

## SUPERFUND AKCJI BLOCKCHAIN NEWSLETTER

### Ostatni tydzień:

POL: PKB (r/r) (Q1) 2,0% (0,1↑)  
USA: Wskaźnik PMI dla przemysłu 51,3 (1,3↑)  
POL: Stopy procentowe 5,75 (bz)  
USA: Wskaźnik ISM dla usług 53,8 (49,4↑)  
EU: Oprocentowanie depozytów 3,75%(bz)  
USA: Zatrudnienie pozarolnicze 272K(107K↑)

### Obecny tydzień:

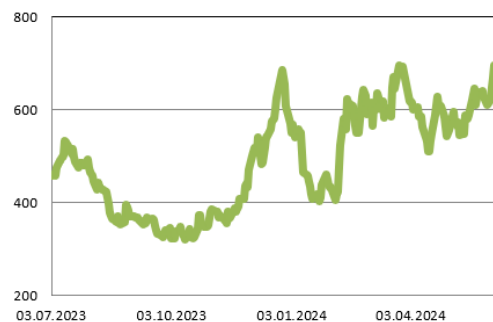
GBP: PKB (m/m)  
GER: Wskaźnik CPI  
USA: Wskaźnik CPI  
USA: Stopy procentowe  
USA: Wskaźnik PPI (m/m)  
JAP: Stopy procentowe

### Po raz kolejny Bitcoin odbija od linii oporu

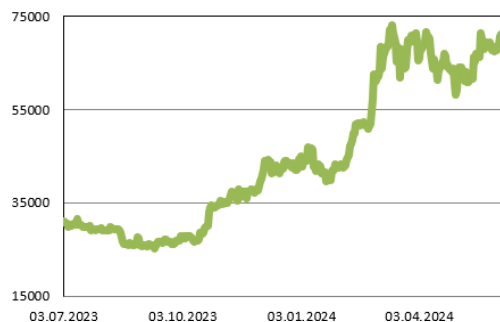
We wtorek Bitcoin jest handlowany w okolicach 67 000 USD. Jest to blisko 10% niżej rekordowego poziomu 73 700 USD notowanego w połowie marca w związku z gwałtownym wzrostem zainteresowania po wprowadzeniu nowych funduszy Bitcoin Spot ETF. Od tego czasu Bitcoin nie jest w stanie przebić linii oporu w okolicy 72 000 USD. W ostatnich czterech tygodniach z rządu fundusze Bitcoin Spot ETF odnotowywały napływy aktywów netto, ale były one niewystarczające, aby wspomóc wzrosty. Prawdopodobnym czynnikiem utrzymywania się ceny jest zwiększona presja sprzedażowa na rynku kontraktów terminowych. Ethereum, czyli druga co do wielkości kapitalizacji kryptowaluta, zniżkowała w ubiegły tydzień o 1,98%, ale pomimo to wciąż jest ponad 20% na plusie w stosunku do ceny z końca kwietnia. Wzrosty te zawdzięczamy majowemu zatwierdzeniu zmian umożliwiających handel funduszami Ethereum Spot ETF.

### Fuzje i przejęcia spółek wydobywczych

Według analityków z Wall Street akcje spółek wydobywczych pozostają niedowartościowane, przez co górnicy z atrakcyjnymi kontraktami energetycznymi mogą stać się celem fuzji. Po niedawnym halvingu



Wykres: Superfund Akcji Blockchain



Wykres: BTC/USD

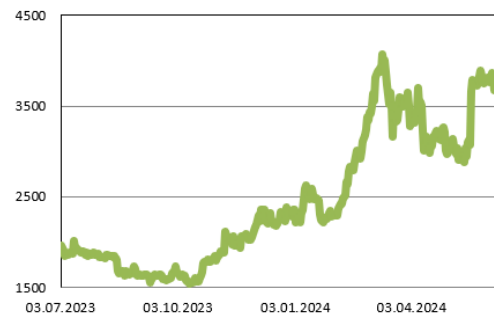
spółki z tej grupy są pod zwiększoną presją finansową i właściciele mogą być bardziej otwarci na możliwe rozważenie opcji sprzedaży udziałów. W ubiegły czwartek wyceny spółek wydobywczych rosły wyraźnie silniej niż pozostałe ceny akcji w sektorze. Wartość rynkowa Core Scientific wzrosła po tym, jak firma CoreWeave, zajmująca się przetwarzaniem w chmurze, podpisała umowę na 200 megawatów z górnikiem Bitcoina i podobno złożyła ofertę zakupu firmy w ramach transakcji gotówkowej. Riot Platforms, rozpoczął próbę wrogiego przejęcia swojego odpowiednika Bitfarms i chociaż zarówno Bitfarms, jak i CoreScientific odrzuciły oferty, próby przejęcia oraz fuzje w branży pozostają prawdopodobne. Z szacunków wynika, że amerykańscy górnicy Bitcoina pobierają do 5 GW mocy i mają dostęp dodatkowych około 2,5 GW, co dodatkowo czyni ich potencjalnie atrakcyjnymi celami.

### Zainteresowanie meme coinami wśród inwestorów instytucjonalnych

Wartość zaangażowania inwestycji klientów instytucjonalnych w sektorze meme coinów wzrosła w tym roku o ponad 300%, osiągając w kwietniu szczytowy poziom prawie 300 milionów dolarów. Popularnymi typami wśród inwestorów instytucjonalnych były Dogecoin i Shiba Inu głównie ze względu na ich dużą płynność na rynku spot. Solana meme token BONK cieszył się największą popularnością wśród nowych meme coinów, które zyskały na znaczeniu w tym roku, przyciągając ponad 75 milionów dolarów od inwestorów instytucjonalnych. Na dzień 1 maja DOGE miał największy udział w portfelu meme coinów, zarówno wśród inwestorów detalicznych i instytucjonalnych odpowiednio po 24,5% i 36%. Można zauważyć, że ze względu na wyższą płynność i względną stabilność DOGE jest faworyzowany przez inwestorów instytucjonalnych.

### Nowe szczyty indeksów w USA

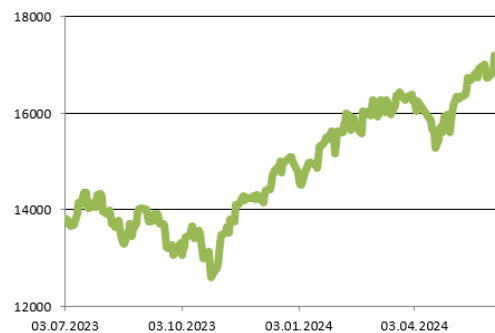
Amerykańskie indeksy giełdowe odbiły się po niewielkim spadku w poprzednim tygodniu i osiągnęły rekordowe dzienne maksima. Odnowiony entuzjazm związany ze sztuczną inteligencją podniósł akcje spółek technologicznych. Nasdaq Composit zwyżkował 2,38%,



Wykres: ETH/USD

AKTYWA	OSTATNI TYDZIEŃ	OD STARTU FUNDUSZU
SF Blockchain	11,82%	49,50%
BTC/USD	2,80%	123,54%
ETH/USD	-1,98%	89,52%
NASDAQ	2,38%	24,00%

Tabela wyników



Wykres: NASDAQ Index

a S&P500 1,32%. Pojawiły się informacje, że amerykańscy urzędnicy spowolnili wydawanie licencji producentom chipów na sprzedaż chipów AI na Bliski Wschód i wszczęli dochodzenia antymonopolowe przeciwko Microsoftowi i NVIDIA w związku z ich dominacją w dziedzinie sztucznej inteligencji. Zeszłotygodniowe publikacje makroekonomiczne zmniejszyły prawdopodobieństwo potencjalnej obniżki stóp procentowych w tym roku. Majowy wzrost liczby miejsc pracy o 272 000 znacznie przekroczył prognozy większości ekonomistów, którzy spodziewali się około 180 000.

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](http://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.