

ZŁOTO Z DOBRYMI PERSPEKTYWAMI NA 2022 ROK

Rynki finansowe w tym roku mogą być pod dyktandem polityki amerykańskiej Rezerwy Federalnej, która zapowiada zakończenie programu skupu obligacji (QE - Quantitative Easing) już w marcu, a także 3-4 podwyżki stóp procentowych po 0,25 p.p. do końca roku. Podobnie widzi to rynek, co można odczytać poprzez ruchy na kontraktach terminowych na przyszłą stopę procentową. W teorii podwyżki stóp procentowych wpływają negatywnie na cenę złota, natomiast w praktyce ważniejsze są zmieniające się oczekiwania inwestorów. W momencie, gdy polityka Fedu jest już znana, to realizacja tej polityki nie powinna mieć już negatywnego wpływu na cenę złota. Tę tezę potwierdzają dane historyczne.

Wyniki złota 150 dni przed i 150 dni po podwyżce cyklu



Źródło: Bloomberg, Dział analiz XT&B

Wykres powyżej przedstawia stopy zwrotu inwestycji w złoto w okresach 150 dni przed pierwszą podwyżką w cyklu zacieśniania monetarnego oraz 150 dni po. Na przestrzeni

ostatnich 25 lat mieliśmy trzy cykle podwyżek, które rozpoczęły się w 06.1999, 06.2004 i 12.2015. Okres 150 dni przed rozpoczęciem każdego z tych cykli był stratny dla inwestorów średnio 5%, natomiast okres 150 dni po rozpoczęciu każdego z tych cykli podwyżek przyniósł zysk średnio 16%. Jak weźmiemy pod uwagę ostatnie 7 cykli, to dane wyglądają mniej korzystnie, ale wciąż wniosek jest ten sam, tzn. moment pierwszej podwyżki stóp procentowych w nowym cyklu jest dobrym momentem na zakup złota. Oczywiście historia nie musi się powtórzyć. Tego typu zachowanie rynku ma jak najbardziej logiczne uzasadnienie, ponieważ rynki finansowe wyprzedzają przyszłość i w momencie pierwszej podwyżki, rynek już wycenia cały cykl. Dlatego też cena złota zachowuje się słabo przez pół roku a nawet rok przed rozpoczęciem cyklu podwyżek. Także w naszej ocenie słaby 2021 rok dla złota wynikał przede wszystkim z rosnących oczekiwań co do podwyżek stóp procentowych w USA i zapowiedziane podwyżki w 2022 roku są już wycenione przez rynek.

Podstawowym funduszem z ekspozycją na żółty metal wśród naszych funduszy jest Superfund GoldFuture, który ma za sobą udany 2021 rok patrząc na panujące wtedy warunki rynkowe. Fundusze inwestycyjne z grupy surowce – metale szlachetne straciły w 2021 roku ze względu na spadek ceny złota, natomiast nasz fundusz osiągnął dodatnią stopę zwrotu dzięki wykorzystywanej strategii managed futures. W naszej ofercie posiadamy także fundusz inwestujący w spółki wydobywające złoto Superfund Alternatywny, który powinien zyskiwać na wzroście ceny złota, natomiast należy pamiętać, że zmienność notowań spółek wydobywczych jest większa od samej inwestycji w złoto.

Departament Zarządzania i Analiz
Superfund TFI S.A.

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.