

KOMENTARZ PRODUKTOWY

13.05.2025 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych – kwiecień 2025

W kwietniu na europejskim rynku obligacji korporacyjnych mieliśmy do czynienia ze znacznym wzrostem zmienności. Na początku miesiąca decyzja administracji Donalda Trumpa o wprowadzeniu szeroko zakrojonych ceł wywołała przecenę ryzykownych aktywów. W kolejnych dniach rynki finansowe z ulgą przyjęły wiadomości o zawieszeniu ceł na okres 90 dni, w trakcie których ma dojść do negocjacji nowych umów handlowych. W tych warunkach lepiej radziły sobie aktywa o niższym ryzyku kredytowym. Indeks ICE BofA Euro Corporate (obligacje korporacyjne o ratingu inwestycyjnym denominowane w EUR) wzrósł o 0,9%, a ICE BofA Euro High Yield (obligacje korporacyjne o ratingu spekulacyjnym) zyskał 0,3%. Marże kredytowe (względem obligacji skarbowych) wzrosły o ok. 40 punktów bazowych w segmencie high yield i ok. 15 punktów bazowych dla obligacji o ratingach na poziomie inwestycyjnym. Wzrost premii za ryzyko wynikał w dużej mierze z silnego spadku rentowności papierów skarbowych, a nie istotnych zmian w rentownościach obligacji korporacyjnych. Ostatecznie subfundusz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych zamknął miesiąc na plusie zyskując 0,79%.

W portfelu subfunduszu największe zyski przyniosły papiery o dłuższych terminach zapadalności i niższym ryzyku kredytowym, były to przede wszystkim obligacje banków oraz spółek telekomunikacyjnych. Negatywną kontrybucję do wyniku miały pozycje w obligacjach sektora motoryzacyjnego. Pozytywny wpływ na wynik subfunduszu miała także część portfela stanowiąca poduszkę płynnościową ulokowana w obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu.

Na koniec miesiąca rentowność portfela oraz parametr duration mierzący ryzyko stopy procentowej nie zmieniły się istotnie względem marca i wyniosły odpowiednio 7,5% i 3,4.

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



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl

KOMENTARZ PRODUKTOWY

13.05.2025 r.



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