

# KOMENTARZ PRODUKTOWY

12.11.2024 r.



## Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych – październik 2024

Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych zakończył październik niewielką zmianą wartości jednostki uczestnictwa tracąc 0,03%. W tym czasie na rynku europejskim indeks ICE BofA Euro High Yield (obligacje korporacyjne o ratingu spekulacyjnym denominowane w EUR) zyskał 0,6%, a ICE BofA Euro Corporate (obligacje korporacyjne o ratingu inwestycyjnym) zanotował spadek o 0,4%. Rosnące rentowności długu skarbowego nie sprzyjały notowaniom papierów korporacyjnych o wyższym ryzyku stopy procentowej. Lepiej radziły sobie obligacje o krótszych terminach zapadalności i wyższym ryzyku kredytowym, gdzie silny spadek marż kredytowych pozwolił na wzrosty cen tych papierów pomimo wyraźnej słabości innych segmentów rynku obligacji.

W ostatnim miesiącu zarówno część polska jak i zagraniczna portfela przyniosły stopy zwrotu zbliżone do 0%. Dodatnią kontrybucję do wyników notowały pozycje o wyższym ryzyku kredytowym, szczególnie wyróżniaty się podporządkowane obligacje z sektora finansowego i energetycznego oraz papiery emitentów z sektora telekomunikacyjnego. Z drugiej strony negatywnie na wyniki wpływały inwestycje w obligacje o wysokich ratingach i niskim ryzyku kredytowym. Także papiery skarbowe o stałym kuponie stanowiące część płynnościową portfela zanotowały ujemne stopy zwrotu.

**Na koniec października rentowność portfela subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych wzrosła do ok. 7,2%, a parametr duration mierzący ryzyko stopy procentowej wyniósł ok. 3,7.**

**Materiał jest prezentowany w celach marketingowych**, nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymaganym na mocy przepisów prawa. Materiał nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Prezentowane wyniki (stopy zwrotu) 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 NBP.

Korzyściom wynikającym z inwestowania w jednostki uczestnictwa towarzyszą również ryzyka. Opis czynników ryzyka, dane finansowe oraz informacje na temat opłat znajdują się w prospektach informacyjnych, dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz tabelach opłat dostępnych w języku polskim na Santander.pl/TFI/dokumenty i u dystrybutorów funduszy Santander. Streszczenie praw inwestorów znajduje się w prospekcie informacyjnym (Rozdział III, pkt 4).

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a przyszłe wyniki podlegają opodatkowaniu, które zależy od sytuacji osobistej każdego inwestora i które może ulec zmianie w przyszłości. 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.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI  
tfi@santander.pl

# KOMENTARZ PRODUKTOWY

## 12.11.2024 r.



Inwestując w fundusze inwestycyjne uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa tych funduszy, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji samego funduszu.

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 niniejszego dokumentu.

2024 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień” są zarejestrowanymi znakami towarowymi.

Stan na 31.10.2024 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



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