

# KOMENTARZ PRODUKTOWY

## 11.03.2026 r.



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

**W lutym fundusz Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących kontynuował wzrosty. Wycena funduszu powiększyła się o 3,9%, a najmocniejszymi komponentami portfela po raz kolejny były rynki azjatyckie.** Szczególnie dobrze radziły sobie sektory powiązane z inwestycjami w AI. Korea (+19,5%) i Tajwan (+10,5%) korzystały z dynamicznego ożywienia w półprzewodnikach, napędzanego zarówno przez globalny cykl pamięci, jak i ogromne inwestycje zapowiedziane przez największe spółki technologiczne. Pozytywnie kontrybuowały rynki Ameryki Łacińskiej, wspierane rosnącymi cenami surowców. Słabiej natomiast poradził sobie rynek chiński, będący pod presją publikacji mieszanych wskaźników makroekonomicznych co rozbudziło obawy o spowolnienie krajowego popytu.

**Kluczowe wydarzenia związane z konfliktem pomiędzy USA i Izraelem, a Iranem rozpoczęły się już po zamknięciu ostatniej sesji giełdowej w lutym, więc nie miały wpływu na opisywane powyżej stopy zwrotu.** Indeks rynków wschodzących spadał przez dwie pierwsze sesje w marcu, a w trakcie kolejnych dni, w oczekiwaniu na dalszy rozwój wypadków, stabilizował notowania w rejonie implikującym spadek od początku marca o 6,5%-7,0%.

**Eskalacja napięć na Bliskim Wschodzie odbiła się w notowaniach większości globalnych aktywów w ramach powszechnej awersji do ryzyka i przesuwania portfeli w stronę defensywach inwestycji (do których rynki wschodzące się nie zaliczają).** Oprócz oczekiwania wyżej premii za ryzyko inwestycyjne, obawy inwestorów dotyczyły także cen energii w związku z ograniczeniem ruchu tankowców w rejonie Zatoki Perskiej i Cieśniny Ormuz. Rynki takie jak Chiny, Indie czy Korea Południowa są w znacznym stopniu uzależnione od importu ropy i gazu, a w scenariuszu przedłużającego się konfliktu dostępność surowców może być ograniczona, a ich cena wzrośnie. Aspekt energetyczny jest szczególnie istotny w kontekście tezy inwestycyjnej opartej o rozwój sztucznej inteligencji, ponieważ są to najczęściej projekty o wysokim zapotrzebowaniu na energię.

**Warto jednak zaznaczyć, że ani Iran, ani Izrael nie znajdują się w koszyku rynków wschodzących, a kluczowe komponenty indeksu (Chiny, Tajwan, Korea Południowa, Indie odpowiadające za 77% indeksu) nie uczestniczą w konflikcie, a nawet bezpośrednio nie sąsiadują z zaangażowanymi państwami.** Rynki finansowe często reagują zbyt mocno w krótkim terminie, zwłaszcza w okresach podwyższonej niepewności. **Praktyka pokazuje, że po początkowych, gwałtowniejszych ruchach zazwyczaj następuje uspokojenie, gdy inwestorzy lepiej oswiają się z nowymi informacjami.**

**Nasze działania inwestycyjne nie wynikają z emocji, lecz z analizy długoterminowych fundamentów. Na bieżąco obserwujemy sytuację i aktywnie zarządzamy portfelami, 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. Dla inwestorów długoterminowych kluczowe powinny pozostać dywersyfikacja oraz trzymanie się obranej strategii.**

---

**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.



# KOMENTARZ PRODUKTOWY

## 11.03.2026 r.



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](https://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.

Stan na 28.02.2026 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



[Santander.pl/TFI](https://Santander.pl/TFI)  
[tfi@santander.pl](mailto:tfi@santander.pl)