Materiał reklamowy

Superfund

AKCJI AI & BLOCKCHAIN

Komentarz miesięczny
listopad 2026

Sytuacja bieżąca

Superfund Akcji AI & Blockchain („Subfundusz”), działający pod tą nazwą od 2 października 2026 roku (wcześniej Superfund Akcji Blockchain), wydzielony jest w ramach Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego („Superfund FIO Portfelowy”). Subfundusz lokuje aktywa w akcje spółek rozwijających i wykorzystujących technologię blockchain oraz rozwiązania z obszaru sztucznej inteligencji (AI), których wyceny charakteryzują się wysoką zmiennością i mogą być skorelowane m.in. ze zmianami cen kryptowalut. Przeznaczony jest dla inwestorów akceptujących bardzo wysokie ryzyko, pragnących uzyskać ekspozycję na technologie blockchain i AI poprzez wyselekcjonowane akcje zagraniczne.

2 października 2026 roku weszła w życie zmiana statutu Superfund FIO Portfelowy, na mocy której Subfundusz zmienił nazwę z Superfund Akcji Blockchain na Superfund Akcji AI & Blockchain, a jego polityka inwestycyjna została rozszerzona o spółki z obszaru sztucznej inteligencji.

Wyniki

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



Od: 3 lip 2023 Do: 30 paź 2026

1M	3M	6M	YTD	12M	36M	MAX
-29,26%	-28,41%	-29,59%	-16,68%	-42,92%	94,81%	49,57%

Stan na: 30 paź 2026

SUPERFUND TFI S.A. 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, REGON 140147499, wysokość kapitału zakładowego: 2 350 000 złotych (wpłacony w całości).
Wygenerowano: 2026-11-04

22 556 88 62
superfund.pl

W październiku, pierwszym miesiącu funkcjonowania w ramach rozszerzonej polityki inwestycyjnej, wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu zmniejszyła się o 29,26 %. Od początku roku wynik Subfunduszu wynosi -16,68%. Miesiąc był wyjątkowo trudny dla spółek związanych z infrastrukturą sztucznej inteligencji, w tym dla dawnych spółek wydobywających kryptowaluty, które budują obecnie centra danych dla AI – kursy części z nich spadły w październiku o 30-50 %. Słabo zachowywały się także aktywa cyfrowe – Bitcoin stracił w ciągu miesiąca ponad 7 %, notując najsłabszy październik od co najmniej 2015 roku. Dodatkową presję na rynek kryptowalut wywołał 29 października atak hakerski na giełdę Binance.

Na rynkach globalnych październik przyniósł gwałtowną rotację. Rosnące wątpliwości, czy rekordowe nakłady na infrastrukturę AI przyniosą odpowiedni zwrot, w połączeniu z rozczarowującymi wynikami części dużych spółek technologicznych (m.in. Alphabet Inc., Amazon.com, Inc. i Intel Corporation), doprowadziły do silnej przeceny sektora. Indeks spółek półprzewodnikowych PHLX Semiconductor stracił w październiku około 15 %, a sektor technologiczny indeksu S&P 500 zanotował największy miesięczny spadek od marca 2025 roku. Jednocześnie dziewięć z jedenastu sektorów S&P 500 zyskało, a cały indeks stracił mniej niż 1 %. Rezerwa Federalna (Fed) na posiedzeniu 27-28 października pozostawiła stopy procentowe w przedziale 3,75-4,00 %, przy dwóch głosach za podwyżką, a rynek wycenia ponad 80 % prawdopodobieństwa podwyżki w grudniu. Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych USA spadła na koniec miesiąca do 4,94 % (z 5,29 % na koniec września), jednak był to przede wszystkim efekt przepływu kapitału do bezpiecznych aktywów, a nie poprawy nastrojów wobec spółek wzrostowych.

Październikowa przecena nie zmienia Naszej oceny, że największymi beneficjentami obecnego cyklu inwestycyjnego związanego ze sztuczną inteligencją pozostają dostawcy infrastruktury dla centrów danych oraz wyspecjalizowani dostawcy mocy obliczeniowej (tzw. neocloud). Rynek przechodzi jednak od entuzjazmu tematycznego do drobiazgowej weryfikacji przepływów pieniężnych i zwrotu z nakładów inwestycyjnych. Przy wysokich realnych stopach procentowych najmocniej odczuwają to podmioty finansujące rozbudowę centrów danych długiem i emisjami akcji. Po spadkach wyceny spółek z tego segmentu wyraźnie się obniżyły, co w dłuższym terminie poprawia relację potencjalnego zysku do ryzyka.

Proces przekształcania się spółek wydobywających Bitcoina w operatorów centrów danych dla sztucznej inteligencji wyraźnie przyspiesza. Pięć dużych spółek z tego segmentu (IREN Limited, Core Scientific Inc., Bitfarms Ltd., TeraWulf Inc. i Cipher Mining Inc.) ograniczyło w tym roku wydobycie Bitcoina o około 47 % rok do roku, przekierowując moce do AI i obliczeń wysokiej wydajności (HPC), a ujawniona wartość ich kontraktów w tym obszarze przekracza 50 mld USD. W październiku amerykańska spółka technologiczna TeraWulf zwiększyła kontraktowaną moc kampusu Muskie z 500 MW do 1 GW. W Naszej ocenie październikowe spadki kursów tych spółek wynikały przede wszystkim z redukcji pozycji w całym segmencie AI przez inwestorów instytucjonalnych, a nie ze zmiany ich fundamentów – przewagi w postaci dostępu do taniej energii, dużych mocy przyłączeniowych i gotowych lokalizacji pozostają aktualne.

Perspektywy

Zarówno sektor blockchain, jak i obszar sztucznej inteligencji pozostają w Naszej ocenie na stosunkowo wczesnym etapie rozwoju, oferując atrakcyjne możliwości dla inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym. W przypadku AI obecny etap cyklu to przede wszystkim budowa infrastruktury (centrów danych, mocy obliczeniowej i zasilania), a szerokie wdrożenia komercyjne i monetyzacja oprogramowania są dopiero przed nami. Technologia blockchain zyskuje z kolei coraz szersze zastosowanie w finansach i rozliczeniach. Oczekujemy, że oba obszary będą się coraz silniej przenikać – zarówno technologicznie, jak i poprzez spółki, które z operatorów kopalni kryptowalut stają się dostawcami infrastruktury dla AI. Uzasadnia to spokojne podejście do perspektyw długoterminowych.

Październikowa korekta pokazała, że rynek zaczyna wyraźniej różnicować spółki związane z AI – premiowane będą podmioty z zakontraktowanymi przychodami i zapewnionym finansowaniem, a nie same zapowiedzi rozbudowy mocy. Spodziewamy się, że bieżący rok przyniesie wyznaczenie dołka wycen aktywów powiązanych z technologią blockchain, a obniżone wyceny spółek infrastruktury AI tworzą w Naszej ocenie lepszy punkt wejścia niż jeszcze kilka miesięcy temu. W krótkim terminie kluczowe pozostaną nastawienie inwestorów do spółek technologicznych, trwający sezon wyników kwartalnych i zapowiedzi nakładów inwestycyjnych największych firm technologicznych, grudniowe posiedzenie Fed, zachowanie cen kryptowalut oraz sytuacja geopolityczna, w tym przebieg rozmów pokojowych między USA a Iranem. Zmienność może pozostać podwyższona, jednak horyzont długoterminowy wydaje się obecnie bardziej przewidywalny niż perspektywa najbliższych tygodni.

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	**https://superfund.pl/sf-docs/fx/719/5-PLN/PL**
Kluczowe Informacje dla Inwestorów	**https://superfund.pl/sf-docs/fx/771/5-PLN/PL**
Roczne sprawozdanie finansowe	**https://superfund.pl/sf-docs/fx/1823/5-PLN/PL**
Streszczenie praw Uczestników	**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.