

KOMENTARZ PRODUKTOWY

12.12.2025 r.



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

Listopadowa stopa zwrotu funduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących wyniosła -1,8%, przerywając serię sześciu wzrostowych miesięcy z rzędu. Jako że w strukturze sektorowej benchmarku istotne miejsce zajmują spółki związane z technologią, zachowanie rynku było zbieżne z korektą globalnych spółek technologicznych wywołaną przez obawy o powstanie bańki spekulacyjnej na rynku sztucznej inteligencji. Inwestorzy obawiają się, że wyceny spółek związanych z AI są zbyt wysokie w stosunku do ich realnych możliwości generowania zysków, a niespełnienie oczekiwań wobec technologii może prowadzić do gwałtownych korekt notowań.

W ujęciu geograficznym, Shanghai Composite Index, czyli główny indeks giełdowy w Chinach, spadł w listopadzie o 1,7% napędzany między innymi słabszymi danymi z gospodarki. Giełdy w Tajwanie oraz Korei Południowej traciły na wartości, odpowiednio 2,1% oraz 4,4%, w ślad za odwrotem od globalnych spółek technologicznych.

Pomimo bardziej wymagającego otoczenia w listopadzie, stopa zwrotu funduszu od początku bieżącego roku wynosi 20,0%.

Końcówka roku to okres tworzenia planów na kolejnych 12 miesięcy. W ramach rynkowych strategii publikowanych przez banki inwestycyjne, segment rynków wschodzących postrzegany jest jako jeden z najszybciej rosnących kierunków inwestycyjnych. Wzrost zysków na akcję szacowany jest na ponad 15%, a dominującymi sektorami, podobnie do 2025 r., mają być technologia i spółki powiązane z AI. Jednocześnie, naturalna dywersyfikacja indeksu Emerging Markets, wynikająca z obecności cyklicznych rynków i dynamicznych gospodarek (przykładowo PKB Indii rośnie w 2025 r. o ponad 6%, a w kolejnym roku może wręcz przyspieszyć), będzie działała stabilizująco w przypadku ewentualnego pogorszenia sentymentu do spółek opartych o sztuczną inteligencję. Kontynuacja utrzymującej się w bieżącym roku słabości dolara (historycznie skorelowanej z zachowaniem EM) oraz strukturalne niedoważenie rynków wschodzących przez globalnych inwestorów mogą być dodatkowymi czynnikami wspierającymi notowania.

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



KOMENTARZ PRODUKTOWY

12.12.2025 r.



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, jednakże 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 30.11.2025 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl