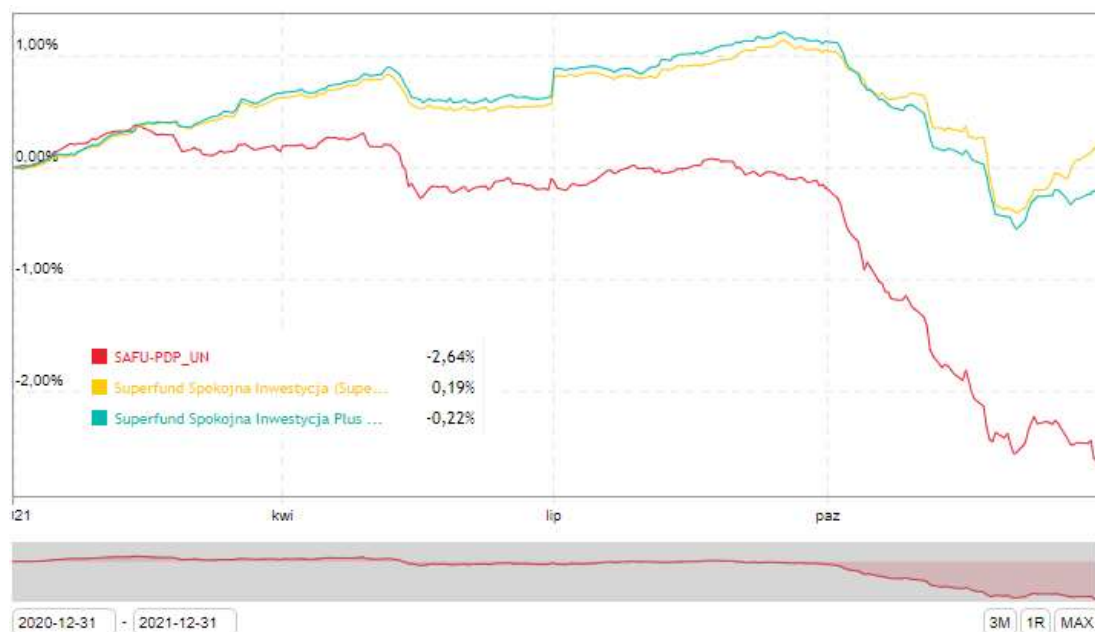


# PODSUMOWANIE ROKU – SPOKOJNA INWESTYCJA PLUS ORAZ SPOKOJNA INWESTYCJA

Za nami najtrudniejszy rok na rynku funduszy dłużnych w historii. Niespójna komunikacja RPP, która zbudowała wśród uczestników rynku przekonanie o braku podwyżek stóp procentowych do 2022 roku, w połączeniu z październikową woltą Rady Polityki Pieniężnej stojącą w całkowitej sprzeczności z wrześnieowymi komunikatami, doprowadziły do bezprecedensowego w historii wzrostu rentowności i spadku cen obligacji skarbowych stałokuponowych. Tak dynamiczna zmiana rynkowych stóp procentowych sprawiła, że wyraźnie spadły również ceny obligacji skarbowych zmiennokuponowych oraz obligacji indeksowanych inflacją. W efekcie, fundusze dłużne uniwersalne Superfund Spokojna Inwestycja oraz Spokojna Inwestycja Plus zakończyły rok niesatysfakcjonującymi wynikami. Nie da się jednak zaprzeczyć, że na tle rynku wyniki prezentują się dobrze, a to pozwala wejść nam w nowy rok z perspektywą powrotu na ścieżkę wzrostu wyceny jednostki uczestnictwa, a nie z perspektywą kolejnych 12 bądź 24 miesięcy odrabiania strat poniesionych w 2021.

## Wyniki funduszy Spokojna Inwestycja oraz Spokojna Inwestycja Plus na tle średniej dla grupy funduszy dłużnych uniwersalnych



źródło: analizy.pl

Skok rentowności obligacji w Polsce jaki miał miejsce w minionym roku był bezprecedensowy. W wielu przypadkach negatywnie zweryfikował model biznesowy i poziom ryzyka wielu funduszy z grupy dłużnych uniwersalnych, które dla klientów często były symbolem przewidywalności i stabilności. Na tle konkurencji Superfund Spokojna Inwestycja Plus oraz Superfund Spokojna Inwestycja ponownie pokazały swoją siłę, należąc do liderów rynku, zarówno w dobrych, jak i w złych czasach.

### Wyniki funduszy Superfund TFI na tle wyników średnich dla grupy funduszy dłużnych uniwersalnych w okresach: rocznym, 3-letnim i 5-letnim:

	12M	36M	60M
Superfund Spokojna Inwestycja Plus	-0,22%	5,02%	12,45%
Superfund Spokojna Inwestycja	0,19%	5,55%	13,02%
Średnia dla funduszy dłużnych uniwersalnych	-2,64%	0,33%	3,99%
Superfund Spokojna Inwestycja - pozycja w rankingu funduszy dłużnych uniwersalnych	5/44	4/39	3/35
Superfund Spokojna Inwestycja Plus - pozycja w rankingu funduszy dłużnych uniwersalnych	8/44	7/39	2/35

Opracowanie własne: na bazie danych analizy.pl

### Perspektywy

Śmiało można powiedzieć, że fundusze Superfund Spokojna Inwestycja Plus i Superfund Spokojna Inwestycja tak dobrych perspektyw nie miały co najmniej od 2014 roku, kiedy to rok kończyły wynikiem odpowiednio 3,68% i 3,33%. Wszystko to za sprawą dynamicznie rosnącej stawki WIBOR. Większość emitentów znajdujących się w portfelu obligacji płaci odsetki od pożyczonego kapitału w oparciu o stawkę WIBOR6M powiększoną o marżę. Wchodząc w 2021 rok stawka WIBOR6M wynosiła 0,25%, a dziś wynosi 2,80%. Perspektywy kolejnych podwyżek stóp procentowych sprawiają, że do połowy 2022 roku stawka WIBOR6M będzie dalej rosła. W takim środowisku, gdy nawet najbezpieczniejsze obligacje skarbowe zmiennokuponowe dają rocznie zarobić około 3%, perspektywy całoroczne rysują się solidnie. Przy zachowaniu stabilnych cen obecny poziom stóp procentowych (2,25%) sprawia, że fundusze Spokojna Inwestycja Plus oraz Spokojna Inwestycja mają szansę w 2022 osiągnąć wynik w okolicach 4%. W środowisku wyższych stóp procentowych nasza prognoza ulegnie proporcjonalnie zwiększeniu.

Departament Zarządzania i Analiz  
Superfund TFI

Superfund TFI S.A. zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234965, NIP 1070002513, REGON 140147499, wysokość kapitału zakładowego 2 210 000 złotych (wpłacony w całości). Zastrzeżenie: Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie zezwolenia DFI/W/4030-31-1-4729/2005, udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) w dniu 25 października 2005r. Przedstawiane informacje mają charakter poglądowy i mają umożliwić polskiemu odbiorcy bliższe zapoznanie się z efektami stosowania strategii inwestycyjnych opracowanych przez Superfund i stosowanych w produktach finansowych oferowanych na różnych rynkach finansowych na świecie. Szczegółowe informacje związane z uczestnictwem w funduszach, w tym w szczególności: polityka inwestycyjna, opis czynników ryzyka, zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa, prawa uczestników, informacje o podmiotach prowadzących dystrybucję jednostek uczestnictwa, zawarte zostały w prospektach informacyjnych funduszy, które są dokumentami opracowanymi przez Towarzystwo i publicznie dostępnymi na stronie internetowej ([www.superfund.pl](http://www.superfund.pl)), jak również u dystrybutorów jednostek uczestnictwa oraz bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa. Towarzystwo zwraca uwagę, że jakiegokolwiek dane finansowe przedstawione w niniejszej informacji nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych w przyszłości. Historyczne dane dotyczące wypracowanych stóp zwrotu nie mogą stanowić podstawy do wyciągania wniosków, co do kształtowania się dynamiki ich wzrostu w przyszłości. Wartość inwestycji oraz osiąganego z niej przychodu może ulegać znacznym wahaniom i nie jest w żaden sposób gwarantowana. Towarzystwo zachęca do zapoznania się ze szczegółowymi informacjami finansowymi oraz prawnymi, które zawarte zostały w prospektach informacyjnych funduszy.

**SUPERFUND TFI S.A., INFOLINIA: +48 22 556 88 62, WWW.SUPERFUND.PL**

SUPERFUND TFI S.A. zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234965, NIP 1070002513, REGON 140147499, wysokość kapitału zakładowego: 2 210 000 złotych (wpłacony w całości)

