

Santander GO Short Duration Dollar

01 / 2026

Pod koniec stycznia rachunek fundusz miał czas trwania 0,64 roku, czas trwania spreadu 0,67 roku, rentowność sprawozdawczą 3,90% i YTW 3,90%. Indeks ICE BAML 1-3yr Corporate OAS wzrósł o 8 pb do 45 pb; 2-letnie obligacje skarbowe USA były notowane w przedziale 3,44-3,62%, kończąc miesiąc na poziomie 3,52%. W styczniu fundusz osiągnął zwrot w wysokości 34,8 pb.

Grudniowy raport o zatrudnieniu przedstawiał niejednoznaczny obraz sytuacji — przybyło 50 000 miejsc pracy, ale dane za poprzednie dwa miesiące zostały skorygowane w dół o 76 000, co podkreślało utrzymującą się słabość wzrostu zatrudnienia. Pozytywnym aspektem było obniżenie stopy bezrobocia do 4,4% po tymczasowym wzroście do 4,6% w listopadzie. Tymczasem grudniowe dane dotyczące inflacji były w dużej mierze zgodne z oczekiwaniami. Ogólny i bazowy wskaźnik CPI wzrósł odpowiednio o 2,7% i 2,6% w ujęciu rok do roku. Zgodnie z oczekiwaniami, Federalny Komitet Otwartego Rynku (FOMC) przegłosował w styczniu utrzymanie stopy funduszy federalnych na stałym poziomie 3,50%–3,75%, po trzech kolejnych obniżkach stóp w zeszłym roku. Decyzja nie była jednogłośna, ponieważ dwóch członków, gubernatorzy Miran i Waller, zgłosiło sprzeciw. W oświadczeniu Fed opisano aktywność gospodarczą jako „solidną” i odnotowano „oznaki stabilizacji” stopy bezrobocia. Prezes Powell wskazał, że chociaż kolejnym krokiem będzie prawdopodobnie obniżka stóp procentowych, to jej termin będzie zależał od uzyskania wyraźniejszych dowodów na to, że skutki inflacyjne cel są tymczasowe. Pod koniec miesiąca prezydent Trump ogłosił nominację Kevina Warsha, byłego prezesa Fed, na stanowisko nowego prezesa Fed.

Znany jako „jastrząb inflacyjny”, który opowiadał się za zaostrzeniem polityki pieniężnej podczas kryzysu finansowego w 2008 r., jest znany z krytyki nadmiernego luzowania ilościowego i poparcia dla zmniejszenia bilansu Fed. Nominacja Warsha wymaga jeszcze zatwierdzenia przez Senat, ale oczekuje się, że obejmie on stanowisko po zakończeniu kadencji prezesa Powella w maju.

W przyszłości zamierzamy utrzymać duration portfela na poziomie 0,60–0,70 roku. Wynika to z naszego przekonania, że Fed nie zakończył jeszcze cyklu obniżek stóp procentowych, więc utrzymanie pewnego poziomu duration nadal ma sens, choć ma to charakter taktyczny. Skupimy się na zakupie 1-2-letnich papierów wartościowych przedsiębiorstw o stałym oprocentowaniu oraz wybranych 2-3-letnich papierów wartościowych banków z opcją wykupu, które oferują przyzwoity profil carry. Będziemy handlować wysokiej jakości papierami o długim duration i dłuższym terminie zapadalności, aby wyrazić nasze prognozy dotyczące stóp procentowych.

Transakcje warte uwagi:

3nc2yr National Bank of Canada nowa emisja o stałym oprocentowaniu

2-letni i 1-letni American Express o stałym oprocentowaniu

2-letni skarbowy

1-letni NBN Co o stałym oprocentowaniu

Niniejszy dokument został przygotowany przez Santander Asset Management Luxembourg S.A. w odniesieniu do jednego lub więcej przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe ("UCITS") zlokalizowanych w Luksemburgu i pod zarządzaniem spółki, na mocy i zgodnie z Dyrektywą UCITS, i jest przekazywany wyłącznie i w zaufaniu do odbiorcy w konkretnym celu, którym jest ocena potencjalnej inwestycji lub istniejącej inwestycji w UCITS zarządzane przez Santander Asset Management Luxembourg S.A.

Niniejszy dokument stanowi informację marketingową. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych, zakupem lub konwersją jednostek uczestnictwa, czy też umorzeniem inwestycji należy zapoznać się z prospektem emisyjnym funduszu UCITS oraz dokumentem zawierającym kluczowe informacje ("KID") lub w przypadku inwestorów z Wielkiej Brytanii dokumentem

zawierającym kluczowe informacje dla inwestorów ("KIID"), wraz z listą krajów, w których UCITS jest zarejestrowany do sprzedaży, dostępnych na stronie www.santanderassetmanagement.lu lub za pośrednictwem autoryzowanych pośredników w kraju zamieszkania.

Dokument ma na celu dostarczenie informacji podsumowujących główne cechy funduszu UCITS i w żadnym wypadku nie stanowi umowy ani dokumentu informacyjnego wymaganego przez jakikolwiek przepis prawny. Nie jest on rekomendacją, spersonalizowaną poradą inwestycyjną, ofertą ani zachętą do kupna lub sprzedaży jakichkolwiek udziałów w funduszu UCITS opisanym w niniejszym dokumencie. Podobnie, dystrybucja niniejszego dokumentu do klienta lub strony trzeciej nie powinna być traktowana jako świadczenie lub oferta usług doradztwa inwestycyjnego.

Fundusz UCITS opisany w niniejszym dokumencie może nie być zgłoszony i zarejestrowany do sprzedaży we wszystkich państwach członkowskich EOG w ramach paszportu marketingowego dyrektywy UCITS, a Santander Asset Management Luxembourg S.A i/lub UCITS ma prawo do wypowiedzenia ustaleń dotyczących dystrybucji UCITS w wybranych jurysdykcjach i wśród określonych inwestorów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami, w tym przepisami dyrektywy UCITS.

Nie jest zagwarantowane, że dane zawarte w niniejszym dokumencie spełniają wymogi marketingowe wszystkich krajów sprzedaży. UCITS opisany w niniejszym dokumencie może nie kwalifikować się do sprzedaży lub dystrybucji w niektórych jurysdykcjach lub dla niektórych kategorii lub typów inwestorów. Niniejszy UCITS nie może być bezpośrednio lub pośrednio oferowany lub sprzedawany osobie ze Stanów Zjednoczonych lub na jej rzecz zgodnie z przepisami FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), jak jest to opisane w ograniczeniach dotyczących sprzedaży w prospekcie emisyjnym UCITS.

Historyczne wyniki nie pozwalają na przewidywanie przyszłych stóp zwrotu. Stopy zwrotu mogą być wyższe bądź niższe w rezultacie wahań kursów walutowych w odniesieniu do waluty danego inwestora. Inwestycje w fundusze UCITS mogą podlegać ryzyku inwestycyjnemu, w tym między innymi ryzyku rynkowemu, ryzyku kredytowemu, ryzyku emitenta i kontrahenta, ryzyku płynności, ryzyku walutowemu oraz, w stosownych przypadkach, ryzyku dotyczącemu rynków wschodzących. Dodatkowo, jeżeli w funduszach występuje ekspozycja na fundusze hedgingowe, fundusze nieruchomości, surowce i private equity, należy dodać, że mogą one podlegać ryzyku wyceny i ryzyku operacyjnemu właściwemu dla tego typu aktywów i rynków, jak również ryzyku oszustwa lub ryzyku wynikającemu z inwestowania na nieuregulowanych lub nienadzorowanych rynkach lub w aktywa nienotowane. Pełne informacje na temat ryzyka można znaleźć w odpowiedniej sekcji "Czynniki ryzyka" prospektu emisyjnego funduszu UCITS i dokumentu KID (lub dokumentu KIID dla inwestorów z Wielkiej Brytanii), które powinny być skonsultowane i przeczytane przez inwestorów.

Niniejszy fundusz UCITS posiada prospekt (sporządzony w języku angielskim), dokument KID zawierający kluczowe informacje (sporządzony w języku angielskim i innych językach w zależności od kraju rejestracji funduszu) oraz dokument KIID zawierający kluczowe informacje dla inwestorów z Wielkiej Brytanii (sporządzony w języku angielskim), które można uzyskać na stronie internetowej www.santanderassetmanagement.lu

Po informacje o produkcie należy zwrócić się do Santander Asset Management Luxembourg S.A. (43, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luksemburg - Wielkie Księstwo Luksemburga), spółki zarządzającej funduszem UCITS, znajdującej się pod nadzorem Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Depozytariuszem i administratorem UCITS jest JP Morgan SE, Oddział w Luksemburgu (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Wielkie Księstwo Luksemburga).

Przed inwestycją w fundusz UCITS zaleca się, aby inwestor zasięgnął indywidualnej porady dotyczącej opodatkowania, ponieważ zależy ono od indywidualnej sytuacji każdego inwestora i może ulec zmianie w przyszłości. Inwestorzy mogą uzyskać podsumowanie praw inwestora w języku angielskim na stronie www.santanderassetmanagement.lu.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie uważa się za wiarygodne. Santander Asset Management Luxembourg S.A. nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek wykorzystanie informacji zawartych w niniejszym dokumencie.