

SUPERFUND

PLUS US 500

Komentarz miesięczny
sierpień 2026

Sytuacja bieżąca

SUPERFUND Plus US 500 („Subfundusz”) wydzielony jest w ramach Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego („Superfund FIO Portfelowy”). Subfundusz dążący do osiągania wyników wyższych niż amerykański indeks akcji S&P 500 w okresach hossy, lokujący aktywa głównie w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych replikujących amerykańskie indeksy giełdowe. Kluczowym elementem strategii jest wykorzystanie dźwigni finansowej, co może zwiększyć zarówno potencjalne zyski, jak i straty – w okresach spadków rynkowych stopy zwrotu Subfunduszu będą znacząco niższe od wyników indeksu S&P 500. Przeznaczony jest dla inwestorów akceptujących wysokie ryzyko, o długim horyzoncie inwestycyjnym.

Lipiec to kolejny miesiąc stagnacji na wykresie indeksu S&P 500. Amerykański indeks stracił zaledwie 0,13%, dużo większe straty poniósł natomiast indeks technologiczny – aż 6,1%. Subfundusz zanotował spadek rzędu 3,61%. Kluczowym motorem napędowym były raporty kwartalne za II kwartał 2026 roku. Aż 86% przedsiębiorstw z indeksu S&P 500 pobiło oczekiwania analityków w zakresie wypracowanych zysków i przychodów. Początkowe prognozy FactSet Research Systems Inc. (FactSet) zakładały wzrost zysku na akcję (EPS – Earnings Per Share) rzędu 23% r/r, a finalne dane potwierdziły mocną kondycję amerykańskiej gospodarki. W lipcu miało również miejsce posiedzenie Federalnego Komitetu ds. Otwartego Rynku (FOMC) w sprawie stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych. Nie zmieniono stóp, jednak decyzja była niejednogólna. Nowy Prezes Rezerwy Federalnej (Fed) wydawał się mniej jastrzębi niż przed miesiącem, na co rynki zareagowały przeceną dolara amerykańskiego. Negatywnym czynnikiem ryzyka, który podbił zmienność rynkową pod koniec miesiąca, była eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie. Doprowadziło to do skoku rentowności 10-letnich obligacji skarbowych Stanów Zjednoczonych do poziomu 4,72% oraz wzrostu cen ropy naftowej w kierunku 85 USD za baryłkę, wywierając presję na aktywa ryzykowne.

Wyniki

Stopy zwrotu subfunduszu SUPERFUND Plus US 500 (kategoria A/PLN) w ujęciu koniec-do-konca miesiąca (EOM)



Od: 3 lip 2023 Do: 31 lip 2026

1M	3M	6M	YTD	12M	36M	MAX
-3,61%	4,39%	7,65%	7,13%	17,96%	76,30%	84,07%

Stan na: 31 lip 2026

Perspektywy

Fundamentem wzrostów nie są wyłącznie spekulacje, ale twarde dane finansowe. Goldman Sachs prognozuje, że zysk na akcję (EPS) dla indeksu wzrośnie w tym roku aż o 24% r/r do poziomu 340 USD, a Deutsche Bank AG zrewidował te oczekiwania jeszcze wyżej – do 358 USD. Inwestycje w sztuczną inteligencję wkraczają w fazę rozbudowy infrastruktury. Beneficjenci technologii chmurowych, centrów danych i półprzewodników mają odpowiadać za blisko połowę tegorocznego wzrostu zysków całego indeksu. Niewiadomymi pozostają natomiast kolejne decyzje Fed oraz geopolityka na Bliskim Wschodzie, które mogą w dalszym ciągu podbijać zmienność na rynkach.

Ważne informacje

Niektóre ryzyka związane z inwestycją w Subfundusz

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

Związane jest 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.

Dokumenty i szczegółowe informacje

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., jak również u dystrybutorów jednostek uczestnictwa oraz bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa.

Prospekt Informacyjny

Kluczowe Informacje dla Inwestorów

Roczne sprawozdanie finansowe

Streszczenie praw Uczestników

<https://superfund.pl/sf-docs/fx/719/6-PLN/PL>

<https://superfund.pl/sf-docs/fx/771/6-PLN/PL>

<https://superfund.pl/sf-docs/fx/1823/6-PLN/PL>

<https://superfund.pl/dokumenty/streszczenie-praw-uczestnikow>

Nota prawna

Niniejszy materiał ma charakter reklamowy i nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej. Inwestowanie może wiązać się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanego kapitału. UWAGA! Materiał nie zawiera pełnych informacji niezbędnych do oceny ryzyka związanego z inwestycją w fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo. Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Prezentowane w materiale dane stanowiące opracowanie własne Superfund TFI S.A. są wynikiem inwestycyjnym w konkretnym okresie historycznym i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Indywidualna stopa zwrotu jest uzależniona od dnia nabycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa przez Subfundusz, a także od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych oraz obowiązków podatkowych obciążających uczestnika, w szczególności wysokości podatku od dochodów kapitałowych.

Dokumentem zawierającym statut oraz inne informacje dotyczące ryzyka inwestycyjnego i zasad uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych jest prospekt informacyjny funduszu. Przed podjęciem decyzji o nabyciu jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, Klient powinien zapoznać się w całości z prospektem informacyjnym, dokumentem kluczowych informacji dla inwestora (KID), i sprawozdaniami finansowymi funduszy/subfunduszy, które dostępne są w języku polskim pod adresem www.superfund.pl oraz w siedzibie Towarzystwa. Streszczenie praw inwestorów dostępne jest w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa www.superfund.pl oraz w siedzibie Towarzystwa.

Niniejszy materiał nie stanowi oferty w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny. Wnioski wyciągnięte na podstawie przedstawionych komentarzy nie mogą stanowić samodzielnej podstawy jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych.

Niniejszego materiału nie należy traktować jako usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. Treści zawarte w materiale nie spełniają definicji badań inwestycyjnych, o których mowa w art. 36 ust. 1 pkt a) i b) rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Materiału nie należy traktować jako informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną i rekomendacji inwestycyjnej opisanych w art. 3 ust. 1 pkt 34) i 35) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku.

