

SYTUACJA BIEŻĄCA - 05/2026

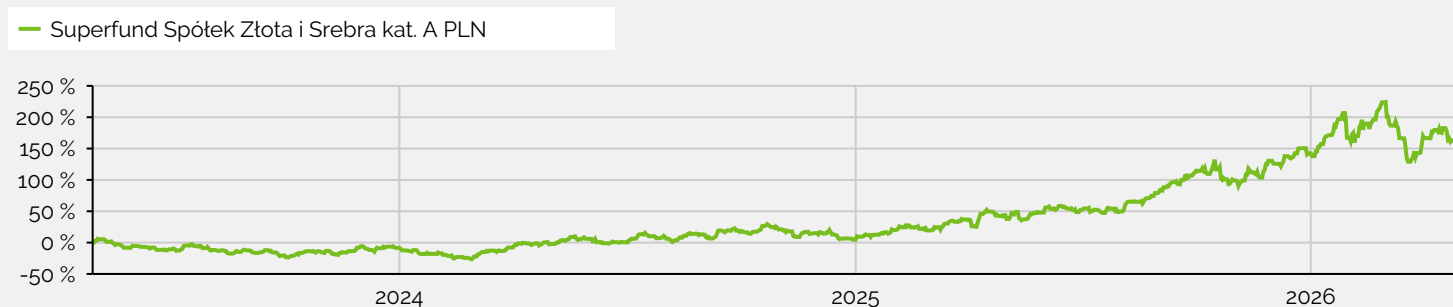
Po bardzo zmiennym pierwszym kwartale kwiecień upłynął spokojniej – subfundusz spadł o 3,90%, podczas gdy wcześniejsze miesięczne stopy zwrotu wynosiły: +10,28%, +21,14% i -20,82%. Rynek poszukuje obecnie ceny równowagi dla metali szlachetnych. Kapitał przepływa od inwestorów niecierpliwych do cierpliwych: ETF-y na złoto notują silną wyprzedaż, podczas gdy banki centralne konsekwentnie zwiększają rezerwy, a popyt na monety i sztabki pozostaje solidny.

Konflikt na Bliskim Wschodzie

Dominującym czynnikiem ryzyka pozostaje eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie – obejmująca uderzenia USA i Izraela na Iran, śmierć Alego Chameneiego oraz irański odwet w ZEA, Bahrajnie, Kuwejcie i Libanie, a także zaktócenia żeglugi w Cieśninie Ormuz.

Reakcja metali szlachetnych jest zgodna z historycznymi wzorcami: kruszce zyskiwały bezpośrednio przed eskalacją, po czym realizacja zysków i poszukiwanie płynności wywołały korektę. Kluczowe pytanie dotyczy tego, czy konflikt przerodzi się w długotrwałą destabilizację regionu. Motywacje do deeskalacji są realne – administracja Trumpra nie jest zainteresowana szokiem inflacyjnym przed sezonem wyborczym – choć decyzje inwestycyjne pozostają uzależnione od kolejnych komunikatów z regionu.

WYNIKI



Wykres notowań od: 2023-04-30 do: 2026-04-30.

	1M	3M	6M	12M	36M	60M	YTD	MAX
Superfund Spółek Złota i Srebra kat. A PLN	-3,90 %	-7,82 %	23,76 %	71,31 %	146,34 %	119,73 %	1,65 %	131,38 %

Stopy zwrotu na dzień: 2026-04-30.

PERSPEKTYWY

Gwałtowną przecenę w sektorze oceniamy jako przesadzoną. Znaczna część spadków wynikała z wymuszonej podaży – głównym sprzedającym był Bank Centralny Turcji, który zbył ok. 60 ton złota (~8 mld USD) w celu obrony liry i łagodzenia szoku energetycznego. Poprzednia operacja tej skali miała miejsce w 2018 roku, co podkreśla wyjątkowość sytuacji.

Fundamenty rynku metali szlachetnych nie uległy zmianie. Wraz z normalizacją struktury popytu i podaży dostrzegamy realną szansę na wznowienie wzrostów cen złota i srebra, której beneficjentami powinny być spółki wydobywcze z portfela subfunduszu.



SUPERFUND TFI S.A. zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234965, NIP 1070002513, REGON 140147499, wysokość kapitału zakładowego: 2 350 000 złotych (wpłacony w całości).

KONTAKT

22 556 88 62
www.superfund.pl

WAŻNE INFORMACJE

Z inwestycją w Subfundusz mogą wiązać się następujące ryzyka: **Ryzyko rynkowe** związane jest z wahaniami cen instrumentów finansowych. Ryzyka tego nie można wyeliminować, a ma ono bezpośredni wpływ na wartość inwestycji uczestnika w Subfunduszu. **Ryzyko kontrahenta** związane jest z możliwością braku wykonania przez kontrahenta zobowiązań umownych. **Ryzyko płynności** jest związane z brakiem możliwości wyceny lub zbycia instrumentów finansowych w pożądanym czasie i miejscu. **Ryzyko rozliczenia** związane jest z możliwością nieterminowych rozliczeń zawartych transakcji, co może skutkować poniesieniem przez Subfundusz dodatkowych kosztów. **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** wynika z faktu, iż aktywa Subfunduszu przechowywane są przez Depozytariusza oraz w części przez subdepozytariuszy. Ewentualne problemy lub błędy tych instytucji mogą mieć wpływ na możliwość dysponowania aktywami lub na ich wartość. Szczegółowe informacje związane z uczestnictwem w subfunduszach wydzielonych w ramach Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego, 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 prospekcie informacyjnym funduszu, dostępnym w języku polskim na stronie internetowej Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. pod adresem: https://superfund.pl/files/Superfund_FIO_Portfelowy_Prospekt.pdf, jak również u dystrybutorów jednostek uczestnictwa oraz bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa. Kluczowe informacje dla inwestorów są dostępne w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://superfund.pl/files/2026-01-01_KID_Superfund_Spolek_Zlota_i_Srebra_A.pdf. Roczne sprawozdanie finansowe subfunduszu dostępne jest w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://superfund.pl/files/Superfund_FIO_Portfelowy_Spolek_Zlota_Srebra_Roczne_2025.zip. Streszczenie praw Uczestników dostępne jest w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: <https://superfund.pl/informacjeprawne?doc=streszczenieprawuczestnikow>. Towarzystwo może podjąć decyzję o wycofaniu się z uzgodnień dotyczących wprowadzenia do obrotu przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania zgodnie z art. 93a dyrektywy 2009/65/WE. 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 wahanom i nie jest w żaden sposób gwarantowana. Towarzystwo zachęca do zapoznania się ze szczegółowymi informacjami finansowymi oraz prawnymi, które zawarte zostały w prospekcie informacyjnym funduszu.

