

KOMENTARZ INWESTYCYJNY – PODSUMOWANIE 2025

Celem Superfund Plus U.S. 500 jest umożliwienie uczestnikom funduszu uzyskania lewarowanej ekspozycji na największe spółki notowane w Stanach Zjednoczonych. Subfundusz realizuje ten cel poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Może być on wykorzystywany w okresach, w których inwestor identyfikuje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu indeksów giełdowych i chce uzyskać istotną ekspozycję na rynek amerykańskich akcji.

Z perspektywy inwestora posiadającego ekspozycję na amerykański rynek akcji, miniony rok upłynął pod znakiem narastającego ryzyka geopolitycznego, nasilających się wojen handlowych – w szczególności wojny celnej – oraz podwyższonej niepewności gospodarczej. Pozytywnym zaskoczeniem okazała się jednak wysoka odporność gospodarki USA, spadająca inflacja, silny wzrost zysków największych spółek oraz dynamiczny rozwój nakładów inwestycyjnych i rentowności firm zaangażowanych w hossę związaną ze sztuczną inteligencją.

Ostatecznie rok okazał się udany – indeks S&P 500 wzrósł o 16,39%. Pomimo podwyższonej zmienności, która stanowi wyzwanie dla funduszy lewarowanych, Superfund Plus U.S. 500 osiągnął stopę zwrotu na poziomie 18,07%.

WYNIKI



Wykres notowań od: 2023-07-03 do: 2025-12-31.

PERSPEKTYWY

Porównując obecne wyceny wskaźnikowe amerykańskich indeksów z ich średnimi historycznymi, można stwierdzić, że są one umiarkowanie wysokie. Nie oznacza to jednak, że rok 2026 nie przyniesie satysfakcjonujących stóp zwrotu. Spółki wchodzące w skład indeksu S&P 500 charakteryzują się wyższą marżowością, łatwiejszą skalowalnością produktów i usług oraz większą dywersyfikacją modeli biznesowych. Wyższe wyceny odzwierciedlają więc wyższą jakość notowanych przedsiębiorstw.

W otoczeniu spadających cen energii oraz niskiej inflacji scenariuszem bazowym na kolejny rok pozostaje kontynuacja obniżek stóp procentowych, co powinno sprzyjać rynkowi akcji. Dodatkowo znacząca część ostatniej hossy wynikała z intensywnych nakładów największych spółek na infrastrukturę związaną z rozwojem sztucznej inteligencji. W 2025 roku prognozy tych nakładów były kilkukrotnie rewizowane w górę, a moment ich kulminacji przesuwany na kolejne lata. Obecnie szczyt inwestycji oczekiwany jest w latach 2027–2028, co stanowi solidny fundament dla dalszego trwania hossy.

Kluczowym argumentem pozostaje prognozowany wzrost zysku na akcję dla indeksu S&P 500, który na 2026 rok szacowany jest na około 15%. Oczywiście po drodze mogą pojawić się korekty, jednak przy realizacji tego scenariusza najbardziej prawdopodobnym kierunkiem pozostaje kontynuacja trendu wzrostowego. Pomimo ryzyk związanych z polityką prezydenta USA, w średnim i długim terminie zyski amerykańskich spółek rosną przed administracją Donalda Trumpa, rosną w trakcie jej trwania i – w naszej ocenie – będą rosły również w przyszłości.

Największą utraconą okazją inwestycyjną pozostaje oczekiwanie „na korektę” lub rezygnacja z inwestycji z powodu przekonania, że „jest już zbyt drogo”. Historia pokazuje, że amerykański rynek akcji – ze względu na jakość notowanych na nim przedsiębiorstw – jest miejscem, w którym inwestorzy długoterminowi 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/2026-01-05_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.