

SYTUACJA BIEŻĄCA - 09/2025

Fundusz zakończył wrzesień ponadprzeciętnym wzrostem o 18,44%. W tym samym czasie cena złota wzrosła o około 11%. Kopalnie w końcu zaczęły zyskiwać więcej niż sam kruszec, co zapowiadaliśmy od dłuższego czasu. Impulsem były bardzo dobre wyniki finansowe za drugi kwartał, znacząco przewyższające oczekiwania rynku. Analitycy zwracają uwagę na rekordowe przepływy pieniężne generowane przez spółki wydobywcze. Od początku roku fundusz zyskał już 102,70%. Pomimo tak dynamicznego wzrostu, spółki górnicze wciąż pozostają neutralnie wyceniane i nie odzwierciedlają w pełni wzrostu ceny złota obserwowanego podczas obecnej hossy.

Popyt banków centralnych i rynek złota

Najnowsze badania wskazują na utrzymanie wysokiego popytu banków centralnych na złoto w perspektywie najbliższego roku. Instytucje te nie planują sprzedaży rezerw, co może okazać się kluczowym czynnikiem podtrzymującym hossę na rynku złota. Wśród liderów zakupów niezmiennie pozostaje Narodowy Bank Polski, który kontynuuje aktywną politykę zwiększania rezerw kruszcu.

Wpływ polityki USA na metale szlachetne

Pozytywny sentyment wobec metali szlachetnych wspiera rosnąca niepewność geopolityczna, potęgowana przez nieprzewidywalne decyzje Donalda Trumpa. Nakładane cła na towary z Kanady, Meksyku i Chin dodatkowo napędzają wzrost cen złota i srebra, co potwierdzają rosnące rezerwy kruszcu na giełdzie COMEX.

WYNIKI



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

	1M	3M	6M	12M	36M	60M	YTD	MAX
Superfund Spółek Złota i Srebra kat. A PLN	18,44 %	39,56 %	54,79 %	81,17 %	165,25 %	80,17 %	102,70 %	99,12 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-09-30.

PERSPEKTYWY

Oczekujemy kontynuacji hossy na rynku złota, wspieranej przez utrzymujący się popyt banków centralnych i napięcia geopolityczne. Kopalnie, które w ostatnich latach zwiększyły efektywność i ograniczyły zadłużenie, są dziś w znacznie lepszej kondycji finansowej, co wzmacnia ich potencjał wzrostowy. Zawirowania polityczne, szczególnie w Azji, dodatkowo wzmacniają postrzeganie złota jako bezpiecznej przystani, kosztem dolara. Uważamy, że ten trend utrzyma się w kolejnych miesiącach, sprzyjając dalszym wzrostom zarówno ceny złota, jak i wycen spółek wydobywczych.



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: 2 350 000 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. 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_Spolek_Zlota_i_Srebra_A.pdf. Roczne sprawozdanie finansowe subfunduszu dostępne jest w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://superfund.pl/files/Superfund_FIO_Portfelowy_Spolek_Zlota_Srebra_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.