

Superfund Alternatywny



* Źródło: bossafund.pl

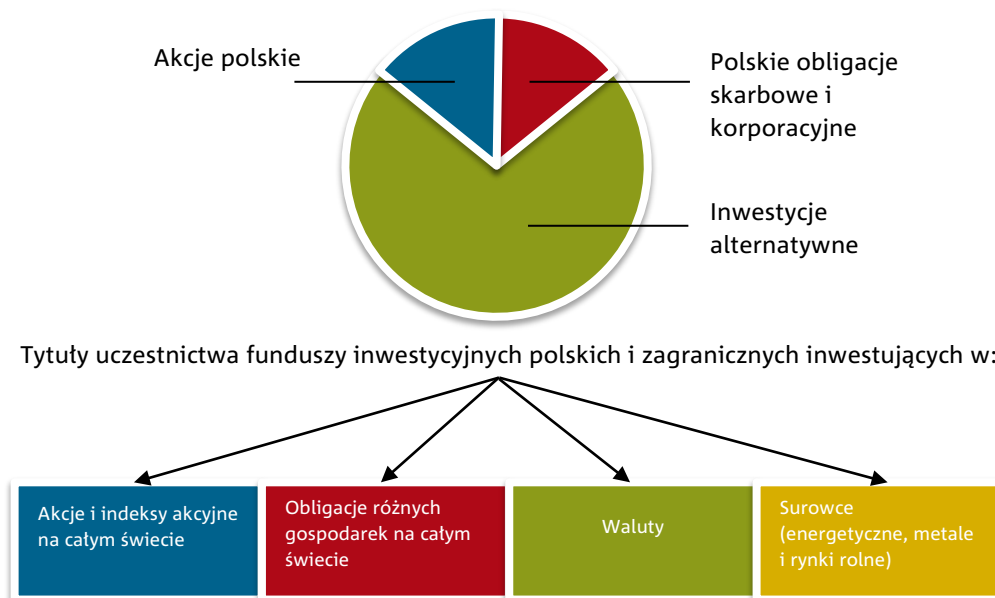
STRATEGIA FUNDUSZU

Superfund Alternatywny to subfundusz absolutnej stopy zwrotu, którego celem jest osiągnięcie dodatnich wyników niezależnie od aktualnej koniunktury na rynku akcji czy obligacji. Superfund Alternatywny inwestuje w akcje, obligacje i tytuły uczestnictwa innych funduszy, w tym fundusze typu managed futures oraz equity market neutral. Szeroka gama potencjalnych inwestycji funduszu Superfund Alternatywny sprawia, że charakteryzuje się on niską korelacją z rynkami akcji i obligacji, dzięki czemu jest w stanie generować wysokie zyski przy względnie niskim ryzyku, niezależnie od sytuacji rynkowej.

WYNIKI ORAZ EKSPozyCJA FUNDUSZU

Superfund Alternatywny inwestując w akcje, obligacje i tytuły uczestnictwa funduszy polskich i zagranicznych posiada zróżnicowaną ekspozycję na wiele aktywów finansowych, regionów geograficznych czy rynków. Akcje i obligacje amerykańskie, europejskie, azjatyckie, surowce energetyczne, metale szlachetne, czy płody rolne to przykłady możliwych inwestycji funduszu, w które inwestuje Superfund Alternatywny. Z tej przyczyny, oprócz polskich akcji i obligacji, fundusz posiada ekspozycje na dużo szerszą gamę instrumentów finansowych i rynków.

MODELOWA EKSPozyCJA FUNDUSZU WYGLĄDA NASTĘPUJĄCO:



Skuteczność obranej strategii widać bardzo dobrze w wyniku osiągniętym w 2017 roku wynoszącym **+13,91%**.



Wykres 1. Notowania Superfund Alternatywny w 2017 roku. Dane na 29.12.2017 Źródło: Bloomberg

Tak dobry wynik w tym roku był możliwy dzięki pozytywnej kontrybucji wszystkich składników portfela funduszu. Zarówno akcje, obligacje, jak i inwestycje alternatywne pozytywnie wpłynęły na wynik. Szczególną uwagę należy jednak zwrócić na wpływ inwestycji alternatywnych, którym można przypisać większość wypracowanych wzrostów. Wyniki w dłuższym horyzoncie czasowym w porównaniu do indeksów akcji, obligacji i surowców przedstawia poniższa tabela.

	YTD	2017	Od początku (10.12.2013)
Superfund Alternatywny	3,56%	13,91%	4,38%
Akcje (MSCI World Index)	3,89%	20,11%	30,31%
Surowce (Bloomberg Commodity Index)	0,67%	0,75%	-30,31%
Obligacje (Bloomberg Barclays Global)	0,22%	7,39%	6,08%

Tabela 1. Wyniki funduszu i indeksów w różnych okresach czasu. Dane na 12.01.2018

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 Alternatywny 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 2 lat.

Korelacja	Superfund Alternatywny	Akcje (MSCI World Index)	Surowce (Bloomberg Commodity Index)	Obligacje (Bloomberg Barclays Global)
Superfund Alternatywny	1	0,018	0,076	0,039
Akcje (MSCI World Index)	0,018	1	0,398	0,022
Surowce (Bloomberg Commodity Index)	0,076	0,398	1	0,122
Obligacje (Bloomberg Barclays Global)	0,039	0,022	0,122	1

*Tabela 2. Korelacja funduszu Superfund Alternatywny z innymi klasami aktywów za okres 2 lat.
Źródło: Bloomberg*

Jak widać, z żadnym z porównywanych indeksów korelacja nie wynosi więcej niż 0,076, co i tak jest bardzo niską wartością. Brak korelacji pomiędzy różnymi instrumentami finansowymi/aktywami jest **bardzo ważnym czynnikiem brany 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 Alternatywny dzięki swojej charakterystyce powinien być więc nieodzownym elementem każdego portfela inwestycyjnego.