

KOMENTARZ PRODUKTOWY

13.05.2025 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszy dłużnych krótkoterminowych – kwiecień 2025

W kwietniu, w burzliwym otoczeniu rynkowym subfundusze Dłużne Krótkoterminowe (DK) dobrze się zachowywały i przyniosły atrakcyjną stopę zwrotu. **Wartość jednostek Santander Dłużny Krótkoterminowy i Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy wzrosła o odpowiednio 0,79% i 0,81%.**

Mocnym wsparciem dla wyników subfunduszy DK były stałokuponowe obligacje skarbowe, które odpowiadały za ponad połowę miesięcznego wyniku. Rentowności polskich obligacji spadały (ich ceny rosły) w reakcji na zmianę nastawienia prezesa Glapińskiego, który zasugerował szybsze cięcia stóp procentowych. W rezultacie rynek zaczął wyceniać głębokie obniżki stóp procentowych jeszcze w tym roku (oczekiwania zwiększyły się o dodatkowy 1 pkt. procentowy), a wycena stawki WIBOR3M na grudzień 2025 r. oscylowała wokół 3,85%. Oczekiwania na niskie stopy procentowe w Polsce i na rynkach rozwiniętych były także pokłosiem decyzji Donalda Trumpa o nałożeniu ceł odwetowych na partnerów handlowych z całego świata. Niestandardowe działania USA zwiększyły ryzyko globalnego spowolnienia gospodarczego, w obliczu którego można się spodziewać, że banki centralne przejdą w tryb łagodzenia polityki pieniężnej.

Segment zmiennokuponowych obligacji skarbowych zachowywał się w kwietniu nieco słabiej niż w poprzednich miesiącach. Indeks obligacji WZ wzrósł o 0,34%, a ceny obligacji WZ w większości lekko spadły. Z jednej strony był to wynik nerwowej reakcji rynku na ogłoszenie amerykańskich ceł, która wiązała się także ze wzmożonymi umorzeniami. Obligacje zmiennokuponowe służyły w tym wypadku jako źródło płynności. Drugim czynnikiem negatywnym dla obligacji WZ był szybszy od oczekiwań spadek stawek WIBOR. W maju dojdzie do zmiany wysokości oprocentowania większości obligacji WZ, co przełoży się na niższą rentowność bieżącą tego segmentu. Stopa WIBOR6M, której poziom wyznacza oprocentowanie obligacji WZ na koniec kwietnia spadła do poziomu 5,1%, a obecne kupony obligacji WZ oscylują wokół 5,8%. Z tego względu bieżąca rentowność portfeli DK spadła i na koniec kwietnia wyniosła ok. 5,8%. Poziom ryzyka stopy procentowej mierzony miarą duration wyniósł około 1,2.

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.



KOMENTARZ PRODUKTOWY

13.05.2025 r.



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