

# Superfund Alternatywny

## STRATEGIA FUNDUSZU

Fundusz absolutnej stopy zwrotu, którego celem jest osiągnięcie dodatnich wyników niezależnie od aktualnej koniunktury na rynku akcji czy obligacji. Superfund Alternatywny inwestuje w jednostki i tytuły uczestnictwa innych funduszy, w tym fundusze managed futures i ETF-y. Może lokować również swoje środki bezpośrednio w akcje, obligacje i depozyty. Dzięki wykorzystaniu szerokiego spektrum instrumentów fundusz może osiągać dodatnie stopy zwrotu bez względu na sytuację rynkową.

Polityka inwestycyjna- struktura aktywów	Udział w aktywach
Fundusze	0% - 100%
Depozyty	0% - 30%
Akcje	0% - 40%
Obligacje	0% - 30%

Fundusz inwestuje na płynnych rynkach, co pozwala na dużą elastyczność i na bieżące dostosowywanie składu portfela do zmieniającej się sytuacji rynkowej. Elastyczność w połączeniu z szeroką dywersyfikacją powoduje, że osiągnięte wyniki charakteryzują się niską korelacją z trendami na rynku akcji i obligacji.

## WYNIKI FUNDUSZU

	Superfund SFIO Portfelowy Alternatywny	WIG
Od: Początek 12/2013		
Do: Koniec 02/2015		
Calkowita stopa zwrotu	27,33%	-2,56%
Średnia roczna stopa zwrotu	21,97%	-2,06%
Maksymalny spadek	-5,89%	-8,53%
Odchylenie standardowe p.a.	15,26%	11,93%
Wskaźnik Sharpe'a (2%)	1,31%	-0,34%
Korelacja	1	0,28

## NISKA KORELACJA Z RYNKAMI AKCJI

Fundusz absolutnej stopy zwrotu musi być w stanie zarabiać zarówno w okresach hossy, jak i w czasach bessy. Ważne jest aby osiągnięte wyniki były niezależne od sytuacji na giełdowym parkiecie. Takie wytyczne przyświecają funduszowi Superfund Alternatywny. Na wykresie zaprezentowano zachowanie się indeksu WIG oraz funduszu Superfund SFIO Portfelowy Alternatywny w okresie od powstania funduszu do połowy marca 2015 roku. Widać, że wyniki Superfund Alternatywny poruszają się niezależnie od kierunku ruchu indeksu szerokiego rynku WIG. Analiza korelacji zamieszczona pod wykresem notowań wskazuje, że poziom zależności w żadnym momencie nie przekraczał 0,25<sup>1</sup>. Niska korelacja szczególnie pozytywnie wpłynęła na wyniki w IVQ 2014 gdy na GPW mieliśmy do czynienia z osuwaniem się rynku. Wówczas Superfund Alternatywny konsekwentnie piął się w górę, nie zważając na nastroje panujące na giełdach. Rok 2014 fundusz zakończył wzrostem o +9,11% - w tym samym czasie indeks WIG zyskał +0,26%.

<sup>1</sup> Współczynnik korelacji wyliczony na podstawie 60-dniowej średniej kroczącej dziennych stóp zwrotu.



Korelacja Superfund Alternatywny i indeksu WIG, Źródło: Bloomberg

### ODPORNOŚĆ NA ZAWIROWANIA NA RYNKU AKCYJNYM

Od powstania funduszu Superfund Alternatywny wystąpiło dziewięć sesji giełdowych zakończonych spadkiem indeksu WIG o więcej niż -1,5%. W większości przypadków nasz fundusz zachowywał się wyraźnie lepiej od szerokiego rynku. Szczególnie dramatyczna była sesja, na której WIG stracił 5,21% - było to pokłosie działań Rosji na Ukrainie. Wówczas mimo znaczącego wzrostu ryzyka geopolitycznego szeroka dywersyfikacja i wykorzystywanie w polityce inwestycyjnej wielu klas aktywów pozwoliło funduszowi wygenerować dodatnią stopę zwrotu na poziomie 0,94%.

	2014-01-07	2014-01-24	2014-03-03	2014-03-10	2014-07-30	2014-08-28	2014-12-16	2015-01-05	2015-01-15
WIG	-2,04%	-1,89%	-5,21%	-1,54%	-1,72%	-1,83%	-1,82%	-1,68%	-2,49%
Superfund Alternatywny	-4,72%	0,47%	0,94%	0,74%	0,01%	0,25%	-0,09%	-0,74%	0,05%

### SILNA POZYCJA NA TLE GRUPY PORÓWNAWCZEJ:

Zestawienie przygotowane przy wykorzystaniu danych z serwisu Analiz Online wskazuje, że od początku istnienia Superfund Alternatywny jest niekwestionowanym liderem wśród funduszy absolutnej stopy zwrotu.

zakres datowy: 16-12-2013 19-03-2015	kod grupy	stopa zwrotu
<a href="#">Superfund Alternatywny (Superfund SFIO Portfelowy)</a>	ARN_UN	26.07%
<a href="#">Millennium Absolute Return (EUR) (Millennium SFIO)</a>	ARNW_UN	10.57%
<a href="#">QUERCUS Stabilny (Parasolowy SFIO)</a>	ARN_UN	9.80%
<a href="#">Noble Fund Global Return (Noble Funds FIO)</a>	ARN_UN	9.79%
<a href="#">Millennium Absolute Return (Millennium SFIO)</a>	ARN_UN	9.10%
<a href="#">Skarbiec Market Neutral (Skarbiec FIO)</a>	ARN_UN	5.46%
<a href="#">QUERCUS Selektywny (Parasolowy SFIO)</a>	ARN_UN	3.71%
<a href="#">Opera Alfa-plus.pl (Opera SFIO)</a>	ARN_UN	3.62%
<a href="#">ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego (FIO Parasolowy)</a>	ARN_UN	3.43%
<a href="#">BPH Selektywny (BPH FIO Parasolowy)</a>	ARN_UN	1.48%
<a href="#">Ipopema Makro Alokacji (Ipopema SFIO)</a>	ARN_UN	1.34%
<a href="#">BPH FIO Strategii Akcyjnej</a>	ARN_UN	-0.51%
<a href="#">AGIO Aktywnej Alokacji (AGIO SFIO)</a>	ARN_UN	-3.32%
<a href="#">AGIO Multistrategia (EUR) (AGIO SFIO)</a>	ARNW_XX	-8.95%
<a href="#">AGIO Multistrategia (AGIO SFIO)</a>	ARN_UN	-9.71%
<a href="#">Millennium Absolute Return (USD) (Millennium SFIO)</a>	ARNW_UN	-14.20%
<a href="#">AGIO Multistrategia (USD) (AGIO SFIO)</a>	ARNW_XX	-29.79%