

# INFLACJA WCIĄŻ STRASZY

Wyniki funduszy Superfund	TYDZIEŃ	MIESIĄC	YTD	ROK
	od: 2021-05-07 do: 2021-05-14	od: 2021-04-14 do: 2021-05-14	od: 2020-12-30 do: 2021-05-14	od: 2020-05-14 do: 2021-05-14
Superfund Green PLN	-0,73 %	1,62 %	11,06 %	0,22 %
Superfund GoldFund PLN	0,31 %	11,45 %	-5,87 %	-4,01 %
Superfund GoldFuture PLN	-0,39 %	5,79 %	7,39 %	-2,89 %
Superfund Red PLN	-0,24 %	3,40 %	-2,78 %	-7,26 %
Superfund Spokojna Inwestycja Plus PLN	-0,26 %	-0,07 %	0,63 %	3,30 %
Superfund Silver PLN	-1,55 %	8,22 %	14,37 %	--
Superfund Silver Powiązany kat. Standardowa PLN	-1,52 %	8,37 %	14,88 %	23,09 %
Superfund Akcyjny PLN	-0,62 %	0,64 %	16,41 %	55,49 %
Superfund Obligacyjny PLN	-0,16 %	0,28 %	0,11 %	0,94 %
Superfund Spokojna Inwestycja PLN	-0,27 %	-0,10 %	0,56 %	3,17 %
Superfund Alternatywny PLN	0,27 %	7,23 %	4,71 %	1,81 %
Superfund UCITS Green Financial Futures EUR	-1,21 %	0,21 %	1,39 %	-0,48 %
Superfund Sharpe Parity UCITS EUR	-1,85 %	-0,92 %	-0,57 %	-1,62 %

W ostatnim tygodniu opublikowany został odczyt inflacji (wskaźnik CPI) w USA za kwiecień. W ciągu ostatnich 12 miesięcy ceny średnio wzrosły o 4,2% (według CPI), co było aż 0,6 p.p. powyżej prognozy. Miesiąc wcześniej ten wskaźnik równy był 2,6%, a dwa miesiące temu wynosił zaledwie 1,7%. Tak wysoki wskaźnik CPI w okresie kwiecień 2020 - kwiecień 2021 jest efektem niskiej bazy, ponieważ mniej więcej rok temu miał miejsce najgorszy okres dla światowej gospodarki wywołany pandemią. W kolejnym miesiącu należy spodziewać także wysokiego odczytu inflacji, natomiast w drugiej połowie roku inflacja powinna się ustabilizować. Gospodarka USA jest największą gospodarką na świecie, więc jej kondycja ma wpływ na resztę rynków.

Odczyt inflacji powyżej prognoz spowodował wzrost rentowności amerykańskich obligacji skarbowych (spadek ich cen), a także umocnienie dolara do innych walut, co skutkowało spadkiem cen metali szlachetnych, a także akcji. Rynki finansowe są tak bardzo uzależnione od luźnej polityki monetarnej, że potencjalne podwyżki stóp procentowych mają wpływ na nastroje na wszystkich rynkach. Amerykańska Rezerwa Federalna już wcześniej zakomunikowała, że nie będzie podwyżek stóp procentowych do momentu aż gospodarka wróci do stanu sprzed pandemii, więc obawy rynku były przedwczesne, czego potwierdzeniem była reakcja rynków w kolejnych dniach.

W całym tygodniu dolar zyskał do innych walut, co skutkowało chociażby umacniającym się złotym. Rynki akcji odrobiły większość spadku wywołanego wzrostem rentowności w drugiej połowie tygodnia i ostatecznie S&P 500 w całym tygodniu stracił 1,39%, Nasdaq 100 spadł 2,38%, a polski WIG urosł 0,21%. Lepiej poradziły sobie sWIG80 i mWIG40 zyskując odpowiednio 1,71% i 1,10%.

Patrząc na inne aktywa, to był to stosunkowo dobry tydzień dla złota, które zyskało 0,67%. Wynik mógł być lepszy, natomiast rosnące rentowności amerykańskich obligacji skarbowych wywołały spadki na złocie. Niemniej jednak wykres złota wygląda coraz lepiej. Tydzień zamknął się na

poziomie 1.843 dolary za uncję, co jest najwyższym poziomem od stycznia. Srebro zanotowało spadek o 0,10%, natomiast od początku roku wciąż wypada lepiej od złota. Jeżeli podwyższona inflacja pozostanie z nami na dłużej, to ceny metali szlachetnych wciąż są relatywnie atrakcyjne.

Ostatni tydzień nie był łaskawy dla polskich obligacji skarbowych, co skutkowało słabymi wycenami funduszy dłużnych. Nasze fundusze Spokojna inwestycja, Spokojna Inwestycja Plus oraz Obligacyjny, co prawda zanotowały stratę, natomiast była to strata mniejsza od innych funduszy na rynku. Wynik naszych funduszy bazuje przede wszystkim na obligacjach korporacyjnych zmiennokuponowych, których ceny są niezależne od ruchów na obligacjach skarbowych. W ostatnim tygodniu mieliśmy kumulację kilku zdarzeń i wydaje się, że najgorsze już za nami.

W kolejnym tygodniu inwestorzy będą śledzić przede wszystkim piątkowe dane PMI z Europy. Spodziewane są dane powyżej 50 pkt. zarówno dla usług, jak i dla przemysłu, co świadczy o wychodzeniu gospodarek z kryzysu. Przemysł radzi sobie bardzo dobrze w ostatnich miesiącach, natomiast usługi dopiero wracają na właściwe tory.

Departament  
Zarządzania i Analiz  
Superfund TFI

Superfund TFI S.A. zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234965, NIP 1070002513, REGON 140147499, wysokość kapitału zakładowego 2 210 000 złotych (wpłacony w całości). Zastrzeżenie: Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie zezwolenia DFI/W/4030-31-1-4729/2005, udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) w dniu 25 października 2005r. Przedstawiane informacje mają charakter poglądowy i mają umożliwić polskiemu odbiorcy bliższe zapoznanie się z efektami stosowania strategii inwestycyjnych opracowanych przez Superfund i stosowanych w produktach finansowych oferowanych na różnych rynkach finansowych na świecie. Szczegółowe informacje związane z uczestnictwem w funduszach, 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 prospektach informacyjnych funduszy, 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 prospektach informacyjnych funduszy.