

Superfund SFIO Płynnościowy - podsumowanie roku 2012 i perspektywy na rok 2013

Superfund
Płynnościowy

Strategia
gotówkowo -
pieniężna

Wyniki funduszu Superfund SFIO Płynnościowy na tle branży

Okres	SUPERFUND PŁYNNOCIOWY	Średnia funduszy gotówkowych i pieniężnych
2007 rok (17 X do 27 XII 07)	0,8%	0,7%
2008 rok	5,1%	4,2%
2009 rok	7,5%	4,6%
2010 rok	5,9%	4,7%
2011 rok	4,5%	4,3%
2012 rok	7%	5,7%
Cały okres (17.10.2007 do 03.01.2013)	34,9%	26,1%
Średniorocznie	5,9%	4,5%

Wyniki funduszu Superfund SFIO Płynnościowy i średniej funduszy gotówkowych i pieniężnych
Źródło: Superfund TFI, Analizy Online

Rok 2012

Rok 2012 upłynął w grupie funduszy gotówkowych i pieniężnych pod znakiem dwóch wydarzeń. Z jednej strony hossa na rynku polskich obligacji skarbowych bardzo pozytywnie wspierała wyniki funduszy. Z drugiej strony, głośnie upadłości firm z branży budowlanej (DSS, PBG, Hydrobudowa), spowodowały w wielu funduszach istotne straty, w związku z koniecznością odpisów wartości posiadanych obligacji tych firm.



Wykres: Wyniki funduszy pieniężnych w okresie bankructw emitentów
Źródło: Bloomberg

W tych warunkach **Superfund Płynnościowy** poradził sobie znakomicie. Fundusz skorzystał na wzrostach cen polskich papierów skarbowych, równocześnie unikając odpisów wartości w związku z problemami na rynku obligacji korporacyjnych. W całym roku fundusz osiągnął wynik **7%**, 1,3 punktów procentowych ponad średnią Analiz Online dla grupy porównywalnej.

Co ważne, **wynik funduszu w każdym miesiącu roku był dodatni**. Potwierdza to, iż fundusz sprawdza się jako **stabilna inwestycja konkurencyjna dla lokaty bankowej**, która za cenę niewielkiej zmienności wyniku, pozwala uzyskiwać istotnie lepsze niż depozyt bankowy stopy zwrotu.

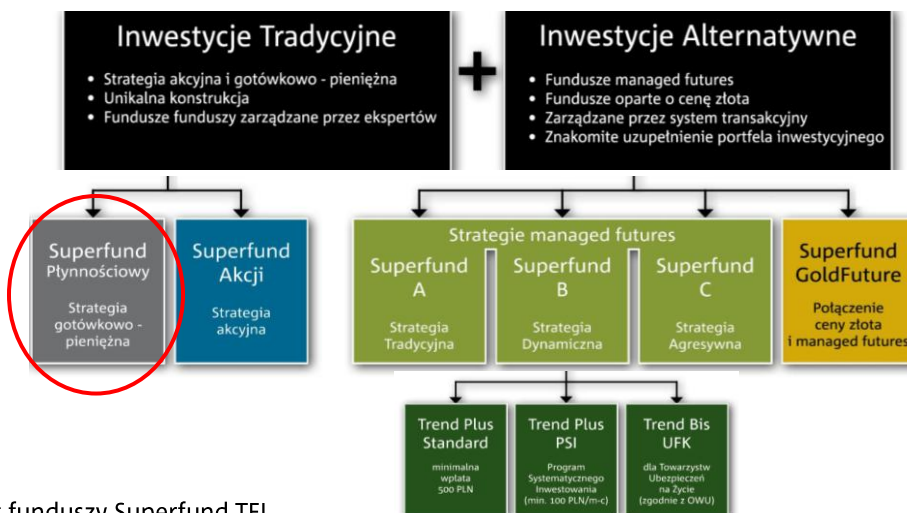
Perspektywy na 2013

Koniec roku 2012 przyniósł obniżki stóp procentowych NBP, które wpłynęły na znaczny spadek oprocentowania lokat bankowych. Ceny obligacji skarbowych dyskontują jeszcze większe cięcia stóp. Równocześnie jednak premie za ryzyko kredytowe na rynku obligacji korporacyjnych pozostają bardzo wysokie, perspektywy kondycji finansowej przedsiębiorstw poprawiają się w miarę ogólnej stabilizacji sytuacji na rynkach finansowych. Te czynniki sprawiają, że fundusze gotówkowe pozostają atrakcyjną inwestycją na nadchodzące 12 miesięcy.

O funduszu

Superfund SFIO Płynnościowy to fundusz gotówkowo-pieniężny, jeden z sześciu subfunduszy funduszu „parasolowego” SFIO.

Jest on zarazem jednym z dwóch funduszy zarządzanych w sposób tradycyjny przez Departament Zarządzania i Analiz Superfund TFI w Polsce.



Schemat funduszy Superfund TFI
Źródło: Superfund TFI

- Min. 50 – 100 % aktywów inwestowane w jednostki **polskich funduszy pieniężnych lub polskich fundusze obligacji skarbowych**.
- Maksymalnie 20% aktywów w poszczególne fundusze.
- Pozostałe aktywa inwestowane są w **depozyty bankowe i instrumenty dłużne**.
- **Wybór funduszu** w zależności od sytuacji rynkowej i jej przewidywań (poziom stopy WIBOR, rentowności obligacji, krzywa dochodowości) – rezultat: wysoka rentowność.

Seweryn Masalski, Łukasz Tokarski
Departament Zarządzania i Analiz
Superfund TFI SA