

SYTUACJA BIEŻĄCA - 09/2025

Zadaniem funduszu Superfund Plus U.S. 500 jest umożliwienie uczestnikom osiągnięcia ekspozycji na największe spółki ze Stanów Zjednoczonych z wykorzystaniem dźwigni finansowej. Subfundusz realizuje ten cel poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Może być szczególnie atrakcyjny w okresach, gdy istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu indeksów giełdowych, a inwestorzy chcą uzyskać istotną ekspozycję na rynek amerykańskich akcji.

Wrzesień kontynuował dobrą passę wzrostową rozpoczętą w maju. Indeks S&P 500 kilkakrotnie ustanawiał nowe historyczne maksima (ATH), kończąc miesiąc zwyżką o 3,53%. Fundusz Superfund Plus U.S. 500 odnotował natomiast spadek o 5,45%, co było efektem krótkoterminowych różnic w wycenach instrumentów pochodnych w portfelu.

WYNIKI

— SUPERFUND Plus US 500 kat. A PLN



Wykres notowań od: 2023-07-03 do: 2025-09-30.

PERSPEKTYWY

Korekta zapoczątkowana w lutym, związana z polityką handlową Donalda Trumpa, przyniosła największe skutki w kwietniu, kiedy administracja USA ogłosiła listę krajów objętych nowymi cłami. Wydaje się jednak, że rynek zdyskontował potencjalne ryzyka dla wzrostu gospodarczego, uznając działania prezydenta przede wszystkim za element negocjacji. Potwierdzeniem siły trendu jest wyjście indeksu S&P 500 na nowe historyczne szczyty. Na horyzoncie nie widać obecnie istotnych zagrożeń, a inwestorzy koncentrują się na wynikach amerykańskich spółek za trzeci kwartał 2025 roku. Według danych FactSet oczekiwany wzrost zysków (EPS) rok do roku wynosi około 8%, a wskaźnik P/E na bazie zysków prognozowanych kształtuje się na poziomie 22,8.

Dodatkowym wsparciem dla rynku jest osłabienie dolara, które poprawia konkurencyjność amerykańskich firm i wspiera wzrost ich wyników finansowych. Inwestorzy liczą również na kolejne obniżki stóp procentowych przez Jerome'a Powella lub jego następcę, którego polityka może być jeszcze bardziej gołębia. W razie pojawienia się niespodziewanych turbulencji gospodarczych Rezerwa Federalna dysponuje dziś szerokim wachlarzem narzędzi – od wygaszenia QT i powrotu do QE, po obniżki stóp i działania interwencyjne, jak w przypadku sektora bankowego w 2023 roku.

W średnim i długim terminie zyski amerykańskich spółek rosną przed Trumpem, rosną w trakcie jego kadencji i prawdopodobnie będą rosnąć również po niej. Korekty takie jak ta z początku kwietnia są naturalnym elementem rynku i często stanowią okazję inwestycyjną. Największym błędem inwestorów pozostaje „czekanie na korektę” lub rezygnacja z inwestowania z obawy, że „jest już zbyt drogo”. Historia jednoznacznie pokazuje, że amerykański rynek akcji – ze względu na jakość spółek tam notowanych – pozostaje miejscem, w którym inwestorzy po prostu powinni być obecni.

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, 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. 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. 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.