

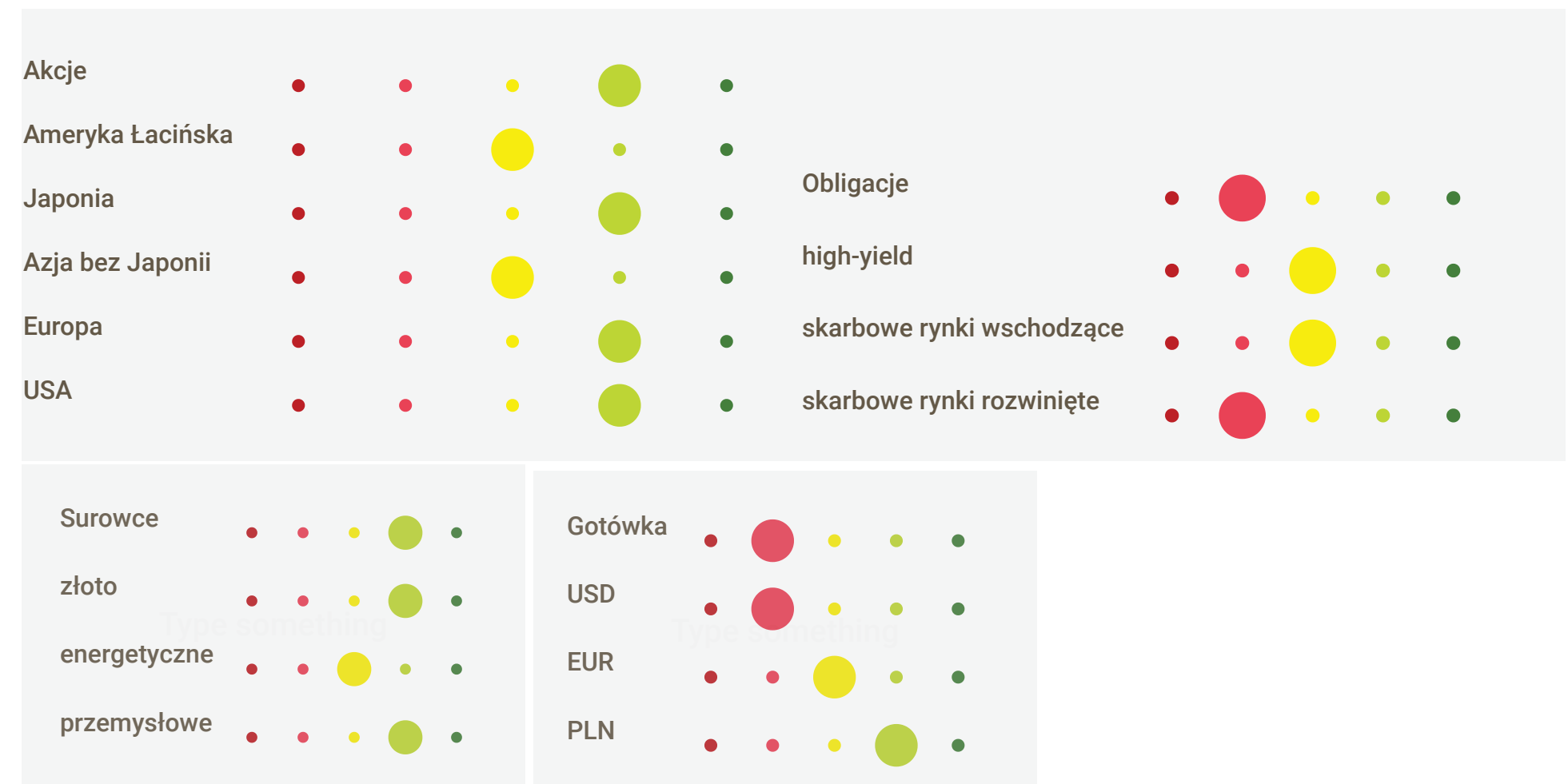
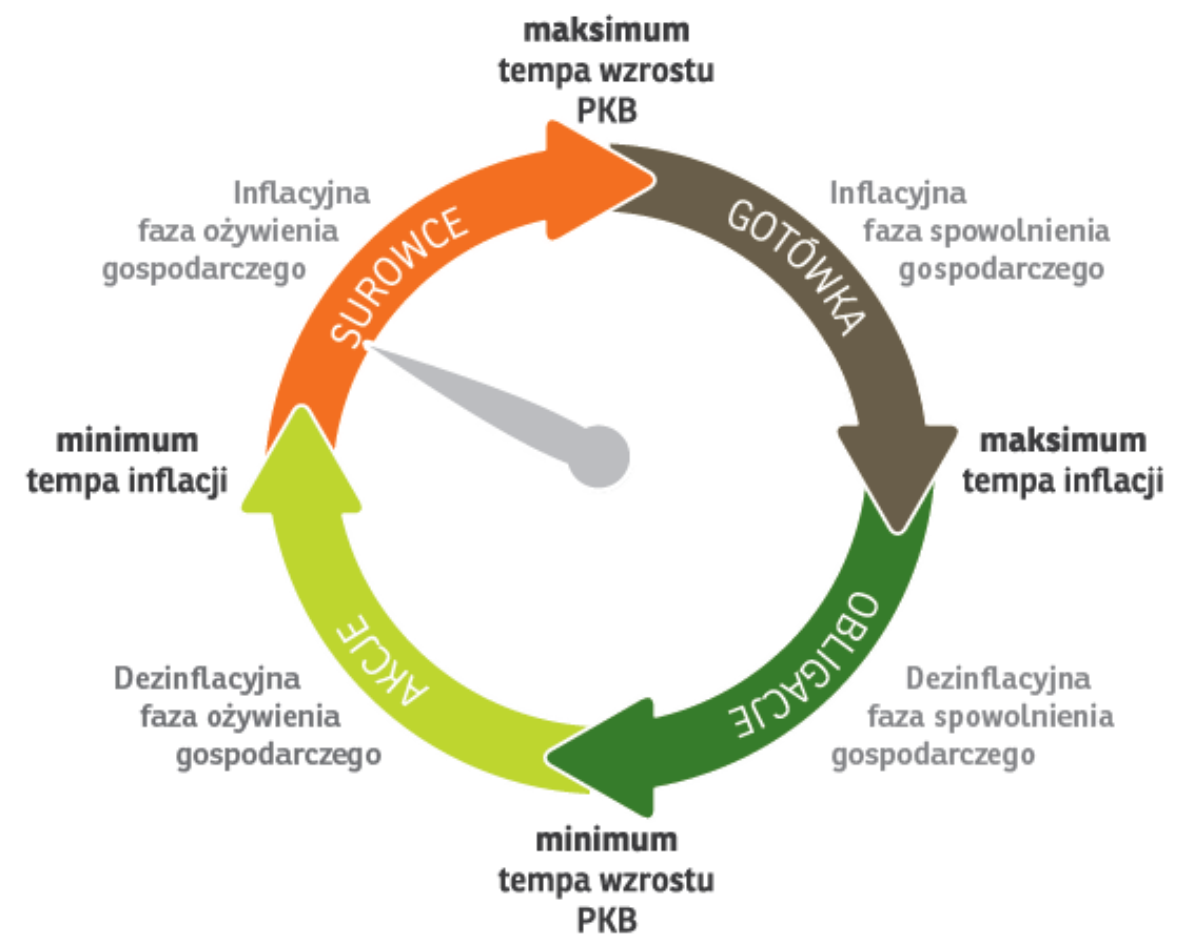
Portfele modelowe kwiecień 2021

Czas przekuć wnioski z analizy danych makroekonomicznych oraz zachowania się rynków na konkretne decyzje portfelowe. Podsumowując nasze cykliczne podejście, jesteśmy w zaawansowanej fazie ożywienia gospodarczego, które trwa już rok.

W wielu sektorach przebiega ono bardzo dynamicznie jako efekt dostosowywania się popytu do wymogów pandemicznych, a także wymuszonych zachowań konsumenckich i biznesowych. Niestety w wielu miejscach, w szczególności po stronie usług, zarówno popyt jak i podaż są dalej skutecznie przyblokowane. Wszyscy oczekują powrotu do normalności, czego namiastkę pokazują obrazki z takich krajów, jak Izrael czy Wielka Brytania. W ślad za tą nadzieją poszły wyceny sektorów tradycyjnej ekonomii w ostatnim kwartale. Tymczasem dobre informacje o przyspieszeniu procesu

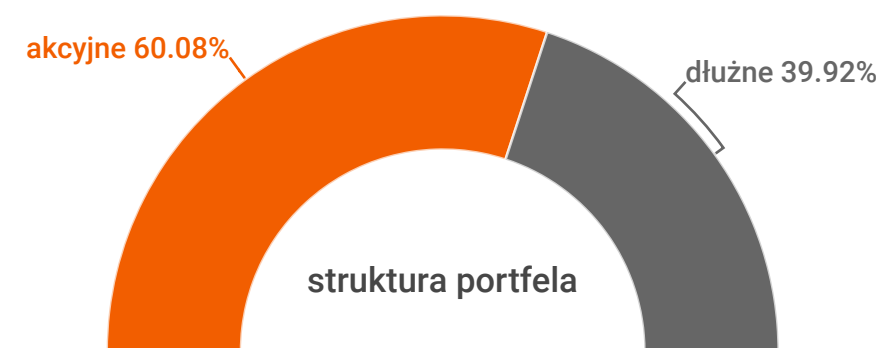
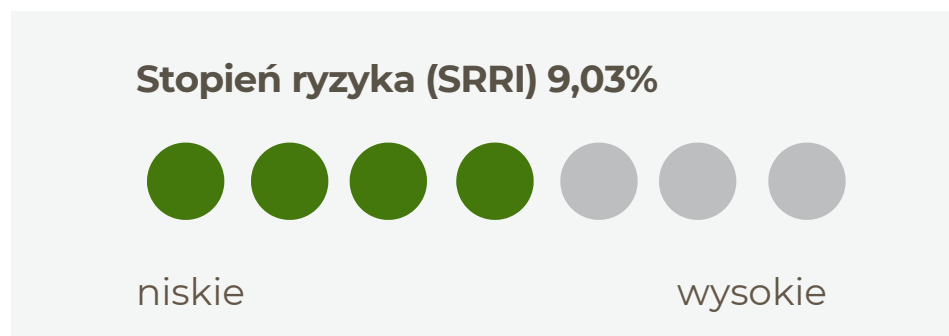
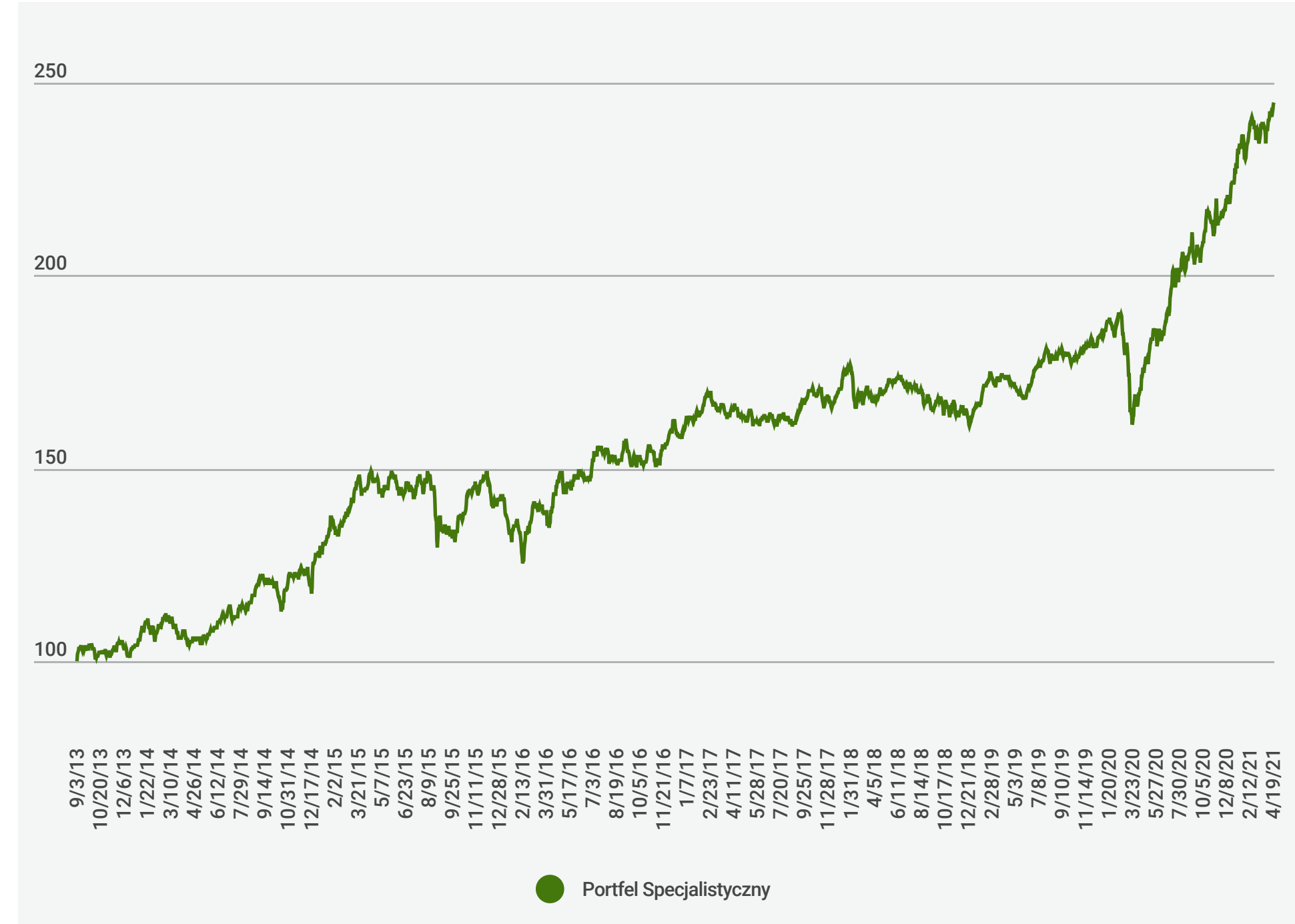
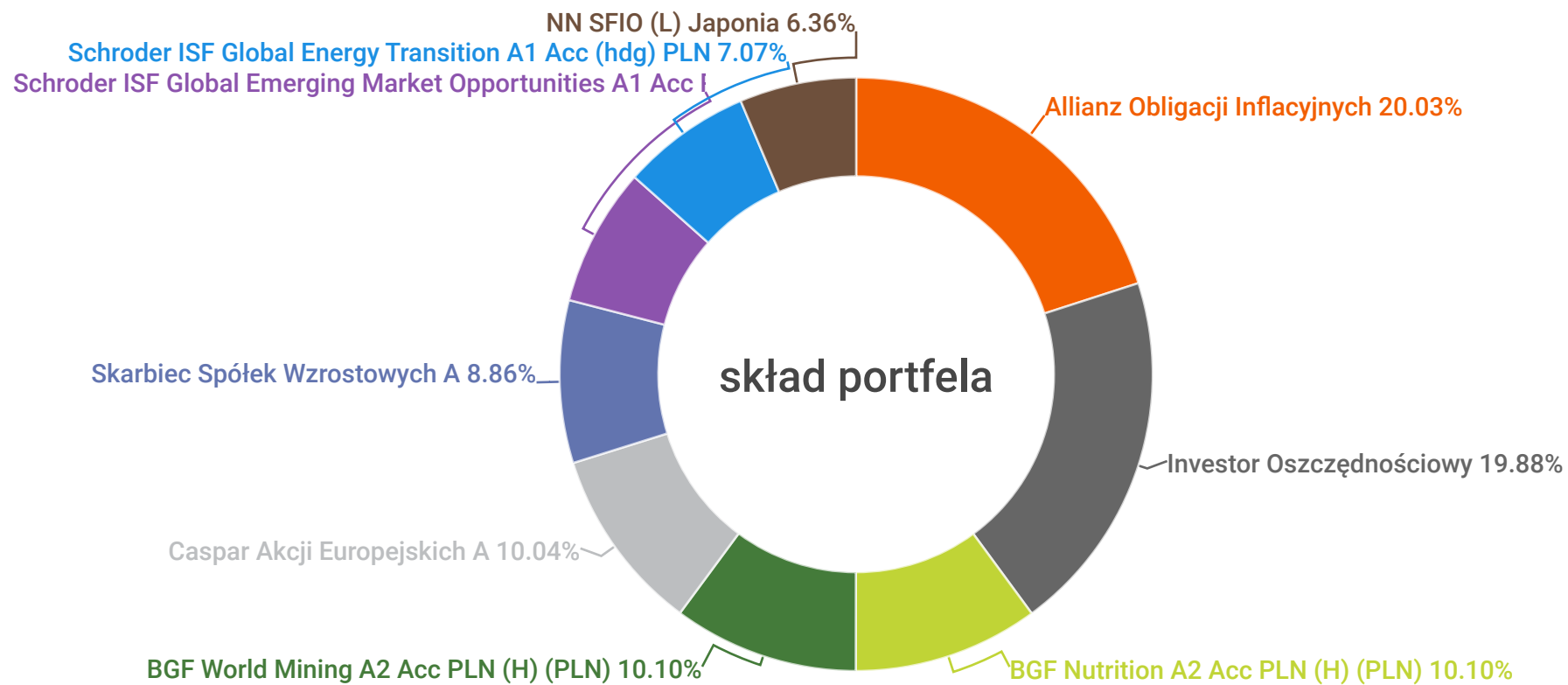
szczepień w Europie przeplatają się z wieściami o nowej indyjskiej odmianie wirusa, a także o napięciach geopolitycznych na linii Ukraina-Rosja, czy USA-Chiny. Z danych makroekonomicznych na pierwszy plan wysuwają się bardzo dobre dane przemysłowe, które pokazują świetną dynamikę, w dużej mierze związaną z efektem niskiej ubiegłorocznej bazy oraz rosnące ceny. Ten drugi aspekt wydaje się teraz kluczowy. Zarówno dla inwestorów, bo muszą oni jeszcze uważniej alokować środki by realnie zarobić, a także dla decydentów polityki monetarnej. Póki co, ci ostatni deklarują, że wzrost cen ma charakter przejściowy, co każe szacować, że podwyżek stóp nie planują. Ewentualna zmiana tego nastawiania zapewne wywoła istotne ruchy na cenach obligacji i akcji. To każe inwestorom przygotować się na dwie rzeczy: szukać aktywów,

które dobrze zachowują się w otoczeniu inflacyjnym oraz uodpornić się na wahania rynkowe. W naszych portfelach kładziemy nacisk na zaangażowanie w akcje z przewagą rynków rozwiniętych z kierunkiem wzrostowym. Portfele o większym ryzyku również z widocznym akcentem surowcowym w postaci sektora wydobywczego, gdzie mamy ekspozycję zarówno na przecenione ostatnie złoto, jak i będącą w silnym trendzie miedź. Po stronie dłużnej dominują fundusze oparte o obligacje powiązane z inflacją oraz te bez ekspozycji na ryzyko stopy procentowej.



Portfel specjalistyczny

Manewr ze schłodzeniem pozycji akcyjnej w lutym plus ekspozycja na sektor wydobywczy i rynek europejski pozwoliły nie tylko delikatnie przejść ostatnie zawirowania, ale nawet powiększyć wartość. Bardzo dobrze zachował się również fundusz BGF Nutrition A2 Acc PLN (H) (PLN) związany z sektorem agrobiznesu, który dodaliśmy w lutym. W części dłużnej wracamy do Polski, do funduszu uniwersalnego Investor Oszczędnościowy, a w części akcyjnej robimy miejsce i dorzucamy fundusz akcji japońskich NN (L) Japonia. Struktura portfela wynosi obecnie 60/40, a część akcyjna jest dobrze zdywersyfikowana zarówno sektorowo, jak i geograficznie.



| | 1m | 3m | 12m | YTD | 36m | 60m |
|--------------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|
| Stopy zwrotu | 2,36% | 5,15% | 39,06% | 8,16% | 43,54% | 68,19% |

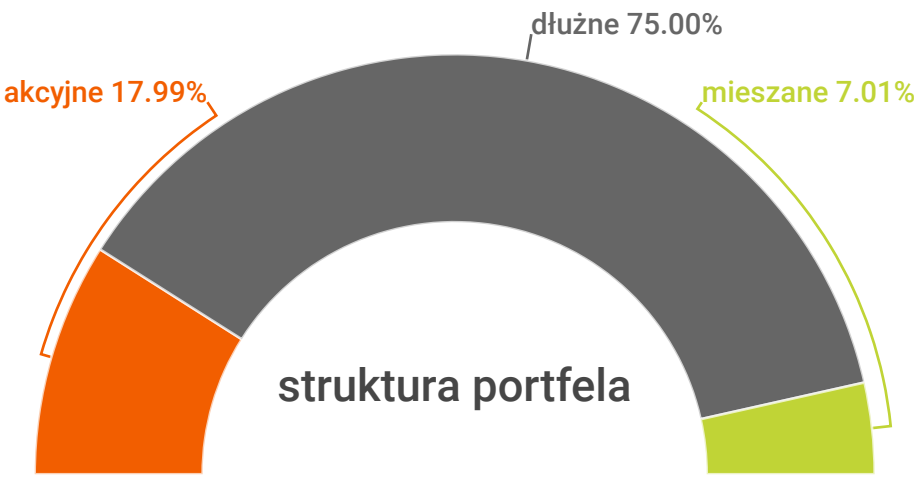
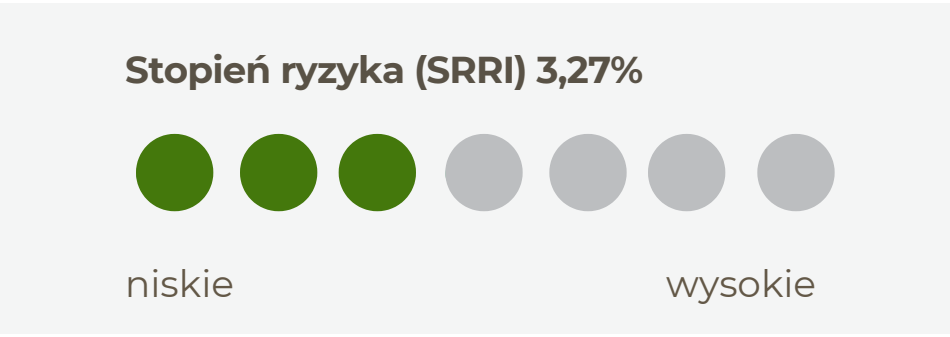
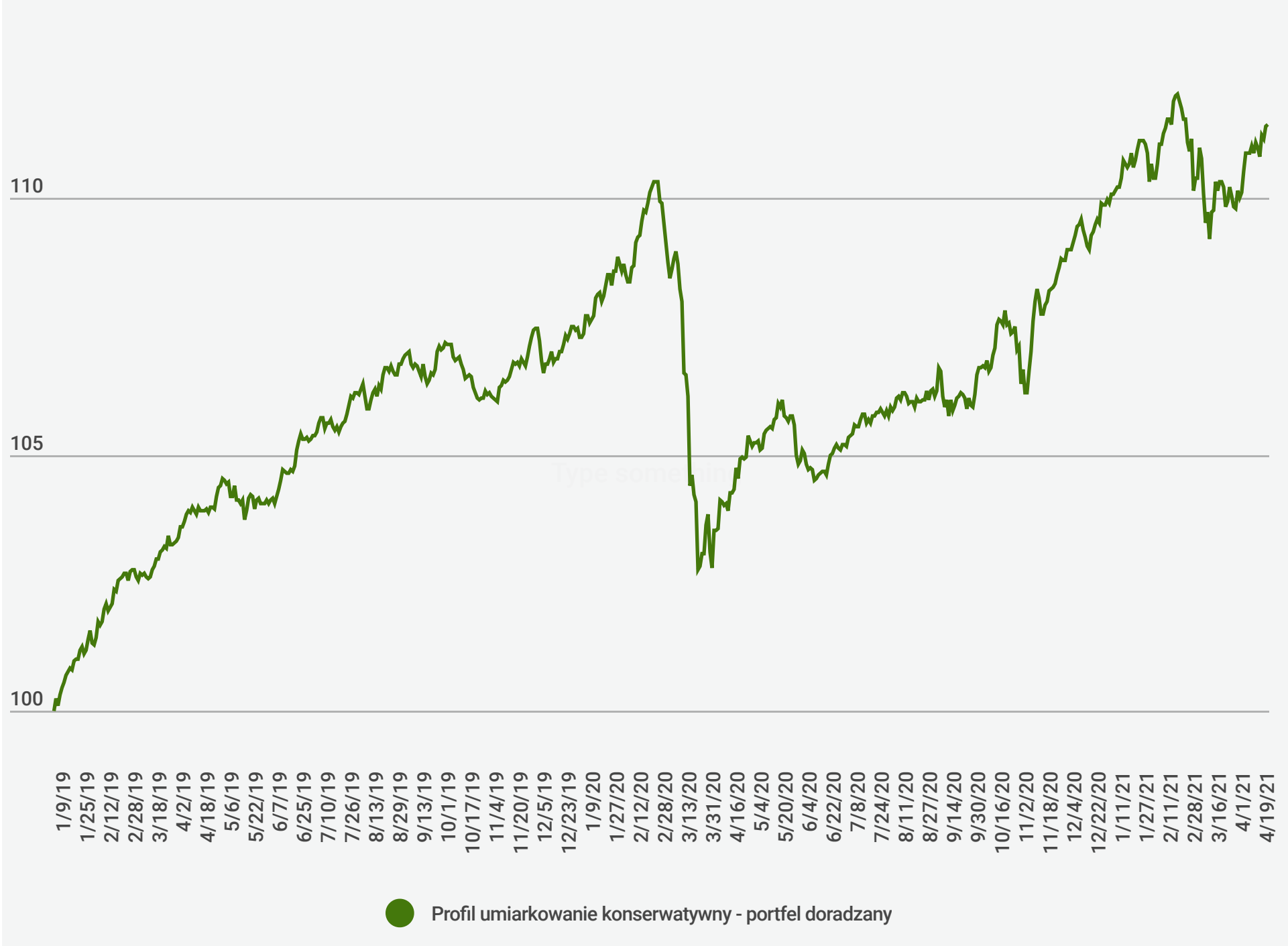
Prezentowany poniżej model został zapoczątkowany w dniu 1 września 2013. Dostępny jest od kwoty 250 tysięcy złotych. Model, który zakłada inwestowanie w nieszablonowe, wyrafinowane produkty z całego świata, np. fundusze biotechnologiczne, ochrony zdrowia, rolnicze... Zaletą tej inwestycji jest znacznie wyższy potencjał wzrostu. Minusem – zdecydowanie podwyższone ryzyko. Model specjalistyczny z racji swojej nieszablonowości, nie posiada benchmarku. Przyczyną tego jest fakt, że wskutek charakteru swojej struktury będzie bardziej przypominał inwestycje typu aktywnej alokacji niż standardowe rozwiązanie akcyjne. W modelu specjalistycznym może się również znaleźć miejsca na starannie dobrane fundusze dłużne.

Portfel umiarkowanie konserwatywny

Portfel wybronił się po ostatnich zawirowaniach. Z racji niewielkiego możliwego udziału funduszy akcyjnych, a naszej chęci dywersyfikacji sektorowej i geograficznej w miejsce Skarbiec Nowej Generacji wprowadzamy Allianz Akcji Globalnych. Jest to fundusz funduszy, co pośrednio daje nam to ekspozycję zarówno na sektory wzrostowe w USA, jak i rynek chiński czy sektor wydobywczy.

Ten portfel jest przypisany do odpowiedniego profilu inwestycyjnego i dlatego nie możemy zaprezentować jego składu. Aby sprawdzić swój profil inwestycyjny, przejdź do Platformy Funduszy i wypełnij test.

[Przejdź do Platformy Funduszy](#)



| | 1m | 3m | 12m | YTD |
|--------------|-------|-------|-------|-------|
| Stopy zwrotu | 1,47% | 0,65% | 6,19% | 1,25% |

Portfel skierowany jest do osób o niskiej skłonności do podejmowania ryzyka. Maksymalny udział funduszy akcyjnych i mieszanych to 25%. W skład portfela mogą wchodzić różnego rodzaju fundusze. Rynek docelowy określany jest całościowo dla rekomendowanego portfela, który swoim ryzykiem ma odpowiadać funduszom mieszanym.

Data startu portfela to 1 stycznia 2019 roku, początkowa kwota to 30 000 PLN. Skład portfela weryfikowany jest raz w miesiącu (23-25 dzień miesiąca)

Portfel zrównoważony

Portfel utrzymał dobrą stopę zwrotu w tym roku. Dobrze na wynik wpłynęły zmiany z ostatniego miesiąca, czyli powrót do Caspara Akcji Europejskich. W tym miesiącu w części dłużnej z Generali Oszczędnościowy przechodzimy do Generali Korona Dochodowy, a w części akcyjnej w miejsce Caspar Stabilny wprowadzamy Allianz Akcji Globalnych. Jest to fundusz funduszy, co pośrednio daje nam ekspozycję zarówno na sektory wzrostowe w USA, jak i rynek chiński oraz sektor wydobywczy.

Ten portfel jest przypisany do odpowiedniego profilu inwestycyjnego i dlatego nie możemy zaprezentować jego składu. Aby sprawdzić swój profil inwestycyjny, przejdź do Platformy Funduszy i wypełnij test.

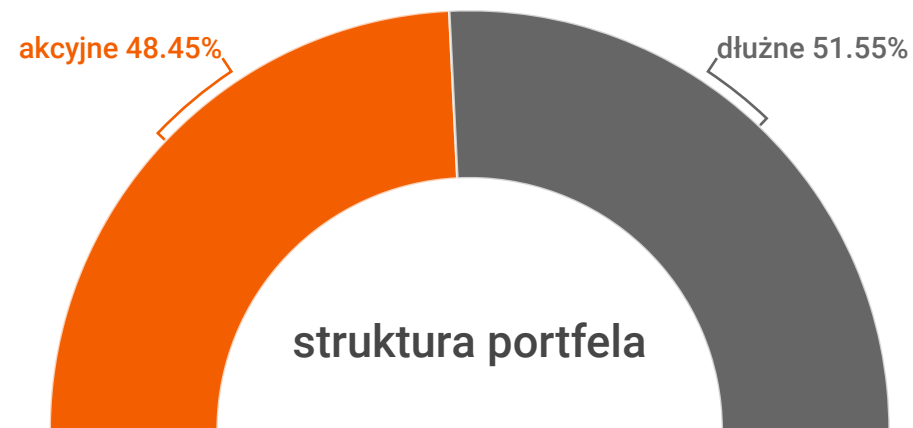
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 5,03%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

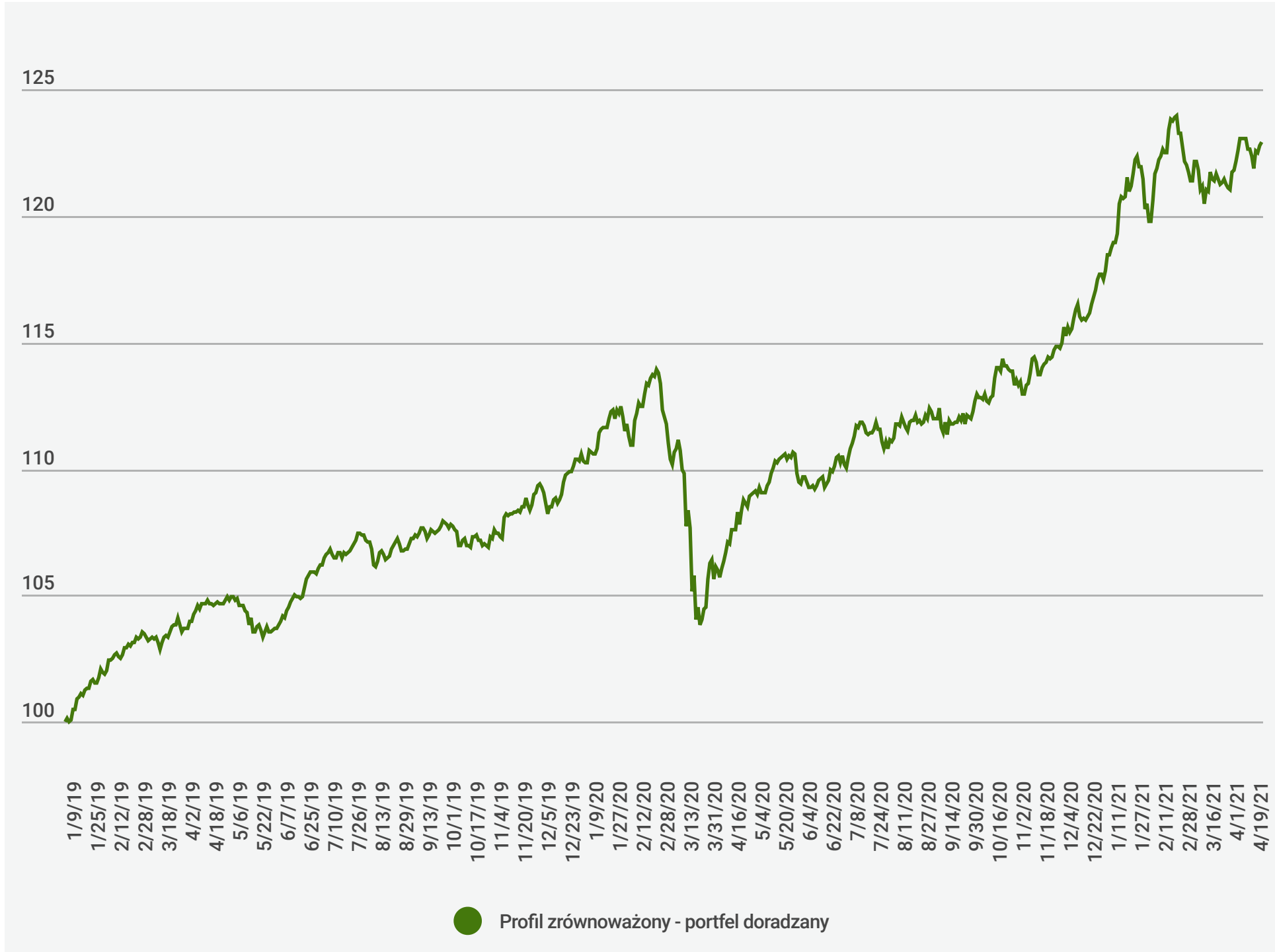
Stopy zwrotu

1,37%

1,44%

13,00%

3,77%



Portfel skierowany jest do osób o średniej skłonności do podejmowania ryzyka. Udział funduszy akcyjnych i mieszanych mieści się w przedziale 25%-50%. W skład portfela mogą wchodzić różnego rodzaju fundusze. Rynek docelowy określany jest całościowo dla rekomendowanego portfela, który swoim ryzykiem ma odpowiadać funduszom mieszanym.

Data startu portfela to 1 stycznia 2019 roku, początkowa kwota to 30 000 PLN. Skład portfela weryfikowany jest raz w miesiącu (23-25 dzień miesiąca)

Portfel umiarkowanie agresywny

Stopa zwrotu od początku roku nadal wygląda przyzwoicie. Utrzymujemy strukturę 70/30 na rzecz części akcyjnej. Przetasowujemy jednak część akcyjną, by nieco wyraźniej się spozycjonować. Realizujemy zysk na Skarbcu Value i wracamy do sektora wzrostowego. Chcemy też być obecni na rynku surowców, stąd zamiast Skarbiec Nowej Generacji wprowadzamy Allianz Global Metals and Mining.

Ten portfel jest przypisany do odpowiedniego profilu inwestycyjnego i dlatego nie możemy zaprezentować jego składu. Aby sprawdzić swój profil inwestycyjny, przejdź do Platformy Funduszy i wypełnij test.

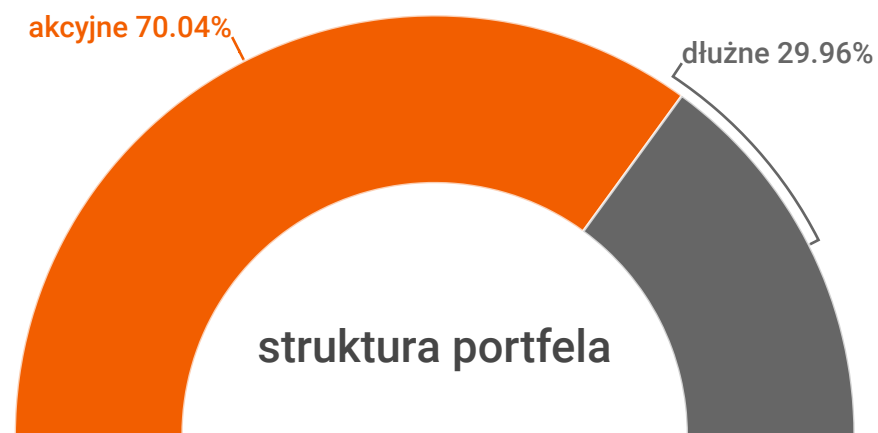
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 9,26%

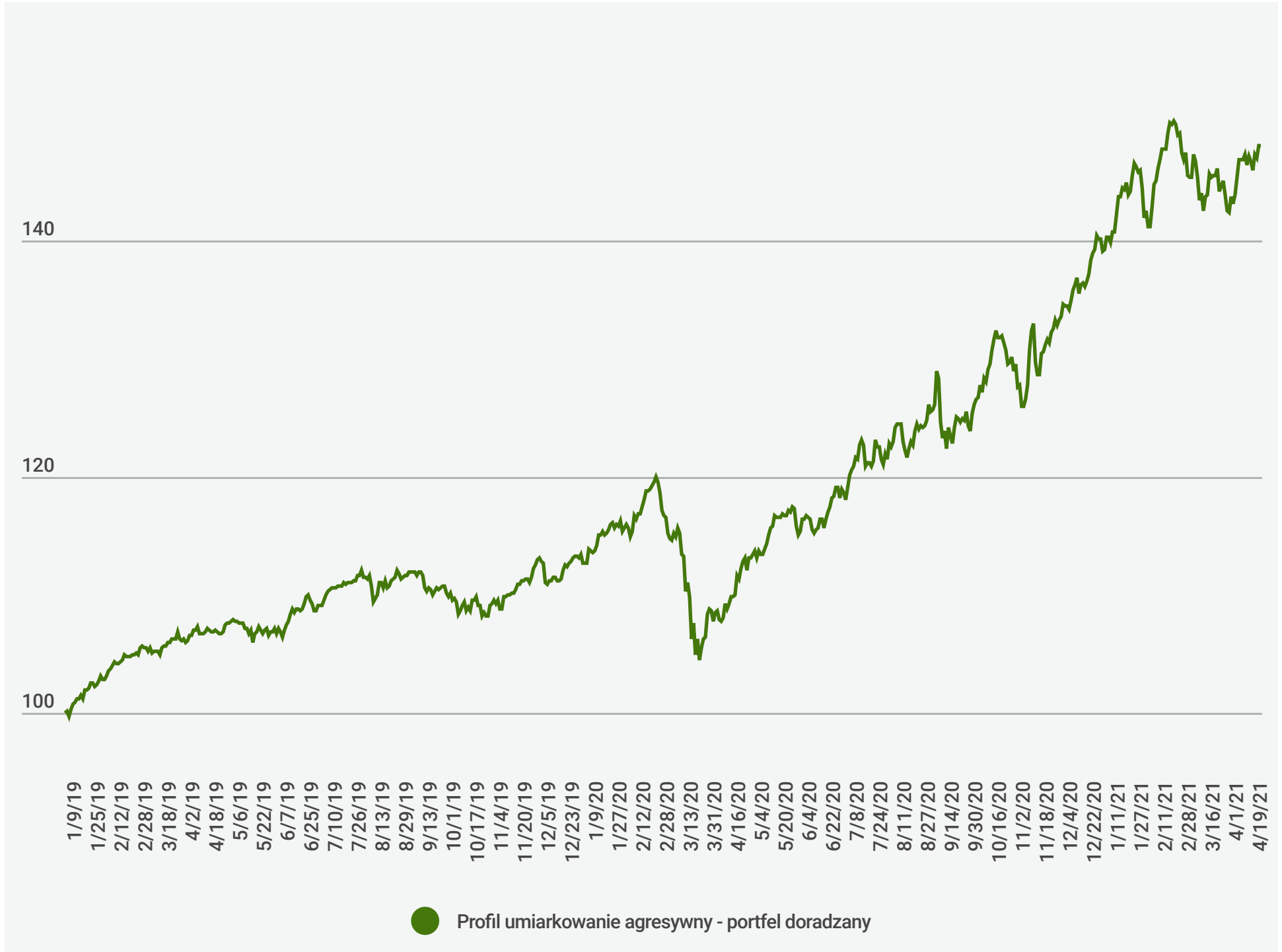


niskie

wysokie



| | 1m | 3m | 12m | YTD |
|--------------|-------|-------|--------|-------|
| Stopy zwrotu | 2,69% | 2,68% | 31,29% | 5,55% |



Portfel skierowany jest do osób o podwyższonej skłonności do podejmowania ryzyka. Udział funduszy akcyjnych wynosi maksymalnie 75%, mieszanych do 100%, a funduszy dłużnych co najmniej 25%. W skład portfela mogą wchodzić różnego rodzaju fundusze. Rynek docelowy określany jest całościowo dla rekomendowanego portfela, który swoim ryzykiem ma odpowiadać funduszom mieszanim.

Data startu portfela to 1 stycznia 2019 roku, początkowa kwota to 30 000 PLN. Skład portfela weryfikowany jest raz w miesiącu (23-25 dzień miesiąca)

Portfel agresywny

Korekta najwyraźniej dotknęła ten portfel, powrót w ostatnim miesiącu na pozycje pomógł w znacznym stopniu odrobić straty. Wynik od początku roku w dalszym ciągu jest zadowalający. Zmniejszamy nieco, do 15%, udział funduszy dłużnych, a w części akcyjnej robimy drobne przetasowania – zwiększamy pozycję Skarbca Spółek Wzrostowych i ekspozycję na małe spółki z regionu za pomocą Esaliens Małych i Średnich Spółek.

Ten portfel jest przypisany do odpowiedniego profilu inwestycyjnego i dlatego nie możemy zaprezentować jego składu. Aby sprawdzić swój profil inwestycyjny, przejdź do Platformy Funduszy i wypełnij test.

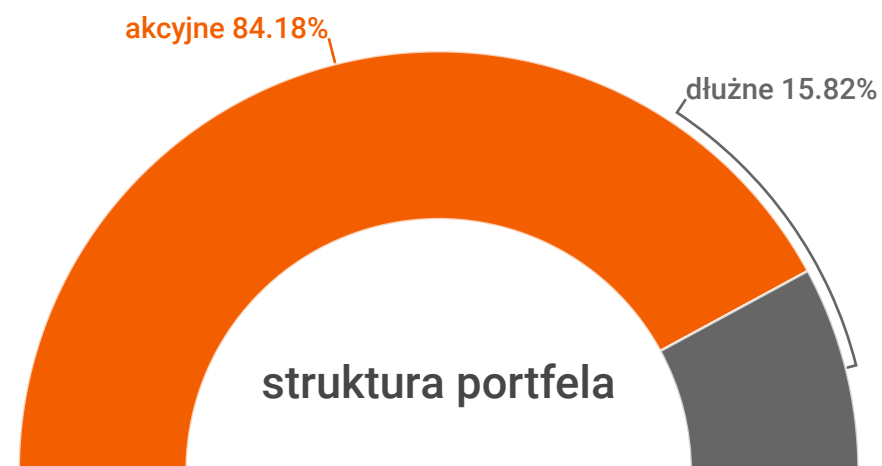
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 13,40%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

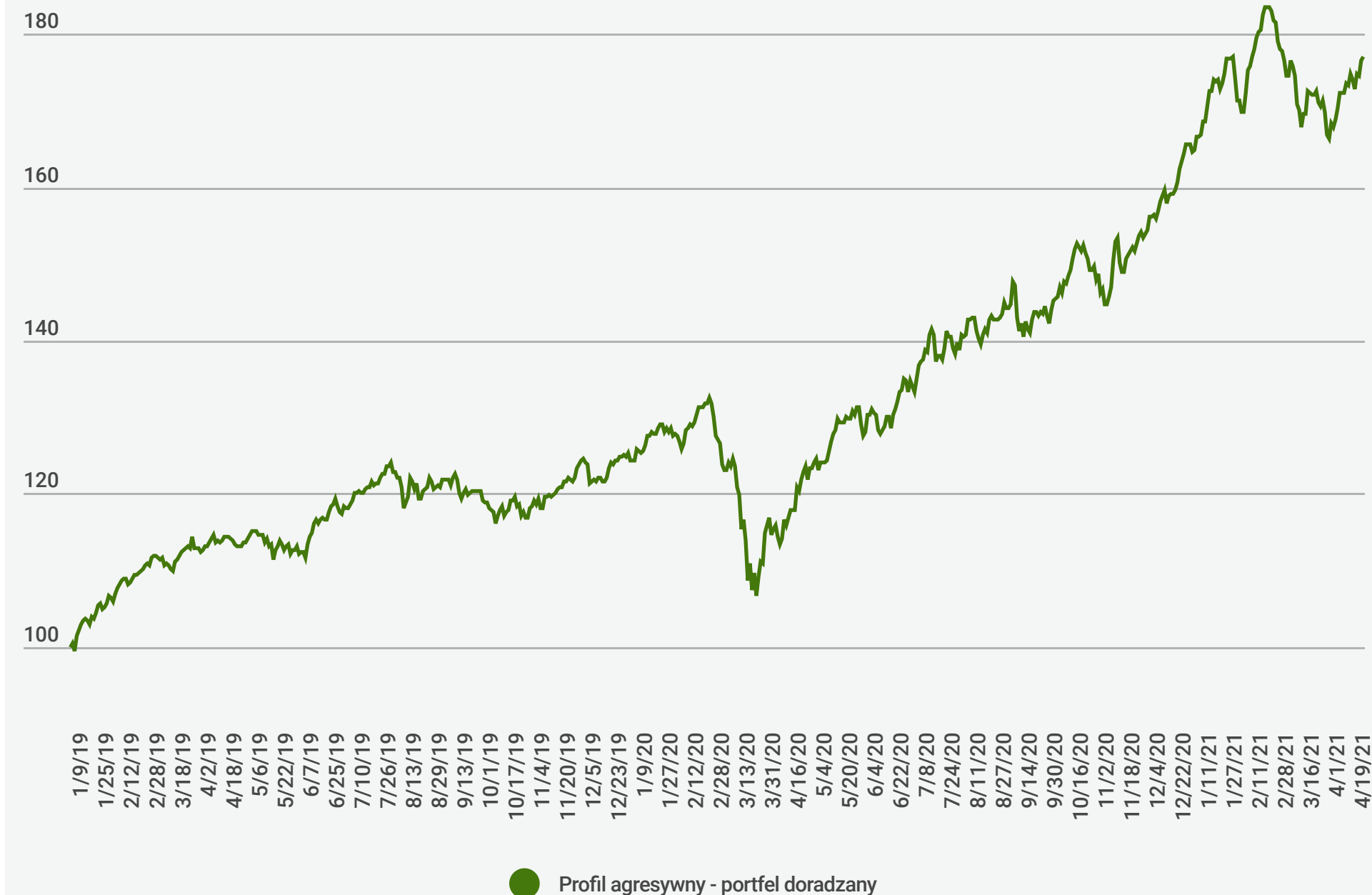
Stopy zwrotu

3,46%

1,95%

44,06%

6,30%



Portfel skierowany jest do osób o wysokiej skłonności do podejmowania ryzyka. Udział funduszy akcyjnych wynosi minimalnie 70%, mieszanych i dłużnych maksymalnie 30%. W skład portfela mogą wchodzić różnego rodzaju fundusze. Rynek docelowy określany jest całościowo dla rekomendowanego portfela, który swoim ryzykiem ma odpowiadać funduszom akcyjnym. Data startu portfela to 1 stycznia 2019 roku, początkowa kwota to 30 000 PLN. Skład portfela weryfikowany jest raz w miesiącu (23-25 dzień miesiąca)

Zastrzeżenia prawne

Materiał ma charakter edukacyjny, informacyjny i reklamowy oraz nie może być podstawą samodzielnych decyzji inwestycyjnych. Dobór produktów inwestycyjnych jest przykładowy. Wszystkie wyniki inwestycyjne przedstawione w ramach niniejszego materiału w chwili jego publikacji mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości. Wymagane prawem informacje, w tym informacje dotyczące opłat manipulacyjnych oraz innych obciążeń, są zawarte w prospektach informacyjnych poszczególnych funduszy dostępnych w odpowiednich towarzystwach lub u dystrybutora.

Materiał nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, ani zaproszenia do zawarcia transakcji na instrumentach finansowych w nim przedstawionych. Nie stanowi także usługi doradztwa inwestycyjnego, ani rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców (Dz. U. z 2005 r., nr 206, poz. 1715).

Materiał nie jest kierowany do odbiorców będących konsumentami w rozumieniu art. 22[1] Kodeksu cywilnego.

Dysponentem wszelkich autorskich praw majątkowych do materiału jest F-Trust S.A. Powielanie lub publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody F-Trust S.A. jest zabronione.

F-Trust S.A. zapewnia, że dołożył wszelkich starań aby zamieszczone w materiałach informacje były przedstawione rzetelnie i były oparte na kompetentnych źródłach, jednak nie może zagwarantować ich poprawności, zupełności i aktualności. F-Trust S.A. nie podnosi odpowiedzialności za błędy lub braki zaistniałe z powodów technicznych, w tym w wyniku modyfikacji w drodze teletransmisji treści zamieszczonych w niniejszym materiale.

Wyniki inwestycyjne poszczególnych funduszy prezentowane są w zakładce „Notowania” oraz na stronach internetowych poszczególnych funduszy.

F-Trust S.A. informuje, że z każdą inwestycją wiąże się ryzyko. Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Należy liczyć się z możliwością częściowej utraty wpłaconych środków. Indywidualna stopa zwrotu uczestnika nie jest tożsama z wynikiem inwestycyjnym funduszu i jest uzależniona od dnia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa oraz od poziomu pobranych opłat oraz innych obciążeń dochodów z inwestycji w fundusze, w szczególności podatku od dochodów kapitałowych. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w odpowiednim dla danego funduszu prospekcie informacyjnym oraz kluczowych informacjach dla inwestorów.