

Wyniki funduszy Superfund Pieniężny oraz Superfund Płynnościowy w 2017 roku



Fundusze Superfund z grupy gotówkowych i pieniężnych zakończyły rok z bardzo dobrymi wynikami plasując się w ścisłej czołówce swojej kategorii - Superfund Pieniężny i Superfund Płynnościowy zajęły, odpowiednio, 3. oraz 4. miejsce spośród 47 produktów dostępnych na polskim rynku. Wyniki obu funduszy w różnym horyzoncie czasowym w 2017 roku zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Fundusz	3M	6M	Wynik 2017
Superfund Pieniężny	1,17%	2,14%	4,41%
Superfund Płynnościowy	1,20%	2,14%	4,33%
średnia funduszy gotówkowych i pieniężnych	0,66%	1,30%	2,80%

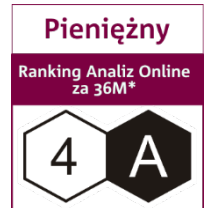
Tabela 1. Dane na 29.12.2017

Na tak dobry wynik naszych funduszy złożyły się 3 główne czynniki.

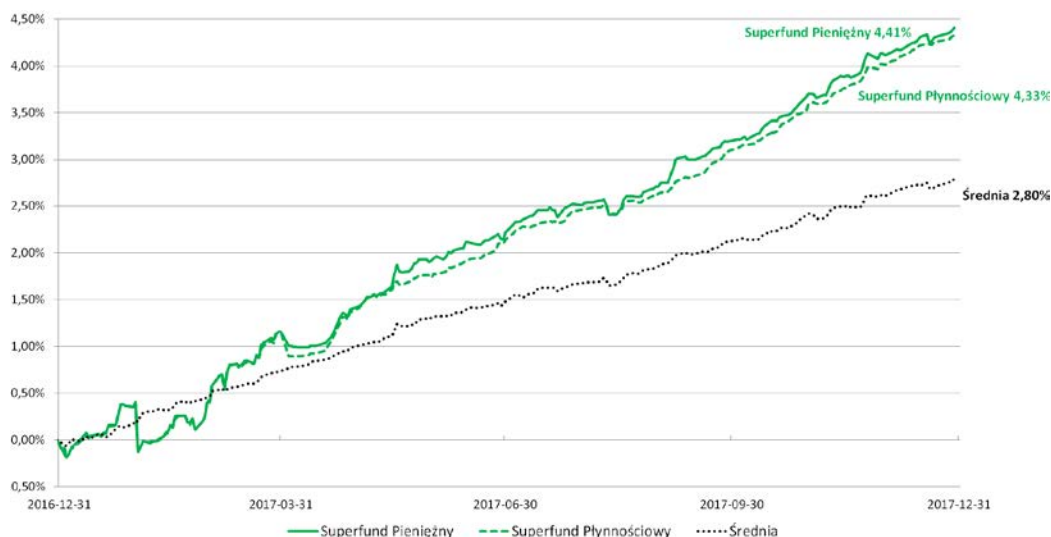
Po pierwsze, kluczową rolę w portfelach obydwu funduszy odgrywały obligacje Skarbu Państwa o zmiennym oprocentowaniu, które w ubiegłym roku wygenerowały wysokie, kilkuprocentowe stopy zwrotu (zwłaszcza te o dłuższym terminie do wykupu, które dominowały w naszych portfelach). Przyczyną tak dobrego zachowania tych papierów była z jednej strony nadspodziewanie dobra kondycja budżetu i związane z tym istotne ograniczenie potrzeb pożyczkowych państwa (a tym samym zmniejszenie podaży obligacji na rynku pierwotnym), a z drugiej konsekwentnie prowadzona bardzo luźna polityka pieniężna RPP.

Po drugie, bardzo dobry wynik przyniosły inwestycje w obligacje polskich przedsiębiorstw, które skorzystały na sprzyjającym otoczeniu makroekonomicznym – poprawiającej się koniunkturze i historycznie niskich kosztach finansowania.

Po trzecie, bardzo istotny był wkład inwestycji w wiodące fundusze inwestycyjne dające ekspozycję na rynek polski oraz zagranicę.



* Źródło: bossafund.pl
analizyonline.pl



PERSPEKTYWY NA 2018 ROK

Perspektywy obydwu funduszy na bieżący rok wyglądają optymistycznie. Dobry sentyment do obligacji skarbowych powinien się utrzymać, zwłaszcza biorąc pod uwagę wciąż rosnące wpływy do budżetu oraz zapowiedzi prezesa NBP i pozostałych członków RPP odnośnie przewidywanego poziomu stóp procentowych. Sytuacji na rynku obligacji korporacyjnych powinno sprzyjać trwające ożywienie gospodarcze, które w połączeniu z utrzymującymi się niskimi stopami procentowymi stwarza bardzo korzystne warunki do prowadzenia biznesu.