

Materiał reklamowy

Superfund

AKCYJNY

Komentarz miesięczny
listopad 2026

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 osiągania wyników lepszych od szerokiego rynku. Przeznaczony jest dla inwestorów akceptujących umiarkowanie wysokie ryzyko, poszukujących ekspozycji na rynek akcji w długim horyzoncie inwestycyjnym.

Po trzech miesiącach silnych zwyżek październik przyniósł wyhamowanie na polskim rynku akcji – indeks WIG zyskał 0,19 %, a WIG20 zakończył miesiąc niemal bez zmian. Lepiej wypadł indeks średnich spółek mWIG40, który zyskał 0,95 %, natomiast indeks małych spółek sWIG80 stracił 3,29 %, schodząc do najniższego poziomu od siedmiu miesięcy. W trakcie miesiąca WIG i WIG20 kilkukrotnie ustanawiały nowe historyczne maksima (ostatnie 29 października), jednak ostatnia sesja miesiąca przyniosła silną przecenę – WIG stracił 2,37 %, a WIG20 2,40 % (najsłabsza sesja tego indeksu od czerwca). Ciążyły im przede wszystkim banki (WIG-Banki -3,40 %) oraz KGHM Polska Miedź S.A. Pod koniec miesiąca wzrosło także napięcie w krajowej polityce, w tym wokół Trybunału Konstytucyjnego, a kurs EUR/PLN przekroczył 4,40, najwyżej od stycznia 2024 roku.

Wyniki

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



Od: 10 gru 2013 Do: 30 paź 2026

1M	3M	6M	YTD	12M	36M	60M	120M	MAX
-2,60%	2,42%	13,26%	25,65%	30,55%	89,85%	71,79%	102,21%	93,89%

Stan na: 30 paź 2026

Wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu Superfund Akcyjny zmniejszyła się w październiku o 2,60%, przy średniej dla funduszy akcji polskich uniwersalnych na poziomie -0,11 %. Na wynik negatywnie wpłynęła przede wszystkim słabość segmentu małych spółek, w którym niezmiennie skoncentrowany jest portfel Subfunduszu. Od początku roku Subfundusz wypracował 25,65 %, wobec 29,56 % średnio w grupie porównawczej.

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

Na rynkach globalnych październik upłynął pod znakiem wyprzedaży spółek związanych ze sztuczną inteligencją (AI). Indeks S&P 500 stracił 0,9 %, choć dziewięć z jedenastu sektorów zyskało – najmocniej energetyka (13,8 %), dobra konsumpcyjne pierwszej potrzeby (10,9 %) oraz użyteczność publiczna (10,1 %). Sektor technologiczny stracił 8,2 %, a usługi komunikacyjne 9,9 % (według sektorowych funduszy typu ETF – Exchange Traded Fund). Wariant S&P 500 o równych wagach spółek (S&P 500 Equal Weight) zyskał 5,0%, notując najlepszy miesiąc na tle indeksu ważonego kapitalizacją od kwietnia 2009 roku. Rezerwa Federalna (Fed) pozostawiła stopy procentowe w przedziale 3,75-4,00 %, przy dwóch głosach za podwyżką, a rentowność 10-letnich obligacji skarbowych USA spadła do 4,94 % z 5,29 % na koniec września. Ropa Brent zdrożała w październiku o 13,6 % w obawie przed eskalacją konfliktu między USA a Iranem.

Rozjazd między dużymi a małymi spółkami na GPW osiągnął wyjątkową skalę – od początku roku WIG20 zyskał około 32 %, podczas gdy sWIG80 praktycznie stoi w miejscu, a różnica między nimi przekroczyła 30 punktów procentowych. Ostatni tydzień października przyniósł nietypową sytuację: nowy rekord WIG20 przy jednoczesnym siedmiomiesięcznym minimum sWIG80. Po ponad roku marazmu spółki z sWIG80 notowane są przy niższych wskaźnikach wyceny niż spółki z mWIG40. Zwracamy też uwagę, że sezonowo słabszy okres dla małych spółek przypada zwykle na miesiące od czerwca do listopada.

Perspektywy

Historycznie okres jesienno-zimowy jest dla polskiej giełdy korzystniejszy niż letni – mediana stopy zwrotu WIG w tym okresie wynosi 11 % wobec 3,4 % latem. Podtrzymujemy pozytywne nastawienie długoterminowe: wysokie obroty i zainteresowanie inwestorów zagranicznych oraz dyskusja o możliwej reklasyfikacji Polski do grona rynków rozwiniętych wspierają wyceny krajowych spółek. Uważamy przy tym, że wyraźna dysproporcja wycen między dużymi a małymi spółkami tworzy przestrzeń do odreagowania w segmencie, w którym skoncentrowany jest portfel Subfunduszu. W krótkim terminie źródłem zmienności pozostaną sytuacja polityczna w kraju, listopadowy przegląd ratingu Polski przez agencję S&P Global Ratings, posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej, nastroje wobec spółek technologicznych w USA, grudniowa decyzja Fed oraz ceny ropy. Uwaga inwestorów skupi się również na publikacjach 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	**https://superfund.pl/sf-docs/fx/719/2-PLN/PL**
Kluczowe Informacje dla Inwestorów	**https://superfund.pl/sf-docs/fx/771/2-PLN/PL**
Roczne sprawozdanie finansowe	**https://superfund.pl/sf-docs/fx/1823/2-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.