

SYTUACJA BIEŻĄCA - 09/2025

Wrzesień był bardzo dobrym miesiącem dla funduszu Superfund Stabilnego Wzrostu, który dzięki trafnej selekcji spółek wzrósł o 3,91%. Obecnie portfel funduszu składa się w około 10% ze spółek zagranicznych, gdzie koncentrujemy się na trendach technologicznych, w szczególności w obszarze sztucznej inteligencji, oraz na firmach o silnych przewagach konkurencyjnych i wysokiej jakości bilansach. Około 20% portfela stanowią jednostki uczestnictwa innych funduszy, pozwalające elastycznie wykorzystywać pojawiające się okazje rynkowe. Pozostała część to obligacje przedsiębiorstw o solidnej sytuacji finansowej, które powinny dynamicznie się rozwijać wraz z polską gospodarką, oraz inne instrumenty wspierające stabilność wyników.

WYNIKI



Wykres notowań od: 2023-01-03 do: 2025-09-30.

	1M	3M	MAX
Superfund Stabilnego Wzrostu kat. A PLN	3,91 %	6,70 %	22,18 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-09-30.

PERSPEKTYWY

Na rynku obligacji przedsiębiorstw utrzymuje się silny popyt, co wspiera wzrost cen poszczególnych emisji. W naszym portfelu papiery te przy stałych parametrach rynkowych oferują około 6% rentowności, co powinno pozytywnie wpływać na wyniki funduszu w kolejnych okresach.

Globalnie rynki akcji kontynuują wzrosty po wiosennej korekcie, której kulminacją przypadła na kwiecień, gdy administracja Donalda Trumpa ogłosiła nowe cła w ramach polityki handlowej USA. Rynek uznał te działania za element negocjacyjny, a nie zapowiedź trwałego zagrożenia dla wzrostu gospodarczego. Potwierdzeniem siły trendu jest wyjście indeksu S&P 500 na nowe historyczne maksima. Obecnie inwestorzy oczekują wyników amerykańskich spółek za trzeci kwartał 2025 roku, a prognozy FactSet zakładają wzrost zysków (EPS) o około 8% rok do roku. Wskaźnik P/E dla prognozowanych zysków wynosi 22,8, a osłabienie dolara dodatkowo wspiera wyniki eksportowych firm.

Rynek liczy również na kontynuację łagodzenia polityki monetarnej przez Rezerwę Federalną – zarówno przez Jerome'a Powella, jak i ewentualnego następcę o bardziej gołębiim nastawieniu. FOMC w razie potrzeby dysponuje szerokim zestawem narzędzi wspierających gospodarkę, takich jak obniżki stóp procentowych, ponowne uruchomienie QE czy interwencje punktowe w sektorach zagrożonych, jak w 2023 roku w sektorze bankowym. W średnim i długim terminie perspektywy dla amerykańskich akcji pozostają pozytywne – zyski spółek rosną przed Trumpem, rosną podczas jego kadencji i prawdopodobnie będą rosły także po niej. Okresowe korekty, takie jak ta z początku kwietnia, stanowią naturalny element cyklu i często okazje inwestycyjną. Historia wielokrotnie pokazała, że ze względu na jakość i globalny charakter spółek, amerykański rynek akcji 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. 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.