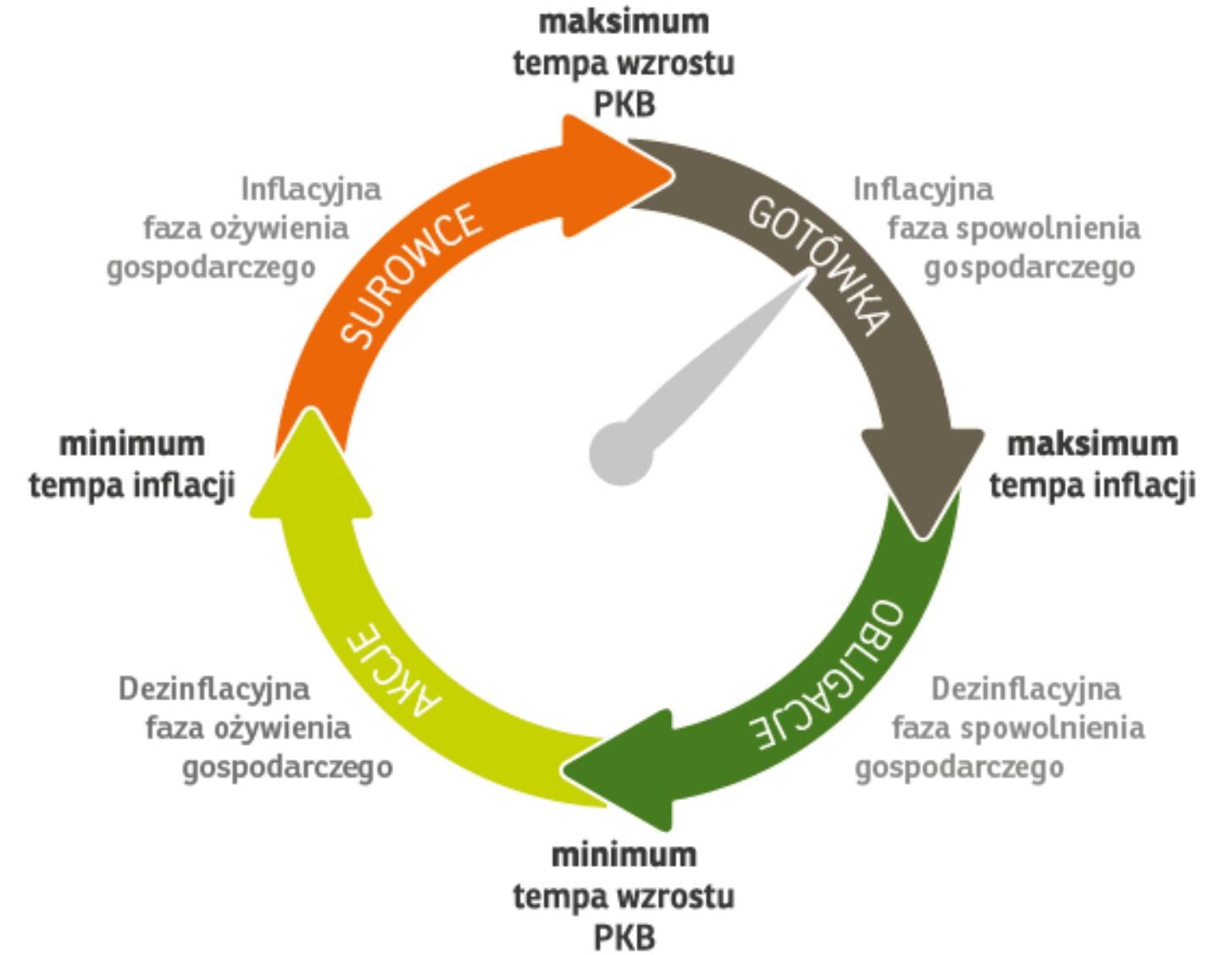


Portfele modelowe grudzień 2021

Kończymy kolejny już rok, który był wymagający dla inwestorów. Wiele niejednoznaczności, zaskoczeń i pułapek inwestycyjnych. Na polskim rynku największą chyba pułapką okazały się fundusze dłużne długoterminowe, które ze względu na dobre wyniki w ubiegłych latach skusiły wielu inwestorów o niskiej skłonności do ryzyka, by w obliczu znikającej oferty depozytów poszukać choć kilku procent zysku. Skala i dynamika wzrostu rentowności pokazała na czym polega ryzyko stopy procentowej. Skala podwyżek cen energii i ich wpływu na wszystkie inne produkty czy usługi każe myśleć o późniejszym szczycie inflacji

i wyższym poziomie rentowności polskich obligacji, z którego warto będzie skorzystać w nadchodzącym roku. Po stronie akcji widzieliśmy dużą zmienność, w szczególności w drugiej linii spółek za oceanem. Wiele z tych spółek przeceniło się o 20%, a nawet i 50%, co dla części z nich – gdy widać rosnący prognozowany przychód – może okazać się poziomem wyceny godnym uwagi. Właśnie na takie sytuacje rekomendowaliśmy utrzymywanie większego poziomu gotówki w portfelach. Nadchodzący rok może obfitować w takie okazje, bo rosnące stopy procentowe są częstym pretekstem do rynkowych przecen.

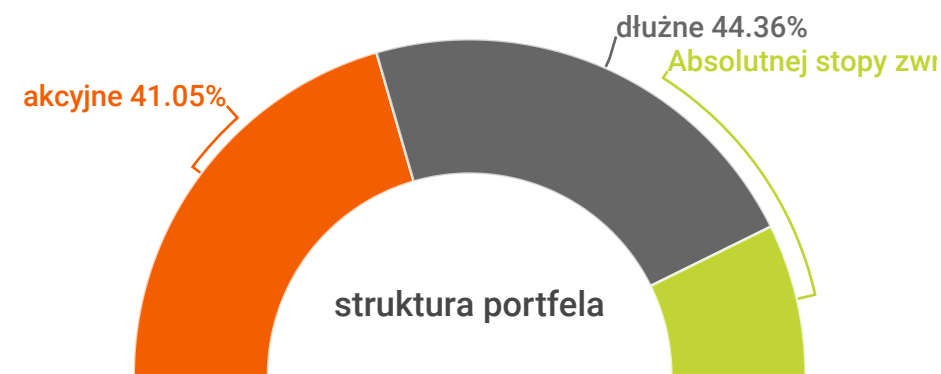
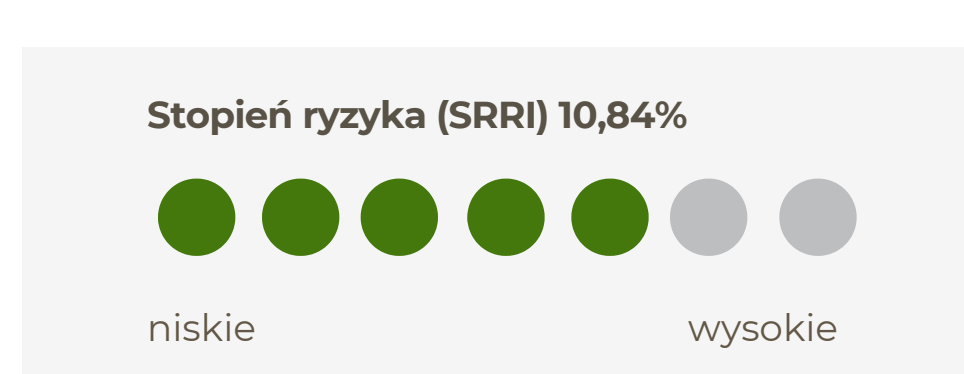
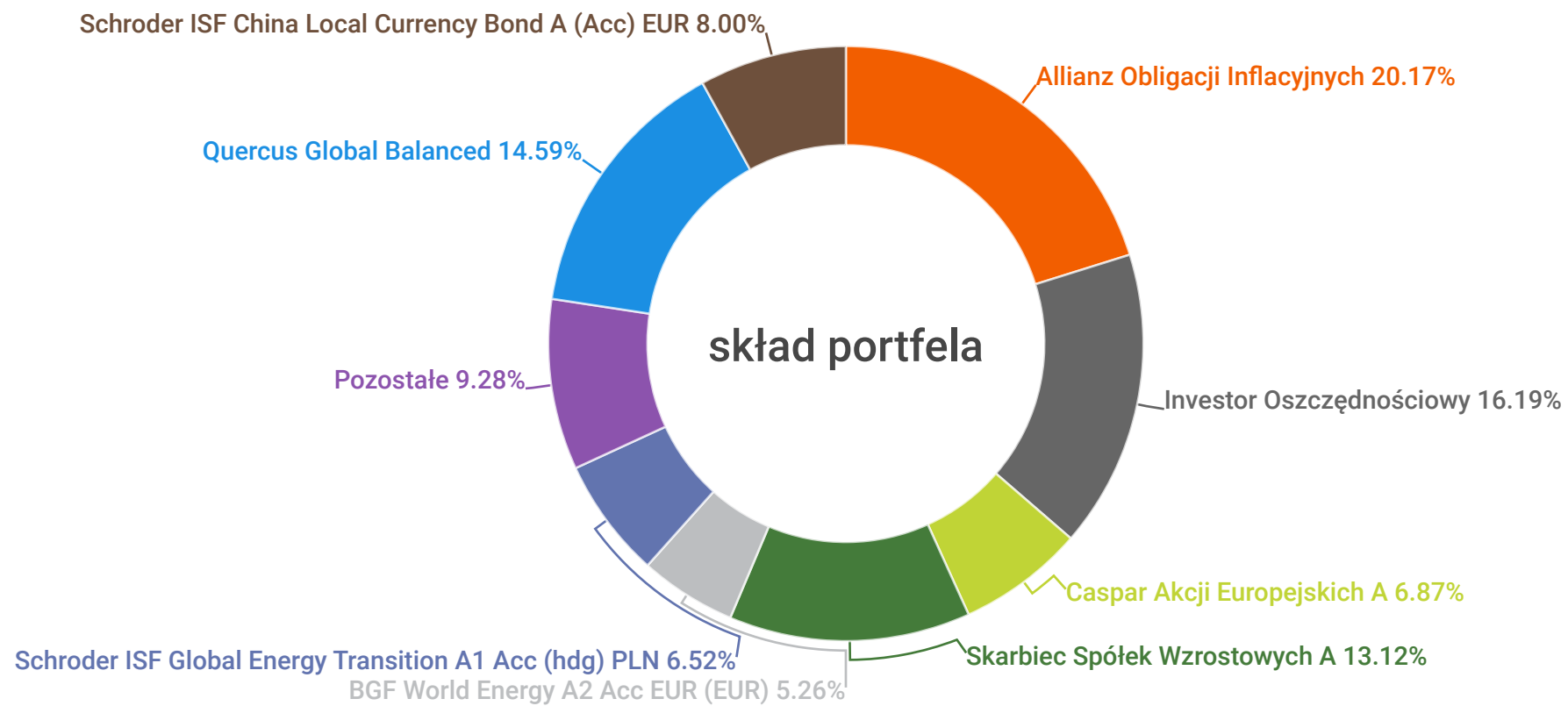
Zatem pod koniec roku stosujemy lekki rebalancing na przecenionych funduszach, głównie opartych o spółki wzrostowe, ale dalej utrzymujemy niedoważenie części akcyjnej. W nadchodzący rok wchodzimy z planem na wykorzystanie szczytu inflacji do zmian w części dłużnej, a po stronie akcyjnej na pewno bacznie będziemy się przyglądać rynkom w Azji, gdzie korekta zagościła jako pierwsza, a polityka monetarna idzie w kierunku wspierania gospodarki.



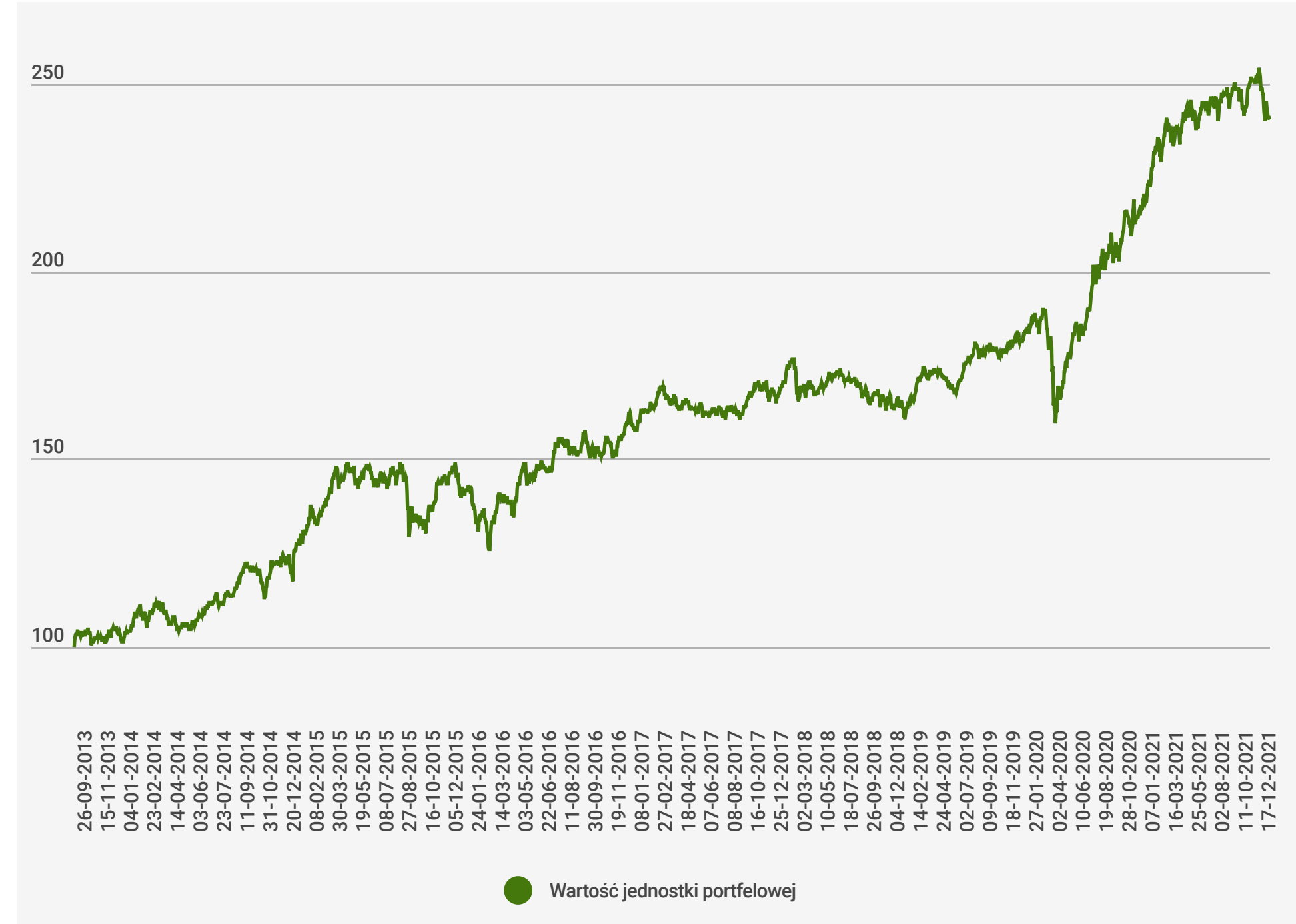
Akcje	Obligacje	Surowce	Gotówka
Ameryka Łacińska	high-yield	złoto	USD
Japonia	skarbowe rynki wschodzące	energetyczne	EUR
Azja bez Japonii	skarbowe rynki rozwinięte	przemysłowe	PLN
Europa			
USA			

Portfel specjalistyczny

Po stronie dłużnej w poszukiwaniu rentowności kierujemy się na rynek chiński, który jako jedyny oferuje na swoim długu realnie dodatnie rentowności, a tamtejszy bank centralny w przeciwieństwie do reszty świata zaczyna luzowanie. Otwieramy niewielką pozycję na Schroder ISF China Local Currency Bond A (ACC)_(EUR). Po stronie akcyjnej redukujemy pozycję surowcową i dokupujemy Skarbiec Spółek Wzrostowych. Z dosyć defensywnym nastawieniem i alokacją 40% po stronie stricte akcyjnej wchodzimy w nowy rok.



	1m	3m	12m	YTD	36m	60m
Stopy zwrotu	-5,39%	-3,15%	8,44%	5,88%	46,50%	51,38%



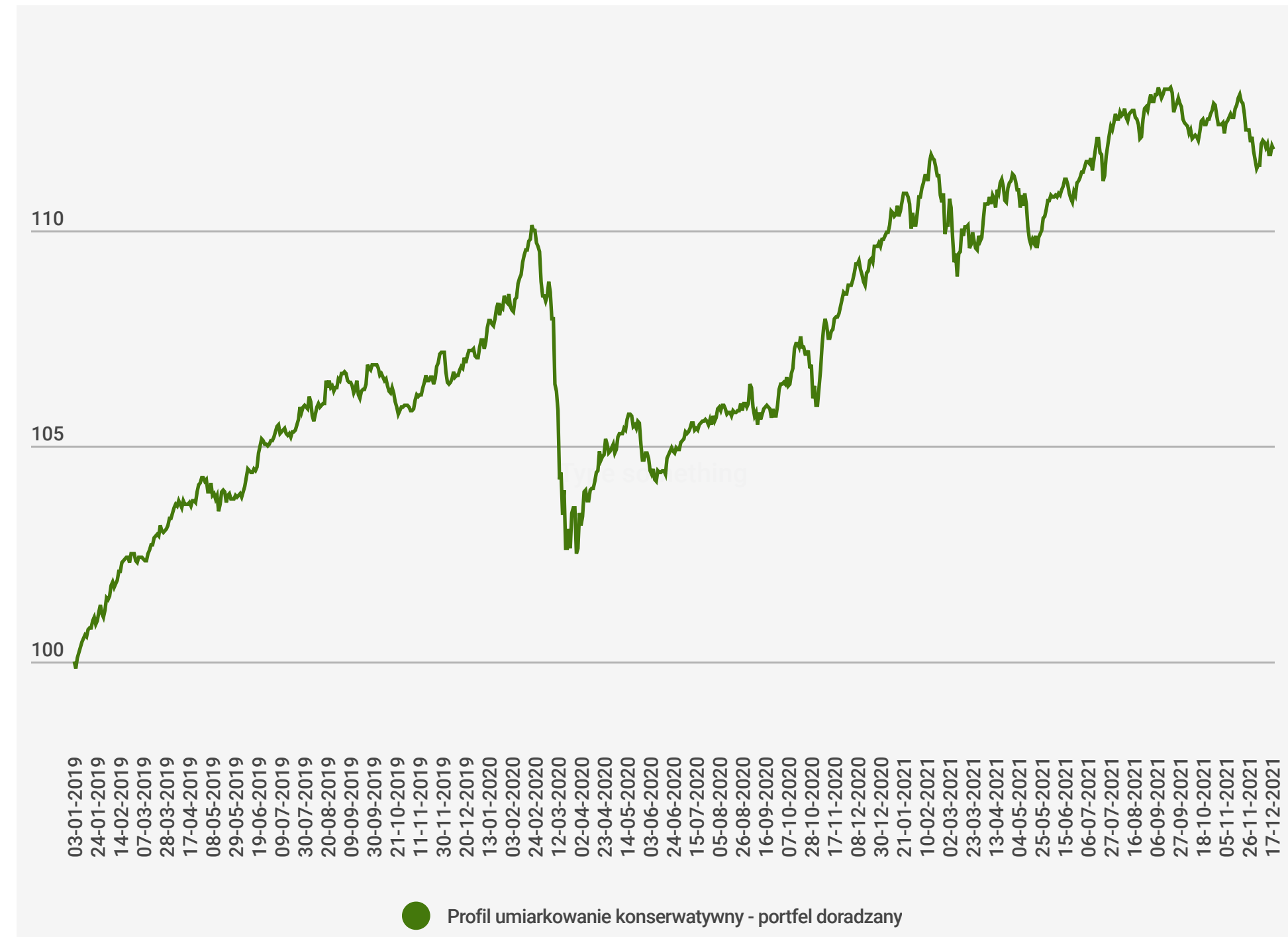
Prezentowany model został zapoczątkowany w dniu 1 września 2013. Dostępny jest od kwoty 250 tysięcy złotych. Model, który zakłada inwestowanie w nieszablone, wyrafinowane produkty z całego świata, np. fundusze biotechnologiczne, ochrony zdrowia, rolnicze... Zaletą tej inwestycji jest znacznie wyższy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

Nie był to dobry miesiąc. Każda z pozycji obniżyła swoją wycenę. Niestety, ta faza cyklu nie sprzyja inwestorom, nawet tym o najniższym ryzyku. W tym miesiącu nie dokonujemy żadnych zmian. Zmienność na rynku jest duża i łatwo wybrać zły moment na transakcję. Wcześniejsze transakcje zmniejszyły ryzyko portfela i z takim nastawieniem wchodzimy w kolejny rok.

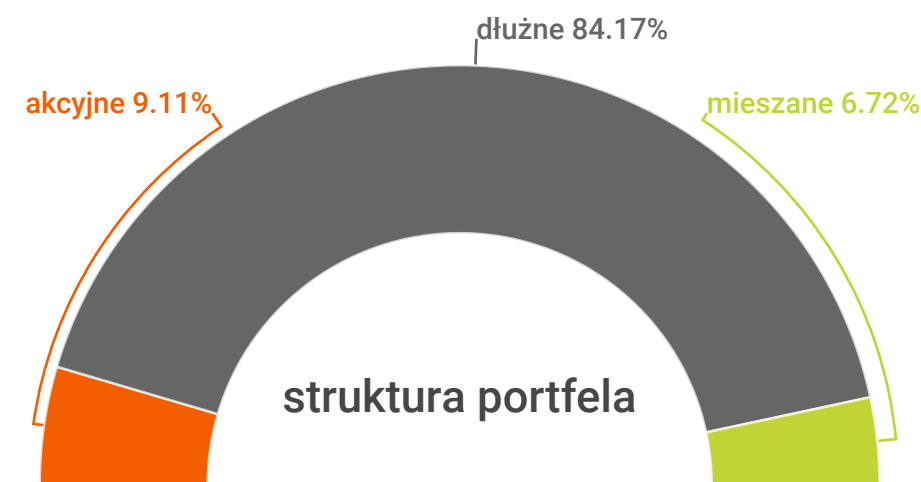
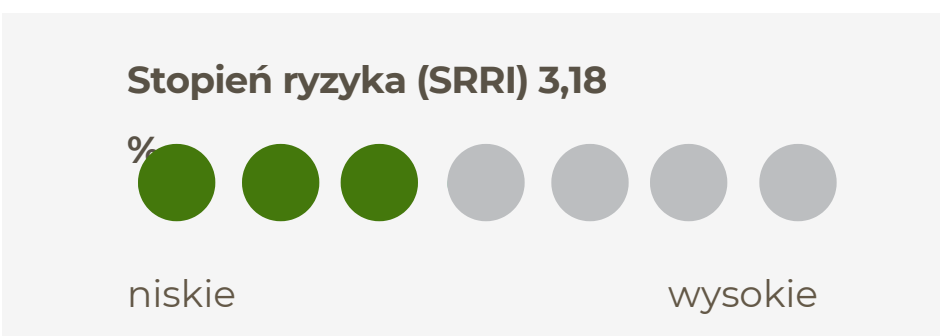
Ten portfel jest przypisany do odpowiedniego profilu inwestycyjnego i dlatego nie możemy zaprezentować jego składu. Aby sprawdzić swój profil inwestycyjny, przejdź do Platformy Funduszy i wypełnij test.

[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 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)



	1m	3m	12m	YTD
Stopy zwrotu	-1,14%	-1,17%	2,35%	1,81%

Portfel zrównoważony

W ostatnich miesiącach obniżaliśmy ryzyko w portfelu. Alokacja po stronie akcyjnej i surowcowej zeszła do poziomu 30%. W tym miesiącu nie zwiększamy ryzyka, ale zamieniamy Skarbiec Rynków Surowcowych na mocno przecenione mniejsze spółki technologiczne, które znajdziemy w Skarbiec Spółek Wzrostowych. To właśnie w tym sektorze oczekujemy pozytywnych informacji w nadchodzącym roku.

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.

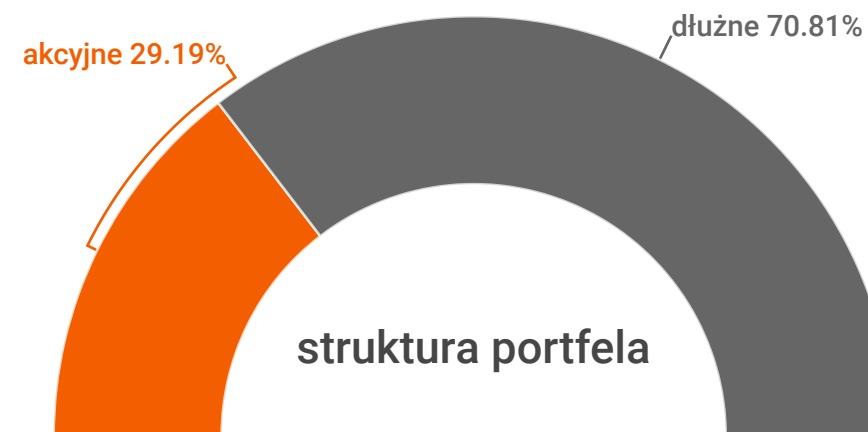
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRR) 4,79%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

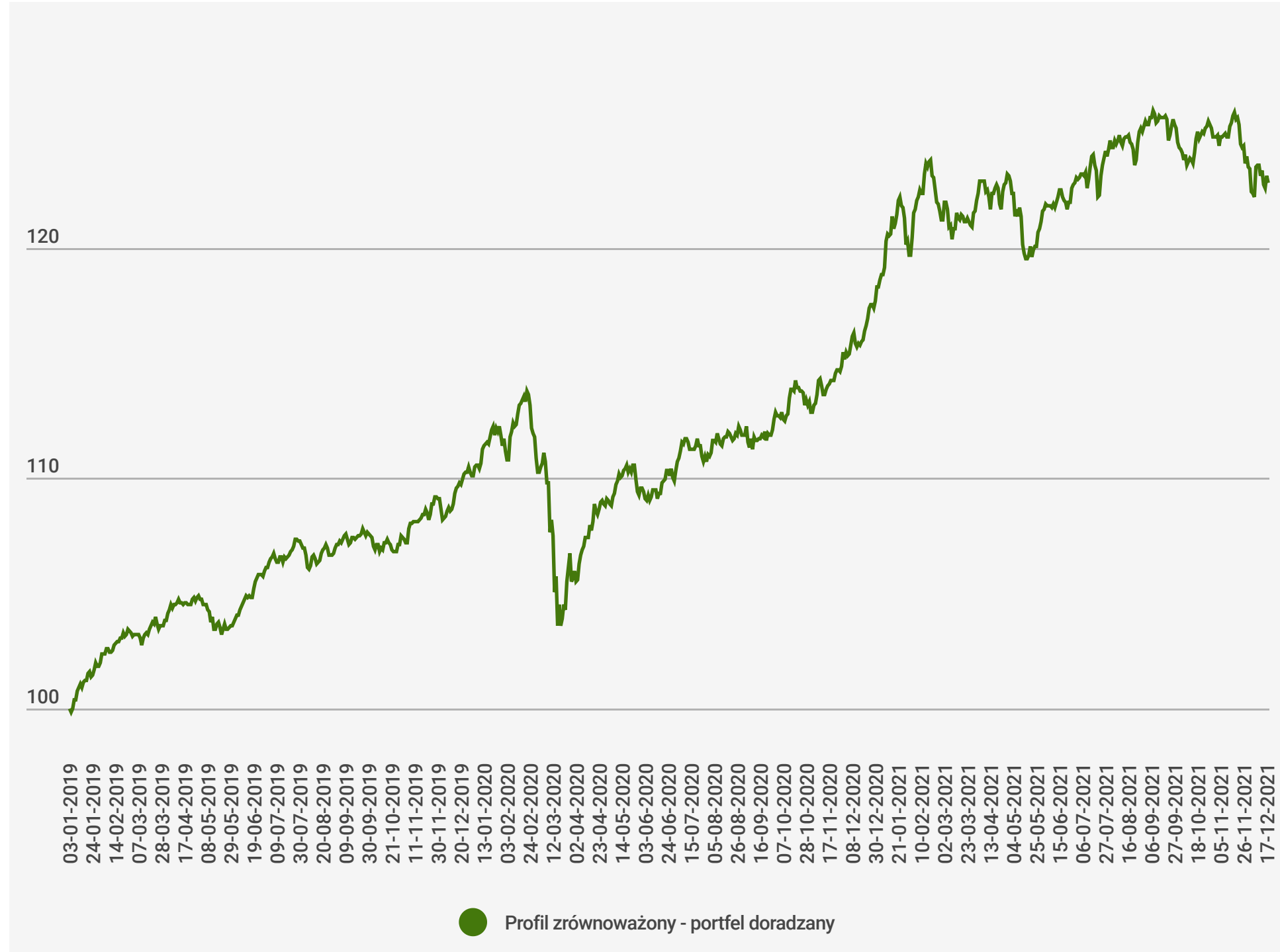
Stopy zwrotu

-2,49%

-2,24%

5,51%

3,56%



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.

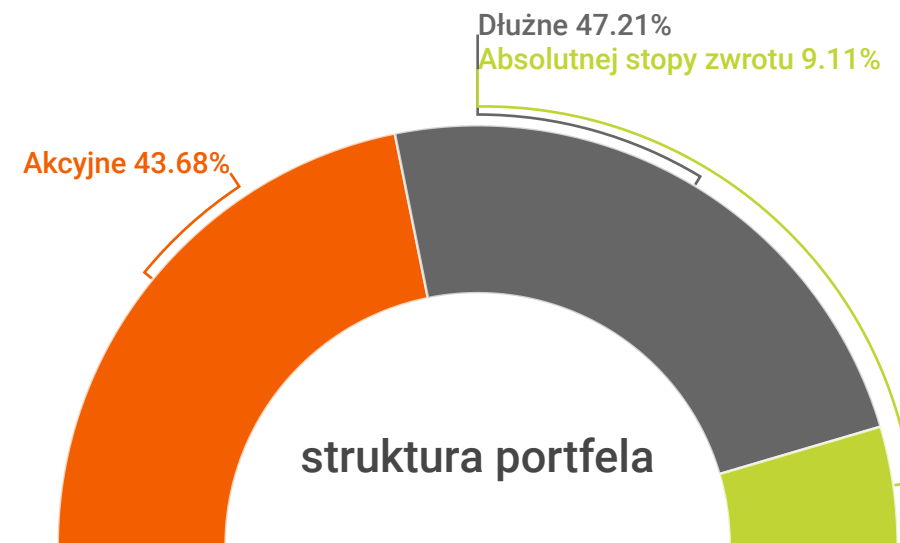
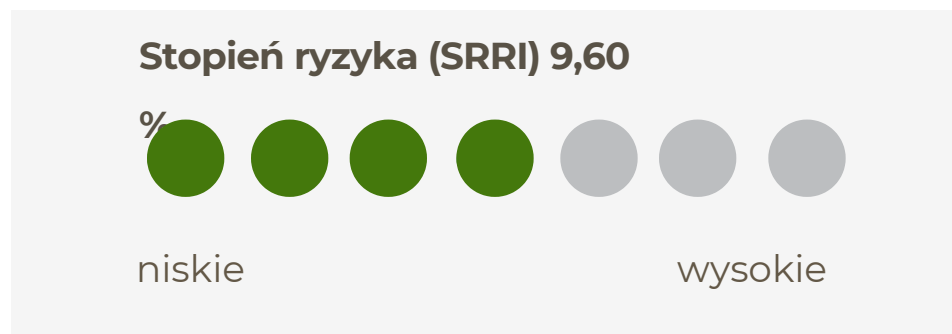
Data startu portfela to 1 stycznia 2019 roku, początkowa kwota to 30 000 PLN. Skład portfela weryfikowany jest raz w miesiącu (23-25 dzień miesiąca)

Portfel umiarkowanie agresywny

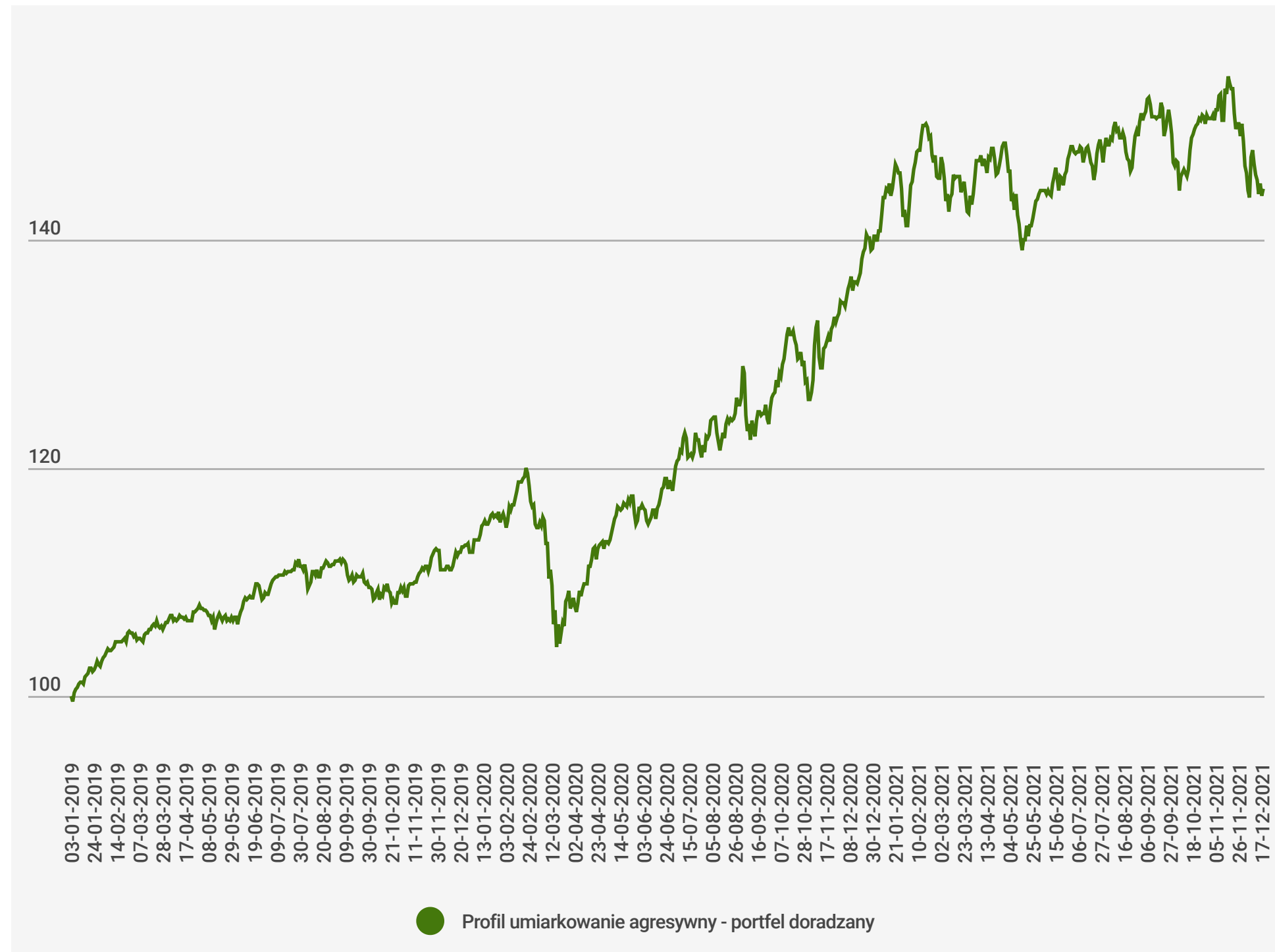
W tym miesiącu wycofujemy się z pozycji, która miała być nieco bardziej defensywna, ale niestety nie trafiliśmy z wyborem. Zamykamy Unią Globalnej Makroalokacji i kierujemy środki do Skarbca Spółek Wzrostowych, Caspar Globalny i Caspar Akcji Europejskich. Z alokacją blisko 50/50 wchodzimy w kolejny rok.

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	-5,96%	-4,65%	4,46%	3,33%



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

Rezygnujemy z Unią Globalnej Makroalokacji, która miała być defensywną pozycją w portfelu. Środki kierujemy do Skarbiec Spółek Wzrostowych oraz Caspar Globalny. Liczymy, że nadchodzący sezon publikacji wyników pozwoli odbudować wyceny w sektorze spółek wzrostowych. Żeby nie zwiększać ryzyka portfela, zamieniamy Caspar Akcji Europejskich na Caspar Stabilny. Delikatnie redukujemy również pozycję surowcową i uzupełniamy część dłużną do maksymalnego poziomu 30%.

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.

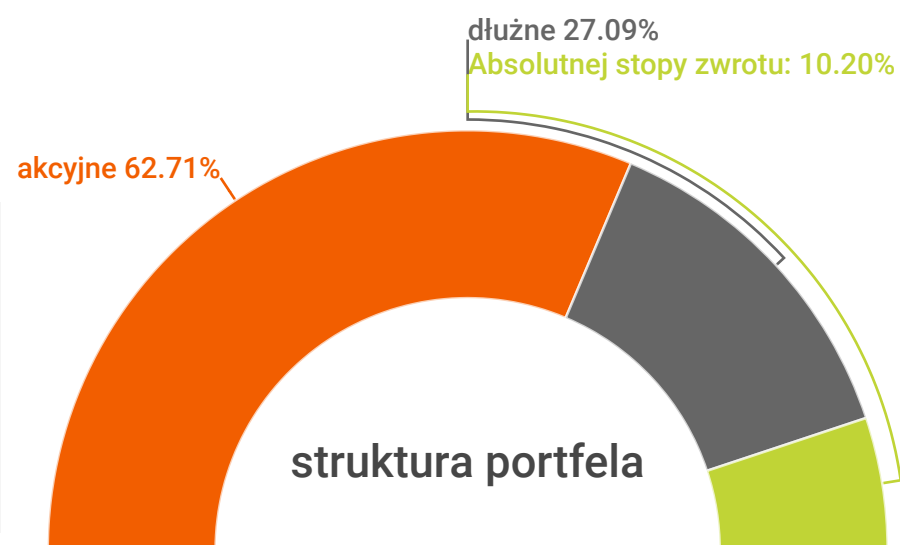
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 13,42%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

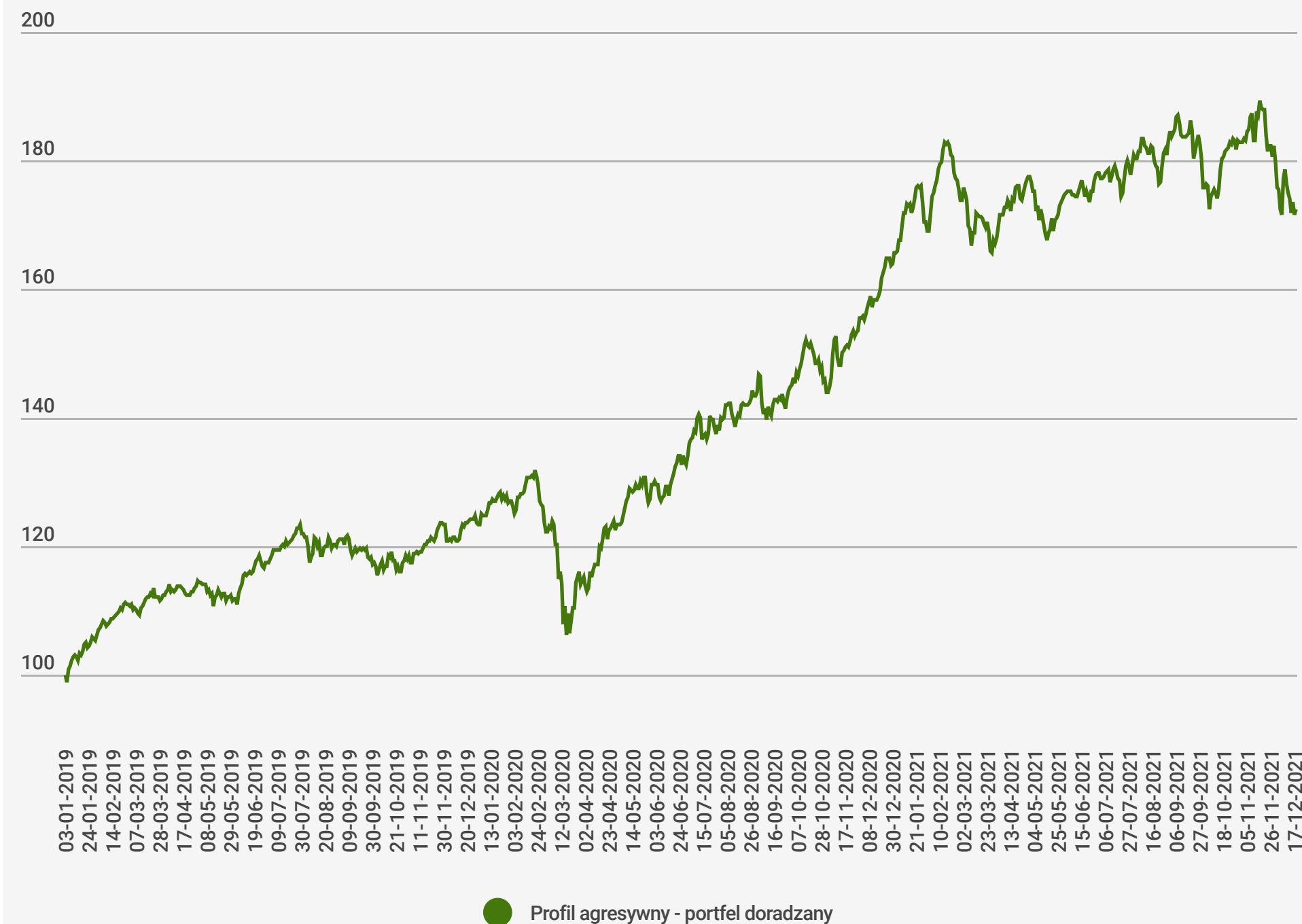
Stopy zwrotu

-8,32%

-6,69%

6,72%

3,91%



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.