

SYTUACJA BIEŻĄCA - 07/2025

Cel funduszu

Superfund Lev Silver ma na celu generowanie wyższych stóp zwrotu niż cena srebra w okresach wzrostu tego kruszcu. Fundusz inwestuje w kontrakty futures, jednostki uczestnictwa oraz obligacje, koncentrując się na okresach, gdy przewidywany jest wzrost cen srebra.

Charakterystyka srebra

Srebro, w przeciwieństwie do złota, cechuje się większą zmiennością, co wynika z jego szerokiego zastosowania w przemyśle. W efekcie silniej reaguje na czynniki wpływające na globalną koniunkturę gospodarczą, takie jak wskaźniki aktywności przemysłowej, zmiany cen czy stóp procentowych. Aktualnie metal znajduje się w wyraźnym trendzie wzrostowym, jednak w lipcu Superfund Lev Silver odnotował spadek o -0,33%.

WYNIKI



Wykres notowań od: 2020-08-06 do: 2025-07-31.

	1M	3M	6M	12M	YTD	MAX
Superfund LEV Silver kat. A PLN	-0,33 %	6,34 %	-2,43 %	-6,96 %	5,67 %	-53,73 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-07-31.

PERSPEKTYWY

Srebro pozostaje ściśle powiązane z ruchami na rynku złota, dlatego jego perspektywy należy rozpatrywać w kontekście sytuacji na rynku „królewskiego metalu”. Zamrożenie rosyjskich rezerw walutowych w związku z wojną na Ukrainie oraz zaostrzenie wojny handlowej przez USA podważyły dotychczasowy prymat wolnego handlu i stabilności Zachodu jako bezpiecznego miejsca do przechowywania aktywów. W odpowiedzi banki centralne zwiększyły popyt na złoto, co pozytywnie wpłynęło również na srebro.

Dodatkowym czynnikiem wspierającym srebro jest perspektywa wzrostu płynności na rynkach finansowych, np. poprzez obniżki kosztu pieniądza przez banki centralne, oraz poprawa globalnej koniunktury przemysłowej. To z kolei może prowadzić do wzrostu presji inflacyjnej w 2026 roku. Wierzymy, że wzrosty cen srebra mogą trwać do momentu pełnej wyceny przez rynek przyszłej ścieżki obniżek stóp procentowych, co może zająć kilka kwartałów.

Najlepsze zachowanie srebra obserwuje się w fazie inflacyjnego ożywienia gospodarczego — od dotka inflacji do jej wzrostu. Taki scenariusz wydaje się realny w 2026 roku, o ile zaostrzenia w handlu międzynarodowym okażą się jedynie techniką negocjacyjną, a nie trwałym elementem globalnej wymiany handlowej.

W przypadku wyraźnego spowolnienia gospodarczego lub recesji inwestorzy mogą jednak w pierwszej kolejności szukać płynności, co skutkowałoby zamknięciem zyskowych pozycji na srebrze. Dodatkowo spadek aktywności w przemyśle osłabi popyt na ten metal. W przypadku realizacji pozytywnego scenariusza dla metali szlachetnych, srebro, ze względu na swoją wyższą zmienność, może przynieść wyższe stopy zwrotu oraz ma większy potencjał wzrostu w porównaniu do złota. W szczególności biorąc pod uwagę rozpoczęte cykle stóp procentowych w kluczowych gospodarkach oraz prawdopodobny dotek w indeksie PMI dla przemysłu, który w kolejnych kwartałach powinien się poprawiać.

Pierwsze symptomy wzrostów mieliśmy już na początku czerwca, kiedy w jednej sesji cena srebra wzrosła o blisko 5,5%, rozpoczynając wspinaczkę powyżej poziomu 40 USD za uncję. Ponieważ srebro jest w potowie metalem przemysłowym i jest skorelowane z koniunkturą przemysłową, poprawa wskaźników PMI może dodatkowo przyspieszyć wzrosty tego 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 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.