

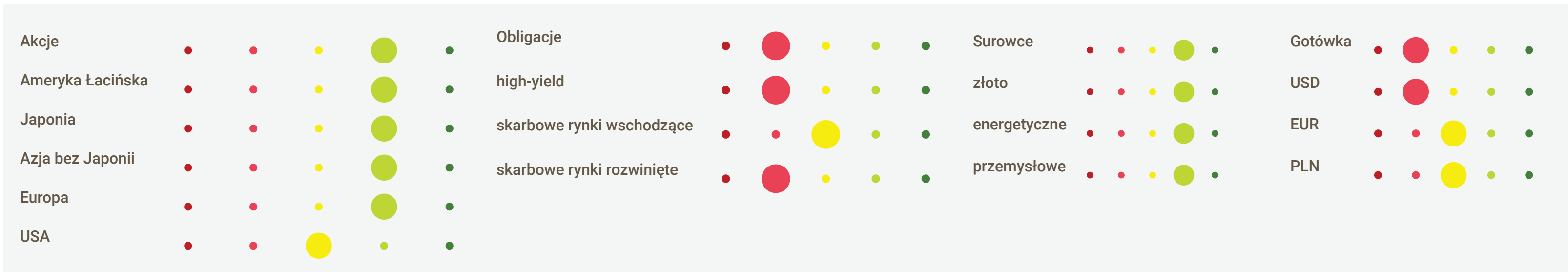
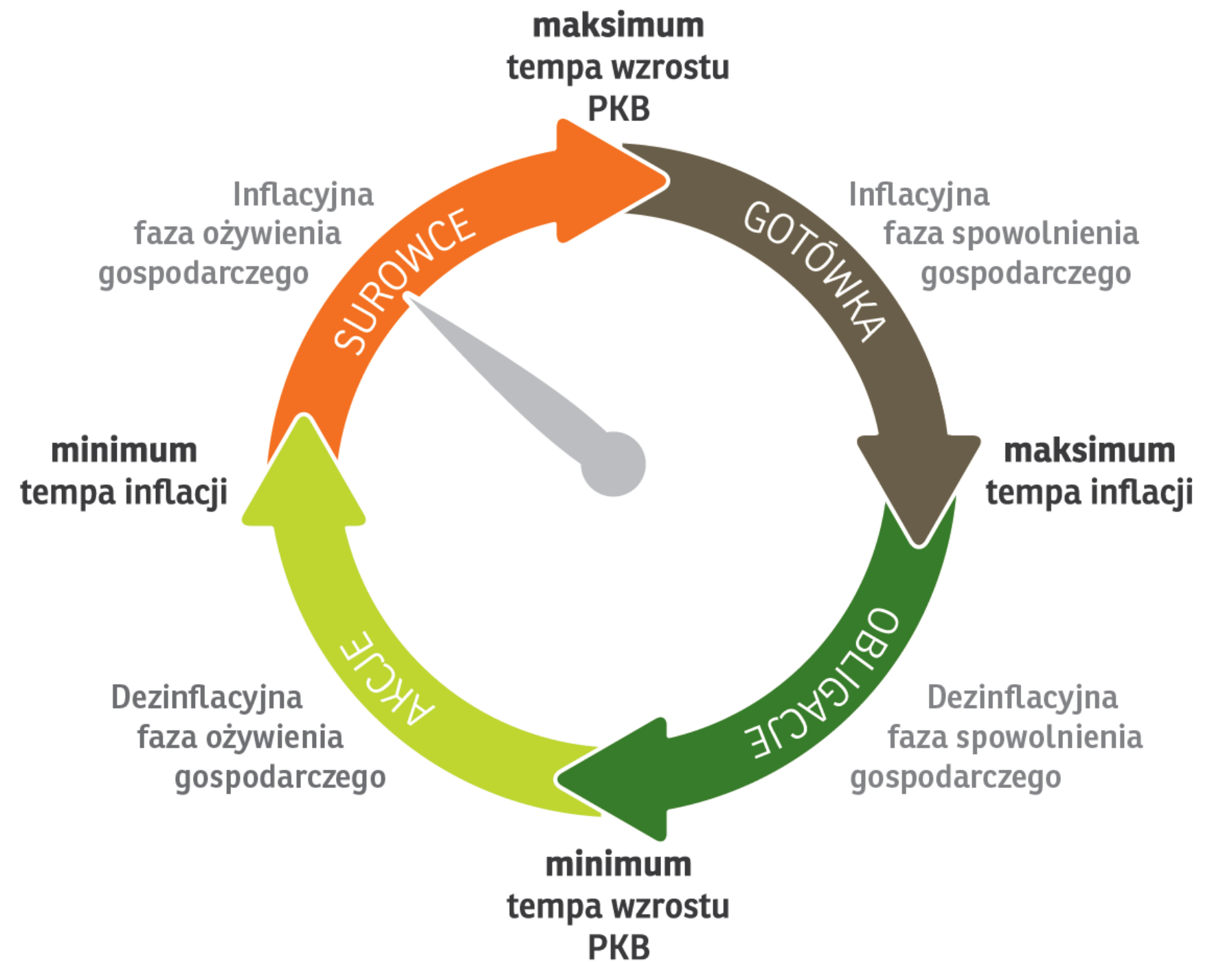
Portfele modelowe maj 2021

Wśród tematów gospodarczych dominuje kwestia inflacji, a właściwie jej charakteru. Od tego czy jest ona trwała czy przejściowa zależy wiele wyborów inwestycyjnych.

Z jednej strony można mieć nadzieję, że jej obecne poziomy determinowane są przez efekt bazy oraz kłopoty z łańcuchami dostaw, a oba te czynniki mają szansę za jakiś czas przeminąć. Z drugiej strony drożeją dosłownie wszystkie surowce, a nakłady inwestycyjne w tym sektorze w ostatnich latach malały, co oznacza, że zwiększenie podaży osiągniemy dopiero za kilka lat.

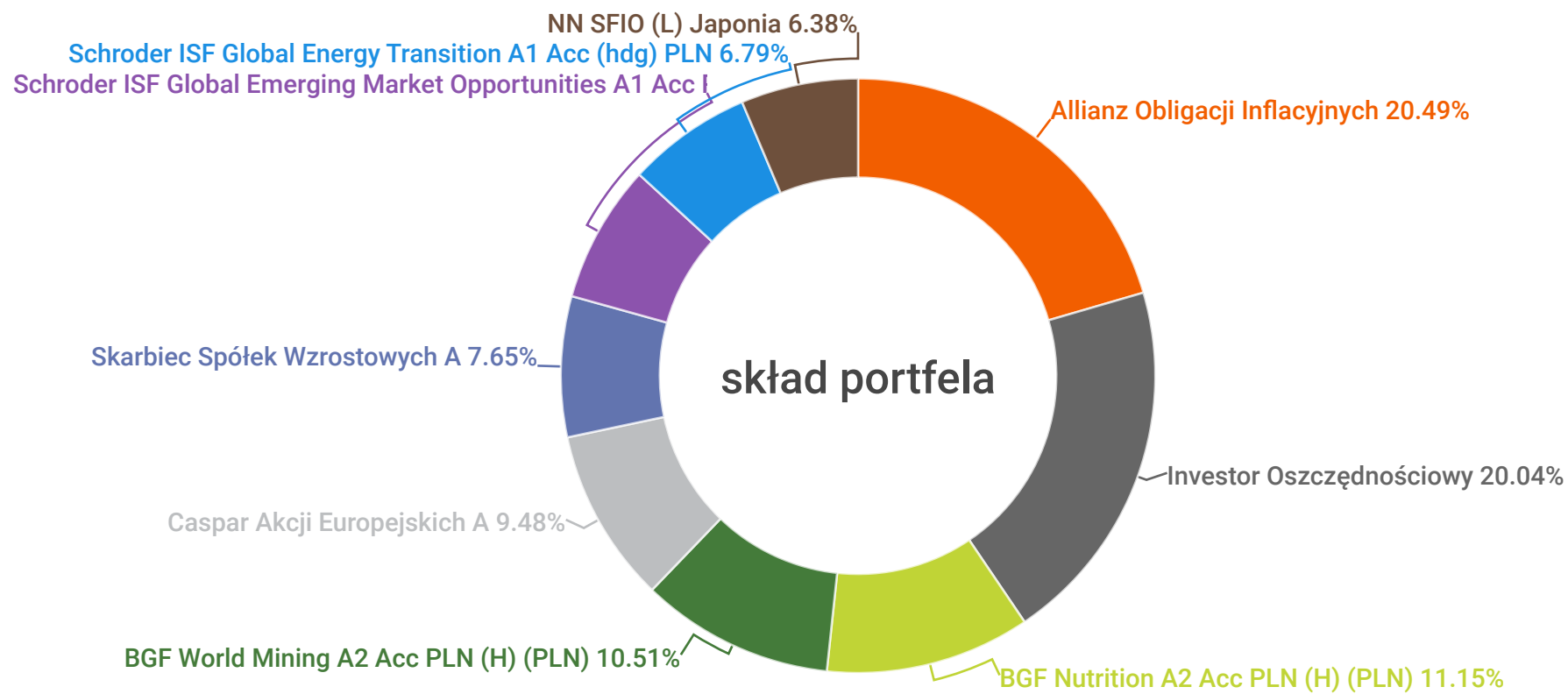
Obserwujemy również powrót usług do gry i co istotne z punktu widzenia inflacji, usługi wracają z nowymi poziomami cen. By się o tym przekonać, wystarczy spróbować zarezerwować sobie wakacje lub wyjść do restauracyjnego ogródka na rodzinny obiad. Dyskusja o charakterze inflacji będzie zatem trwała, a tymczasem decyzje inwestycyjne podejmujemy codziennie. Trzymamy się zatem wskazań naszego modelu. Oczekujemy wzrostu rentowności, co każe nam unikać ryzyka stopy procentowej. Jest szansa, że przed nami jeszcze kilka

dobrych miesięcy ożywienia gospodarczego, ale w towarzystwie rosnących cen. W tym miesiącu bez większych zmian. Zatem w części agresywnej dalej dywersyfikujemy pozycjonowanie, zarówno pod względem sektorowym, jak i geograficznym.

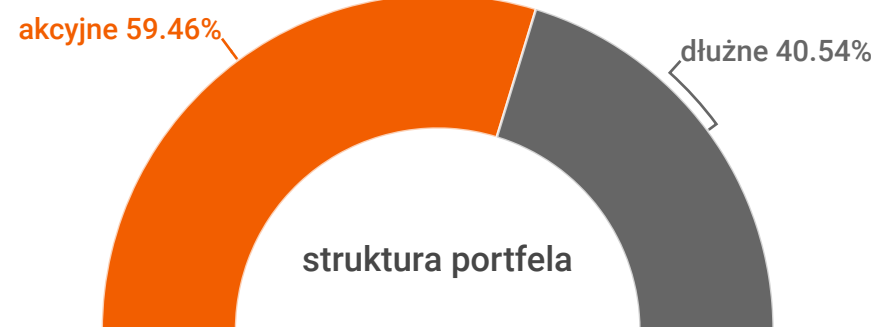


Portfel specjalistyczny

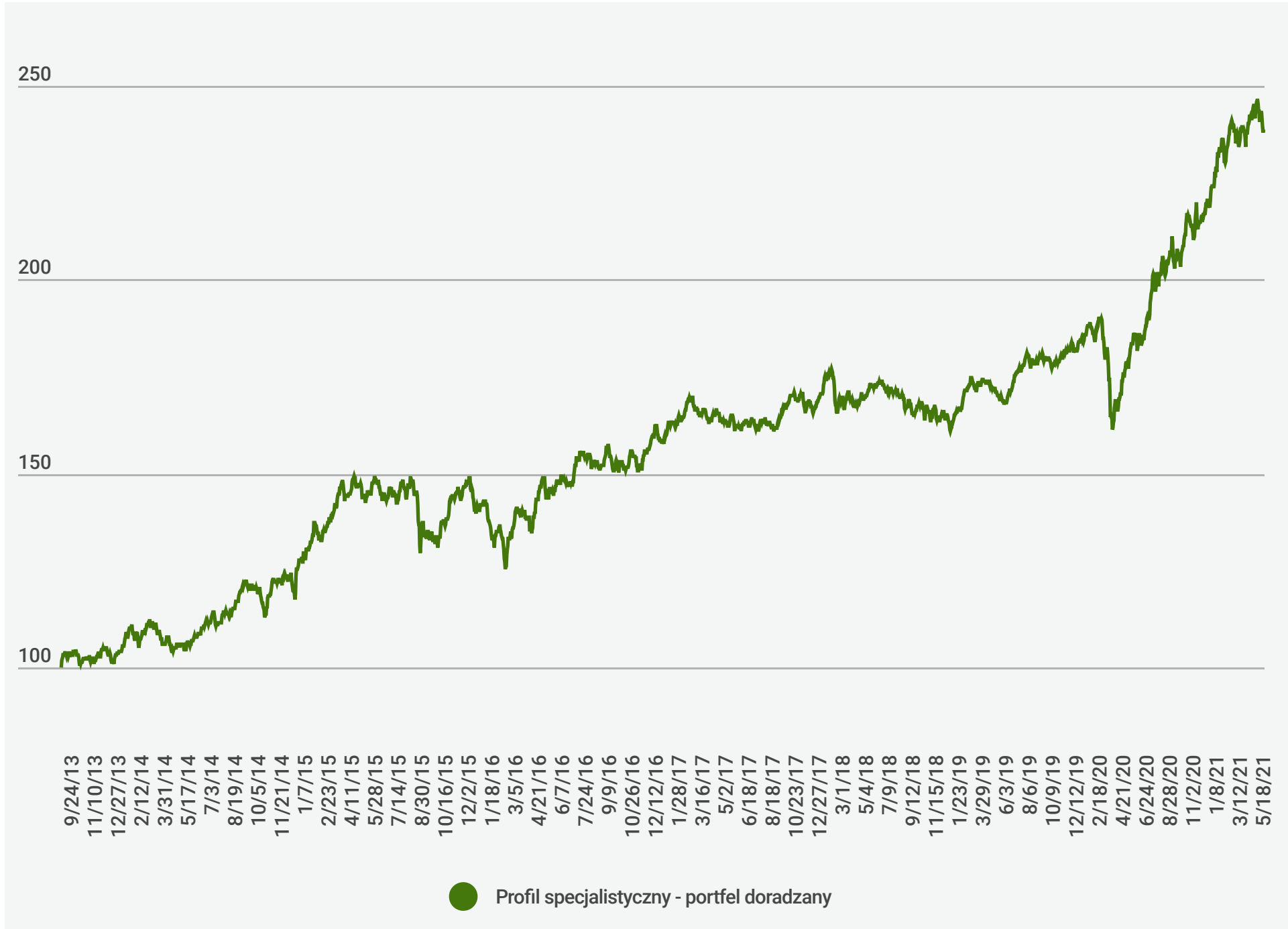
Za nami lekka korekta. Spadki w grupie funduszy opartych o spółki wzrostowe został zbilansowany ekspozycją na surowce (Blackrock GF World Mining) oraz sektor agrobiznesu (Blackrock GF Nutrition). W części dłużnej bardzo dobry wynik Allianz Obligacji Inflacyjnych. Zostajemy przy strukturze 60/40 na rzecz funduszy akcyjnych. Uważamy, że obrane pozycje dobrze oddają nasze nastawienie na najbliższe miesiące.



Stopień ryzyka (SRRI) 10,95%



	1m	3m	12m	YTD	36m	60m
Stopy zwrotu	-2,37%	-0,65%	28,88%	5,23%	38,38%	64,43%



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

Za nami kolejny korekcyjny miesiąc. Z racji naszego pozytywnego nastawienia, w szczególności do cen surowców decydujemy się dodać Skarbiec Rynków Surowcowych kosztem funduszu mieszanego również do portfela o bardzo umiarkowanym ryzyku. W efekcie zwiększamy zaangażowanie w pobliże maksymalnego przedziału w oczekiwaniu na kontynuację ożywienia i wzrostu cen.

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.

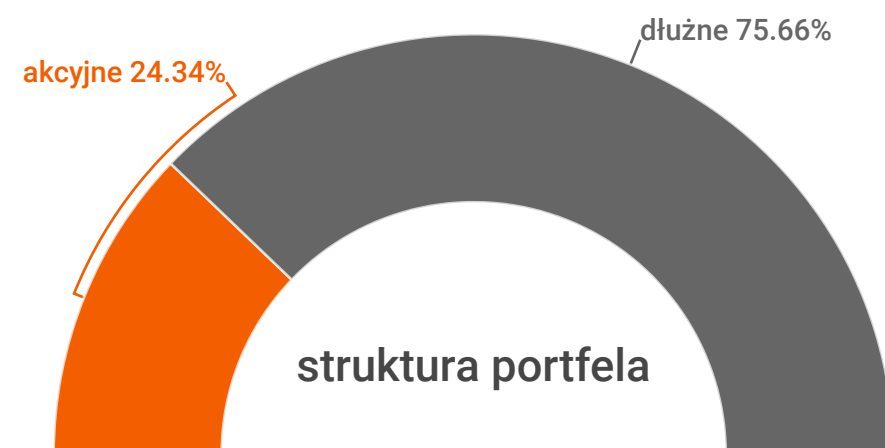
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 3,30%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

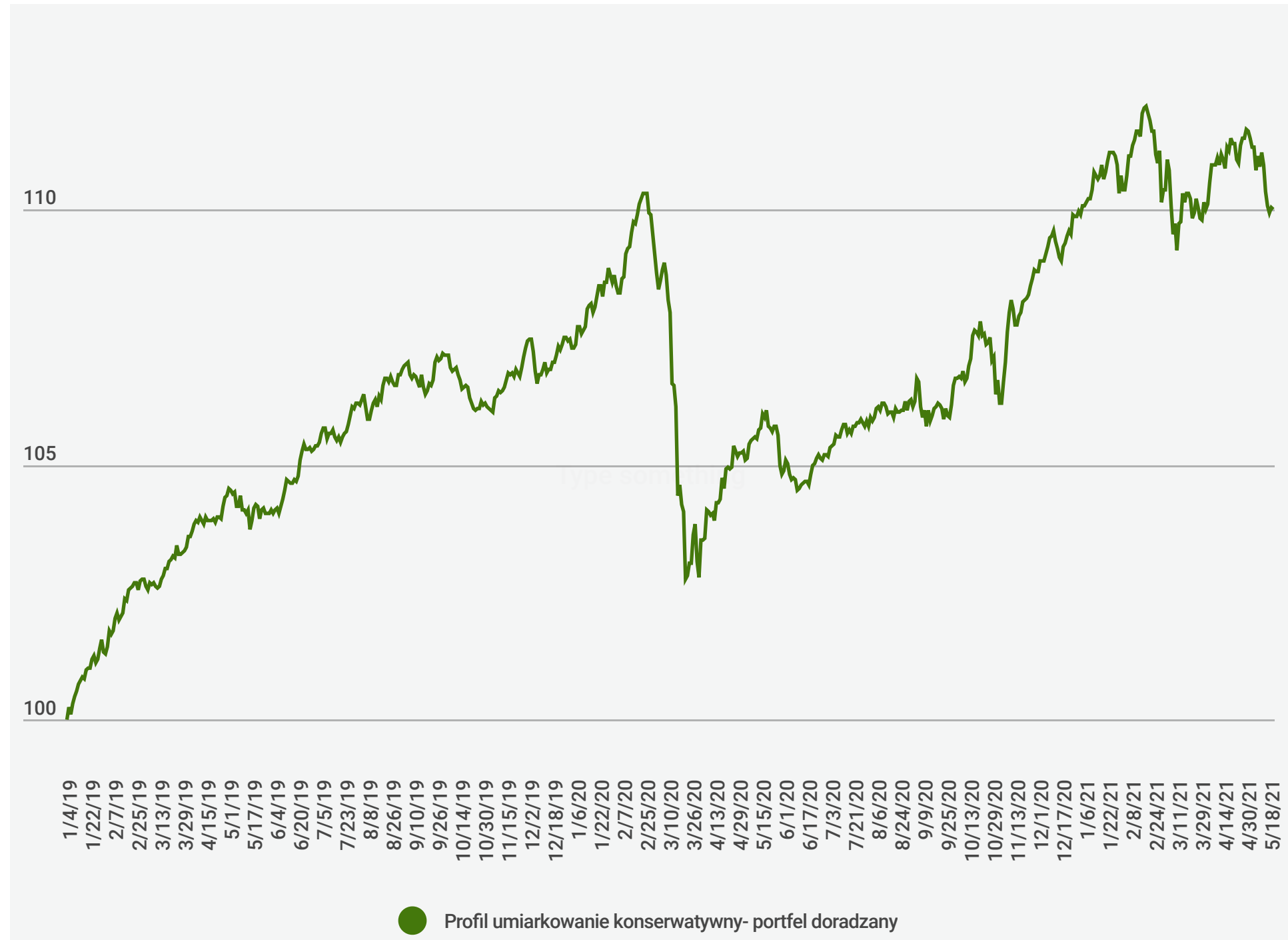
Stopy zwrotu

-1,16%

-1,57%

4,85%

-0,06%



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

Od początku roku tkwimy w tendencji bocznej. Ostatni miesiąc był dosyć wyraźnie korekcyjny. Główne kierunki bez zmian. Decydujemy się na drobne zmiany. W części dłużnej przesuujemy kapitał do Allianz Obligacji Inflacyjnych, a w części agresywnej wygospodarowujemy nieco miejsca na ekspozycję na rynek surowcowy.

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.

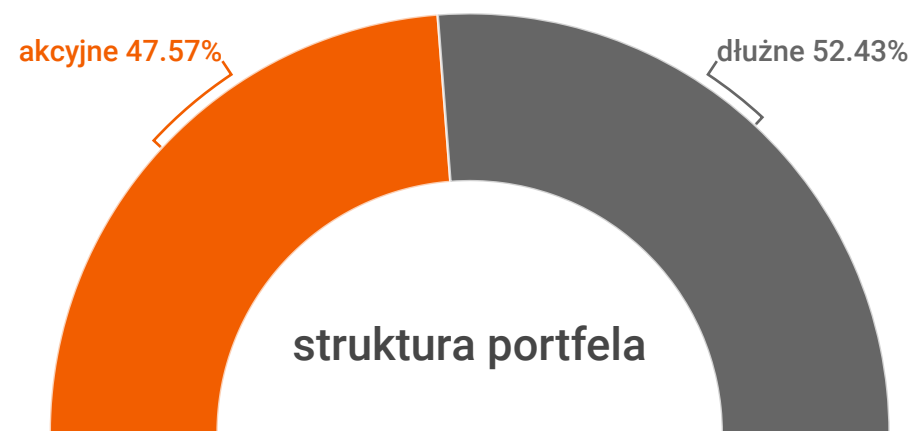
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 5,15%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

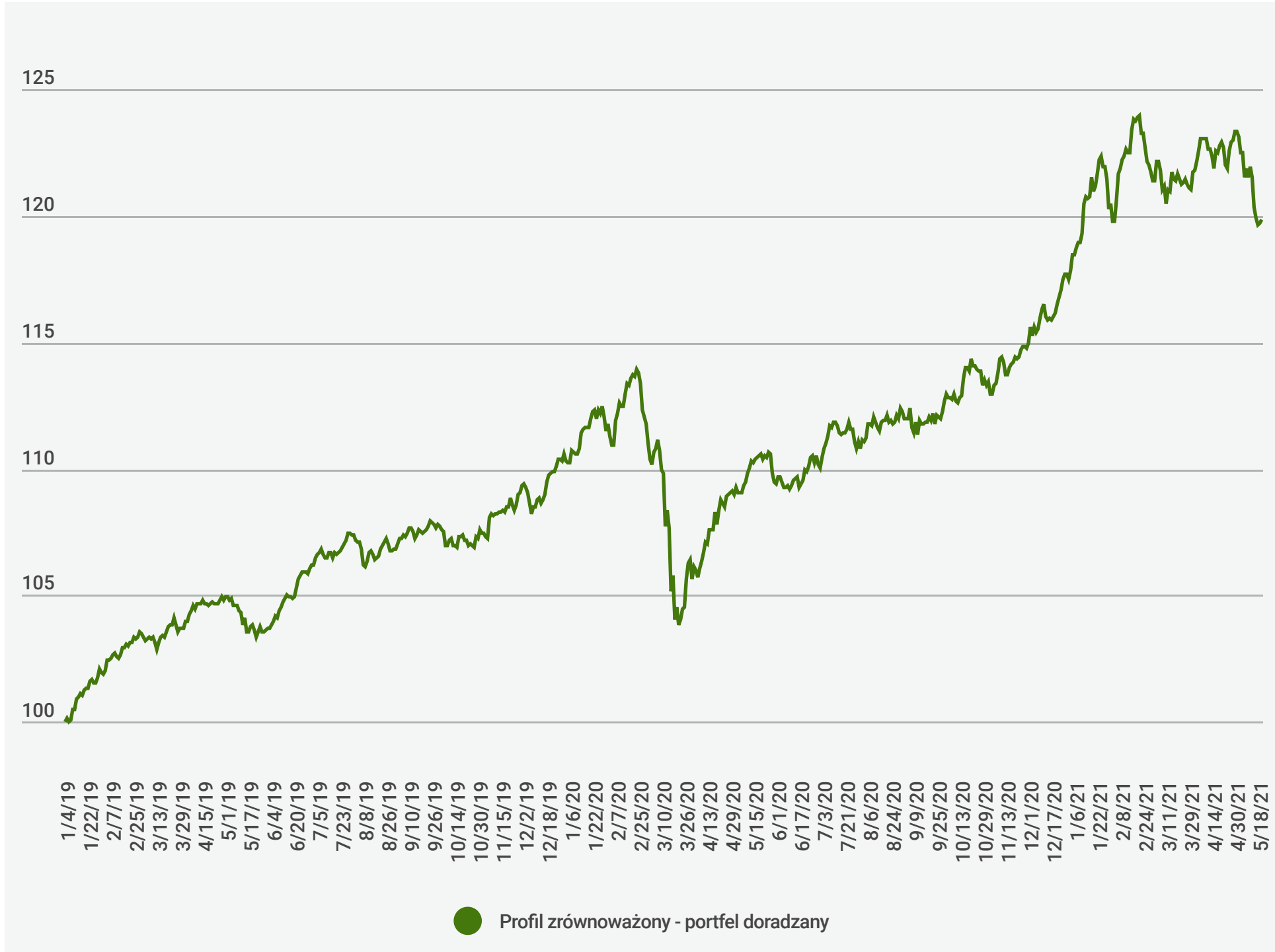
Sropy zwrotu

-2,51%

-3,33%

10,61%

1,16%



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

Ostatni miesiąc skasował zyski od początku roku. Część akcyjna sumarycznie dała dosyć dużą ekspozycje na sektory spółek wzrostowych, zarówno w USA, jak i w Europie. Stoimy na stanowisku, że kursy spółek wrócą do wzrostu w ślad za wciąż rosnącymi zyskami. W tym miesiącu robimy odrobinę miejsca dla funduszu Allianz China A-Shares by nieco doważyć rynki wschodzące.

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.

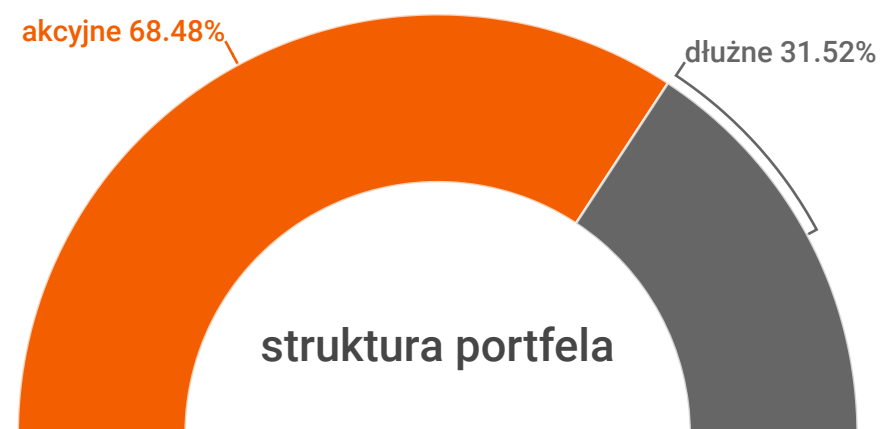
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 9,56%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

Stopy zwrotu

-5,44%

-6,52%

24,77%

-0,19%

140

120

100

1/4/19
1/22/19
2/7/19
2/25/19
3/13/19
3/29/19
4/15/19
5/1/19
5/17/19
6/4/19
6/20/19
7/5/19
7/23/19
8/8/19
8/26/19
9/10/19
9/26/19
10/14/19
10/30/19
11/15/19
12/2/19
12/18/19
1/6/20
1/22/20
2/7/20
2/25/20
3/10/20
3/26/20
4/13/20
4/29/20
5/15/20
6/1/20
6/17/20
7/3/20
7/21/20
8/6/20
8/24/20
9/9/20
9/25/20
10/13/20
10/29/20
11/13/20
12/1/20
12/17/20
1/6/21
1/22/21
2/8/21
2/24/21
3/11/21
3/29/21
4/14/21
4/30/21
5/18/21

● Profil umiarkowanie agresywny - portfel doradzany

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

Ostatni miesiąc lekko w dół, ale widać pozytywy dywersyfikacji sektorowej. Zniżki na spółkach wzrostowych zostały nieco zbilansowane wzrostami surowców i funduszu azjatyckiego. Dobrze też zachowała się część dłużna, czyli Allianz Obligacji Inflacyjnych. Portfel naszym zdaniem jest dobrze spozycjonowany i oddaje nasze nastawienie na kolejne miesiące ożywienia gospodarczego w otoczeniu rosnących cen. W tym miesiącu bez zmian w portfelu.

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.

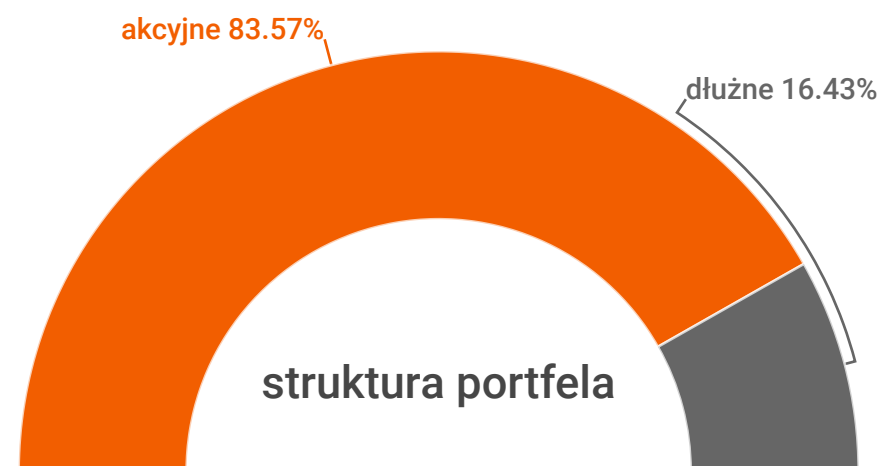
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 13,59%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

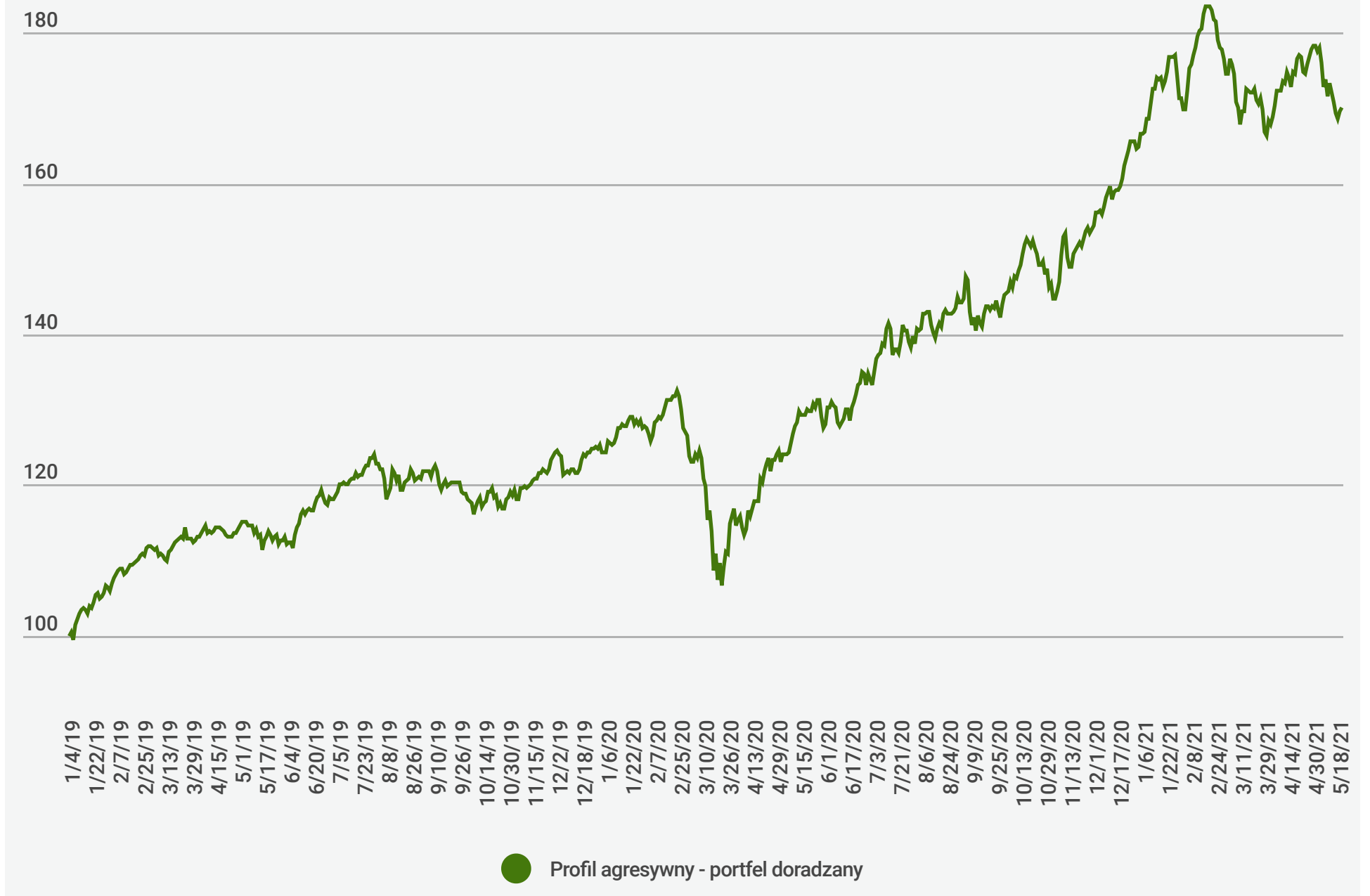
Stopy zwrotu

-3,92%

-7,10%

39,73%

2,13%



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.