

SYTUACJA BIEŻĄCA - 07/2025

Fundusz zakończył lipiec spadkiem o 2,17%, co należy traktować jako korektę po silnych wzrostach w tym roku. Od początku roku stopa zwrotu wyniosła 42,09%, co odzwierciedla rosnący popyt na metale szlachetne oraz solidne fundamenty kopalni złota i srebra. Opublikowane wyniki kwartalne spółek wskazują na rekordowe rezultaty oraz poprawę sytuacji finansowej, w szczególności w zakresie przepływów pieniężnych.

Kondycja spółek wydobywczych

W naszej ocenie kopalnie złota są nadal niedowartościowane – ich wyceny powinny być wyższe przy obecnych cenach złota. Pomimo wysokich stóp procentowych, spółki są w dobrej kondycji finansowej, korzystając z redukcji zadłużenia i obniżenia kosztów odsetkowych. Rentowność jest na najwyższym poziomie od lat, a prognozowany wskaźnik P/E dla indeksu GDM wynosi 11,1 – najniższy od pięciu lat.

Popyt banków centralnych i rynek złota

Najnowsze ankiety wskazują na utrzymanie wysokiego popytu banków centralnych na złoto w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Banki centralne nie planują sprzedaży rezerw, co może być kluczowym czynnikiem podtrzymującym hossę na rynku złota. Pozytywny sentyment do metali szlachetnych wspiera rosnąca niepewność geopolityczna, nasilona przez nieprzewidywalne decyzje Donalda Trumpa. Nakładane cła na towary z Kanady, Meksyku i Chin dodatkowo napędzają ceny złota i srebra, co potwierdzają rosnące rezerwy złota na giełdzie COMEX.

WYNIKI



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

	1M	3M	6M	12M	36M	60M	YTD	MAX
Superfund Spółek Złota i Srebra kat. A PLN	-2,17 %	3,34 %	23,86 %	34,21 %	76,65 %	14,16 %	42,09 %	39,58 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-07-31.

PERSPEKTYWY

Oczekujemy kontynuacji hossy na rynku złota, wspieranej przez popyt banków centralnych i napięcia geopolityczne. Spółki wydobywcze pozostają niedoszacowane, a ich wyceny nie odzwierciedlają jeszcze wzrostu cen złota. W ostatnich latach kopalnie poprawiły efektywność i zmniejszyły zadłużenie, co zwiększa ich stabilność. Zawirowania geopolityczne, zwłaszcza w Azji i Chinach, dodatkowo podtrzymują zainteresowanie złotem jako bezpieczną przystanią, kosztem dolara. Uważamy, że ten trend będzie się utrzymywał.



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