

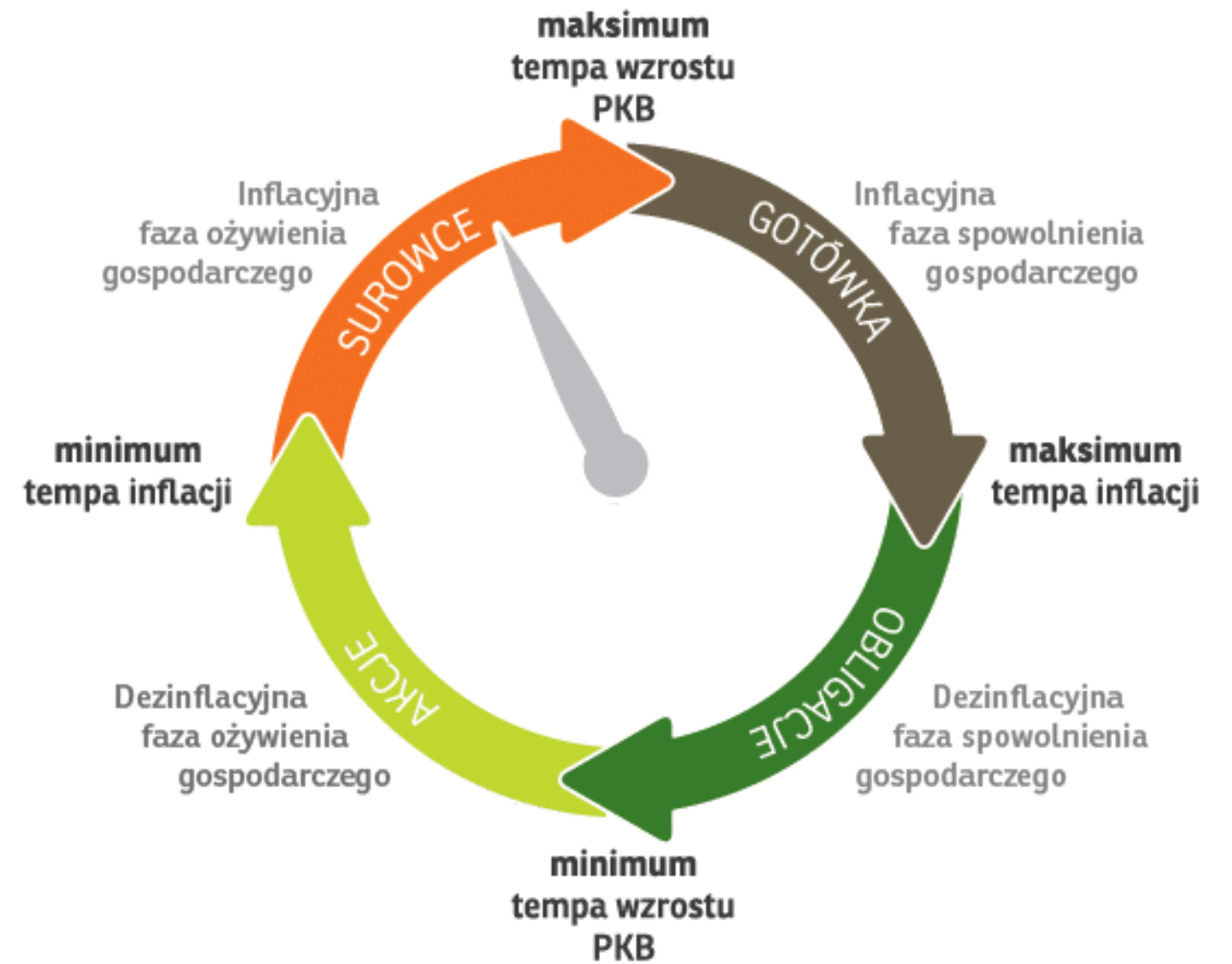
# Portfele modelowe sierpień 2021

**Łatwo obecnie o pomyłkę. Szum informacyjny zarówno ze strony byków, jak i niedźwiedzi podpowiada szereg możliwych scenariuszy. Właśnie w takich momentach zerkamy na suche dane i wnioski płynące z naszego Barometru Gospodarczego. Sygnałów ostrzegawczych płynących z rynków, takich jak szerokość rynku, czy wzajemne zachowanie się sektorów cyklicznych i defensywnych również jest wiele.**

Z dużą dozą prawdopodobieństwa znajdujemy się w okolicy szczytu dynamiki wzrostu gospodarczego i w związku z

tym podejmujemy kolejne kroki, których celem jest ochrona zysków oraz zmniejszenie ekspozycji na ryzykowne aktywa. Prawa strona naszego modelu cyklu gospodarczego nie musi przybrać drastycznych spadków, gdyż prognozowane tempo wzrostu powinno być tylko nieznacznie niższe, a programy pomocowe dopiero będą wchodziły w fazę realizacji. Nie mniej uważamy, że warto zredukować ekspozycję akcyjną i przygotować się na większą zmienność na wielu rynkach. Po stronie akcyjnej unikamy sektorów i rynków cyklicznych, a zostajemy na pozycjach związanych z sektorami wzrostowymi. Po stronie dłużnej

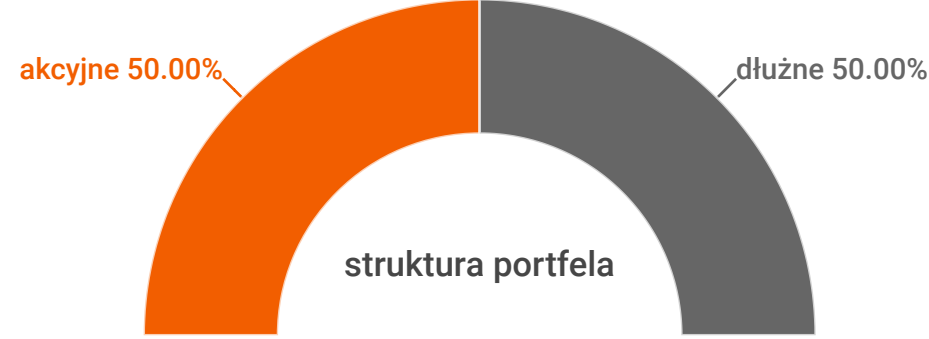
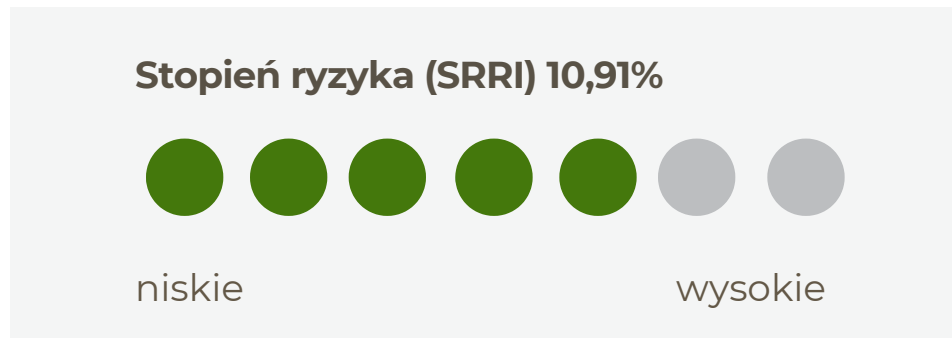
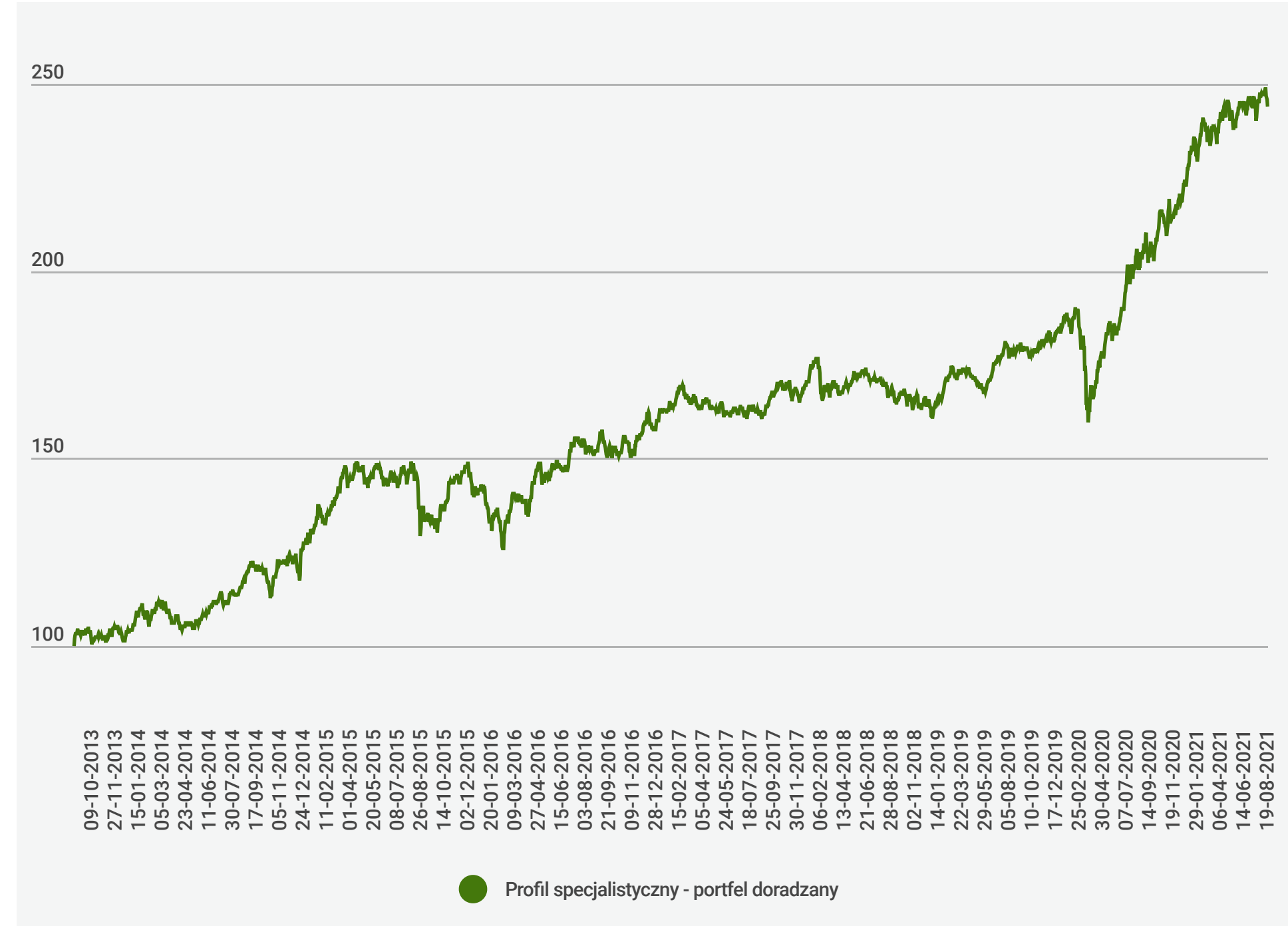
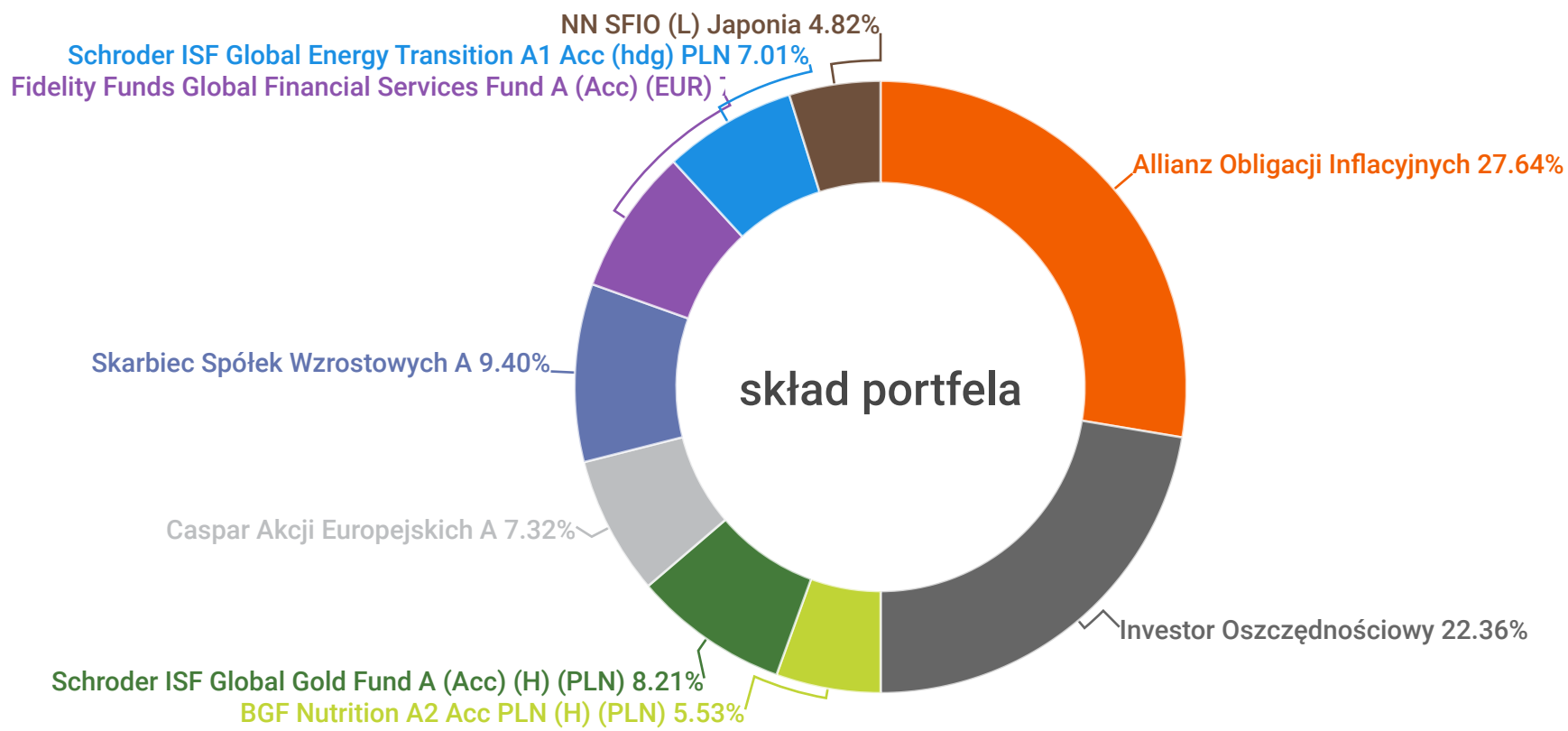
staramy się unikać nadmiernego ryzyka kredytowego oraz ryzyka stopy procentowej.



Asset Class	Allocation	Asset Class	Allocation	Asset Class	Allocation	Asset Class	Allocation
Akcje	● ● ● ● ●	Obligacje	● ● ● ● ●	Surowce	● ● ● ● ●	Gotówka	● ● ● ● ●
Ameryka Łacińska	● ● ● ● ●	high-yield	● ● ● ● ●	złoto	● ● ● ● ●	USD	● ● ● ● ●
Japonia	● ● ● ● ●	skarbowe rynki wschodzące	● ● ● ● ●	energetyczne	● ● ● ● ●	EUR	● ● ● ● ●
Azja bez Japonii	● ● ● ● ●	skarbowe rynki rozwinięte	● ● ● ● ●	przemysłowe	● ● ● ● ●	PLN	● ● ● ● ●
Europa	● ● ● ● ●						
USA	● ● ● ● ●						

# Portfel specjalistyczny

Schodzimy do równego udziału funduszy dłużnych i akcyjnych. Powiększamy pozycję związaną z sektorem finansowym, którą dodaliśmy w ubiegłym miesiącu jako potencjalnego beneficjenta rosnących rentowności. Po stronie ekspozycji na surowce zamieniamy fundusz wydobywczy całego sektora górniczego na spółki skoncentrowane na metalach szlachetnych, które w ostatnim czasie odstawały od przemysłowych. Resztę pozycji nieznacznie redukujemy, tak by uzyskać docelową strukturę portfela.



	1m	3m	12m	YTD	36m	60m
Stopy zwrotu	1,52%	2,30%	19,44%	7,28%	46,51%	61,18%

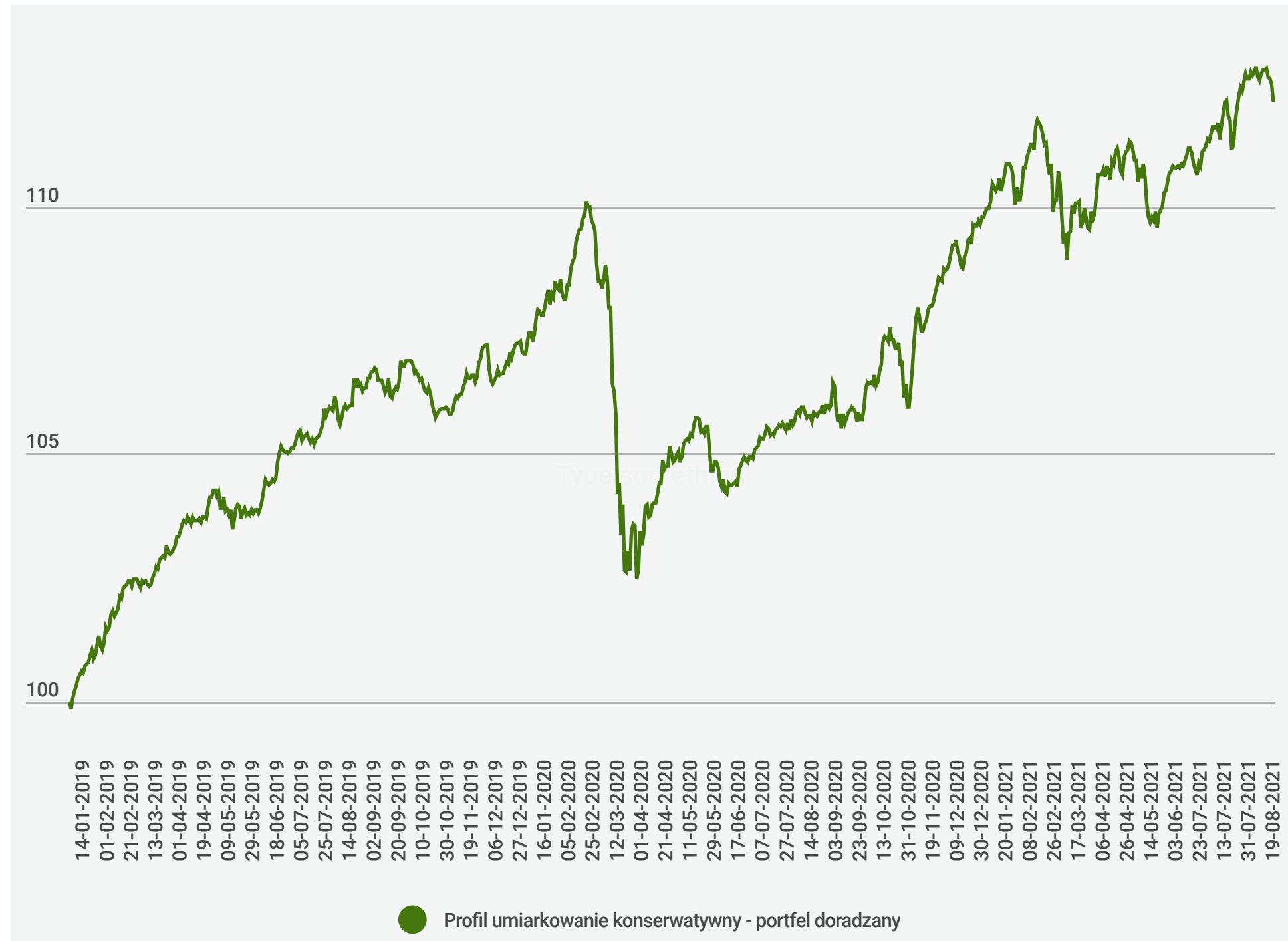
Prezentowany poniżej model został zapoczątkowany w dniu 1 września 2013. Dostępny jest od kwoty 250 tysięcy złotych. Model, który zakłada inwestowanie w nieszablone, wyrafinowane produkty z całego świata, np. fundusze biotechnologiczne, ochrony zdrowia, rolnicze... Zaletą tej inwestycji jest znacznie 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

Podobnie jak w ubiegłym miesiącu stopniowo redukujemy fundusze akcyjne i surowcowe, ale zostawiamy ekspozycję na akcje w ujęciu globalnym, rynek europejski oraz sektor surowcowy. Po stronie dłużnej utrzymujemy fundusze Allianz Obligacji Inflacyjnych oraz Generali Korona Dochodowy.

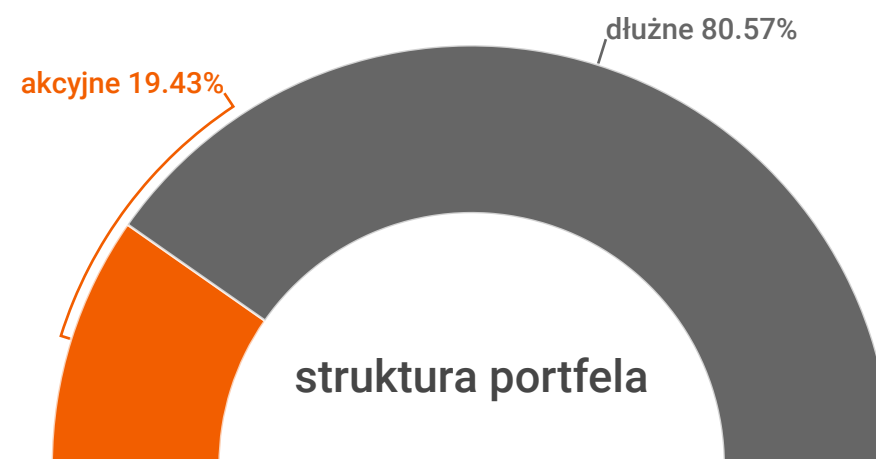
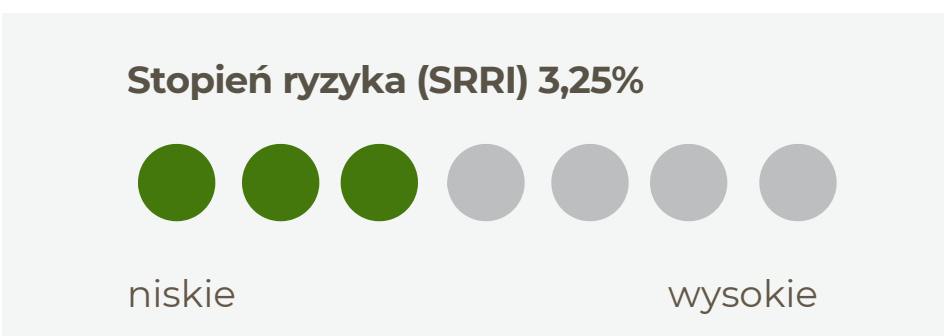
Ten portfel jest przypisany do odpowiedniego profilu inwestycyjnego i dlatego nie możemy zaprezentować jego składu. Aby sprawdzić swój profil inwestycyjny, przejdź do Platformy Funduszy i wypełnij test.

[Przejdź do Platformy Funduszy](#)



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 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)



	1m	3m	12m	YTD
Stopy zwrotu	0,86%	2,32%	5,99%	2,03%

# Portfel zrównoważony

Ponownie delikatnie zdejmujemy udział funduszy po ryzykownej stronie portfela. Utrzymujemy ekspozycję na kraje rozwinięte oraz sektor surowcowy. Po stronie dłużnej trzymamy się funduszy o krótkim czasie do wykupu (Skarbiec Konserwatywny oraz Generali Korona Dochodowy), a największą pozycją pozostaje Allianz Obligacji Inflacyjnych.

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.

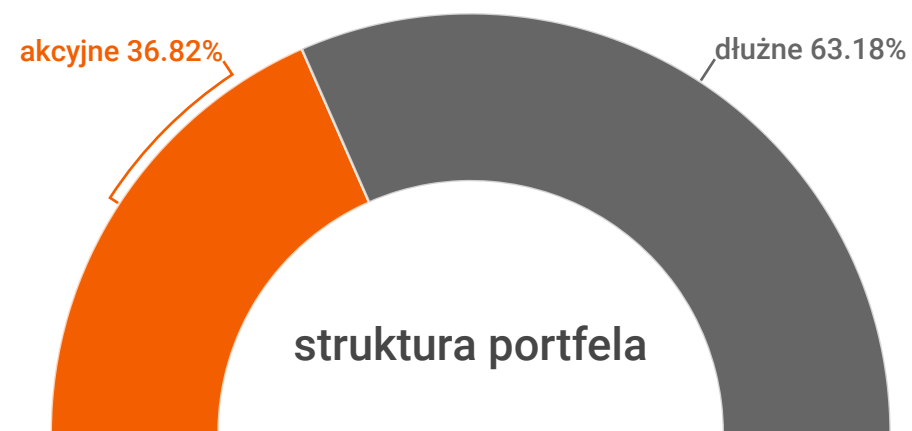
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRRI) 4,81%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

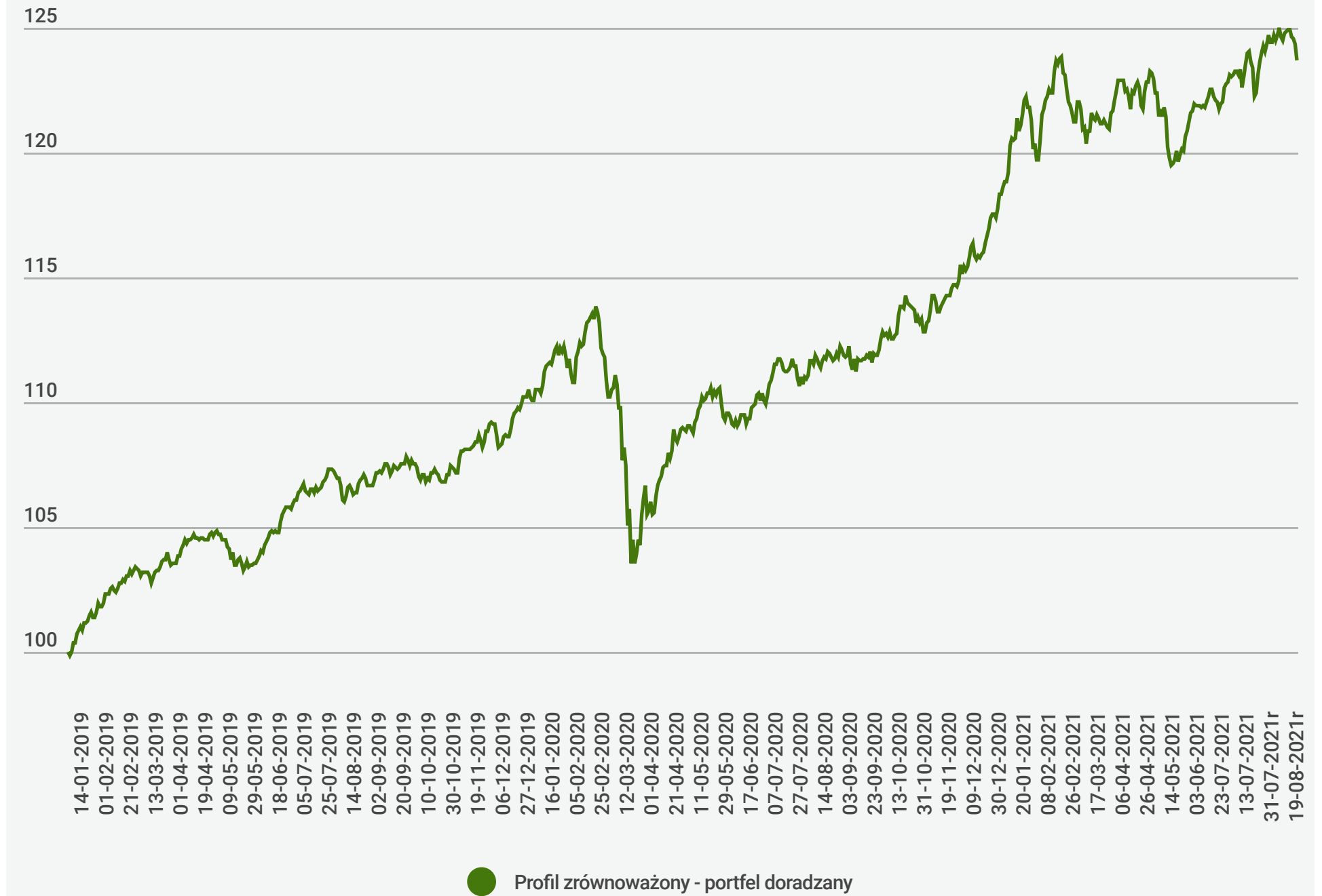
Stopy zwrotu

1,15%

3,39%

10,61%

4,26%



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 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 umiarkowanie agresywny

W tym miesiącu dalej redukujemy część akcyjną. Z racji zwiększonego ryzyka ze strony wirusa zamykamy ekspozycję na rynki wschodzące. Dodajemy fundusz Allianz Akcji Globalnych, który daje szeroką ekspozycję sektorową i geograficzną, z przewagą rynków rozwiniętych. Zmniejszamy również fundusz powiązany z sektorem wydobywania i stawiamy na sektory wzrostowe za pomocą Caspar Globalny oraz Skarbiec Spółek Wzrostowych.

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.

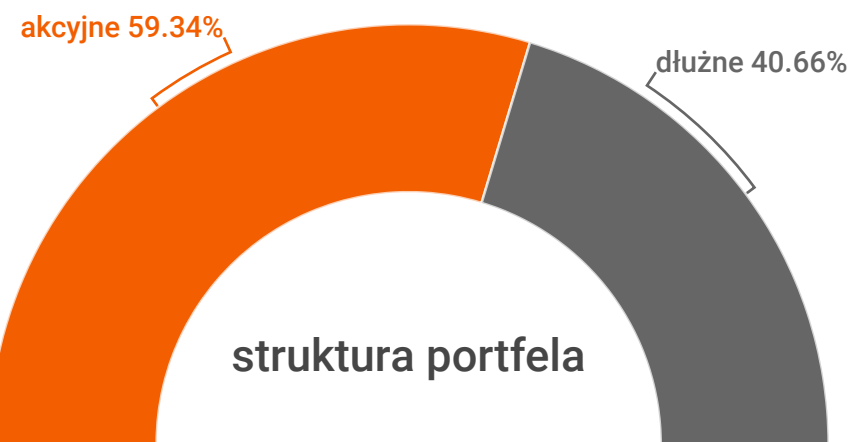
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 9,50%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

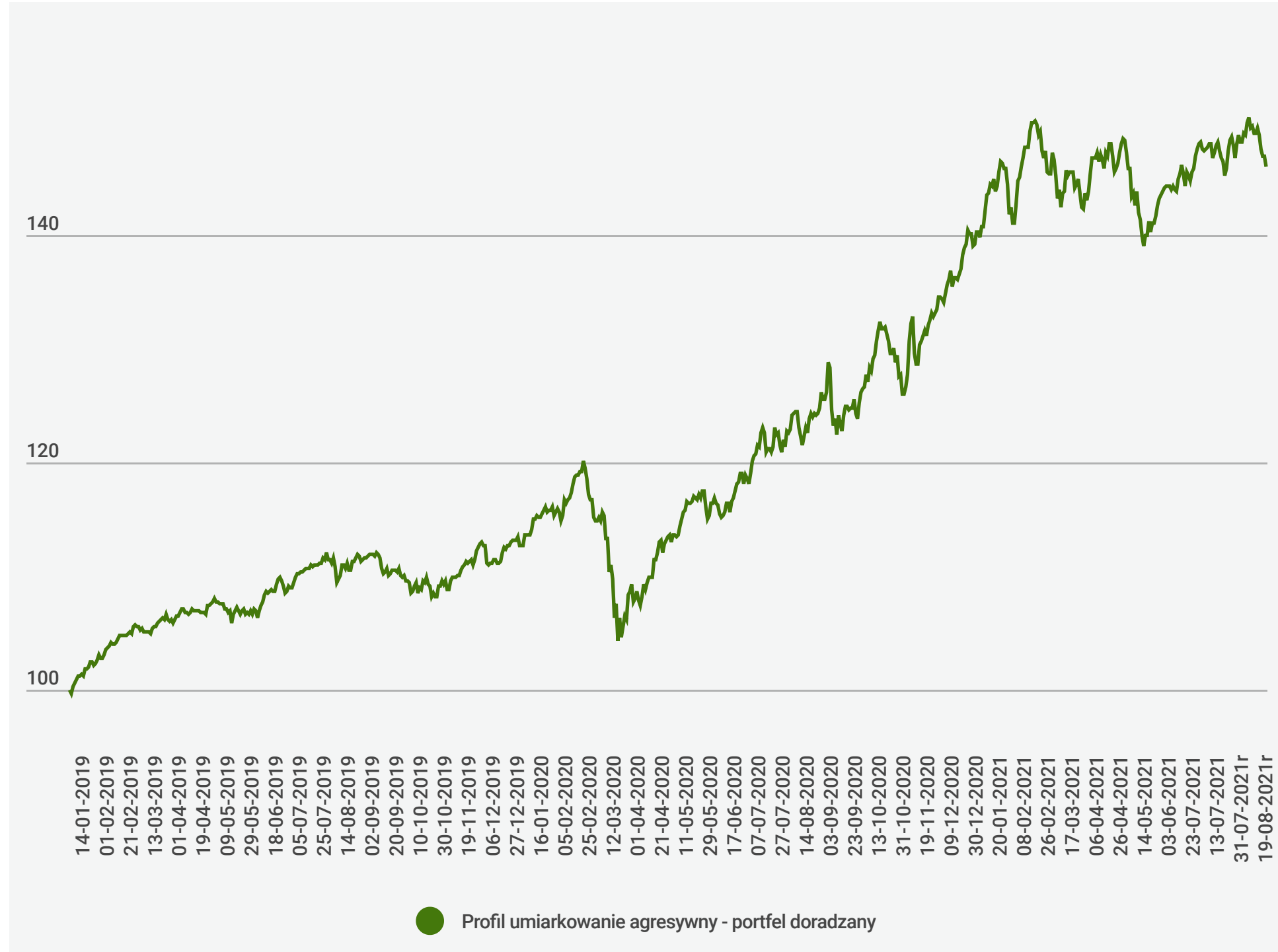
Stopy zwrotu

0,50%

4,05%

17,73%

4,42%



Portfel skierowany jest do osób o podwyższonej skłonności do podejmowania ryzyka. Udział funduszy akcyjnych wynosi maksymalnie 75%, mieszanych do 100%, a funduszy dłużnych conajmniej 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

Odchodzimy dalej od pełnego zaangażowania po stronie akcyjnej. Z racji zwiększonego ryzyka regulacyjnego oraz wirusowego odchodzimy od Allianz China A-Shares, redukujemy również Allianz Global Metals and Mining. Nową pozycją jest Caspar Globalny, który daje nieco ekspozycji na sektor biotechnologiczny. Po stronie dłużnej dokładamy Generali Korona Dochodowy, jako żelazną pozycję na czas podwyższonej zmienności.

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.

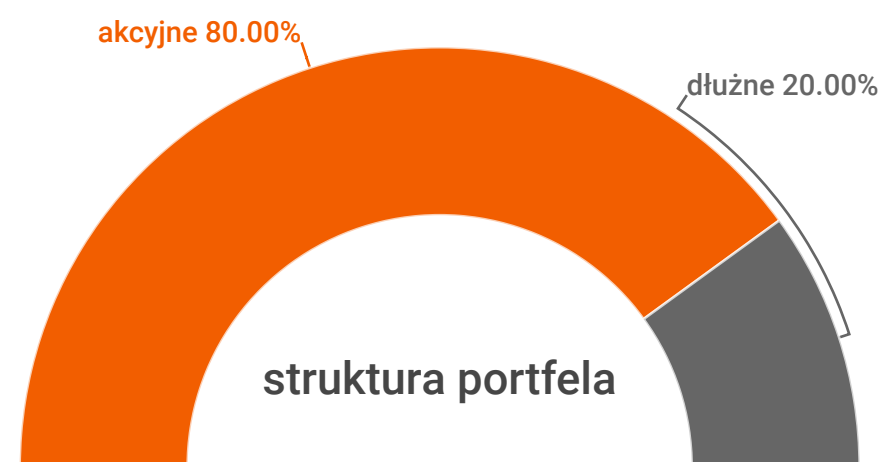
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRR) 13,25%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

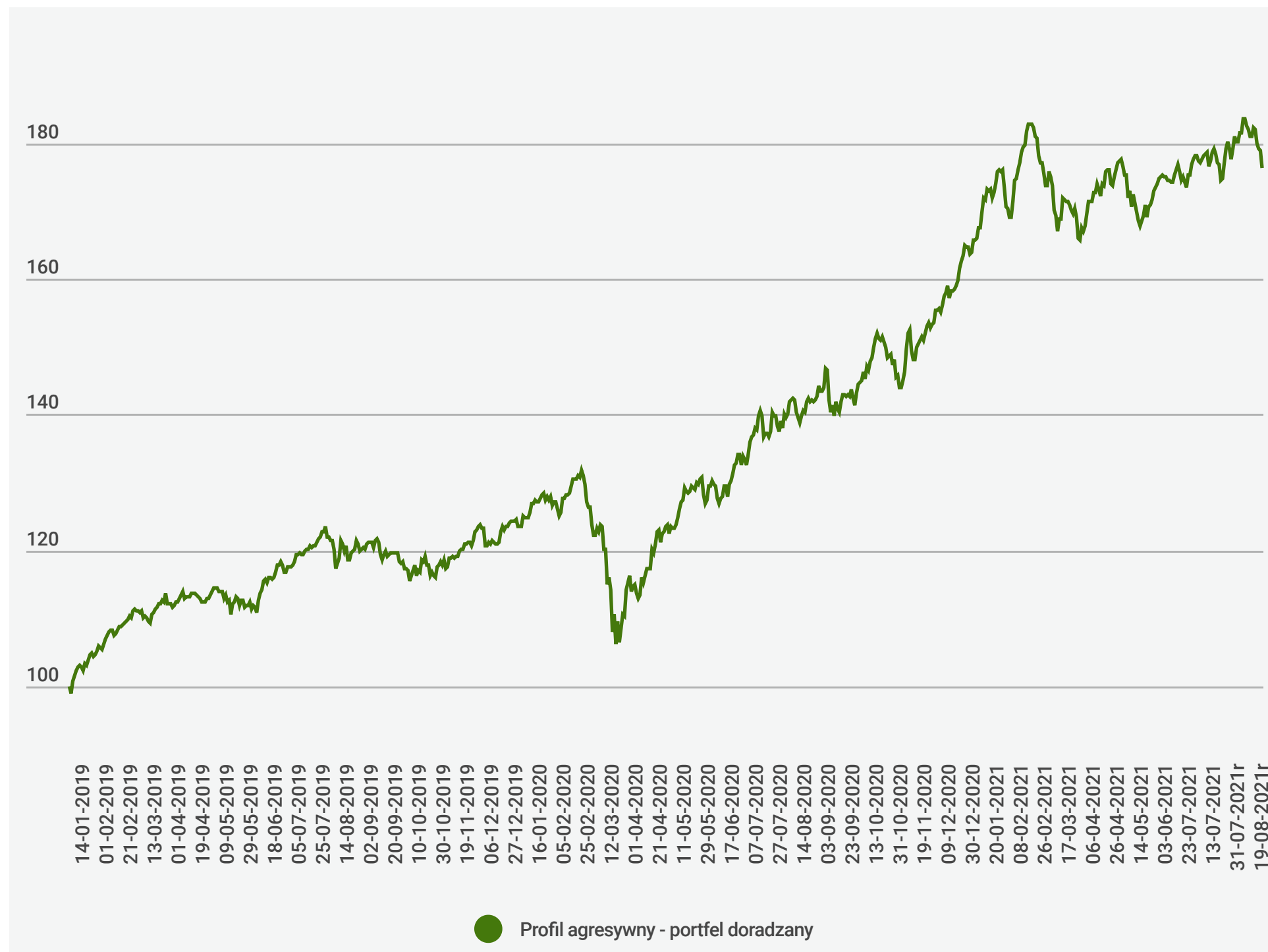
Stopy zwrotu

1,16%

4,29%

24,27%

6,23%



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.