

## SUPERFUND AKCJI BLOCKCHAIN NEWSLETTER

### Poprzedni tydzień:

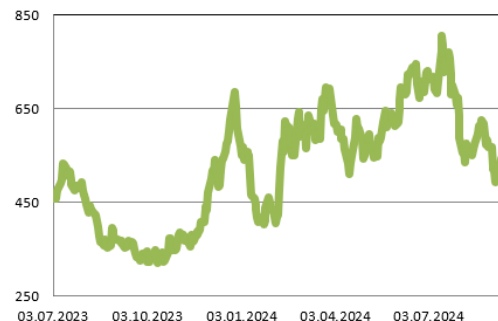
GB: PKB (r/r) 1,2% (0,7↑)  
GER: Wskaźnik CPI (r/r) 1,9% (0,4↓)  
USA: Wskaźnik CPI (r/r) 2,5% (0,4↓)  
UE: Decyzja stopy procentowe 3,65% (0,6↓)  
PL: Wskaźnik CPI (r/r) 4,3% (0,1↓)

### Obecny tydzień:

USA: Sprzedaż detaliczna  
GB: Wskaźnik CPI (r/r)  
UE: Wskaźnik CPI (r/r)  
USA: Decyzja w sprawie stóp procentowych  
USA: Zadeklarowani wstępni bezrobotni

### Bitcoin przed decyzją o stopach procentowych

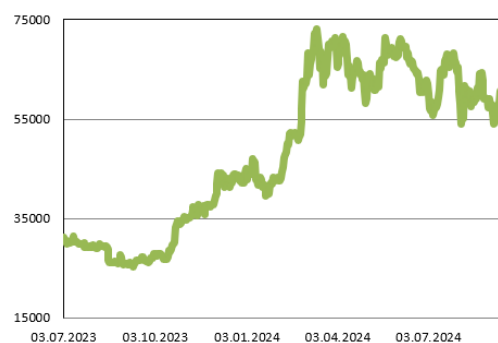
Bitcoin i ethereum zaliczyły wzrostowy tydzień i podaży za amerykańskimi indeksami, które zbliżyły się do rekordowych poziomów. Bitcoin po ubiegłotygodniowych danych o inflacji w USA zwyżkował i przebił poziom 60 000 USD za sztukę. Po lekkiej korekcie najpopularniejsza kryptowaluta jest handlowana we wtorek poniżej 59 000 USD. W tym tygodniu Fed prawdopodobnie ogłosi pierwszą obniżkę stóp procentowych, która rozpocznie cykl obniżek stóp, co można uznać za pozytywny impuls dla kryptowalut. Z drugiej strony nadal nie wiadomo jak prezydentura prowadzącej w większości sondaży Kamali Harris może wpłynąć na branżę kryptowalut..



Wykres: Superfund Akcji Blockchain

### Microstrategy z rekordowym zakupem bitcoinów

Microstrategy w zeszłym tygodniu zgłosiło do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zakup bitcoinów o wartości 1,11 mld USD, tym samym zwiększając swoją pozycję do 244 000 bitcoinów. Było to największe jednorazowe zakupienie kryptowaluty przez firmę od lutego 2021 roku. Przełożyło się to na wzrost ceny akcji spółki o 23,77% na przestrzeni tygodnia. MicroStrategy za nabyte Bitcoin w okresie od 6 sierpnia do 12 września zapłaciło średnio 60 408 USD za sztukę. Jak dotąd inwestycje firmy w Bitcoina opłaciły się, a średni koszt nabycia wszystkich Bitcoinów to 38 585 USD za monetę. Ceny akcji spółki wzrosły o ponad 800%



Wykres: BTC/USD

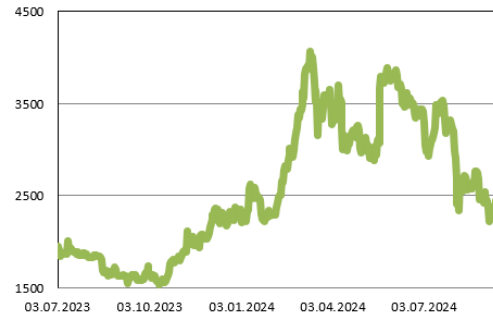
od czasu pierwszego zakupu kryptowaluty w sierpniu 2020 roku. Microstrategy jest obecnie największym korporacyjnym posiadaczem Bitcoinów i dysponuje około 1% całej kapitalizacji rynkowej najpopularniejszej kryptowaluty.

### Sieć bitcoina z rekordem hashowania

Wskaźnik hashowania, odnoszący się do łącznej mocy obliczeniowej wszystkich górników w sieci Bitcoin osiągnął rekordowy poziom. Jednocześnie inny kluczowy wskaźnik opublikowany w tym tygodniu pokazał, że coraz trudniej jest zarabiać pieniądze w branży wydobywczej, ponieważ sierpniowy dochód na górnika, spadł o 11,8% w porównaniu z lipcem. Obecne problemy branży mają odzwierciedlenie w cenach akcji spółek wydobywczych gdzie walory liderów takich jak Marathon Digital i Riot Platforms, straciły na wartości od początku roku odpowiednio 55% i 32%. Niektóre firmy z branży odnalazły inne źródło dochodu tak jak Core Scientific, które wykorzystuje zasoby swojej ogromnej infrastruktury do zasilania sztucznej inteligencji. W zeszłym miesiącu Core ogłosiło rozszerzoną umowę o wartości 6,7 miliarda dolarów z CoreWeave, wspieranym przez Nvidię.

### Amerykańskie indeksy odrobiły straty z pierwszego tygodnia września

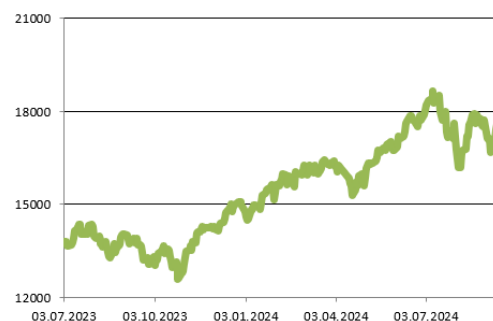
W ubiegłym tygodniu na amerykańskich indeksach mogliśmy zaobserwować odbicie V-kształtne odbicie, które pozwoliło na odrobienie strat z pierwszego tygodnia września. Kalendarz makroekonomiczny był zdominowany raporty dotyczące inflacji. W środę opublikowano informację o bazowej inflacji konsumenckiej w USA, która wzrosła w sierpniu do 0,3%. Inflacja CPI wykazała roczny wzrost o 2,5%, znacznie poniżej lipcowego wzrostu o 2,9% i jest to najniższy poziom od początku 2021 roku. Początkowa reakcja rynku była niezbyt przychylna, ponieważ brak jednoznacznie pozytywnych danych inflacyjnych zmniejsza prawdopodobieństwo obniżenia stóp procentowych o 50pb. na najbliższym posiedzeniu Rezerwy Federalnej. Szerszy obraz polityki pieniężnej jest jasna, a Fed prawdopodobnie rozpocznie w przyszłym tygodniu fazę obniżek stóp. Pomimo wyzwań, inflacja pozostaje w długoterminowych trendzie spadkowym, a prawdopodobieństwo obniżki stóp procentowych o 50pb. na śródowym posiedzeniu Fed wynosi 65%.



Wykres: ETH/USD

AKTYWA	OSTATNI TYDZIEŃ	OD STARTU FUNDUSZU
SF Blockchain	9,95%	18,58%
BTC/USD	12,28%	94,41%
ETH/USD	9,79%	24,87%
NASDAQ	5,95%	27,99%

Tabela wyników



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 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.