

KOMENTARZ INWESTYCYJNY – PODSUMOWANIE 2025

Rok 2025 był wyjątkowo udany dla polskiej giełdy. Indeks WIG wzrósł o 47,33%, notując najlepszy wynik od 1996 roku. Należy jednak podkreślić, że za ten wzrost odpowiadała w dużej mierze jedynie wąska grupa największych spółek: PKO BP, PKN Orlen, PZU, KGHM, Pekao oraz LPP.

Gdyby wszystkim spółkom notowanym na warszawskiej giełdzie przypisać równe wagi, stopa zwrotu za 2025 rok wyniosłaby jedynie 4,85%. Pokazuje to, że nie mieliśmy do czynienia z szeroką hossą – wzrosty objęły jedynie wybrane sektory i największe podmioty. Taka struktura rynku była efektem silnego popytu na polskie akcje ze strony inwestorów zagranicznych, wspieranego mocnym polskim złotym, przy jednocześnie słabym zainteresowaniu inwestorów krajowych. W ciągu roku w funduszach akcji polskich dominowały umorzenia.

W 2025 roku Superfund Akcyjny osiągnął stopę zwrotu na poziomie 32,87%, co stanowi wynik zbliżony do średniej dla grupy funduszy akcji polskich uniwersalnych. Rezultat ten był jednak niższy od stopy zwrotu indeksu WIG, głównie z uwagi na brak szerokiej hossy. Portfel funduszu obejmuje około 80 spółek, a tak szeroka dywersyfikacja w warunkach silnie skoncentrowanego rynku nie sprzyjała maksymalizacji wyniku.

Atrakcyjność polskiego rynku akcji

Polski rynek akcji pozostaje atrakcyjny na tle rynków rozwiniętych, przede wszystkim dzięki relatywnie niskim wycenom oraz stabilnym fundamentom makroekonomicznym. Zakładamy kontynuację pozytywnego trendu obserwowanego w ubiegłym roku, przy czym wchodzimy w kolejną fazę hossy, w której spodziewamy się szerszych napływów kapitału do segmentu małych i średnich spółek. Dodatkowym wsparciem dla tego segmentu jest obecny cykl obniżek stóp procentowych, który znacząco poprawia perspektywę dla mniejszych podmiotów.

WYNIKI

1 36M
Ranking AOL
2025-11-30

3 12M
Ranking AOL
2025-11-30

Ranking według
Analiz Online



Wykres notowań od: 2022-12-31 do: 2025-12-31.

	1M	3M	6M	12M	36M	60M	YTD	MAX
Superfund Akcyjny kat. A PLN	3,25 %	5,91 %	10,00 %	32,87 %	73,37 %	66,80 %	32,87 %	54,30 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-12-31.

PERSPEKTYWY

W naszej ocenie polski rynek akcji pozostaje atrakcyjny dla inwestorów długoterminowych. Wyceny spółek są umiarkowane, a gospodarka wykazuje odporność pomimo podwyższonej niepewności geopolitycznej. Choć globalne napięcia mogą okresowo zwiększać zmienność rynków, oczekiwany wzrost zysków przedsiębiorstw oraz kontynuacja łagodzenia polityki pieniężnej stanowią solidne fundamenty dla dalszych wzrostów.

Obniżki stóp procentowych w Polsce i na świecie będą sprzyjać przepływowi kapitału z obligacji do akcji, czego beneficjentem będzie m.in. warszawska giełda. Dodatkowo rząd zapowiada wprowadzenie nowego konta inwestycyjnego – OKI – które, poprzez konstrukcję opartą na podatku od aktywów, ma premiować inwestycje o wyższym poziomie ryzyka. Może to skłaniać polskich inwestorów do większej alokacji kapitału w akcje kosztem obligacji.

WAŻNE INFORMACJE

Z inwestycją w Subfundusz mogą wiązać się następujące ryzyka: **Ryzyko rynkowe** związane jest z wahaniami cen instrumentów finansowych. Ryzyka tego nie można wyeliminować, a ma ono bezpośredni wpływ na wartość inwestycji uczestnika w Subfunduszu. **Ryzyko kontrahenta** związane jest z możliwością braku wykonania przez kontrahenta zobowiązań umownych. **Ryzyko płynności** jest związane z brakiem możliwości wyceny lub zbycia instrumentów finansowych w pożądanym czasie i miejscu. **Ryzyko rozliczenia** związane jest z możliwością nieterminowych rozliczeń zawartych transakcji, co może skutkować poniesieniem przez Subfundusz dodatkowych kosztów. **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** wynika z faktu, iż aktywa Subfunduszu przechowywane są przez Depozytariusza oraz w części przez subdepozytariuszy. Ewentualne problemy lub błędy tych instytucji mogą mieć wpływ na możliwość dysponowania aktywami lub na ich wartość. Szczegółowe informacje związane z uczestnictwem w subfunduszach wydzielonych w ramach Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego, w tym w szczególności: polityka inwestycyjna, opis czynników ryzyka, zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa, prawa uczestników, informacje o podmiotach prowadzących dystrybucję jednostek uczestnictwa, zawarte zostały w prospekcie informacyjnym funduszu, dostępnym w języku polskim na stronie internetowej Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. pod adresem: https://superfund.pl/files/Superfund_FIO_Portfelowy_Prosekt.pdf, jak również u dystrybutorów jednostek uczestnictwa oraz bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa. Kluczowe informacje dla inwestorów są dostępne w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://superfund.pl/files/2026-01-01_KID_Superfund_Akcyjny_A.pdf. Roczne sprawozdanie finansowe subfunduszu dostępne jest w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://superfund.pl/files/Superfund_FIO_Portfelowy_Akcyjny_Roczne_2024.zip. Streszczenie praw Uczestników dostępne jest w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: <https://superfund.pl/informacjeprawne?doc=streszczenieprawuczestnikow>. Towarzystwo może podjąć decyzję o wycofaniu się z uzgodnień dotyczących wprowadzenia do obrotu przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania zgodnie z art. 93a dyrektywy 2009/65/WE. Towarzystwo zwraca uwagę, że jakiegokolwiek dane finansowe przedstawione w niniejszej informacji nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych w przyszłości. Historyczne dane dotyczące wypracowanych stóp zwrotu nie mogą stanowić podstawy do wyciągania wniosków, co do kształtowania się dynamiki ich wzrostu w przyszłości. Wartość inwestycji oraz osiąganego z niej przychodu może ulegać znacznym wahanom i nie jest w żaden sposób gwarantowana. Towarzystwo zachęca do zapoznania się ze szczegółowymi informacjami finansowymi oraz prawnymi, które zawarte zostały w prospekcie informacyjnym funduszu.