

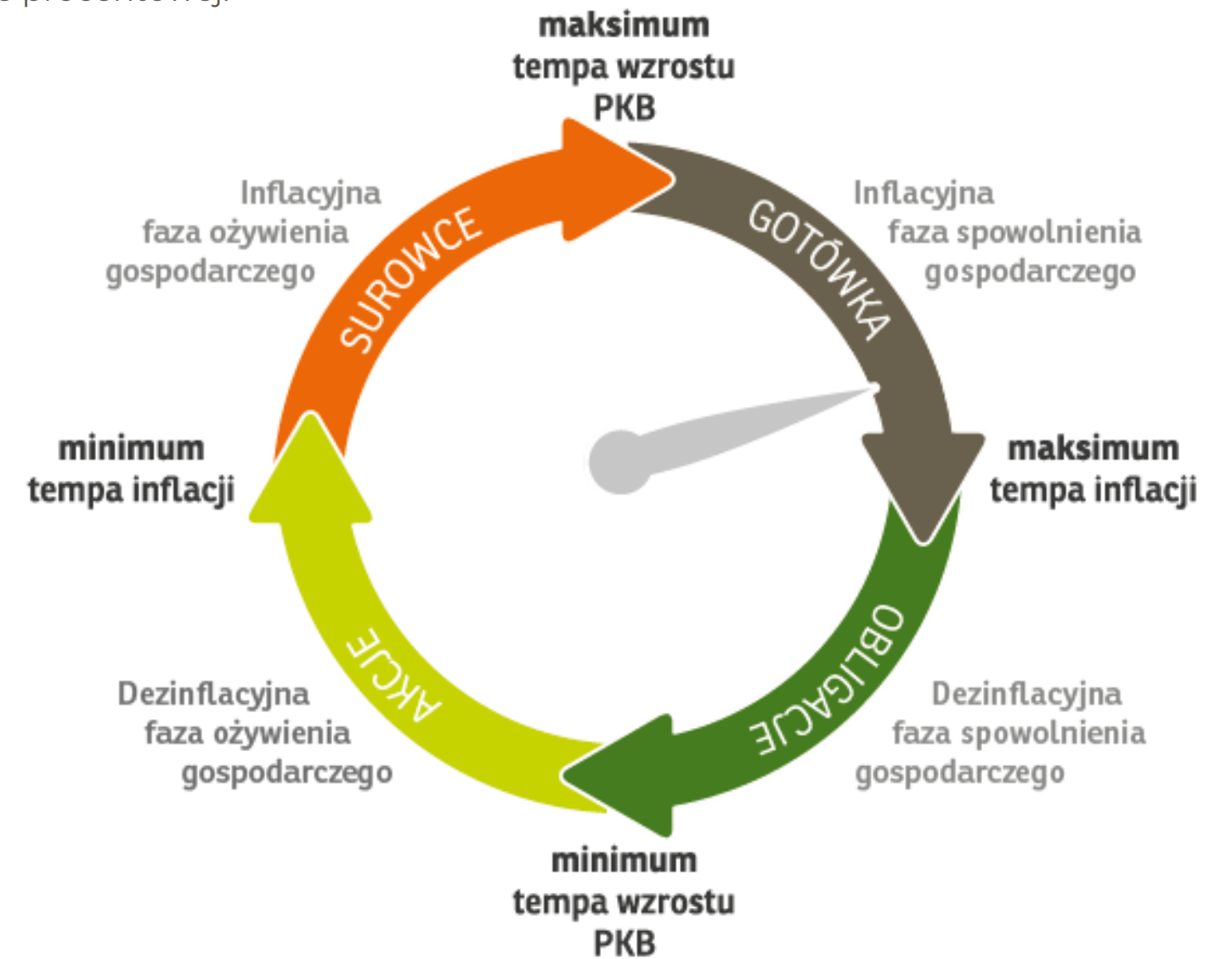
# Portfele modelowe marzec 2022

Od połowy marca widzimy dosyć wyraźne odbicie na rynkach akcyjnych. Na rynku długu obserwujemy przyspieszenie wzrostu rentowności, czyli wyprzedaż obligacji i żądanie przez rynek wyższych rentowności przy ciągle rosnącej inflacji. Początkowo, po rozpoczęciu rosyjskiej agresji i efektom w postaci sankcji gospodarczych i dalej rosnących cen surowców, rynek zakładał, że banki centralne będą musiały nieco złagodzić swoje podejście do zacieśniania polityki monetarnej. Po kilku tygodniach okazało się, że nic z tego. Presja inflacyjna jest na tyle silna, że póki co żadnego osłabienia w zapędach do podnoszenia stóp procentowych nie widać.

Podwyżki stóp postępują w ślad za rosnącymi rentownościami. Wysokie ceny surowców, a co za tym idzie i energii, rosnące raty kredytów hipotecznych oraz dwucyfrowa inflacja dóbr konsumpcyjnych już wpływają na nastroje konsumenckie. Jeżeli dołożymy do tego oczekiwane dalsze silne wzrosty cen żywności, u podstaw których również leżą wydarzenia w Ukrainie, to przed nami istotne zmiany popytu konsumenckiego. Główne banki inwestycyjne czy międzynarodowe instytucje finansowe dosyć istotnie korygują prognozy wzrostu gospodarczego na bieżący rok. Niższy wzrost idący w parze z rosnącą inflacją to dosyć

wyraźny sygnał nadchodzącej stagflacji. Do pełni obrazu brakuje jedynie rosnącego bezrobocia. W związku z powyższym, obecne wzrosty na rynkach akcyjnych traktujemy jako korektę wzrostową, która można raczej wykorzystać do dalszego schłodzenia portfeli. Są oczywiście sektory, które mogą w obecnej sytuacji dobrze się zachowywać, stąd w naszych portfelach obecność funduszy surowcowych, energetycznych, czy np. mała ekspozycja na rynki Ameryki Łacińskiej. Pozostajemy jednak istotnie niedoważeni w części akcyjnej portfeli funduszy, a w części dłużnej pozostajemy przy funduszach operujących na krótkim końcu krzywej

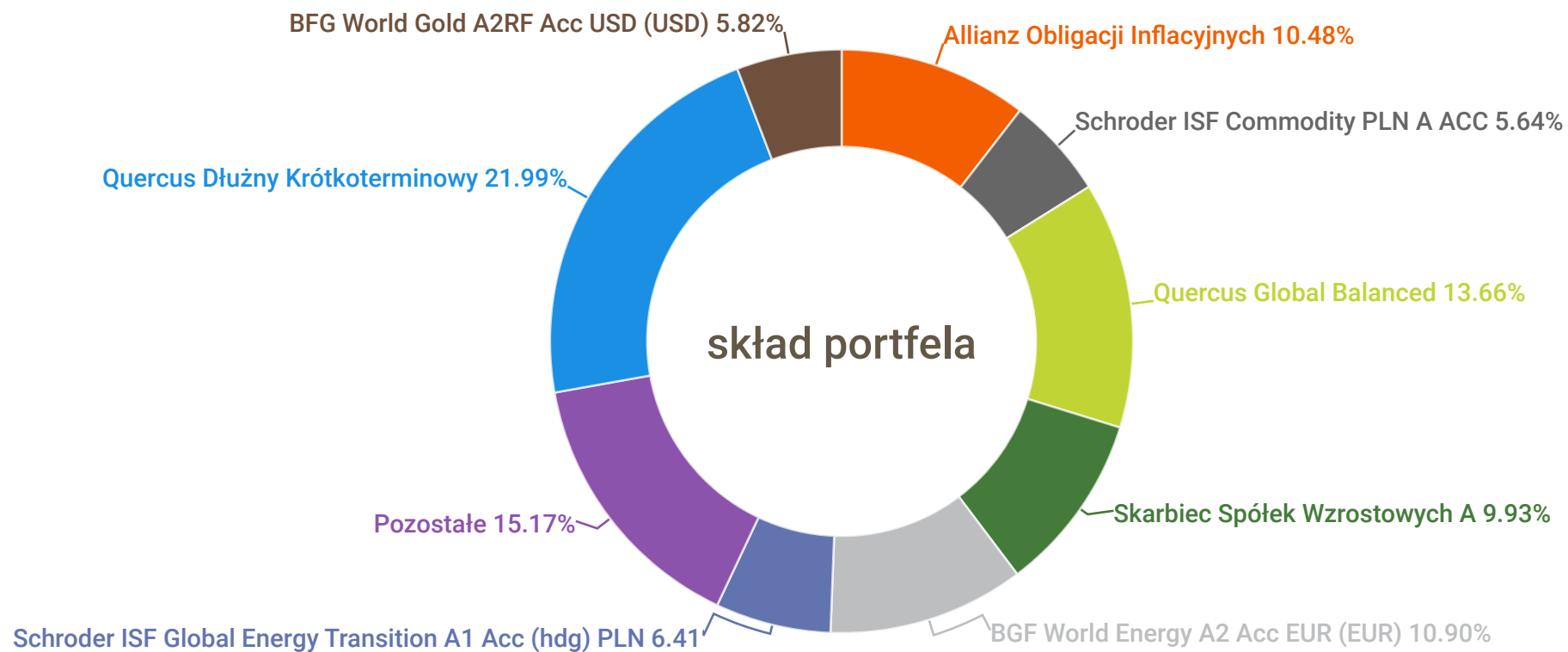
wspartych obligacjami o zmiennej stopie procentowej.



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

# Portfel specjalistyczny

Za nami dobry miesiąc, choć od początku roku wciąż zostaje nieco do nadrobienia. Ekspozycja na sektor surowcowy i energetyczny wyraźnie dołożyła się do wyniku w ostatnim czasie. Nieco modyfikujemy podejście i część środków kierujemy na rynki Ameryki Łacińskiej, które są mocno skorelowane z rynkiem ropy naftowej, ale co równie ważne znajdują się daleko od linii frontu. Wprowadzamy zatem Templeton Latin America Fund N Acc (H) PLN. By nie zawyżać ilości funduszy w portfelu konsolidujemy nieco część dłużną poprzez doważenie Quercus Dłużny Krótkoterminowy.

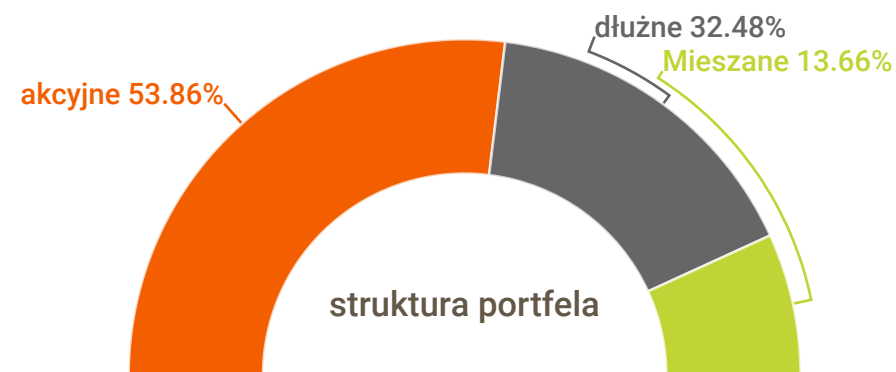


Stopień ryzyka (SRRI) 10,95%

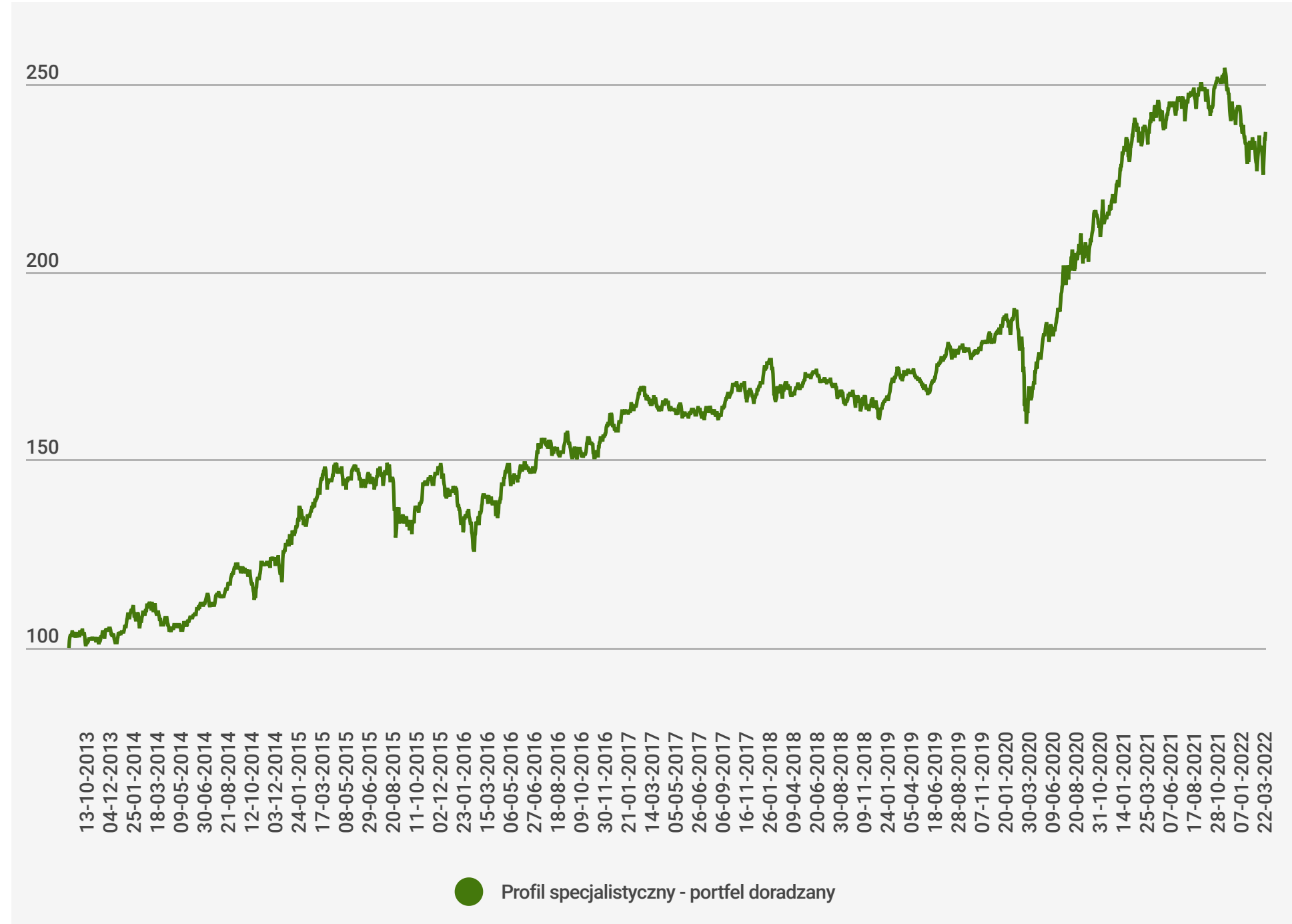


niskie

wysokie



	1m	3m	12m	YTD	36m	60m
Stopy zwrotu	3,79%	-2,22%	-0,16%	-2,23%	36,80%	44,60%



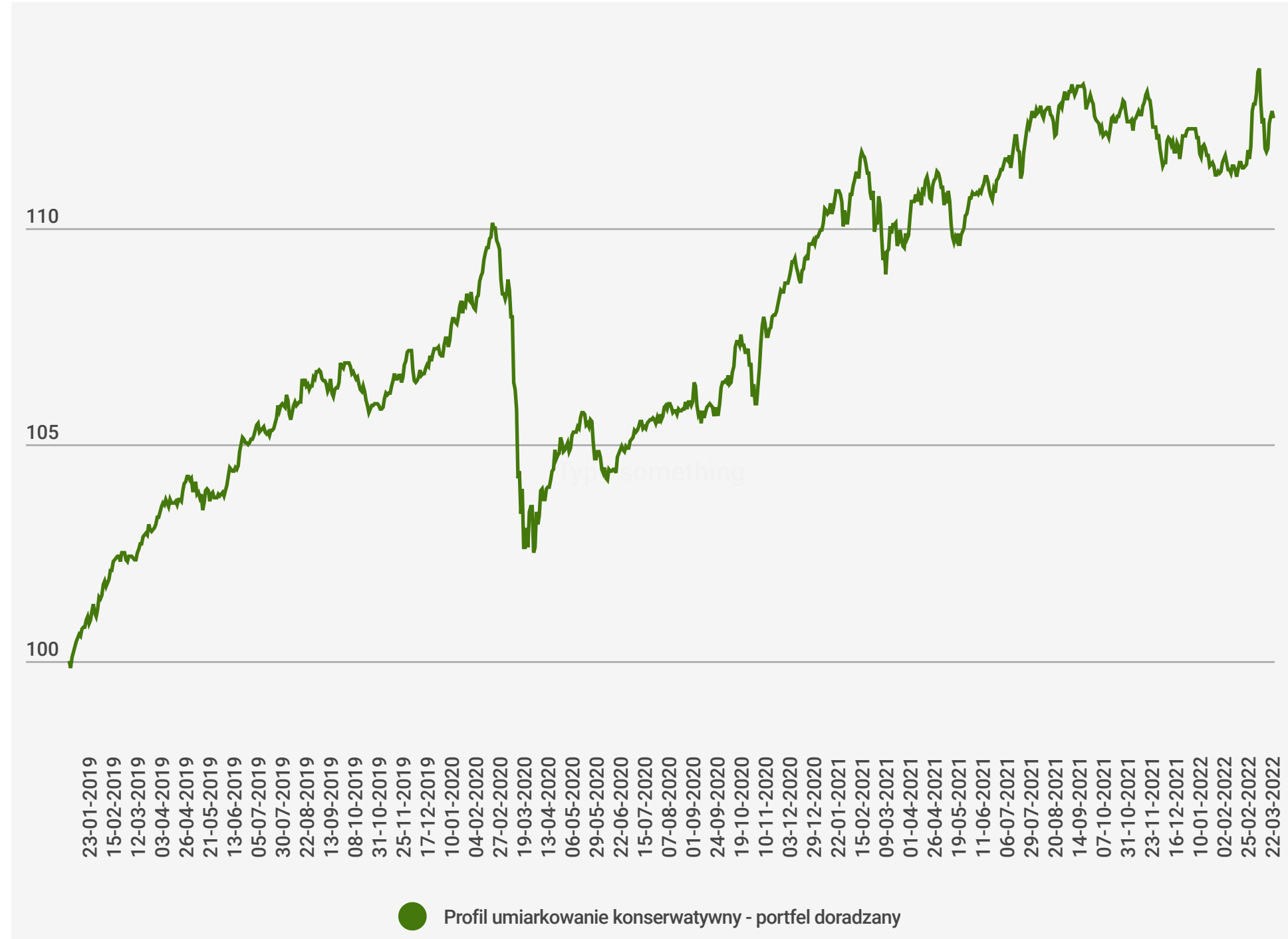
Prezentowany model został zapoczątkowany w dniu 1 września 2013. Dostępny jest od kwoty 250 tysięcy złotych. Model, który zakłada inwestowanie w nieszablone, wyrafinowane produkty z całego świata, np. fundusze biotechnologiczne, ochrony zdrowia, rolnicze... Zaletą tej inwestycji jest znacznie wyższy potencjał wzrostu. Minusem – zdecydowanie podwyższone ryzyko. Model specjalistyczny z racji swojej 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

Portfel od początku roku jest już z pozytywną stopą zwrotu. Choć zmienność w ostatnich tygodniach jest znaczna. Jesteśmy mocno przeważeni w polskim długu uniwersalnym, który jeszcze póki co bardziej obrazuje istotne zmiany rentowności. Jesteśmy zdania, że wysokie rentowności obligacji w koszykach tych funduszy w perspektywie roku wyprowadzą je na wyraźne pozytywne wyniki. Portfel uzupełnia pozycja na funduszu surowcowym oraz fundusz oparty o obligacje indeksowane inflacją. W tym miesiącu bez zmian w alokacji.

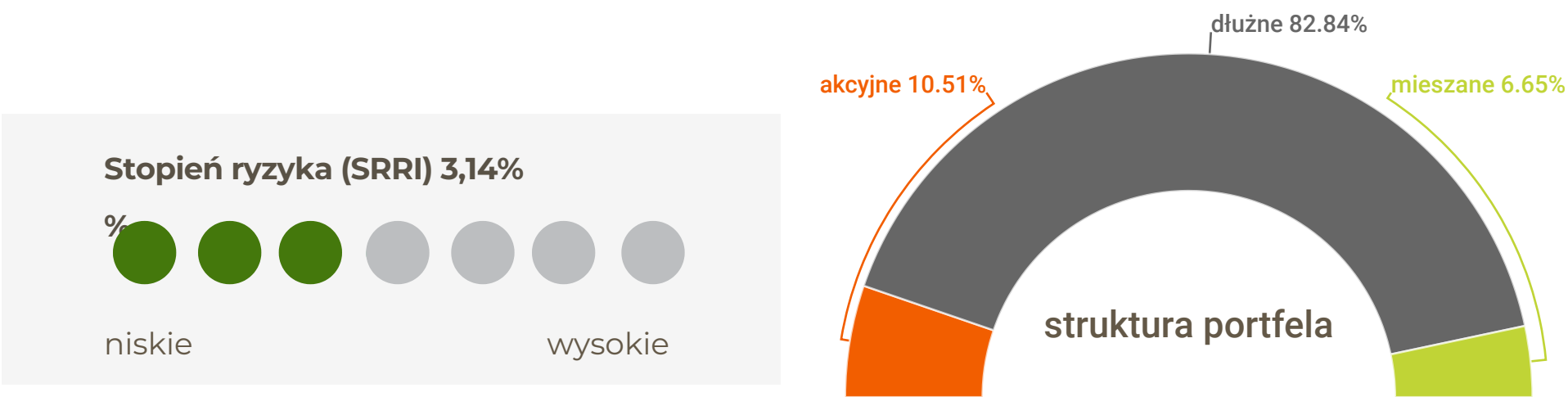
Ten portfel jest przypisany do odpowiedniego profilu inwestycyjnego i dlatego nie możemy zaprezentować jego składu. Aby sprawdzić swój profil inwestycyjny, przejdź do Platformy Funduszy i wypełnij test.

[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

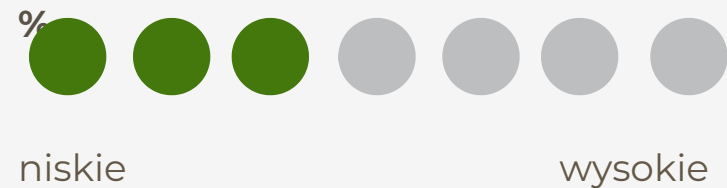


Portfel skierowany jest do osób o **niskiej skłonności do podejmowania ryzyka**. Maksymalny udział funduszy akcyjnych i mieszanych to 25%. W skład portfela mogą wchodzić różnego rodzaju fundusze. Rynek docelowy określany jest całościowo dla rekomendowanego portfela, który swoim ryzykiem ma odpowiadać 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) 3,14%



	1m	3m	12m	YTD
Stopy zwrotu	1,00%	0,37%	2,36%	0,25%

# Portfel zrównoważony

Ostatnie tygodnie to wyhamowanie spadków wartości portfela. Pozytywnie na wynik wpłynęły ubiegło miesięczne zmiany alokacji. Wyraźnie na plus zarówno Allianz Akcji Rynku Złota, jak i Caspar Stabilny. Część dłużna, za wyjątkiem Allianz Obligacji Inflacyjnych, dalej negatywnie wpływa na portfel. Liczymy jednak, że wysokie i dalej rosnące rentowności w koszykach funduszy uniwersalnych z powodzeniem wyprowadzą wynik w perspektywie kolejnych kwartałów.

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.

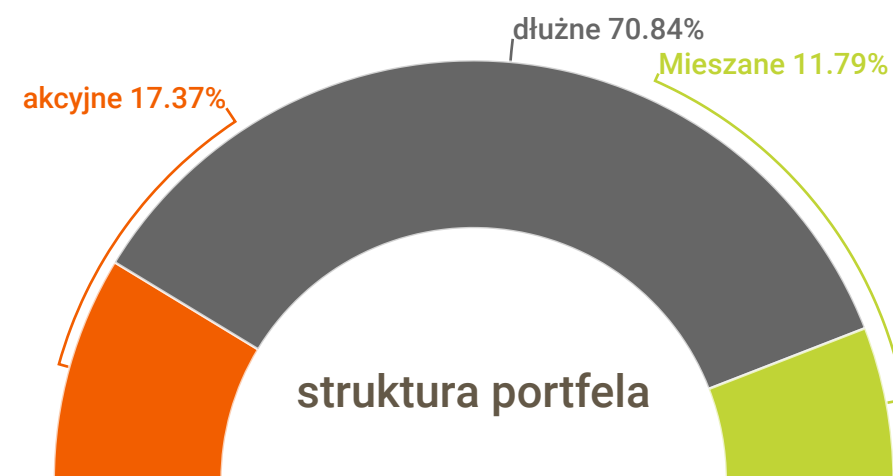
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRR) 5,08%



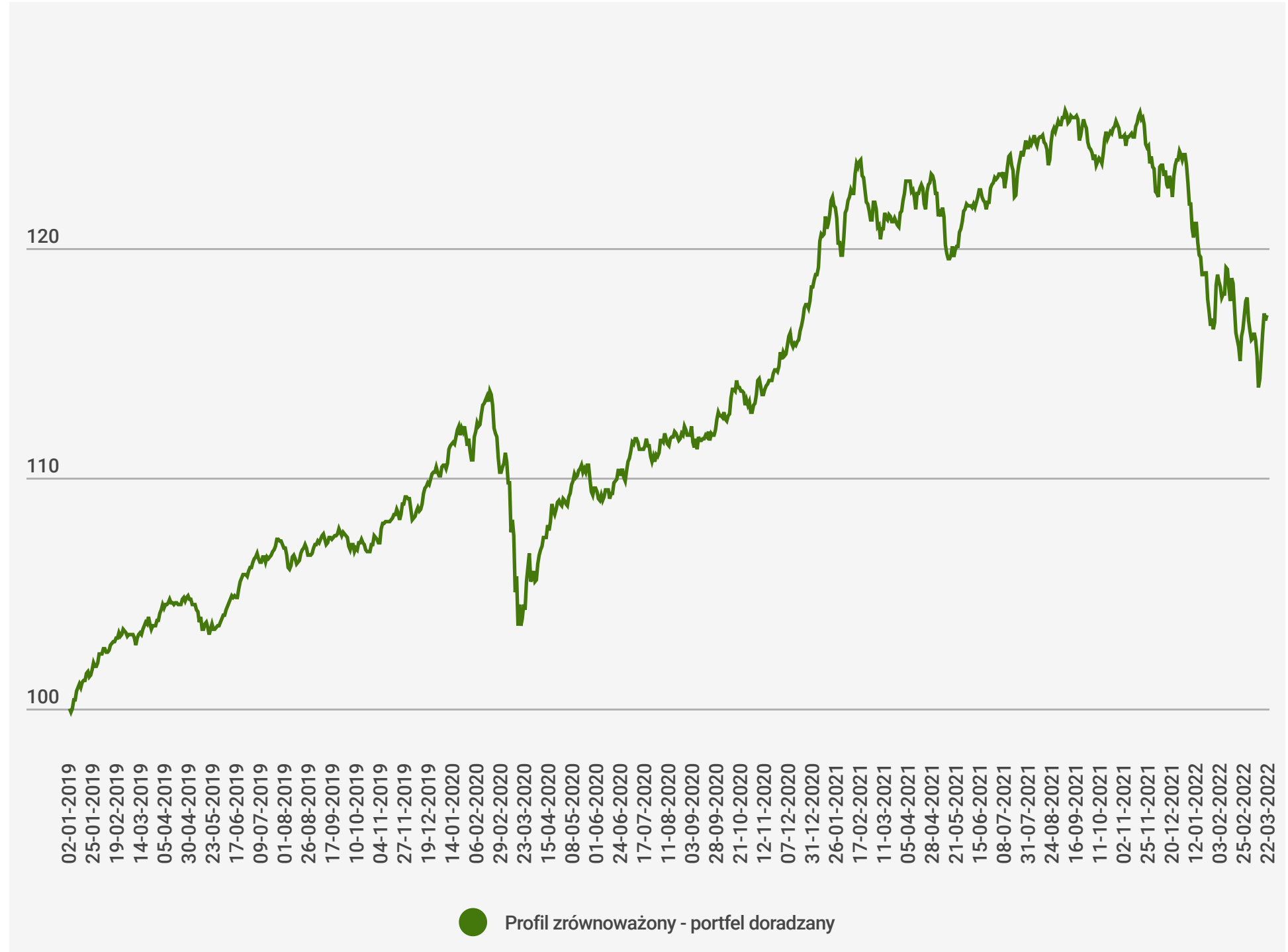
niskie

wysokie



1m      3m      12m      YTD

Stopy zwrotu	1,19%	-5,27%	-3,45%	-5,28%
--------------	-------	--------	--------	--------



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 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 umiarkowanie agresywny

Ostatni miesiąc wyraźnie na plus, jednak wciąż portfel na minusie od początku roku. Połowa portfela dalej w funduszach dłużnych. Po stronie ryzykowej zmniejszamy nieco ryzyko poprzez udział subfunduszu Caspar Stabilny. Bardzo dobre zachowanie w ostatnich tygodniach funduszu surowcowego oraz Caspar Globalny, który ma istotną ekspozycję na sektor energetyczny. W tym miesiącu bez zmian w alokacji.

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.

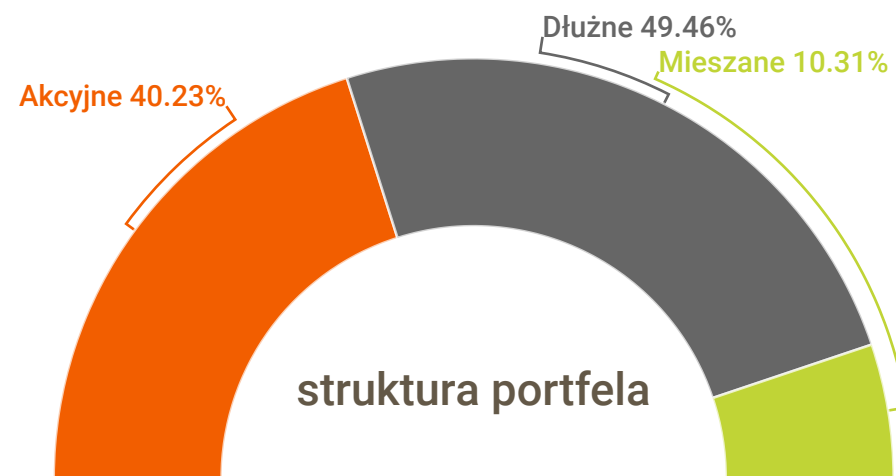
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 10,19%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

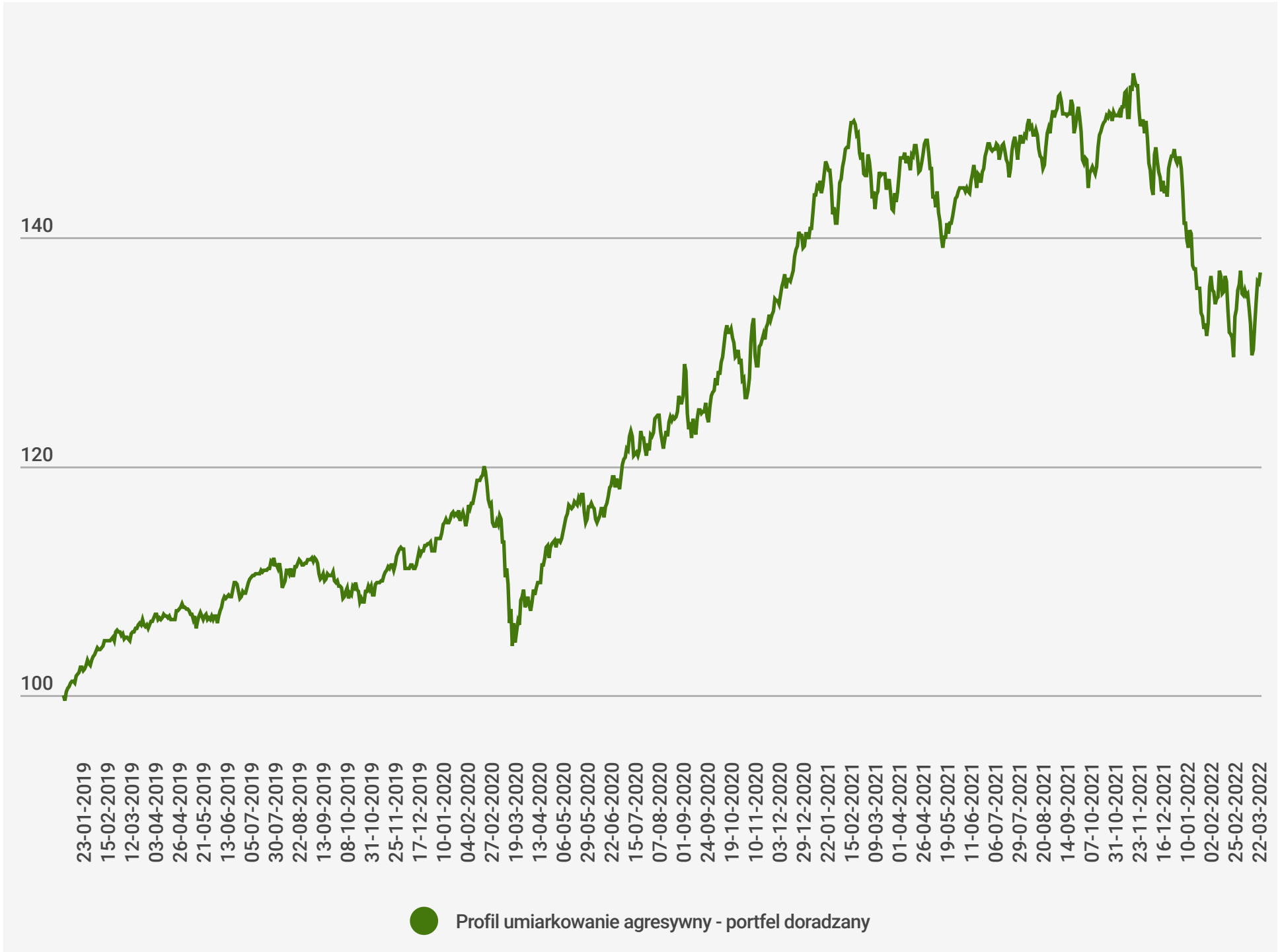
Stopy zwrotu

4,34%

-6,60%

-5,54%

-6,18%



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

Pozostajemy maksymalnie niedoważeni i utrzymujemy 30% portfela w części dłużnej. Ostatnie zmiany i dodanie Allianz Akcji Rynku Złota istotnie wpłynęły na wynik portfela. Pozostajemy na obranych wcześniej pozycjach. Naszym zdaniem na zwiększanie zaangażowania po stronie akcyjnej przyjdzie jeszcze czas, a poziom wejścia powinien być istotnie niżej niż obecnie.

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.

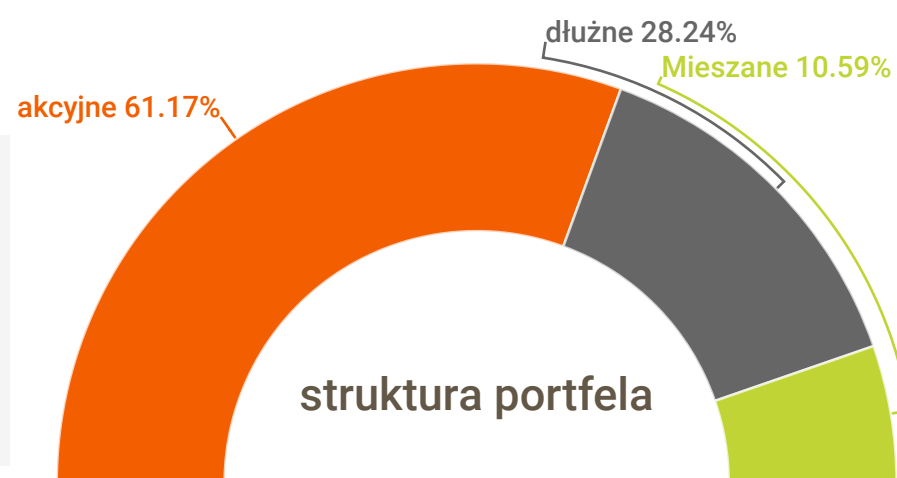
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRR) 14,20%



niskie

wysokie



struktura portfela

1m

3m

12m

YTD

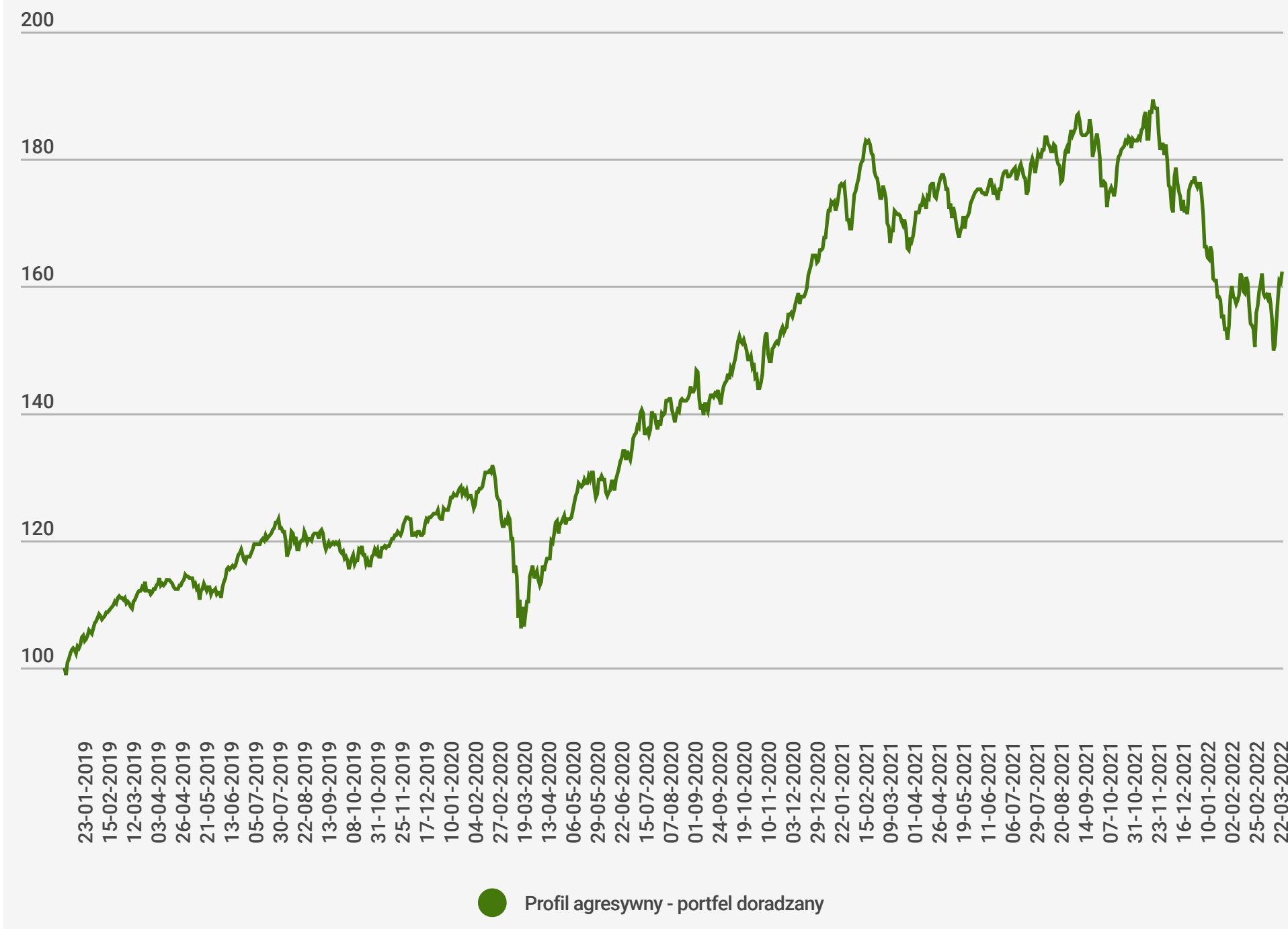
Stopy zwrotu

5,86%

-7,72%

-4,81%

-6,86%



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.