

SYTUACJA BIEŻĄCA - 09/2025

Fundusz Superfund Akcji Blockchain zakończył wrzesień 2025 roku z wynikiem +26,01%, potwierdzając zdolność do generowania wysokich stóp zwrotu w warunkach podwyższonej zmienności rynkowej. Od kwietniowego minimum wartość jednostki uczestnictwa wzrosła już o ponad 100%, co świadczy o dynamicznej odbudowie pozycji funduszu. Obecne wzrosty napędzane są znacznymi inwestycjami amerykańskich gigantów technologicznych w centra danych. Na tym trendzie korzystają kopalnie Bitcoina, które od roku dywersyfikują swoją działalność właśnie w tym kierunku. Prognozy wskazują na wykładniczy wzrost zapotrzebowania na dane, a w naszej ocenie wzrost użyteczności sztucznej inteligencji dopiero się rozpoczął.

Od kwietnia rynki pozostają pod wpływem zwiększonej zmienności wywołanej globalnym konfliktem handlowym zainicjowanym przez Donalda Trumpa. Na tym tle szerokim echem odbiła się wypowiedź Michaela Saylora, prezesa MicroStrategy: „There are no tariffs on Bitcoin”. Podkreśliła ona odporność Bitcoina na bariery handlowe, co spotkało się z pozytywną reakcją inwestorów. W efekcie odnotowano wzrost zainteresowania funduszami opartymi na Bitcoinie w wersji spot, a „cyfrowe złoto” wykazało stabilność wobec globalnych zawirowań, wspierając pozytywne postrzeganie spółek portfelowych.

Trendy rynkowe

Rosnąca popularność kryptowalut, szczególnie wśród młodszych inwestorów, stopniowo przekształca strukturę rynków finansowych. Technologie blockchain zyskują przewagę nad tradycyjnymi rozwiązaniami, a same kryptowaluty stają się istotnym tematem debaty politycznej w Stanach Zjednoczonych. Może to przyspieszyć proces regulacyjny sprzyjający rozwojowi branży, tworząc coraz korzystniejsze otoczenie dla jej ekspansji.

WYNIKI



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

PERSPEKTYWY

Sektor blockchain wciąż znajduje się na wczesnym etapie cyklu rozwojowego, oferując atrakcyjne możliwości dla inwestorów długoterminowych. Oczekujemy kontynuacji trendu wzrostowego, wspieranego solidnymi fundamentami spółek z branży. Charakteryzują się one stabilną sytuacją finansową, niskim poziomem zadłużenia oraz łatwym dostępem do kapitału poprzez emisję akcji, co umożliwia dalszy rozwój nawet przy podwyższonych stopach procentowych. Dodatkowym impulsem pozostają rosnące inwestycje w technologię blockchain oraz coraz bardziej sprzyjające regulacje, wzmacniające potencjał całego sektora.

Zależność od trendów technologicznych

Przyszłe wyniki funduszu będą w znacznym stopniu zależeć od nastrojów wobec sektora technologicznego i kryptowalut. Od początku roku obserwujemy rosnącą korelację między spółkami z branży blockchain a rozwojem sztucznej inteligencji. Uważamy, że dalszy postęp w tym obszarze może mieć istotny wpływ na wyceny aktywów portfelowych. Z dużym zainteresowaniem oczekujemy nadchodzących raportów kwartalnych, które mogą potwierdzić ten pozytywny trend.

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/2025-04-07_KID_Superfund_Akcji_Blockchain_A.pdf. Roczne sprawozdanie finansowe subfunduszu dostępne jest w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://superfund.pl/files/Superfund_FIO_Portfelowy_Blockchain_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.