

SYTUACJA BIEŻĄCA - 06/2025

Czerwiec był kolejnym bardzo dobrym miesiącem dla funduszu, który wzrósł o 2,57% dzięki starannej selekcji atrakcyjnych spółek.

Aktualna struktura portfela to:

- około 10% spółek zagranicznych — głównie związanych z trendami technologicznymi, zwłaszcza w obszarze sztucznej inteligencji, spółek posiadających wyraźne przewagi konkurencyjne oraz firm surowcowych, gdzie staramy się wykorzystywać cykle koniunkturalne;
- około 20% jednostek uczestnictwa innych funduszy, dzięki którym wykorzystujemy pojawiające się okazje rynkowe;
- pozostałe 70% to obligacje przedsiębiorstw o solidnej sytuacji finansowej oraz inne fundusze, które wspierają nas w realizacji celów inwestycyjnych.

Ceny obligacji przedsiębiorstw utrzymują się na dobrych poziomach. Na rynku widoczny jest wzmożony popyt, który podnosi ceny emisji. Obligacje w portfelu funduszu, przy obecnych parametrach rynkowych, mogą pracować na poziomie około 6% rentowności, co będzie istotnym wsparciem dla wyników w kolejnych okresach. Korekta zapoczątkowana w lutym, spowodowana podważaniem przez Donalda Trumpa paradygmatu wolnego handlu, osiągnęła kulminację w kwietniu, gdy 2 kwietnia prezydent USA przedstawił listę krajów objętych cłami. Rynek zdyskontował już zagrożenia dla wzrostu gospodarczego, traktując je przede wszystkim jako narzędzie negocjacyjne. Potwierdzeniem siły wzrostowego trendu jest wyjście indeksu S&P 500 na nowe historyczne maksima. Na horyzoncie nie widać poważnych zagrożeń — inwestorzy skupiają się na wynikach spółek za drugi kwartał 2025 roku. Dodatkowo znacząco osłabił się dolar, co powinno sprzyjać zyskom amerykańskich firm. Na rynku pojawiają się pierwsze sygnały nadchodzących obniżek stóp procentowych, m.in. ze strony Jerome Powella i jego potencjalnego następcy, który może prowadzić bardziej gołębią politykę monetarną.

WYNIKI



Wykres notowań od: 2023-01-03 do: 2025-06-30.

	1M	3M	MAX
Superfund Stabilnego Wzrostu kat. A PLN	2,57 %	6,18 %	14,51 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-06-30.

PERSPEKTYWY

W ostatnich latach ryzyka spowolnienia czy recesji były często przesadzone. Nawet jeśli na rynku pojawiłyby się niespodziewane czynniki grożące wzrostowi gospodarczemu, Fed dysponuje wieloma narzędziami, aby temu przeciwdziałać, m.in. zakończeniem QT, ponownym uruchomieniem QE czy wsparciem instytucji finansowych (jak w 2023 roku). W średnim i długim terminie zyski spółek amerykańskich rosną niezależnie od bieżącej polityki. Korekty rynkowe, takie jak ta z początku kwietnia, zdarzają się rzadko i często stanowią okazję inwestycyjną. Historia pokazuje, że amerykański rynek akcji, dzięki jakości notowanych tam biznesów, jest miejscem, w którym inwestorzy powinni być obecni.

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 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. pod adresem: https://superfund.pl/files/Superfund_SFIO_Proспект.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_Stabilnego_Wzrostu_A.pdf. Roczne sprawozdanie finansowe subfunduszu dostępne jest w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://superfund.pl/files/Superfund_SFIO_SSW_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. 32a dyrektywy 2011/61/UE. 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.