

KOMENTARZ SPECJALNY 03.03.2026



Geopolityka a długoterminowe inwestowanie: dlaczego warto zachować spokój?

28 lutego USA i Izrael rozpoczęły skoordynowane uderzenia na Iran celując m.in. w infrastrukturę nuklearną i wojskową. Nastąpiła tym samym najpoważniejsza eskalacja geopolityczna w regionie od lat. Iran odpowiedział bowiem falą ataków rakietowych i dronowych na cele w Izraelu, państwach Zatoki Perskiej i bazach USA.

Po poniedziałkowej relatywnie spokojnej reakcji, we wtorek (03.03.2026) nastąpiła kontynuacja wyprzedaży ryzykownych aktywów, takich jak m.in. akcje, podtrzymująca tzw. sentyment risk-off.

Historia pokazuje, że nagłe konflikty na Bliskim Wschodzie zwykle powodują:

- ucieczkę do USD i obligacji USA
- wzrost zmienności (indeks strachu VIX)
- relatywną słabość rynków EM (rynkı wchodzące)
- rotację sektorową

Nie inaczej jest obecnie. Kluczowym kanałem transmisji pozostaje rynek energii – potencjalny szok podażyowy i obawy o bezpieczeństwo dostaw przez Cieśninę Ormuz ropy oraz gazu. Ceny obu surowców wyraźnie zyskują na wartości. W krótkim terminie może to oznaczać podwyższoną zmienność funduszy akcyjnych, szczególnie w Europie i na rynkach wschodzących. **Jednocześnie warto podkreślić, że podobne epizody geopolityczne w przeszłości rzadko prowadziły do trwałej bessy na rynkach akcji — o ile nie materializował się scenariusz głębokiego i długotrwałego szoku na rynku ropy. Z reguły zdecydowana większość pierwotnej wyprzedaży była odreagowywana w krótkim okresie od momentu utrwalenia przeświadczenia inwestorów o możliwości deeskalacji konfliktu.**

Na dziś fundamenty globalnej gospodarki oraz prognozy zysków spółek pozostają relatywnie stabilne, dlatego bieżące ruchy rynkowe traktujemy przede wszystkim jako fazę podwyższonej zmienności, a nie zmianę długoterminowego trendu. **Z perspektywy inwestorów długoterminowych kluczowe pozostaje utrzymanie dywersyfikacji i konsekwentna realizacja strategii inwestycyjnej — obecna sytuacja nie stanowi przesłanki do pochopnych, emocjonalnych decyzji portfelowych. Aktywnie szukamy okazji inwestycyjnych.**

Zachowujemy spokój. Myślimy długoterminowo, pamiętając, że impulsywne reakcje i panika przy sprzedaży zazwyczaj szkodzą bardziej niż pomagają w długoterminowym gromadzeniu majątku. Dywersyfikujemy nasze portfele pod względem sektorowym i geograficznym.

Pamiętamy także, że solidna dywersyfikacja pomiędzy klasami aktywów stanowi dobrą ochronę przed wahaniami geopolitycznymi. Jednym z produktów, który łączy różne klasy aktywów jest **Santander Prestiż Alfa**. Od początku roku subfundusz wypracował stopę zwrotu na poziomie 2,4% (na 27.02.2026). W części akcyjnej portfela, realizującej tzw. strategię market neutral, kluczowa jest selekcja jakościowa spółek, tym samym subfundusz może dostarczać satysfakcjonujących stóp zwrotu niezależnie od warunków rynkowych.



Autor komentarza:

Adam Nowakowski, CFA

Dyrektor Działu Akcji, Zarządzający Funduszami w Santander TFI

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.

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.

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



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl