

SYTUACJA BIEŻĄCA - 07/2025

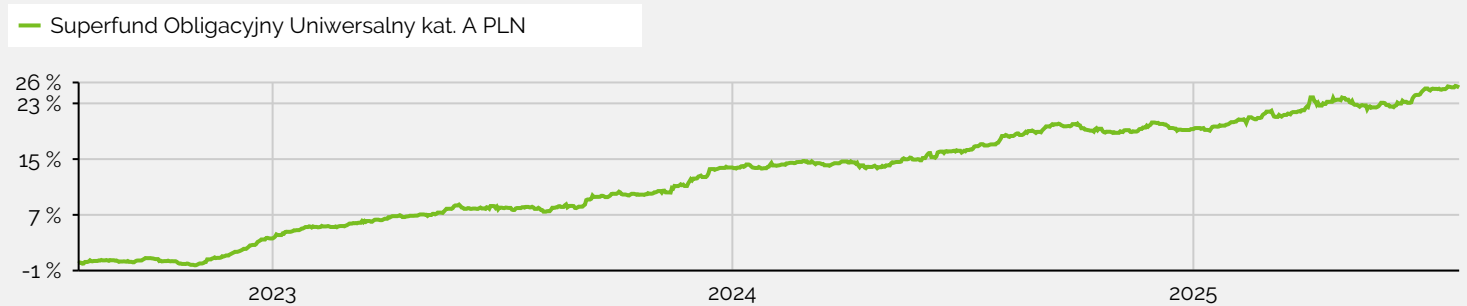
Obniżki stóp bez wpływu na długi koniec krzywej rentowności

W lipcu Superfund Obligacyjny osiągnął wynik +0,32%. Za skromnym wzrostem stoi przede wszystkim brak istotnych zmian cen obligacji skarbowych długoterminowych. Zarówno w segmencie obligacji 5-, jak i 10-letnich, krzywa rentowności pozostawała płaska, mimo zaskakującej lipcowej obniżki stóp procentowych przez RPP. To kolejny miesiąc potwierdzający, że obecny cykl obniżek stóp procentowych w Polsce nie będzie miał znaczącego wpływu na wycenę obligacji skarbowych długoterminowych. W tym segmencie najważniejsze dla zmian cen są długoterminowe oczekiwania inflacyjne, deficyt fiskalny oraz presja ze strony rynków bazowych — obecnie głównie amerykański rynek kształtuje globalne trendy rentowności obligacji.

Na rynkach globalnych lipiec upłynął pod znakiem podpisywanych umów handlowych między USA a ich partnerami. Generalnie Amerykanie zawarli większość oczekiwanych porozumień. Rentowności 10-letnich amerykańskich obligacji pozostawały w wąskim zakresie 4,2%-4,4%, reagując na redukcję napięć handlowych w sposób stonowany.

Na krajowym podwórku najważniejszym wydarzeniem była niespodziewana obniżka stóp procentowych przez RPP z 5,25% do 5,00%. Decyzja ta jednak nie wpłynęła istotnie na wycenę obligacji długoterminowych.

WYNIKI



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

	1M	3M	6M	12M	36M	60M	YTD	MAX
Superfund Obligacyjny Uniwersalny kat. A PLN	0,78 %	1,22 %	4,14 %	6,50 %	25,28 %	30,63 %	5,01 %	49,02 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-07-31.

PERSPEKTYWY

Fundusz, dzięki szerokiej polityce inwestycyjnej obejmującej obligacje skarbowe, korporacyjne oraz instrumenty zagraniczne, znajduje się w komfortowej sytuacji, gdyż nie jest zależny od jednego scenariusza makroekonomicznego. W przypadku braku wzrostu cen obligacji skarbowych długoterminowych, co jest naszym bazowym scenariuszem do końca roku, wyniki funduszu będzie wspierać blisko 50% ekspozycja na obligacje przedsiębiorstw. Dodatkowo komponent zagraniczny zwiększa dywersyfikację portfela i pomaga utrzymać wyniki w okresach słabszej kondycji rynku lokalnego.



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.