

KOMENTARZ PRODUKTOWY

11.03.2026 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych – luty 2026

Santander Akcji Spółek Wzrostowych zakończył miesiąc na 2,7% minusie, głównie za sprawą korekty na amerykańskich spółkach technologicznych. Zyski z części europejskiej tylko w niewielkim stopniu pozwoliły zniwelować tą stratę.

Przewodnim tematem w lutym były obawy o wpływ sztucznej inteligencji na spółki z sektora software z obawy o „zastępowanie” pracy przez nowe modele AI. Pociągnęło to za sobą również odpływ kapitału z tych największych spółek technologicznych, gdzie z kolei rosną obawy o zbyt duże wydatki inwestycyjne. Najmocniej negatywnie do wyników kontrybuowały Amazon, Microsoft oraz Nvidia, co ciekawe największy beneficjent tych wysokich wydatków inwestycyjnych. Sentymentu nie zdołały poprawić nawet jej znakomite wyniki kwartalne. Mimo ogromnej już skali biznesu, przychody w ostatnim kwartale wzrosły o 73% r/r a zysk netto o 98%. W kolejnym kwartale wzrost przychodów ma nawet przyspieszyć do 76% r/r, za sprawą niesłabnącego segmentu centr danych. Wszystko to wskazuje na ciągle wczesną fazę wzrostu rynku sztucznej inteligencji. Agentowa AI wyraźnie przyspiesza, liczba generowanych tokenów (zapytań AI) rośnie wykładniczo, a fizyczna AI (robotyka, autonomiczne pojazdy) dopiero przed nami. Do tego wszystkiego potrzeba więcej mocy obliczeniowej. Beneficjentów wzrostu tego rynku pojawia się już coraz więcej. Świetne wyniki finansowe notują także producenci niestandardowych układów AI (dedykowanych pod konkretne rozwiązania) oraz dostawcy infrastruktury do centr danych. Ostatnią korektę rynkową wykorzystywaliśmy na zwiększanie ekspozycji właśnie w tym segmencie rynku.

Początek marca przyniósł dalsze pogorszenie nastrojów, głównie za sprawą eskalacji napięć na Bliskim Wschodzie. Zareagowaliśmy zmniejszeniem alokacji głównie w części europejskiej oraz polskiej, które mogą być relatywnie bardziej dotknięte ewentualnym kryzysem energetycznym i odpływem kapitału. Na bieżąco obserwujemy sytuację i aktywnie zarządzamy portfelem, dbając o właściwy poziom ryzyka. **Obecnie fundamenty globalnej gospodarki oraz oczekiwania wobec wyników spółek pozostają stabilne, dlatego ostatnie wahania traktujemy głównie jako przejaw podwyższonej zmienności, a nie odwrócenie trendu długoterminowego.**

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



KOMENTARZ PRODUKTOWY

11.03.2026 r.



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, 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 28.02.2026 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl