

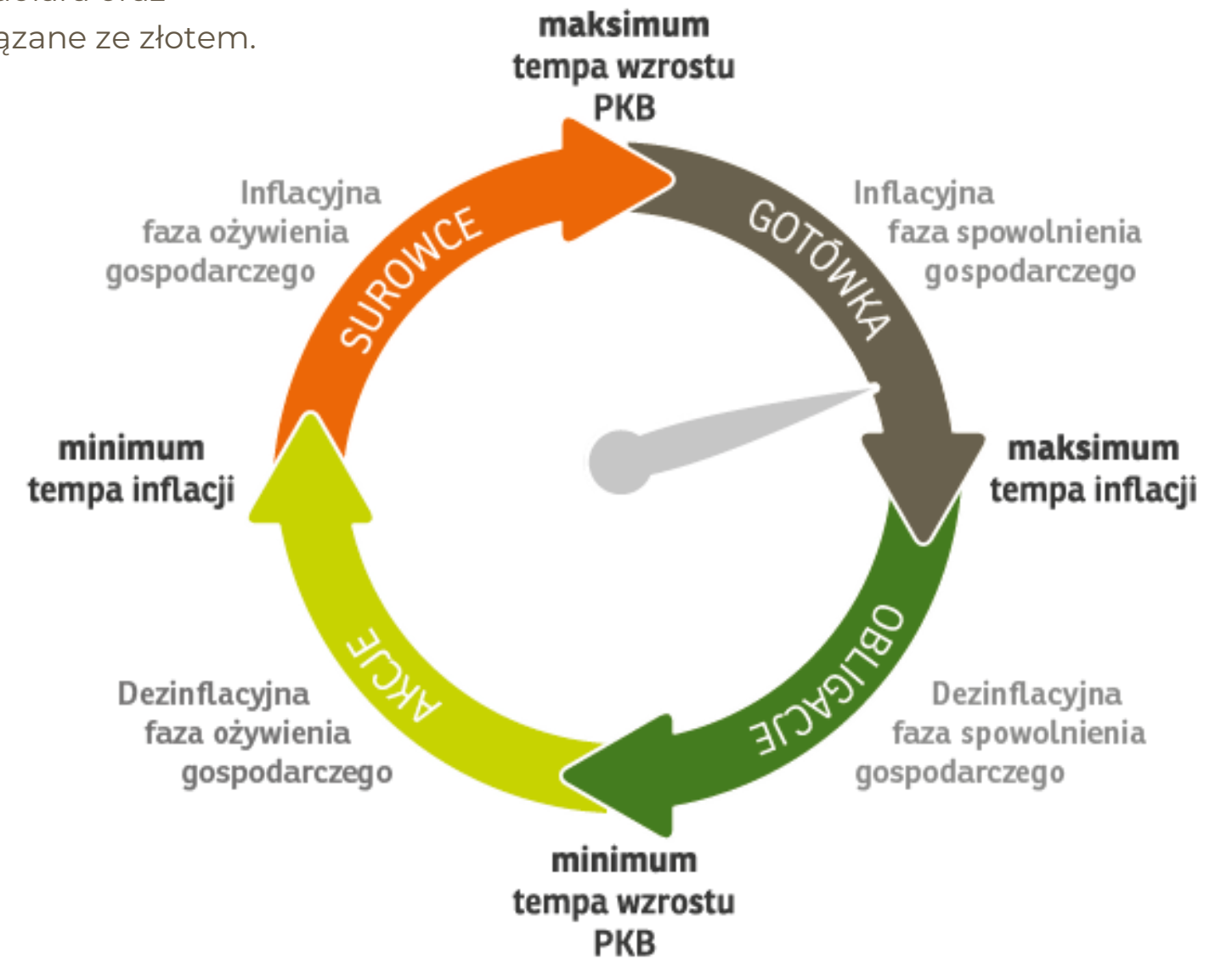
# Portfele modelowe luty 2022

Szykujemy lutowe portfele modelowe w dniu ataku Rosji na cały obszar Ukrainy. Zmaterializowało się wydarzenie o potencjalnie niskim ryzyku wystąpienia, ale o ogromnym wpływie. Stawianie prognoz w tym momencie jest obarczone ogromnym ryzykiem. Wojna jest nieprzewidywalna, zatem przede wszystkim obecnie nie warto podejmować dodatkowego ryzyka. Nasza redukcja ryzyka w portfelach w ostatnich dwóch kwartałach pozwoliła tylko zmniejszyć straty, ale była zbyt powściągliwa, aby je ograniczyć w większym stopniu. Obecne wydarzenia mogą mieć kilka istotnych implikacji na pogląd dotyczący wzrostu gospodarczego i poziomu cen.

Należy oczekiwać wyższych poziomów inflacji oraz jeszcze silniejszego spowolnienia, a być może i recesji w poszczególnych gospodarkach. Warto zaznaczyć, że poza konfliktem militarnym na Ukrainie mamy de facto formalny konflikt dwóch bloków polityczno-gospodarczych: USA/Europa vs Chiny/Rosja. Ten temat na pewno będzie powracał, ale już teraz warto wspomnieć, że podstawowe implikacje to zrywanie powiązań biznesowych, co będzie skutkowało z jednej strony kryzysem energetycznym, a z drugiej strony reindustrializacją Europy i USA. Chiny będą musiały przestać być „fabryką świata” w długoterminowej

perspektywie. Warto nadmienić, że w jeszcze trudniejszej sytuacji znalazły się banki centralne, które mimo wyższej presji inflacyjnej mogą wybrać nie tak mocno jastrzębią ścieżkę niż to wynikało jeszcze kilka dni temu. Tymczasem teraz warto utrzymywać możliwie niskie ryzyko w portfelach. Rezygnujemy z ekspozycji na Europę i przesuwamy środki na rynek amerykański. Póki co zapominamy o powrocie na rynki wschodzące, w tym przede wszystkim Chiny. Koncertujemy się na rynku polskim, jeżeli idzie o dług krótkoterminowy oraz USA po stronie akcji. Naturalnym zabezpieczeniem portfeli mogą być fundusze oparte o surowce i

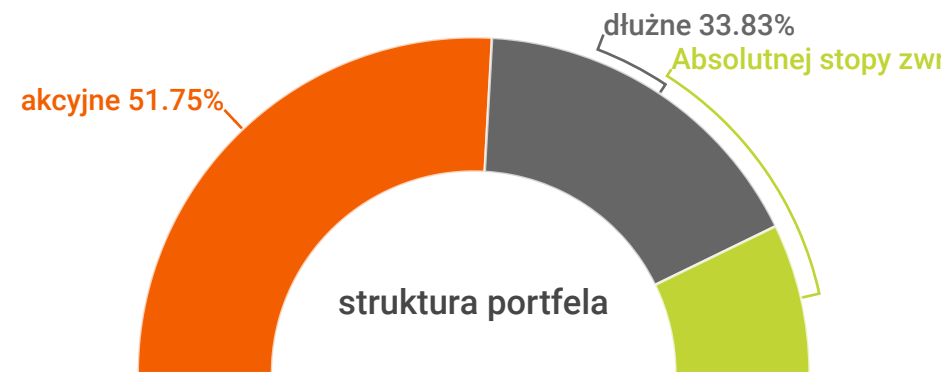
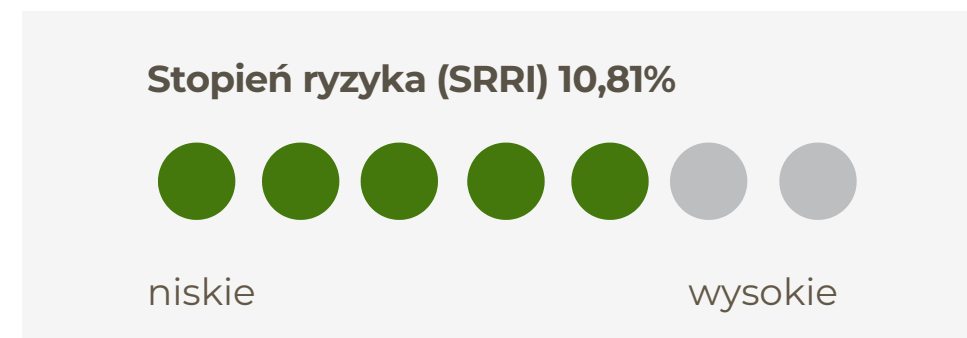
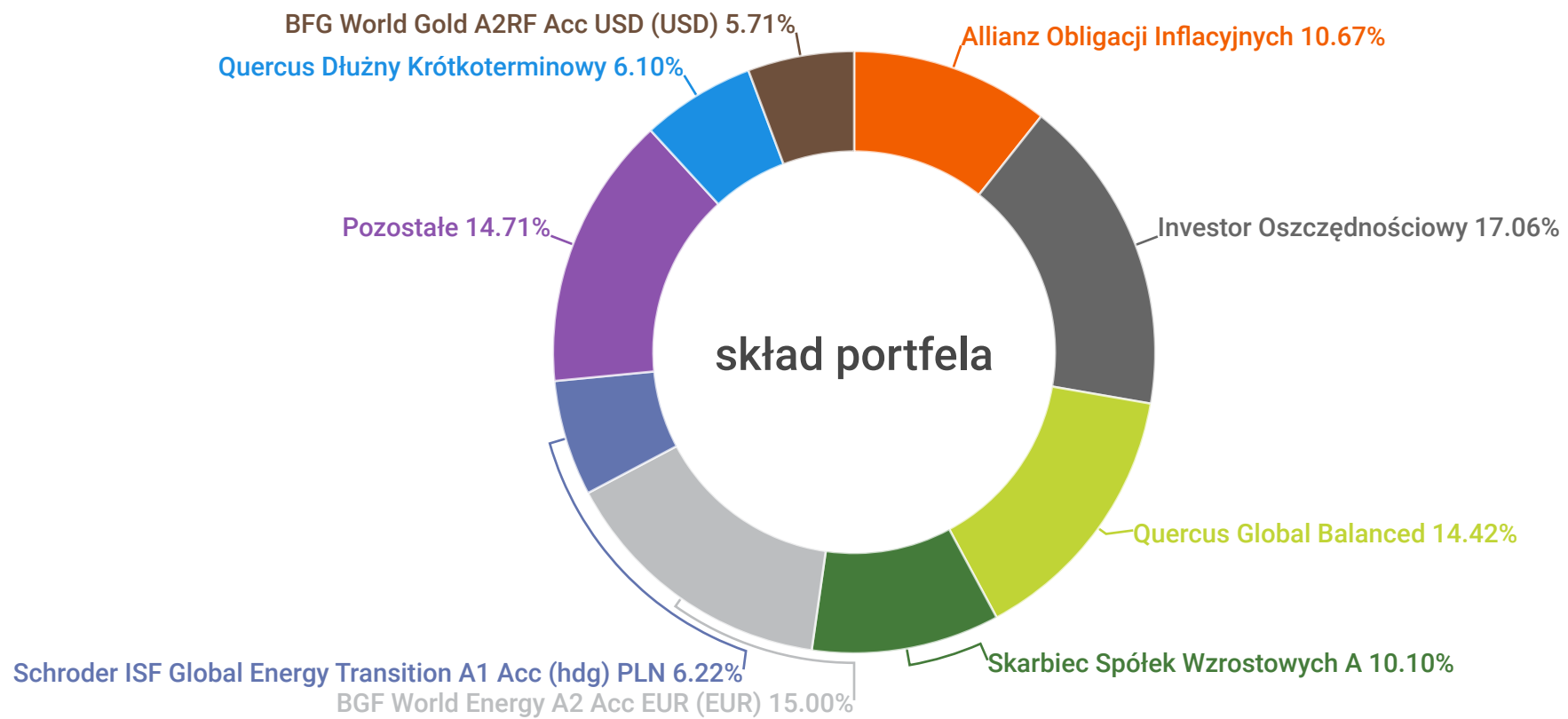
sektor energetyczny, otwarta ekspozycja na dolara oraz fundusze powiązane ze złotem.



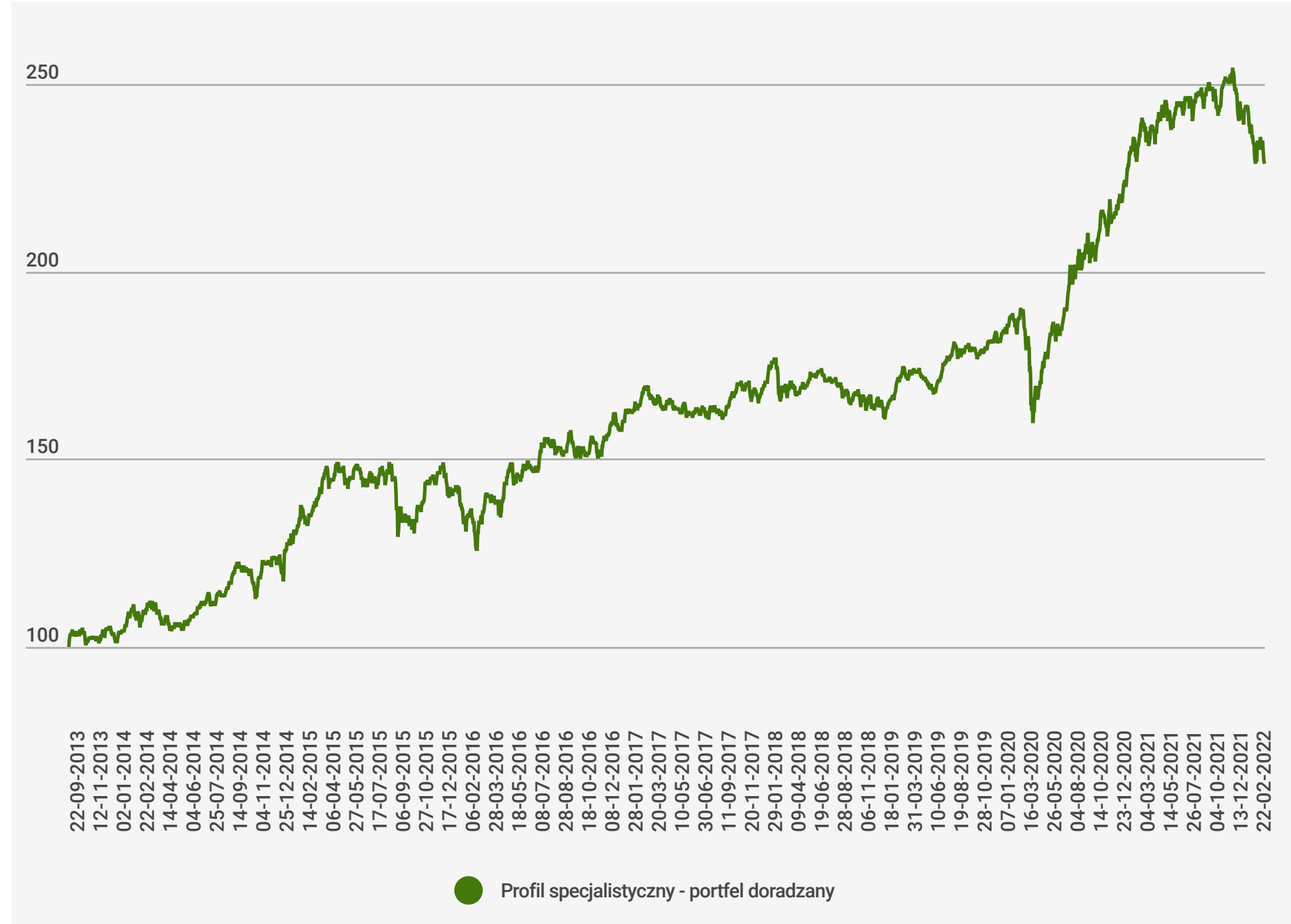
Akcje	●	●	●	●	●	Obligacje	●	●	●	●	●	Surowce	●	●	●	●	●	Gotówka	●	●	●	●	●
Ameryka Łacińska	●	●	●	●	●	high-yield	●	●	●	●	●	złoto	●	●	●	●	●	USD	●	●	●	●	●
Japonia	●	●	●	●	●	skarbowe rynki wschodzące	●	●	●	●	●	energetyczne	●	●	●	●	●	EUR	●	●	●	●	●
Azja bez Japonii	●	●	●	●	●	skarbowe rynki rozwinięte	●	●	●	●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

# Portfel specjalistyczny

Decydujemy się zamknąć otwartą niedawno pozycję na chińskim rynku długu. W obliczu coraz większego kryzysu energetycznego kierujemy środki do BGF World Energy A2 Acc EUR. Zamykamy ekspozycję na rynki europejskie w postaci Caspar Akcji Europejskich i otwieramy pozycję opartą o rynek złota z ekspozycją również na dolara amerykańskiego. W konsekwencji czwartą część portfela mamy powiązaną z rynkami surowcowymi, które mogą stanowić pewne zabezpieczenie na niebezpieczne czasy, w których się obecnie znajdujemy.



	1m	3m	12m	YTD	36m	60m
Stopy zwrotu	-0,99%	-8,40%	-4,35%	-5,80%	31,11%	35,21%



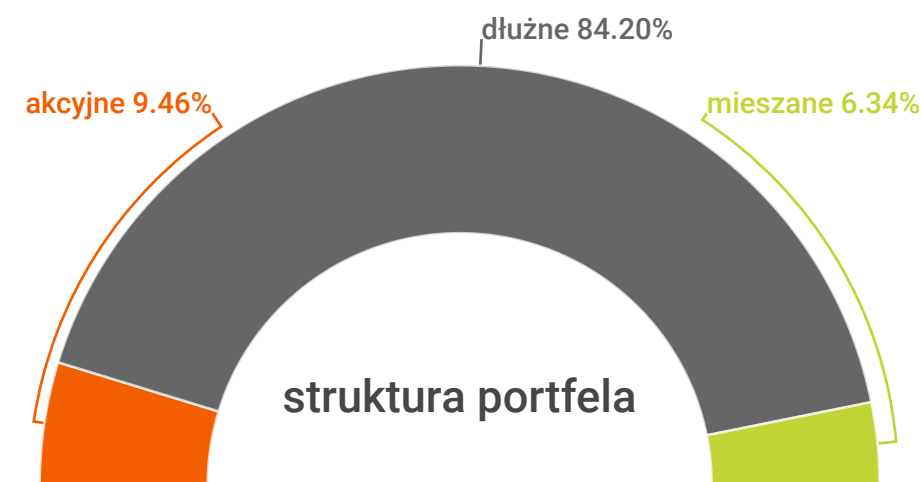
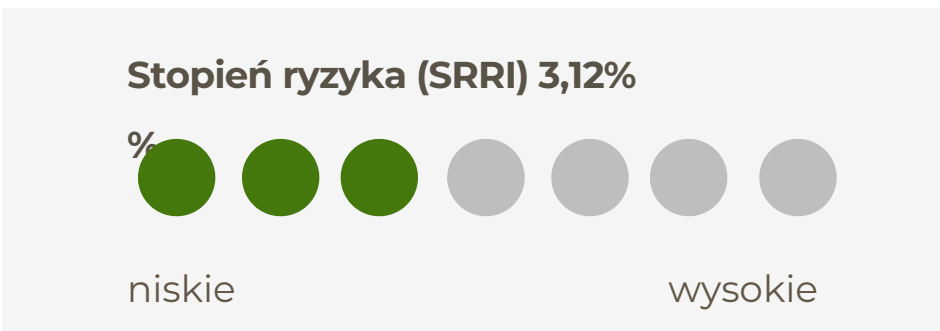
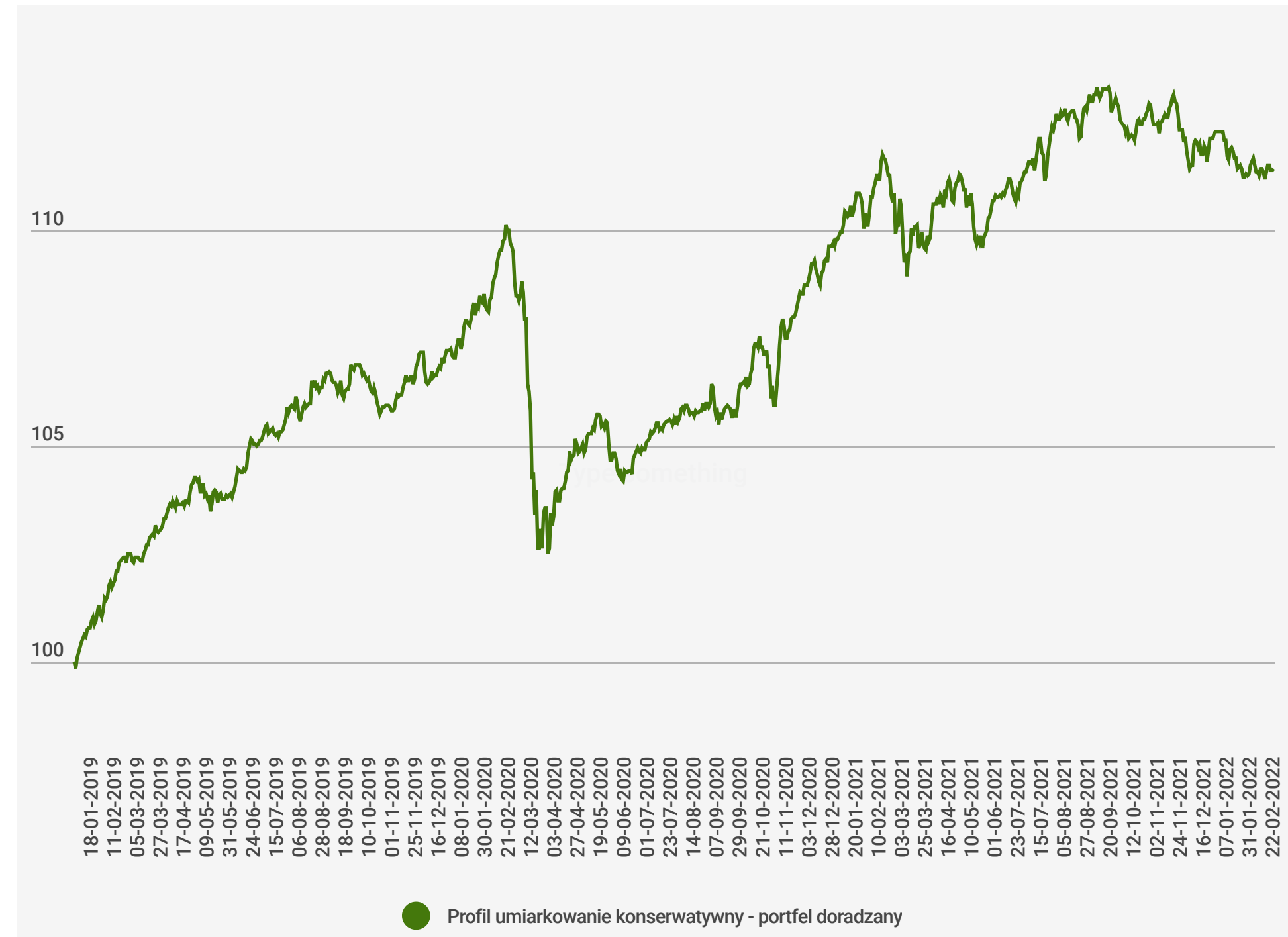
Prezentowany model został zapoczątkowany w dniu 1 września 2013. Dostępny jest od kwoty 250 tysięcy złotych. Model, który zakłada inwestowanie w nieszablone, wyrafinowane produkty z całego świata, np. fundusze biotechnologiczne, ochrony zdrowia, rolnicze... Zaletą tej inwestycji jest znacznie wyższy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

Po stronie dłużnej rezygnujemy z Generali Korona Dochodowy, i szukamy skuteczności w Esaliens Konserwatywny. W części akcyjnej rezygnujemy z Allianz Akcji Globalnych i przesuwamy środki do Skarbiec 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](#)



	1m	3m	12m	YTD
Stopy zwrotu	-0,01%	-1,11%	0,55%	-0,74%

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)

# Portfel zrównoważony

W części dłużnej zmieniamy Generali Korona Dochodowy i w jego miejsce wprowadzamy Esaliens Konserwatywny. W części dłużnej zamykamy ekspozycję na Europę i w miejsce Caspar Akcji Europejskich stawiamy na Caspar Stabilny, przy okazji redukując nieco ryzyko całego portfela. Rezygnujemy też z Allianz Akcji Globalnych na rzecz ekspozycji na rynek złota.

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.

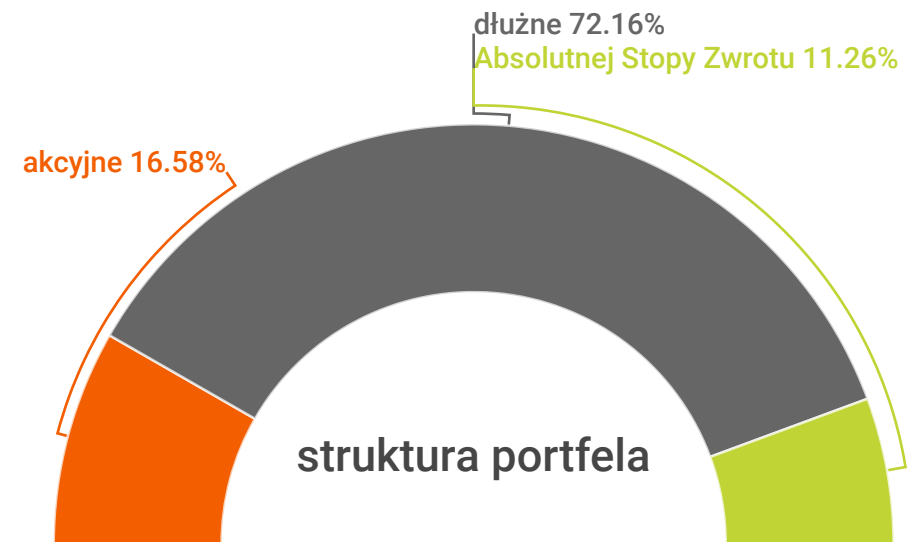
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRR) 5,08%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

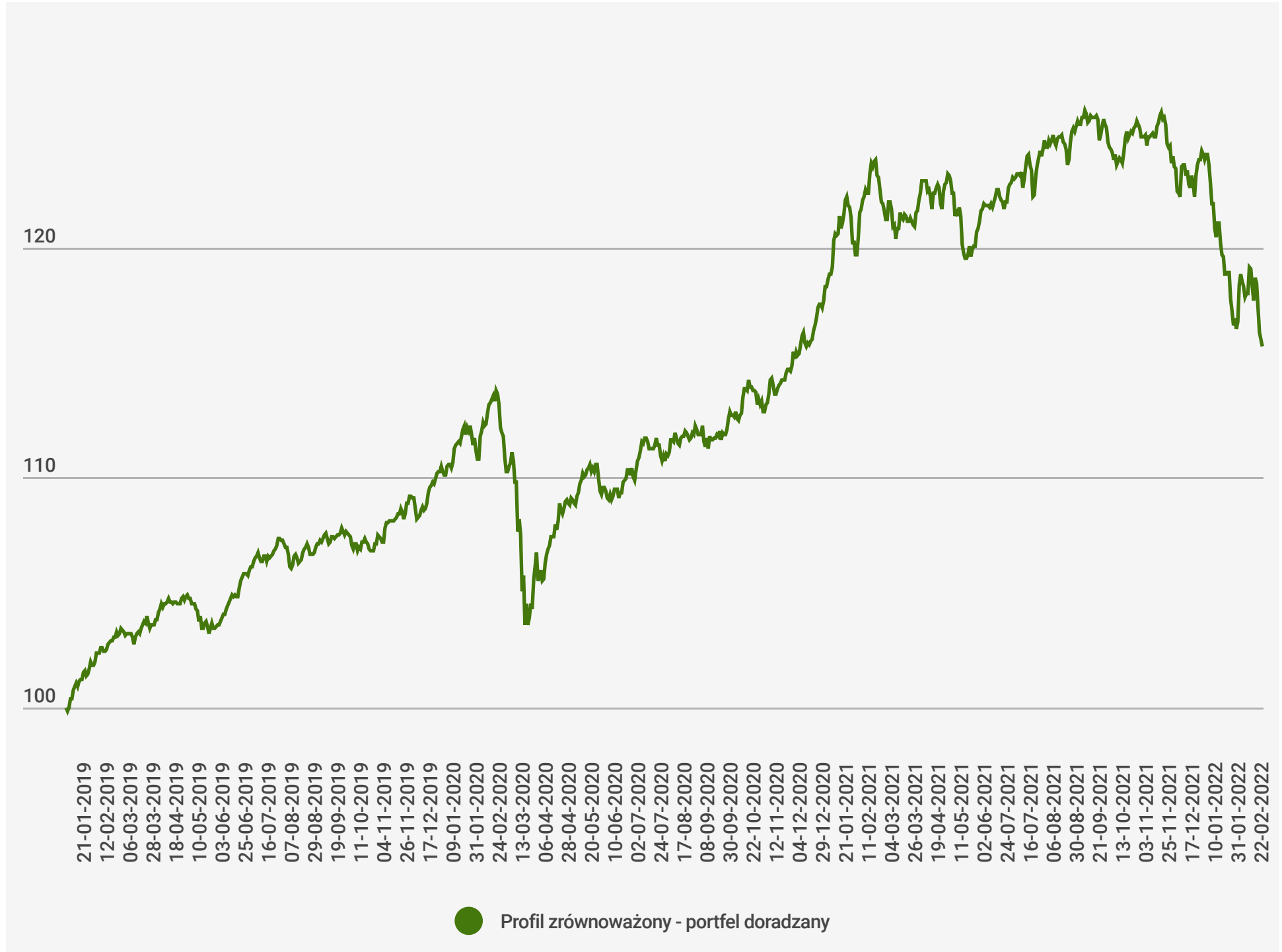
Stopy zwrotu

-1,75%

-7,70%

-5,56%

-6,40%



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 części dłużnej w miejsce Generali Korona Dochodowy wstawiamy nową pozycję – Esaliens Konserwatywny. W części akcyjnej rezygnujemy z ekspozycji na rynki europejskie i środki z Caspar Akcji Europejskich kierujemy do Caspar Stabilny, redukując również w ten sposób ryzyko w portfelu.

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.

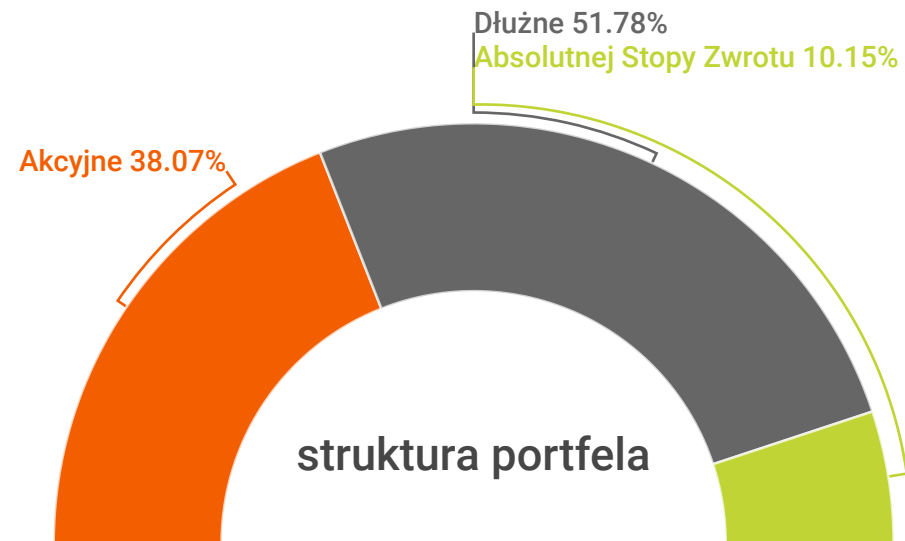
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 9,98%

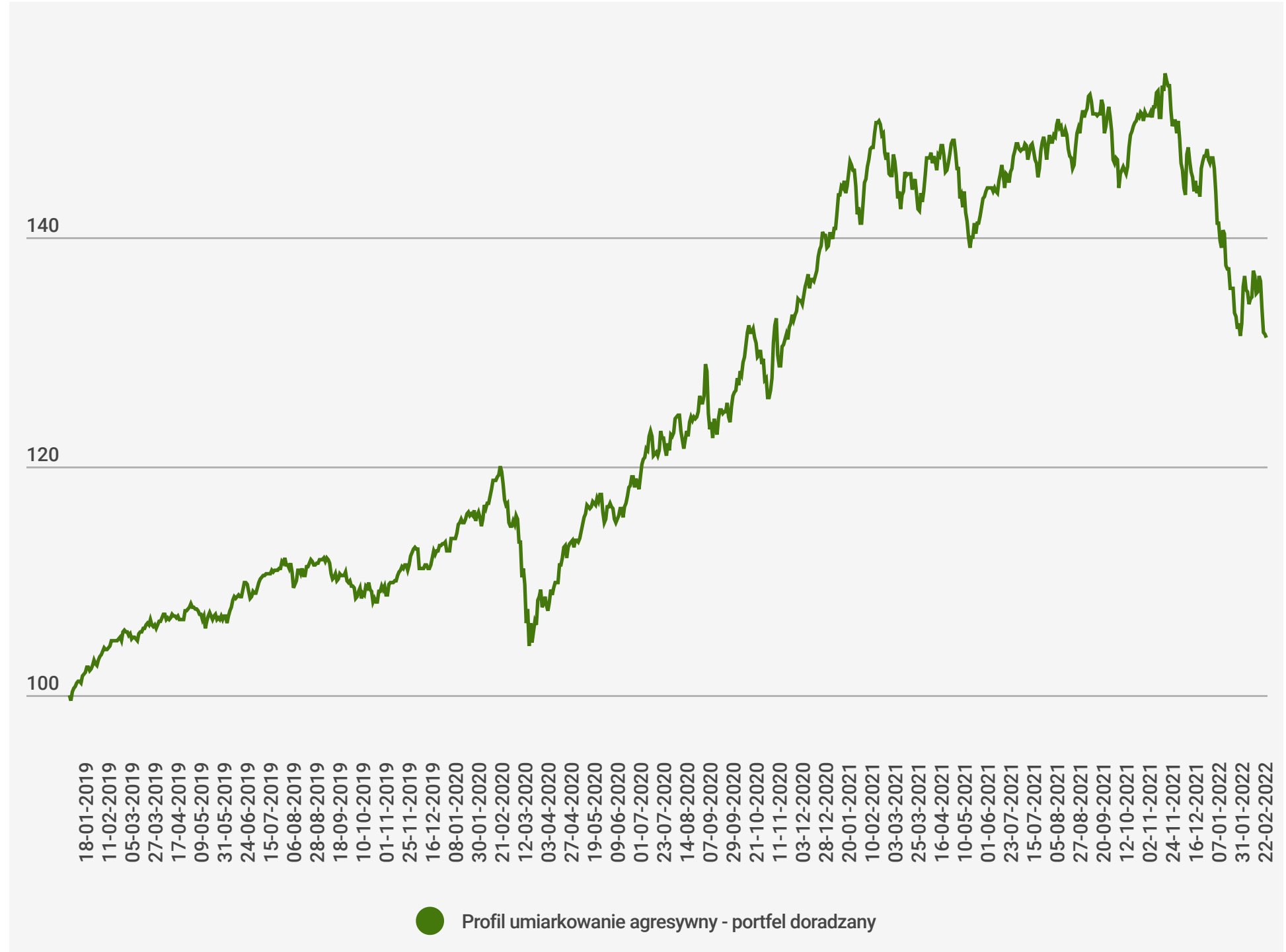


niskie

wysokie



	1m	3m	12m	YTD
Stopy zwrotu	-1,63%	-13,09%	-10,94%	-10,08%



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

Z racji swojego charakteru portfel wyraźnie stracił w ostatnim kwartale. Rezygnujemy z ekspozycji na rynek europejski w postaci Allianz Europe Equity Growth Select i uzupełniamy ekspozycję portfela o Allianz Akcji Rynku Złota. Po stronie dłużnej zamykamy pozycję Generali Korona Dochodowy i w poszukiwaniu lepszych wyników kierujemy środki do Esaliens Konserwatywny. Utrzymujemy dalej minimalne zaangażowanie na poziomie 70% po stronie funduszy akcyjnych, mieszanych i 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.

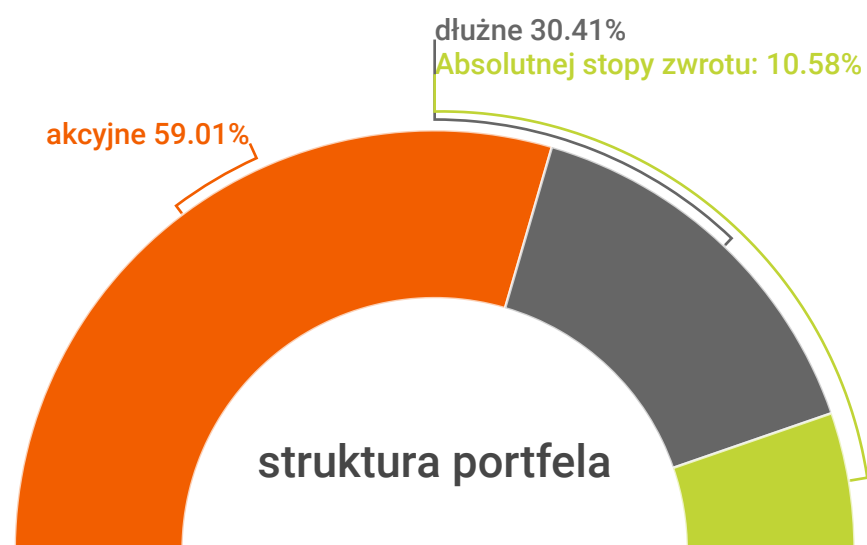
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRR) 13,95%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

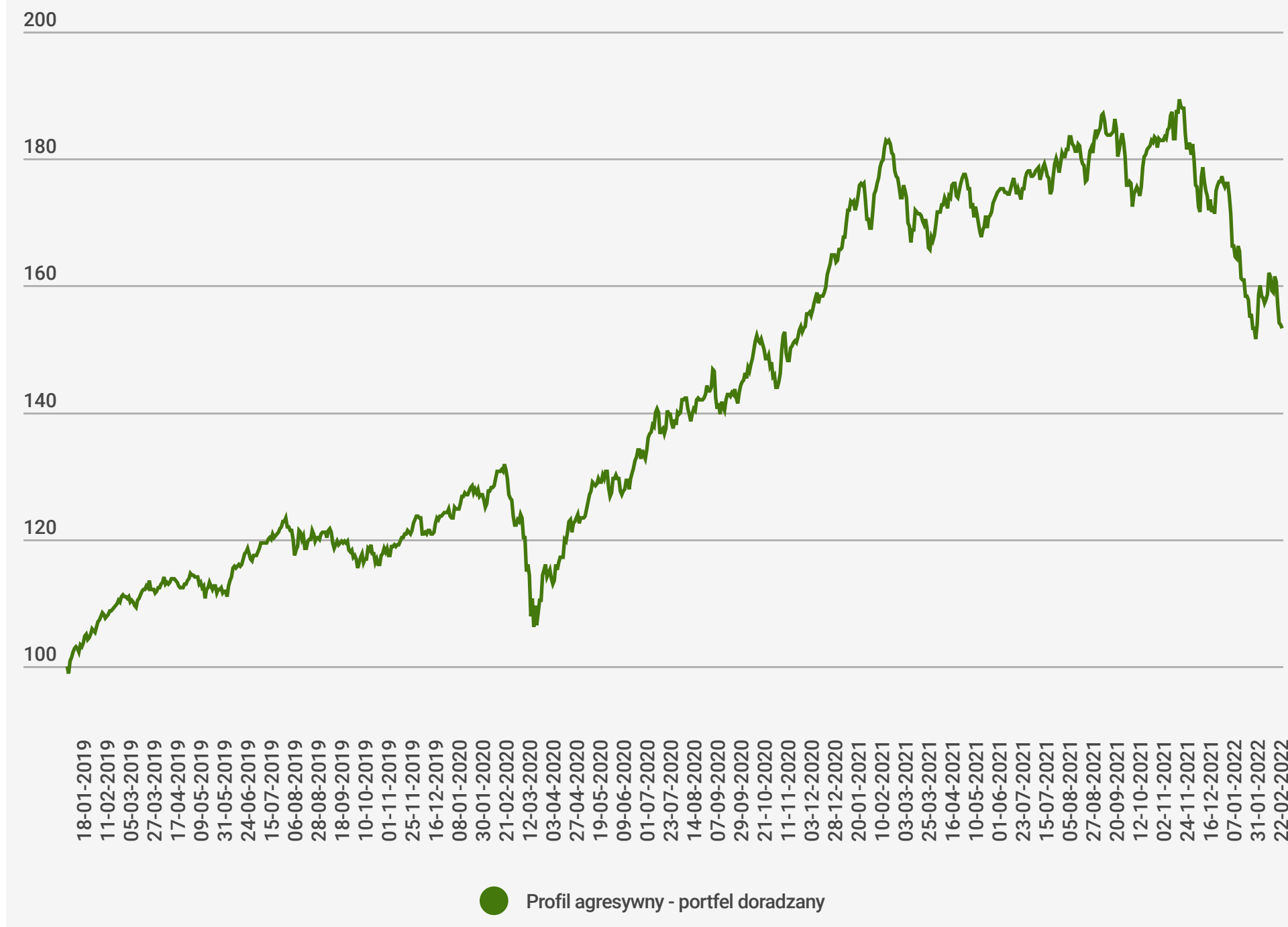
Stopy zwrotu

-1,09%

-16,66%

-13,96%

-12,02%



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.