

SUPERFUND AKCJI BLOCKCHAIN NEWSLETTER

Ostatni tydzień:

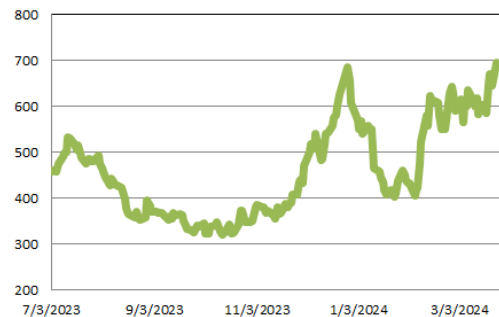
USA: Wskaźnik zaufania konsumentów 104,7 (0,1↑)
USA: PKB (Q/Q) 3,4% (1,5%↓)
UK: PKB (Q/Q) -0,3% (0,2%↓)
USA: Chicago PMI (mar) 41,4 (2,6↓)
USA: Bazowy indeks cen wydatków PCE 2,8% (0,1↓)

Obecny tydzień:

USA: PMI dla przemysłu (mar)
USA: PMI dla usług (mar)
EUR: CPI (mar)
USA: zapasy ropy naftowej
USA: Stopa bezrobocia (mar)
PL: Stopy procentowe

Korekta na rynku kryptowalut

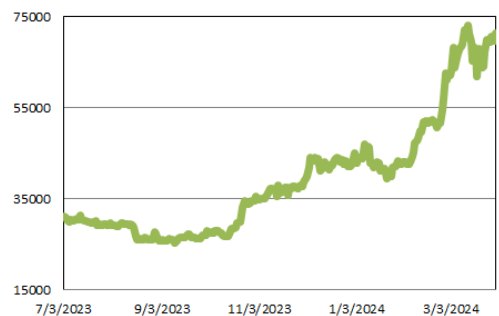
We wtorek Bitcoin spadł poniżej 65 000 USD, a indeks dolara wzrósł powyżej 105,00 po raz pierwszy od połowy listopada. Wskaźnik PMI wzrósł o 2,5 punktu do 50,3 w zeszłym miesiącu. Po 16 miesiącach wskaźnik PMI przekroczył poziom ekspansji powyżej 50 i osłabił argumenty za obniżkami stóp procentowych w USA. Silniejszy dolar sprawia, że aktywa denominowane w tej walucie, takie jak Bitcoin i złoto, stają się drogie, co może prowadzić do niższego popytu. Aprecjacja dolara oznacza dodatkowo podwyższoną awersję do ryzyka wśród inwestorów. Szeroki rynek kryptowalut podążał za Bitcoinem, a Ethereum i Solana są obecnie handlowane odpowiednio w okolicach 3300 USD i 190 USD.



Wykres: Superfund Akcji Blockchain

Fidelity Ethereum Spot ETF

Fidelity robi kolejny krok w kierunku Ethereum Spot ETF, pomimo niepewności co do zatwierdzenia takich funduszy w krótkim horyzoncie czasowym. W listopadzie Cboe - giełda, na której produkt miałby być przedmiotem handlu, złożyła formularz 19b-4 w imieniu zarządzającego aktywami. W ubiegłą środę złożono oświadczenie rejestracyjne o zatwierdzenie Fidelity Ethereum Fund. Fidelity jest jednym z kilku emitentów ubiegających się o uruchomienie Ethereum Spot ETF. Nastąpiło to zaledwie kilka miesięcy po tym,

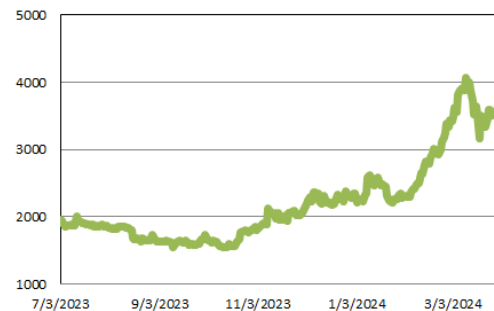


Wykres: BTC/USD

jak SEC zezwolił na fundusze Bitcoin Spot ETF. Oczekuje się, że pod koniec maja, amerykański organ nadzoru papierów wartościowych wyda decyzję w sprawie funduszy ETF, które chcą bezpośrednio utrzymywać ETH w portfelu. Sukces odniesiony przez Bitcoin Spot ETFy, które od czasu uruchomienia 11 stycznia odnotowało wpływy netto w wysokości około 11,7 miliarda dolarów, podtrzymuje optymizm wśród zarządzających i inwestorów.

Ethereum z ponad milionem stakujących

Sieć Ethereum osiągnęła 28 marca milion stakujących. Przekłada się to na około 32 milionów Etherów o szacunkowej wartości 114 mld USD. Liczba ta stanowi około 25% całkowitej podaży ETH. Przejście łańcucha blokowego Ethereum na system proof-of-stake we wrześniu 2022 r. odegrało kluczową rolę w przyciągnięciu tak dużej liczby stakujących, którzy są nagradzani za swój wkład w bezpieczeństwo sieci. Proces stakowania polega na blokowaniu przez użytkowników swoich ETH w sieci w celu wsparcia mechanizmu konsensusu proof-of-stake. Podczas gdy większa liczba stakujących ogólnie poprawia bezpieczeństwo łańcucha bloków, niektórzy członkowie społeczności Ethereum wyrazili obawy dotyczące potencjalnych problemów wynikających z nadmiernej liczby stakujących. Zbyt duża ilość zablokowanego Ethereum może prowadzić do podwyższenia ryzyka nieudanych transakcji.



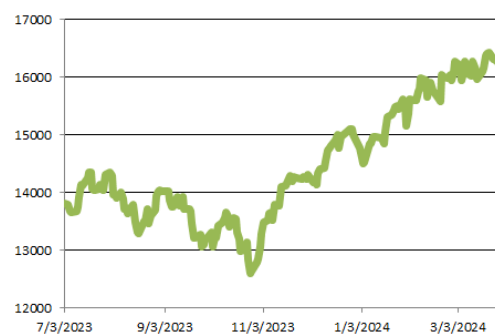
Wykres: ETH/USD

AKTYWA	1 TYDZIEŃ	OD STARTU FUNDUSZU
SF Blockchain	7.32%	51.38%
BTC/USD	6.10%	128.95%
ETH/USD	5.59%	86.55%
NASDAQ	-0.50%	18.32%

Tabela wyników

Udany pierwszy kwartał dla amerykańskich indeksów giełdowych

W ubiegłym tygodniu pomimo zmniejszonej ilości dni handlowych ze względu święto Wielkiego Piątku większość głównych indeksów zwyżkowała. Indeks S&P 500 odnotował nowe historyczne maksima na koniec tygodnia. NASDAQ Composit odnotował minimalny tygodniowy spadek 0,30%. Marzec był piątym dodatnim miesiącem z rzędu dla głównych amerykańskich indeksów giełdowych, a S&P 500 odnotował najlepszy wynik w pierwszym kwartale od 2019 roku. W USA wzrost wydatków konsumenckich skłonił rząd do skorygowania ostatecznych szacunków wzrostu gospodarczego w czwartym kwartale. PKB wzrósł o 3,4% w ujęciu rocznym, w porównaniu z wcześniejszymi szacunkami na poziomie 3,2%.



Wykres: NASDAQ Index

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 pogładowy 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.