

KOMENTARZ PRODUKTOWY

08.10.2025 r.



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

We wrześniu subfundusz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych zyskał 0,64%. Globalny wzrost apetytu na ryzykowne aktywa nie ominął europejskiego rynku długu korporacyjnego. Powrót po wakacyjnej przerwie do większej aktywności na rynku pierwotnym nie przeszkodził w osiągnięciu solidnych stóp zwrotu. Indeksy ICE BofA Euro Corporate (obligacje korporacyjne o ratingu inwestycyjnym denominowane w EUR) oraz ICE BofA Euro High Yield (obligacje korporacyjne o ratingu spekulacyjnym) powróciły do wzrostów i zyskały odpowiednio 0,4% i 0,56%. Marże kredytowe (względem obligacji skarbowych) spadły o 5 punktów bazowych dla obligacji o ratingach na poziomie inwestycyjnym, a w segmencie high yield o 11 punktów bazowych.

Zdecydowana większość pozycji w portfelu subfunduszu zakończyła miesiąc na plusie. Największe zyski przyniosły papiery emitentów z sektora finansowego oraz motoryzacyjnego. Dobrze radziły sobie również obligacje spółek telekomunikacyjnych. Kilkuprocentową stopę zwrotu przyniosła niewielka pozycja w 30-letnich obligacjach koncernu Boeing, czemu oprócz zawężenia się marży kredytowej sprzyjał spadek rentowności długoterminowych papierów skarbowych USA. Po drugiej stronie znalazła się inwestycja w obligacje tureckiej WE Sody, gdzie kurs obligacji negatywnie reagował na problemy prawne głównego akcjonariusza spółki. **Pozytywny wpływ na wynik subfunduszu miała także część portfela stanowiąca poduszkę płynnościową ulokowana w obligacje skarbowe, zarówno polskie jak i zagraniczne.**

Na koniec września rentowność portfela subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych wyniosła ok. 6,5%, a parametr duration mierzący ryzyko stopy procentowej ok. 3,3.

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.

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



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl

KOMENTARZ PRODUKTOWY

08.10.2025 r.



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 30.09.2025 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl