

Superfund

SPÓŁEK ZŁOTA I SREBRA

Komentarz miesięczny

sierpień 2026

Most Active Value (หุ้นที่มีปริมาณการซื้อขายสูงสุด)

Sytuacja bieżąca

Superfund Spółek Złota i Srebra („Subfundusz”) wydzielony jest w ramach Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego („Superfund FIO Portfelowy”). Subfundusz lokujący aktywa w akcje spółek zajmujących się poszukiwaniem, wydobywaniem, produkcją, przetwarzaniem i handlem złotem oraz srebrem, o szerokiej dywersyfikacji geograficznej. Przeznaczony jest dla inwestorów akceptujących wysokie ryzyko, pragnących uzyskać ekspozycję na rynek metali szlachetnych poprzez akcje spółek z tego sektora.

Lipiec nie był łaskawy dla rynku metali szlachetnych – Subfundusz stracił 4,24%. Od początku roku strata wynosi 16,12%. W naszej ocenie sentyment na rynku metali szlachetnych osiągnął skrajnie pesymistyczne poziomy. Wskazują na to zarówno wybrane wskaźniki analizy technicznej, jak i utrzymujące się umorzenia w funduszach inwestujących w złoto. Jednocześnie długoterminowe fundamenty rynku pozostają korzystne. Banki centralne nadal zwiększają swoje rezerwy złota, a wiele z nich deklaruje kontynuację zakupów w ciągu najbliższych 12 miesięcy – 89% bankierów centralnych zakłada zwiększenie rezerw. Utrzymuje się również solidny popyt inwestycyjny na monety i sztabki, który z perspektywy długoterminowej ma większe znaczenie dla rynku niż krótkookresowe wahania nastrojów i spekulacyjne przepływy kapitału na giełdach. Negatywne przepływy obserwujemy przede wszystkim w funduszach typu ETF (Exchange Traded Fund), jednak zakładamy, że wśród inwestorów doszło już do kapitulacji.

Wyniki

Stopy zwrotu subfunduszu Superfund Spółek Złota i Srebra (kategoria A/PLN) w ujęciu koniec-do-konca miesiąca (EOM)



1. Do dnia 30 czerwca 2023 roku Subfundusz działał pod nazwą Superfund Alternatywny. W związku z istotną zmianą strategii inwestycyjnej Subfunduszu w dniu 01.07.2023 r. wyniki zaprezentowane za przedziały czasowe obejmujące okres sprzed tej zmiany osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

Od: 10 gru 2013 Do: 31 lip 2026

1M	3M	6M	YTD	12M	36M	¹ 60M	120M	MAX
-4,24%	-17,48%	-23,94%	-16,12%	36,79%	117,97%	81,40%	82,18%	90,93%

1. Do dnia 30 czerwca 2023 roku Subfundusz działał pod nazwą Superfund Alternatywny. W związku z istotną zmianą strategii inwestycyjnej Subfunduszu w dniu 01.07.2023 r. wyniki zaprezentowane za przedziały czasowe obejmujące okres sprzed tej zmiany osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

Stan na: 31 lip 2026

Lipcowe posiedzenie Federalnego Komitetu ds. Otwartego Rynku (FOMC) zostało odebrane przez rynki jako gołębie. Rezerwa Federalna (Fed) nie zdecydowała się na podwyżkę stóp procentowych, choć rynek wyceniał wcześniej taki scenariusz na 25%. Ponadto przed posiedzeniem inwestorzy byli przekonani o podwyżce stóp we wrześniu, podczas gdy obecnie prawdopodobieństwo takiego ruchu wynosi około 60%.

Są to korzystne informacje dla rynku metali szlachetnych, jednak nie znajdują one odzwierciedlenia w notowaniach złota. Negatywnie zaskoczył natomiast długi koniec krzywej rentowności amerykańskich obligacji skarbowych – rentowności 10-letnich papierów wzrosły powyżej 4,7%, osiągając najwyższy poziom w tym roku. Najprościej ujmując, rynek oczekuje wyższej średniej stopy procentowej w kolejnych latach. Dodatkowo wciąż utrzymuje się duża niepewność na Bliskim Wschodzie, co bezpośrednio przekłada się na ceny surowców energetycznych, a tym samym na wyższą inflację. Utrzymujące się obawy inflacyjne mogą wywierać presję na dalszy wzrost rentowności obligacji skarbowych i tym samym hamować wzrosty na rynku metali szlachetnych.

Perspektywy

Perspektywy dla metali szlachetnych pozostają, w naszej ocenie, pozytywne. Fundamenty rynku są mocne, a ostatnia korekta cen była w dużej mierze efektem wymuszonej podaży oraz likwidacji pozycji spekulacyjnych, a nie pogorszenia czynników popytowych. Wraz z normalizacją relacji między popytem a podażą dostrzegamy potencjał do kontynuacji wzrostów cen złota i srebra, co powinno pozytywnie przełożyć się na wyniki spółek wydobywczych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Dodatkowym wsparciem pozostają zakupy złota przez banki centralne, w tym przez Narodowy Bank Polski (NBP).

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 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/719/1-PLN/PL>
<https://superfund.pl/sf-docs/fx/771/1-PLN/PL>
<https://superfund.pl/sf-docs/fx/1823/1-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.

