

KOMENTARZ PRODUKTOWY

08.07.2025 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszy dłużnych krótkoterminowych – czerwiec 2025

Mimo słabszego początku miesiąca subfundusze Dłużne Krótkoterminowe (DK) mogą zaliczyć cały czerwiec do udanych. Wartość jednostek Santander Dłużny Krótkoterminowy i Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy wzrosła o solidne 0,54%.

Polskie obligacje skarbowe w czerwcu były głównie pod wpływem jastrzębiego nastawienia członków RPP. Pauza w obniżkach stóp procentowych oraz podkreślanie na konferencji Prezesa NBP ryzyk dla ścieżki inflacji w przyszłości (brak konsolidacji fiskalnej, podwyższona inflacja bazowa) spowodowały wzrosty rentowności obligacji stałokuponowych (spadki cen). W końcówce miesiąca nastąpiło odbicie cen na polskim rynku, które było wspierane lepszym otoczeniem zewnętrznym (spadki rentowności w USA i napływy na rynki wschodzące) oraz bliską perspektywą znacznych wykupów polskich obligacji (w tym BGK), które będą miały miejsce w lipcu. W trakcie miesiąca lepiej zachowywały się obligacje zmiennokuponowe WZ, dla których wyższa ścieżka stóp procentowych oznacza wyższe oprocentowanie w przyszłości.

Wojna Izraela z Iranem okazała się krótkim epizodem i to pomimo udziału USA w bombardowaniach. Rynek obawiał się wysokich cen ropy, które mogłyby podbić inflację i reagował wzrostami rentowności obligacji na rynkach rozwiniętych (spadkami cen). Nie był to jednak trwały ruch. Z kolei słabsze dane z amerykańskiej gospodarki przełożyły się w drugiej połowie miesiąca na oczekiwania nieco głębszych obniżek stóp, co było pozytywne dla obligacji. W minionym miesiącu gorzej wypadły obligacje skarbowe denominowane w euro. EBC co prawda obniżył stopy procentowe, jednak równocześnie zasygnalizował ostrożność z kolejnymi ruchami. Ponadto niemieckie obligacje przeceniały się w związku z planowanym zwiększeniem jeszcze w tym roku emisji długu na potrzeby wydatków obronnych.

Subfundusze DK zyskiwały głównie dzięki **dobrym wynikom obligacji zmiennokuponowych** – zarówno skarbowych jak i korporacyjnych. Na koniec czerwca poziom bieżącej rentowności portfeli DK utrzymał się na poziomie ok. 5,8%. Z kolei poziom ryzyka stopy procentowej mierzony miarą duration wynosił ok. 1,3.

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

08.07.2025 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 30.06.2025 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl