

KOMENTARZ PRODUKTOWY

13.05.2025 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszy akcji polskich – kwiecień 2025

Kwiecień przyniósł prawdziwe trzęsienie ziemi na rynkach finansowych. Ogłoszenie przez prezydenta USA bardzo wysokich cel wywołało globalną wyprzedaż, która dotknęła także polskie akcje. Uspokojenie przyszło dopiero po decyzji prezydenta Trumpa o 90-dniowym wstrzymaniu części tariff i rozpoczęciu negocjacji z partnerami handlowymi. Ostatecznie GPW odrobiła straty z nawiązką, a indeks WIG pokonał okrągły poziom 100 tys. W takich okolicznościach subfundusze Santander Akcji Polskich i Santander Prestiż Akcji Polskich wypracowały stopę zwrotu odpowiednio +2,69% oraz +1,93%.

Spośród spółek portfelowych w kwietniu na wartości zyskiwały akcje sieci spożywczych **Dino (+17,1%)** i **Jerónimo Martins (+8,8%)**. Szczyt wojny cenowej na rynku dyskontów jest za nami, więc wyniki spółek powinny się sukcesywnie poprawiać.

W minionym miesiącu podczas konferencji prasowej **prezes NBP zapowiedział nadchodzące obniżki stóp procentowych**. W pierwszej reakcji na tą wypowiedź doszło do znacznych spadków akcji banków. Do końca miesiąca straty zostały jednak odrobione, gdyż wyceny banków już wcześniej uwzględniały presję na marże odsetkową w kolejnych latach w związku z prawdopodobnymi cięciami stóp procentowych. W portfelach obu subfunduszy pozytywnie wyróżniały się akcje **Pekao (+7,1%)**.

Obciążeniem dla wyników subfunduszy była natomiast inwestycja w akcje **LPP (-12,5%)**. Spółka rozczarowała inwestorów swoimi wynikami finansowymi za 4 kw'24 oraz szacunkiem wyniku na rok 2025.

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 może charakteryzować się dużą zmiennością, która wynika ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem. 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.

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.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl

KOMENTARZ PRODUKTOWY

13.05.2025 r.



2025 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień” są zarejestrowanymi znakami towarowymi.

Stan na 30.04.2025 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl