

Superfund

AKCJI BLOCKCHAIN

Komentarz miesięczny
sierpień 2026

Materiał reklamowy



Sytuacja bieżąca

Superfund Akcji Blockchain („Subfundusz”) wydzielony jest w ramach Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego („Superfund FIO Portfelowy”). Subfundusz lokujący aktywa w akcje spółek rozwijających i wykorzystujących technologię blockchain, których wyceny są skorelowane m.in. ze zmianami cen kryptowalut i charakteryzują się wysoką zmiennością. Przeznaczony jest dla inwestorów akceptujących bardzo wysokie ryzyko, pragnących uzyskać ekspozycję na technologię blockchain poprzez wyselekcjonowane akcje zagraniczne.

W lipcu Subfundusz stracił 13,57%, co jest najgorszym wynikiem w tym roku. Jest to zgodne z trendami rynkowymi – indeks spółek technologicznych Nasdaq Composite spadł o 3,20%. Wynik od początku roku wciąż jest dobry – Subfundusz zyskał 16,38%.

Wyniki

Stopy zwrotu subfunduszu Superfund Akcji Blockchain (kategoria A/PLN) w ujęciu koniec-do-konca miesiąca (EOM)



1M	3M	6M	YTD	12M	36M	MAX
-13,57%	-1,65%	4,44%	16,38%	14,97%	94,36%	108,93%

Stan na: 31 lip 2026

Lipiec i sierpień to miesiące publikacji wyników za drugi kwartał. Inwestorzy ponownie przywiązują ogromną wagę do spółek związanych z trendem sztucznej inteligencji (AI). Odbiór raportów kwartalnych jest kluczowy dla Subfunduszu. Lipcowe raporty wskazują na wyniki powyżej oczekiwań – oczyszczony zysk na akcję (EPS – Earnings Per Share) rośnie o 26% r/r, co jest znacząco powyżej średniej z ubiegłych kwartałów. Wyniki są wspierane przez wysokie wydatki dostawców infrastruktury chmurowej dużej skali (hyperscalerów) na rozwój AI, czego beneficjentami są spółki giełdowe, w tym producenci chipów i operatorzy centrów danych. W naszej ocenie wysokie dynamiki wzrostu pozostają głównym fundamentem dla kontynuacji hossy. Analitycy spodziewają się dobrych wyników również w kolejnych kwartałach.

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.

Od ponad roku kopalnie Bitcoina przekształcają się w operatorów centrów danych dla sztucznej inteligencji. Ten proces potrwa jeszcze 2-3 lata. Ich przewagi konkurencyjne są istotne: dostęp do taniej energii i wysokich mocy przyłączeniowych – nierzadko liczonych w setkach megawatów, rozwinięta infrastruktura zasilania i chłodzenia oraz gotowe lokalizacje przemysłowe, znacząco skracające czas realizacji projektów w porównaniu z budową obiektów od podstaw.

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.

Ważne informacje

Niektóre ryzyka związane z inwestycją w Subfundusz

Ryzyko rynkowe

Związane jest z wahaniami cen instrumentów finansowych, w tym przede wszystkim cen akcji. 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

Związane jest 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.

Dokumenty i szczegółowe informacje

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., jak również u dystrybutorów jednostek uczestnictwa oraz bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa.

Prospekt Informacyjny
Kluczowe Informacje dla Inwestorów
Roczne sprawozdanie finansowe
Streszczenie praw Uczestników

<https://superfund.pl/sf-docs/fx/719/5-PLN/PL>
<https://superfund.pl/sf-docs/fx/771/5-PLN/PL>
<https://superfund.pl/sf-docs/fx/1823/5-PLN/PL>
<https://superfund.pl/dokumenty/streszczenie-praw-uczestnikow>

Nota prawna

Niniejszy materiał ma charakter reklamowy i nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej. Inwestowanie może wiązać się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanego kapitału. UWAGA! Materiał nie zawiera pełnych informacji niezbędnych do oceny ryzyka związanego z inwestycją w fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo. Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Prezentowane w materiale dane stanowiące opracowanie własne Superfund TFI S.A. są wynikiem inwestycyjnym w konkretnym okresie historycznym i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Indywidualna stopa zwrotu jest uzależniona od dnia nabycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa przez Subfundusz, a także od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych oraz obowiązków podatkowych obciążających uczestnika, w szczególności wysokości podatku od dochodów kapitałowych.

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 w całości z prospektem informacyjnym, dokumentem kluczowych informacji dla inwestora (KID), i sprawozdaniami finansowymi funduszy/subfunduszy, które dostępne są w języku polskim pod adresem www.superfund.pl oraz w siedzibie Towarzystwa. Streszczenie praw inwestorów dostępne jest w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa www.superfund.pl 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.

Niniejszego materiału nie należy traktować jako usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. Treści zawarte w materiale nie spełniają definicji badań inwestycyjnych, o których mowa w art. 36 ust. 1 pkt a) i b) rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Materiału nie należy traktować jako informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną i rekomendacji inwestycyjnej opisanych w art. 3 ust. 1 pkt 34) i 35) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku.

