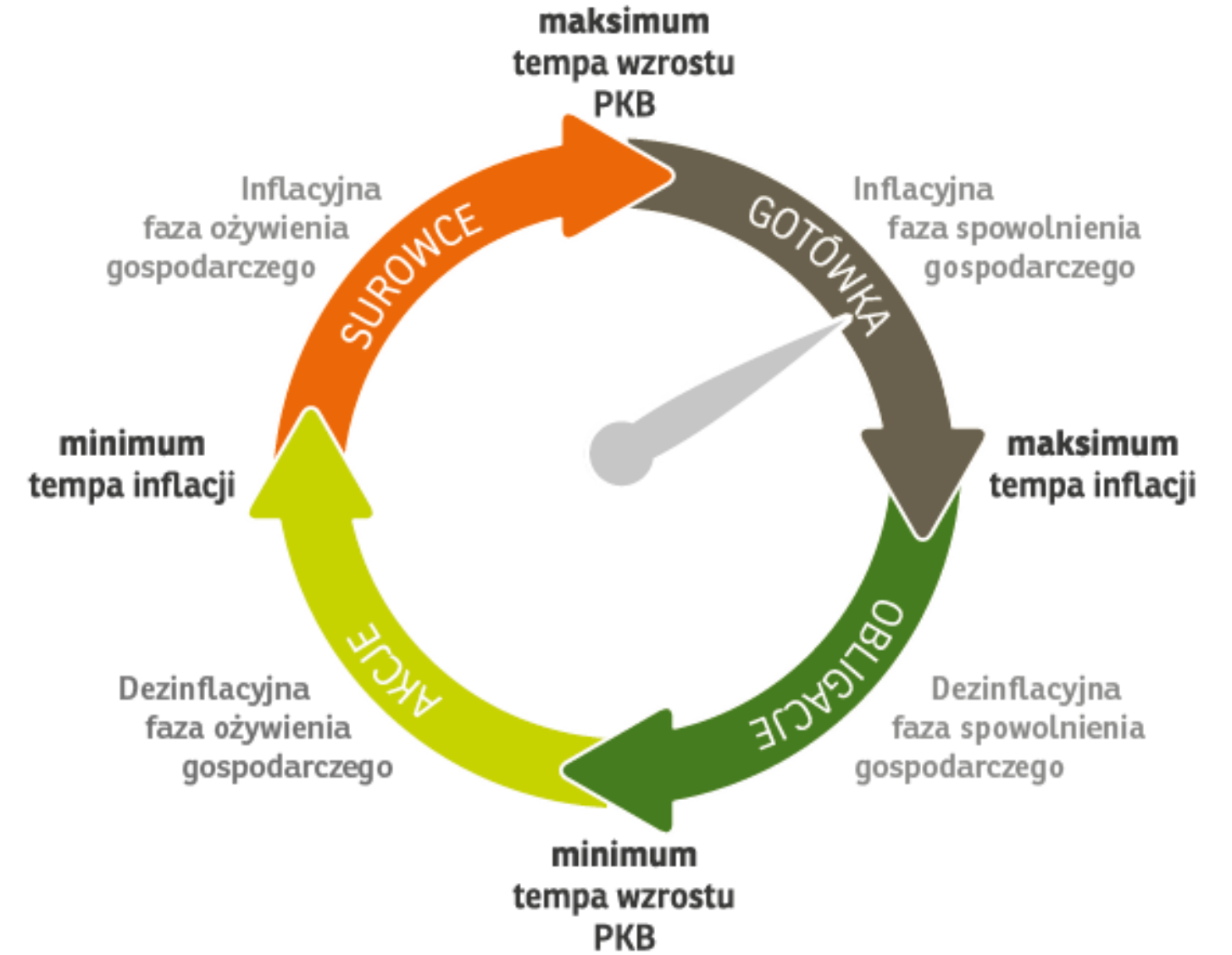


# Portfele modelowe styczeń 2022

Niezbyt przyjemny początek roku dla inwestorów. Do spadających wycen mniejszych spółek dołączyły też główne indeksy ze swoimi „big techami” w składzie. Wskaźniki sentymentu wśród inwestorów zaczęły wskazywać obszary strachu, niektóre doszły już nawet do poziomów bliskich marcowi 2020 roku. Największe przeceny widać w lubianym przez nas sektorze małych spółek wzrostowych, a wygranymi obecnej sytuacji są sektory bankowy i energetyczny. W nadchodzących tygodniach powinniśmy otrzymać istotny sygnał z rynku, wchodzimy

bowiem w okres raportowania wyników. Z informacji od zarządzających wiem, że firmy z sektora oprogramowania notują rekordowe zamówienia na swoje usługi, co sugerowałoby, że obecna dobrze ponad 50-procentowa korekta w tym sektorze była znacząco ponad miarę. Jeżeli rynek nie zareaguje pozytywnie na wzrosty sprzedaży i prognozy na kolejne kwartały, to będzie to wyraźna informacja, że fala podaży wynikająca z obaw o istotne spowolnienie gospodarcze i rosnące stopy procentowe ma znacznie większy potencjał. W naszych portfelach pozostajemy

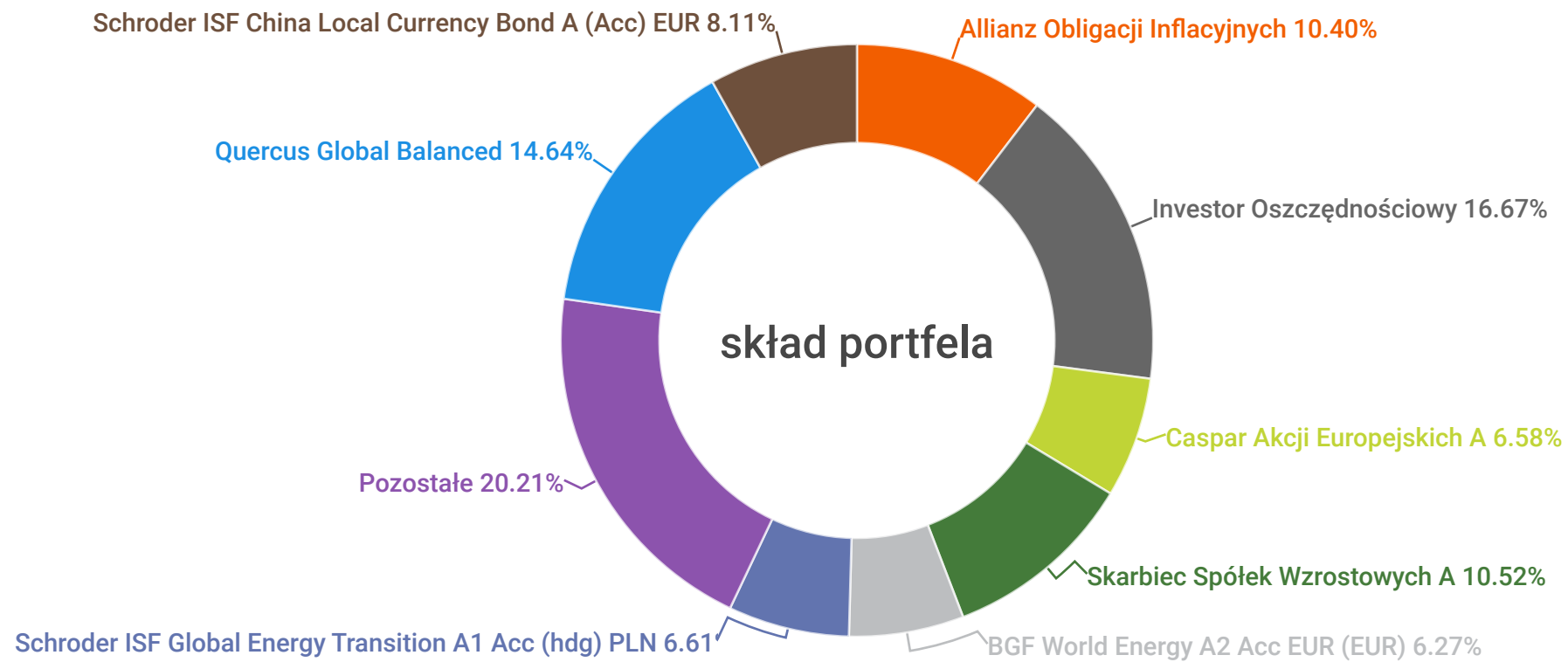
niedoważeni po stronie akcyjnej. Po stronie długu zaczynamy zamykać pozycję w długu inflacyjnym, gdyż szczyt inflacji w USA i w Europie jest gdzieś niedaleko.



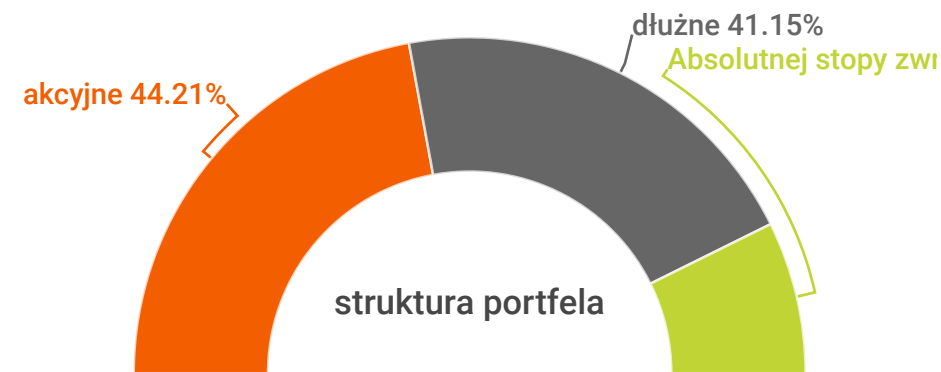
Akcje	●	●	●	●	Obligacje	●	●	●	●	Surowce	●	●	●	●	Gotówka	●	●	●	●	●
Ameryka Łacińska	●	●	●	●	high-yield	●	●	●	●	złoto	●	●	●	●	USD	●	●	●	●	●
Japonia	●	●	●	●	skarbowe rynki wschodzące	●	●	●	●	energetyczne	●	●	●	●	EUR	●	●	●	●	●
Azja bez Japonii	●	●	●	●	skarbowe rynki rozwinięte	●	●	●	●	przemysłowe	●	●	●	●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

# Portfel specjalistyczny

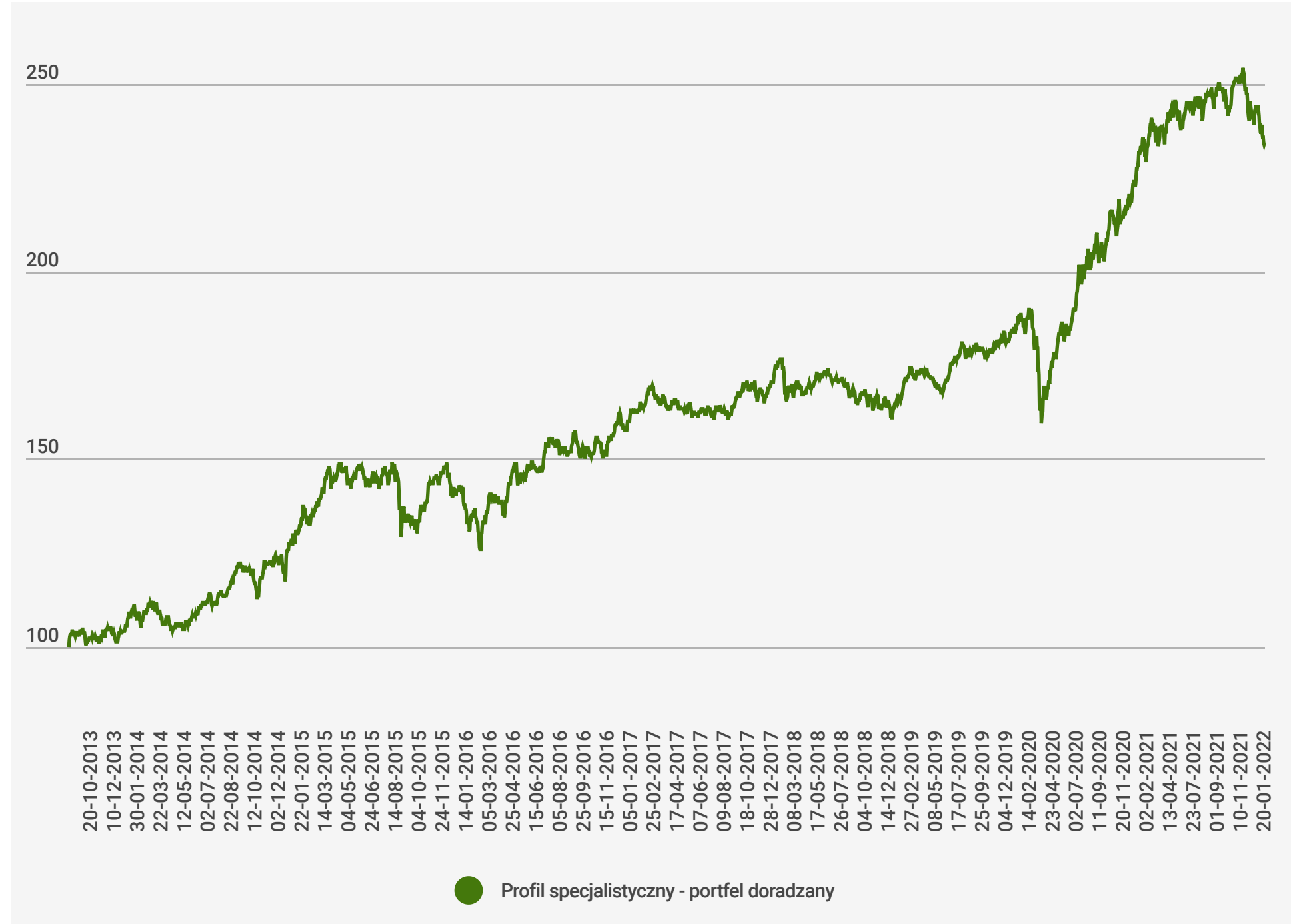
Duża dywersyfikacja portfela specjalistycznego pozwoliła nieco spokojniej przejść przez ostatnie korekcyjne miesiące. Udział surowców (Schroder ISF Commodity PLN hdg) czy funduszy z sektora energetycznego (Black Rock World Energy A2 Acc EUR) pozwolił nieco zrównoważyć spadki w sektorach wzrostowych. W tym miesiącu redukujemy ekspozycję na dług inflacyjny i wprowadzamy Quercus Dłużny Krótkoterminowy oraz otwieramy pozycję w NN(L) Globalny Spółek Dywidendowych. Liczymy, że spółki dywidendowe mogą być ciekawą pozycją, która dodatkowo zmniejszy zmienność naszego portfela.



**Stopień ryzyka (SRRI) 10,83%**



	1m	3m	12m	YTD	36m	60m
Stopy zwrotu	-1.98%	-6.35%	-0.49%	-3.52%	40.38%	44.01%



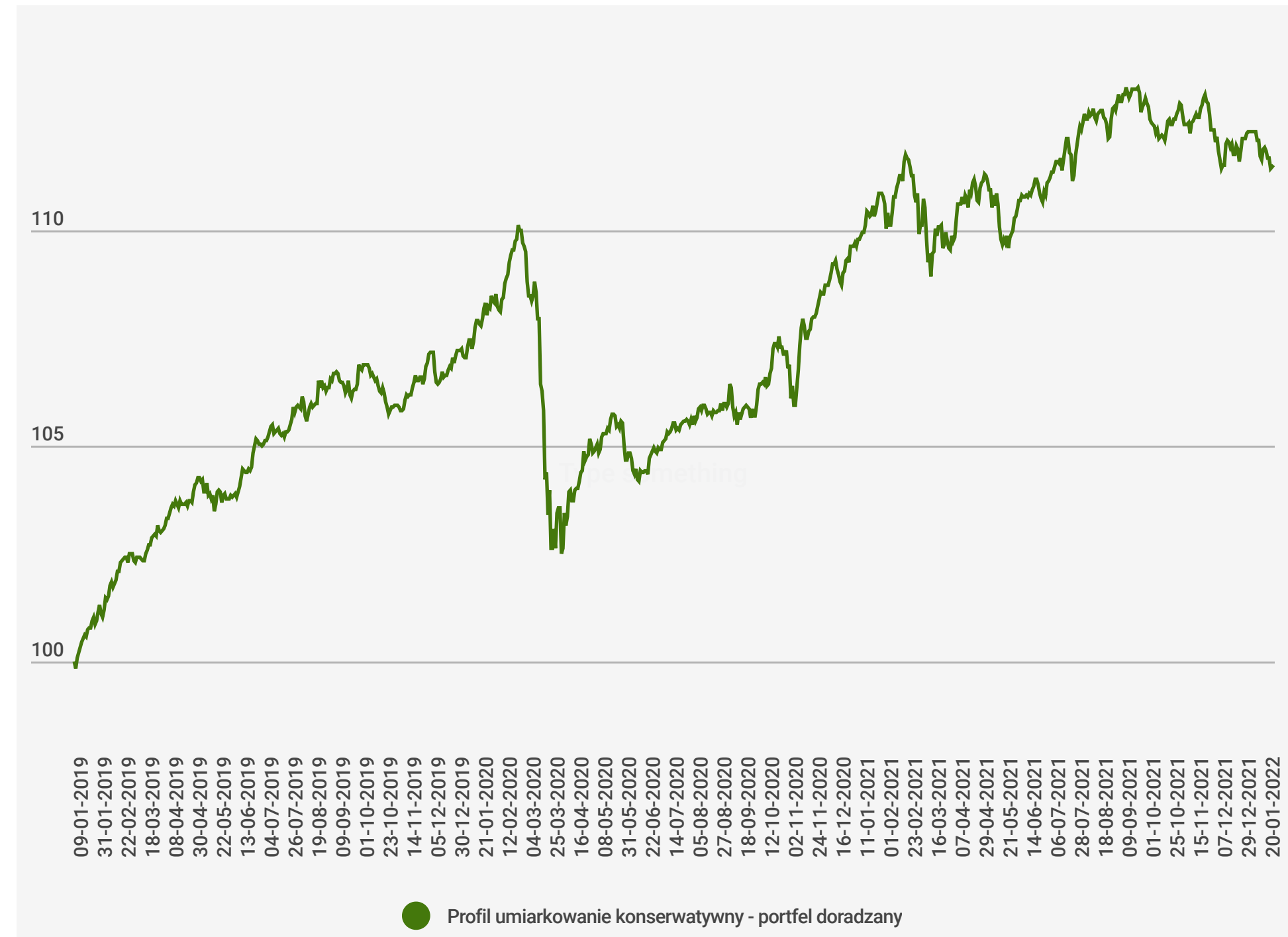
Prezentowany model został zapoczątkowany w dniu 1 września 2013. Dostępny jest od kwoty 250 tysięcy złotych. Model, który zakłada inwestowanie w nieszablone, wyrafinowane produkty z całego świata, np. fundusze biotechnologiczne, ochrony zdrowia, rolnicze... Zaletą tej inwestycji jest znacznie wyższy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

Lekki spadek wyceny portfela od początku roku. Na plus zachował się Skarbiec Rynków Surowcowych. W części dłużnej zaczynamy zamykać pozycję w Allianz Obligacji Inflacyjnych i przechodzimy do długu krótkoterminowego w postaci Skarbiec Konserwatywny.

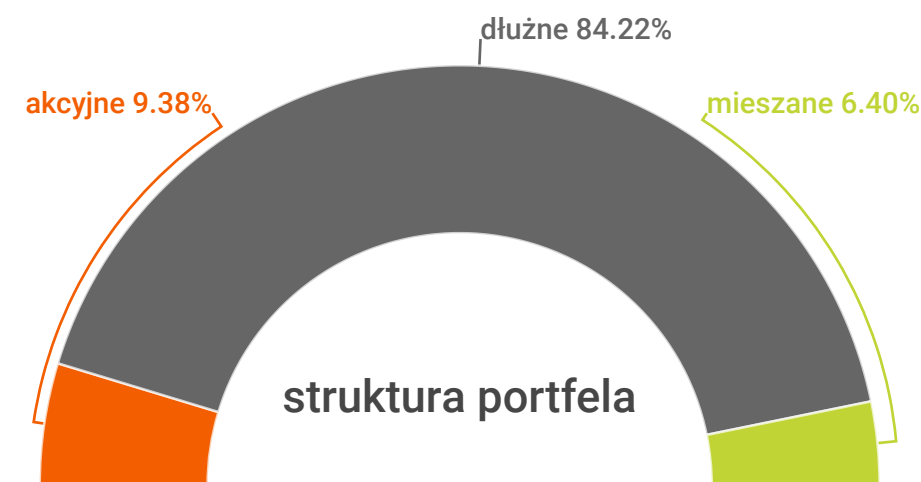
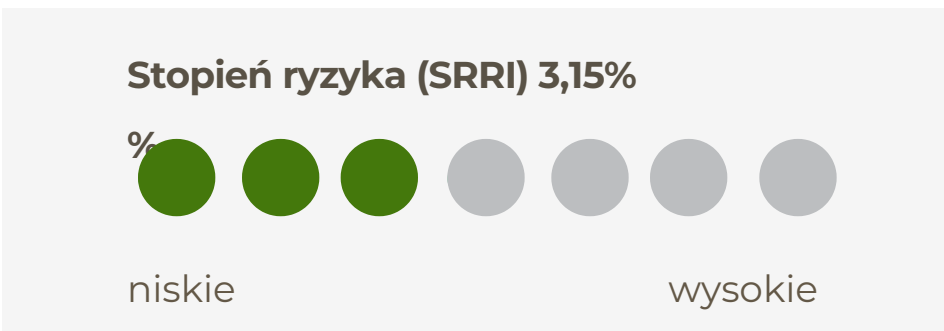
Ten portfel jest przypisany do odpowiedniego profilu inwestycyjnego i dlatego nie możemy zaprezentować jego składu. Aby sprawdzić swój profil inwestycyjny, przejdź do Platformy Funduszy i wypełnij test.

[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	0%	0%	0%	0%

# Portfel zrównoważony

Wyraźny spadek od początku roku, choć portfel pozostaje niedoważony w części akcyjnej. W tym miesiącu przesuwamy środki z Allianz Obligacji Inflacyjnych do Skarbiec Konserwatywny oraz doważamy przecenione spółki wzrostowe w oczekiwaniu na wyraźne odbicie. Utrzymujemy strukturę 30/70 na rzecz bezpiecznej części 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.

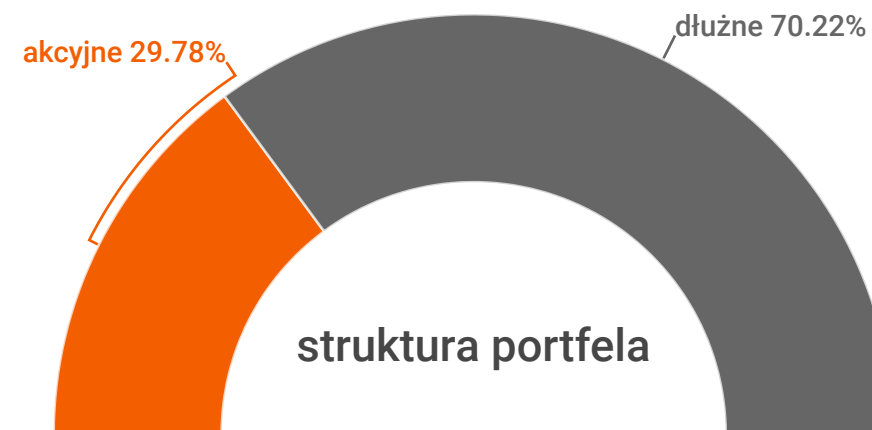
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRR) 4,91%



niskie

wysokie



1m      3m      12m      YTD

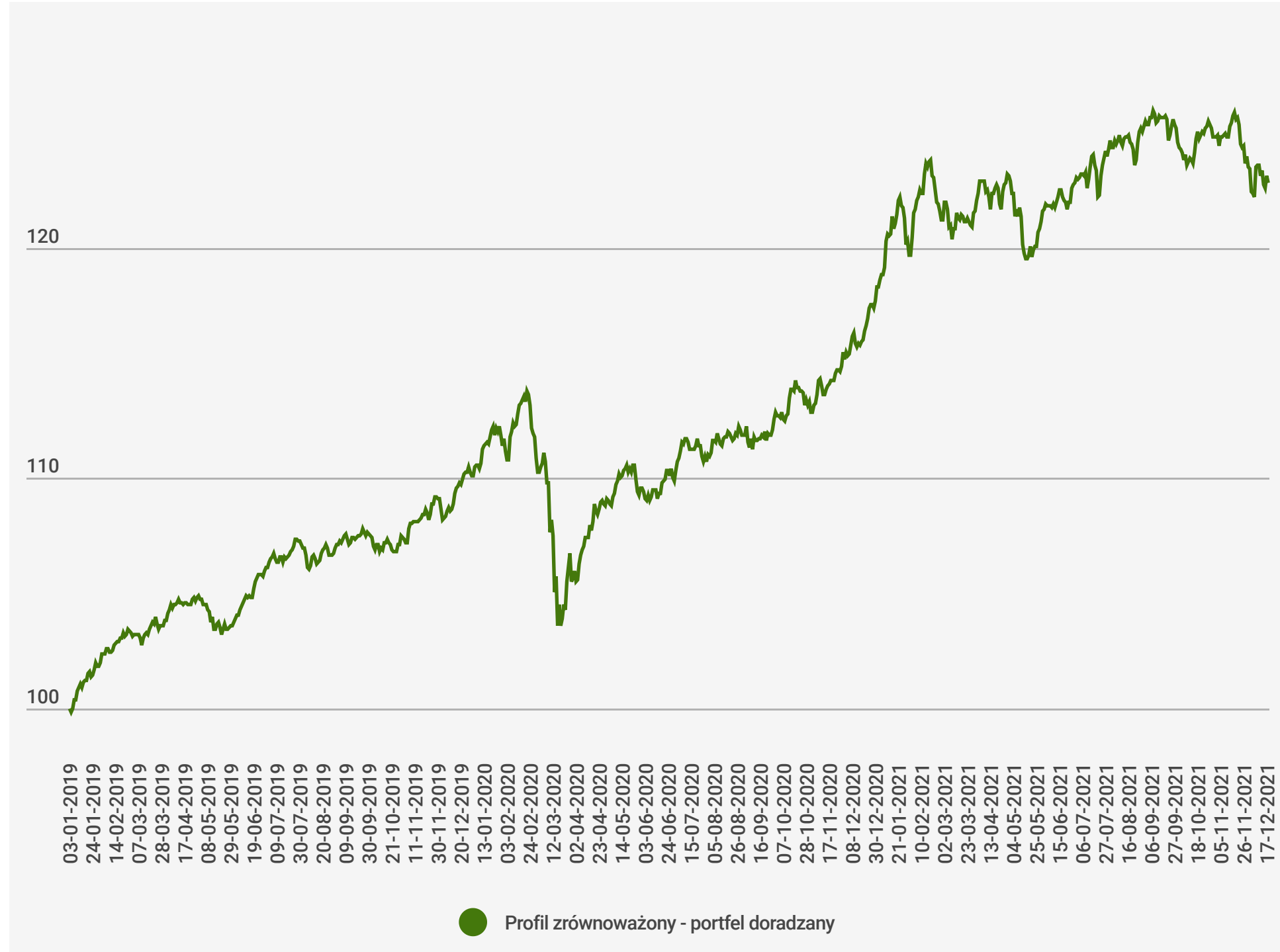
Stopy zwrotu

-2%

-4%

-2%

-3%



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.

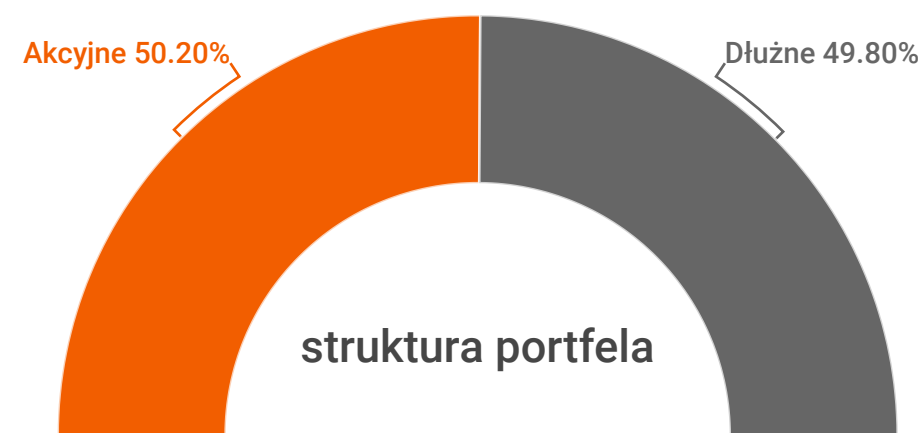
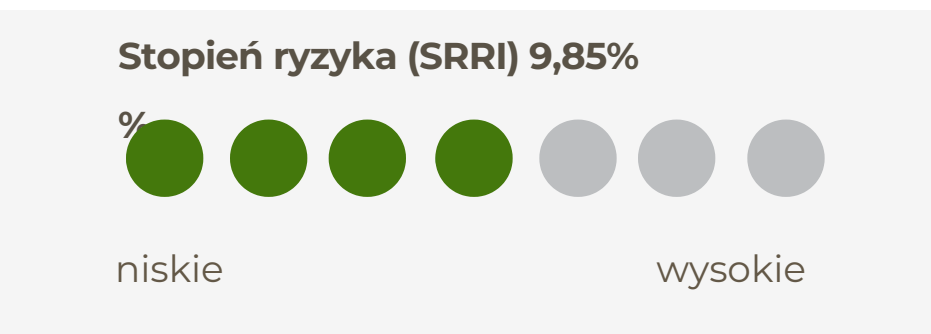
Data startu portfela to 1 stycznia 2019 roku, początkowa kwota to 30 000 PLN. Skład portfela weryfikowany jest raz w miesiącu (23-25 dzień miesiąca)

# Portfel umiarkowanie agresywny

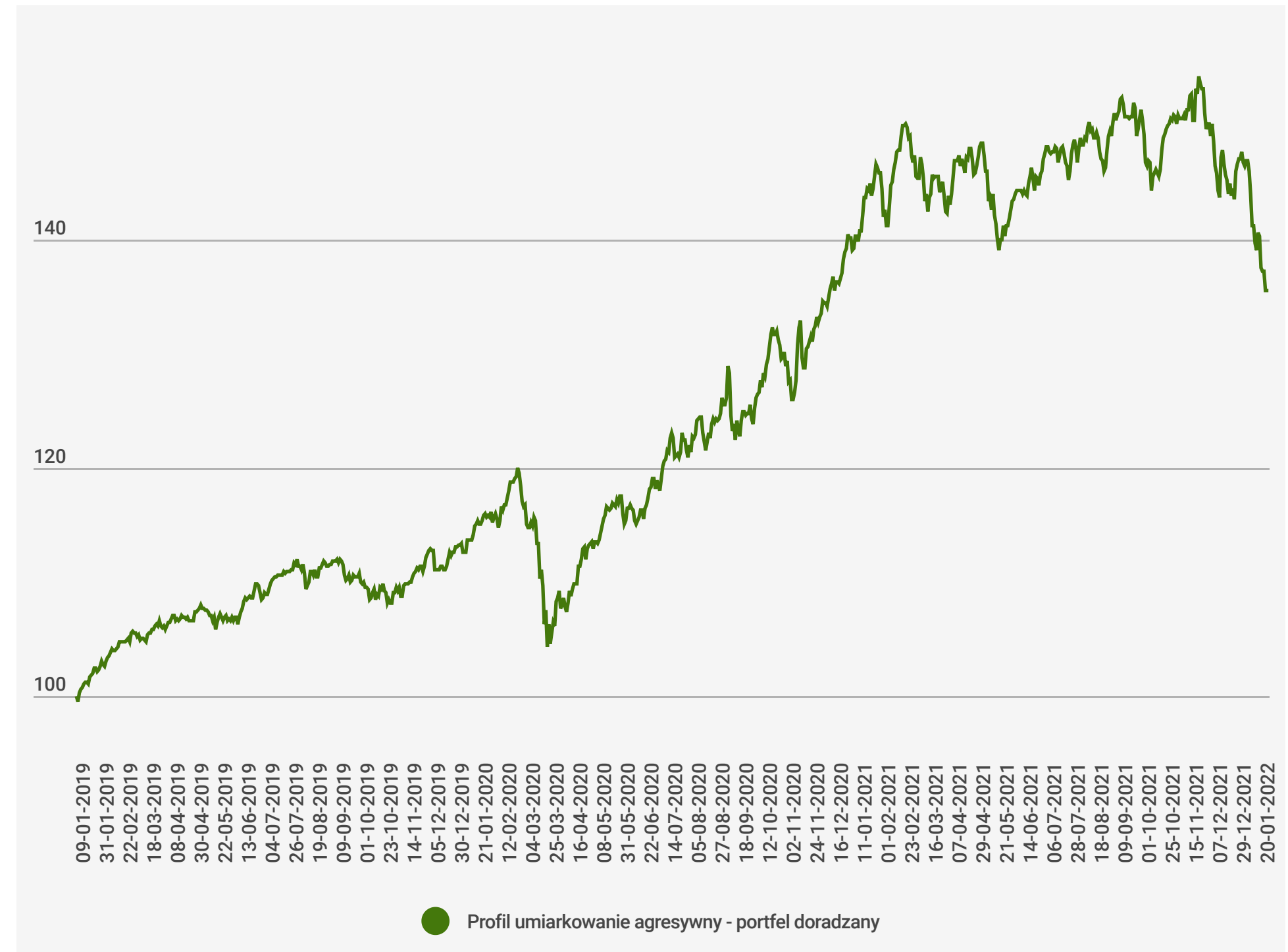
Portfel istotnie ucierpiał na ostatniej korekcie. Część akcyjna jest wyraźnie sprofilowana pod kątem spółek z sektora wzrostowego. Na plus zadziałał Skarbiec Rynków Surowcowych oraz wcześniejsze zmniejszenie alokacji w akcje. Zaczynamy zamykać pozycję w Allianz Obligacji Inflacyjnych i przechodzimy na krótki koniec polskiego rynku długu.

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%	-9%	-7%	-7%



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

Istotna przecena portfela od początku roku. Część akcyjna w większości sprofilowana pod kątem spółek wzrostowych z małym uzupełnieniem po stronie surowcowej. Przez ostatnie miesiące ekspozycja portfela sprowadzona była do minimalnych poziomów udziału części akcyjnej. Utrzymujemy dalej 30% w części dłużnej, gdzie zamykamy pozycje w Allianz Obligacji Inflacyjnych i przechodzimy do Skarbiec Konserwatywny.

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.

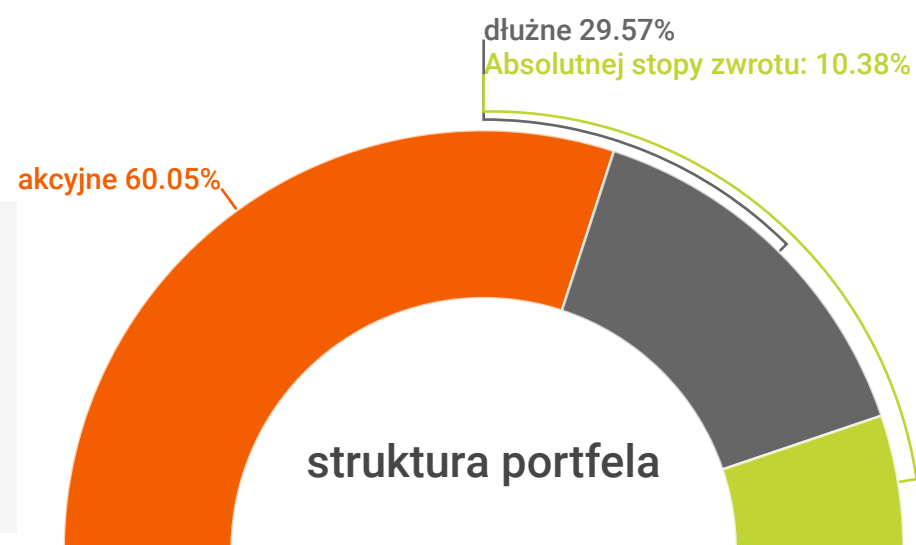
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRR) 13,75%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

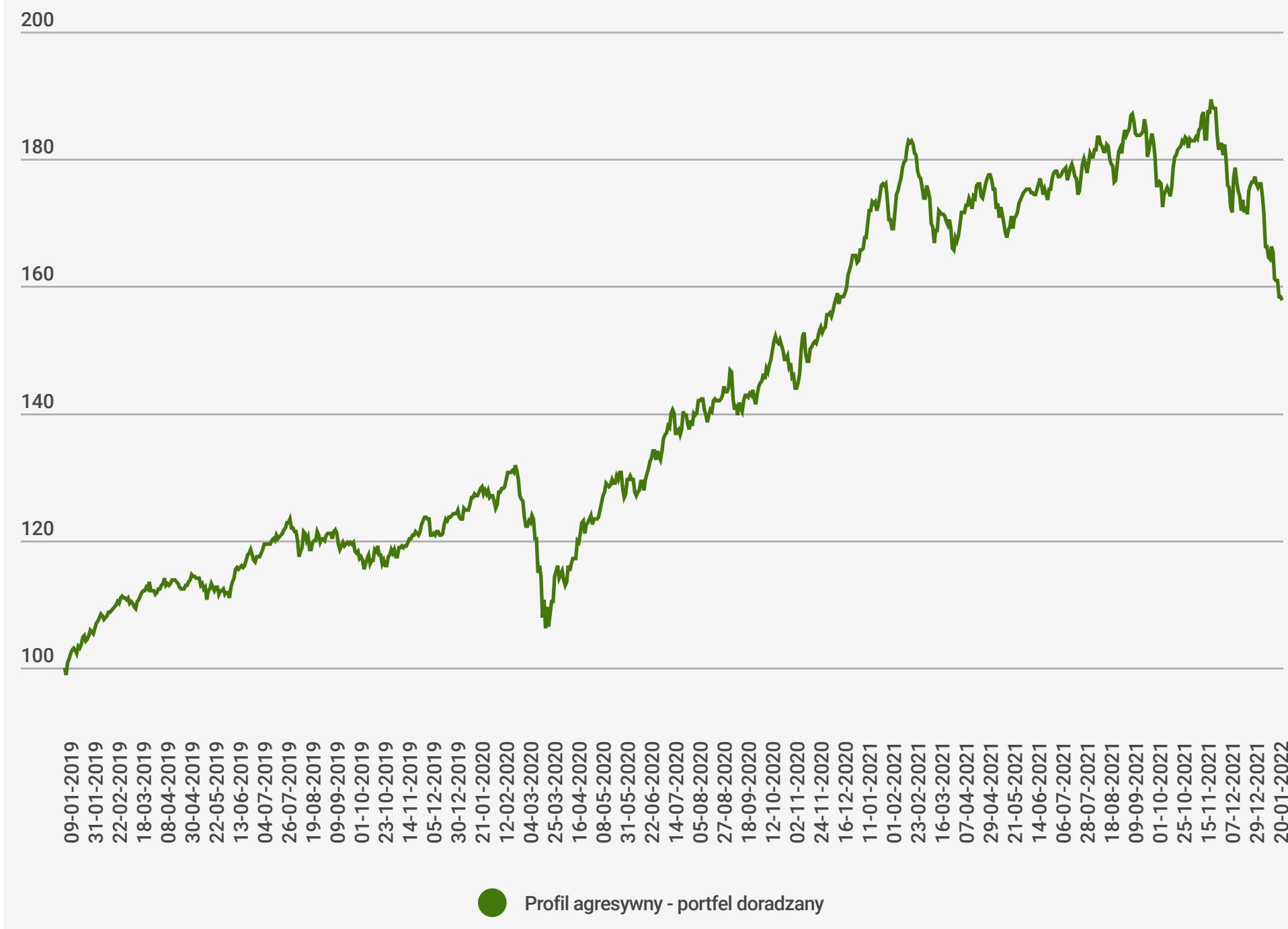
Stopy zwrotu

-7%

-13%

-10%

-9%



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.