

KOMENTARZ DO WYNIKÓW FUNDUSZY

Komentarz do wyników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Santander TFI

SUBFUNDUSZE AKCYJNE

Mimo słabego początku **grudzień** był **wzrostowym miesiącem na większości rynków akcyjnych**. Subfundusze akcji polskich **Santander Prestiż Akcji Polskich** i **Santander Akcji Polskich** wzrosły odpowiednio o **1,63%** i **1,88%**. Z kolei **Santander Akcji Małych i Średnich Spółek** wzrósł o **0,6%**. Subfundusze akcji polskich w 2021 dały zarobić od **21,6%** – **Santander Akcji Polskich**, do **31,0%** **Santander Akcji Małych i Średnich Spółek**. Z funduszy inwestujących na globalnych rynkach najstabszy był **Santander Prestiż Akcji Amerykańskich**. Duża przecena na amerykańskich spółkach wrażliwych na wzrost rentowności obligacji (spółki rosnące na przychodach, które obecnie są nierentowne, a prognozowane pozytywne przepływy pieniężne są oddalone o kilka lat) przetożyła się na **spadek o 9,25%** w grudniu. Inne subfundusze inwestujące w globalne spółki wzrostowe i innowacyjne miały lepsze wyniki. **Santander Akcji Spółek Wzrostowych** wzrósł o **1,4%**, a **Santander Prestiż Technologii i Innowacji** o **1,2%**. **Najlepszymi** okazały się **subfundusze inwestujące globalnie i eksponowane na bardziej cykliczne spółki**. **Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny** wzrósł o **3,7%**, a **Santander Prestiż Akcji Europejskich** o **4,25%**. W całym roku najstabsiej wypadł **Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących** ze **spadkiem o 3,5%** ze względu na słabe zachowanie się rynku chińskiego. Pozostałe subfundusze pokazały dwucyfrową stopę zwrotu. **Santander Akcji Spółek Wzrostowych** wzrósł o **11,7%**, a **Santander Prestiż Technologii i Innowacji** o **14,7%**. Najlepsze okazały się w 2021 **Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny** ze stopą zwrotu **23,2%** i **Santander Prestiż Akcji Europejskich**, który osiągnął stopę zwrotu na poziomie **18,4%**.

Jacek Grel, Zarządzający Santander Prestiż Akcji Europejskich:

Santander Prestiż Akcji Europejskich wzrósł w grudniu o **4,25%**. **Grudzień** był **korzystnym miesiącem dla akcji i rynków z ekspozycją na bardziej cykliczne sektory (banki, surowce, samochody) oraz korzystające na otwieraniu i luzowaniu restrykcji koronawirusowych (turystyka, linie lotnicze)**. Takie tendencje sprzyjają rynkowi europejskiemu. W subfunduszach, w grudniu najbardziej pozytywnie do wyniku kontrybuowały sektory: samochodowy, przemysłowy oraz finansowy. Z kolei spółki w sektorach płatności i technologia miały stabszy miesiąc.

SUBFUNDUSZE DŁUŻNE

W grudniu ze względu na negatywne zaskoczenia inflacyjne w Polsce, regionie i na świecie – dalej **rosty rentowności obligacji skarbowych**. W Polsce po raz kolejny Bank Centralny podniósł stopy procentowe. W takim otoczeniu **Santander Prestiż Obligacji Skarbowych** i **Santander Obligacji Skarbowych** straciły ok. **2,7%**. Tym samym zakończyliśmy najgorszy rok dla obligacji skarbowych od przynajmniej 1998 roku. Również **subfundusze dłużne krótkoterminowe** **przeceniły** się w grudniu o ok. **0,3%**. W dalszym ciągu umorzenia w funduszach obligacji skarbowych na polskim rynku powodują potrzebę pozyskiwania płynności. Często odbywa się to poprzez sprzedaż obligacji zmienno-kuponowych/krótkoterminowych. **Negatywnie** do wyniku dołożyły się **obligacje ze stałym kuponem**, z kolei **pozytywnie obligacje korporacyjne**. **Wzrostami ok. 0,45%** miesiąc zakończyły **Santander Obligacji Korporacyjnych** i **Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych**.

Paweł Pisarczyk, Zarządzający Santander Obligacji Korporacyjnych, Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych:

Poprawa nastrojów na rynkach i wzrost apetytu na ryzyko spowodowały, że po trzech stabszych miesiącach subfundusze długu korporacyjnego odnotowały w grudniu dodatnie stopy zwrotu. **Santander Obligacji Korporacyjnych** oraz **Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych** wzrosły o około **0,45%**. **Pozytywnie do wyniku kontrybuowały przede wszystkim obligacje z europejskiego rynku high yield (obligacje o ratingu spekulacyjnym)**. Szczególnie mocne były papiery emitentów z sektora finansowego. Dodatkowo wynik wspomogły polskie obligacje



5.01.2022 r.

KOMENTARZ DO WYNIKÓW FUNDUSZY

korporacyjne, głównie z sektora deweloperskiego. Stabiej zachowywał się dług o ratingu inwestycyjnym, będąc pod presją rosnących rentowności obligacji skarbowych.

SUBFUNDUSZE MIESZANE

Wśród subfunduszy mieszanych najlepsze wyniki osiągnęły te z największym udziałem akcji w portfelach. Umocnienie PLN wobec USD odebrało nieco ze stopy zwrotu z akcji globalnych, ale mimo to **Santander Platinum Dynamiczny** osiągnął wynik **0,2%**. **Santander Platinum Stabilny** i **Santander Platinum Konserwatywny** zakończyły miesiąc spadkami odpowiednio o **0,4%** i **1,15%**. Spadki cen polskich obligacji skarbowych ciążyły również **Santander Stabilnego Wzrostu** (-1,4%). Z kolei wzrosty na akcjach pozwoliły wypracować **wzrost o 0,5%** **Santander Zrównoważony**.

SUBFUNDUSZE ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

Mocniejsze zachowanie się polskich dużych spółek wobec spółek mniejszych przetożyło się na **spadek o 0,9%** w **Santander Prestiż Alfa**. **Santander Prestiż Dłużny Globalny** w miesiącu **wzrósł o 0,25%**.

SUBFUNDUSZE ZDEFINIOWANEJ DATY

Spadki cen obligacji przetożyły się na spadek wycen **Santander PPK 2025** o **1,16%**. Subfundusze **Santander PPK ze zdefiniowaną datą od 2030 do 2060** zyskały w miesiącu **od 0,75% do 1,2%**, a **Santander PPK 2065** zyskał aż 2,14%.

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.

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, kluczowych informacjach dla inwestora oraz tabelach opłat dostępnych na Santander.pl/TFI/dokumenty i u dystrybutorów funduszy Santander. Streszczenie praw inwestorów znajduje się w prospekcie informacyjnym (Rozdział III, pkt 4).

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.

2022 © 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
tfi@santander.pl