

KOMENTARZ PRODUKTOWY

11.03.2026 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Prestiż Alfa – luty 2026

W lutym subfundusz Santander Prestiż Alfa wypracował stopę zwrotu na poziomie +0,3%. Dodatni wynik został wypracowany dzięki inwestycjom w ramach dłużnej części subfunduszu. Największy pozytywny wpływ na stopę zwrotu w lutym miała inwestycja w długoterminowe brytyjskie obligacje skarbowe, których rentowność spadła o 25 bps. Inwestorzy docenili rekordową nadwyżkę jaką w styczniu odnotował brytyjski budżet. Posiadacze obligacji z zadowoleniem przyjęli także informację o wolniejszym od oczekiwań wzroście gospodarczym w 4 kwartale 2025r. Wzrostom cen brytyjskich papierów sprzyjały również pozytywne nastroje na innych rynkach bazowych, gdzie obserwowaliśmy znaczące spadki rentowności. W marcu, tuż po ataku USA i Izraela na Iran, znacząco zmniejszyliśmy poziom duration.

W lutym wynik części akcyjnej subfunduszu był ujemny. Obciążeniem dla wyniku była m.in. inwestycja w akcje Microsoft, które przeceniły się mocniej niż szeroki rynek amerykański. Naszym zdaniem wycena akcji Microsoft jest bardzo atrakcyjna w relacji do perspektyw wzrostu biznesu.

Początek marca, po wybuchu wojny w Iranie, przyniósł przecenę na rynkach akcji. Subfundusz Santander Prestiż Alfa realizuje strategię market-neutral, która prowadzi do ograniczenia ryzyka rynkowego związanego z rynkiem akcji przy użyciu kontraktów terminowych na indeksy giełdowe. Efektywny udział akcji wynosi od -5% do 5% aktywów netto, a źródłem potencjalnego zysku jest wybór spółek, które w naszej opinii będą lepiej zachowywały się od szerokiego rynku.

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 i kompletności. Autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji niniejszego dokumentu.



KOMENTARZ PRODUKTOWY

11.03.2026 r.



2026 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień” są zarejestrowanymi znakami towarowymi.

Stan na 28.02.2026 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl