

# Superfund SFIO Green

Warszawa, 2017.11.10

## STRATEGIA FUNDUSZU

Fundusz Superfund SFIO Green stanowi unikalną ofertę na rynku. Jest flagowym przedstawicielem strategii managed futures oferowanej przez fundusze z grupy Superfund. Strategia managed futures bazuje na własnym, w pełni zautomatyzowanym systemie transakcyjnym inwestującym na około 150 międzynarodowych rynkach kontraktów terminowych. Instrumentami bazowymi mogą być indeksy giełdowe, akcje, obligacje, surowce, czy waluty. Wykorzystanie instrumentów pochodnych pozwala zarabiać nawet podczas spadków na giełdach, co z wykorzystaniem tradycyjnych instrumentów finansowych jest bardzo trudne, bądź niemożliwe do wykonania. Strategia managed futures opiera się na zasadzie podążania za trendami. W tym celu wykorzystywanych jest wiele narzędzi analizy technicznej, od średnich ruchomych po zaawansowane wskaźniki i oscylatory. System informatyczny i zdefiniowane algorytmy automatycznie generują sygnały, co sprawia, że decyzje inwestycyjne pozbawione są błędów podyktowanych ludzkimi emocjami. Powyższe czynniki powodują, że fundusz Superfund SFIO Green charakteryzuje się niską korelacją z rynkami akcji i obligacji oraz z innymi strategiami inwestycji alternatywnych i dzięki temu jest w stanie generować wysokie zyski przy względnie niskim ryzyku, niezależnie od sytuacji rynkowej.

## WYNIKI ORAZ EKSPOZYCJA FUNDUSZU

Superfund SFIO Green poprzez zakup i sprzedaż kontraktów terminowych bazujących na wielu różnych instrumentach posiada zróżnicowaną ekspozycję na wiele aktywów finansowych, regionów geograficznych czy rynków. Dzięki instrumentom pochodnym fundusz może pośrednio inwestować na całym świecie. Akcje i obligacje amerykańskie, europejskie, azjatyckie, surowce energetyczne, metale szlachetne, czy płody rolne to przykłady możliwych inwestycji funduszu. Dzięki zdefiniowanym algorytmom Superfund SFIO Green jest w stanie skutecznie pozycjonować się na wielu różnych instrumentach jednocześnie. Skuteczność obranej strategii widać bardzo dobrze w wyniku osiągniętym od początku roku wynoszącym **+21,25%**.



Wykres 1. Notowania Superfund SFIO Green w 2017 roku. Dane na 07.11.2017 Źródło: Bloomberg

Tak dobry wynik w tym roku był możliwi dzięki utrzymywaniu długich pozycji w akcjach i obligacjach na całym świecie oraz trafnym pozycjonowaniu się na rynku surowców. Ekspozycja funduszu na dzień 31.10.2017 wyglądała następująco:

Pozycja Długa ↑	Pozycja Krótka ↓
Akcje	Płody Rolne
Obligacje	
Surowce Energetyczne	
Metale i Metale Szlachetne	

Wyniki w dłuższym horyzoncie czasowym w porównaniu do indeksów akcji, obligacji i surowców przedstawia tabela poniżej.

	YTD	1Y	5Y
Superfund SFIO Green	21,25%	20,95%	22,35%
Akcje (MSCI World Index)	16,88%	21,43%	58,77%
Surowce (Bloomberg Commodity Index)	0,03%	4,43%	-37,91%
Obligacje (Bloomberg Barclays Global)	5,94%	0,87%	2,49%

Tabela 1. Wyniki funduszu i indeksów w różnych okresach czasu. Dane na 07.11.2017

### NISKA KORELACJA Z INNYMI KLASAMI AKTYWÓW

Duża dywersyfikacja portfela funduszu oraz zróżnicowana ekspozycja na wiele aktywów finansowych, regionów geograficznych czy rynków przyczynia się do niskiej korelacji funduszu Superfund SFIO Green z rynkami akcji i obligacji oraz z innymi strategiami inwestycji alternatywnych. W tabeli poniżej przedstawiona została korelacja funduszu z różnymi klasami aktywów na przestrzeni ostatnich 5 lat.

Korelacja	Superfund SFIO Green	Akcje (MSCI World Index)	Surowce (Bloomberg Commodity Index)	Obligacje (Bloomberg Barclays Global)
Superfund SFIO Green	1,000	-0,059	0,012	0,110
Akcje (MSCI World Index)	-0,059	1,000	0,399	-0,015
Surowce (Bloomberg Commodity Index)	0,012	0,399	1,000	0,108
Obligacje (Bloomberg Barclays Global)	0,110	-0,015	0,108	1,000

Tabela 2. Korelacja funduszu Superfund SFIO Green z innymi klasami aktywów za okres 5 lat. Źródło: Bloomberg

Jak widać, z żadnym z porównywanych indeksów korelacja nie wynosi więcej niż 0,11, co i tak jest bardzo niską wartością. Brak korelacji pomiędzy różnymi instrumentami finansowymi/aktywami jest **bardzo ważnym czynnikiem branym pod uwagę przy budowie portfela inwestycyjnego**. Niska korelacja zwiększa skuteczność dywersyfikacji portfela, co ogranicza ryzyko inwestycyjne oraz wpływa na poprawę wyników inwestycyjnych w długim terminie. Lepsza dywersyfikacja portfela **ogranicza potencjalne straty**, które mogą mieć miejsce podczas okresów złej koniunktury na rynkach. Superfund SFIO Green dzięki swojej charakterystyce powinien być więc nieodzownym elementem każdego portfela inwestycyjnego. W dodatku do dobrych wyników, może być traktowany jako poduszka bezpieczeństwa w trakcie kryzysów i zapaści rynkowych. Historia pokazuje, że nawet w trakcie znacznych spadków na giełdach Superfund SFIO Green był w stanie zarobić. Jest to dobrze widoczne na poniższym wykresie.



Wykres 2. Stopy zwrotu Superfund Green Q-AG (\*fundusz niedostępny dla nowych inwestorów) oraz MSCI World w latach 03/1996-02/2014