

SYTUACJA BIEŻĄCA - 07/2025

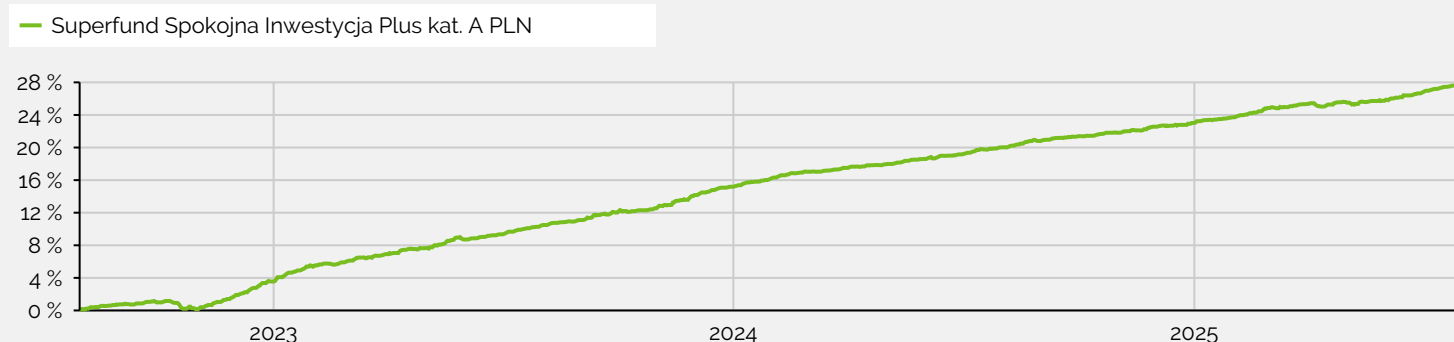
Wzrosty cen obligacji napędzają wyniki

Superfund Spokojna Inwestycja zakończył lipiec wynikiem +0.85%, co było jednym z najlepszych miesięcy w tym roku. Duża zasługa tego wyniku przypada polskim obligacjom skarbowym zmiennokuponowym, których ceny systematycznie rosną od dołka wyznaczonego w czerwcu. Dodatkowo pozytywnie na wyniki wpływały inwestycje w obligacje korporacyjne. Nadal obserwujemy podwyższony popyt na wysokiej jakości emisje obligacji przedsiębiorstw.

Na globalnych rynkach lipiec minął pod znakiem podpisywanych umów handlowych między USA a ich partnerami. Generalnie Amerykanie zawarli większość oczekiwanych porozumień. Rentowności 10-letnich amerykańskich obligacji skarbowych reagowały na redukcję napięć handlowych spokojnie, utrzymując się w wąskim przedziale od 4,2% do 4,4%.

Na krajowym rynku najważniejszym wydarzeniem była niespodziewana obniżka stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej (RPP) z poziomu 5,25% do 5,00%. Ten czynnik w znacznym stopniu napędzał wzrost cen obligacji skarbowych zmiennokuponowych, których kupony zostaną dostosowane do nowego poziomu wskaźnika WIBOR 6M dopiero w drugiej połowie listopada.

WYNIKI



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

	1M	3M	6M	12M	36M	60M	120M	YTD	MAX
Superfund Spokojna Inwestycja Plus kat. A PLN	0.85 %	1.72 %	3.27 %	6.45 %	27.75 %	29.92 %	48.38 %	3.85 %	123.04 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-07-31.

PERSPEKTYWY

Fundusz utrzymuje blisko 50% ekspozycję na obligacje przedsiębiorstw, co w warunkach coraz niższych stóp procentowych sprzyja utrzymaniu atrakcyjnych, oczekiwanych stóp zwrotu. Z drugiej strony należy pamiętać, że fundusz cechuje się niskim ryzykiem stopy procentowej, co oznacza, że nie będzie liderem wzrostów w okresach silnych spadków stóp procentowych. Taka struktura portfela ogranicza zmienność i sprawia, że ryzyko stopy procentowej nie jest kluczowe dla realizacji celów inwestycyjnych funduszu. W fazach wyraźnych obniżek stóp fundusz może notować wolniejsze wzrosty niż konkurencja akceptująca wyższe ryzyko stopy procentowej.

Mimo to, zmiana warunków rynkowych nie wpływa istotnie na realizację ambicji funduszu, którym jest dostarczanie powtarzalnych wyników na poziomie średniego oprocentowania lokat bankowych powiększonego o 1-2 punkty procentowe.



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, w tym w szczególności braku spłaty przez emitenta obligacji. **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 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/2025-04-07_KID_Superfund_Spokojna_Inwestycja_Plus_A.pdf. Roczne sprawozdanie finansowe subfunduszu dostępne jest w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://superfund.pl/files/Superfund_SFIO_Spokojna_Inwestycja_Plus_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.