

WSZYSTKIE OCZY ZWRÓCONE NA EUROPE

W zeszłym tygodniu rynek żył przede wszystkim ogłoszeniem finalnego odczytu inflacji CPI w Stanach Zjednoczonych. W czerwcu urosła ona o 1,3% m/m, podczas gdy rynek spodziewał się odczytu na poziomie 1,1% m/m przy odczycie 1% m/m za maj. Wyższy odczyt oznaczać będzie zwiększoną presję na FOMC w kwestii podwyżek stóp procentowych i tak też to odczytał rynek, co przełożyło się na umocnienie się dolara względem innych walut oraz naruszeniem parytetu na najważniejszej parze walutowej świata, czyli EURUSD. Z perspektywy czasu wydaje się jednak, że tak wysoki odczyt inflacyjny był w cenach, chwilowo parytet został obroniony i rozpoczęła się realizacja zysków inicjująca wzrostową korektę w trendzie spadkowym. Wspomnieć należy też o ropie naftowej, która zagościła poniżej 100\$ za baryłkę gatunku WTI, co wydatnie wpisuje się w retorykę globalnej dezinflacji w następnych miesiącach wynikającej ze zbliżającego się spowolnienia gospodarczego. Sptynęły również dane o spowolnieniu w Chinach, PKB skurczyło się o 2/6% w Q2.

W poprzednim tygodniu GUS zrewidował dane o inflacji CPI w dół z 15,5% do 15,6%. Tak niepozorna korekta niczego na pierwszy rzut oka nie zmienia, ale po długiej serii negatywnych zaskoczeń inflacyjnych i ciągłego niedoszacowywania jej przez analityków można uznać to za miłą niespodziankę. Oznaczać to może również wytracanie dynamiki wzrostu cen, co przełożyć możemy na tezę o tym, że jesteśmy w pobliżu szczytu inflacyjnego. Oczywiście rzeczona teza, a wraz z nią szczyt mogą okazać się fałszywe, a najwyższe odczyty inflacyjne mogą się przesunąć na przełom Q4 2022 i Q1 2023 ze względu na zapowiadane podwyżki cen ogrzewania i prądu. Jest to jednak trudne, o ile nie niemożliwe w prognozowaniu ze względu na arbitralne decyzje polityczne oraz URE w tej kwestii.

Zeszły tydzień był bardzo udany dla funduszy Superfund TFI.

WYNIKI FUNDUSZY SUPERFUND	TYDZIEŃ od: 2022-07-08 do: 2022-07-15	MIESIĄC od: 2022-06-15 do: 2022-07-15	YTD od: 2021-12-30 do: 2022-07-15	ROK od: 2021-07-15 do: 2022-07-15
Superfund Green kat. A PLN	2,01 %	-3,32 %	3,16 %	-0,40 %
Superfund GoldFund kat. A PLN	-4,03 %	-13,61 %	-15,60 %	-22,30 %
Superfund GoldFuture kat. A PLN	-0,46 %	-9,75 %	-3,99 %	-8,25 %
Superfund Red kat. A PLN	-3,04 %	-2,00 %	-18,40 %	-28,22 %
Superfund Spokojna Inwestycja Plus kat. A PLN	0,12 %	0,28 %	0,13 %	-0,98 %
Superfund Silver kat. A PLN	-3,57 %	-17,09 %	-19,45 %	-32,61 %
Superfund Silver Powiązany kat. Standardowa A PLN	-3,46 %	-16,82 %	-19,42 %	-32,23 %
Superfund Akcyjny kat. A PLN	-1,96 %	-1,74 %	-22,50 %	-25,82 %
Superfund Obligacyjny kat. A PLN	0,26 %	1,69 %	3,24 %	2,27 %
Superfund Spokojna Inwestycja kat. A PLN	0,15 %	0,31 %	0,41 %	-0,24 %
Superfund Alternatywny kat. A PLN	-5,00 %	-14,85 %	-20,36 %	-28,91 %
Superfund UCITS Green Financial Futures kat. A EUR	1,34 %	6,99 %	4,71 %	4,61 %
Superfund Systematic All Weather Fund kat. A EUR	0,39 %	-0,01 %	-15,78 %	-11,53 %

„Superfund Spokojna Inwestycja” oraz „Spokojna Inwestycja Plus” osiągnęły 2 oraz 3 najwyższą tygodniową stopę zwrotu wśród rywalizujących funduszy na podstawie danych portalu Analizy.pl.

Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny oraz Superfund Alternatywny zajęły pierwsze miejsce pod względem uzyskanej stopy zwrotu w swoich grupach uzyskując adekwatnie 1/39, 1/18 oraz 1/19 miejsce wśród różnych rywalizujących funduszy.

W rankingu najlepszych funduszy dłużnych uniwersalnych w czerwcu prowadzonym przez portal Analizy.pl **najwyżej sklasyfikowane zostały Spokojna Inwestycja oraz Spokojna Inwestycja Plus.**

Ranking funduszy pap. Dłużnych uniwersalnych (czerwiec 2022)

Fundusze otwarte - z najwyższymi ocenami

Nazwa funduszu	Relacja zysk / ryzyko (IR)		Stopa zwrotu		aktywa (mln zł)	Rating
	12M	36M	12M	36M		
Superfund Spokojna Inwestycja	5	5	-0,2%	4,7%	109	★★★★★
Superfund Spokojna Inwestycja Plus	5	5	-1,0%	4,1%	116	★★★★★
Pekao Spokojna Inwestycja	5	4	0,4%	2,9%	3 307	★★★★★
MetLife Konserwatywny	5	4	-1,0%	3,2%	352	★★★★★
SGB Bankowy	5	3	-3,9%	-1,1%	254	★★★★★
BPS Konserwatywny	5	-	-3,1%	-1,4%	48	★★★★★
AGRO Obligacji	4	4	1,5%	3,8%	2	★★★★★
MetLife Konserwatywny Plus	4	4	-1,2%	3,1%	85	★★★★★
Pekao Konserwatywny	4	4	0,0%	3,0%	2 570	★★★★★
GAMMA	4	4	-3,3%	0,0%	443	★★★★★
Pekao Konserwatywny Plus	4	3	0,3%	3,5%	1 856	★★★★★
mFundusz Konserwatywny SFIO	4	3	-3,9%	-1,1%	463	★★★★★
Esaliens Konserwatywny	4	3	-2,1%	-0,3%	255	★★★★★
Investor Oszczędnościowy	4	3	-4,8%	-1,0%	1 459	★★★★★
PKO Gamma Plus	4	-	-2,8%	-	384	★★★★★

Źródło: FUNDonline FI, analizy.pl

<https://www.analizy.pl/raporty/30489/ranking-funduszy-inwestycyjnych-czerwiec-2022>

W nadchodzącym tygodniu niewątpliwie najważniejszym wydarzeniem będzie czwartkowe posiedzenie EBC. Dowiemy się również czy zostanie przywrócony do działania gazociąg Nord Stream I. Wydarzenia te będą miały decydujący wpływ na parę walutową EURUSD, a co za tym idzie czy świat finansów pozostanie w trybie risk-off, czy może znajdzie miejsce na korektę wzrostową.

Departament
Zarządzania i Analiz
w 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.