

SYTUACJA BIEŻĄCA - 08/2025

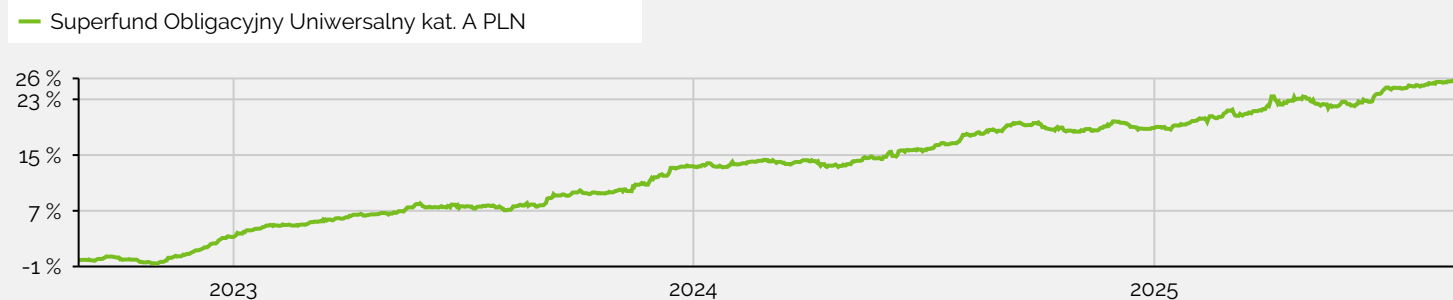
Rentowności obligacji pod presją deficytu

Superfund Obligacyjny zakończył sierpień z wynikiem 0,38%, a od początku roku osiągnął 5,41%.

Miesiąc upłynął w rytmie ograniczonej wakacyjnej zmienności, a dopiero w ostatnim tygodniu wzrosła aktywność inwestorów – w reakcji na publikację założeń budżetowych na 2026 rok. Minister Finansów poinformował, że planowany deficyt wyniesie 6,5%. W konsekwencji tych informacji na rynku obligacji skarbowych pojawiły się przeceny, a rentowność polskich dziesięciolatek na koniec miesiąca wyniosła 5,53%. Choć poziom deficytu jest wysoki, jego wielkość nie zaskoczyła inwestorów, co przełożyło się na ograniczoną skalę reakcji rynku.

Najważniejszym wydarzeniem miesiąca było doroczne spotkanie bankierów centralnych w Jackson Hole. Przewodniczący Rezerwy Federalnej przyjął gołębi ton w kwestii przyszłej polityki pieniężnej. Przekaz Jerome'a Powella został pozytywnie odebrany przez rynki, które obecnie zakładają obniżkę stóp procentowych w USA już we wrześniu. Gołębia narracja wsparła zarówno rynki akcji, jak i metali szlachetnych.

WYNIKI



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

	1M	3M	6M	12M	36M	60M	YTD	MAX
Superfund Obligacyjny Uniwersalny kat. A PLN	0,38 %	2,17 %	3,23 %	5,76 %	25,31 %	30,99 %	5,41 %	49,58 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-08-31.

PERSPEKTYWY

Mimo obniżek stóp procentowych ogłaszanych przez Radę Polityki Pieniężnej, rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych pozostają stabilne. Widać wyraźnie, że długoterminowe stopy rynkowe nie podążają za decyzjami RPP. Takie otoczenie sprzyja funduszom o szerokiej polityce inwestycyjnej.

Superfund Obligacyjny dobrze wpisuje się w ten krajobraz – inwestuje w obligacje skarbowe, korporacyjne oraz papiery dłużne na rynkach zagranicznych. Dzięki temu strategia funduszu nie jest uzależniona od jednego scenariusza makroekonomicznego.



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 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.