

SYTUACJA BIEŻĄCA - 06/2025

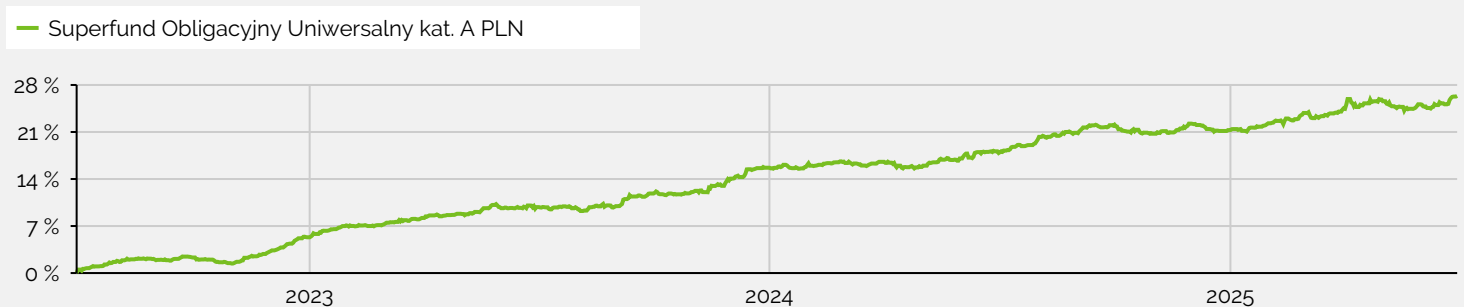
Długi koniec trzyma się mocno

Czerwiec zakończył się dla funduszu Superfund Obligacyjny solidnym wynikiem +1,00%. Na osiągnięty rezultat wpłynęła poprawa sentymentu do obligacji skarbowych – w większości przypadków ich ceny w czerwcu rosy – a także wzrost cen obligacji przedsiębiorstw, który dodatkowo wzmocnił wypracowaną stopę zwrotu.

Warto zwrócić uwagę na zachowanie polskich obligacji 10-letnich, których rentowność wzrosła z 5,35% do 5,52%, i to wbrew trendowi spadkowemu na rynkach bazowych – dla porównania, rentowność 10-letnich obligacji amerykańskich spadła z 4,40% do 4,22%. To pokazuje, że mimo oczekiwań dotyczących istotnych obniżek stóp procentowych w Polsce, potencjał do dalszych wzrostów cen w segmencie długoterminowych obligacji skarbowych może być już ograniczony.

Na poziomie globalnym, czerwiec był miesiącem kontynuacji pozytywnych trendów zapoczątkowanych w kwietniu. Inwestorzy coraz mocniej dyskontują scenariusz złagodzenia polityki celnej ze strony administracji USA. Pomimo trwających negocjacji i powtarzających się opóźnień we wdrażaniu najbardziej restrykcyjnych rozwiązań, rynki zaczynają traktować to zjawisko jako trwały element krajobrazu gospodarczego. W rezultacie inwestorzy stają się coraz mniej podatni na bieżące doniesienia w tym zakresie.

WYNIKI



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

	1M	3M	6M	12M	36M	60M	YTD	MAX
Superfund Obligacyjny Uniwersalny kat. A PLN	1,00 %	1,62 %	4,19 %	6,98 %	26,37 %	30,04 %	4,19 %	47,86 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-06-30.

PERSPEKTYWY

Fundusz Superfund Obligacyjny posiada zdywersyfikowany portfel, obejmujący obligacje skarbowe, korporacyjne oraz zagraniczne. Taka struktura ogranicza ryzyko związane z realizacją jednego scenariusza makroekonomicznego i pozwala elastycznie reagować zarówno na pozytywne, jak i negatywne zaskoczenia rynkowe. Dotychczasowe wyniki sugerują, że fundusz znajduje się na stabilnej ścieżce do przekroczenia rocznej stopy zwrotu zakładanej na początku 2025 roku. Dobrze zbilansowany portfel i umiarkowane podejście do ryzyka pozwalają z optymizmem patrzeć na drugą połowę roku – nawet w warunkach podwyższonej zmienności i niepewności regulacyjnej.



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).

KONTAKT

22 556 88 62
www.superfund.pl

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 braku wykonania przez kontrahenta zobowiązań umownych. **Ryzyko płynności** jest związane z brakiem możliwości wyceny lub zbycia instrumentów finansowych w pożądanym czasie i miejscu. **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. **Ryzyko kredytowe** związane jest z możliwością bezpośredniego oraz pośredniego inwestowania w dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje przedsiębiorstw. Szczegółowe informacje związane z uczestnictwem w subfunduszach wydzielonych w ramach Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego, 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_FIO_Portfelowy_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/2025-04-07_KID_Superfund_Obligacyjny_Uniwersalny_A.pdf. Roczne sprawozdanie finansowe subfunduszu dostępne jest w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://superfund.pl/files/Superfund_FIO_Portfelowy_Obligacyjny_Uniwersalny_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. 93a dyrektywy 2009/65/WE. 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.