Santander
Fundusze Inwestycyjne

Santander TFI 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 KRS pod nr. 0000001132, NIP 778 13 14 701, kapitał zakładowy 13.500.000,00 PLN (wpłacony w całości).

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu sprawozdanie finansowe **Santander Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** zawierające szczegółowe informacje o funduszu i jego subfunduszach, m.in. bilans, rachunek wyników oraz skład portfela na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Wyniki inwestycyjne subfunduszy funduszu Santander FIO

Pozytywne otoczenie makroekonomiczne było w ubiegłym roku sprzymierzeńcem dla wycen ryzykownych klas aktywów. W konsekwencji rosły także wyceny subfunduszy akcyjnych.

Trudniejsza sytuacja panowała na rynku długu. Rosnąca inflacja spowodowała, że stopy zwrotu funduszy opartych głównie o obligacje skarbowe były ujemne, a skala spadków w przypadku obligacji polskich była bezprecedensowa. Lepszą inwestycją okazały się w ubiegłym roku subfundusze bazujące na długu korporacyjnym.

Skrajnie różne warunki panujące na rynku akcji i długu przełożyły się na dysproporcje w stopach zwrotu. Subfundusze akcyjne odnotowały pozytywne stopy zwrotu sięgające ponad 30% w przypadku subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek. Z kolei subfundusze inwestujące przede wszystkim na rynku instrumentów dłużnych, a zwłaszcza w obligacje skarbowe, osiągnęły negatywne wyniki. W przypadku subfunduszy mieszanych rezultaty były pochodną udziału akcji w portfelu inwestycyjnym. Im wyższy był udział akcji, tym lepsze były również wyniki subfunduszy.

Subfundusze funduszu Santander FIO (jednostki uczestnictwa wyrażone w PLN)	Stopy zwrotu w 2021 roku
Santander Dłużny Krótkoterminowy	-2,79%
Santander Obligacji Skarbowych	-10,35%
Santander Obligacji Korporacyjnych	-0,11%
Santander Stabilnego Wzrostu	-0,62%
Santander Zrównoważony	7,86%
Santander Platinum Konserwatywny	-4,64%
Santander Platinum Stabilny	1,90%
Santander Platinum Dynamiczny	11,79%
Santander Akcji Polskich	21,60%
Santander Akcji Spółek Wzrostowych	11,74%
Santander Akcji Małych i Średnich Spółek	31,12%

Wskaźnik „stopa zwrotu" prezentuje zmianę wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie od 30.12.2020 roku do 30.12.2021 roku, w oparciu o ogłaszane wartości na dni wyceny, bez annualizacji. Podane wyniki oparte są na danych historycznych i nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych ani opłat związanych ze zbyciem i odkupieniem jednostek uczestnictwa. Informacje o bieżących opłatach dostępne są na stronie internetowej Santander.pl/TFI. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Rynki finansowe w 2021 roku

Z punktu widzenia globalnej gospodarki rok 2021 był okresem przyspieszonego wzrostu, który w większości regionów i sektorów przybliżył nas do poziomów sprzed kryzysu wywołanego przez pandemię. Dobra sytuacja finansowa firm i konsumentów wspieranych przez programy pomocowe czy bezpośrednie transfery do obywateli, postęp w szczepieniach i „odmrażanie" gospodarek, pozwoliły na mocne odbicie. Wzrost światowego PKB w 2021 roku szacowany jest na około 6%. Masowe szczepienia co prawda nie zapobiegły kolejnym infekcjom koronawirusa, ale doprowadziły do tego, że liczba

hospitalizacji i zgonów systematycznie spadała. W związku z tym, w trakcie roku, w zdecydowanej większości krajów ograniczenia mobilności zostały zniesione.

Miniony rok przebiegał pod znakiem ogromnych problemów podażowych i ograniczeń w światowych łańcuchach dostaw. W połączeniu z bardzo silnym ożywieniem w globalnym popycie, mocno zaburzona została równowaga popytu i podaży, co z kolei wpłynęło na znaczący wzrost inflacji na całym świecie.

W przypadku rynków finansowych i surowców, rok 2021 był kontynuacją ożywienia, które rozpoczęło się już w 2020. Siła tego ożywienia była niezwykła, zwłaszcza w przypadku rynków akcji.

Drugi rok z rzędu większość rynków akcji na świecie zakończyła na pokaźnym plusie. W 2020 roku globalny indeks akcji MSCI AC World wzrósł o 14,3%, a w 2021 – o 16,8%. W obydwu latach najlepiej zachowywał się rynek amerykański, a szczególnie akcje spółek technologicznych – co było konsekwencją ograniczenia mobilności na świecie i przeniesienia się aktywności do sfery cyfrowej. Ogromne zwiększenie podaży pieniądza poprzez banki centralne wpłynęło bardzo pozytywnie na rynki finansowe. Te czynniki, oraz wspomniane wcześniej bezpośrednie wsparcie w realnej gospodarce przez programy pomocowe dla firm, oraz transfery do obywateli, pozwoliły gospodarkom przejść względnie „suchą stopą" przez kryzys i uniknąć np. większych bankructw. Do wzrostów na rynku amerykańskim dołączyły także akcje europejskie i japońskie.

Miniony rok okazał się całkiem udany także dla inwestujących na lokalnym rynku akcji. Po raz pierwszy od kilku lat polskie akcje dotrzymały kroku rynkom rozwiniętym, a przez większą część roku nawet rosły nieco szybciej (zwłaszcza w segmencie małych i średnich spółek). Te pozytywne statystyki uległy pogorszeniu po listopadzie, ale nadal był to najbardziej udany rok dla indeksu WIG od 2017 roku i trzeci najlepszy wynik od bardzo udanego, pokryzysowego 2009.

Nastroje na rynku lokalnym były wspierane silnym zachowaniem się rynków zagranicznych oraz utrzymywaniem środowiska niskich stóp procentowych na świecie. Dla wielu firm w Polsce pandemia stała się okazją do skokowej poprawy wyników. Nie dość, że wsparcie rządowe pomogło uniknąć istotnego spadku wyników w 2020 roku, pomimo tąpnięcia PKB, to odbudowa gospodarki w minionym roku pozwoliła na osiągnięcie rekordowych wyników finansowych. Według danych GUS w III kwartale 2021 wzrost zysku EBIT w gospodarce wyniósł ok. 40% r/r, osiągając rekordowe poziomy w historii, a marże przedsiębiorstw osiągnęły poziomy niewidziane od roku 2007. Nic dziwnego, że w takim otoczeniu rosły również wyceny firm giełdowych.

Pozytywne otoczenie zepsuła gwałtownie przyspieszająca pod koniec roku inflacja. W połączeniu ze wzrostem zmienności na rynkach globalnych (w odpowiedzi na nowy, groźny wariant koronawirusa) spowodowało to realizację przez inwestorów pokaźnych zysków.

Najbardziej istotną kwestią z punktu widzenia rynków długu była w 2021 roku odpowiedź na pytanie o trwałość bądź przejściowość inflacji. Miała ona stanowić klucz do tego, w jakim tempie banki centralne będą wychodzić z rekordowo luźnej polityki pieniężnej. W ciągu roku zjawiska inflacyjne okazały się silniejsze i trwalsze, niż przypuszczano i było to zjawisko dość powszechne.

W związku z tym banki centralne, szczególnie krajów zaliczanych do gospodarek wschodzących, przystąpiły do zacieśniania polityki pieniężnej. Od października do tego grona dołączył także Narodowy Bank Polski. W efekcie w minionym roku mieliśmy do czynienia ze wzrostami rentowności obligacji skarbowych globalnie, szczególnie w gospodarkach wschodzących, m.in. w Polsce.

Stopy zwrotu funduszy opartych o polskie obligacje skarbowe długoterminowe były ujemne, a skala spadków była bezprecedensowa, co wynikało zarówno z bardzo niskiego poziomu rentowności na początku roku, jak i skali zmiany oczekiwań co do poziomu stóp procentowych w Polsce. Pod koniec minionego roku wyceny instrumentów dłużnych przewidywały już docelowe stopy procentowe w Polsce na poziomie około 4,0% tj. najwyższe od przełomu roku 2012/2013.

Santander TFI S.A. w 2021 roku

Istotne zmiany statutu funduszu i prospektu informacyjnego

- 4 stycznia 2021 roku:
    - obniżyliśmy stawki opłaty za zarządzanie w wybranych subfunduszach, co wynikało z dostosowania do przepisów prawa,

Santander TFI 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 KRS pod nr. 0000001132, NIP 778 13 14 701, kapitał zakładowy 13.500.000,00 PLN (wpłacony w całości).

- weszły w życie zmiany ogłoszone w dniu 3 października 2020 roku dotyczące zmiany zasad polityki inwestycyjnej subfunduszy Santander Zrównoważony, Santander Stabilnego Wzrostu i Santander Obligacji Skarbowych,
- nastąpiła aktualizacja w zakresie:
  - adresu strony internetowej Towarzystwa z SantanderTFI.pl na Santander.pl/TFI,
  - benchmarku subfunduszy Santander Obligacji Korporacyjnych, Santander Zrównoważony i Santander Stabilnego Wzrostu.

- 10 marca 2021 roku do prospektu informacyjnego dodane zostały informacje związane ze zrównoważonym rozwojem wymagane przepisami prawa europejskiego.
- 30 września 2021 roku w subfunduszu Santander Obligacji Europejskich usunięte zostały limity z odniesieniem do ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencje ratingowe (Fitch).
- 22 października 2021 roku nastąpiły połączenia wewnętrzne subfunduszy, w wyniku których subfundusz Santander Akcji Polskich przejął aktywa subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy, a subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych przejął aktywa subfunduszu Santander Obligacji Europejskich.
- 22 października 2021 roku nastąpiła zmiana stawek opłaty za zarządzanie w subfunduszach: Santander Platinum Dynamiczny (w kategorii T z 2,5% na 2,4%) oraz Santander Platinum Stabilny (w kategorii T z 2,4% na 1,9%).
- 30 grudnia 2021 roku:
  - weszły w życie zmiany ogłoszone w dniu 29 września 2021 roku dotyczące zmiany zasad polityki inwestycyjnej subfunduszy Santander Zrównoważony, Santander Stabilnego Wzrostu i Santander Platinum Konserwatywny,
  - nastąpiła aktualizacja obejmująca:
    - wdrożenie opłaty za wyniki inwestycyjne zgodnej z Wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych z dnia 5 listopada 2020 r. dotyczących opłaty za wyniki w UCITS i niektórych rodzajach AFI (Wytyczne ESMA) oraz Standardów Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami z dnia 29 lipca 2021 r.,
    - zmiany w benchmarkach wybranych subfunduszy,
    - rozszerzenie w statucie definicji „Rynków", na których fundusz może inwestować.

Nagrody i wyróżnienia

W maju 2021 roku Strefa Gospodarki (Dziennik Gazeta Prawna) uhonorowała Santander TFI S.A. Złotym godłem „Konsumencki Lider Jakości 2021" w kategorii Firmy obsługujące PPK.

Niezależny instytut analityczny Analizy Online nagrodził w marcu 2021 roku Santander TFI S.A. dwoma wyróżnieniami w konkursie „Alfa" za 2020 rok – oceniając najlepsze fundusze inwestycyjne w Polsce. Wyróżnienie w kategorii najlepszy Fundusz Polskich Papierów Skarbowych otrzymały subfundusze:

- Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy,
- Santander Dłużny Krótkoterminowy.

Dziękujemy Państwu za wybór naszych subfunduszy i powierzenie swoich środków finansowych Santander TFI S.A.

Santander TFI 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 KRS pod nr. 0000001132, NIP 778 13 14 701, kapitał zakładowy 13.500.000,00 PLN (wpłacony w całości).

Santander
Fundusze Inwestycyjne

Z poważaniem

Jacek Marcinowski

Prezes Zarządu

Marcin Groniewski

Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Borowski

Członek Zarządu

Marlena Janota

Członek Zarządu

Janusz Korpa

Członek Zarządu

Poznań, 21 kwietnia 2022 roku

Santander TFI 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 KRS pod nr. 0000001132, NIP 778 13 14 701, kapitał zakładowy 13.500.000,00 PLN (wpłacony w całości).