

Materiał reklamowy

Superfund STABILNEGO WZROSTU

Komentarz miesięczny
listopad 2026

Sytuacja bieżąca

Superfund Stabilnego Wzrostu („Subfundusz") wydzielony jest w ramach Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Superfund SFIO"). Subfundusz lokuje główną część aktywów w polskie obligacje korporacyjne, a pozostałą w akcje na rynkach zagranicznych, ze szczególnym uwzględnieniem Stanów Zjednoczonych. Przeznaczony jest dla inwestorów akceptujących umiarkowanie niskie ryzyko, poszukujących stóp zwrotu przewyższających rentowność rynku obligacji.

W październiku wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu Superfund Stabilnego Wzrostu zmniejszyła się o 4,89 %. Od początku roku wynik Subfunduszu wynosi -0,06%. Nie jest to wynik, z którego jesteśmy zadowoleni. Choć główne indeksy znajdują się zaledwie kilka procent poniżej historycznych szczytów, kursy wielu spółek są ponad 50% poniżej swoich maksimów. Stawiamy na spółki, które poprawiają wyniki i podnoszą prognozy na kolejne okresy. W Naszej ocenie możemy być obecnie blisko dołka, czemu towarzyszą zwiększona zmienność i nerwowość na rynku akcji. Wierzymy, że gdy sentyment na giełdzie się zmieni, Subfundusz będzie w stanie wypracować satysfakcjonującą stopę zwrotu.

Wyniki

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



1. Do dnia 31 grudnia 2022 roku Subfundusz działał pod nazwą Superfund GoldFund. W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu w dniu 01.01.2023 r. wyniki zaprezentowane za przedziały czasowe obejmujące okres sprzed tej zmiany osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

Od: 14 gru 2005 Do: 30 paź 2026

1M	3M	6M	YTD	12M	36M	60M [1]	120M	MAX
-4,89%	-2,91%	-2,86%	-0,06%	0,92%	21,79%	19,50%	-22,70%	-44,15%

1. Do dnia 31 grudnia 2022 roku Subfundusz działał pod nazwą Superfund GoldFund. W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu w dniu 01.01.2023 r. wyniki zaprezentowane za przedziały czasowe obejmujące okres sprzed tej zmiany osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

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

Perspektywy

Obligacje skarbowe po marcowej przecenie oferują atrakcyjną rentowność – w przypadku papierów dziesięcioletnich przekracza ona 6 %. Stawka WIBOR 3M ustabilizowała się w okolicach 3,8 %, przy jednoczesnym wyraźnym zawężeniu marż emitentów obligacji korporacyjnych. Łącznie oznacza to, że oczekiwany zwrot z części obligacyjnej portfela w horyzoncie dwunastu miesięcy pozostaje atrakcyjny i mieści się w przedziale 4,5-5,5 %.

Mimo, że indeks S&P 500 ustanowił w październiku nowy rekord, indeks Nasdaq 100 wciąż pozostaje poniżej szczytu. Po wygaśnięciu euforii związanej z lewarowanymi funduszami typu ETF (Exchange Traded Fund) w Korei Południowej oraz optymizmu wokół spółek z ekspozycją na sztuczną inteligencję (AI) wiele z nich zanotowało korekty sięgające kilkudziesięciu procent, a spadki dodatkowo wzmocniły obawy o zwrot z gigantycznych nakładów na AI. Obecnie obserwujemy rynek „dwóch prędkości" – bieżące wyniki spółek i ich prognozy są bardzo dobre, a mimo to rynek przeżywa kryzys zaufania. Ponieważ nie wierzymy w koniec cyklu, obecne poziomy uważamy za atrakcyjne. W dalszym ciągu stawiamy na spółki, które są beneficjentami wieloletnich supercykli i których zarządy potrafią odpowiednio z nich korzystać, dostarczając inwestorom zwrot.

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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, 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/719/9-PLN/PL**
Kluczowe Informacje dla Inwestorów	**https://superfund.pl/sf-docs/fx/771/9-PLN/PL**
Roczne sprawozdanie finansowe	**https://superfund.pl/sf-docs/fx/1823/9-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.