

SYTUACJA BIEŻĄCA - 08/2025

Fundusz Superfund Akcyjny zakończył sierpień 2025 roku spadkiem o 1,43%. Był to pierwszy ujemny miesiąc po dziewięciu z rzędu wzrostach. Dla porównania, średnia stopa zwrotu funduszy akcji polskich uniwersalnych wyniosła w tym czasie -2,32%, a indeks WIG stracił 2,88%. Od początku roku fundusz wypracował wynik +22,96%, nieznacznie poniżej średniej dla funduszy akcji polskich uniwersalnych (+23,30%).

Najważniejszym wydarzeniem miesiąca była zapowiedź podwyżki podatku CIT dla banków – z obecnych 19% do 30% w 2026 roku, następnie do 26% w 2027 roku i do 23% od 2028 roku. Według szacunków zmiana mogłaby przynieść budżetowi dodatkowe 20 mld zł w ciągu dekady. Planowane obciążenie sektora bankowego powiązane jest z prognozowanymi wysokimi deficytami budżetowymi wynikającymi ze wzrostu wydatków na obronność. Informacja o podatku wywołała gwałtowną reakcję – wyceny banków spadły, a indeks WIG stracił jednego dnia 3,89%. Dzięki mniejszemu udziałowi banków w portfelu niż w indeksie WIG, fundusz zakończył miesiąc z relatywnie mniejszą stratą niż szeroki rynek.

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. Negatywne skutki tych działań mogą być widoczne w kolejnych kwartałach, choć już teraz obserwujemy sygnały słabnięcia amerykańskiego rynku pracy. W scenariuszu łagodzenia polityki monetarnej przez Rezerwę Federalną nie spodziewamy się jednak znaczącego pogorszenia warunków gospodarczych.

Zmiana strategii inwestycyjnej

W odpowiedzi na rosnącą niepewność na rynkach globalnych zwiększyliśmy ekspozycję na segment małych i średnich spółek, redukując udział największych podmiotów. Mniejsze firmy oferują obecnie atrakcyjniejsze perspektywy wzrostu, wspierane przez oczekiwane obniżki stóp procentowych w Polsce oraz korzystną strukturę krajowego rynku. Największe spółki pozostają bardziej podatne na zmiany nastrojów inwestorów zagranicznych, które mogą się pogorszyć w obliczu rosnących ryzyk geopolitycznych. W średnim terminie przyjęta strategia powinna przełożyć się na poprawę wyników funduszu.

Atrakcyjność polskiego rynku akcji

Krajowy rynek akcji pozostaje konkurencyjny względem rynków rozwiniętych dzięki relatywnie niskim wycenom i stabilnym fundamentom makroekonomicznym. W naszej ocenie nowe cła nie powinny istotnie wpłynąć na notowania polskich spółek. Konsensus rynkowy zakłada, że zyski firm z indeksu WIG wzrosną w ciągu najbliższych 12 miesięcy o 23,79%, co znacząco przewyższa prognozy dla rynków rozwiniętych. Dodatkowo, oczekiwane obniżki stóp procentowych powinny obniżyć stopę dyskontową w modelach DCF, co może prowadzić do rewizji rekomendacji i wycen w górę.

WYNIKI



Wykres notowań od: 2022-08-31 do: 2025-08-31.

	1M	3M	6M	12M	36M	60M	YTD	MAX
Superfund Akcyjny kat. A PLN	-1,43 %	1,99 %	11,43 %	17,26 %	68,26 %	57,04 %	22,96 %	42,80 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-08-31.

PERSPEKTYWY

Naszym zdaniem polski rynek akcji pozostaje atrakcyjny dla inwestorów długoterminowych. Wyceny są umiarkowane, a gospodarka wykazuje stabilność mimo wyzwań geopolitycznych. Choć globalne napięcia mogą powodować okresową zmienność, spodziewany wzrost zysków spółek oraz łagodzenie polityki pieniężnej w kraju stanowią solidne fundamenty dla dalszych wzrostów.

Zakładamy, że w kolejnych 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_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.



SUPERFUND TFI S.A. zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234965, NIP 1070002513, REGON 140147499, wysokość kapitału zakładowego: 2 320 000 złotych (wpłacony w całości).

KONTAKT

22 556 88 62
www.superfund.pl