

Superfund

AKCYJNY

Komentarz miesięczny
październik 2026

Materiał reklamowy



Sytuacja bieżąca

Superfund Akcyjny („Subfundusz”) wydzielony jest w ramach Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego („Superfund FIO Portfelowy”). Subfundusz lokuje aktywa głównie w akcje polskich spółek, a jego celem jest długoterminowy wzrost wartości kapitału poprzez selekcję podmiotów 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.

Zwyżki na polskim rynku akcji były kontynuowane we wrześniu – indeks WIG zyskał 3,17%, a WIG20 3,95%. Wzrosty miały przy tym wąski charakter – indeks średnich spółek mWIG40 stracił 0,45%, a indeks małych spółek sWIG80 2,78%. W pierwszej połowie miesiąca WIG wielokrotnie ustanawiał nowe historyczne maksima przy wsparciu sektora bankowego, spółek energetycznych (kurs PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. osiągnął najwyższy poziom od dziewięciu lat) oraz KGHM Polska Miedź S.A., korzystającej z rekordowych cen miedzi. Druga połowa miesiąca upłynęła już w atmosferze wyczekiwania.

Wyniki

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



Od: 10 gru 2013 Do: 30 wrz 2026

1M	3M	6M	YTD	12M	36M	60M	120M	MAX
1,41%	11,45%	25,53%	29,01%	36,64%	100,43%	82,18%	108,64%	99,07%

Stan na: 30 wrz 2026

Wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu Superfund Akcyjny wzrosła we wrześniu o 1,41%, przy średniej dla funduszy akcji polskich uniwersalnych na poziomie 2,23%. Wsparciem dla wyniku były między innymi CD PROJEKT S.A., Creotech Instruments S.A., Enea S.A. oraz cyber_Folks S.A. Portfel Subfunduszu pozostaje niezmiennie skoncentrowany w segmencie małych i średnich spółek. Od początku roku Subfundusz wypracował 29,01%, wobec 29,70% średnio w grupie porównawczej.

Na rynkach globalnych wrzesień upłynął pod znakiem rosnących cen ropy i rentowności obligacji. Przedłużający się konflikt na Bliskim Wschodzie utrzymywał notowania ropy Brent w okolicach 100 USD za baryłkę, co podsycalo obawy o uporczywą inflację. Rezerwa Federalna (Fed) podniosła stopy procentowe o 25 punktów bazowych, do przedziału 3,75-4,00% – była to pierwsza podwyżka od 2023 roku – a rentowność 10-letnich obligacji skarbowych USA zakończyła miesiąc w okolicach 5,3%, najwyższej od 2002 roku. Indeks S&P 500 stracił 0,4%, a spadki odnotowało dziesięć z jedenastu sektorów. Wyjątkiem był sektor technologiczny, który zyskał 5,08%, przy jeszcze silniejszej wyższe spółek półprzewodnikowych (9,41%), napędzanej popytem związanym ze sztuczną inteligencją (AI).

Po tak silnych zwyczajach coraz częściej pojawia się pytanie o poziom wycen. Mediana wskaźnika cena do zysku (P/E) dla spółek z indeksu WIG20 wynosi obecnie około 17,5x, a wskaźnika cena do wartości księgowej (P/BV) około 2,5x. To poziomy wyższe od historycznej średniej, ale wyraźnie niższe niż podczas szczytu z 2007 roku, gdy analogiczne wskaźniki sięgały odpowiednio około 24x i 4,5x. W naszej ocenie rynek jest zatem droższy niż przeciętnie, lecz bez cech skrajnego przewartościowania.

Perspektywy

Polska giełda 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 – 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. W krótkim terminie źródłem zmienności pozostaną ceny ropy, kierunek polityki Fed oraz wysokie rentowności obligacji, a w październiku uwaga inwestorów przesunie się na sezon publikacji wyników za trzeci kwartał.

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.

