

SYTUACJA BIEŻĄCA - 07/2025

Fundusz zyskał 1,06%, co zawdzięcza starannej selekcji atrakcyjnych spółek. Obecny portfel to około 10% udziałów w spółkach zagranicznych, w których koncentrujemy się na obecnych trendach technologicznych, szczególnie w obszarze sztucznej inteligencji, firmach posiadających wyraźne przewagi konkurencyjne oraz spółkach surowcowych, na których zarabiamy dzięki wykorzystaniu cykli koniunkturalnych. Około 20% portfela to jednostki uczestnictwa innych funduszy, wykorzystywane oportunistycznie do wykorzystania pojawiających się okazji rynkowych. Pozostałe 80% to przede wszystkim obligacje przedsiębiorstw o solidnej kondycji finansowej, które powinny dynamicznie rozwijać się wraz z polską gospodarką, oraz inne fundusze pomagające w korzystaniu z nadarzających się szans inwestycyjnych.

WYNIKI



Wykres notowań od: 2023-01-03 do: 2025-07-31.

	1M	3M	MAX
Superfund Stabilnego Wzrostu kat. A PLN	1,06 %	6,49 %	15,71 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-07-31.

PERSPEKTYWY

Ceny obligacji przedsiębiorstw nadal zachowują się korzystnie. Na rynku obserwujemy wzmożony popyt, co przekłada się na wzrost cen poszczególnych emisji. Obligacje emitentów w portfelu przy obecnych warunkach rynkowych powinny zapewniać rentowność na poziomie około 6%, co będzie istotnym wsparciem dla wyników funduszu w przyszłości. Korekta rozpoczęta w lutym, będąca skutkiem podważania paradygmatu wolnego handlu przez Donalda Trumpa, osiągnęła apogeum w kwietniu, gdy 2 kwietnia prezydent USA ogłosił listę krajów objętych cłami. Rynek zdyskontował zagrożenia dla wzrostu gospodarczego i potraktował je głównie jako element taktyki negocjacyjnej. Potwierdzeniem siły amerykańskiego rynku jest ustanowienie nowych historycznych szczytów (ATH) przez indeks S&P 500. Obecnie nie widać istotnych zagrożeń, a inwestorzy koncentrują się na wynikach spółek za drugi kwartał 2025 roku. Według serwisu Factset, prognozy wzrostu zysków na akcję (EPS) rok do roku w Q2 wynoszą 4,9%. Duża część firm już opublikowała wyniki, które wskazują na wzrost zysków o 10,3% r/r. Obecny wskaźnik P/E dla zysków rocznych wynosi 22,2. Dolar znacząco osłabł, co powinno wspierać wyniki amerykańskich spółek. Rynek dostrzega także pierwsze sygnały potencjalnych obniżek stóp procentowych, zarówno ze strony Jerome Powella, jak i jego potencjalnego następcy, którego polityka monetarna może okazać się bardziej łagodna.

Inwestorzy zdążyli już zapomnieć o ryzykach spowolnienia gospodarczego, ale nawet w przypadku niespodziewanych negatywnych wydarzeń, FOMC dysponuje licznymi narzędziami przeciwdziałania – od wygaszenia QT, poprzez rozpoczęcie QE, obniżki stóp procentowych, aż po doraźną pomoc, jak to miało miejsce w 2023 roku w przypadku amerykańskich banków.

W średnim i długim terminie zyski spółek rosną przed erą Trumpa, w trakcie jego prezydentury oraz będą rosnąć również po niej. Korekty takie jak ta z początku kwietnia zdarzają się rzadko i stanowią okazję inwestycyjną. Największym błędem jest oczekiwanie na kolejną korektę lub nieinwestowanie z powodu przekonania, że jest „za drogo”. Historia pokazuje, że amerykański rynek akcji, dzięki wysokiej jakości notowanych tam biznesów, to miejsce, gdzie 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.