

SYTUACJA BIEŻĄCA - 07/2025

Cel funduszu

Superfund LEV Gold ma za zadanie przynosić inwestorom wyższe stopy zwrotu niż cena złota w okresach wzrostu tego kruszcu. Realizuje to poprzez inwestycje w kontrakty futures, jednostki uczestnictwa oraz obligacje. Subfundusz jest szczególnie polecany w momentach, gdy inwestor przewiduje wzrost cen złota.

Wyniki i sytuacja rynkowa

Od kwietnia na złocie utrzymuje się trend boczny. W lipcu metal stracił symboliczne -0,07%, a wycena funduszu spadła o 4,13%. Wierzymy jednak w długoterminowy, silny trend wzrostowy na złocie. Obecny trend boczny wynika m.in. z deeskalacji napięć politycznych oraz zmniejszenia niepewności geopolitycznej. Uważamy, że obecna konsolidacja to dobra okazja do budowy pozycji, a potwierdzeniem kontynuacji wzrostów będzie wybiecie powyżej poziomu oporu około 3450 USD za uncję.

WYNIKI



Wykres notowań od: 2022-07-31 do: 2025-07-31.

	1M	3M	6M	12M	36M	60M	120M	YTD	MAX
Superfund LEV Gold kat. A PLN	-4,13 %	-4,46 %	-0,21 %	0,90 %	-25,47 %	-34,30 %	-14,22 %	7,41 %	-50,96 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-07-31.

PERSPEKTYWY

Zamrożenie rosyjskich rezerw walutowych i wzrost napięć w handlu międzynarodowym podważają stabilność tradycyjnych centrów finansowych, co zwiększa popyt banków centralnych na złoto. Dalsze napięcia geopolityczne i handel z pewnością będą sprzyjać umocnieniu metalu. Ponadto złoto zyska na obniżkach stóp procentowych i rosnącej płynności na rynkach, a także na poprawie globalnej koniunktury przemysłowej, co może podnieść inflację w 2026 roku. Złoto chroni przed ryzykami politycznymi, jak konflikt na Ukrainie czy napięcia na Bliskim Wschodzie, choć deeskalacja tych zagrożeń może skłonić inwestorów do realizacji zysków. Wzrosty mogą trwać do momentu pełnego wyceny przez rynek przyszłych obniżek stóp procentowych, co może zająć kilka kwartałów. Złoto najlepiej sprawdza się w okresach inflacyjnego ożywienia gospodarczego, co wydaje się możliwe w 2026 roku, jeśli obecne przeszkody w wolnym handlu okażą się tymczasowe. W przypadku silnego spowolnienia lub recesji inwestorzy mogą szukać płynności, sprzedając złoto. Warto też pamiętać, że banki centralne pozostają kluczowymi nabywcami złota, realizując swoje cele polityczne i stabilizacyjne, nawet przy rosnących cenach.

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 wahaniam 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.