

Superfund Płynnościowy

Fundusz Superfund Płynnościowy po bardzo udanym ubiegłym roku kontynuuje dobrą passę, osiągając w średnim i długim terminie najwyższą stopę zwrotu spośród polskich funduszy gotówkowych i pieniężnych.

Wyniki funduszu w różnym horyzoncie czasowym zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Fundusz	YTD	12M	Wynik 2017
Superfund Płynnościowy	1,06%	4,58%	4,33%
średnia funduszy gotówkowych i pieniężnych	0,54%	2,73%	2,80%

Tabela 1. Dane na 20.03.2018

Na tak dobry wynik funduszu złożyły się 3 główne czynniki.

Po pierwsze, kluczową rolę w portfelu funduszu odgrywały obligacje Skarbu Państwa o zmiennym oprocentowaniu, które w ostatnim roku wygenerowały wysokie, kilkuprocentowe stopy zwrotu (zwłaszcza te o dłuższym terminie do wykupu, które dominowały w naszym portfelu). 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.

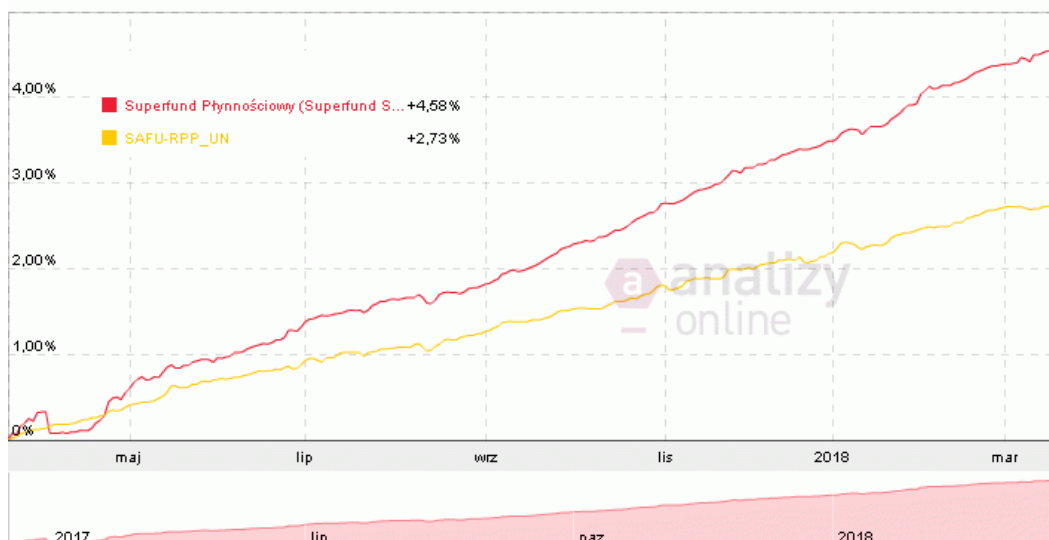
Po drugie, bardzo dobry wynik przyniosły inwestycje w obligacje polskich przedsiębiorstw, które skorzystały na sprzyjającym otoczeniu makroekonomicznym – poprawiającej się koniunkturze i historycznie niskich kosztach finansowania.

Po trzecie, bardzo istotny był wkład inwestycji w wiodące fundusze inwestycyjne dające ekspozycję na rynek polski oraz zagranicę. Szerokie wykorzystanie inwestycji w zewnętrzne fundusze jest cechą wyróżniającą fundusz Płynnościowy na tle polskiego rynku i stanowi o naszej przewadze konkurencyjnej w trzech aspektach:

- większa elastyczność przy konstruowaniu portfela inwestycyjnego
- dywersyfikacja ryzyka
- ponadprzeciętna płynność inwestycji



* Źródło: bossafund.pl
analizyonline.pl



Wykres notowań Superfund Płynnościowy na tle średniej funduszy gotówkowych i pieniężnych w okresie 20.03.2017 – 20.03.2018, źródło: Analizy Online

PERSPEKTYWY NA 2018 ROK

Perspektywy funduszu na najbliższe miesiące 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 sprzyja natomiast trwające ożywienie gospodarcze, które w połączeniu z utrzymującymi się niskimi stopami procentowymi stwarza bardzo korzystne warunki do prowadzenia biznesu.