

SYTUACJA BIEŻĄCA - 09/2025

Zadaniem funduszu Superfund Lev Gold jest dostarczanie inwestorom wyższej stopy zwrotu niż aktywo bazowe, którym jest złoto, w okresach wzrostu jego ceny. Cel ten realizowany jest poprzez inwestycje w kontrakty futures, jednostki uczestnictwa oraz obligacje, przy czym kluczową rolę odgrywają kontrakty terminowe. Subfundusz może być szczególnie atrakcyjny w okresach, gdy inwestorzy dostrzegają wysokie prawdopodobieństwo wzrostu cen złota.

Wrzesień okazał się wyjątkowo udany dla rynku złota. Cena kruszcu wzrosła o 11,55%, a fundusz Superfund Lev Gold zyskał aż 15,62%. W naszej ocenie długoterminowy trend wzrostowy pozostaje silny i wyraźny, wspierany przez wysokie deficyty budżetowe, spadek stóp procentowych, ożywienie akcji kredytowej oraz rosnącą niepewność geopolityczną, w tym nieprzewidywalność polityki USA i relacji na linii Trump-FOMC. Nie widzimy obecnie istotnych zagrożeń dla kontynuacji hossy na rynku metali szlachetnych.

WYNIKI



Wykres notowań od: 2022-09-30 do: 2025-09-30.

	1M	3M	6M	12M	36M	60M	120M	YTD	MAX
Superfund LEV Gold kat. A PLN	15,62 %	19,47 %	19,61 %	18,96 %	6,39 %	-9,25 %	15,32 %	33,85 %	-38,89 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-09-30.

PERSPEKTYWY

Zamrożenie rosyjskich rezerw walutowych oraz nasilające się wojny handlowe prowadzone przez Stany Zjednoczone podważyły zaufanie do wolnego handlu i stabilności zachodnich instytucji finansowych. W efekcie banki centralne zwiększyły zakupy złota, traktując je jako narzędzie dywersyfikacji i ochrony rezerw. Czynniki geopolityczne i handlowe będą w naszej ocenie sprzyjać dalszemu umacnianiu się kruszcu. Dodatkowo złoto może korzystać na zwiększeniu płynności wynikającym z obniżek kosztu pieniądza oraz z poprawy koniunktury przemysłowej, która może wywołać presję inflacyjną w 2026 roku.

Złoto pozostaje skuteczną ochroną przed ryzykami politycznymi, takimi jak konflikt w Ukrainie, napięcia na Bliskim Wschodzie czy wojny celne. W przypadku deeskalacji konfliktów możliwa jest krótkoterminowa realizacja zysków, jednak ogólny trend wzrostowy powinien się utrzymać do momentu pełnego zdyskontowania przez rynek przyszłych obniżek stóp procentowych. Historycznie złoto najlepiej zachowuje się w fazie inflacyjnego ożywienia gospodarczego, co może być scenariuszem na rok 2026.

W razie wyraźnego spowolnienia gospodarczego inwestorzy mogą czasowo redukować pozycje w złocie, szukając płynności, jednak banki centralne – jako główni nabywcy kruszcu – prawdopodobnie będą kontynuować zakupy nawet przy wyższych cenach, realizując cele polityczne i wspierając stabilność lokalnych walut. Złoto zbliża się do psychologicznego poziomu 4000 USD za uncję, a kluczowe będzie to, jak kurs poradzi sobie z tym oporem i czy rynek zdoła utrzymać impet wzrostowy.

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.