

# Fundusze gotówkowo-pieniężne

18.04.2018

## ■ SUPERFUND PŁYNNOCIOWY I SUPERFUND PIENIEŻNY

Fundusze Superfund z grupy gotówkowych i pieniężnych po bardzo udanym ubiegłym roku kontynuują dobrą passę, osiągając w średnim i długim terminie najwyższe stopy zwrotu spośród polskich funduszy gotówkowych i pieniężnych.

Wyniki funduszy w różnym horyzoncie czasowym zostały przedstawione w poniższej tabeli.

	YTD	12M	Wynik za 2017
Superfund Płynnościowy	1,39%	4,81%	4,33%
Superfund Pieniężny	1,44%	4,86%	4,41%
Średnia funduszy gotówkowych i pieniężnych	0,74%	2,69%	2,80%

Dane na 16.04.2018. Notowania Superfund SFIO Płynnościowy oraz Superfund SFIO Pieniężny na tle średniej funduszy gotówkowych i pieniężnych, źródło: Analizy Online

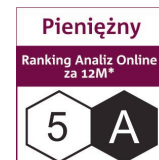
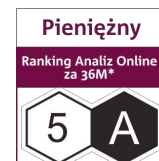
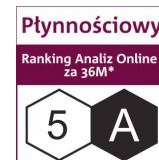
Na tak dobry wynik naszych funduszy składają się 3 główne czynniki.

Po pierwsze, kluczową rolę w portfelach obydwu funduszy odgrywają obligacje Skarbu Państwa o zmiennym oprocentowaniu, które w ostatnim czasie wygenerowały wysokie, kilkuprocentowe stopy zwrotu (zwłaszcza te o dłuższym terminie do wykupu, które dominowały w naszych portfelach). Przyczyną tak dobrego zachowania tych papierów była z jednej strony niespodziewanie dobra kondycja budżetu i związane z tym istotne ograniczenie potrzeb pożyczkowych państwa (a tym samym zmniejszenie podaży obligacji na rynku pierwotnym), a z drugiej konsekwentnie prowadzona bardzo luźna polityka pieniężna RPP.

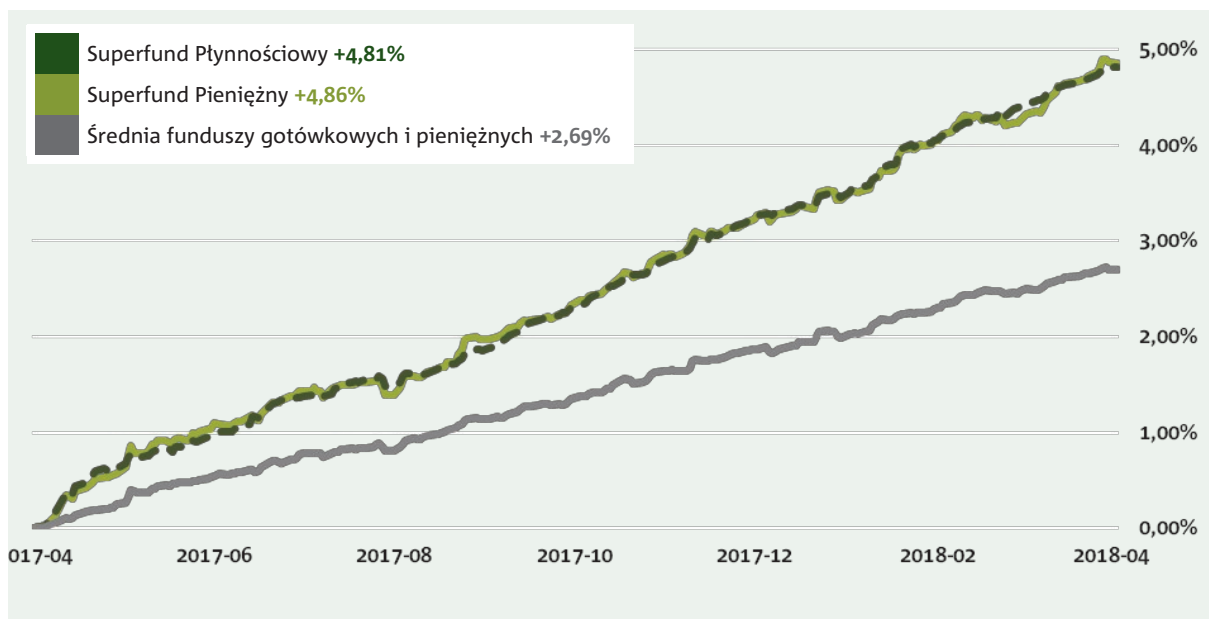
Po drugie, bardzo dobry wynik przynoszą inwestycje w obligacje polskich przedsiębiorstw, które korzystają na sprzyjającym otoczeniu makroekonomicznym – poprawiającej się koniunkturze i historycznie niskich kosztach finansowania.

Po trzecie, bardzo istotny jest wkład inwestycji w wiodące fundusze inwestycyjne dające ekspozycję na rynek polski oraz zagranicę. Szerokie wykorzystanie inwestycji w zewnętrzne fundusze jest cechą wyróżniającą nasze fundusze gotówkowe na tle polskiego rynku i stanowi o naszej przewadze konkurencyjnej w trzech aspektach:

- większa elastyczność przy konstruowaniu portfela inwestycyjnego,
- dywersyfikacja ryzyka,
- ponadprzeciętna płynność inwestycji.



\*Źródło:  
bossafund.pl  
analizyonline.pl



Notowania Superfund SFIO Płynnościowy oraz Superfund SFIO Pieniężny na tle średniej funduszy gotówkowych i pieniężnych w okresie 16.04.2017 - 16.04.2018, źródło: Analizy Online

#### ■ PERSPEKTYWY NA 2018 ROK

Perspektywy obydwu funduszy na najbliższe miesiące wyglądają optymistycznie. Dobry sentyment do obligacji skarbowych powinien się utrzymać, zwłaszcza biorąc pod uwagę wciąż rosnące wpływy do budżetu oraz zapowiedzi prezesa NBP i pozostałych członków RPP odnośnie przewidywanego poziomu stóp procentowych. Sytuacji na rynku obligacji korporacyjnych sprzyja natomiast trwające ożywienie gospodarcze, które w połączeniu z utrzymującymi się niskimi stopami procentowymi stwarza bardzo korzystne warunki do prowadzenia biznesu.

Szczegółowe informacje związane z uczestnictwem w subfunduszach wydzielonych w ramach Superfund SFIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Superfund SFIO Specjalistycznego 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, które są dokumentami opracowanymi przez Towarzystwo i publicznie dostępnymi na stronie internetowej ([www.superfund.pl](http://www.superfund.pl)), jak również u dystrybutorów jednostek uczestnictwa oraz bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa. Towarzystwo zwraca uwagę, że jakiegokolwiek dane finansowe przedstawione w niniejszej informacji nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych w przyszłości. Historyczne dane dotyczące wypracowanych stóp zwrotu nie mogą stanowić podstawy do wyciągania wniosków, co do kształtowania się dynamiki ich wzrostu w przyszłości. Wartość inwestycji oraz osiąganego z niej przychodu może ulegać znacznym wahaniom i nie jest w żaden sposób gwarantowana. Towarzystwo zachęca do zapoznania się ze szczegółowymi informacjami finansowymi oraz prawnymi, które zawarte zostały w prospekcie informacyjnym funduszu.