

SYTUACJA BIEŻĄCA - 08/2025

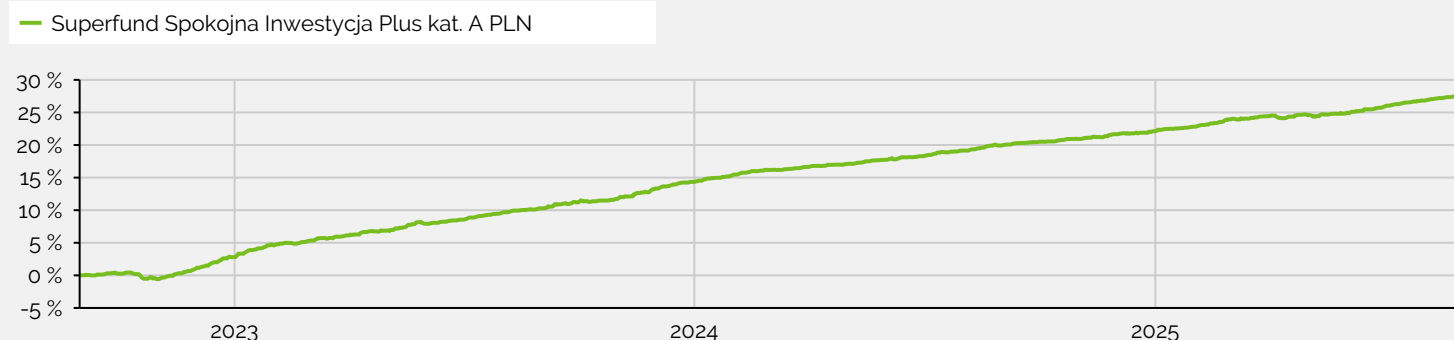
Wakacyjny sierpień bez historii

Superfund Spokojna Inwestycja Plus zakończył sierpień z wynikiem 0,47%, a od początku roku osiągnął 4,33%. Rezultaty to efekt dobrze zdywersyfikowanego portfela obejmującego zarówno obligacje skarbowe zmiennokuponowe, jak i korporacyjne.

Sezon wakacyjny na rynku długu przedsiębiorstw przebiegał spokojnie – w portfelu nie pojawiły się nowe pozycje. Od września spodziewamy się zwiększonej aktywności emisyjnej, co będzie dobrą okazją do poszerzenia portfela. Na rynku obligacji skarbowych pod koniec miesiąca wystąpiły niewielkie przeceny w reakcji na publikację założeń budżetowych na 2026 rok. Planowany deficyt – choć wysoki – nie zaskoczył inwestorów swoją skalą.

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 wsparta zarówno rynki akcji, jak i metali szlachetnych.

WYNIKI



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

	1M	3M	6M	12M	36M	60M	120M	YTD	MAX
Superfund Spokojna Inwestycja Plus kat. A PLN	0,47 %	2,07 %	2,80 %	6,25 %	27,41 %	30,20 %	48,88 %	4,33 %	124,07 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-08-31.

PERSPEKTYWY

Fundusz utrzymuje blisko 50% ekspozycji na obligacje przedsiębiorstw, co w otoczeniu coraz niższych stóp procentowych sprzyja osiąganiu stabilnych i atrakcyjnych wyników. Z drugiej strony, niskie ryzyko stopy procentowej oznacza, że fundusz nie będzie liderem rynku w okresach dynamicznych spadków stóp. Taka struktura portfela ogranicza zmienność i sprawia, że ryzyko stopy procentowej nie jest kluczowe w realizacji celów inwestycyjnych. W efekcie, w okresach wyraźnego spadku stóp fundusz może rosnąć wolniej niż konkurencja operująca przy wyższym poziomie tego ryzyka.

Zmieniające się warunki rynkowe nie zmieniają jednak podstawowej ambicji funduszu: dostarczania powtarzalnych wyników na poziomie średniego oprocentowania lokat bankowych +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: 2 320 000 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, 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.