

# KOMENTARZ PRODUKTOWY

04.04.2025 r.



## Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszy dłużnych krótkoterminowych – marzec 2025

**Marzec okazał się kolejnym miesiącem ze stabilnym wzrostem subfunduszy Dłużnych Krótkoterminowych (DK). Wartość jednostek Santander Dłużny Krótkoterminowy i Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy wzrosła o odpowiednio 0,52% i 0,50%.**

Ogromne zmiany jakie zachodziły w minionym miesiącu na rynkach finansowych w reakcji na poluzowanie reguły fiskalnej w Niemczech i kolejne decyzje o cłach Donalda Trumpa w dużej mierze ominęły sektor polskich obligacji zmienno kuponowych. Lekko rosnące ceny obligacji WZ zrównoważyły spadki cen obligacji skarbowych denominowanych w euro, które znajdowały się w portfelu subfunduszy DK. Z kolei polskie obligacje stałokuponowe zyskiwały wraz ze słabszymi danymi z polskiej gospodarki i niższymi odczytami inflacji. Ze względu na oczekiwane obniżki stóp procentowych w Polsce część ekspozycji na obligacje zagraniczne została zamieniona na polskie obligacje skarbowe o stałym kuponie.

Początek kwietnia przyniósł kolejne gwałtowne zmiany na rynkach finansowych. Rosnące obawy o recesję w USA oraz nagły zwrot w komunikacji RPP spowodowały rentowności obligacji skarbowych w dół (ich ceny silnie wzrosły). Oczekiwania na duże cięcia stóp w Polsce zaczęły także mieć wpływ na stawki WIBOR, które spadły. W kolejnych miesiącach można zatem oczekiwać spadków bieżącej rentowności portfeli DK, która na koniec marca wynosiła ok. 6,3%. Poziom ryzyka stopy procentowej mierzony miarą duration wynosił około 1,3.

**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.

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

Stan na 31.03.2025 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI  
tfi@santander.pl