

SUPERFUND AKCJI BLOCKCHAIN NEWSLETTER

Poprzedni tydzień:

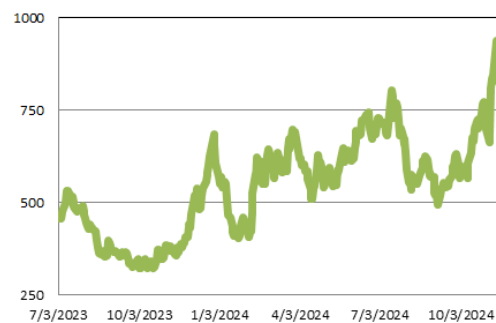
GER Wskaźnik CPI (m/m) 0,4% (bz)
USA: Wskaźnik CPI (r/r) 2,6% (0,2↑)
USA: Wskaźnik CPI (m/m) 0,2% (bz)
POL: PKB (k/k) -0,2% (1,4↓)
USA: Sprzedaż detaliczna (m/m) 0,4% (0,4↓)

Obecny tydzień:

UE: Wskaźnik CPI (r/r)
POL: Bazowy wskaźnik CPI (r/r)
UK: Wskaźnik CPI (r/r)
USA: Zadeklarowani wstępni bezrobotni
GER: PKB Niemiec

Bitcoin wynacza nowe maksima

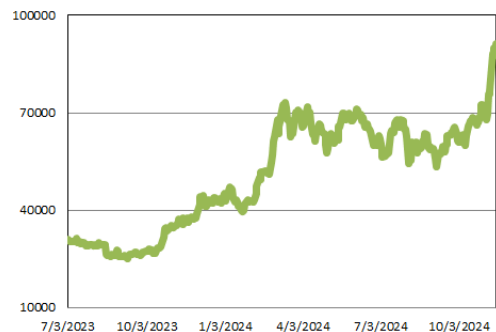
Niekwestionowanym zwycięzcą ubiegłego tygodnia pozostaje rynek kryptowalut. Wartość Bitcoina wzrosła o prawie 20%, a w środę zostały wyznaczone nowe maksima kilkadziesiąt dolarów poniżej 93 500 USD. Wygrana wyborów prezydenckich w USA przez pro kryptowalutowego Donalda Trumpa już drugi tydzień napędzała wzrosty tego sektora. We wtorek po południu Bitcoin jest handlowany powyżej 91 000 USD, a z analizy technicznej można wnioskować, że silny poziom wsparcia znajduje się poniżej 90 000 USD. Ryzyko potencjalnych spadków koncentruje się wokół przemówień Donalda Trumpa, ale perspektywa osiągnięcia wyceny powyżej 100 000 USD przez Bitcoina w tym roku nadal pozostaje bardzo realna



Wykres: Superfund Akcji Blockchain

Nowy benchmark kryptowalut

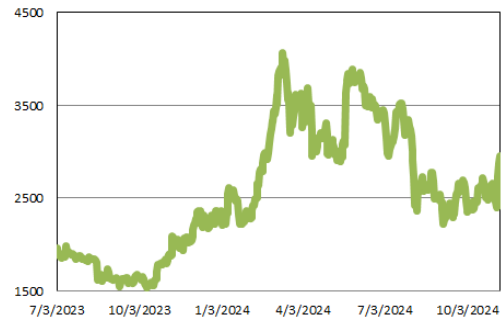
W ubiegłym tygodniu Coinbase uruchomił Coinbase 50 Index (COIN50), benchmark reprezentujący 50 największych kryptowalut notowanych na giełdzie Coinbase, które odpowiadają za około 80% całkowitej kapitalizacji cyfrowych walut. Indeks jest ważony kapitalizacją rynkową i będzie równoważony kwartalnie. Inwestorzy będą mogli wykorzystać indeksu do śledzenia wyników szerszego rynku kryptowalut i inwestowania z dźwignią do 20x.



Wykres: BTC/USD

Microstrategy i Metaplanet dokupują BTC

Microstrategy dokonała największego jak dotąd zakupu Bitcoina, nabywając około 51 780 Bitcoinów w okresie od 11 do 17 listopada o łącznej wartości około 4,6 miliarda dolarów. Dzięki temu łączne zasoby Bitcoinów firmy przekroczyły 29 miliardów dolarów, co czyni ją jedną z najbogatszych korporacji pod względem aktywów finansowych. Metaplanet podążając śladem Microstrategy, ogłosiło sprzedaż długu o wartości 11,3 mln USD na zakup Bitcoinów. Notowana na giełdzie w Tokio firma posiadająca obecnie około 1000 BTC wyemituje roczne obligacje o rocznej stopie procentowej wynoszącej 0,36% w celu pokrycia kosztów nabycia waluty cyfrowej. Metaplanet zaczął kupować BTC w kwietniu tego roku jako zabezpieczenie przed zmiennością jena i kwestiami związanymi z zadłużeniem Japonii. Metaplanet pozostaje dalekie od osiągnięcia poziomu zapasów Microstrategy wynoszących około 331,200 BTC.



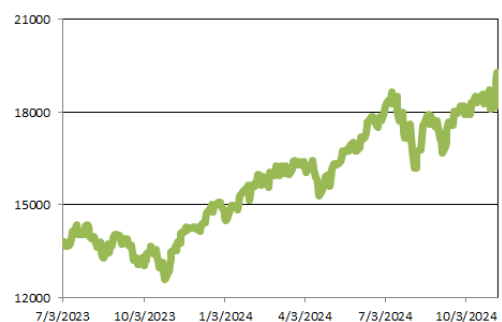
Wykres: ETH/USD

Amerykańskie indeksy zaliczają dobrą korektę

Amerykańskie indeksy giełdowe zaliczyły w ubiegłym tygodniu najgorszy tydzień od początku września, a S&P 500 i Nasdaq Composite zniżkowały odpowiednio 2,08% i 3,15%. Wśród inwestorów można było zaobserwować ostudzenie nastrojów po wygranej Donalda Tumpka, która w poprzedzającym tygodniu pozwoliła głównym amerykańskim indeksom osiągnąć rekordowej stopy zwrotu w tym roku. Ubiegłotygodniowa korekta rozpoczęła się po publikacji danych inflacyjnych z USA w środę i czwartek, które były w większości zgodne z oczekiwaniami. Październikowy wskaźnik CPI w USA wyniósł 2,6%, co jest o 0,2 p.p. wyższym wynikiem niż we wrześniu. Z drugiej strony sprzedaż detaliczna przekroczyła oczekiwania, rosnąc w październiku o 0,4% w porównaniu z poprzednim miesiącem. Dodatkowo wstępny odczyt z września został znacząco zrewidowany w górę. W swoim czwartkowym komentarzu przewodniczący Rezerwy Federalnej Jerome Powell powiedział, że bank centralny nie będzie się spieszył z obniżaniem stóp procentowych w przyszłości. Rosną więc wątpliwości co do grudniowej obniżki stóp procentowych, a realnym scenariuszem jest potencjalne spowolnienie tempa dalszych obniżek stóp procentowych.

AKTYWA	OSTATNI TYDZIEŃ	OD STARTU FUNDUSZU
SF Blockchain	0.70%	85.82%
BTC/USD	19.05%	193.97%
ETH/USD	-12.60%	32.18%
NASDAQ	-5.04%	32.58%

Tabela wyników



Wykres: NASDAQ Index

Daniel Targosz,
Senior Analyst,
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.