



Komentarz miesięczny Superfund Akcji Blockchain

2026-07-07

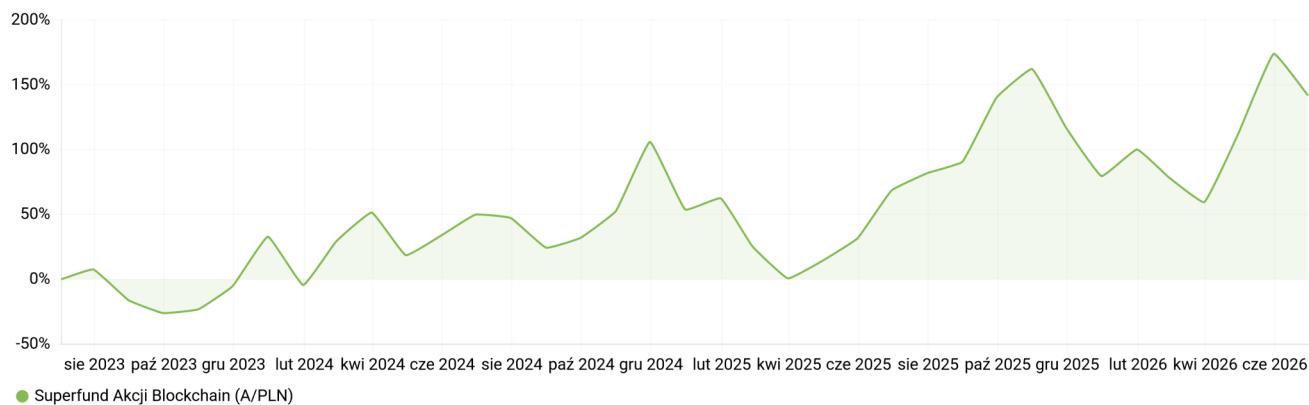
Sytuacja bieżąca

W czerwcu Superfund Akcji Blockchain („Subfundusz”) stracił 11,71%, co było korektą wcześniejszych wzrostów. Jest to zgodne z trendami rynkowymi – indeks spółek technologicznych NASDAQ Composite spadł o 2,81. Subfundusz od początku roku zyskał 34,66%.

Lipiec to miesiąc publikacji wyników za drugi kwartał. Zakładamy, że inwestorzy ponownie przywiążą ogromną wagę do spółek związanych z trendem sztucznej inteligencji. Odbiór raportów kwartalnych będzie kluczowy dla naszego Subfunduszu. Warto też przypomnieć rekordowo dobry pierwszy kwartał: zyski na akcję wzrosły o 28,6% – tak wysokiej dynamiki próżno szukać w historii – a 85% spółek pobiło oczekiwania rynkowe wobec historycznej średniej 77%. Wyniki napędzają ogromne wydatki na AI, w szczególności inwestycje w centra danych.

Uważamy, że jest to dopiero początek nowego cyklu wzrostowego, którego największymi beneficjentami są spółki dostarczające infrastrukturę dla centrów danych – swoiści „producenci łopat” podczas gorączki złota. Wydatki na sprzęt (hardware) będą dominować do końca 2028 roku, po czym coraz większą rolę powinno odgrywać oprogramowanie (software). Obecne wyceny są wysokie w relacji do bieżących wyników, jednak po uwzględnieniu prognozowanych zysków – już nie tak wymagające. Ryzyko negatywnego zaskoczenia mogłoby się ujawnić przy publikacjach za drugi kwartał.

Wyniki



Od: 3 lip 2023 Do: 30 cze 2026

	1M	3M	6M	YTD	12M
Superfund Akcji Blockchain (A/PLN)	-11,71%	51,64%	34,66%	34,66%	43,43%

Stan na: 30 cze 2026

Dane na wykresie i w tabeli przedstawiają ujęcie koniec-do-konca miesiąca (EOM).

Perspektywy

Sektor blockchain pozostaje na stosunkowo wczesnym etapie rozwoju, oferując – w naszej ocenie – atrakcyjne możliwości dla inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym. Wierzymy, że konwergencja technologii blockchain i sztucznej inteligencji znajdzie szerokie zastosowanie komercyjne, co uzasadnia spokojne podejście do perspektyw długoterminowych.

Spodziewamy się, że bieżący rok przyniesie wyznaczenie dołka wycen aktywów powiązanych z tą technologią, po czym rynek wejdzie w nową fazę hossy. W krótkim terminie kluczowe pozostaje jednak nastawienie inwestorów do aktywów ryzykownych, a to, ze względu na napiętą sytuację geopolityczną, pozostaje trudne do prognozowania. Paradoksalnie, horyzont długoterminowy wydaje się dziś bardziej przewidywalny niż perspektywa najbliższych tygodni i miesięcy.

Niniejszy materiał ma charakter reklamowy i nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej. Inwestowanie może wiązać się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanego kapitału. Z inwestycją może wiązać się szereg ryzyk, takich jak ryzyko nieuregulowanego nadzoru lub ograniczonego nadzoru (wiele spółek sektora blockchain działa obecnie pod mniejszym nadzorem regulacyjnym niż tradycyjne firmy z sektora usług finansowych czy banki), ryzyko gwałtownej zmiany warunków gospodarczych (powodzenie działalności inwestycyjnej zależy od ogólnych warunków gospodarczych), ryzyko niespodziewanej niestabilności czy brak płynności na rynkach, na których Superfund Akcji Blockchain posiada lokaty, bezpośrednio lub pośrednio, może negatywnie wpłynąć na zdolność Subfunduszu do prowadzenia działalności lub spowodować straty, a także ryzyko sektorowe związane z możliwym zaangażowaniem Subfunduszu w akcje spółek reprezentujących branże nowoczesnych technologii oraz blockchain i możliwą gorszą

sytuacją finansowo-ekonomiczną takich spółek, a w związku z tym gorszym zachowaniem cen rynkowych ich akcji w stosunku do stanu koniunktury giełdowej całego krajowego rynku akcji. Materiał nie zawiera pełnych informacji niezbędnych do oceny ryzyka związanego z inwestycją w fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo. Prezentowane dane nie stanowią gwarancji na przyszłość. Indywidualna stopa zwrotu jest uzależniona od dnia nabycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa przez Subfundusz, a także od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych. Dokumentem zawierającym statut oraz inne informacje dotyczące ryzyka inwestycyjnego i zasad uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych jest prospekt informacyjny funduszu. Przed podjęciem decyzji o nabyciu jednostek uczestnictwa Subfunduszu, Klient powinien zapoznać się z prospektem informacyjnym zawierającym statut oraz dokumentem kluczowych informacji dla inwestora (KID), które dostępne są w języku polskim na stronie internetowej <https://superfund.pl/dokumenty/kluczowe-informacje-dla-inwestorow/> oraz w siedzibie Towarzystwa. Streszczenie praw inwestorów dostępne jest w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa <https://superfund.pl/dokumenty/streszczenie-praw-uczestnikow/> oraz w siedzibie Towarzystwa.

Niniejszy materiał nie stanowi oferty w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny. Wnioski wyciągnięte na podstawie przedstawionych komentarzy nie mogą stanowić samodzielnej podstawy jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych.

Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Warszawie przy Stawki 40, zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234965, NIP 1070002513, wysokość kapitału zakładowego: 2 350 000 złotych (wpłacony w całości).