – emitentów tych obligacji.

Takie otoczenie powoduje normalizację poziomu rentowności, czyli ich wzrost, a tym samym spadek cen obligacji skarbowych. Zarówno **Santander Prestiż Obligacji Skarbowych**, jak i **Santander Obligacji Skarbowych** zanotowały stratę ok. 0,45% w kwietniu.

Subfundusze **Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy** i **Santander Dłużny Krótkoterminowy** wypracowały kolejne stabilne dodatnie stopy zwrotu. Od początku roku to 0,21-0,32%.

#### **Paweł Pisarczyk, zarządzający subfunduszami Santander Obligacji Korporacyjnych oraz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych:**

*Subfundusze Santander Obligacji Korporacyjnych oraz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych zyskały w kwietniu ponad 0,3%. Niemal wszystkie pozycje w portfelu odnotowały dodatnią stopę zwrotu. Największy wpływ na osiągnięte wyniki miała ekspozycja na europejski rynek obligacji wysokodochodowych (ICE BofA Euro High Yield wzrósł o 0,66%), ale dodatkowo kontrybuowała również część ulokowana w obligacje denominowane w PLN. Wysokie stopy zwrotu zanotowały obligacje z sektora finansowego, przede wszystkim dług podporządkowany banków, oraz część pozycji z sektora motoryzacyjnego. Pozytywny wpływ miało także zaangażowanie w sektorze telekomunikacyjnym i energetycznym. Najstabiliej zachowywały się obligacje producentów papieru i opakowań.*

### SUBFUNDUSZE AKCYJNE

W kwietniu większość subfunduszy odnotowała wzrosty. Dobre wyniki wypracowały subfundusze inwestujące na zagranicznych rynkach rozwiniętych: **Santander Prestiż Akcji Amerykańskich** ok. 6,8%, **Santander Akcji Spółek Wzrostowych** i **Santander Prestiż Technologii i Innowacji** ok 4,5%. Subfundusz **Santander Prestiż Akcji Europejskich** wypadł nieco gorzej, z wynikiem ok. 1% a subfundusz **Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny** ok. 1,5%. Korzystnie zadziałał fakt zabezpieczenia ekspozycji walutowej tych subfunduszy, gdyż złotówka umocniła się do np. dolara amerykańskiego o ponad 4% w kwietniu. Gdyby subfundusze nie miały zabezpieczonych aktywów zagranicznych, ich wynik byłby odpowiednio niższy w PLN.

Subfundusz **Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących** wypracował 1,75%, a subfundusze inwestujące w regionie Środkowowschodniej Europy: **Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy** i **Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy** odpowiednio 1,4 i -1,5%.

Subfundusze inwestujące w Polsce mogą poszczycić się również dobrymi stopami jak na rynkach rozwiniętych. W kwietniu **Santander Akcji Matych i Średnich Spółek** wypracował ok. 6,4%, a **Santander Prestiż Akcji Polskich** ok. 6,3%. **Santander Akcji Polskich** wzrósł o ponad 5%.



**Szymon Borawski-Reks, Dyrektor Inwestycyjny, zarządzający Santander Prestiż Akcji Polskich:**

Subfundusz Santander Prestiż Akcji Polskich wypracował w kwietniu stopę zwrotu 6,3% i był to kolejny miesiąc z rzędu z wynikiem lepszym od benchmarku (95% WIG). Do tak dobrego rezultatu przyczyniło się wysokie zaangażowanie w polskie akcje. Informacje o coraz szerszym otwarciu gospodarki przyczyniły się do poprawy nastrojów i wzrostu wycen. Większość sektorów kontrybuowała pozytywnie do stopy zwrotu. Największy dodatni wpływ na wynik miało zaangażowanie w sektory energetyczny, finansowy, dóbr konsumpcyjnych a także wybrane spółki deweloperskie oraz szeroko pojęty przemysł. Dobrze zachowywały się również wybrane mniejsze i średnie firmy z pozostałych sektorów. To był słabszy miesiąc dla spółek telekomunikacyjnych, czy gier komputerowych ale w tym przypadku zaangażowanie subfunduszu było relatywnie niewielkie. Stopa zwrotu subfunduszu od początku roku wynosi już 12,6% i jest ponad dwukrotnie wyższa niż w przypadku benchmarku. Większość spółek i sektorów, które dobrze zachowywały się w kwietniu miała pozytywny wpływ także na wynik od początku roku.

**SUBFUNDUSZE MIESZANE**

Wśród subfunduszy mieszanych pozytywnie wyróżniły się te które w największym stopniu inwestują w akcje polskie: **Santander Zrównoważony** 2,1%, a **Santander Stabilnego Wzrostu** 1,2%. Na wyniki subfunduszy z gamy **Platinum** wpływ miały z jednej strony zachowujące się dobrze akcje na rynkach rozwiniętych, jednak ekspozycja walutowa dla tej części portfela nie jest zabezpieczana. Umacniająca się złotówka „zjadła” dużą część wyniku akcji zagranicznych. Ekspozycja na obligacje skarbowe działała negatywnie, z kolei ekspozycja na obligacje przedsiębiorstw zadziałała pozytywnie. W efekcie subfundusze **Platinum** zanotowały wynik od -0,3 do -0,4%.

**SUBFUNDUSZE ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU**

Kwiecień był kolejnym dobrym miesiącem dla **Santander Prestiż Alfa**. Subfundusz ten dodał kolejne 0,5% do wartości aktywów. Zabezpieczanie „szerokiego rynku” kontraktami futures pozwala na wyizolowanie efektu czystej selekcji spółek. Od początku roku taka strategia wypracowała ponad 4,4%.

**SUBFUNDUSZE ZDEFINIOWANEJ DATY (PPK)**

Wyniki subfunduszy PPK to pochodna dobrych stóp zwrotu na akcjach polskich. Subfundusz **Santander PPK 2035** oraz te z **datą późniejszą** wypracowały w kwietniu wynik od 2,47% do 2,73%. Subfundusze z większym udziałem obligacji – **Santander PPK 2025 i 2030** zanotowały odpowiednio wynik 0,5 i 1,7%. Od początku roku subfundusze PPK wypracowały stopy zwrotu od 1,43% do prawie 7%.

---

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

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.



07.05.2021 rok

## KOMENTARZ DO WYNIKÓW FUNDUSZY

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](https://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.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



[Santander.pl/TFI](https://Santander.pl/TFI)  
[tfi@santander.pl](mailto:tfi@santander.pl)