

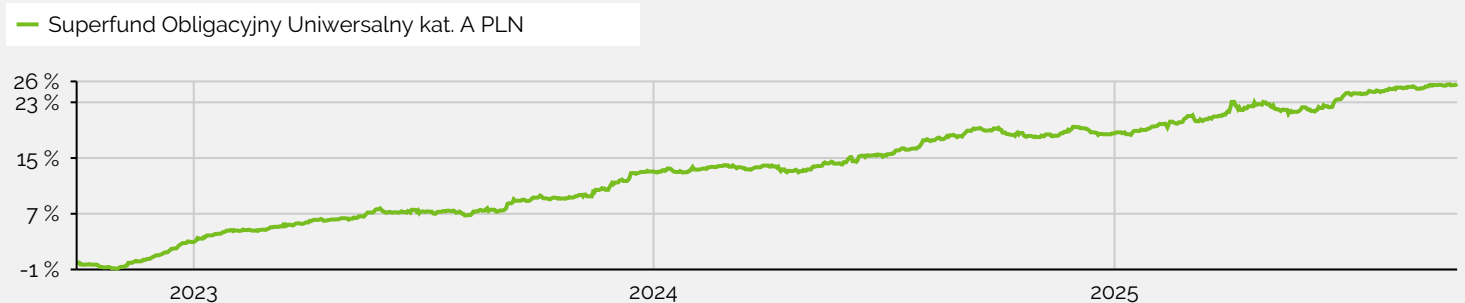
SYTUACJA BIEŻĄCA - 09/2025

FED obniża stopy procentowe

Wrzesień był solidnym miesiącem dla funduszu Superfund Obligacyjny. Fundusz zakończył okres wzrostem o 0,57%, co było efektem zarówno nieznacznego spadku rentowności obligacji skarbowych, jak i pozytywnego wkładu części portfela zainwestowanej w obligacje przedsiębiorstw.

Na szerokim rynku wydarzeniem miesiąca była obniżka stóp procentowych przez FED. Stopy zostały zredukowane o 0,25 punktu procentowego, do poziomu 4%. Decyzja Rezerwy Federalnej wpisuje się w globalny trend luzowania polityki monetarnej. Inwestorzy już kilka tygodni wcześniej zaczęli pozycjonować się na obniżkę, dlatego po decyzji FED na rynku obligacji obserwowaliśmy częściową realizację zysków po wcześniejszych wzrostach cen.

WYNIKI



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

	1M	3M	6M	12M	36M	60M	YTD	MAX
Superfund Obligacyjny Uniwersalny kat. A PLN	0,57 %	1,74 %	3,38 %	5,44 %	25,65 %	31,63 %	6,00 %	50,43 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-09-30.

PERSPEKTYWY

Rynek obligacji skarbowych stałokuponowych, zwłaszcza tych o długim terminie zapadalności, nie wykazuje obecnie tendencji do wzrostu cen. W naszej ocenie w kolejnych miesiącach trend ten się utrzyma, mimo kontynuacji obniżek stóp procentowych. Głównym powodem pozostaje wysoki deficyt fiskalny oraz znaczne potrzeby pożyczkowe państwa. Dodatkową presję na polskie obligacje długoterminowe może wywoływać zachowanie rentowności na rynkach bazowych, zwłaszcza w Stanach Zjednoczonych.

Mimo to Superfund Obligacyjny dzięki solidnej rentowności portfela oraz dywersyfikacji między obligacje skarbowe i korporacyjne oferuje atrakcyjną relację zysku do ryzyka. Wysoka rentowność portfela powinna amortyzować ewentualne wahania cen obligacji w najbliższych miesiącach.



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 wahaniami 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.

