

# KOMENTARZ PRODUKTOWY

## 12.11.2025 r.



### Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących – październik 2025

**W październiku 2025 roku fundusz Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących wzrósł o 2,8% powiększając wynik wypracowany od początku roku do 22,2%.**

Dobre zachowanie funduszu wynikało przede wszystkim ze wzrostów na rynku Korei Południowej, gdzie krajowy indeks umocnił się w październiku o niemal 20%, napędzany przez dobre zachowanie największych spółek z sektora technologicznego, które mają odegrać kluczową rolę w rozwoju sztucznej inteligencji. Wydarzeniem na południowokoreańskim rynku była wizyta CEO Nvidii Jensen Huang, który ogłosił szereg nowych porozumień dotyczących chipów AI z czołowymi lokalnymi firmami. O ponad 9% wzrosła także giełda w Tajwanie, a największa tamtejsza spółka – TSMC – powiększyła kapitalizację o ponad 14%. Słabiej radziły sobie Chiny, gdzie indeks giełdy w Hong Kongu, po pięciu wzrostowych miesiącach, spadł w październiku o 3,5%.

**Mając na uwadze, że jest to pierwszy komentarz miesięczny dla tego funduszu, warto przypomnieć jego kluczowe założenia:**

Portfel Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących konstruowany jest w oparciu o fundusze akcji rynków wschodzących, które stanowią co najmniej 70% aktywów. Pozostała część portfela budowana jest w oparciu o bezpośrednią selekcję spółek, również z polskiego rynku, także zaliczanego do rynków wschodzących. Dopełnieniem alokacji jest bufor płynności. Pomimo, że benchmark jest obliczany w dolarach, ekspozycja walutowa funduszu jest niemal w całości zabezpieczona.

W ostatnich latach struktura sektorowa rynków wschodzących przeszła istotne zmiany, odzwierciedlając transformację gospodarek oraz globalne trendy inwestycyjne. Dawniej dominujące sektory takie jak energia i materiały (np. górnictwo, ropa) straciły na znaczeniu. Były one typowe dla wielu gospodarek emergentnych opartych na eksporcie surowców. Obecnie zaś dominują sektory związane z technologią i konsumpcją. Włączenie od 2018 r. chińskich akcji typu A (notowanych lokalnie) dodatkowo zwiększyło udział Chin i zmieniło profil sektorowy indeksu. Jednocześnie, kraje takie jak Brazylia, która wcześniej miała silną pozycję dzięki sektorom surowcowym, znacząco straciła na znaczeniu w indeksie. Rynkiem opartym o surowce była również Rosja, usunięta z indeksu w 2022 r. w efekcie ataku na Ukrainę. Przesunięcie środka ciężkości w stronę technologii i konsumenta wpływa na rosnący udział spółek o profilu wzrostowym oraz daje unikalną ekspozycję na dynamiczną demografię Azji i trend dalszego bogacenia się azjatyckiej klasy średniej.

Benchmarkiem funduszu jest Indeks MSCI Emerging Markets (z wagą 90%), skupiający spółki o dużej i średniej kapitalizacji z 24 krajów zaliczanych do rynków wschodzących. Struktura indeksu jest mocno skoncentrowana geograficznie. Około 75% wartości indeksu stanowią cztery azjatyckie rynki: Chiny, Tajwan, Indie i Kore Południowa, z czego sam Kraj Środka odpowiada za ponad 30% ekspozycji.

Obecnie skład indeksu referencyjnego zdominowany jest przez azjatyckie giganty technologiczne, takie jak TSMC - globalny monopolista w zakresie w produkcji najbardziej zaawansowanych układów scalonych i główny producent chipów dla Nvidii, Tencent, Alibaba i PDD Holdings - potentaci w obszarze usług cyfrowych i e-commerce, czy Samsung, Xiaomi i SK Hynix, czyli producenci elektroniki i pamięci. Grono największych spółek uzupełniają azjatyckie spółki z obszarów finansów i energetyki.

Zaangażowanie w rynki wschodzące jest znakomitą uzupełnieniem portfela, zapewniającym dywersyfikację aktywów oraz ekspozycję na unikatowe trendy.



# KOMENTARZ PRODUKTOWY

## 12.11.2025 r.



**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.

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.

