

SYTUACJA BIEŻĄCA - 09/2025

Zadaniem funduszu Superfund Lev Silver jest dostarczanie inwestorom wyższej stopy zwrotu niż aktyw bazowe, którym jest srebro, 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 srebra.

Wrzesień był wyjątkowo udany dla tego rynku. Cena srebra wzrosła aż o 17,16%, a fundusz Superfund Lev Silver osiągnął jeszcze lepszy wynik – 22,46%. W naszej ocenie długoterminowy trend wzrostowy na srebrze pozostaje silny i wyraźny, wspierany przez te same czynniki, które napędzają wzrost cen złota: wysokie deficyty budżetowe, spadek stóp procentowych, ożywienie akcji kredytowej, rosnącą niepewność geopolityczną oraz nieprzewidywalność polityki USA. Dodatkowo srebro korzysta z rosnącej aktywności przemysłowej i zwiększonego popytu technologicznego.

WYNIKI



Wykres notowań od: 2020-08-06 do: 2025-09-30.

	1M	3M	6M	12M	YTD	MAX
Superfund LEV Silver kat. A PLN	22,46 %	40,22 %	34,86 %	23,75 %	48,66 %	-34,90 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-09-30.

PERSPEKTYWY

Srebro jest silnie skorelowane z notowaniami złota, dlatego jego perspektywy w dużej mierze zależą od zachowania „królewskiego metalu”. Po zamrożeniu rosyjskich rezerw walutowych oraz nasileniu wojen handlowych prowadzonych przez USA banki centralne zwiększyły zakupy złota, a jego wzrost pociągnął za sobą również srebro. Dodatkowym wsparciem dla rynku będzie zwiększenie płynności finansowej wynikające z obniżek kosztu pieniądza i poprawiająca się koniunktura przemysłowa, która może prowadzić do wzrostu presji inflacyjnej w 2026 roku.

Uważamy, że trend wzrostowy może się utrzymać do momentu, gdy rynek w pełni wyceni przyszłą ścieżkę obniżek stóp procentowych, co może potrwać jeszcze kilka kwartałów. Historycznie srebro najlepiej zachowuje się w fazie inflacyjnego ożywienia gospodarczego, które wydaje się prawdopodobne w 2026 roku. W scenariuszu pozytywnym, przy poprawie koniunktury, srebro jako bardziej zmienny metal ma potencjał do osiągania wyższych stóp zwrotu niż złoto. Wciąż też nie powróciło do swoich historycznych maksimów w okolicach 50 USD za uncję, co pozostawia dodatkową przestrzeń do wzrostu.

Srebro, będąc w połowie metalem przemysłowym, może dodatkowo korzystać z ożywienia w globalnym przemyśle – odbicie wskaźnika PMI sugeruje, że cykl wzrostowy nabiera tempa, co może wzmacniać pozytywny trend cenowy na tym kruszcu.

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_Silver_A.pdf. Roczne sprawozdanie finansowe subfunduszu dostępne jest w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://superfund.pl/files/Superfund_SFIO_Silver_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 wahaniam 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.