

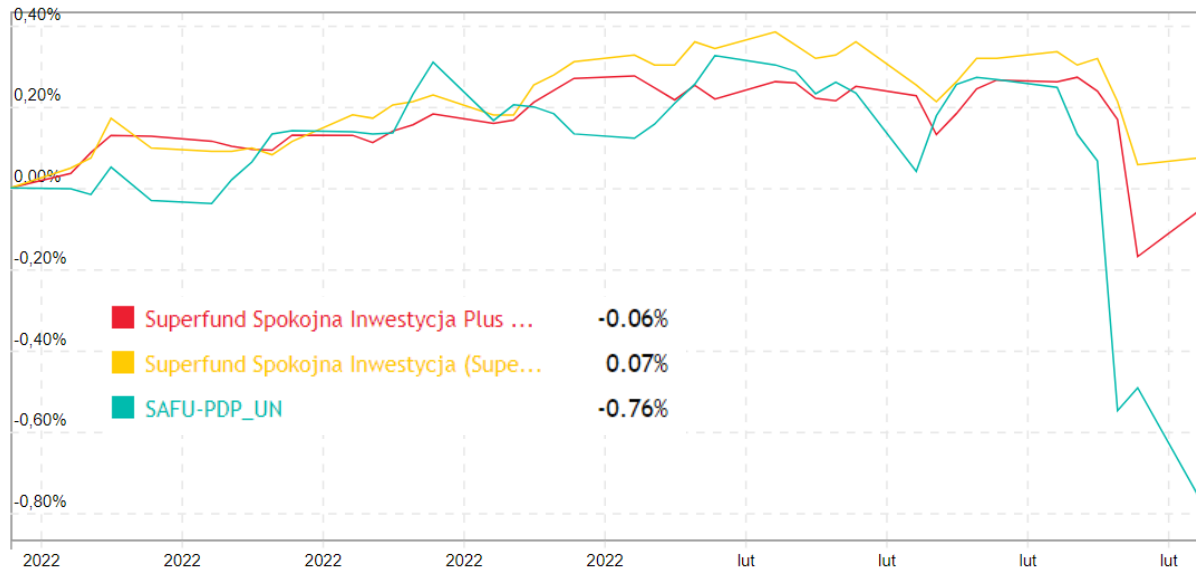
AKTYWACJA RYZYKA GEOPOLITYCZNEGO

W lutym na rynki kapitałowe dominujący wpływ miała materializacja ryzyka geopolitycznego w postaci inwazji Rosji na Ukrainę. Wpłynęła ona negatywnie m.in. na rynek papierów dłużnych, również na nasze fundusze dłużne uniwersalne Spokojna Inwestycja oraz Spokojna Inwestycja Plus miało to negatywny wpływ. Należy jednak zwrócić uwagę, że był on wyraźnie niższy niż przeciętnie na rynku. Od początku roku Spokojna Inwestycja Plus osiągnęła wynik $-0,06\%$, a Spokojna Inwestycja $+0,07\%$, przy średniej dla funduszy dłużnych uniwersalnych na poziomie $-0,76\%$. Nasze wyceny pozostają w ostatnich dniach pod presją spadku cen obligacji skarbowych zmiennokuponowych, spadku cen obligacji przedsiębiorstw (z uwagi na wzrost ryzyka kredytowego) oraz spadków wartości jednostek uczestnictwa w innych funduszach, na które mamy ekspozycję.

Jednak mimo to, nasze wyniki zachowują się wyraźnie lepiej od konkurencji, dlaczego?

W lutym z uwagi na wzrastające napięcie geopolityczne i utrzymywanie znaczących sił zbrojnych przez Rosję na granicy ukraińskiej skupiliśmy się na kumulowaniu gotówki ograniczając aktywność inwestycyjną. Jednocześnie utrzymywaliśmy nadwyżki gotówki w twardych walutach tj. dolarze amerykańskim oraz euro. Dodatkowo przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, niskim kosztem, budowaliśmy ekspozycję na obligacje skarbowe krajów postrzeganych jako bezpieczne przystanie.

Wyniki funduszy dłużnych uniwersalnych Superfund TFI na tle średniej dla grupy porównawczej:



źródło: analizy.pl, Notowania w okresie 2021.12.31 – 2022.02.28

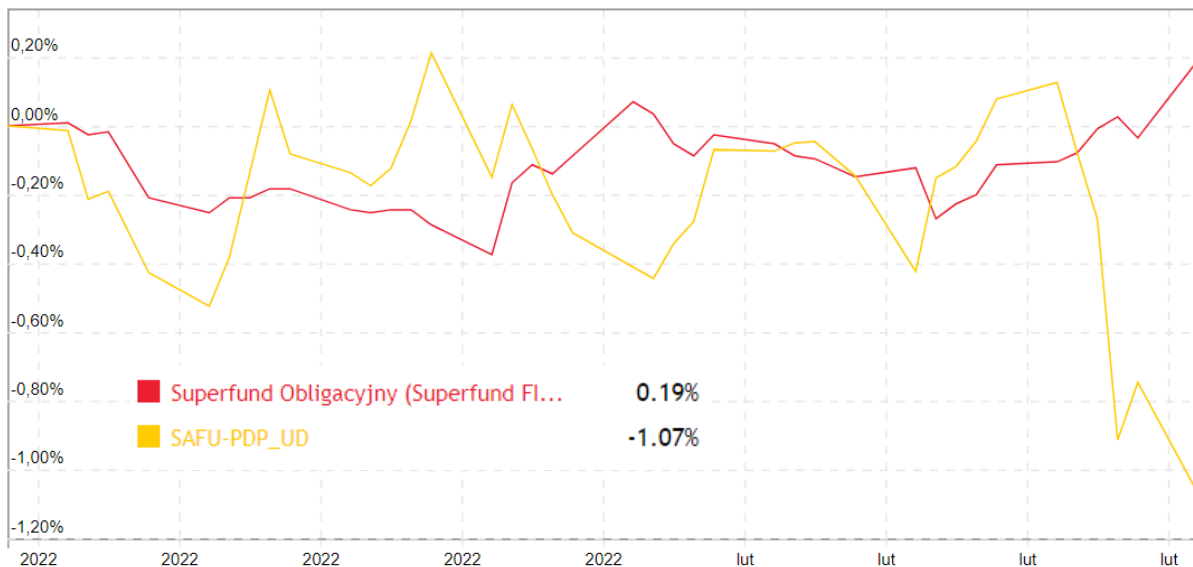
	1M	YTD	3M
Superfund Spokojna Inwestycja	-0,25%	0,07%	0,62%
Superfund Spokojna Inwestycja Plus	-0,33%	-0,06%	0,17%
Średnia dla funduszy dłużnych uniwersalnych	-0,88%	-0,76%	-1,02%

źródło: analizy.pl, dane na 2022.02.28

W efekcie wzrost cen obligacji zagranicznych w ostatnich dniach w połączeniu z potężnym osłabieniem polskiego złotego, pozwolił nam znacząco ograniczyć negatywny wpływ lutowej przeceny na wyniki funduszy Superfund Spokojna Inwestycja oraz Spokojna Inwestycja Plus.

Strategia zabezpieczająca jeszcze efektywniej zadziałała na funduszu Superfund Obligacyjny, który od początku roku zyskuje 0,19% i również sam luty zakończył wzrostami. Dobre wyniki to zasługa zabezpieczeń oraz braku ekspozycji na polskie obligacje skarbowe zmiennokuponowe.

Wyniki Superfund Obligacyjnego na tle średniej dla grupy porównawczej:



źródło: analizy.pl, Notowania w okresie 2021.12.31 – 2022.02.28

	1M	YTD	3M
Superfund Obligacyjny	0,12%	0,19%	0,17%
Średnia dla funduszy dłużnych uniwersalnych długoterminowych	-0,66%	-1,07%	-2,79%

źródło: analizy.pl, dane na 2022.02.28

Perspektywy

Na rynku w najbliższych tygodniach będzie występować podwyższona zmienność, ale ostatnie spadki cen obligacji w połączeniu z rosnącą stawką WIBOR sprawiają, że portfele funduszy będą pracować na coraz wyższych rentownościach. Na koniec lutego stawka WIBOR6M ukształtowała się na poziomie 4,02%. Tak wysokie poziomy sprawiają, że po ustabilizowaniu sytuacji na cenach instrumentów, portfele będą pokazywać solidne wzrosty z uwagi na sptywające odsetki z coraz wyżej oprocentowanych obligacji. Mimo spektakularnych zawirowań w ostatnich dniach, rosnąca rentowność portfeli sprawia, że nasze cele na ten rok pozostają w mocy. Fundusze dłużne uniwersalne Spokojna Inwestycja oraz Spokojna Inwestycja Plus powinny dostarczyć wynik około **4%**, a Superfund Obligacyjny ma szansę przebić okolice **5-5,5%**.

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.