

SYTUACJA BIEŻĄCA - 08/2025

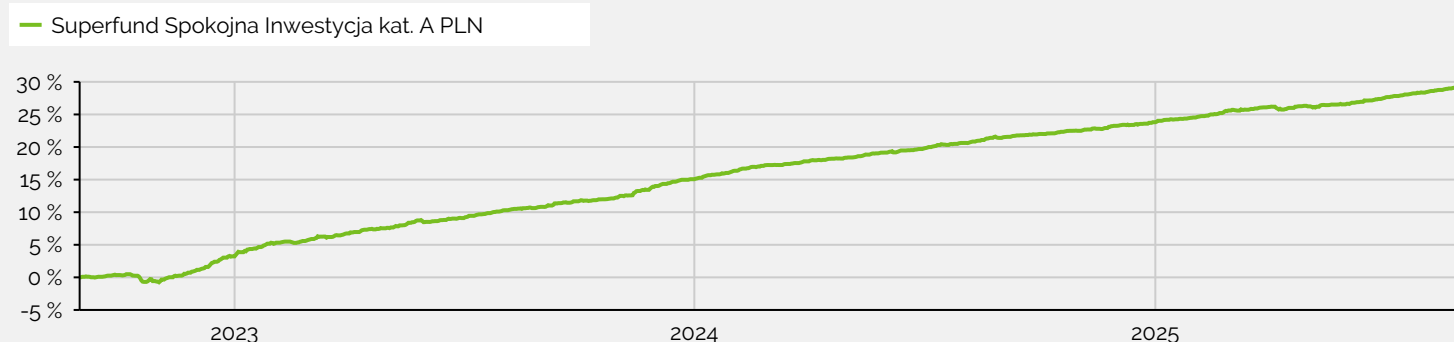
Wakacyjny sierpień bez historii

Superfund Spokojna Inwestycja zakończył sierpień z wynikiem 0,53%, a od początku roku wypracował 4,28%. Rezultaty to efekt solidnie pracującego portfela zarówno w segmencie obligacji skarbowych zmiennokuponowych, jak i korporacyjnych.

Petnia sezonu wakacyjnego na rynku długu przedsiębiorstw minęła spokojnie – w portfelu nie pojawiły się nowe pozycje. Od września spodziewamy się rozpoczęcia okresu zwiększonej aktywności emisyjnej, co będzie dobrą okazją do dalszej dywersyfikacji portfela. Na rynku obligacji skarbowych pod koniec miesiąca odnotowano niewielkie przeceny, będące konsekwencją publikacji 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 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	YTD	MAX
Superfund Spokojna Inwestycja kat. A PLN	0,53 %	1,99 %	2,76 %	6,31 %	29,07 %	32,61 %	4,25 %	60,11 %

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 w okresach dynamicznych spadków stóp. Struktura portfela ogranicza zmienność i sprawia, że ryzyko stopy procentowej nie jest kluczowe w realizacji celów inwestycyjnych. Oznacza to jednak, że w okresach wyraźnego spadku stóp fundusz może rosnać wolniej niż konkurencja podejmująca wyższe ryzyko.

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