

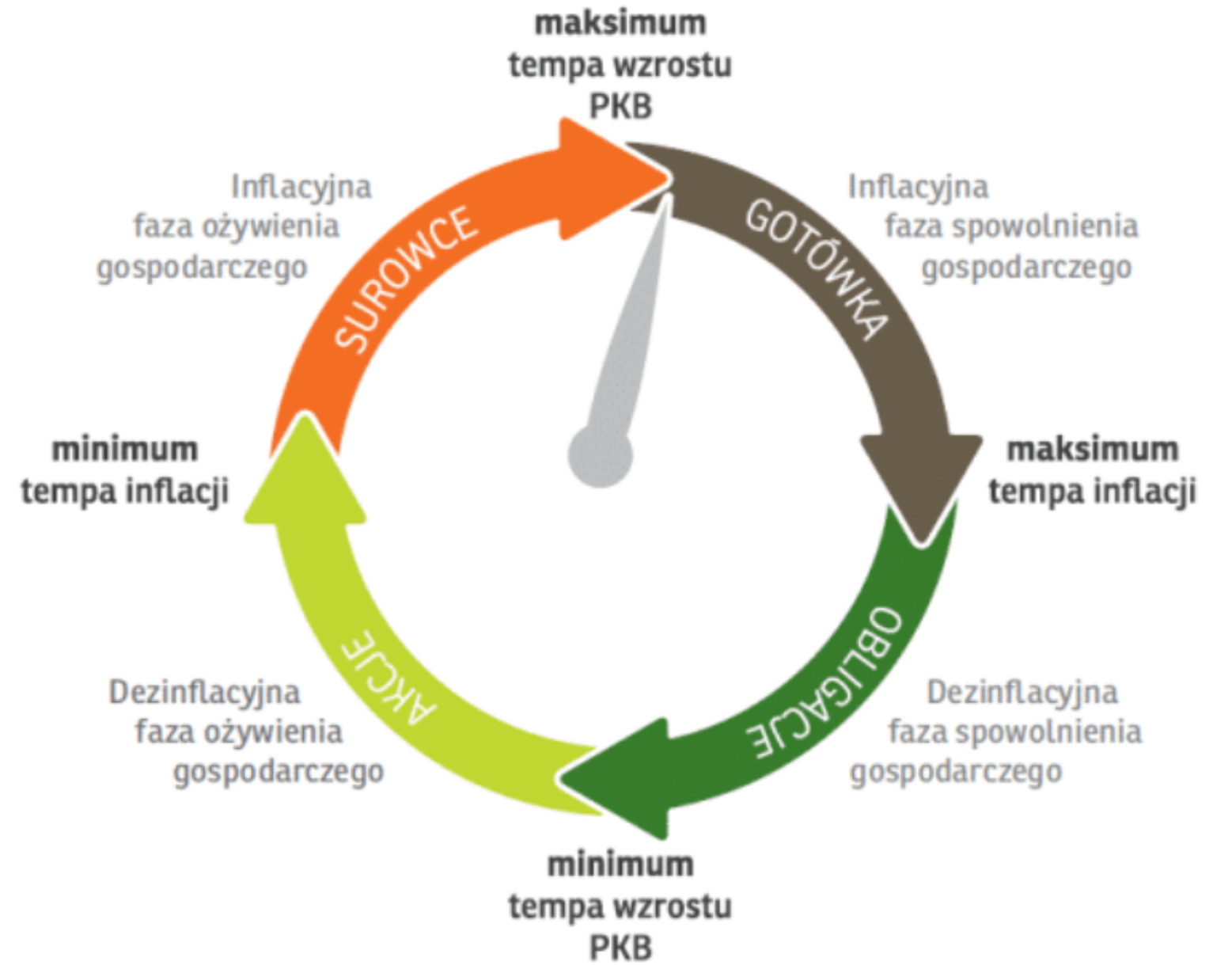
# Portfele modelowe październik 2021

Po korekcyjnym wrześniu, pierwsza połowa października przynosi wzrosty indeksów giełdowych. Wyniki spółek są dobre, co pcha kursy w górę. Niestety szersze dane makroekonomiczne, np. rosnąca inflacja, zaczynają negatywnie wpływać na popyt konsumentów oraz nastroje w biznesie.

Dalsze problemy z dostawami oraz rosnące koszty produkcji zaczynają też być widoczne w raportowanych wskaźnikach PMI zarówno w przemyśle, jak i usługach. Mocne osłabienie PMI widać w szczególności w Europie, co sugeruje, że tempo wzrostu gospodarczego

wyraźnie osłabło (wskaźnik przemysłu na poziomie 53.2, a usług 54.7). Dane potwierdzają nasze wskazanie w Barometrze, że schodzimy do ćwiartki spowolnienia inflacyjnego. Z racji braku alternatywy dla rynku akcji trzeba aktywnie szukać sektorów czy strategii, które mogą powalczyć z inflacją oraz przygotować się na wyższą zmienność na rynkach. Różne scenariusze są możliwe, w tym także ten, gdzie szeroki rynek może wejść w swojego rodzaju ruch boczny, podczas którego inflacja może się odbić na realnych wynikach. Po stronie dłużnej jest jeszcze trudniej. Wyraźne wzrosty na rentownościach dały znać nie

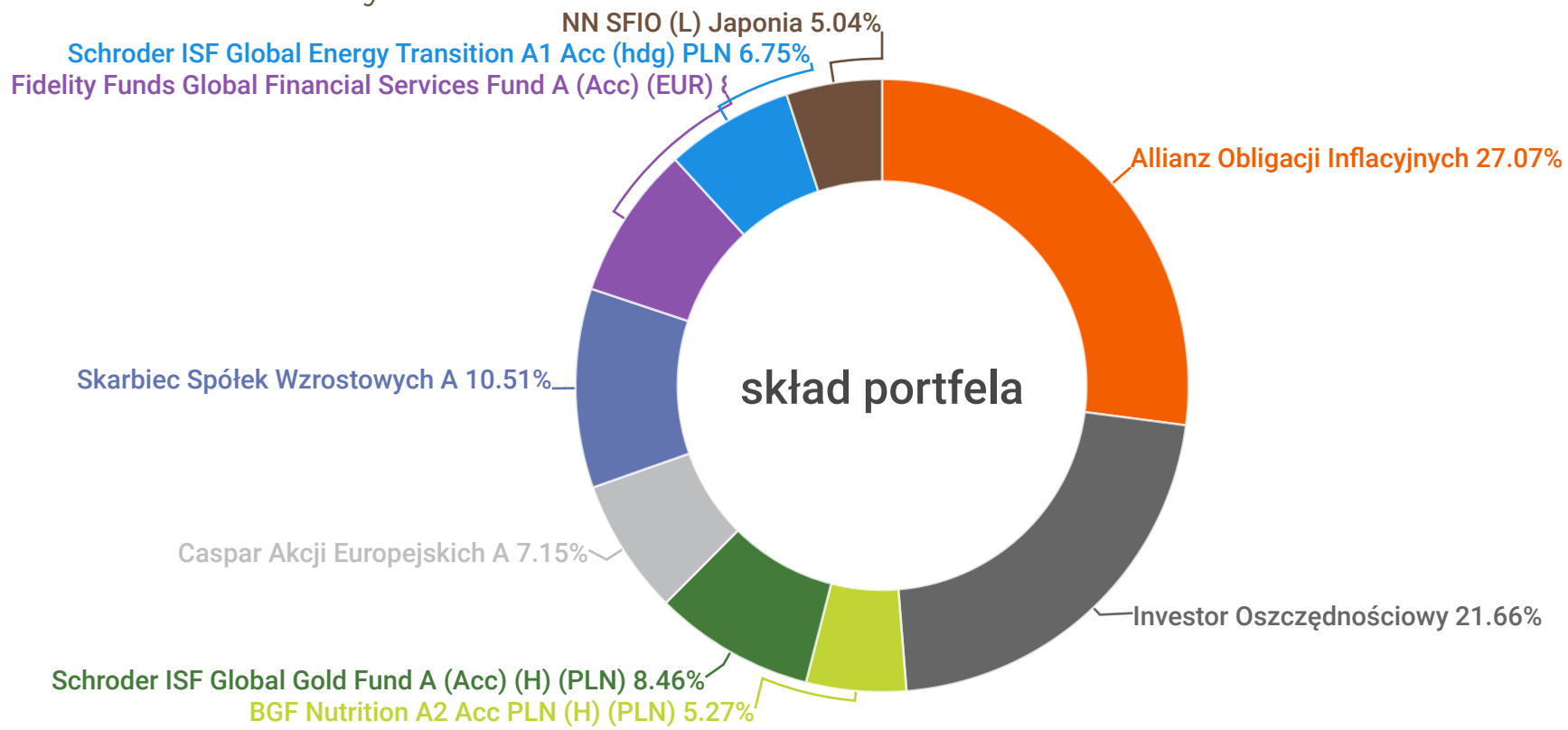
tylko na pozycjach długoterminowych o stałej stopie procentowej, ale także na krótkim końcu. Wielu inwestorów jest zaskoczonych lekkimi minusami funduszy z tego sektora, warto jednak pamiętać, że za chwilę obligacje w tych portfelach będą dostarczać wyższe odsetki, co pozwoli powrócić do pozytywnych wyników. Trzeba wspomnieć o surowcach, bo to ten segment ratował nam wynik w ostatnim miesiącu. W tej chwili wydają się one być pozycją obowiązkową przy konstruowaniu portfela.



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

Oplaciła się szeroka dywersyfikacja. Na plus do wyniku dołożyły się zarówno spółki wzrostowe, jak i sektor finansowy. W końcu coś pozytywnego popłynęło z funduszu opartego o spółki wydobywające złoto. W tym miesiącu dokładamy fundusz absolutnej stopy zwrotu, który przy umiarkowanej zmienności ma szansę powalczyć o pozytywną stopę zwrotu (Quercus Global Balanced). Fundusz Schroder ISF Global Gold zmieniamy na Schroder ISF Commodity w PLN, co da nam ekspozycję na szerokie spektrum surowców. Pozycję na sektor agrobiznesu (Blackrock GF Nutrition) zmieniamy na sektor tradycyjnej energii, który mimo ostatnich mocnych zwyżek nadal ma szansę na wzrosty.

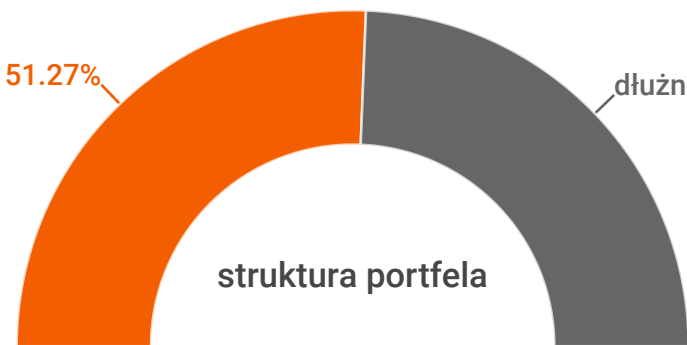


Stopień ryzyka (SRRI) 10,86%

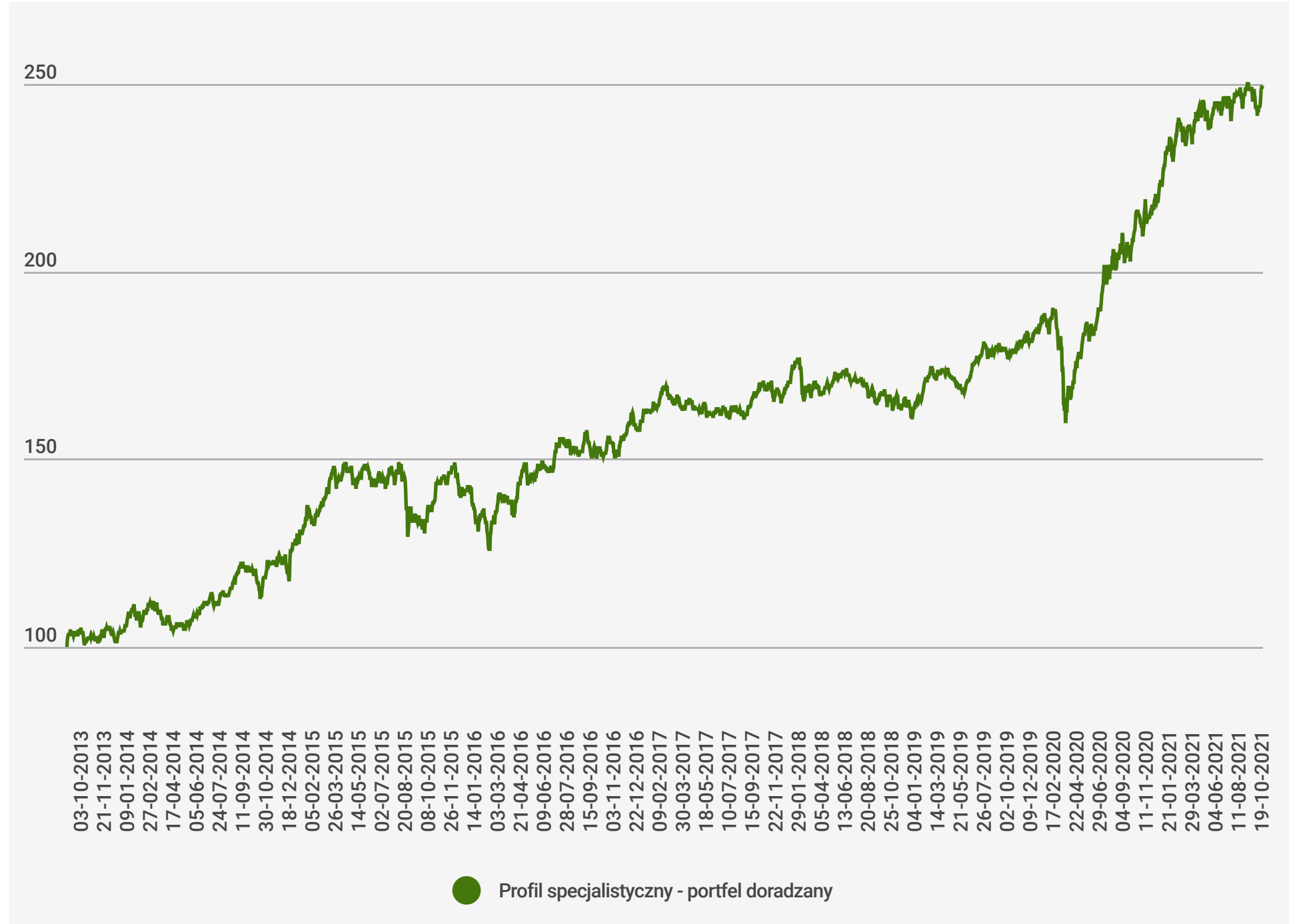


akcyjne 51.27%

dłużne 48.73%



	1m	3m	12m	YTD	36m	60m
Stopy zwrotu	0,48%	3,94%	15,76%	9,84%	49,66%	61,77%



Prezentowany 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 nieszabloności, 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

Ciężki czas dla defensywnych portfeli. Jedynie pozycja oparta o surowce dała pozytywną stopę zwrotu w ostatnim miesiącu. Nie warto jednak podejmować pochopnych decyzji po stronie dłużnej, tylko poczekać na wyższe odsetki wpływające do portfeli funduszy. W części akcyjnej lekkie przesunięcie z szerokiego rynku akcji do [Skarbca Rynków Surowcowych](#).

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.

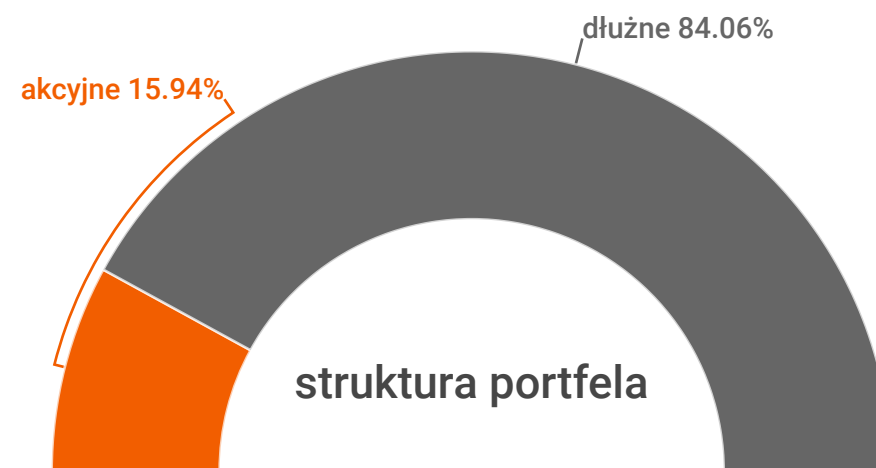
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 3,19%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

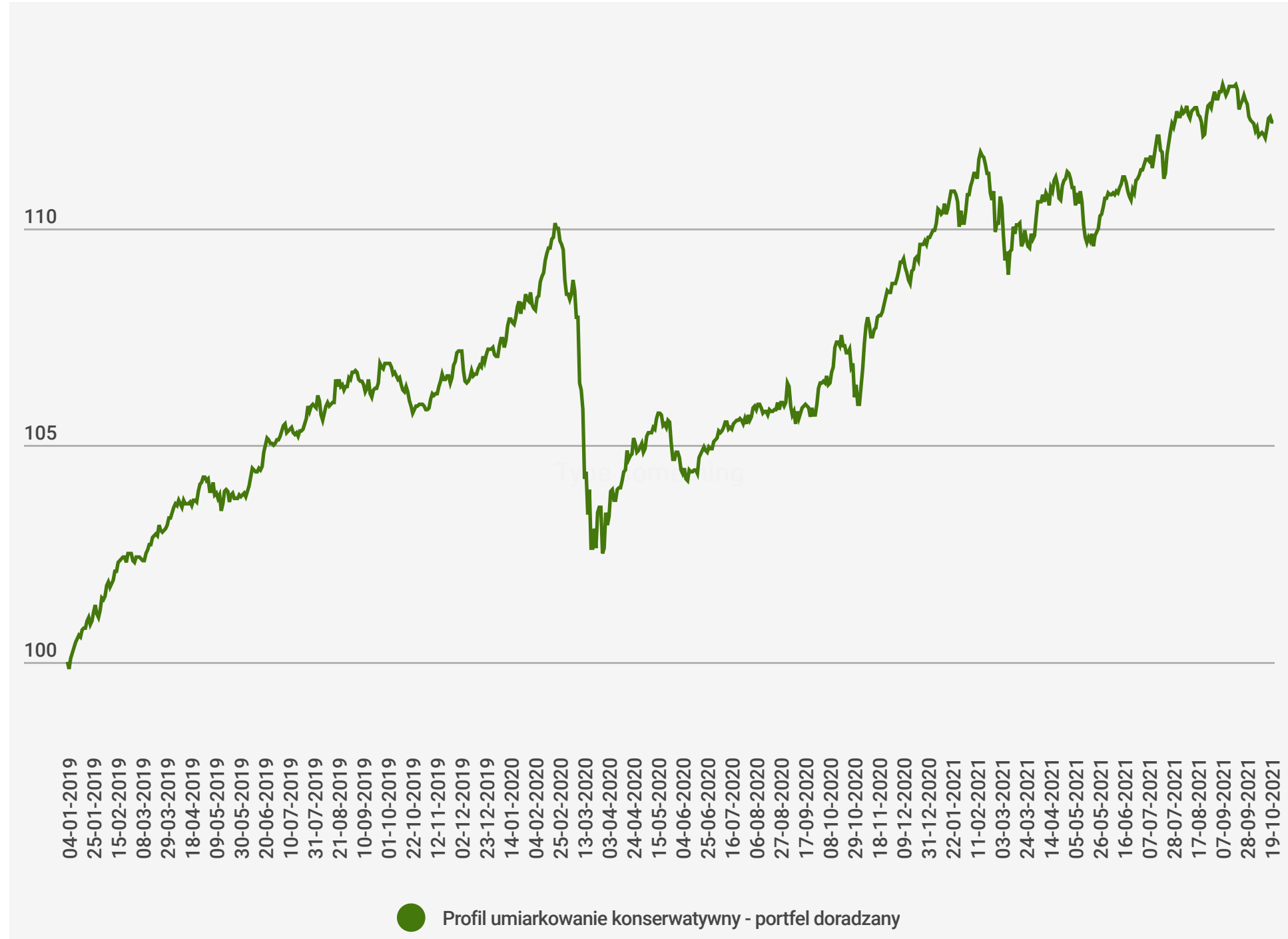
Stopy zwrotu

-0,64%

1,18%

4,81%

2,35%



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)

# Portfel zrównoważony

To nie jest łatwy czas dla portfeli o mniejszym ryzyku. Ze wszystkich pozycji jedynie ta oparta o rynki surowcowe dołożyła się do wyniku w ostatnim miesiącu. W części dłużnej nie ma co zmieniać alokacji, tylko poczekać aż wyższe odsetki spłyną do portfeli funduszy. W części akcyjnej pozostajemy niedoważeni, z nastawieniem na rynek europejski, sektor surowcowy oraz globalne akcje.

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.

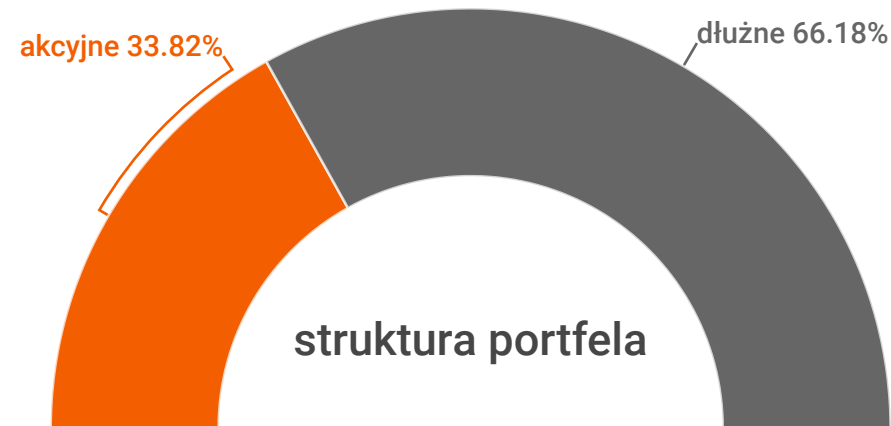
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRR) 4,78%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

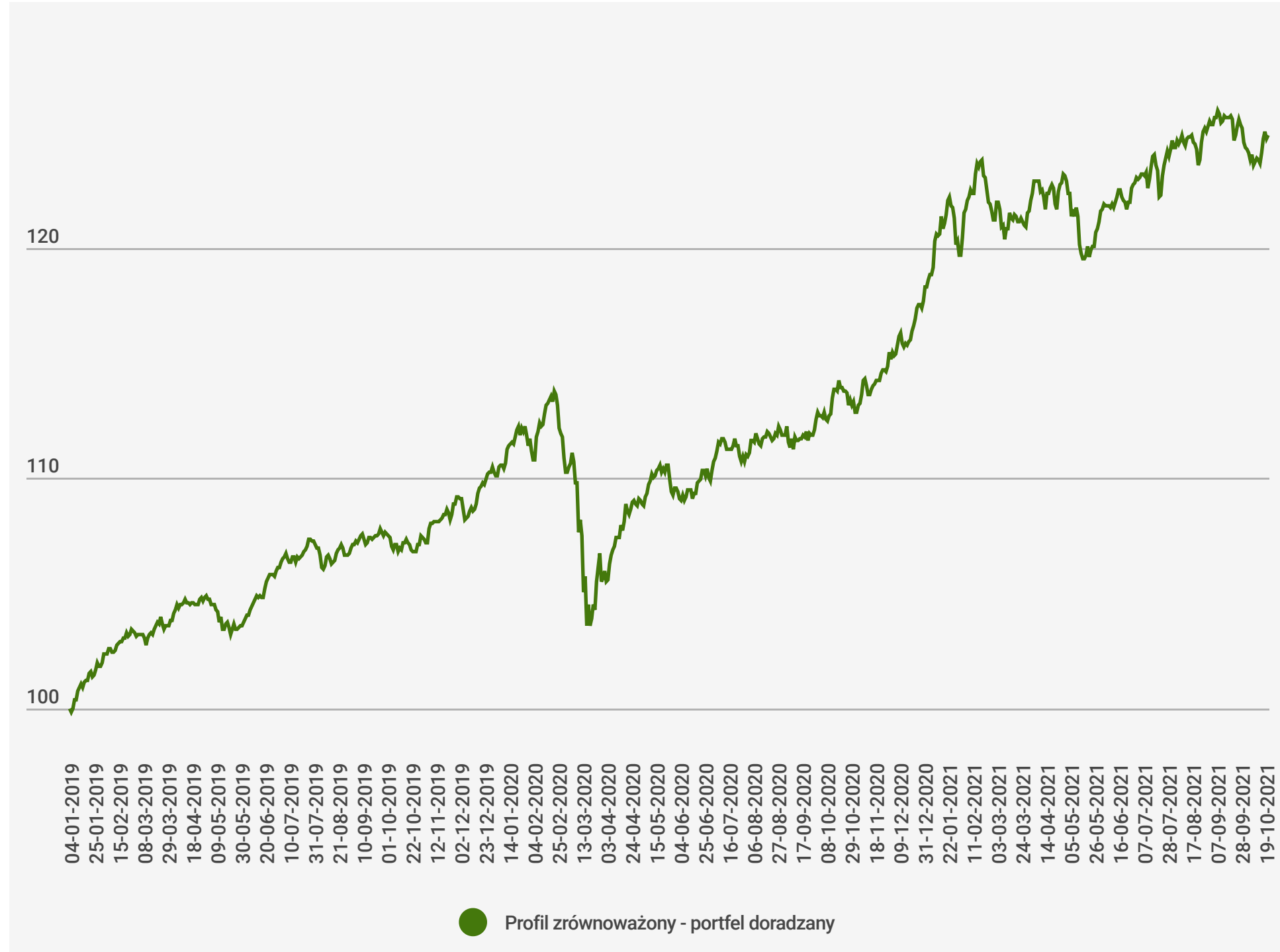
Stopy zwrotu

-0,59%

2,17%

9,58%

5,31%



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

Dosyć duży udział Skarbcza Spółek Wzrostowych uratował wynik portfela. Niestety, nie mieliśmy tutaj ekspozycji na sektor surowcowy. Korekta na miedzi została dosyć szybko wymazana. Zamieniamy zatem Allianz Akcji Globalnych na Skarbiec Rynków Surowcowych. Reszta pozycji bez zmian. W części dłużnej warto poczekać aż do portfeli funduszy krótkoterminowych zaczną splaywać wyższe odsetki, które znacznie poprawią ich rentowność.

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.

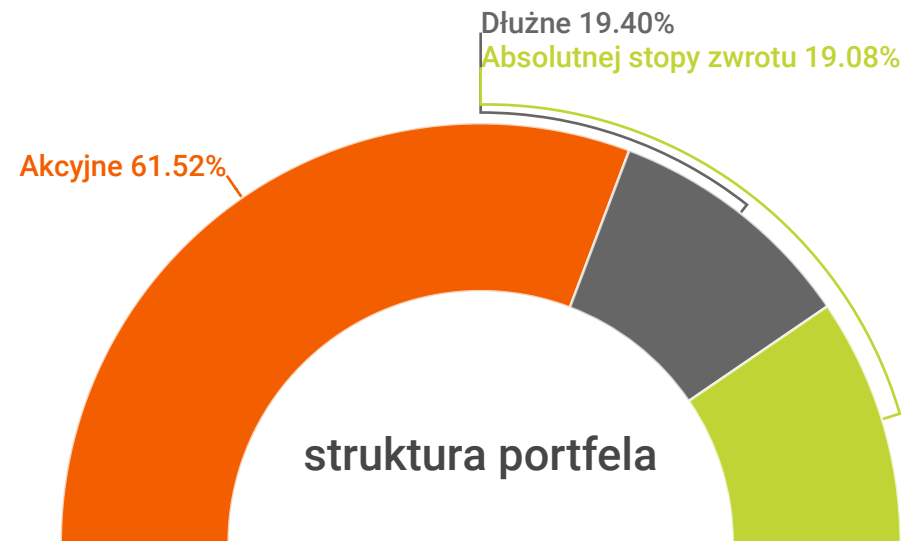
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 9,52%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

Stopy zwrotu

-1,01%

3,24%

14,22%

7,27%

140

120

100

04-01-2019  
25-01-2019  
15-02-2019  
08-03-2019  
29-03-2019  
18-04-2019  
09-05-2019  
30-05-2019  
20-06-2019  
10-07-2019  
31-07-2019  
21-08-2019  
10-09-2019  
01-10-2019  
22-10-2019  
12-11-2019  
02-12-2019  
23-12-2019  
14-01-2020  
04-02-2020  
25-02-2020  
13-03-2020  
03-04-2020  
24-04-2020  
15-05-2020  
04-06-2020  
25-06-2020  
16-07-2020  
06-08-2020  
27-08-2020  
17-09-2020  
08-10-2020  
29-10-2020  
18-11-2020  
09-12-2020  
31-12-2020  
22-01-2021  
11-02-2021  
03-03-2021  
24-03-2021  
14-04-2021  
05-05-2021  
26-05-2021  
16-06-2021  
07-07-2021  
28-07-2021  
17-08-2021  
07-09-2021  
28-09-2021  
19-10-2021

● 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

Korekta na miedzi została szybko wymazana, a brak ekspozycji na szeroki rynek surowców był błędem. Jedynie Skarbiec Spółek Wzrostowych ratował wynik portfela w ostatnim miesiącu. Nieco uszczuplamy udział rynku europejskiego i robimy miejsce dla Skarbca Rynków Surowcowych, tak żeby mieć ekspozycję zarówno na metale, jak i na surowce energetyczne.

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.

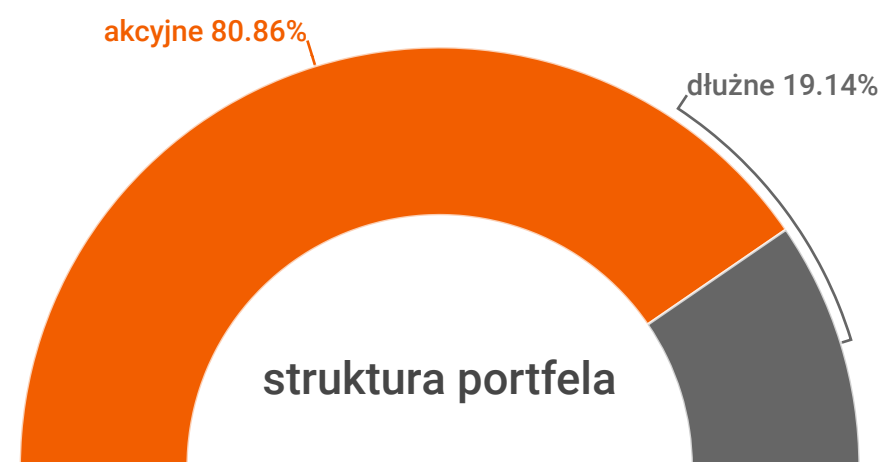
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRR) 13,18%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

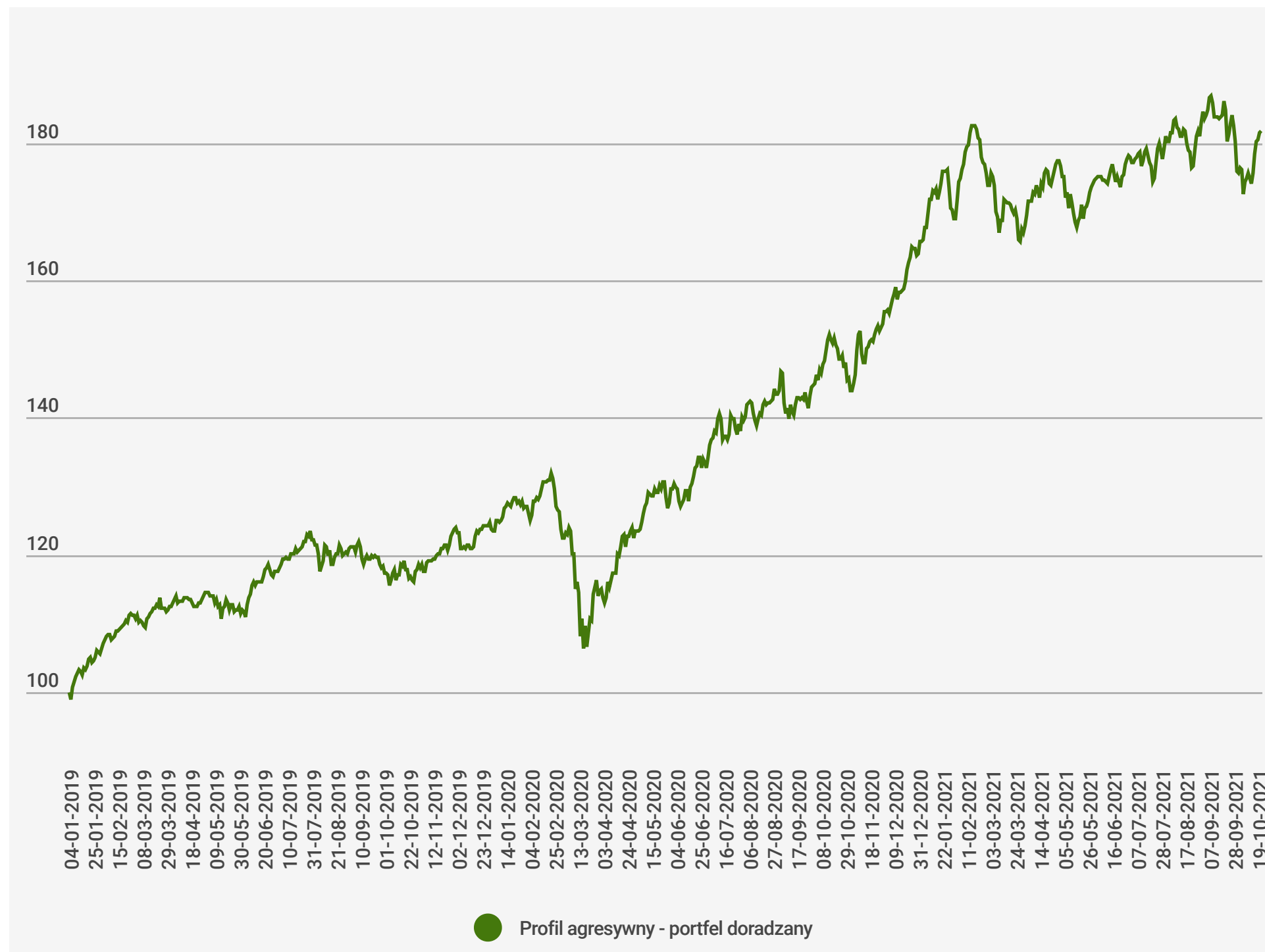
Stopy zwrotu

-1,66%

4,28%

20,65%

9,51%



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.