

Materiał reklamowy

Superfund

LEV GOLD

Komentarz miesięczny
listopad 2026

Sytuacja bieżąca

Superfund LEV Gold („Subfundusz") wydzielony jest w ramach Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Superfund SFIO"). Subfundusz dąży do osiągania wyników wyższych niż stopa zwrotu z ekspozycji na złoto w okresach hossy, lokując 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. Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów akceptujących wysokie ryzyko, o długim horyzoncie inwestycyjnym.

Październik okazał się wyjątkowo niekorzystnym miesiącem dla złota, którego notowania spadły o 6,81 %. Wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu Superfund LEV Gold zmniejszyła się w tym czasie o 10,65 %. 30 października cena złota wyraźnie spadła poniżej poziomu 4000 USD za uncję. Z punktu widzenia analizy technicznej otwiera to drogę do spadków w okolice 3000-3300 USD za uncję.

Należy jasno podkreślić, że złotu wyraźnie szkodzą przedłużający się konflikt na Bliskim Wschodzie, wysokie ceny surowców oraz podwyżki stóp procentowych przez banki centralne. Pewną nadzieję daje to, że złoto broni jeszcze słabszego wsparcia w okolicach 3900 USD za uncję. Sam spadek nastąpił natomiast w czasie obniżania się długoterminowych rentowności amerykańskich obligacji oraz dynamicznej wyprzedaży na rynku akcji, gdy inwestorzy poszukiwali płynności.

Wyniki

Stopy zwrotu subfunduszu Superfund LEV Gold (kategoria A/PLN) w ujęciu koniec-do-końca 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: 30 paź 2026

1M	3M	6M	YTD	12M	1 36M	60M	120M	MAX
-10,65%	-9,99%	-28,08%	-26,20%	-16,64%	29,22%	-24,84%	1,77%	-46,72%

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: 30 paź 2026

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).
Wygenerowano: 2026-11-04

22 556 88 62
superfund.pl

Perspektywy

Rok 2026, po bardzo dobrym starcie i ostrej korekcie, nadal określilibyśmy jako okres przeczekania. Wynika to z niepewności co do przyszłej ścieżki stóp procentowych – rynek waha się obecnie pomiędzy scenariuszem dalszych podwyżek a ich brakiem. Dopiero otoczenie wykluczające podwyżki i otwierające drogę do obniżek pozwoli uwolnić potencjał złota i kontynuować długoterminowy trend wzrostowy. W średnim terminie oczekujemy szerokiego trendu bocznego w przedziale 4000-5400 USD za uncję, choć obecnie obserwujemy walkę o utrzymanie tego scenariusza.

Makroekonomiczne i geopolityczne argumenty wspierające notowania złota pozostają aktualne, jednak od pewnego czasu skutecznie przykrywają je wyceniana obecnie ścieżka stóp procentowych oraz wydarzenia związane z konfliktem na Bliskim Wschodzie. Do najważniejszych z nich zaliczamy zamrożenie rosyjskich rezerw walutowych i zakupy złota przez banki centralne oraz perspektywę dalszego wzrostu płynności na rynkach finansowych w wyniku obniżek stóp procentowych, które rynki mogą zacząć wyceniać w kontekście 2027 roku. W naszej ocenie wzrosty mógłby trwale zakończyć jedynie globalny cykl podwyżek stóp procentowych, którego nie przewidujemy. Wzrosty mogą natomiast trwać do momentu pełnego wycenienia przez rynek przyszłej ścieżki obniżek, co może zająć nawet kilka kwartałów i objąć również 2027 rok. Złoto najlepiej zachowuje się w fazie inflacyjnego ożywienia gospodarczego (dołek, a następnie rosnąca inflacja popytowa) i dopiero wtedy upatrujemy końca cyklu na tym rynku.

.

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	**https://superfund.pl/sf-docs/fx/719/7-PLN/PL**
Kluczowe Informacje dla Inwestorów	**https://superfund.pl/sf-docs/fx/771/7-PLN/PL**
Roczne sprawozdanie finansowe	**https://superfund.pl/sf-docs/fx/1823/7-PLN/PL**
Streszczenie praw Uczestników	**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.