

KOMENTARZ PRODUKTOWY

12.12.2025 r.



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

W listopadzie wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych wzrosła o 0,15%. Na europejskim rynku obligacji korporacyjnych marże kredytowe (względem obligacji skarbowych) minimalnie się rozszerzyły zarówno dla obligacji o ratingach na poziomie inwestycyjnym jak i w segmencie high yield, co w połączeniu ze spadkami cen papierów skarbowych w strefie euro przełożyło się na wzrosty rentowności indeksów długu korporacyjnego o blisko 10 punktów bazowych. Indeks ICE BofA Euro Corporate (obligacje korporacyjne o ratingu inwestycyjnym denominowane w EUR) spadł o 0,2%, a ICE BofA Euro High Yield (obligacje korporacyjne o ratingu spekulacyjnym) zyskał 0,1%.

W portfelu subfunduszu największe zyski przyniosły pozycje cechujące się wyższym ryzykiem kredytowym, głównie z sektorów: motoryzacyjnego, telekomunikacyjnego oraz nieruchomości. Z drugiej strony negatywną kontrybucję do wyniku zanotowały inwestycje o dłuższych terminach zapadalności, były to głównie obligacje podporządkowane emitentów z różnych branż. Negatywnie wyróżniały się także obligacje polskiej firmy chemicznej Synthos, gdzie duże spadki cen wywołała obniżka ratingu przez agencję Moody's. Pozytywny wkład do wyniku subfunduszu miały papiery denominowane w polskim złotym, w tym polskie obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu.

Na koniec listopada rentowność portfela subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych wyniosła ok. 6,1%, a parametr duration mierzący ryzyko stopy procentowej ok. 3,3. Na obniżającą się rentowność portfela w ostatnich miesiącach wpływają systematyczne obniżki stóp procentowych w Polsce.

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

12.12.2025 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, jednakże 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 30.11.2025 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl