

KOMENTARZ PRODUKTOWY

08.08.2025 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszy dłużnych krótkoterminowych – lipiec 2025

Miniony miesiąc był udany dla subfunduszy Dłużnych Krótkoterminowych (DK). Wartość jednostek Santander Dłużny Krótkoterminowy i Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy wzrosła o 0,7%.

Lipiec upłynął pod znakiem **posiedzeń banków centralnych**. Na początku miesiąca **RPP niespodziewanie obniżyła stopy procentowe w odpowiedzi na niższą ścieżkę inflacji w nowej projekcji**. Polskie **obligacje skarbowe zareagowały pozytywnie** (spadały ich rentowności i rosły ceny). Największy ruch objął najkrótsze obligacje, w segmencie do 3 lat, które były dodatkowo wspierane reinwestycjami z wykupowanych w lipcu obligacji FPC0725 oraz PS0725. Z kolei **wydzwięk komunikatów z banków centralnych w Europie i USA był bardziej jastrzębi**. W obu przypadkach stopy pozostały bez zmian, a przyszłe ruchy będą zależały od danych. Brak jasności, co do wpływu nowych umów handlowych z USA na poziom cen i globalny wzrost PKB, nakazuje bankom centralnym zachowanie ostrożności. W rezultacie **obligacje skarbowe z rynków rozwiniętych zaliczyły słaby miesiąc**. Rynki dostosowywały się do scenariusza podwyższonych stóp w dłuższym okresie, co skutkowało spadkami cen obligacji.

Dobre wyniki zanotował w lipcu **segment polskich obligacji zmiennokuponowych**, które podobnie jak krótkie obligacje stałokuponowe były wspierane przez środki wracające z zapadających obligacji. Ponadto po obniżce stóp procentowych na początku miesiąca koszt krótkoterminowego finansowania (stopy overnight) spadł w okolice bieżącego oprocentowania większości obligacji WZ, co zwiększyło ich atrakcyjność. Oczekiwania na sezonowo niską podaż obligacji skarbowych w sierpniu były kolejnym czynnikiem, które obniżało premię za ryzyko dla obligacji zmiennokuponowych.

Na koniec lipca poziom bieżącej rentowności portfeli DK obniżył się do ok. 5,5%. Był to wynik niższej stawki WIBOR6M, która w ciągu miesiąca spadła o 26 p.b. i na koniec lipca wynosiła 4,78%. Z kolei poziom ryzyka stopy procentowej mierzony miarą duration utrzymał się 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

08.08.2025 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 31.07.2025 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl