

NEGATYWNA REAKCJA RYNKÓW PO POSIEDZENIU REZERWY FEDERALNEJ

Wyniki funduszy Superfund	TYDZIEŃ	MIESIĄC	YTD	ROK
	od: 2021-06-11 do: 2021-06-18	od: 2021-05-18 do: 2021-06-18	od: 2020-12-30 do: 2021-06-18	od: 2020-06-18 do: 2021-06-18
Superfund Green PLN	-3,84 %	-2,12 %	9,75 %	4,12 %
Superfund GoldFund PLN	-10,38 %	-10,37 %	-13,15 %	-8,15 %
Superfund GoldFuture PLN	-9,78 %	-6,52 %	3,58 %	3,19 %
Superfund Red PLN	-5,85 %	-6,27 %	-7,60 %	-12,62 %
Superfund Spokojna Inwestycja Plus PLN	0,02 %	0,05 %	0,62 %	2,53 %
Superfund Silver PLN	-11,00 %	-9,66 %	7,84 %	--
Superfund Silver Powiązany kat. Standardowa PLN	-10,74 %	-9,47 %	8,49 %	22,12 %
Superfund Akcyjny PLN	-1,75 %	1,62 %	20,48 %	35,11 %
Superfund Obligacyjny PLN	-0,02 %	0,12 %	0,26 %	1,19 %
Superfund Spokojna Inwestycja PLN	0,02 %	0,01 %	0,53 %	2,39 %
Superfund Alternatywny PLN	-9,20 %	-11,96 %	-2,61 %	5,70 %
Superfund UCITS Green Financial Futures EUR	-3,42 %	-2,39 %	-0,67 %	-4,29 %
Superfund Systematic All Weather Fund EUR	-1,26 %	2,55 %	1,55 %	0,45 %

Inflacja CPI w Polsce wyniosła w maju 4,7% r/r, czyli o 0,1 p. p. niżej niż wskazywał tzw. szybki szacunek GUS, a także konsensus rynkowy. W ujęciu m/m wskaźnik CPI wzrósł o 0,3% m/m, po wzroście o 0,8% m/m w kwietniu. NBP potwierdził również inflację bazową w maju na poziomie 4% r/r.

W środę miała miejsce kolejna strukturalna operacja skupu obligacji przeprowadzona przez NBP. Zakończyła się ona wznowieniem zakupów papierów skarbowych, wobec czego nie sprawdziły się przewidywania o zakończeniu programu skupu po poprzedniej aukcji, na której nie dokonano żadnej transakcji na tych papierach. Należy jednak zauważyć, że wartość odkupu papierów przez NBP była znacznie mniejsza niż jeszcze 2 miesiące temu.

Amerykańska Rezerwa Federalna zgodnie z oczekiwaniami nie dokonała zmian polityki pieniężnej w Stanach Zjednoczonych pozostawiając główną stopę procentową na poziomie 0,00-0,25% oraz utrzymała dotychczasową skalę skupu aktywów na rynkach finansowych. Poruszenie na rynku wywołały jednak bardziej jastrzębie niż dotychczas komunikaty związane z perspektywami polityki monetarnej. Fed w swoich planach dotyczących polityki monetarnej zaznaczył bowiem, że podwyżki stóp procentowych

mogą nastąpić wcześniej niż tego wcześniej oczekiwano, tj. co najmniej jedna podwyżka o 0,25 pkt proc. w 2023 r., podczas gdy jeszcze w marcu oczekiwano utrzymania stóp na niezmiennych poziomach do końca 2023 r. Innym istotnym elementem komunikacji Fedu jest informacja jego przewodniczącego, J. Powella, o rozpoczęciu dyskusji w gronie bankierów centralnych o zmniejszeniu programu skupu aktywów.

Informacje ze strony Fedu uderzyły w notowania złota oraz srebra. Wynikało to głównie z rosnącej po tych komunikatach siły dolara, z którym cena złota wykazuje ujemną korelację. Krótkoterminowo ceny metali szlachetnych otrzymały więc impuls do spadków, złoto zakończyło środową sesję 6,72% na minusie, a srebro -4,76%. Mimo takiej jednorazowej obniżki, nie zmieniają się jednak długoterminowe perspektywy dla notowań złota oraz srebra, a stopy procentowe nadal są znacznie (wielokrotnie) niższe niż odczyt inflacji. Po posiedzeniu Fedu znaczne spadki zanotowały również amerykańskie i europejskie indeksy giełdowe.

W najbliższym tygodniu przekonamy się, czy nadszedł już czas podwyżek stóp procentowych w naszym regionie. We wtorek na Węgrzech zostanie podjęta decyzja dotycząca stóp procentowych. Ze względu na jastrzębią retorykę węgierskiego banku centralnego prognozuje się podwyżkę z 0,6% do 0,85%. Kolejnego dnia decyzja w sprawie stóp procentowych zostanie podjęta w Czechach. Konsensus rynkowy przewiduje również podwyżki stóp procentowych.

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), 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.