

SYTUACJA BIEŻĄCA - 08/2025

Sierpień był kolejnym dobrym miesiącem dla Superfund Stabilnego Wzrostu – fundusz zyskał 1,62% dzięki selekcji atrakcyjnych spółek.

Obecnie portfel składa się z około 10% akcji zagranicznych, gdzie staramy się wykorzystać trendy technologiczne (m.in. w obszarze sztucznej inteligencji), spółki o wyraźnej przewadze konkurencyjnej oraz podmioty surowcowe, pozwalające zarabiać na cyklach koniunkturalnych. Około 20% aktywów stanowią jednostki uczestnictwa innych funduszy – wykorzystujemy tu okazje pojawiające się na rynku w sposób oportunistyczny. Pozostałe 80% portfela to obligacje przedsiębiorstw o solidnej sytuacji finansowej, które powinny korzystać z rozwoju polskiej gospodarki, a także inne fundusze wspierające realizację okazji inwestycyjnych.

WYNIKI



Wykres notowań od: 2023-01-03 do: 2025-08-31.

	1M	3M	MAX
Superfund Stabilnego Wzrostu kat. A PLN	1,62 %	5,33 %	17,59 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-08-31.

PERSPEKTYWY

Na rynku wciąż dobrze zachowują się obligacje przedsiębiorstw – widoczny jest wzmożony popyt, który podbija ceny kolejnych emisji. Papiery znajdujące się w portfelu, przy stabilnych warunkach rynkowych, powinny pracować na poziomie około **6% rentowności**, co będzie wspierać wyniki funduszu w przyszłych okresach.

Korekta zapoczątkowana w lutym, związana z protekcyjnistyczną polityką Donalda Trumpa, osiągnęła kulminację w kwietniu, gdy prezydent ogłosił listę krajów objętych nowymi cłami. Rynek jednak zdyskontował to zagrożenie, traktując działania Trumpa przede wszystkim jako element negocjacji.

Siłę trendu wzrostowego na Wall Street potwierdza wybiecie indeksu S&P500 na nowe historyczne maksima. Obecnie nie widać wyraźnych zagrożeń, a inwestorzy koncentrują się na wynikach spółek za II kwartał 2025 roku. Według FactSet szacowany wzrost EPS miał wynieść 4,9%, podczas gdy faktyczny wzrost zysków wyniósł już 11,9% r/r. Roczny wskaźnik P/E dla prognozowanych zysków to **22,5**.

Dodatkowym wsparciem jest osłabienie dolara, korzystne dla spółek eksportowych. Rynek zaczyna również wyceniać pierwsze sygnały możliwych obniżek stóp procentowych przez Jerome'a Powella oraz jego potencjalnego następcę, którego polityka może być bardziej gołębia. Nawet jeśli pojawią się niespodziewane zagrożenia dla wzrostu gospodarczego, FOMC dysponuje dziś szerokim wachlarzem narzędzi – od wygaszenia QT i rozpoczęcia QE po obniżki stóp i interwencje sektorowe, jak w 2023 roku w przypadku amerykańskich banków.

W średnim i długim terminie zyski spółek rosły przed Trumpem, rosną za jego kadencji i będą rosły również po niej. Korekta z kwietnia okazała się dobrą okazją inwestycyjną, a historia pokazuje, że największym błędem jest czekanie „na spadki” lub unikanie zakupów w obawie, że rynek jest już „zbyt drogi”. Amerykański parkiet – dzięki jakości notowanych tam biznesów – pozostaje 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.