

SUPERFUND AKCJI BLOCKCHAIN NEWSLETTER

Ostatni tydzień:

USA: Wskaźnik inflacji CPI (m/m) 0.3%
USA: Wskaźnik inflacji CPI (r/r) 3,9 % (0,1% ↓)
UK: Wskaźnik PKB (m/m) 0.3% (0.6% ↑)
USA: PPI (m/m) -0.1%

Nadchodzący tydzień:

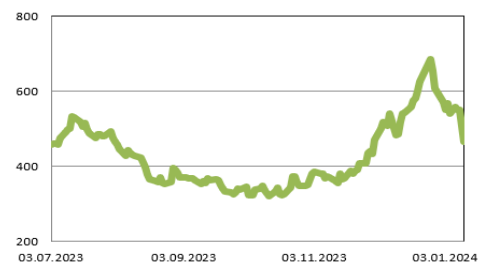
GER: Oczekiwania niemieckiego biznesu
GER: Wskaźnik inflacji CPI (m/m)
UE: Decyzja EBC w sprawie stóp procentowych
USA: Wskaźnik PKB (Q4)
USA: Wynik handlowy netto (m/m)

Nowe średnioterminowe szczyty

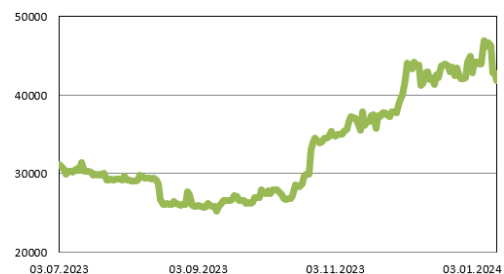
Cena Bitcoina, najczęściej wymienianej kryptowaluty, spadła w piątek po skoku do najwyższego poziomu w ciągu dnia od marca 2022 roku. Bitcoin na krótko przekroczył 48 000 USD w czwartek. We wtorek kryptowaluta jest notowana w okolicach poziomu 43 000 USD. Główne amerykańskie indeksy giełdowe odnotowały wzrosty, odbijając się od spadków z poprzedniego tygodnia, które przerwały passę dziewięciu dodatnich tygodni z rzędu na koniec 2023 roku. Na piątkowym zamknięciu S&P 500 znajdował się w odległości 0,3% od rekordowego zamknięcia, które indeks ustanowił 3 stycznia 2022 roku. Akcje o dużej kapitalizacji i technologiczny indeks Nasdaq Composite Index osiągnęły lepsze wyniki niż szerszy rynek. Kilku gigantów technologicznych zanotowało solidne wzrosty, w tym spółka macierzysta Facebooka, Meta Platforms i producent chipów NVIDIA..

Droga do zatwierdzenia Bitcoin Spot ETF

W ubiegłą środę zaledwie dzień po "fatszywym zatwierdzeniu" ETF-ów SEC naprawdę zaakceptował 11 nowych instrumentów tego typu, emitowanych m.in. przez BlackRock, Fidelity czy Wisdomtree. Droga do Bitcoin Spot ETF w Stanach Zjednoczonych była długa i burzliwa. Odkąd dziesięć lat temu współzałożyciele

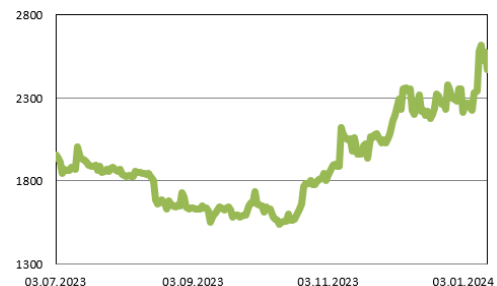


Wykres: Superfund Akcji Blockchain



Wykres: BTC/USD

giełdy kryptowalut Gemini, złożyli wniosek o pierwszy spot Bitcoin ETF, pojawiło się wiele spekulacji na temat tego, kiedy Bitcoin Spot ETF zostanie zatwierdzony w Stanach Zjednoczonych. Od 2017 roku było kilka godnych uwagi wydarzeń, które wzbudziły nadzieje, a później rozczarowały. Po tym, jak pierwszy spot Bitcoin ETF został zatwierdzony w Kanadzie w lutym 2021 r., a wielu inwestorów zaczęło uważać, że uutorowało to drogę i wkrótce ten sam ETF pojawi się w USA. Kiedy SEC zatwierdziła Bitcoin Futures ETF jeszcze w tym samym roku, inwestorzy byli bardziej pewni niż kiedykolwiek, że zatwierdzenie spot ETF jest tuż za rogiem. Zainteresowanie tematem ponownie wzrosło w 2023 r., kiedy Blackrock, największy na świecie zarządzający aktywami, złożył wniosek o Bitcoin Spot ETF.



Wykres: ETH/USD

Co oznacza dla inwestorów zatwierdzenia Bitcoin Spot ETF

Początkowe ogłoszenie zatwierdzenia spotkano się z mieszanymi emocjami ze strony społeczności kryptowalutowej. Cena Bitcoina nieznacznie zwyżkowała, ale wydaje się, że krótkoterminowo wzrosty zostały już wycenione. Zatwierdzenie Bitcoin Sport ETF przez amerykańską komisję papierów wartościowych i giełd pozwala na uzyskanie ekspozycji na Bitcoin przez inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych przy użyciu rachunków maklerskich. Długoterminowo będzie to prawdopodobnie strumień, który z czasem zamieni się w rzekę dopływu nowego kapitału. Wojna marketingowa między emitentami i konkurencja między nimi pod względem opłat i sieci dystrybucji dopiero się rozpoczyna. Największym rynkiem docelowym tych funduszy ETF są zarządzający funduszami i doradcy klientów, którzy stanowią 70% lub więcej aktywów w globalnym udziale w rynku ETF. Najbardziej udanym uruchomieniem ETF w historii był ProShares Bitcoin Strategy ETF oparty o kontrakty Bitcoin Future, który został uruchomiony w październiku 2021 r., osiągając 1 miliard dolarów w zarządzanych aktywach w ciągu kilku dni od uruchomienia. Ameryka od dawna jest dominującym graczem na globalnej scenie inwestycji i regulacji finansowych. Zatwierdzenie Bitcoin Spot ETF w USA prawdopodobnie będzie miało

AKTYWA	I TYDZIEŃ	OD STARTU FUNDUSZU
SF Blockchain	-13,92%	1,70%
BTC/USD	-4,89%	34,15%
ETH/USD	11,22%	26,43%
NASDAQ	3,09%	8,37%

Tabela wyników



Wykres: NASDAQ Composit Index

silny wpływ na globalne decyzje regulacyjne w innych częściach świata, prowadząc do większej globalnej akceptacji i przyjęcia Bitcoina. ETF może prowadzić do zmniejszenia zmienności Bitcoina i osłabienia potencjału wzrostu, ponieważ większy kapitał spowoduje mniejszą zmienność aktywów. Wraz z długoterminowym wzrostem kapitalizacji rynkowej Bitcoina, dwucyfrowe zwroty w ciągu roku mogą okazać się rzadkością.

Daniel Targosz,
Head of Trading Desk,
w Superfund TFI S.A.

Superfund Akcji Blockchain to Subfundusz, który inwestuje w akcje firm rozwijających i wykorzystujących technologię Blockchain. Wyceny tego typu spółek są skorelowane między innymi ze zmianami cen kryptowalut, i charakteryzują się wysoką zmiennością i ryzykiem ze względu na wykorzystanie przez nie dźwigni finansowej oraz dźwigni operacyjnej. Strategia inwestycyjna Subfunduszu pozwala na uczestnictwo w upowszechnianiu technologii Blockchain, jak i w trendach na rynkach akcji. Zmienność cen akcji spółek wykorzystujących technologię Blockchain sprawia, że wyniki Subfunduszu charakteryzują się bardzo wysoką zmiennością. Fundusz przeznaczony jest dla inwestora akceptującego wysokie ryzyko, który chce uzyskać ekspozycję na technologię Blockchain poprzez wyselekcjonowane akcje zagraniczne. Subfundusz, Towarzystwo ani inny podmiot trzeci nie gwarantują jednak osiągnięcia powyższego celu. Ze względu na fakt, że aktywa subfunduszu inwestowane są w akcje skupiające się na technologiach Blockchain, ten rodzaj inwestycji wiąże się z szeregiem ryzyk, które może mieć negatywny wpływ na aktywa netto. Lista zagrożeń związanych z firmami blockchainowymi nie jest wyczerpująca. W każdej chwili mogą wystąpić kolejne ryzyka, które mogą doprowadzić do strat w Funduszu. Inwestor powinien być świadomy, iż inwestycja w subfundusz niesie ze sobą znaczne ryzyko.

Superfund TFI S.A. zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234965, NIP 1070002513, REGON 140147499, wysokość kapitału zakładowego 2 210 000 złotych (wpłacony w całości). Zastrzeżenie: Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie zezwolenia DFI/W/4030-31-1-4729/2005, udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) w dniu 25 października 2005r. Przedstawiane informacje mają charakter poglądowy i mają umożliwić polskiemu odbiorcy bliższe zapoznanie się z efektami stosowania strategii inwestycyjnych opracowanych przez Superfund i stosowanych w produktach finansowych oferowanych na różnych rynkach finansowych na świecie. Szczegółowe informacje związane z uczestnictwem w funduszach, 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 prospektach informacyjnych funduszy, które są dokumentami opracowanymi przez Towarzystwo i publicznie dostępnymi na stronie internetowej (www.superfund.pl), jak również u dystrybutorów jednostek uczestnictwa oraz bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa. 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 wahaniom i nie jest w żaden sposób gwarantowana. Towarzystwo zachęca do zapoznania się ze szczegółowymi informacjami finansowymi oraz prawnymi, które zawarte zostały w prospektach informacyjnych funduszy.