



Komentarz miesięczny Superfund Akcyjny

2026-07-07

Sytuacja bieżąca

W ubiegłym miesiącu WIG spadł o 0,99%, co jest nieznaczną korektą ostatnich wzrostów. W tym samym czasie indeksy małych i średnich spółek niżkowały mocniej – mWIG40 o 1,86%, a sWIG80 o 4,92%. Wiele wskazuje na to, że napięcie na Bliskim Wschodzie słabnie, przy czym taki scenariusz jest już od dłuższego czasu rozgrywany przez rynki. Ponadto zauważalnie zmniejszyła się presja na podwyżki stóp procentowych w Polsce, do czego przyczynił się spadek cen ropy i innych surowców. Powinno to być korzystne dla rynków akcji.

Superfund Akcyjny („Subfundusz”) stracił w czerwcu 0,09%, co jest wynikiem lepszym od średniej dla grupy funduszy akcji polskich uniwersalnych (-0,76%). Od początku roku Subfundusz zyskał 15,76% wobec średniej grupy na poziomie 13,50%.

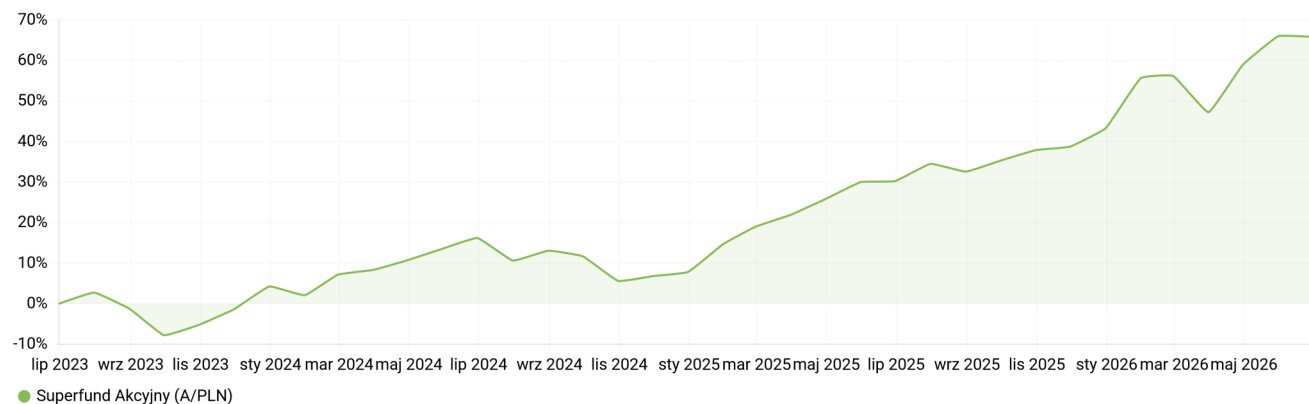
Pomimo znaczących wzrostów od początku roku polskie akcje wciąż mają potencjał do dalszych zwyżek. Warto jednak zwrócić uwagę na czynniki, które będą decydować o dalszym kierunku rynku.

Zainteresowanie zagranicznych inwestorów polskim rynkiem pozostaje wysokie, jednak napływ kapitału zależy nie tylko od perspektyw krajowej gospodarki, lecz także od siły złotego względem euro i dolara. W ubiegłym miesiącu polska waluta znalazła się pod presją z powodu umocnienia dolara. Amerykańska waluta zyskała po posiedzeniu FOMC (Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku) – nowy przewodniczący Kevin Warsh okazał się bardziej jastrzębi, niż oczekiwał rynek. W konsekwencji wzrosły oczekiwania dotyczące poziomu stóp procentowych w kolejnych 12 miesiącach. Przed posiedzeniem inwestorzy zakładali jedną podwyżkę o 25 punktów bazowych, obecnie wyceniają dwie. Dlatego w najbliższych miesiącach kluczowe znaczenie będą miały dane o inflacji oraz z rynku pracy w Stanach Zjednoczonych. Słabsze od oczekiwań odczyty, ograniczające presję na dalsze podwyżki, powinny prowadzić do osłabienia dolara i jednocześnie sprzyjać umocnieniu złotego. Taki scenariusz byłby korzystny dla polskiego rynku akcji.

Obecna hossa trwa już trzy lata, jednak nie ma charakteru spekulacyjnego. Fundamentem wzrostów pozostają dobre wyniki spółek, zwłaszcza największych podmiotów notowanych na giełdzie. Analitycy oczekują dalszej poprawy rezultatów finansowych, co powinno

wspierać wyceny polskich akcji. Głównym ryzykiem pozostaje spowolnienie gospodarcze. Wkrótce spółki rozpoczną publikację wyników za drugi kwartał, które mogą okazać się kluczowe dla oczekiwań dotyczących drugiej połowy roku.

Wyniki



Od: 30 cze 2023 Do: 30 cze 2026

	1M	3M	6M	YTD	12M	36M	60M	120M
Superfund Akcyjny (A/ PLN)	-0,09%	12,63%	15,76%	15,76%	27,34%	65,83%	59,21%	87,91%

Stan na: 30 cze 2026

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

Perspektywy

Polska giełda wciąż cieszy się dużym zainteresowaniem inwestorów zagranicznych, o czym świadczą wysokie obroty. W naszej ocenie znaczna część tego kapitału została ulokowana z perspektywą długoterminową, dlatego spodziewamy się kontynuacji pozytywnego trendu. Wyceny nie są już tak atrakcyjne jak kilka lat temu, co wynika jednak ze zmiany postrzegania polskiego rynku – coraz częściej pojawiają się opinie o możliwej przekwalifikacji Polski z rynku rozwijającego się do grona rynków rozwiniętych, co mogłoby dodatkowo przyciągnąć zagraniczny kapitał i pozytywnie wpłynąć na wyceny krajowych spółek.

Niniejszy materiał ma charakter reklamowy i nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej. Inwestowanie może wiązać się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanego kapitału. 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 funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, Klient powinien zapoznać się z prospektem informacyjnym 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).