

Superfund LEV GOLD

Komentarz miesięczny
sierpień 2026

Materiał reklamowy



Sytuacja bieżąca

Superfund LEV Gold („Subfundusz”) wydzielony jest w ramach Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Superfund SFIO”). Subfundusz dążący do osiągania wyników wyższych niż stopa zwrotu z ekspozycji na złoto w okresach hossy, lokujący aktywa m.in. w towarowe instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym jest złoto. Kluczowym elementem strategii jest wykorzystanie dźwigni finansowej, co może zwiększyć zarówno potencjalne zyski, jak i straty – w okresach spadków cen złota stopy zwrotu Subfunduszu będą znacząco niższe od stóp zwrotu osiąganych przez ekspozycję na złoto. Przeznaczony jest dla inwestorów akceptujących wysokie ryzyko, o długim horyzoncie inwestycyjnym.

Po 4 miesiącach ujemnych stóp zwrotu na złocie, lipiec okazał się być miesiącem stabilizacji notowań w okolicy 4 000 USD za uncję. Głównymi powodami słabości cen złota są wysokie ceny ropy naftowej oraz zapowiedź Kevina Warsha na posiedzeniu Federalnego Komitetu ds. Otwartego Rynku (FOMC) o sprowadzeniu inflacji do celu, a tym samym wyceniana przez rynek wzrostowa ścieżka stóp procentowych. Rynek reaguje na te informacje jastrzębio – rosną rentowności obligacji i dolar amerykański, wyceniane były kolejne podwyżki stóp procentowych do końca roku. W naszej ocenie rynek przereagowuje, a sam Kevin Warsh unikał kreowania oczekiwań rynku. Ostatecznie w lipcu złoto zyskało 0,62%, a Subfundusz odnotował spadek o 0,13%.

Wyniki

Stopy zwrotu subfunduszu Superfund LEV Gold (kategoria A/PLN) w ujęciu koniec-do-konca miesiąca (EOM)



1. Do dnia 30 czerwca 2025 roku Subfundusz działał pod nazwą Superfund GoldFuture. W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu w dniu 1 lipca 2025 roku wyniki zaprezentowane za przedziały czasowe obejmujące okres sprzed tej zmiany osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

Od: 17 paź 2007 Do: 31 lip 2026

1M	3M	6M	YTD	12M	¹ 36M	60M	120M	MAX
-0,13%	-20,10%	-26,55%	-18,01%	20,71%	27,29%	-17,65%	-6,93%	-40,80%

1. Do dnia 30 czerwca 2025 roku Subfundusz działał pod nazwą Superfund GoldFuture. W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu w dniu 1 lipca 2025 roku wyniki zaprezentowane za przedziały czasowe obejmujące okres sprzed tej zmiany osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

Stan na: 31 lip 2026

Perspektywy

W minionym okresie widoczna jest zmiana w zachowaniu złota względem tradycyjnych czynników makroekonomicznych. Po eskalacji napięć na Bliskim Wschodzie i spadkach metali szlachetnych spowodowanych wzrostem cen ropy naftowej, dolara amerykańskiego oraz rentowności obligacji, ostatnie dni pokazują względne uodpornienie się złota na negatywne informacje dotyczące przyszłej ścieżki stóp procentowych. Upatrujemy w tym siły, która wróci na ten rynek wraz z wygaszeniem się konfliktu. W średnim terminie oczekujemy szerokiego trendu bocznego pomiędzy 4 400 a 5 400 USD za uncję, z tendencją do opuszczenia go górą i kontynuowania hossy. Makroekonomiczne i geopolityczne argumenty wspierające notowania złota cały czas obowiązują, zostały one jednak przez jakiś czas skutecznie przykryte przez sentyment na rynku i narrację wokół konfliktu. Wśród najważniejszych z nich upatrujemy: zamrożenie rosyjskich rezerw walutowych i kupowanie złota przez banki centralne, dalsze zwiększanie się płynności na rynkach finansowych poprzez obniżki stóp procentowych (raczej rynki zaczną to wyceniać w drugiej połowie 2026 roku na rok 2027) oraz rekordowe odpływy z funduszy typu ETF (Exchange Traded Fund), co oznacza, że rynek oczyścił się z popytu spekulacyjnego klientów detalicznych. Wierzmy, że wzrosty trwale mogłyby zakończyć globalne podwyżki stóp procentowych, których nie przewidujemy, a wzrosty mogą trwać do całkowitej wyceny przez rynek przyszłej ścieżki obniżek stóp procentowych, co może zająć nawet kilka kwartałów i przełożyć się na rok 2027. Najlepiej złoto zachowuje się w fazie inflacyjnego ożywienia gospodarczego (dołek i następnie rosnąca inflacja popytowa) i to właśnie wtedy upatrujemy dopiero końca cyklu na złocie.

Ważne informacje

Niektóre ryzyka związane z inwestycją w Subfundusz

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

Związane jest 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.

Dokumenty i szczegółowe informacje

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., jak również u dystrybutorów jednostek uczestnictwa oraz bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa.

Prospekt Informacyjny
Kluczowe Informacje dla Inwestorów
Roczne sprawozdanie finansowe
Streszczenie praw Uczestników

<https://superfund.pl/sf-docs/fx/719/7-PLN/PL>
<https://superfund.pl/sf-docs/fx/771/7-PLN/PL>
<https://superfund.pl/sf-docs/fx/1823/7-PLN/PL>
<https://superfund.pl/dokumenty/streszczenie-praw-uczestnikow>

Nota prawna

Niniejszy materiał ma charakter reklamowy i nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej. Inwestowanie może wiązać się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanego kapitału. UWAGA! Materiał nie zawiera pełnych informacji niezbędnych do oceny ryzyka związanego z inwestycją w fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo. Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Prezentowane w materiale dane stanowiące opracowanie własne Superfund TFI S.A. są wynikiem inwestycyjnym w konkretnym okresie historycznym i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Indywidualna stopa zwrotu jest uzależniona od dnia nabycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa przez Subfundusz, a także od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych oraz obowiązków podatkowych obciążających uczestnika, w szczególności wysokości podatku od dochodów kapitałowych.

Dokumentem zawierającym statut oraz inne informacje dotyczące ryzyka inwestycyjnego i zasad uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych jest prospekt informacyjny funduszu. Przed podjęciem decyzji o nabyciu jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, Klient powinien zapoznać się w całości z prospektem informacyjnym, dokumentem kluczowych informacji dla inwestora (KID), i sprawozdaniami finansowymi funduszy/subfunduszy, które dostępne są w języku polskim pod adresem www.superfund.pl oraz w siedzibie Towarzystwa. Streszczenie praw inwestorów dostępne jest w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa www.superfund.pl oraz w siedzibie Towarzystwa.

Niniejszy materiał nie stanowi oferty w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny. Wnioski wyciągnięte na podstawie przedstawionych komentarzy nie mogą stanowić samodzielnej podstawy jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych.

Niniejszego materiału nie należy traktować jako usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. Treści zawarte w materiale nie spełniają definicji badań inwestycyjnych, o których mowa w art. 36 ust. 1 pkt a) i b) rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Materiału nie należy traktować jako informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną i rekomendacji inwestycyjnej opisanych w art. 3 ust. 1 pkt 34) i 35) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku.

