

Superfund

AKCYJNY

Komentarz miesięczny
sierpień 2026

Materiał reklamowy



Sytuacja bieżąca

Superfund Akcyjny („Subfundusz”) wydzielony jest w ramach Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego („Superfund FIO Portfelowy”). Subfundusz lokujący aktywa głównie w akcje polskich spółek, którego celem jest długoterminowy wzrost wartości kapitału poprzez selekcję spółek o potencjale do osiągnięcia wyników lepszych od szerokiego rynku. Przeznaczony jest dla inwestorów akceptujących umiarkowanie wysokie ryzyko, poszukujących ekspozycji na rynek akcji w długim horyzoncie inwestycyjnym.

Hossa na polskich akcjach nie zatrzymuje się – indeks WIG zyskał w lipcu aż 8,67%. Zyskiwały przede wszystkim duże spółki – indeks WIG20 wzrósł o 9,28%, a wśród jego liderów znalazły się m.in. Allegro.eu S.A., Orlen S.A. oraz banki. Indeksy małych i średnich spółek pozostały w tyle – mWIG40 zyskał 8,51%, a sWIG80 wzrósł zaledwie o 0,52%. Niezmiennie na polskim rynku kapitałowym dominuje kapitał zagraniczny, który preferuje najbardziej płynne spółki.

Wyniki

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



Od: 10 gru 2013 Do: 31 lip 2026

1M	3M	6M	YTD	12M	36M	60M	120M	MAX
5,98%	10,58%	12,88%	22,68%	30,67%	71,07%	67,96%	96,85%	89,30%

Stan na: 31 lip 2026

Subfundusz zyskał w lipcu 5,98%. Słabszy wynik względem szerokiego rynku, mierzonego indeksem WIG, wynika z przeważenia małych spółek w portfelu. Od początku roku Subfundusz wzrósł o 22,68%, podczas gdy średnia dla grupy funduszy akcji polskich uniwersalnych wynosi 23,04%. Według stanu na 30 czerwca 2026 roku w portfelu przeważane są takie spółki jak: Vercom S.A., CD Projekt S.A., KGHM Polska Miedź S.A., Kruk S.A., Benefit Systems S.A., XTB S.A., Cyber_Folks S.A., Creepy Jar S.A. i Artifex Mundi S.A.

Obecnie trwa sezon publikacji raportów kwartalnych zarówno za granicą, jak i na rynku polskim. Wyniki spółek w Stanach Zjednoczonych wciąż wyglądają bardzo dobrze – oczyszczony zysk na akcję (EPS – Earnings Per Share) rośnie o 26% r/r, powyżej oczekiwań. Wyniki są wspierane przez wysokie wydatki dostawców infrastruktury chmurowej dużej skali (hyperscalerów) na rozwój sztucznej inteligencji (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.

Wiele polskich spółek nie opublikowało jeszcze wyników za drugi kwartał. W Polsce nie ma jednak aż tak dużej niepewności jak w Stanach Zjednoczonych. Spodziewamy się potwierdzenia dobrych wyników za drugi kwartał oraz pozytywnych prognoz na kolejne kwartały. Polska gospodarka radzi sobie dobrze, co docenia kapitał zagraniczny.

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 reklasyfikacji Polski z grona rynków rozwijających się do rynków rozwiniętych, co mogłoby dodatkowo przyciągnąć zagraniczny kapitał i pozytywnie wpłynąć na wyceny krajowych spółek.

Ważne informacje

Niektóre ryzyka związane z inwestycją w Subfundusz

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

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/719/2-PLN/PL>
<https://superfund.pl/sf-docs/fx/771/2-PLN/PL>
<https://superfund.pl/sf-docs/fx/1823/2-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.

