

SYTUACJA BIEŻĄCA - 06/2025

Superfund Akcyjny zakończył czerwiec 2025 roku ze wzrostem +0,19%, notując tym samym ósmy z rzędu miesiąc dodatnich stóp zwrotu. Od początku roku fundusz osiągnął wynik +20,79%, pozostając nieco poniżej średniej dla funduszy akcji polskich uniwersalnych, która wyniosła w tym samym okresie +23,20%. W pierwszym półroczu prym wiodły duże spółki z GPW, natomiast Superfund Akcyjny – skoncentrowany na średnich przedsiębiorstwach – nie był w stanie wygenerować dodatniej alfy względem indeksów porównawczych. Superfund Akcyjny zakończył czerwiec 2025 roku ze wzrostem +0,19%, notując tym samym ósmy z rzędu miesiąc dodatnich stóp zwrotu. Od początku roku fundusz osiągnął wynik +20,79%, pozostając nieco poniżej średniej dla funduszy akcji polskich uniwersalnych, która wyniosła w tym samym okresie +23,20%. W pierwszym półroczu prym wiodły duże spółki z GPW, natomiast Superfund Akcyjny – skoncentrowany na średnich przedsiębiorstwach – nie był w stanie wygenerować dodatniej alfy względem indeksów porównawczych.

Czynniki globalne – wpływ wojny celnej

Globalny krajobraz inwestycyjny pozostaje pod wpływem wojny celnej, prowadzonej przez administrację prezydenta Donalda Trumpa. Rosnące napięcia, zwłaszcza na linii USA-Chiny, zwiększają obawy o możliwe spowolnienie gospodarcze wywołane protekcyjną polityką handlową. Dodatkowym źródłem niepewności jest decyzja o odroczeniu na 90 dni wprowadzenia nowych ceł wobec szeregu krajów. Sądząc po bieżącej retoryce politycznej, przewidujemy, że temat ceł pozostanie jednym z głównych czynników ryzyka przynajmniej do końca 2025 roku. Wiele może się wyjaśnić już w III kwartale.

Zmiana strategii inwestycyjnej

W odpowiedzi na pogłębiającą się globalną niepewność, zwiększyliśmy ekspozycję na segment małych i średnich spółek, redukując udział największych podmiotów. Mniejsze firmy oferują obecnie atrakcyjniejsze perspektywy wzrostu, wspierane przez zapowiadane obniżki stóp procentowych w Polsce oraz korzystną strukturę krajowego rynku. Jednocześnie duże spółki są bardziej narażone na zmienność sentymentu zagranicznych inwestorów, który może ulec pogorszeniu w obliczu globalnych ryzyk. Taka rotacja w portfelu przyniosła bardzo dobre wyniki w maju, jednak w czerwcu przełożyła się na nieco słabsze rezultaty. Wierzymy, że w perspektywie najbliższych miesięcy strategia ta przyniesie pozytywny efekt.

WYNIKI



Wykres notowań od: 2022-06-30 do: 2025-06-30.

	1M	3M	6M	12M	36M	60M	YTD	MAX
Superfund Akcyjny kat. A PLN	0,19 %	6,81 %	20,79 %	12,07 %	64,89 %	68,88 %	20,79 %	40,27 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-06-30.

PERSPEKTYWY

Polski rynek akcji pozostaje w naszej ocenie atrakcyjny dla inwestorów długoterminowych. Wyceny są nadal umiarkowane, a fundamenty gospodarki stabilne. Choć globalne napięcia geopolityczne mogą prowadzić do przejściowej zmienności, to perspektywy wzrostu zysków spółek oraz łagodzenie polityki pieniężnej w kraju stanowią silne wsparcie dla rynku. Oczekujemy, że w kolejnych miesiącach kontynuowana będzie poprawa wyników finansowych przedsiębiorstw, co powinno przekładać się na wzrost wartości dla uczestników funduszu.

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/2025-04-07_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_2024.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.