

SYTUACJA BIEŻĄCA - 08/2025

Zadaniem Superfund Lev Gold jest dostarczanie inwestorom wyższej stopy zwrotu niż aktywo bazowe – złoto – w okresach wzrostu jego cen. Cel ten realizowany jest poprzez inwestycje w kontrakty futures, jednostki uczestnictwa oraz obligacje, przy czym kluczową rolę odgrywają kontrakty terminowe. Subfundusz może być szczególnie użyteczny w momentach, gdy inwestor identyfikuje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu cen kruszcu.

Ostatniego dnia sierpnia złoto wybiło się z konsolidacji trwającej od kwietnia i weszło w nowy etap hossy. Metal podrożał o **4,64%**, podczas gdy Superfund Lev Gold wzrósł o **7,78%**. Uważamy, że długoterminowy trend wzrostowy na złocie pozostaje silny i będzie wspierany przez globalne deficyty budżetowe, ożywienie akcji kredytowej, obniżki stóp procentowych, rosnącą niepewność geopolityczną oraz napięcia polityczne w USA na linii Trump-FOMC.

WYNIKI



Wykres notowań od: 2022-08-31 do: 2025-08-31.

	1M	3M	6M	12M	36M	60M	120M	YTD	MAX
Superfund LEV Gold kat. A PLN	7.78 %	3.41 %	7.83 %	8.92 %	-10.52 %	-29.31 %	-3.49 %	15.77 %	-47.14 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-08-31.

PERSPEKTYWY

Po zamrożeniu rosyjskich rezerw walutowych w następstwie agresji na Ukrainę oraz rozpoczęciu nowej fazy wojen handlowych zainicjowanych przez USA, podważony został prymat wolnego handlu i stabilności Zachodu jako miejsca bezpiecznego przechowywania aktywów. Banki centralne odpowiedziały na te zagrożenia wzmożonym popytem na złoto. W naszej ocenie czynniki polityczne i geostrategiczne będą nadal wspierać królewski metal.

Dodatkowym katalizatorem może być rosnąca płynność na rynkach finansowych, np. poprzez obniżki stóp procentowych przez banki centralne, a także poprawa globalnej koniunktury w przemyśle, która w 2026 roku może przełożyć się na presję inflacyjną. W takim otoczeniu złoto tradycyjnie sprawdza się jako skuteczna ochrona przed ryzykiem politycznym – zarówno w kontekście konfliktu na Ukrainie, napięć na Bliskim Wschodzie, jak i obecnej wojny celnej.

Należy jednak pamiętać, że ewentualna deeskalacja któregoś z tych konfliktów może skłonić inwestorów do realizacji zysków. Wierzymy jednak, że trend wzrostowy na złocie może utrzymać się do momentu pełnej wyceny przez rynek przyszłej ścieżki obniżek stóp procentowych, co może potrwać nawet kilka kwartałów.

Najlepiej złoto zachowuje się w fazie inflacyjnego ożywienia gospodarczego – przy niskiej, a następnie rosnącej inflacji. Taki scenariusz wydaje się prawdopodobny w 2026 roku, o ile obecne bariery w handlu okażą się jedynie narzędziem negocjacyjnym, a nie trwałym elementem globalnej gospodarki. W scenariuszu wyraźnego spowolnienia lub recesji inwestorzy mogą w pierwszej kolejności szukać płynności, co przełoży się na zamykanie zyskowych pozycji w złocie.

Warto przy tym podkreślić, że banki centralne pozostają jednymi z największych nabywców kruszcu. Ich zakupy, motywowane względami politycznymi lub potrzebą stabilizacji lokalnych walut, mogą być kontynuowane nawet mimo znacznego wzrostu cen złota.



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: 2 320 000 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 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 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.