

DEZINFLACYJNA FAZA SPOWOLNIENIA GOSPODARCZEGO

WYNIKI FUNDUSZY SUPERFUND	TYDZIEŃ	MIESIĄC	YTD	ROK
	od: 2022-08-05 do: 2022-08-12	od: 2022-07-12 do: 2022-08-12	od: 2021-12-30 do: 2022-08-12	od: 2021-08-12 do: 2022-08-12
Superfund Green kat. A PLN	-0,55 %	-1,42 %	0,19 %	-3,67 %
Superfund GoldFund kat. A PLN	2,66 %	8,78 %	-6,54 %	-4,09 %
Superfund GoldFuture kat. A PLN	-0,07 %	1,68 %	-1,89 %	-2,75 %
Superfund Red kat. A PLN	0,72 %	5,17 %	-11,66 %	-18,70 %
Superfund Spokojna Inwestycja Plus kat. A PLN	0,20 %	0,94 %	1,06 %	-0,16 %
Superfund Silver kat. A PLN	0,92 %	4,63 %	-12,50 %	-18,72 %
Superfund Silver Powiązany kat. Standardowa A PLN	0,90 %	4,54 %	-12,63 %	-18,63 %
Superfund Akcyjny kat. A PLN	3,64 %	9,45 %	-14,80 %	-18,29 %
Superfund Obligacyjny kat. A PLN	0,14 %	1,10 %	4,31 %	3,19 %
Superfund Spokojna Inwestycja kat. A PLN	0,22 %	0,84 %	1,19 %	0,46 %
Superfund Alternatywny kat. A PLN	3,52 %	5,45 %	-13,90 %	-15,77 %
Superfund UCITS Green Financial Futures kat. A EUR	1,72 %	5,26 %	9,92 %	6,70 %
Superfund Systematic All Weather Fund kat. A EUR	0,28 %	1,59 %	-14,40 %	-11,76 %

Ubiegłotygodniowy kalendarz makro ekonomiczny był relatywnie ubogi nie licząc odczytów inflacyjnych raportowanych przez banki centralne poszczególnych krajów.

Wydarzeniem tygodnia był odczyt inflacji CPI w USA, która poprzednio wyniosła 9.1% r/r wobec 8.5% r/r w lipcu. Poziom ten był niższy od prognoz i tchnął w rynki nadzieje, że ryzyko w dalszym ciągu gwałtownie rosnącej inflacji się nie materializuje, a wobec tego banki centralne będą mogły w mniejszym stopniu zacieśniać politykę monetarną. Ustająca presja inflacyjna jest dyskontowana przez rynki, bardzo dobrze radzi sobie amerykański S&P500, a także indeks spółek technologicznych NASDAQ100, który odbił się od dotków w połowie czerwca o ponad 20%.

Inflacja CPI w Niemczech spadła o 7,6% r/r w czerwcu do 7,5% r/r w lipcu, co było zgodne z prognozami. Wspomnieć wypada również o odczycie lipcowej inflacji CPI oraz PPI w Chinach, które były niższe od prognozowanych. Odpowiednio dla CPI 2,7% r/r wobec prognozy 2,9% r/r oraz inflacja produkcyjna 4,2% r/r wobec 4,8% r/r. Są to znaczące informacje w kontekście chińskiej gospodarki, gdzie w poniedziałek 15.08 Ludowy Bank Chin obniżył stopy procentowe o 10 pb, reagując na słabe dane gospodarcze z Państwa Środka. Z krajowego podwórka Prezes NBP Adam Glapiński

poinformował nas o tym, że „Zapewnienie średniookresowej stabilności cen w Polsce – w świetle obecnych danych i prognoz – nie będzie wymagało dalszego, silnego zacieśniania polityki pieniężnej”.

Jeżeli inwestor jest przekonany co do słuszności tezy o dezinflacyjnej fazie cyklu gospodarczego powinien skupić się na systematycznym, powolnym akumulowaniu akcji. Zachęcać powinny do tego niskie wyceny na rodzimym parkiecie. Ekspozycję może uzyskać poprzez kupno funduszu Superfund Akcyjny, który oprócz inwestowania w perspektywiczne polskie spółki dywersyfikuje się o spółki zagraniczne, która pozwalają na uzyskanie dywersyfikacji geograficznej, co w obecnych niepewnych czasach jest potrzebne.

W środę GUS opublikuje szybki szacunek PKB za drugi kwartał. Konsensus prognoz wynosi -0,8% kwartał do kwartału co oznacza, że ekonomiści spodziewają się skurczenia polskiej gospodarki!

Rynek będzie również starał się znaleźć odpowiedź co do przyszłej ścieżki stóp procentowych w publikowanych minutes, czyli protokole z ostatniego posiedzenia FOMC.

W piątek poznamy informację o produkcji przemysłowej w Polsce.

Departament
Zarządzania i Analiz
w 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), 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.