

KOMENTARZ PRODUKTOWY

16.02.2026 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji – styczeń 2026

Santander Prestiż Technologii i Innowacji zakończył miesiąc na 1,6% plusie. Zyski z części europejskiej oraz polskiej pozwoliły zniwelować lekkie straty w części amerykańskiej.

W części europejskiej najwięcej do wyniku dokładały Inpost (+26% w miesiącu) oraz holenderski ASML (+32%). Kurs akcji właściciela paczkomatów wzrósł po tym jak spółka na początku miesiąca poinformowała o wpłynięciu oferty kupna wszystkich akcji emitenta. Do końca stycznia na rynek nie trafiły żadne dalsze oficjalne informacje. Doniesienia prasowe sugerują, że obecne w akcjonariacie fundusze typu Private Equity przygotowują przy współpracy z CEO ofertę wykupu pozostałych akcji znajdujących się w wolnym obrocie.

W przypadku ASML inwestorzy dyskontują potencjalny znaczny wzrost zamówień w kolejnych latach w związku z niedoborami na rynku pamięci. Z mniejszych spółek warto wyróżnić XTB (+18%). Wstępne wyniki za 4 kwartał 2025 okazały się o 9% lepsze od oczekiwań rynkowych na zysku netto. Inwestorom spodobała się także ambitna prognoza średnioterminowa na lata 2027-2029. W części amerykańskiej najmocniej do wyniku kontrybuowały akcje Meta (+9%). Spółka bardzo pozytywnie zaskoczyła prognozą przychodów na kolejny kwartał, które mają wzrosnąć aż o 26-34% r/r. Pozwoliło to w dużej części zniwelować obawy o wysokie wydatki inwestycyjne związane z rozwojem sztucznej inteligencji. Na drugim biegunie były spółki z sektora software na czele z Microsoftem (-11%). Mimo, iż wyniki za 4 kwartał były bardzo dobre, wzrost przychodów w tak dużej spółce wyniósł 17% r/r a skorygowany zysk na akcję (EPS) o 21%, to inwestorów rozczarował duży wzrost wydatków inwestycyjnych a także wolniejsza od oczekiwań sprzedaż produktów AI-owych spółki (Copilot) i w segmencie chmurowym Azure (+38% r/r vs oczekiwania bliżej +40%).

Na początku miesiąca obserwujemy korektę wśród amerykańskich spółek technologicznych. Wydatki inwestycyjne ze strony hiperskalerów nie zwalniają, a wręcz przyspieszają. Spółki wskazują na niedobór mocy obliczeniowych i mocny popyt w segmencie chmurowym przewyższający podaż. Jednocześnie akcje największych beneficjentów tych inwestycji (dostawcy chipów i infrastruktury do centrów danych) w ostatnim czasie uległy kilku bądź nawet kilkunastoprocentowej korekcie. Wykorzystujemy ją do zwiększenia naszej ekspozycji na ten segment 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



KOMENTARZ PRODUKTOWY

16.02.2026 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.

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

Stan na 31.01.2026 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl