

KOMENTARZ PRODUKTOWY

13.05.2025 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Prestiż Alfa – kwiecień 2025

W kwietniu 2025 r. subfundusz **Santander Prestiż Alfa wypracował stopę zwrotu na poziomie +0,8%**. Subfundusz wypracował dodatnią stopę zwrotu zarówno w części akcyjnej, jak i obligacyjnej. W ramach portfela akcyjnego największy pozytywny wpływ na wyniki miały inwestycje w akcje spółek **Inter Cars (+8,4%)**, **Inpost (+9,6%)** oraz **Benefit Systems (+13%)**. Spółka Benefit Systems, będąca operatorem kart Multisport, przyspiesza ekspansję międzynarodową poprzez przejęcie sieci fitness w Turcji. Liczba mieszkańców oraz struktura wiekowa tego kraju rysują imponujące perspektywy dla rozwoju biznesu nad Bosforem. Natomiast kurs akcji Inpost odrobił w kwietniu część marcowych strat jakie zostały wywołane decyzją Allegro o wzmocnieniu własnej usługi logistycznej.

Na dodatni wynik części obligacyjnej największy wpływ miała inwestycja w brytyjskie obligacje skarbowe, których rentowność w segmencie 30-letnim spadła o 6 bps w skali miesiąca. Rentowność wspomnianych obligacji wciąż pozostaje na bardzo atrakcyjnym poziomie, w związku z czym utrzymujemy wysokie zaangażowanie w tym segmencie. Całkowite duration subfunduszu na koniec kwietnia wynosiło ok 2,8. Ogłoszenie na początku kwietnia przez prezydenta USA nowych stawek celnych wywołało panikę na rynkach finansowych. Istotnej przecenie uległy m.in. obligacje korporacyjne typu High-Yield. Gwałtowną przecenę wykorzystaliśmy do zbudowania pozycji (ok 7% aktywów netto) w tym segmencie rynku. Po szybkim odbiciu cen zdecydowaliśmy się zrealizować zyski.

Materiał jest prezentowany w celach marketingowych, nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymagany 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 30.04.2025 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl