

KOMENTARZ SPECJALNY 10.09.2025



Drony nad Polską

W nocy doszło do wielokrotnego naruszenia polskiej przestrzeni powietrznej przez rosyjskie drony, które zostały zestrzelone przez wojsko. Choć wcześniej takie sytuacje już się zdarzały, to tym razem skala tego naruszenia była jednak większa.

Ta sytuacja rodzi oczywiście także pytanie - co to oznacza dla polskich aktywów?

Czy jest to powód to większej wyprzedaży czy reakcja będzie umiarkowana? Czy powinniśmy to traktować jako dużą eskalację czy bardziej jako skutek wojny, która już od ponad 3,5 roku trwa za naszą wschodnią granicą?

Póki co sytuacja wydaje się opanowana, trwa analiza przyczyn i konsekwencji tego zdarzenia. Rynki finansowe od rana (na godz. 10:30) reagują dość spokojnie. Polski złoty osłabił się tylko nieznacznie (Euro podrożało z poziomu ok. 4,25 do 4,26). Polskie akcje również nieco straciły (WIG20 spadł o ok. 2%), ale nie jest to reakcja w żadnym stopniu paniczna. Podobnie jest na rynku obligacji – obserwujemy nieznaczne wzrosty rentowności. Jak widać inwestorzy przez ostatnie lata przyzwyczaili się do faktu, że z uwagi na trwający konflikt na Ukrainie co jakiś czas mogą zdarzać się pewne incydenty, które mogą wpływać na polskie aktywa.

Dzisiejszy incydent jest prawdopodobnie celowym działaniem Rosji i testowaniem systemu obrony powietrznej krajów NATO, mającym na celu pokazanie siły i zastraszenie sojuszników Ukrainy. **Nie spodziewamy się, że to właśnie konkretnie Polska może być teraz obiektem regularnych ataków dronowych w przyszłości.** To samo zagrożenie dotyczy w równym stopniu innych krajów przyfrontowych jak np. Litwa czy Rumunia.

Dokonyjemy bieżącej oceny ryzyka geopolitycznego w portfelach inwestycyjnych. Płynność naszych portfeli jest pod kontrolą, fundusze są mocno zdywersyfikowane, także w kierunku aktywów zagranicznych. Fundusze akcyjne lub mieszane z dużym udziałem aktywów zagranicznych powinny być relatywnie odporne na obecne zawirowania. Podobnie jak fundusze z komponentem europejskich obligacji korporacyjnych oraz te inwestujące w aktywa dolarowe (np. Santander Prestiż Dłużny Dolarowy). W przypadku funduszy z ekspozycją na polski dług skarbowy lekkie zwiększenie premii za ryzyko Polski powinno szybko zostać nadrobione przez wysoki poziom rentowności portfeli.

Choć incydent z użyciem dronów budzi zrozumiałe obawy, obecnie nie widzimy przesłanek do podejmowania gwałtownych decyzji inwestycyjnych. Zachęcamy do zachowania spokoju i zaufania do strategii inwestycyjnych opartych na długoterminowych fundamentach.



Materiał jest prezentowany w celach marketingowych, nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymaganym na mocy przepisów prawa. Materiał nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych.

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](https://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 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.

