

SYTUACJA BIEŻĄCA - 06/2025

Wynik funduszu i sytuacja rynkowa

Czerwiec był kolejnym miesiącem wzrostów na rynku złota. Notowania chwilowo zbliżyły się do rekordowego poziomu 3435 USD za uncję, choć ostateczny wzrost cen wyniósł skromne +0,25%. Zbliżony rezultat osiągnął Superfund Goldfuture (obecnie Superfund LEV Gold), którego wycena zwiększyła się o +0,07%.

Trend wzrostowy pozostaje silny, choć krótkoterminowo obserwujemy korektę przechodzącą w trend boczny. To efekt deeskalacji napięć politycznych związanych z objęciem urzędu przez nowego prezydenta USA oraz zmniejszeniem obaw geopolitycznych. W ujęciu średnio- i długoterminowym pozostajemy jednak przekonani o zasadności utrzymywania ekspozycji na złoto – oczekujemy wybicia z obecnej konsolidacji w górę.

Zmiana strategii i nowa nazwa funduszu

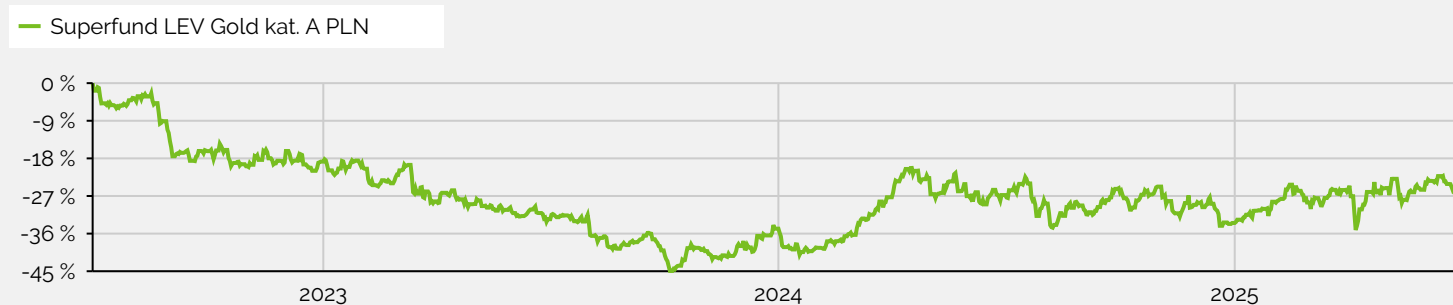
W związku z rosnącym znaczeniem złota jako strategicznego aktywa inwestycyjnego, z dniem 1 lipca 2025 roku dokonaliśmy zmiany nazwy oraz strategii funduszu. Dotychczasowy Superfund Goldfuture funkcjonuje obecnie jako Superfund LEV Gold.

Celem nowej strategii jest osiąganie wyższej stopy zwrotu niż bazowe aktywo, czyli złoto, w okresach jego wzrostów cenowych. Strategia będzie realizowana poprzez inwestycje w kontrakty futures, jednostki uczestnictwa oraz obligacje. W przeciwieństwie do wcześniejszego modelu, strategia nie będzie oparta na podejściu managed futures.

Złoto – zabezpieczenie i motor wzrostu

Złoto regularnie ustanawia nowe szczyty cenowe, w czym wspiera je m.in. wzrost niepewności geopolitycznej, wojna celna wywołana przez Donalda Trumpa oraz podważenie paradygmatu wolnego handlu. Kruszec pozostaje atrakcyjny również ze względu na oczekiwane zwiększenie płynności na rynkach finansowych – m.in. poprzez obniżki stóp procentowych – oraz poprawiającą się koniunkturę w przemyśle, która może wywołać presję inflacyjną w 2026 roku. Złoto historycznie najlepiej radzi sobie w fazach inflacyjnego ożywienia gospodarczego – czyli w środowisku wzrostu inflacji po wcześniejszym spowolnieniu. Taki scenariusz uważamy za realny, o ile nowe bariery dla wolnego handlu okażą się jedynie elementem negocjacyjnym, a nie trwałą zmianą globalnych reguł. Warto jednak pamiętać, że w razie deeskalacji konfliktów geopolitycznych inwestorzy mogą realizować zyski z pozycji na złocie. Podobna sytuacja może mieć miejsce w przypadku globalnego spowolnienia gospodarczego, kiedy priorytetem stanie się płynność.

WYNIKI



Wykres notowań od: 2022-06-30 do: 2025-06-30.

	1M	3M	6M	12M	36M	60M	120M	YTD	MAX
Superfund LEV Gold kat. A PLN	0,07 %	0,11 %	12,03 %	1,82 %	-25,45 %	-23,75 %	-12,06 %	12,03 %	-48,85 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-06-30.

PERSPEKTYWY

Złoto potwierdza swoją rolę jako aktywo defensywne i strategiczne w warunkach niestabilności geopolitycznej oraz oczekiwanych zmian w polityce monetarnej. Wierzymy, że **nowa strategia Superfund LEV Gold**, skoncentrowana na wykorzystaniu wzrostowych trendów cenowych, pozwoli inwestorom skutecznie uczestniczyć w potencjale rynkowym „królewskiego metalu” w nadchodzących kwartałach.

WAŻNE INFORMACJE

Z inwestycją w Subfundusz mogą wiązać się następujące ryzyka: **Ryzyko rynkowe** związane jest z wahaniami cen instrumentów finansowych. Ryzyka tego nie można wyeliminować, a ma ono bezpośredni wpływ na wartość inwestycji uczestnika w Subfunduszu. **Ryzyko kontrahenta** związane jest z możliwością lokowania do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego Superfund Sicav. Ewentualne problemy funduszu zagranicznego będą miały bezpośredni wpływ na sytuację Subfunduszu. **Ryzyko płynności** związane jest przede wszystkim z potencjalnymi trudnościami ze zbyciem tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego Superfund Sicav, którego tytuły uczestnictwa stanowią podstawowy składnik aktywów Subfunduszu. W takim przypadku Subfundusz może nie być w stanie zrealizować terminowo zleceń uczestników. **Ryzyko rozliczenia** związane jest z możliwością nieterminowych rozliczeń zawartych transakcji, co może skutkować poniesieniem przez Subfundusz dodatkowych kosztów. **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** wynika z faktu, iż aktywa Subfunduszu przechowywane są przez Depozytariusza oraz w części przez subdepozytariuszy. Ewentualne problemy lub błędy tych instytucji mogą mieć wpływ na możliwość dysponowania aktywami lub na ich wartość. Szczegółowe informacje związane z uczestnictwem w subfunduszach wydzielonych w ramach Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, 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 prospekcie informacyjnym funduszu, dostępnym w języku polskim na stronie internetowej Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. pod adresem: https://superfund.pl/files/Superfund_SFIO_Prospekt.pdf, jak również u dystrybutorów jednostek uczestnictwa oraz bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa. Kluczowe informacje dla inwestorów są dostępne w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://superfund.pl/files/2025-07-01_KID_Superfund_LEV_Gold_A.pdf. Roczne sprawozdanie finansowe subfunduszu dostępne jest w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://superfund.pl/files/Superfund_SFIO_GoldFuture_Roczne_2024.zip. Streszczenie praw Uczestników dostępne jest w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: <https://superfund.pl/informacjeprawne?doc=streszczenieprawuczestnikow>. Towarzystwo może podjąć decyzję o wycofaniu się z uzgodnień dotyczących wprowadzenia do obrotu przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania zgodnie z art. 32a dyrektywy 2011/61/UE. 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 wahanom i nie jest w żaden sposób gwarantowana. Towarzystwo zachęca do zapoznania się ze szczegółowymi informacjami finansowymi oraz prawnymi, które zawarte zostały w prospekcie informacyjnym funduszu.