

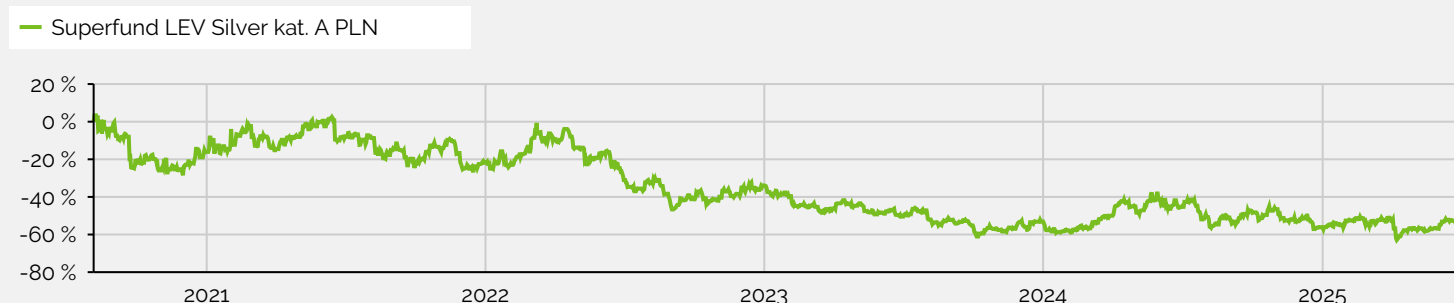
SYTUACJA BIEŻĄCA - 06/2025

W czerwcu cena srebra w dolarach wzrosła o **9,17%**, a fundusz **Superfund Silver** osiągnął stopę zwrotu na poziomie **7,6%**. Przełamanie lokalnego oporu w okolicach 34 USD za uncję potwierdziło utrzymujący się trend wzrostowy na tym metalu i stanowi dobry prognostyk na przyszłość.

Nowa strategia – Superfund LEV Silver

Z dniem 1 lipca zmieniliśmy nazwę i strategię funduszu Superfund Silver na **Superfund LEV Silver**. Celem nowego funduszu jest osiągnięcie wyższej stopy zwrotu niż aktywo bazowe, czyli srebro, w okresach wzrostu cen tego kruszcu. Cel ten będzie realizowany poprzez inwestycje w kontrakty futures, jednostki uczestnictwa oraz obligacje. Strategia managed futures nie będzie miała wpływu na wynik funduszu.

WYNIKI



Wykres notowań od: 2020-08-06 do: 2025-06-30.

	1M	3M	6M	12M	YTD	MAX
Superfund LEV Silver kat. A PLN	7,60 %	-3,82 %	6,02 %	-15,02 %	6,02 %	-53,58 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-06-30.

PERSPEKTYWY

Srebro jest ściśle powiązane z ruchem cen złota, dlatego prognozy dla srebra warto rozpatrywać w kontekście sytuacji na rynku złota. Cena złota stale ustanawia rekordowe poziomy, przekraczając nawet 3500 USD za uncję. Inwestorzy uciekają do złota z powodu rosnącej niepewności geopolitycznej, wywołanej m.in. wojną celną oraz podważeniem paradygmatu wolnego globalnego handlu. Metale szlachetne mogą również korzystać na zwiększeniu płynności na rynkach finansowych, wynikającej z obniżek stóp procentowych przez banki centralne oraz poprawy koniunktury przemysłowej, co może wywołać presję inflacyjną w 2026 roku. Złoto dobrze chroni przed ryzykami politycznymi, takimi jak konflikt na Ukrainie, napięcia na Bliskim Wschodzie czy wojna celna. Jednak w przypadku deeskalacji któregośkolwiek z tych konfliktów inwestorzy mogą zacząć zamykać zyskowne pozycje na złocie, co może wpłynąć na spadki cen srebra. Wzrosty cen srebra mogą utrzymać się do momentu pełnej wyceny przez rynek przyszłych ścieżek obniżek stóp procentowych, co może potrwać kilka kwartałów. Najlepiej srebro zachowuje się podczas inflacyjnego ożywienia gospodarczego (dotek i wzrost inflacji), które jest prawdopodobne w 2026 roku, pod warunkiem, że utrudnienia w wolnym handlu okażą się jedynie techniką negocjacyjną, a nie trwałym elementem globalnego handlu. W przypadku wyraźnego spowolnienia gospodarczego lub recesji inwestorzy mogą szukać płynności, zamykając pozycje na srebrze, co dodatkowo osłabi popyt na ten metal. Ponadto załamanie koniunktury przemysłowej spowoduje spadek zapotrzebowania na srebro, które w potowie pełni funkcję metalu przemysłowego. W scenariuszu pozytywnym, srebro – jako metal bardziej zmienny – powinno przynieść wyższe stopy zwrotu oraz ma znacznie większy potencjał wzrostu, aby wyrównać historyczne rekordy cenowe. Biorąc pod uwagę rozpoczęte cykle stóp procentowych w kluczowych gospodarkach oraz fakt, że indeks PMI dla przemysłu najprawdopodobniej wyznaczył dotek, w kolejnych kwartałach powinniśmy obserwować jego wzrost. Przedsmak wzrostów mogliśmy zobaczyć już na początku czerwca, kiedy srebro w ciągu jednej sesji podrożało o prawie 5,5%, rozpoczynając wspinaczkę ponad 40 USD za uncję. Jako metal częściowo przemysłowy, srebro skorelowane jest z koniunkturą przemysłową, więc poprawa tego wskaźnika może dodatkowo przyspieszyć wzrosty cen kruszcu.

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_Silver_A.pdf. Roczne sprawozdanie finansowe subfunduszu dostępne jest w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://superfund.pl/files/Superfund_SFIO_Silver_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.