

# Superfund GoldFuture

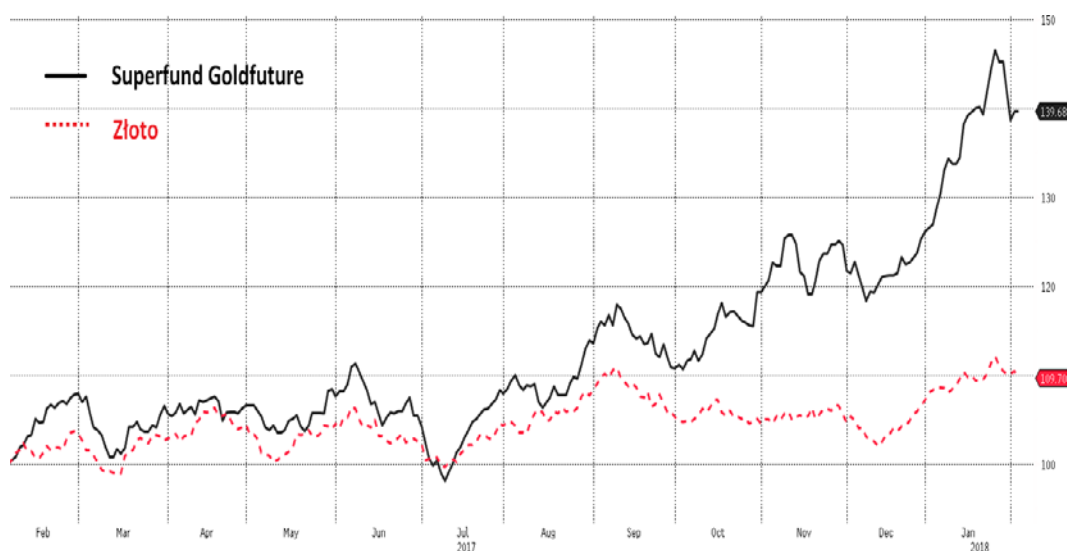


\* Źródło: bossafund.pl

Fundusz Superfund GoldFuture stanowi unikalną ofertę na rynku. Jest połączeniem inwestycji w złoto oraz strategii managed futures oferowanej przez fundusze z grupy Superfund. Portfel funduszu posiada 100% ekspozycję na cenę złota, co zapewnia ochronę przed inflacją oraz negatywnymi skutkami wydarzeń geopolitycznych, natomiast dołączenie strategii managed futures pozwala wygenerować dodatnie stopy zwrotu nawet gdy cena złota pozostaje na niezmiennym poziomie lub wręcz spada.



Strategia managed futures bazuje na automatycznym systemie podążającym za trendami na wielu rynkach. W rezultacie klient otrzymuje produkt nieskorelowany z innymi klasami aktywów, który pozwala zarabiać nawet w czasie spadków na rynkach. Strategia managed futures przyczynia się dodatkowo do ograniczenia negatywnego wpływu korekt na rynku szlachetnego kruszcu. Świadczy to o korzyściach płynących z podwójnej ekspozycji funduszu, która pozwala maksymalizować zysk jak i ograniczać ryzyko. Lepsza dywersyfikacja pozwala na ograniczenie strat, co jest kluczowym elementem udanej strategii inwestycyjnej. Poniżej przedstawione zostało porównanie funduszu Superfund GoldFuture z notowaniami złota. Jak widać korelacja pomiędzy funduszem, a złotem w skali roku była znacząca – wynosiła 0,65. Jednak od października wpływ strategii managed futures spowodował dynamiczny wzrost wyceny funduszu, podczas gdy cena złota poruszała się w trendzie bocznym.



Wykres 1. Notowania Superfund GoldFuture w skali roku. Dane na 02.02.2018.

Wynik funduszu na tle ceny złota zostały przedstawione w poniższej tabeli.

	YTD	1Y	2Y	5Y
<b>Superfund GoldFuture</b>	<b>10,76%</b>	<b>39,68%</b>	<b>13,47%</b>	<b>-17,03%</b>
<b>Złoto</b>	<b>2,35%</b>	<b>9,70%</b>	<b>18,42%</b>	<b>-20,03%</b>

Tabela 1. Opracowanie własne; dane na 02.02.2018

W dłuższym, pięcioletnim okresie, zależność pomiędzy wynikami funduszu i złota jest jeszcze bardziej widoczna niż w krótszych terminach.

Ostatni rok był dla funduszu bardzo udany, co ma swoje odzwierciedlenie w osiągniętej stopie zwrotu. Jest to dobrze widocznie również w przypadku zestawienia wyników funduszu Superfund GoldFuture z innymi funduszami z ekspozycją na rynek złota. Wyniki funduszu w porównaniu do grupy porównawczej oraz złota w różnych okresach ostatniego roku zostały przedstawione poniżej.

	1M	3M	6M	1Y
<b>Superfund GoldFuture</b>	<b>10,04%</b>	<b>15,83%</b>	<b>27,76%</b>	<b>39,68%</b>
<b>Średnia dla grupy*</b>	<b>1,10%</b>	<b>3,79%</b>	<b>5,04%</b>	<b>5,22%</b>
<b>Złoto</b>	<b>1,33%</b>	<b>4,40%</b>	<b>4,81%</b>	<b>9,70%</b>

Tabela 2. Opracowanie własne; dane na 02.02.2018

\*Średnia dla grupy porównawczej z segmentu rynku surowców metali szlachetnych obliczona na podstawie danych z serwisu Analizy Online

Bardzo dobre wyniki w ostatnim czasie to konsekwencja wzrostów na rynku złota, jak i również skuteczności strategii managed futures. W rezultacie w skali roku fundusz wypracował stopę zwrotu na poziomie 39,68%, znacznie powyżej stopy zwrotu zarówno z inwestycji w złoto, jak i tradycyjnych funduszy z ekspozycją na rynek żółtego kruszcu. Inne fundusze dające możliwość posiadania ekspozycji na złoto w dużej części osiągają to poprzez kupowanie akcji spółek wydobywczych, co zwiększa zależność ich wyników od aktualnie panującej koniunktury na giełdzie. Superfund GoldFuture poprzez bezpośrednią inwestycję w złoto jest więc od tego niezależny. Niższa korelacja pomiędzy składnikami portfela lepiej dywersyfikuje ryzyko inwestycyjne, co ma kluczowe znaczenie podczas budowy portfela inwestycyjnego.

### Perspektywy rynku złota

W ubiegłym roku cena złota rosła z uwagi na kilka czynników. Po pierwsze obserwujemy rosnącą inflację, w grudniu inflacja wzrosła w USA 2,1% rdr, tak samo jak w Polsce w tym okresie. Inwestorzy dostrzegając postępujące przyśpieszenie cen coraz chętniej lokują środki w złoto, aby chronić realną wartość posiadanych środków. Dodatkowo, obecna presja inflacyjna nakręca spiralę oczekiwań inwestorów, co do dalszego wzrostu cen surowców. Po drugie mamy do czynienia z wieloma wydarzeniami powodującymi wzrost niepewności na rynkach takich jak napięcia na linii Stany Zjednoczone – Korea Północna, czy Iran, ryzyko polityczne w wielu krajach europejskich, czy także niepewność co do dalszej polityki Donalda Trumpa. Potencjalna eskalacja tych problemów przyczyni się do dalszego wzrostu notowań szlachetnego kruszcu. Biorąc powyższe czynniki pod uwagę, wydaje się, iż perspektywy dla rynku złota w 2018 roku są w dalszym ciągu pozytywne.