

KOMENTARZ INWESTYCYJNY – PODSUMOWANIE 2025

Superfund Spokojna Inwestycja zakończył 2025 rok stopą zwrotu na poziomie 5,86%. Miniony rok upłynął pod znakiem wyraźnych obniżek stóp procentowych, co przełożyło się na stopniowy spadek rentowności portfela funduszu. Niska ekspozycja na ryzyko stopy procentowej sprawiła, że osiągnięty wynik był w przeważającej mierze efektem regularnie spływających odsetek, a nie wzrostu cen obligacji wynikającego z podejmowania wyższego ryzyka duration.

Na wynik funduszu negatywnie wpłynął spadek cen obligacji korporacyjnych emitentów z sektora deweloperów komercyjnych, który obniżył stopę zwrotu o około 0,3%. Warto podkreślić, że obecnie fundusz nie posiada już ekspozycji na ten segment rynku.

Cały rok na rynku obligacji przebiegał w rytmie stopniowych, a jednocześnie głębokich obniżek stóp procentowych, które doprowadziły stopę referencyjną z poziomu 5,75% do 4,00%. Skala tego ruchu istotnie przekroczyła nasze oczekiwania z początku roku i miała wyraźny wpływ na osiągnięte wyniki. Na rynku obligacji przedsiębiorstw obserwowaliśmy dalsze zawężanie się spreadów kredytowych, wynikające z wysokiego popytu zarówno ze strony inwestorów instytucjonalnych, jak i detalicznych na nowe emisje.

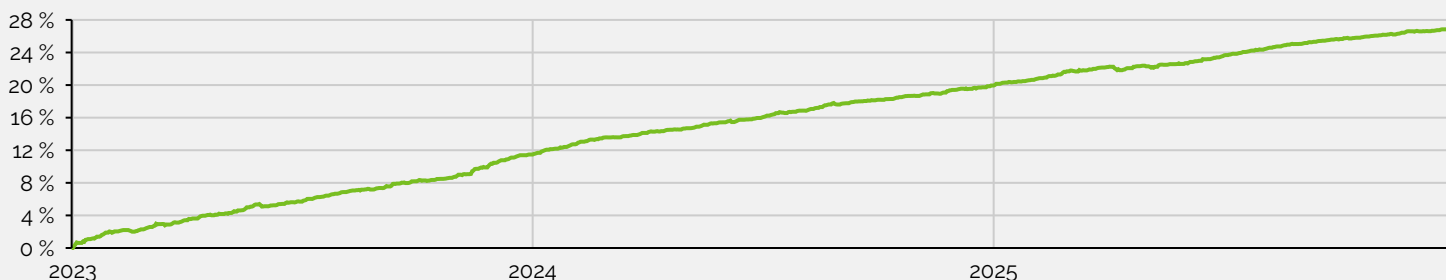
W portfelu funduszu pojawiło się kilku nowych emitentów, zarówno z sektora odnawialnych źródeł energii, jak i z sektora finansowego. Były to jednak w większości emisje jednorazowe, a nie podmioty planujące regularną obecność na rynku w kolejnych latach. Niezmiennie wyzwaniem dla polskiego rynku obligacji korporacyjnych pozostaje ograniczona liczba jakościowo dobrych emitentów.

WYNIKI



Ranking według
Analiz Online

— Superfund Spokojna Inwestycja kat. A PLN



Wykres notowań od: 2022-12-31 do: 2025-12-31.

	1M	3M	6M	12M	36M	60M	YTD	MAX
Superfund Spokojna Inwestycja kat. A PLN	0,30 %	1,05 %	2,85 %	5,86 %	26,97 %	33,36 %	5,86 %	62,58 %

Stopy zwrotu na dzień: 2025-12-31.

PERSPEKTYWY

Portfel funduszu pozostaje solidnie zdywersyfikowany i pracuje na atrakcyjnych rentownościach, co ma szczególne znaczenie w otoczeniu spadających dochodowości obligacji przedsiębiorstw. Blisko 50% ekspozycja na dług korporacyjny, w połączeniu z obligacjami zmiennokuponowymi, zapewnia funduszowi korzystną kombinację wysokiej przewidywalności oraz atrakcyjnej rentowności. Taka struktura portfela powinna umożliwić osiągnięcie wyników wyższych niż inflacja czy oprocentowanie lokat bankowych.

Biorąc pod uwagę obecną rentowność portfela oraz zakładane dalsze obniżki stóp procentowych w pierwszej połowie roku, przy niezmiennych pozostałych warunkach rynkowych, fundusz ma potencjał do osiągnięcia w 2026 roku rentowności netto na poziomie około 4,5-5,0%.



SUPERFUND TFI S.A. zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII 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. **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.