

# Portfele modelowe wrzesień 2021

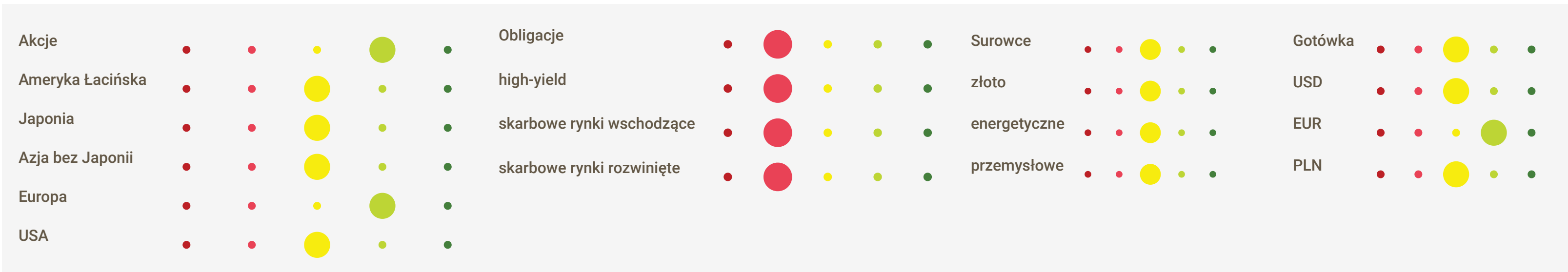
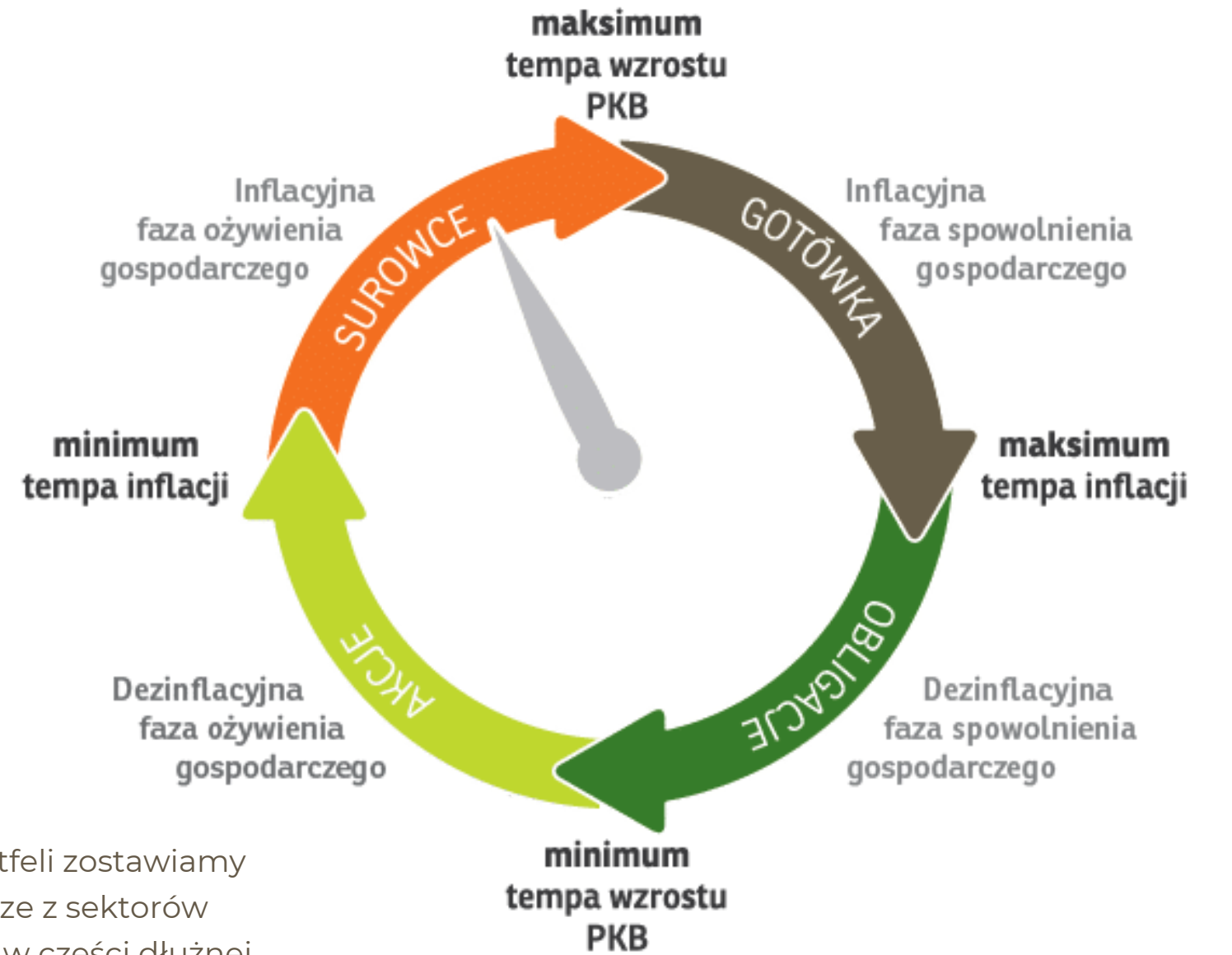
**Na rynek zaczynają sphywać korekty prognoz wzrostu PKB na bieżący i kolejny rok. Co istotne, są to korekty w dół. Powodem mają być kłopoty w podaży, wąskie gardła w łańcuchach dostaw, brak rąk do pracy, ale sygnalizuje się też kwestie popytowe, bo popyt może słabnąć ze względu na rosnące ceny dóbr konsumpcyjnych.**

Trudność w dokładnym oszacowaniu szczytu globalnej koniunktury wynika z tego, że różne części tej globalnej układanki nieco się rozminęły. W Chinach ten szczyt przypadł już w pierwszym kwartale bieżącego roku, w USA w

drugim, a w Europie najpewniej ma miejsce właśnie teraz. Coraz głośniej mówi się o potencjalnej stagflacji w najbliższych kwartałach, czyli jednoczesnej rosnącej dynamice cen oraz słabnącej dynamice tempa wzrostu gospodarczego. Główną przyczyną stagflacji najczęściej są szoki podażowe, czyli trudności w dostępie do czynników produkcji, a więc coś o czym słyszymy ostatnio dosyć często. Brakującym elementem gospodarczego obrazu są wciąż niskie (za niskie) stopy procentowe, które historycznie rosły w okresie wysokiego wzrostu gospodarczego. To powoduje brak alternatywy dla inwestycji w akcje.

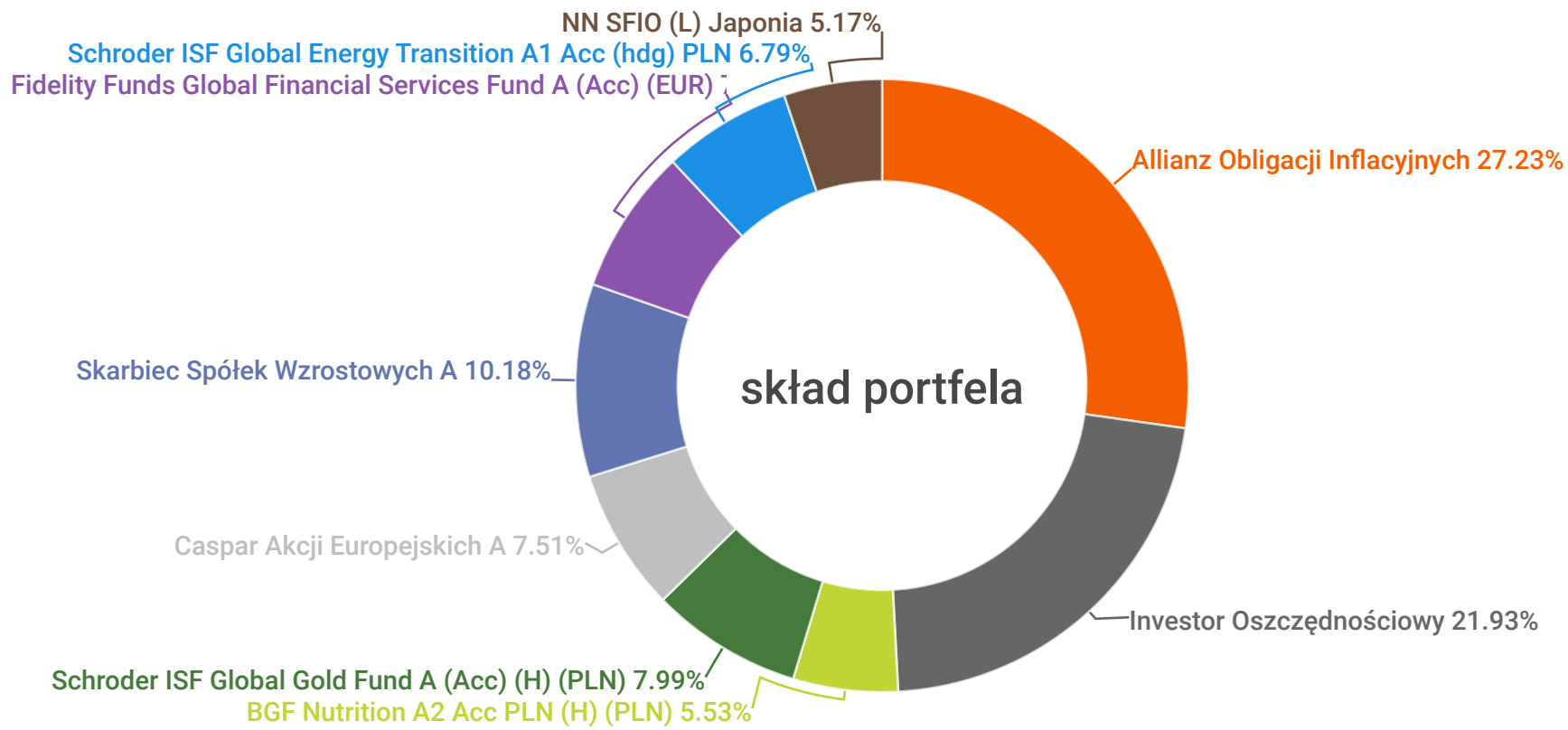
Atrakcyjność obligacji ograniczyła się do swojego rodzaju ubezpieczenia na wypadek rynkowego „risk off” i jest jedynie elementem ograniczającym ryzyko. Potencjalnym czynnikiem powodującym nagłą awersję do ryzyka i wzrost zmienności miał być, a przez chwilę był, chiński upadający deweloper. Co ciekawe najwięcej informacji wypłynęło w trakcie weekendu, po którym wiele rynków azjatyckich miało wolne i emocje nie do końca uwidoczniły się na rynkach finansowych. Nasze podejście cykliczne każe kontynuować schładzanie portfeli, co czynimy trzeci miesiąc z rzędu. W części

agresywnej portfeli zostawiamy głównie fundusze z sektorów wzrostowych, a w części dłużnej trzymamy się krótkiego końca krzywej i obligacji indeksowanych inflacją.



# Portfel specjalistyczny

W tym miesiącu nie dokonujemy zmian. Utrzymujemy strukturę 50/50 i szeroką dywersyfikację sektorową po stronie akcyjnej, choć z dominującą pozycją spółek wzrostowych. Najlepiej w ostatnim miesiącu zachował się fundusz NN (L) Japonia, który dołożył prawie 11%. Na drugim końcu, ze stratami rzędu 2-3%, uplasował się fundusz oparty o spółki wydobywcze oraz sektora odnawialnej energii. W części dłużnej zostajemy przy Allianz Obligacji Inflacyjnych oraz Investor Oszczędnościowy.

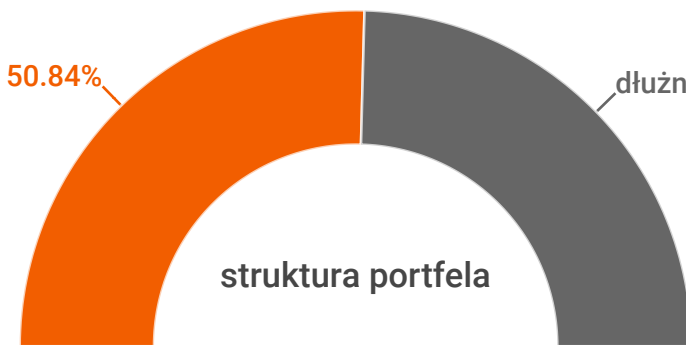


**Stopień ryzyka (SRRI) 10,86%**

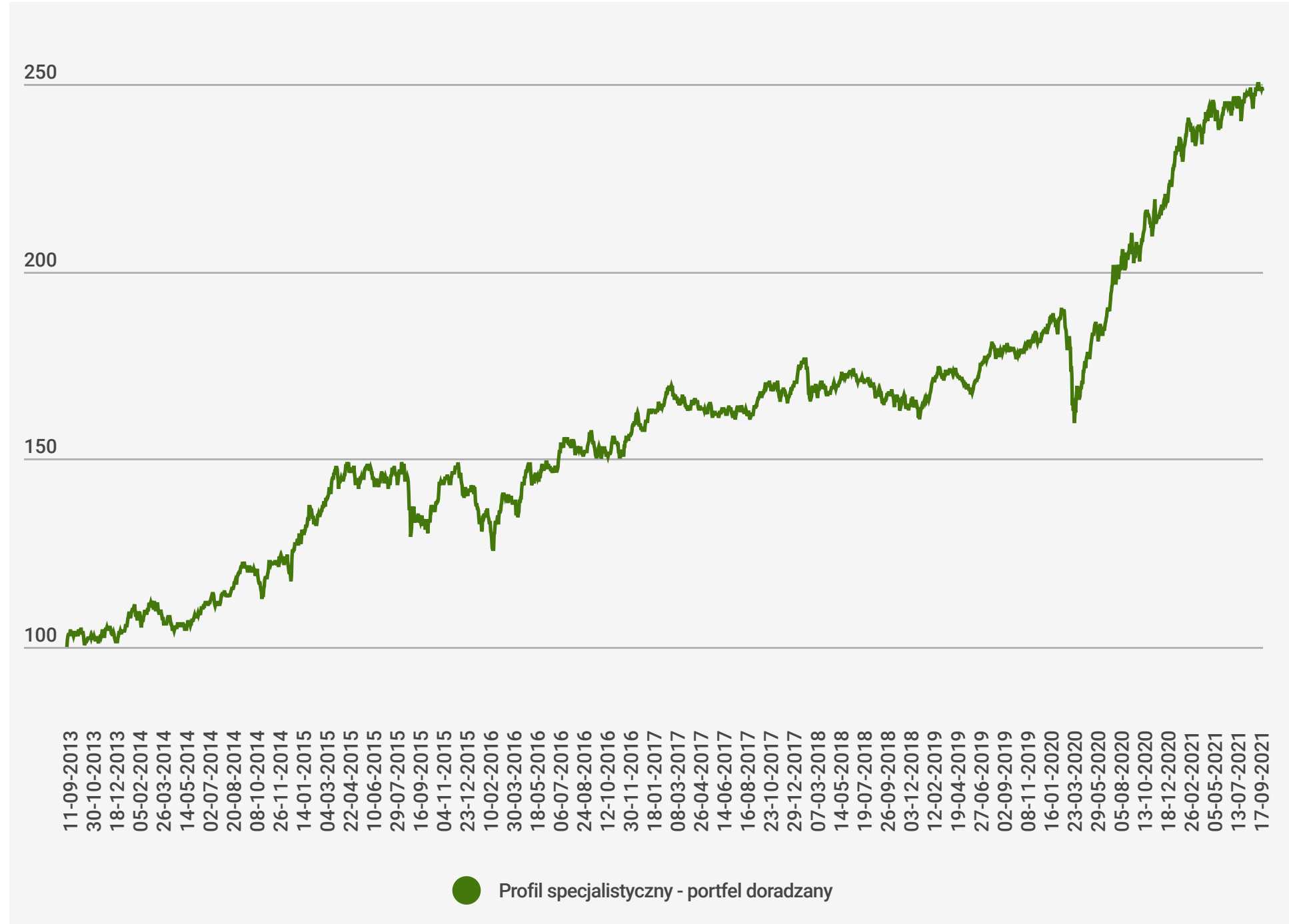


akcyjne 50.84%

dłużne 49.16%



	1m	3m	12m	YTD	36m	60m
Stopy zwrotu	0,89%	2,19%	20,53%	9,32%	50,15%	64,92%



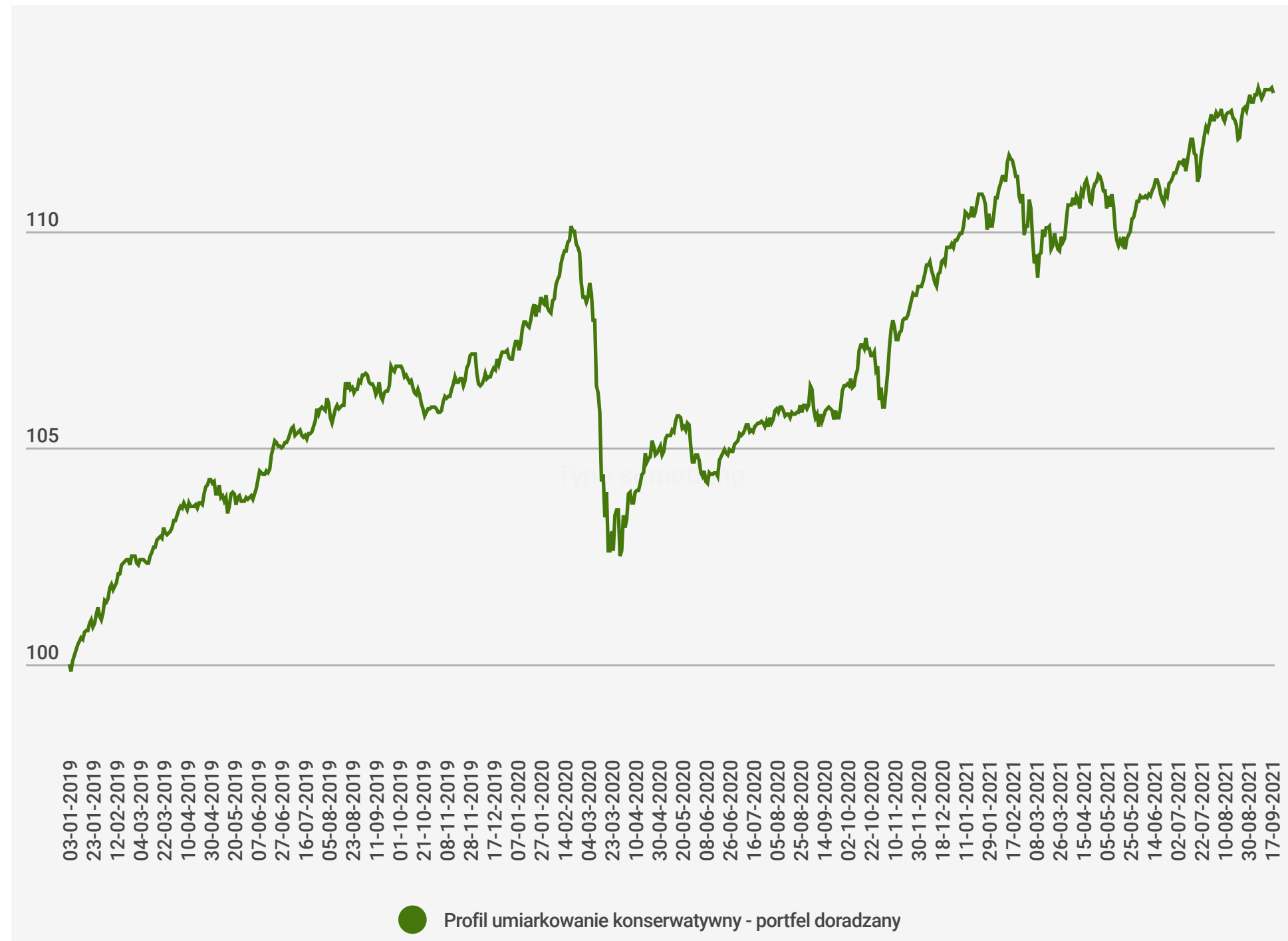
Prezentowany poniżej model został zapoczątkowany w dniu 1 września 2013. Dostępny jest od kwoty 250 tysięcy złotych. Model, który zakłada inwestowanie w nieszablonowe, wyrafinowane produkty z całego świata, np. fundusze biotechnologiczne, ochrony zdrowia, rolnicze... Zaletą tej inwestycji jest znacznie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

Zdejmujemy część ekspozycji na funduszu akcyjnym i surowcowym, tak by osiągnąć jedynie 15% ekspozycji, przy dopuszczalnym maksymalnym poziomie 25%. W części dłużnej stawiamy na Allianz Obligacji Inflacyjnych i 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.

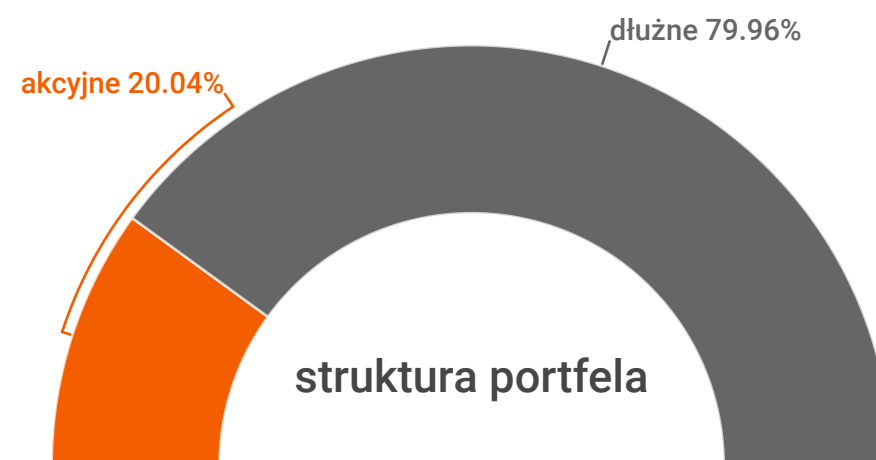
Data startu portfela to 1 stycznia 2019 roku, początkowa kwota to 30 000 PLN. Skład portfela weryfikowany jest raz w miesiącu (23-25 dzień miesiąca)

Stopień ryzyka (SRRI) 3,21%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

Stopy zwrotu

0,55%

1,31%

6,89%

3,01%

# Portfel zrównoważony

Kolejny miesiąc delikatnego zmniejszania udziału w części akcyjnej. Zdejmujemy małą część ze Skarbcza Rynków Surowcowych oraz Allianz Akcji Globalnych. Struktura akcje/dług po zmianach to 33/67 przy maksymalnym poziomie 50/50

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.

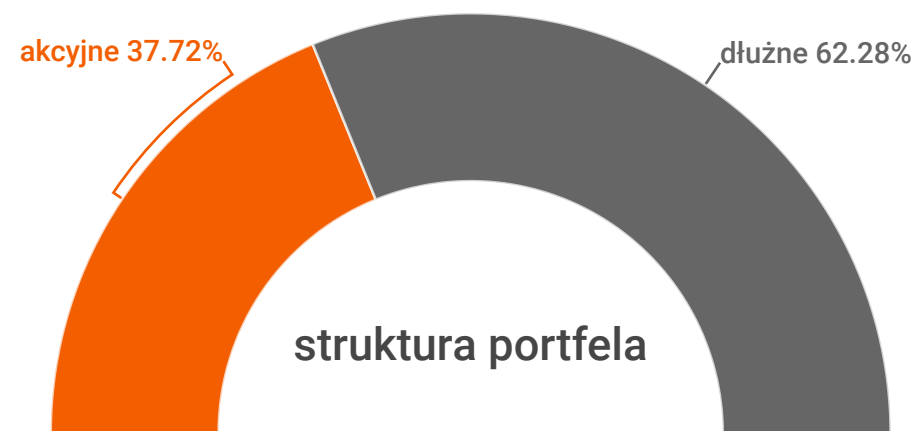
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRI) 4,78%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

Stopy zwrotu

0,89%

1,82%

12,36%

5,94%

120

110

100

03-01-2019  
23-01-2019  
12-02-2019  
04-03-2019  
22-03-2019  
10-04-2019  
30-04-2019  
20-05-2019  
07-06-2019  
27-06-2019  
16-07-2019  
05-08-2019  
23-08-2019  
11-09-2019  
01-10-2019  
21-10-2019  
08-11-2019  
28-11-2019  
17-12-2019  
07-01-2020  
27-01-2020  
14-02-2020  
04-03-2020  
23-03-2020  
10-04-2020  
30-04-2020  
20-05-2020  
08-06-2020  
26-06-2020  
16-07-2020  
05-08-2020  
25-08-2020  
14-09-2020  
02-10-2020  
22-10-2020  
10-11-2020  
30-11-2020  
18-12-2020  
11-01-2021  
29-01-2021  
17-02-2021  
08-03-2021  
26-03-2021  
15-04-2021  
05-05-2021  
25-05-2021  
14-06-2021  
02-07-2021  
22-07-2021  
10-08-2021  
30-08-2021  
17-09-2021

● Profil zrównoważony - portfel doradzany

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

Rezygnujemy z Allianz Global Metals and Mining i w jego miejsce wrzucamy fundusz z zabezpieczoną częścią akcyjną Uniqą Globalnej Makroalokacji, przez co pozostajemy nastawieni na decyzje na sektory wzrostowe, ale przy nieco mniejszym ryzyku całego portfela.

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.

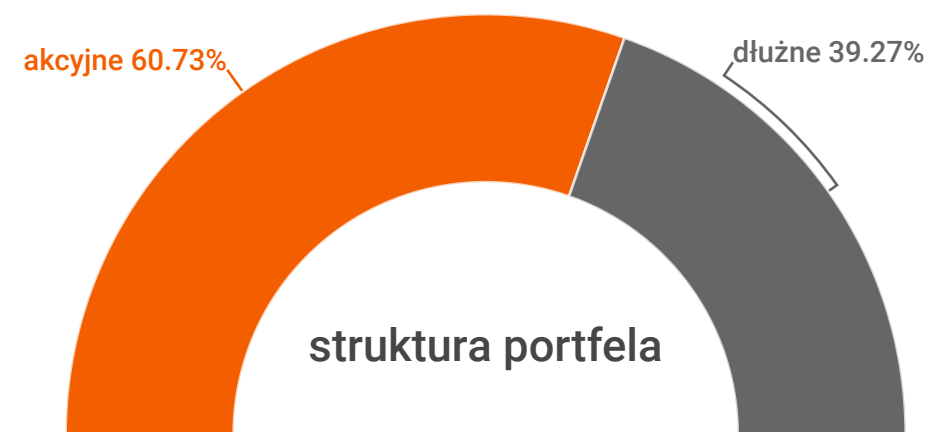
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 9,44%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

Stopy zwrotu

3,03%

3,39%

21,58%

8,36%

140

120

100

03-01-2019  
23-01-2019  
12-02-2019  
04-03-2019  
22-03-2019  
10-04-2019  
30-04-2019  
20-05-2019  
07-06-2019  
27-06-2019  
16-07-2019  
05-08-2019  
23-08-2019  
11-09-2019  
01-10-2019  
21-10-2019  
08-11-2019  
28-11-2019  
17-12-2019  
07-01-2020  
27-01-2020  
14-02-2020  
04-03-2020  
23-03-2020  
10-04-2020  
30-04-2020  
20-05-2020  
08-06-2020  
26-06-2020  
16-07-2020  
05-08-2020  
25-08-2020  
14-09-2020  
02-10-2020  
22-10-2020  
10-11-2020  
30-11-2020  
18-12-2020  
11-01-2021  
29-01-2021  
17-02-2021  
08-03-2021  
26-03-2021  
15-04-2021  
05-05-2021  
25-05-2021  
14-06-2021  
02-07-2021  
22-07-2021  
10-08-2021  
30-08-2021  
17-09-2021

● 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 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

W miejsce funduszu surowcowego wstawiamy fundusz mieszany Unią Globalnej Makroalokacji z zabezpieczoną pozycją akcyjną, ale ekspozycją na europejskie spółki wzrostowe. Reszta portfela nastawiona zdecydowanie w kierunku rynków rozwiniętych i ich wzrostowych sektorów. Część dłużna na poziomie 20% z dominującym udziałem 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.

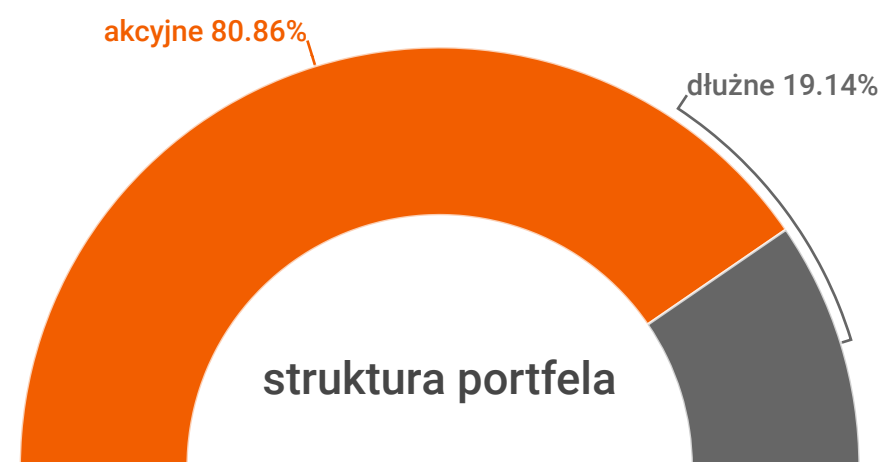
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRI) 13,18%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

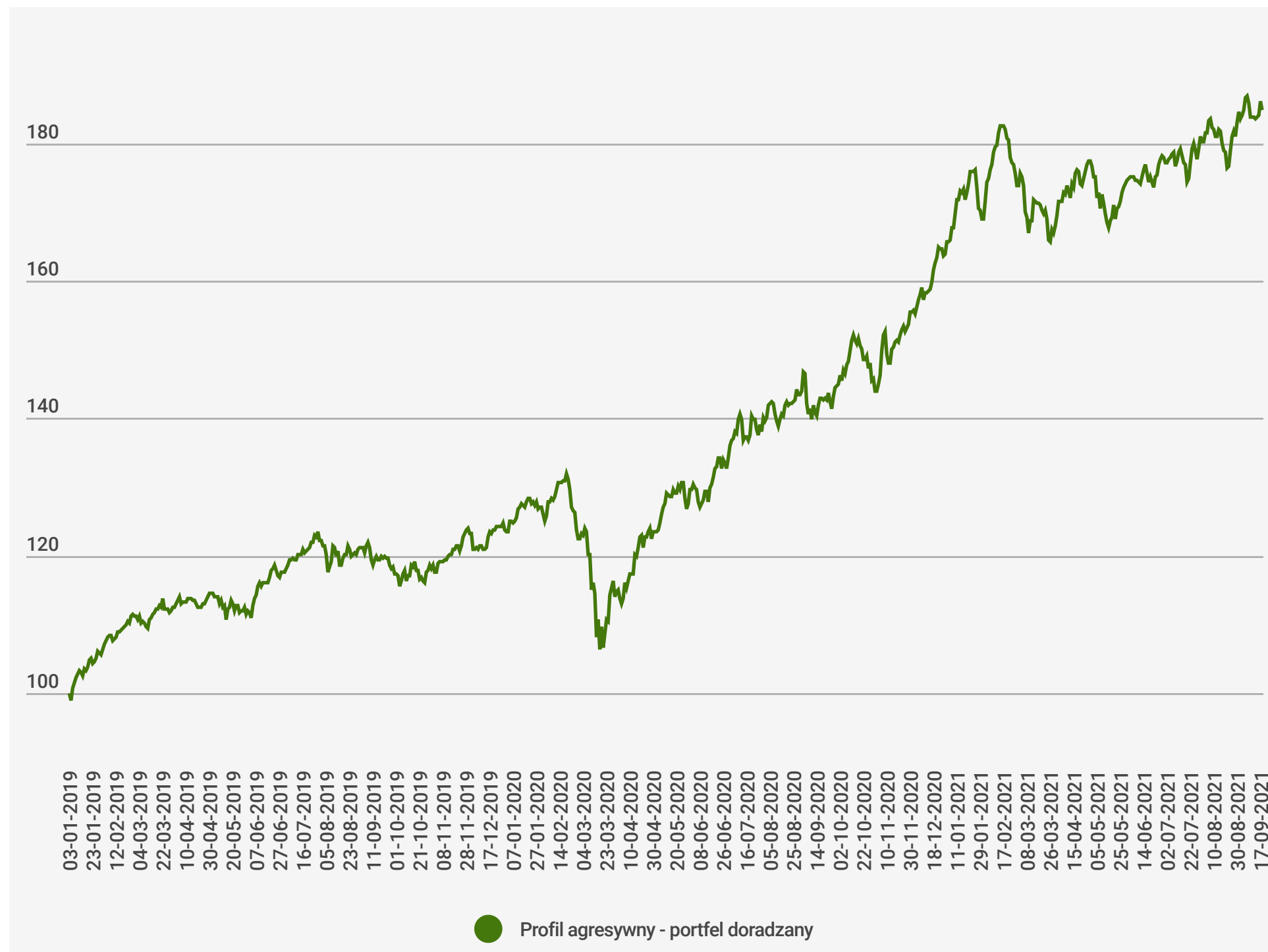
Stopy zwrotu

3,22%

4,55%

29,66%

11,35%



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.