

KOMENTARZ PRODUKTOWY

12.11.2025 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszy akcji polskich – październik 2025

Październik był bardzo udanym miesiącem dla inwestujących na polskim rynku akcji. Subfundusze Santander Akcji Polskich i Santander Prestiż Akcji Polskich wypracowały w tym czasie stopy zwrotu odpowiednio +3,87% i +3,36%.

W minionym miesiącu na warszawskim parkiecie brylowały duże spółki. Akcje Orlenu zdrożały o ponad 15%. Ukraińskie drony skutecznie atakują rosyjskie rafinerie, co ogranicza podaż na światowym rynku paliw. W efekcie produkcja Orlenu jest obecnie wysoko rentowna. Obserwowany wzrost cen miedzi i srebra jest pozytywny dla KGHM (+21,2%), który wydobywa oba surowce. Notowania srebra podążają za drożącym od ok. 2 lat złotem. W przypadku miedzi, globalni producenci borykają się z ograniczeniami w wydobyciu czerwonego surowca spowodowanymi zjawiskami naturalnymi.

Rynek przetrwał już prawdopodobne wprowadzenie dodatkowego podatku na polskie banki (WIG-banki +6,4%). Mimo stopniowo spadających stóp procentowych wyniki finansowe sektora są bardzo dobre, co dobrze rokuje w kwestii przyszłorocznych dywidend. Nadchodzący 2026 r. powinien przynieść ożywienie w wydatkach infrastrukturalnych w Polsce. Wysyp przetargów planowany jest przede wszystkim w zakresie budowy i remontów linii kolejowych, na czym powinien skorzystać Budimex (+15,2%).

W październiku zwiększyliśmy zaangażowanie m.in. w akcje spółki Benefit Systems, z uwagi na ich atrakcyjną wyceną w relacji do perspektyw rozwoju biznesu.

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 jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności



KOMENTARZ PRODUKTOWY

12.11.2025 r.



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 31.10.2025 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl