

20.02.2026 - Konrad Ogrodowicz - Superfund Akcji Blockchain

Superfund akcji blockchain przedstawia zarządzający Konrad Ogrodowicz. Jaka jest strategia inwestycyjna zarządzanego przez Ciebie funduszu? Strategia superfund akcji blockchain polega na inwestowaniu w akcje. Jest to fundusz akcyjny, który do 100% lokuje spółki związane z technologią blockchain, wykorzystujące tę technologię.

Do tych spółek zaliczamy chociażby giełdy kryptowalut, spółki tzw. skarbcce, które skupują bitcoiny czy też inne kryptowaluty na swój bilans, a także spółki wydobywające kryptowaluty oraz spółki rozwijające tę technologię. Dla jakiego profilu inwestora przeznaczony jest fundusz? Ryzyko funduszu superfund akcji blockchain jest maksymalne z możliwych, czyli wynosi 7 na 7. Zależało nam na tym, aby ta skala była jak najwyższa, ponieważ zdajemy sobie sprawę ze zmienności na tym funduszu.

Historia ponad dwuletnia to pokazuje. Mieliśmy tutaj do czynienia z korektami rzędu nawet 40-50% w horyzoncie 3 miesięcy, a także ze wzrostami około 100% w horyzoncie 3-6 miesięcy, więc mamy tutaj do czynienia z ogromną zmiennością. Inwestujemy spółki na wczesnej fazie rozwoju, stąd ryzyko inwestycyjne jest maksymalne.

Z jakich instrumentów korzystasz budując ekspozycję portfela? Superfund akcji blockchain inwestuje spółki wyselekcjonowane przez nas, które stanowią około 80% portfela. Natomiast portfel uzupełniamy ETFami na spółki również z sektora blockchain, które stanowią około 20% portfela. Zdecydowaliśmy się na taki układ portfela, ponieważ ETFy pozwalają nam zwiększyć dywersyfikację, a także gdzieś poprawiają nam jakość w zarządzaniu płynnością.

Czy fundusz ma korelację z rynkiem kryptowalut? Superfund akcji blockchain nie inwestuje w kryptowaluty, inwestujemy tylko spółki związane z technologią blockchain. Natomiast faktycznie występuje tutaj korelacja przede wszystkim z bitcoinem. Według moich kalkulacji wynosi ona około 0,65.

Co warto dodać, istnieje też korelacja ze spółkami technologicznymi reprezentowanych przez Nasdaq Composite i ta korelacja wynosi około 0,6, więc tak faktycznie ta korelacja jest. Natomiast samo zachowanie rynku kryptowalut nie jest wyznacznikiem dla naszego funduszu. Dla przykładu w ubiegłym roku cena bitcoina spadła około 6%, wiele altcoinów w tym czasie spadło wysokie kilkadziesiąt procent, natomiast nasz fundusz zyskał około 17%.

Podobna sytuacja ma w tym roku, bitcoin stracił około 24%, natomiast nasz fundusz stracił około 1%, więc samo zachowanie rynku kryptowalut nie jest wyznacznikiem. Tutaj dochodzą też trendy na spółkach technologicznych i widzimy też coraz większą zależność spółek z naszego portfela z trendem sztucznej inteligencji, ponieważ kopalnie bitcoina w tym momencie w dużym stopniu zapowiadają nie tylko kopalnie bitcoina, ale także budowę data center AI, czyli to powiązanie ze sztuczną inteligencją jest coraz większe. Poproszę Cię o komentarz dotyczący historycznych stóp zwrotu.

Superfantasy blockchain od początku istnienia zyskał około 77%, natomiast mieliśmy tutaj do czynienia z ogromną zmiennością. Od początku istnienia, czyli od połowy 2023 roku miało miejsce 5 korekt o zasięgu około 40-50%, czyli bardzo dużo. Natomiast po tych korektach również mieliśmy do czynienia z silnym odbiciem i z reguły wynosiło ono około 100%, więc tutaj warto wziąć pod uwagę, że ta zmienność jest podwyższona.

W momencie historycznym, czyli kilka miesięcy temu, fundusz mógł się pochwalić stopem zwrotu około 200% od początku istnienia. Dlaczego warto wybrać fundusz, chcąc być uczestnikiem rynku blockchain? Superfantasy blockchain daje ekspozycję na dość niszowy sektor na rynku giełdowym, czyli na spółki związane z technologią blockchain. Są one na wcześniejszej fazie rozwoju, więc ta zmienność jest wysoka.

Natomiast w naszej ocenie jest to sektor przyszłościowy, który będzie się rozwijać w kolejnych latach. Ja zauważam też, że na naszym polskim rynku brakuje funduszy, które oferują szansę wysokich stóp zwrotu. Mówimy tutaj o potencjale nawet kilkaset procent w ciągu roku czy dwóch.

Nasz fundusz daje taką szansę, oczywiście nie gwarantuje tego i też trzeba brać pod uwagę ogromne ryzyko, natomiast inwestowanie właśnie w nowe technologie, które dopiero się rozwijają dają szansę wysokich stóp zwrotu i tak naprawdę w ten sposób trzeba patrzeć na ten fundusz. Jakie są perspektywy funduszu w 2026 roku? Horyzont inwestycyjny superfund akcji blockchain wynosi pięć lat. W mojej ocenie w tym horyzoncie czasowym perspektywy są bardzo dobre.

Technologia blockchain bardzo silnie się rozwija. Wspomniałem wcześniej o korelacji z bitcoinem. Według analizy przeszłości występują tutaj cykle czteroletnie.

Obecnie występujemy w cyklu Bessy, natomiast w drugiej połowie roku powinna rozpocząć się już Hossa, więc zakładalibyśmy, że kolejne lata będą udane dla rynku kryptowalut. Z drugiej strony mamy rynek akcyjny, dla którego uważam, że są bardzo dobre perspektywy ze sprawą rozwoju sztucznej inteligencji, na czym nasz fundusz będzie korzystać, więc w takim długim horyzoncie czasowym według mnie perspektywy są bardzo dobre. W krótkim horyzoncie czasowym zakładam, że obecnie jesteśmy w okresie akumulacji, a prawdziwe wzrosty rozpoczną się w drugiej połowie roku i będą kontynuowane w kolejnych dwóch latach.