

# Sytuacja na rynku złota.

## Superfund SFIO GOLDFUTURE – unikalne połączenie złota i managed futures

### Rynek funduszy złota

		1M	YTD	12M
Złoto Gold Spot		1,7	-18,0	-18,9
Polskie fundusze	<b>Superfund SFIO GoldFuture</b>	<b>3,4</b>	<b>-10,7</b>	<b>-18,7</b>
	Investors Gold	4,5	-21,9	-24,8
	PKO Złota	14,4	-19,5	-27,5
Zagraniczne fundusze	BlackRock GF World Gold A2	10,9	-32,2	-29,4
	Franklin Gold and Precious Metals Fund A	11,0	-35,1	-33,5
	Schroder AS Gold and Precious Metals Fund A	7,0	-21,3	-21,5

Tabela 1. Stopy zwrotu funduszy polskich i zagranicznych i złota za różne okresy na dzień 20.08.2013  
Źródło: Analizy Online, Bloomberg, stooq.pl

Z polskich funduszy złota, żaden nie jest „czystym” funduszem, odwzorowującym cenę złota w stosunku 1:1. Inwestycje innych funduszy zawierają np. akcje spółek wydobywających złoto (których notowania zmieniają się inaczej niż kurs złota) lub są to fundusze o zmiennej alokacji.

#### *Investor Gold Otwarty SFIO*

*Inwestuje głównie za pośrednictwem dwóch funduszy bazowych:*

- DWS Gold Plus – 79% portfela (inwestycje w formie złota fizycznego i kontraktów futures),
- DWS Invest Gold and Precious Metals Equities- 16% portfela (inwestycje w akcje spółek wydobywających).

#### *PKO Złota*

*Inwestuje w papiery wartościowe powiązane z ceną złota lub akcje spółek wydobywających. Ekspozycja na rynek złota może się zmieniać (np. na półrocze 2012 r. efektywna ekspozycja na rynek złota wynosiła poniżej 20% aktywów funduszu).*

## Superfund GoldFuture – unikalna strategia

Fundusz Superfund GoldFuture stanowi unikalną ofertę na rynku. Oprócz odwzorowania ceny złota za pomocą kontraktów terminowych, uwzględnia też wynik strategii *managed futures*, oferowanej przez fundusze z grupy Superfund.



Strategia ta, bazując na automatycznym systemie podążającym za trendami na wielu rynkach, daje w rezultacie produkt nieskorelowany z innymi klasami aktywów, który pozwala zarabiać nawet w czasie spadków na rynkach.

### Inwestycje subfunduszu polegają na jednoczesnym:

- zajęciu długiej pozycji na kontraktach terminowych na złoto wartości nominalnej odpowiadającej wartości aktywów funduszu (aby odwzorować zmianę ceny złota w skali 1:1) oraz
- odwzorowaniu wyników strategii *managed futures* – podążania za trendem

*Stopa zwrotu subfunduszu GoldFuture odpowiada sumie zmiany ceny złota i wyniku strategii typu managed futures*

### Podsumowanie

Superfund GoldFuture to unikalny fundusz złota, który powinien osiągać wyniki nawet lepsze niż notowania kruszcu. Jego przewaga nad konkurencją polega na tym, że nie inwestuje on w akcje spółek wydobywczych (których kursy zachowują się raczej gorzej niż cena złota ze względu m.in. na rosnące koszty wydobycia) ani nie zmienia swojej ekspozycji na złoto. Wzbogacony jest za to o strategię *managed futures*, która, między innymi, powinna zabezpieczyć przed ewentualnymi spadkami, w tym spadkami na rynku metali szlachetnych.

*Superfund GoldFuture jest jednym z 6 subfunduszy „pod parasolem” SFIO - Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.*

### Departament Zarządzania i Analiz

**SUPERFUND**  
Towarzystwo Funduszy  
Inwestycyjnych SA  
Pl. Trzech Krzyży 18  
00 499 Warszawa  
Infolinia: 0 801 588 188  
Tel. 22 556 88 60  
Fax. 22 556 88 80  
superfundtfi@superfund.com  
www.superfund.pl