

SYTUACJA BIEŻĄCA - 05/2026

W ubiegłym miesiącu WIG wzrósł o 4,94% – rynki rozgrywają pozytywny scenariusz, nie wierząc w trwałe zablokowanie Cieśniny Ormuz. Wzrosty objęły również segment małych i średnich spółek: mWIG40 zyskał 5,59%, a sWIG80 – 3,67%. Dodatkowym impulsem był sezon wynikowy w USA – wzrost zysku na akcje może przekroczyć 20% r/r, co jest wynikiem ponadprzeciętnym.

Superfund Akcyjny zyskał w kwietniu 7,94%, plasując się w czołówce funduszy akcji polskich. Dobry wynik był efektem przeważania spółek: Artifex Mundi, Benefit Systems, CD Projekt, Creotech, Grupa Kęty, Skarbiec Holding i Synektik, a także dwóch spin-offów – Creotech Quantum oraz Syn2Bio. Od początku roku subfundusz wypracował 10,94%, plasując się powyżej średniej grupy funduszy akcji polskich uniwersalnych (8,00%).

Konflikt na Bliskim Wschodzie

Dominującym czynnikiem ryzyka pozostaje eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie – obejmująca uderzenia USA i Izraela na Iran, śmierć Alego Chameneiego oraz irański odwet w ZEA, Bahrajnie, Kuwejcie i Libanie, a także zakłócenia żeglugi w Cieśninie Ormuz.

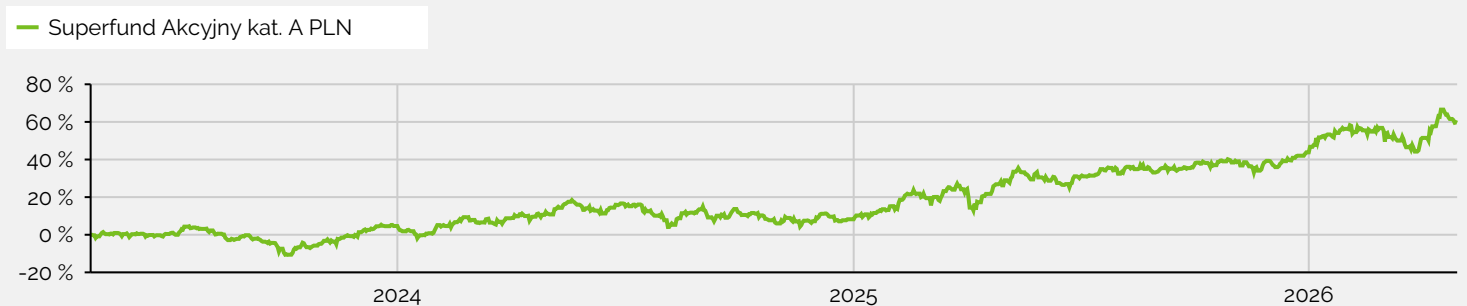
Bezpośredni wpływ na polski rynek pozostaje ograniczony, choć obserwujemy klasyczną reakcję przy podwyższonej awersji do ryzyka: odpływ kapitału z rynków wschodzących, umocnienie dolara, osłabienie złotego i wzrost cen ropy Brent. Kluczowe pytanie dotyczy tego, czy konflikt przerodzi się w długotrwałą destabilizację regionu. Motywacje do deeskalacji są realne – administracja Trumpa nie jest zainteresowana szokiem inflacyjnym przed sezonem wyborczym, a retoryka prezydenta coraz wyraźniej sygnalizuje gotowość do negocjacji. Iran prezentuje jednak twarde stanowisko, wysuwając warunki dotyczące sankcji i gwarancji bezpieczeństwa.

WYNIKI

1 36M
Ranking AOL
2026-03-31

3 12M
Ranking AOL
2026-03-31

Ranking według
Analiz Online



Wykres notowań od: 2023-04-30 do: 2026-04-30.

| | 1M | 3M | 6M | 12M | 36M | 60M | YTD | MAX |
|------------------------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Superfund Akcyjny kat. A PLN | 7,94 % | 2,08 % | 15,27 % | 26,36 % | 59,55 % | 60,94 % | 10,94 % | 71,18 % |

Stopy zwrotu na dzień: 2026-04-30.

PERSPEKTYWY

Polskie akcje są postrzegane przez inwestorów zagranicznych jako atrakcyjne – i to w coraz korzystniejszym świetle. Historycznie nasz rynek był traktowany jako bardziej ryzykowny i w epizodach globalnej awersji do ryzyka tracił więcej niż rynki rozwinięte. Marzec – miesiąc wybuchu wojny – stanowi kolejne potwierdzenie zmiany tej percepcji: WIG spadł o 3,41%, podczas gdy S&P 500 stracił 6,01%.

Inwestorzy zagraniczni utrzymują ekspozycję na polską giełdę i coraz częściej przyjmują podejście długoterminowe, odchodząc od wcześniejszej, bardziej oportunistycznej strategii. W naszej ocenie wynika to z dynamicznego rozwoju polskiej gospodarki – plasującej się w czołówce najatrakcyjniejszych rynków wschodzących – oraz ze stabilizacji krajowej sceny politycznej.



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).

KONTAKT

22 556 88 62
www.superfund.pl

WAŻNE INFORMACJE

Z inwestycją w Subfundusz mogą wiązać się następujące ryzyka: **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** jest związane 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. 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. pod adresem: https://superfund.pl/files/Superfund_FIO_Portfelowy_Prospekt.pdf, jak również u dystrybutorów jednostek uczestnictwa oraz bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa. Kluczowe informacje dla inwestorów są dostępne w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://superfund.pl/files/2026-01-01_KID_Superfund_Akcyjny_A.pdf. Roczne sprawozdanie finansowe subfunduszu dostępne jest w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://superfund.pl/files/Superfund_FIO_Portfelowy_Akcyjny_Roczne_2025.zip. Streszczenie praw Uczestników dostępne jest w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: <https://superfund.pl/informacjeprawne?doc=streszczenieprawuczestnikow>. Towarzystwo może podjąć decyzję o wycofaniu się z uzgodnień dotyczących wprowadzenia do obrotu przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania zgodnie z art. 93a dyrektywy 2009/65/WE. Towarzystwo zwraca uwagę, że jakiegokolwiek dane finansowe przedstawione w niniejszej informacji nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych w przyszłości. Historyczne dane dotyczące wypracowanych stóp zwrotu nie mogą stanowić podstawy do wyciągania wniosków, co do kształtowania się dynamiki ich wzrostu w przyszłości. Wartość inwestycji oraz osiąganego z niej przychodu może ulegać znacznym wahanom i nie jest w żaden sposób gwarantowana. Towarzystwo zachęca do zapoznania się ze szczegółowymi informacjami finansowymi oraz prawnymi, które zawarte zostały w prospekcie informacyjnym funduszu.

