

SYTUACJA BIEŻĄCA - 07/2025

Fundusz Superfund Akcyjny zakończył lipiec 2025 roku wzrostem na poziomie +3,28%, notując tym samym dziewiąty z rzędu miesiąc dodatnich stóp zwrotu. Od początku roku wypracowany wynik wyniósł +24,74%, co plasuje fundusz nieznacznie poniżej średniej dla funduszy akcji polskich uniwersalnych (+26,23%). W pierwszych siedmiu miesiącach roku na GPW dominowały duże spółki, podczas gdy Superfund Akcyjny – skoncentrowany głównie na segmencie średnich przedsiębiorstw – nie zdołał wygenerować dodatkowej alfy względem indeksów porównawczych.

Wpływ czynników globalnych – wojna celna

Globalne otoczenie inwestycyjne pozostaje pod presją trwającej wojny celnej, prowadzonej przez administrację prezydenta Donalda Trumpa. Narastające napięcia – zwłaszcza w relacjach USA–Chiny – zwiększają ryzyko spowolnienia gospodarczego związanego z protekcjonistyczną polityką handlową. W lipcu doszło do porozumienia pomiędzy Donaldem Trumpem a Ursulą von der Leyen w sprawie poziomu ceł na linii USA–UE. Mimo że opinie ekspertów są podzielone, przeważa negatywna ocena tej umowy z perspektywy Unii Europejskiej. Nierozstrzygnięta pozostaje natomiast kwestia ceł w relacjach amerykańsko-chińskich – kluczowa dla globalnej gospodarki.

Atrakcyjność polskiego rynku akcji

Krajowy rynek akcji pozostaje konkurencyjny względem rynków rozwiniętych, przede wszystkim dzięki relatywnie niskim wycenom oraz stabilnym fundamentom makroekonomicznym. Naszym zdaniem, nowe cła nie powinny istotnie wpłynąć na notowania polskich spółek. Konsensus rynkowy zakłada, że zyski firm wchodzących w skład indeksu WIG wzrosną w 2025 roku o 41,62%, co istotnie przewyższa średnie prognozy dla rynków rozwiniętych. Dodatkowo, oczekiwane obniżki stóp procentowych powinny obniżyć stopę dyskontową w modelach wyceny (DCF), co może skutkować rewizją rekomendacji oraz wycen spółek w górę.

WYNIKI



Wykres notowań od: 2022-07-31 do: 2025-07-31.

	1M	3M	6M	12M	36M	60M	YTD	MAX
Superfund Akcyjny kat. A PLN	3,28 %	6,93 %	17,21 %	21,57 %	62,93 %	69,32 %	24,74 %	44,87 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-07-31.

PERSPEKTYWY

W naszej ocenie polski rynek akcji pozostaje atrakcyjny dla inwestorów długoterminowych. Wyceny są umiarkowane, a gospodarka wykazuje stabilność pomimo wyzwań geopolitycznych. Choć globalne napięcia mogą przyczyniać się do okresowej zmienności, spodziewany wzrost zysków spółek oraz łagodzenie polityki pieniężnej w kraju tworzą solidne fundamenty dla dalszego wzrostu. Zakładamy, że w nadchodzących miesiącach wyniki finansowe spółek będą się nadal poprawiać, co powinno przełożyć 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_Prosekt.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.