

Superfund

# OBLIGACYJNY UNIWERSALNY



Komentarz miesięczny  
sierpień 2026

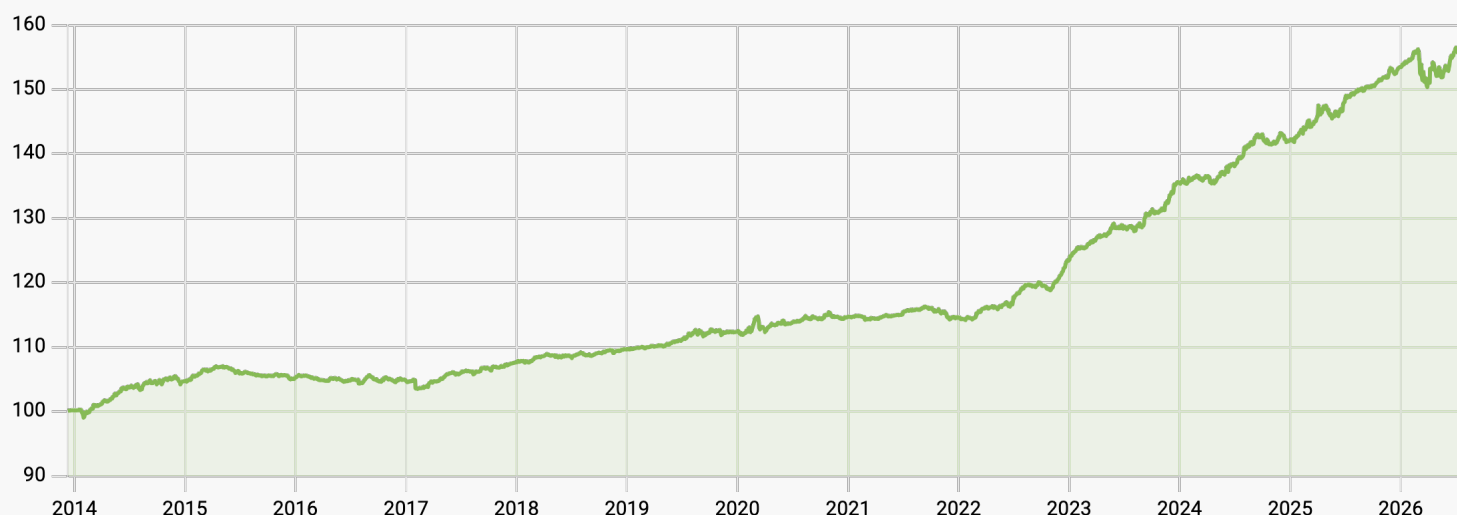
## Sytuacja bieżąca

Superfund Obligacyjny Uniwersalny („Subfundusz”) wydzielony jest w ramach Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego („Superfund FIO Portfelowy”). Subfundusz lokujący aktywa w instrumenty dłużne – obligacje skarbowe oraz obligacje przedsiębiorstw – zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych, aktywnie zarządzający ryzykiem stopy procentowej. Przeznaczony jest dla inwestorów akceptujących niskie ryzyko, poszukujących ekspozycji na rynek instrumentów dłużnych w ramach jednego, szeroko zdywersyfikowanego rozwiązania.

Lipiec Subfundusz kończy wynikiem -1,01%. Na lipcowe wyniki kluczowy wpływ miała przecena obligacji skarbowych. Rentowności obligacji 10-letnich wzrosły z 5,26% do 5,75%, negatywnie wpływając na wyniki Subfunduszu. Skala strat została ograniczona częścią portfela ulokowaną w obligacjach przedsiębiorstw, które w tym czasie solidnie pracowały i dostarczyły dochody z odsetek.

## Wyniki

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



Od: 10 gru 2013 Do: 31 lip 2026

| 1M     | 3M    | 6M     | YTD   | 12M   | 36M    | 60M    | 120M   | MAX    |
|--------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| -1,01% | 1,54% | -0,03% | 0,72% | 3,60% | 20,18% | 33,65% | 48,14% | 54,38% |

Stan na: 31 lip 2026

To pogorszenie rynkowego sentymentu to efekt powrotu obaw o perspektywę inflacji i wzrostu gospodarczego w związku z zerwanym rozejmem między Stanami Zjednoczonymi a Iranem. Cena baryłki ropy naftowej wzrosła przejściowo do 100 dolarów amerykańskich, a rentowności amerykańskich obligacji 10-letnich osiągnęły poziom 4,75%. W efekcie za globalnymi trendami podaży także polskie obligacje, których rentowności istotnie wzrosły, przekładając się na spadki cen obligacji i wpływając negatywnie na wyniki Subfunduszu.

## Perspektywy

Subfundusz jest wrażliwy na ryzyko stopy procentowej i ten element będzie miał znaczący wpływ na osiągane wyniki w najbliższych miesiącach. Rentowności plasują się wysoko, więc portfel pracuje na atrakcyjnych odsetkach, ale do realizacji pełnego potencjału potrzebna jest stabilizacja rynkowych rentowności. Póki co odczyty inflacji wskazują, że presja cenowa w gospodarce nie rośnie istotnie. Uważamy, że w tym środowisku Subfundusz jest dobrym rozwiązaniem dla inwestorów o 2-letnim horyzoncie inwestycyjnym, którzy akceptują podwyższoną zmienność.

### 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.

##### Ryzyko kredytowe

Związane jest z możliwością bezpośredniego oraz pośredniego inwestowania w dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje przedsiębiorstw.

#### Dokumenty i szczegółowe informacje

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., 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/719/4-PLN/PL>

<https://superfund.pl/sf-docs/fx/771/4-PLN/PL>

<https://superfund.pl/sf-docs/fx/1823/4-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](http://www.superfund.pl) oraz w siedzibie Towarzystwa. Streszczenie praw inwestorów dostępne jest w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa [www.superfund.pl](http://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.

