

KOMENTARZ PRODUKTOWY

14.04.2026 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących – marzec 2026

Dynamika rynków w marcu definiowana była przez wojnę pomiędzy USA, Izraelem i Iranem. Konflikt, rozpoczęty w ostatnich dniach lutego, potwierdził zdolność Iranu do kontynuowania działań zbrojnych przez dłuższy okres i wywierania presji na globalną gospodarkę poprzez blokadę cieśniny Ormuz. Cieśnina jest kluczowa dla światowego handlu z uwagi na swoje położenie - to jedyne wyjście z Zatoki Perskiej na otwarte morze, kluczowe dla dostaw ropy i gazu z Arabii Saudyjskiej, Iranu, ZEA i Kataru. Przez to wąskie gardło (tylko 33 km szerokości w najwęższym miejscu) transportowana jest ropa dla największych gospodarek, w tym Chin, Indii, Japonii i Korei Południowej. Od momentu rozpoczęcia konfliktu ruch tankowców w cieśninie niemal zamarł, co ma przełożenie na dostępność i cenę ropy, która wzrosła z około 70 dolarów do ponad 110 dolarów za baryłkę. Droga ropa działa jak podatek dla całej gospodarki, podnosząc koszty transportu, produkcji i energii, co bezpośrednio napędza inflację i dławi wzrost gospodarczy, w skrajnym scenariuszu prowadząc do stagflacji, czyli jednoczesnego występowania wysokiej inflacji i stagnacji gospodarczej.

W otoczeniu obaw o globalną gospodarkę, rynki wschodzące jako aktywa bardziej zmienne od rynków rozwiniętych oraz geograficznie bliższe konfliktowi (są także w znacznym stopniu uzależnione od importu ropy i gazu przez cieśninę), **reagowały bardziej zdecydowanie na ucieczkę inwestorów od ryzyka.** W marcu wycena funduszu **Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących zmniejszyła się o 9,9%**, napędzana spadkami zwłaszcza na rynkach takich jak Korea Południowa czy Tajwan. W ujęciu od początku roku fundusz obronił jednak wartość, a stopa zwrotu YTD na koniec marca wyniosła 0,1%.

Sytuacja odwróciła się w ostatnich dniach. Początek kwietnia przyniósł oczekiwaną odwilż w relacjach stron zaangażowanych w konflikt. Prezydent Trump ogłosił dwutygodniowe zawieszenie planowanych uderzeń w infrastrukturę Iranu, wycofując się z gróźb zrównania z ziemią irańskiej cywilizacji. Ruch ten uzależnił jednak od natychmiastowego, bezpiecznego i pełnego otwarcia Cieśniny Ormuz przez stronę irańską. **Rynki reagują entuzjastycznie** (ropa spada, akcje rosną) i, póki co, kwiecień zapowiada się znacznie korzystniej dla inwestorów z ekspozycją na rynki wschodzące.

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.

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.

KOMENTARZ PRODUKTOWY

14.04.2026 r.



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.

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

Stan na 31.04.2026 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl