

## SYTUACJA BIEŻĄCA - 08/2025

Celem Superfund Plus U.S. 500 jest umożliwienie inwestorom uzyskania ekspozycji na największe spółki amerykańskie z dźwignią. Strategia realizowana jest poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Fundusz może być szczególnie atrakcyjny w okresach, gdy rośnie prawdopodobieństwo wzrostów indeksów giełdowych, a inwestorzy chcą uzyskać silniejszą ekspozycję na rynek akcji w USA.

Sierpień przyniósł kontynuację trendu wzrostowego zapoczątkowanego w maju – indeks S&P500 kilkakrotnie ustanawiał nowe historyczne maksima. Ostatecznie wzrost wyniósł **1,91%**, podczas gdy wycena funduszu Superfund Plus U.S. 500 nieznacznie spadła – o **0,07%**.

## WYNIKI



— SUPERFUND Plus US 500 kat. A PLN



Wykres notowań od: 2023-07-03 do: 2025-08-31.

## PERSPEKTYWY

Korekta rozpoczęta w lutym, związana z protekcyjną polityką Donalda Trumpa, miała swój punkt kulminacyjny w kwietniu, kiedy 2 kwietnia prezydent przedstawił listę krajów objętych nowymi cłami. Wydaje się jednak, że rynek zdyskontował te działania, traktując je przede wszystkim jako element negocjacyjny.

Silę trendu wzrostowego potwierdza wyjście indeksu S&P500 na nowe ATH. Obecnie na horyzoncie nie widać istotnych zagrożeń, a inwestorzy skupiają się na wynikach amerykańskich spółek za II kwartał 2025 roku. Według danych FactSet szacowany wzrost EPS r/r miał wynieść 4,9%, podczas gdy raporty spółek wskazują na realny wzrost zysków o 11,9%. Roczny wskaźnik P/E dla prognozowanych zysków wynosi obecnie **22,5**.

Dodatkowym wsparciem dla amerykańskich przedsiębiorstw jest słabszy dolar, poprawiający wyniki eksportowych gigantów. Rynek zaczyna też wyceniać pierwsze sygnały możliwych obniżek stóp procentowych przez Rezerwę Federalną, a nowa nominacja na stanowisko szefa Fed może dodatkowo przesunąć politykę monetarną w bardziej gołębią stronę. W ostatnich latach inwestorzy przyzwyczaili się do nieprzerwanego wzrostu gospodarki, a nawet jeśli pojawiłyby się niespodziewane turbulencje, FOMC dysponuje szerokim wachlarzem narzędzi: wygaszeniem QT, rozpoczęciem QE, obniżkami stóp czy interwencją w sektorach kryzysowych – jak w 2023 roku przy problemach amerykańskich banków.

W średnim i długim terminie zyski spółek rosną przed Trumpem, rosną za jego prezydentury i będą rosnać także po niej. Korekta z początku kwietnia okazała się dobrą okazją inwestycyjną. Największym błędem inwestorów bywa oczekiwanie „na spadki” lub rezygnacja z zakupu w obawie, że rynek jest już „zbyt drogi”. Historia dowodzi, że amerykański parkiet – dzięki jakości notowanych tam spółek – pozostaje miejscem, gdzie inwestorzy powinni być obecni.



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

## WAŻNE INFORMACJE

Z inwestycją w Subfundusz mogą wiązać się następujące ryzyka: **Ryzyko rynkowe** związane jest z wahaniami cen instrumentów finansowych, w tym przede wszystkim cen akcji. 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](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/2025-08-04\\_KID\\_SUPERFUND\\_Plus\\_US\\_500\\_A.pdf](https://superfund.pl/files/2025-08-04_KID_SUPERFUND_Plus_US_500_A.pdf). Roczne sprawozdanie finansowe subfunduszu dostępne jest w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: [https://superfund.pl/files/Superfund\\_FIO\\_Portfelowy\\_USPLUS500\\_Roczne\\_2024.zip](https://superfund.pl/files/Superfund_FIO_Portfelowy_USPLUS500_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.