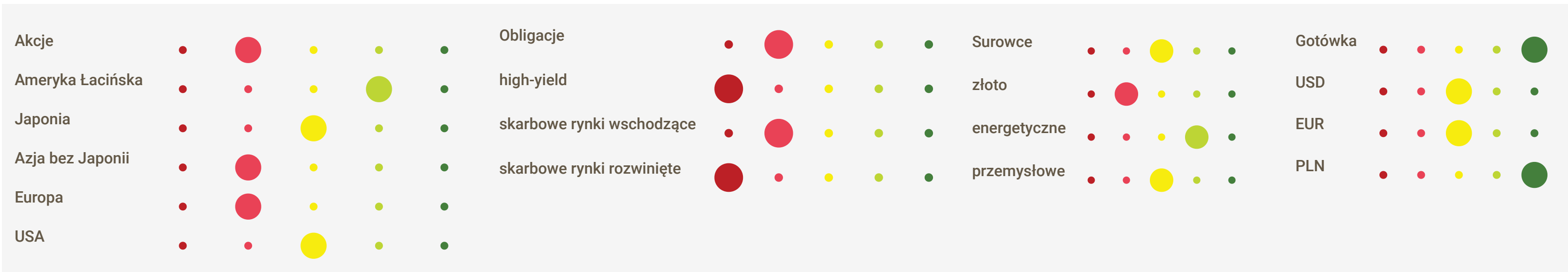
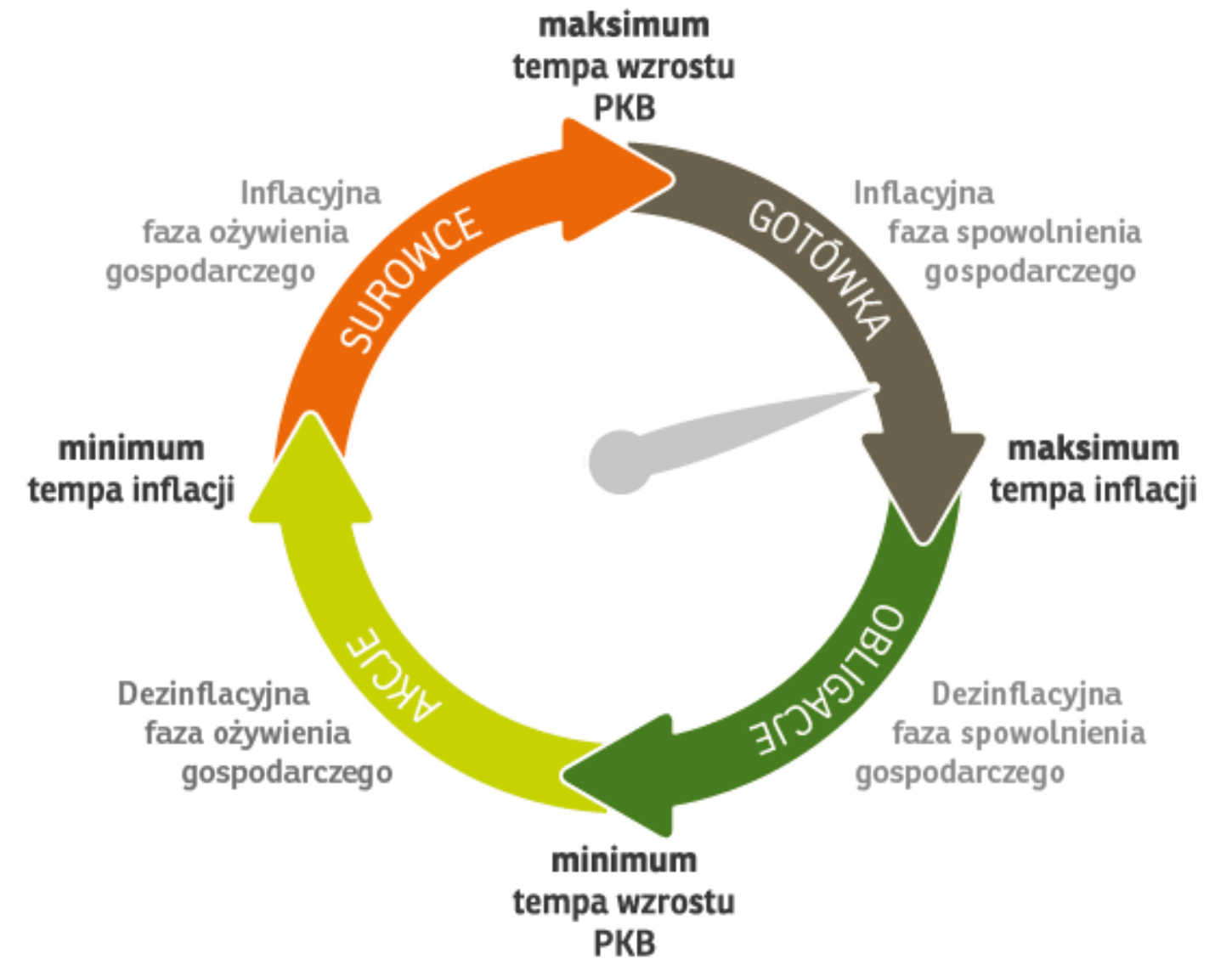


Portfele modelowe kwiecień 2022

Nie da się ukryć, że ostatnie miesiące oraz – wszystko na to wskazuje – również kolejne nie będą tymi, które inwestorzy będą miło wspominać. Jesteśmy w fazie spowolnienia gospodarczego, na które nakładają się jeszcze istotne przetasowania na szczeblu dostaw surowców oraz zablokowane łańcuchy dostaw z portów w Chinach. Jeżeli dołożymy do tego istotne zacieśnianie polityki monetarnej oraz spadającą realną wartość rozporządzalnego dochodu konsumentów, to trudno spodziewać się pozytywnych informacji dla rynków akcji. Ewentualne schronienie mogą dać sektory energii czy zdrowia. Nieco lepszych informacji można

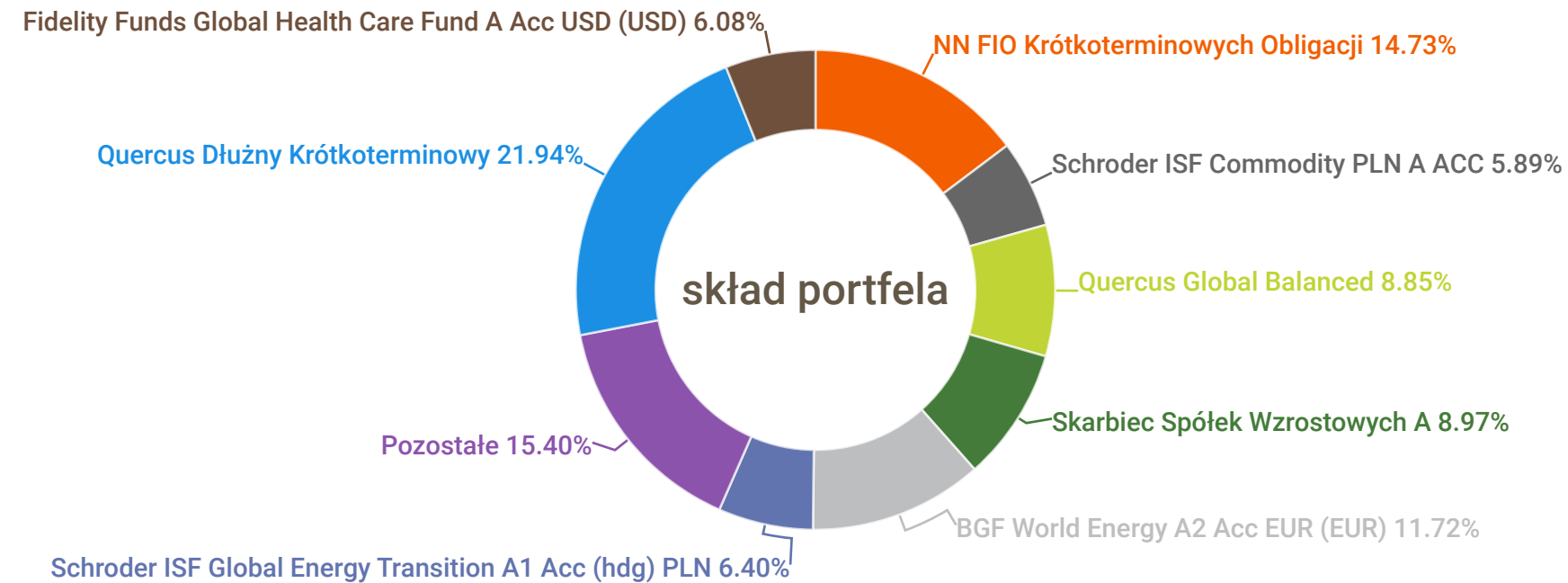
się spodziewać ze strony funduszy dłużnych. Poziomy rentowności stały się już atrakcyjne, rynek odchodzi od bliskich zeru stóp procentowych na większości rynków. W Polsce doświadczamy tego z niespotykaną wcześniej dynamiką, co odcisnęło się wyraźnie na wynikach funduszy. Obecne rentowności funduszy dłużnych krótkoterminowych na poziomie 6-7% dają jednak spory bufor dla wyniku w perspektywie kolejnego roku. Brak spójnej polityki monetarnej i fiskalnej powoduje trudność w prognozowaniu inflacji w Polsce, co odkłada w czasie podejmowanie ryzyka stopy procentowej i wychodzenie poza fundusze

krótkoterminowe. W tym miesiącu istotnie przetasowujemy w portfelach część dłużną, gdyż postanowiliśmy do portfeli modelowych dołączyć również te fundusze, które wymagają podpisu przy pierwszym nabyciu. Rozszerzamy w ten sposób dostępną paletę funduszy w portfelach modelowych. Nasze nastawianie pozostaje bez zmian. Istotne niedoważenie po stronie funduszy akcyjnych, nieznacznie skrócona ekspozycja na fundusze surowcowe, a po stronie dłużnej fundusze krótkoterminowe uniwersalne.

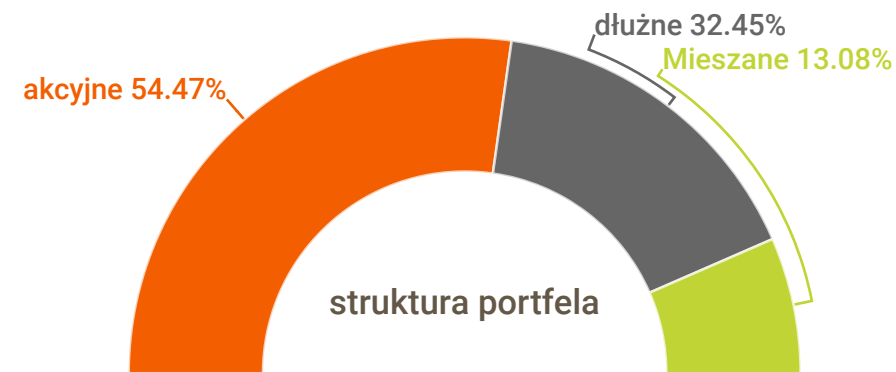


Portfel specjalistyczny

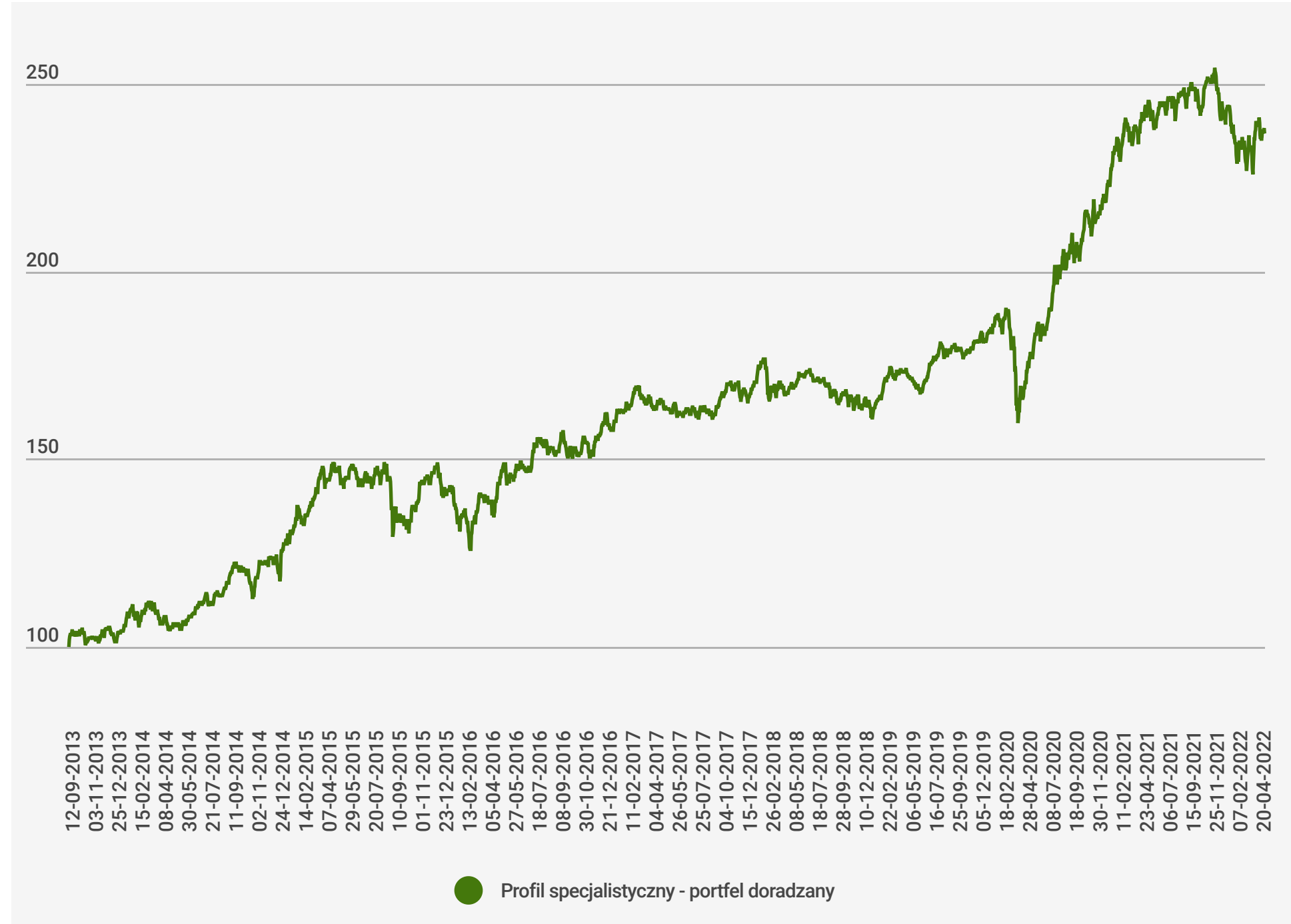
Zamykamy pozycję w spółkach wydobywających metale szlachetne i uzyskane środki kierujemy do sektora zdrowia Fidelity Funds Global Health Care Fund A Acc USD (USD). Skracamy pozycję w Quercus Global Balanced, który póki co niestety nie spełnił pokładanych nadziei na tą fazę cyklu. W części dłużnej zamykamy pozycję w Allianz Obligacji Inflacyjnych i kierujemy środki do NN Krótkoterminowych Obligacji. Obrane wcześniej kierunki inwestycyjne, tj. sektory energii, surowców oraz Ameryki Łacińskiej dodały w ostatnim czasie sporo do wyniku. Na minus dołożyły się sektory spółek wzrostowych oraz wspomniany wcześniej fundusz absolutnej stopy zwrotu. Przed nami ciężki okres podwyższania stóp procentowych, zarówno w Polsce, jak i za oceanem. Może to powodować wyższą zmienność, a tym samym zwiększone ryzyko złego momentu na zmiany w portfelu.



Stopień ryzyka (SRRI) 10,97%



	1m	3m	12m	YTD	36m	60m
Stopy zwrotu	0,60%	1,02%	-2,10%	-2,54%	37,60%	44,77%



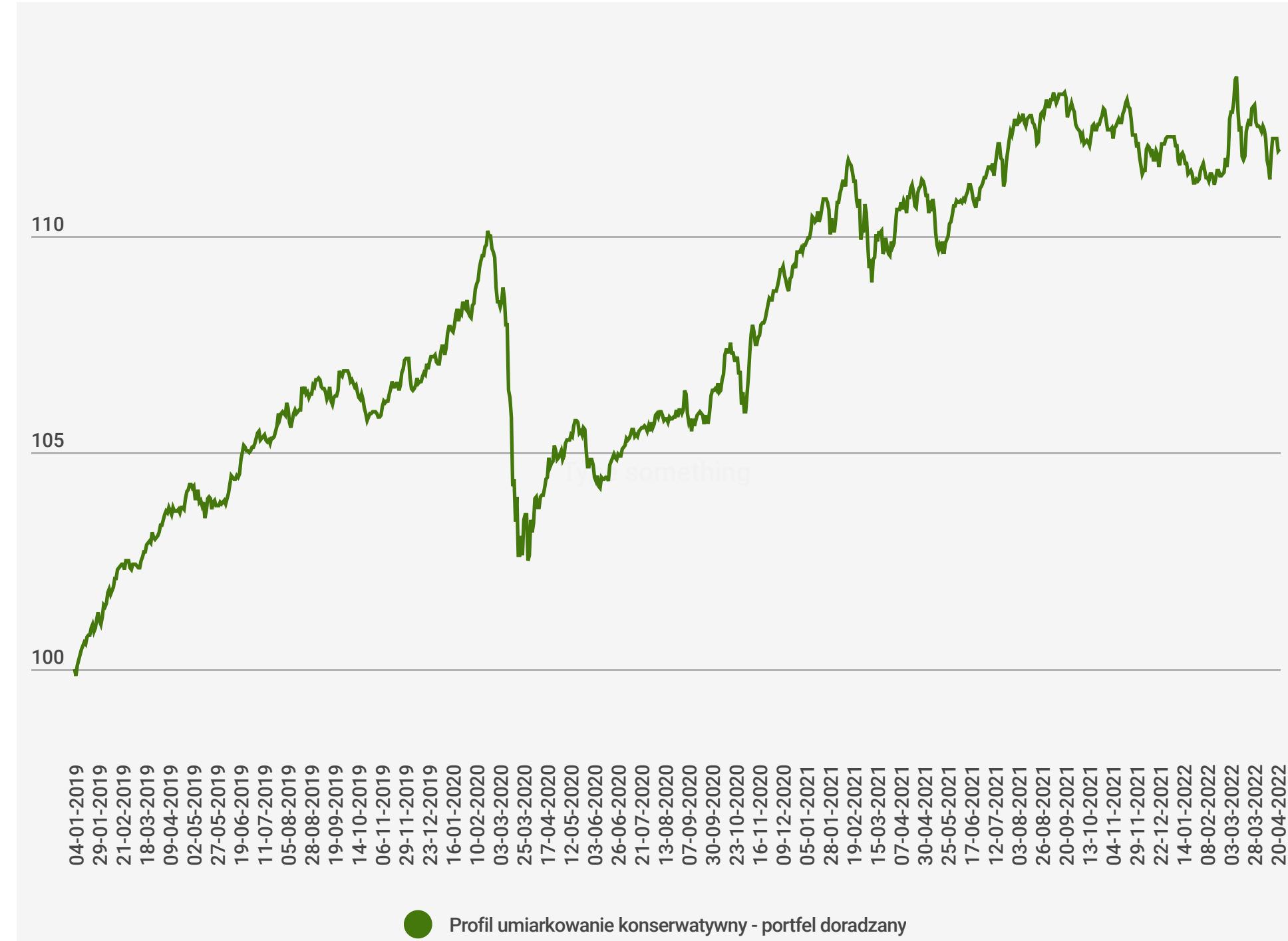
Prezentowany model został zapoczątkowany w dniu 1 września 2013. Dostępny jest od kwoty 250 tysięcy złotych. Model, który zakłada inwestowanie w nieszablone, wyrafinowane produkty z całego świata, np. fundusze biotechnologiczne, ochrony zdrowia, rolnicze... Zaletą tej inwestycji jest znacznie wyższy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

Duże zmiany w części dłużnej. Zamykamy pozycję w Allianz Obligacji Inflacyjnych oraz Skarbiec Konserwatywny, a w ich miejsce wprowadzamy NN Krótkoterminowych Obligacji oraz Quercus Dłużny Krótkoterminowy. W części akcyjnej sygnalizujemy początek skracania pozycji surowcowej. Część akcyjna istotnie niedoważona, dodatkowo uzupełniona funduszem Caspar Stabilny, który w akcje lokuje jedynie trzecią część portfela.

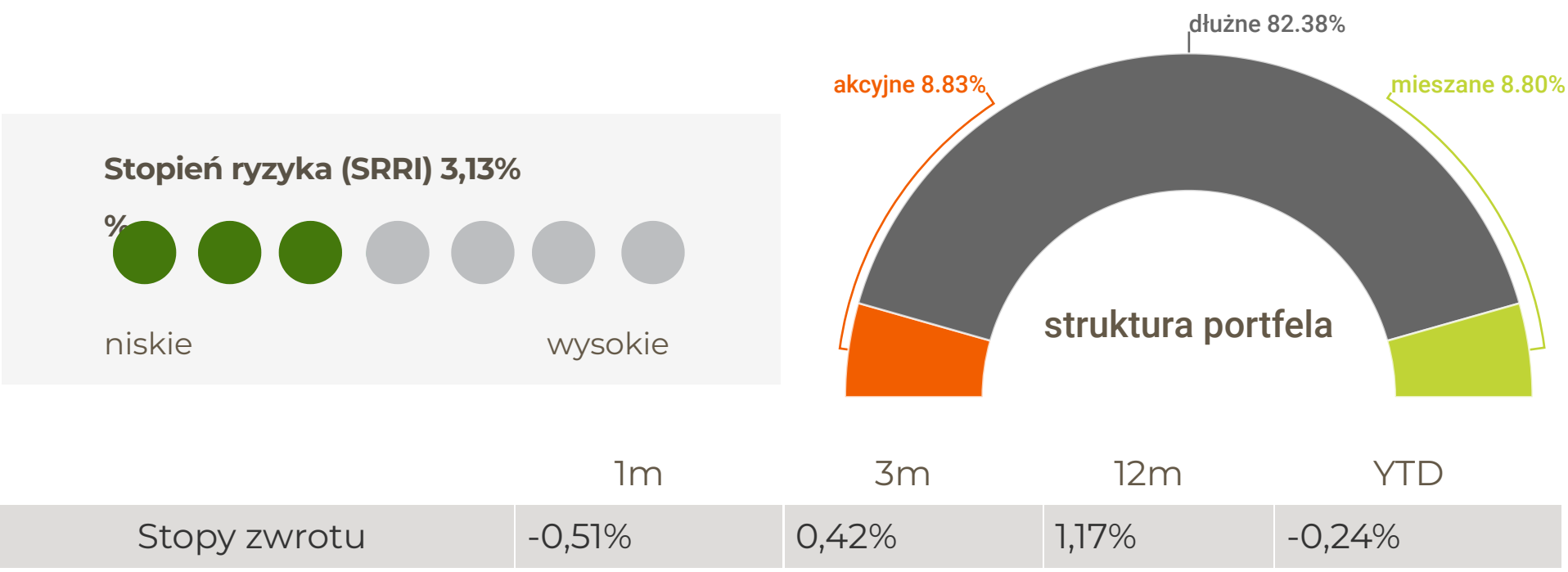
Ten portfel jest przypisany do odpowiedniego profilu inwestycyjnego i dlatego nie możemy zaprezentować jego składu. Aby sprawdzić swój profil inwestycyjny, przejdź do Platformy Funduszy i wypełnij test.

[Przejdź do Platformy Funduszy](#)



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

Istotne zmiany w tym miesiącu w części dłużnej. Zamykamy pozycję w Allianz Obligacji Inflacyjnych oraz Skarbiec Konserwatywny, a w ich miejsce wprowadzamy NN Krótkoterminowych Obligacji oraz Quercus Dłużny Krótkoterminowy. W części akcyjnej zamykamy pozycję opartą o spółki wydobywające złoto i kierujemy środki do Caspar Stabilny oraz Skarbiec Spółek Wzrostowych. Niedoważenie części akcyjnej jest bardzo wyraźne.

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.

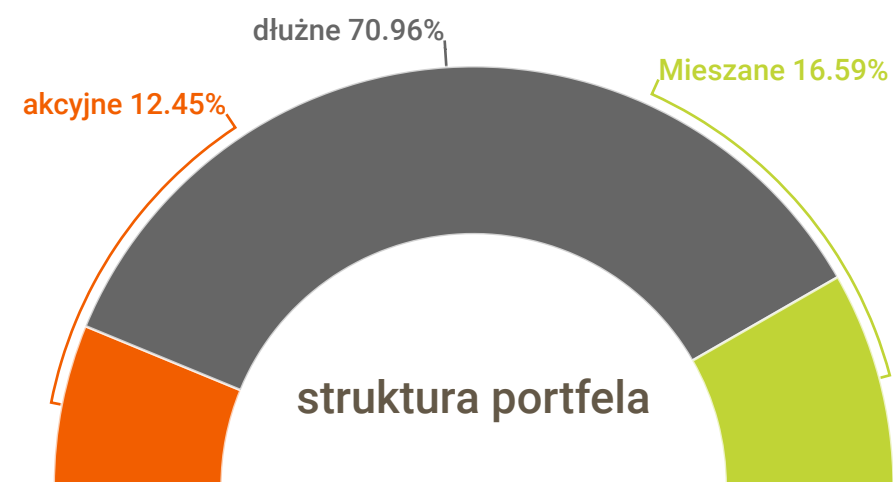
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRR) 5,05%



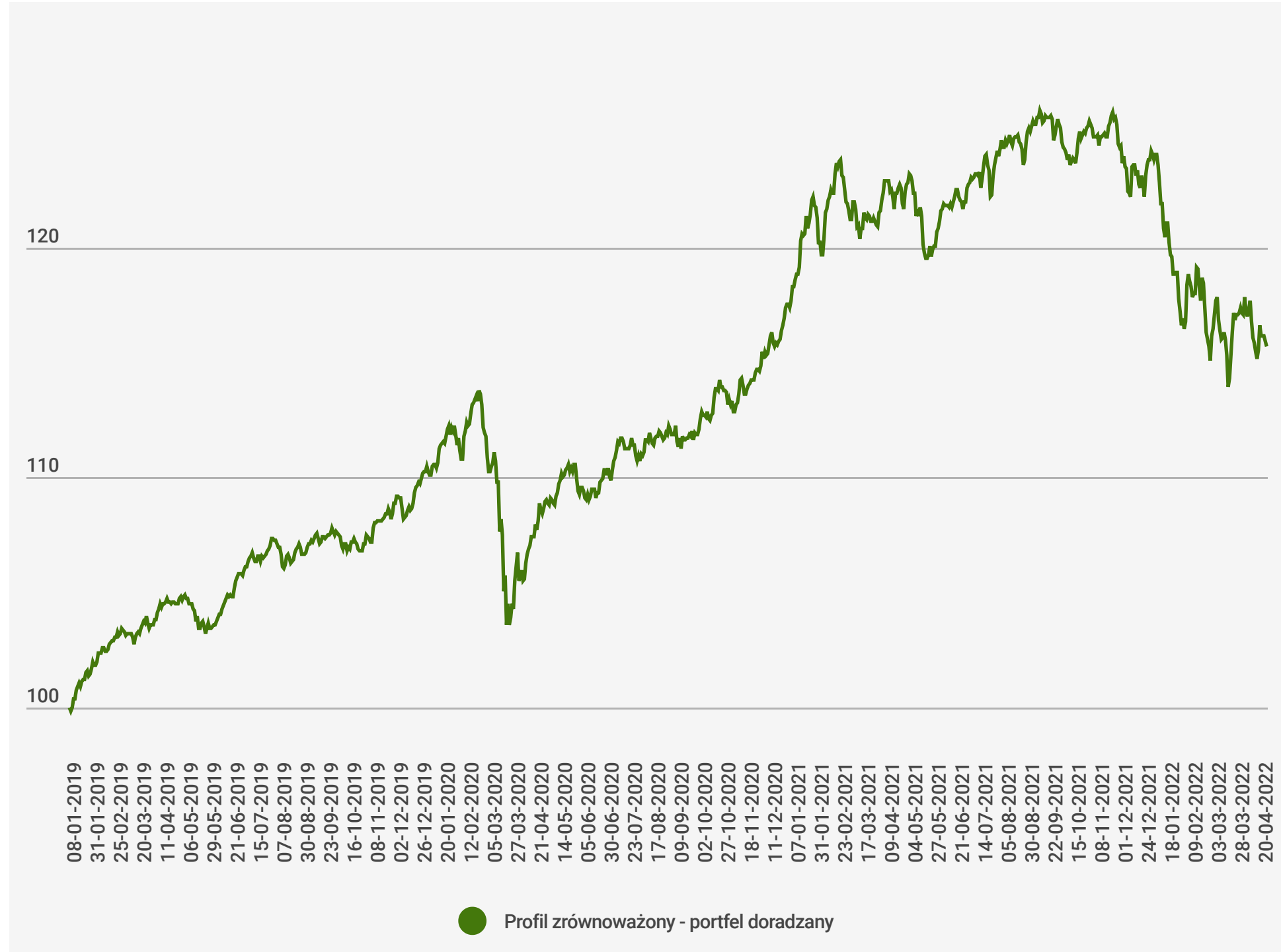
niskie

wysokie



1m 3m 12m YTD

Stopy zwrotu	-1,02%	-2,74%	-5,09%	-6,43%
--------------	--------	--------	--------	--------



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

Zamykamy pozycję w Allianz Obligacji Inflacyjnych oraz Skarbiec Konserwatywny, a w ich miejsce wprowadzamy NN Krótkoterminowych Obligacji oraz Quercus Dłużny Krótkoterminowy. Sygnalizujemy początek skracania pozycji surowcowej, a środki kierujemy do mocno przecenionych spółek wzrostowych. Niedoważenie części akcyjnej jest bardzo wyraźne, struktura akcje/dług blisko poziomowi 50%.

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.

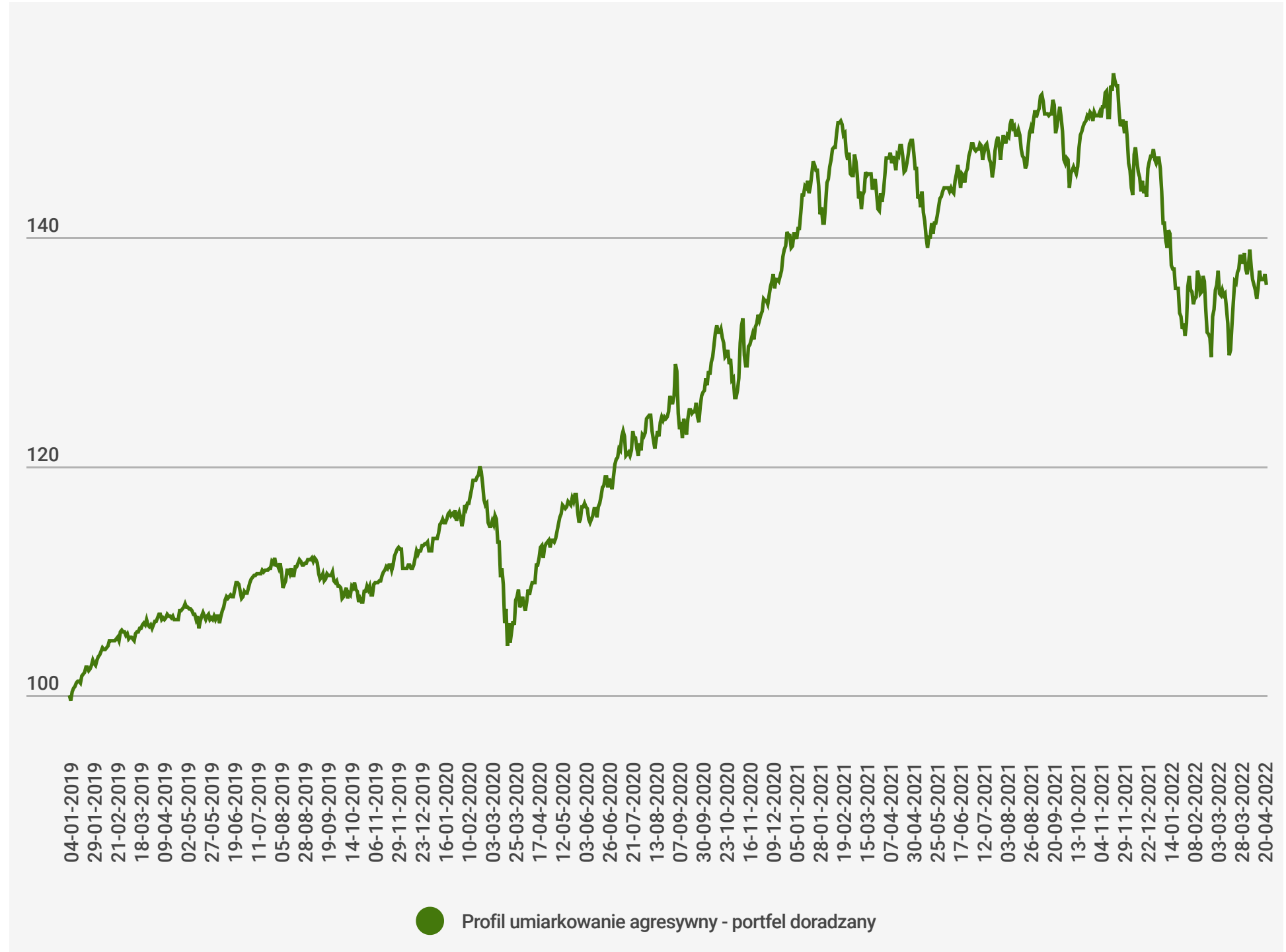
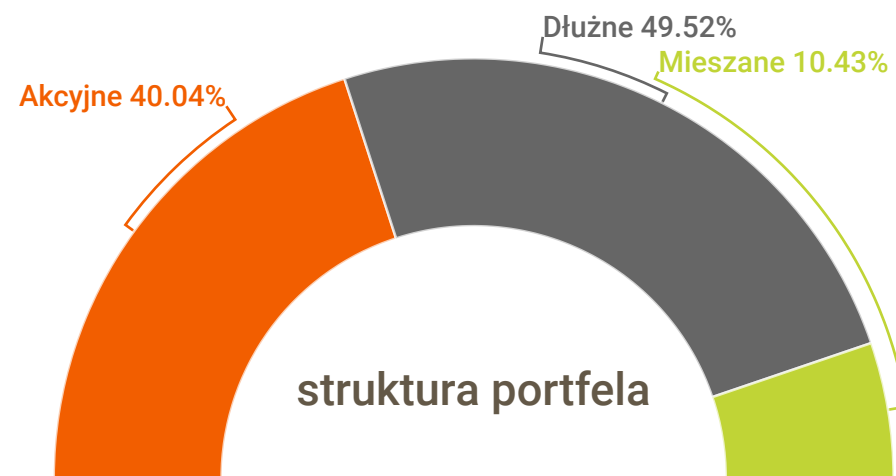
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRR) 10,13%



niskie

wysokie



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)

	1m	3m	12m	YTD
Stopy zwrotu	-0,26%	0,25%	-6,70%	-6,95%

Portfel agresywny

Zamykamy pozycję w funduszu spółek wydobywających złoto i kierujemy środki do Caspar Stabilny, Caspar Globalny oraz Skarbiec Spółek Wzrostowych. Redukujemy też sygnałnie pozycje w funduszu surowcowym i kierujemy do Esaliens Konserwatywny. Tym samym otrzymujemy możliwie najniższą ekspozycję po stronie akcyjnej na poziomie 70%, co wyraźnie pokazuje nasze obecne negatywne nastawienie do ryzyka rynkowego.

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.

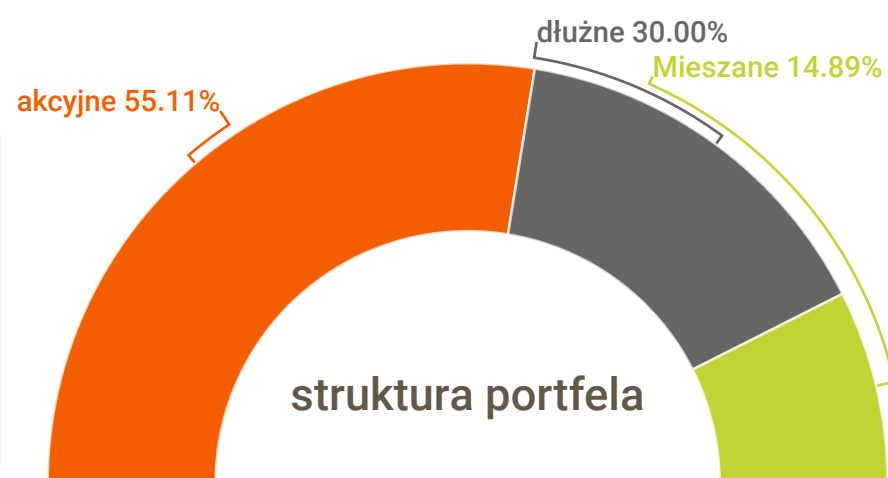
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRR) 14,13%



niskie

wysokie



struktura portfela

1m

3m

12m

YTD

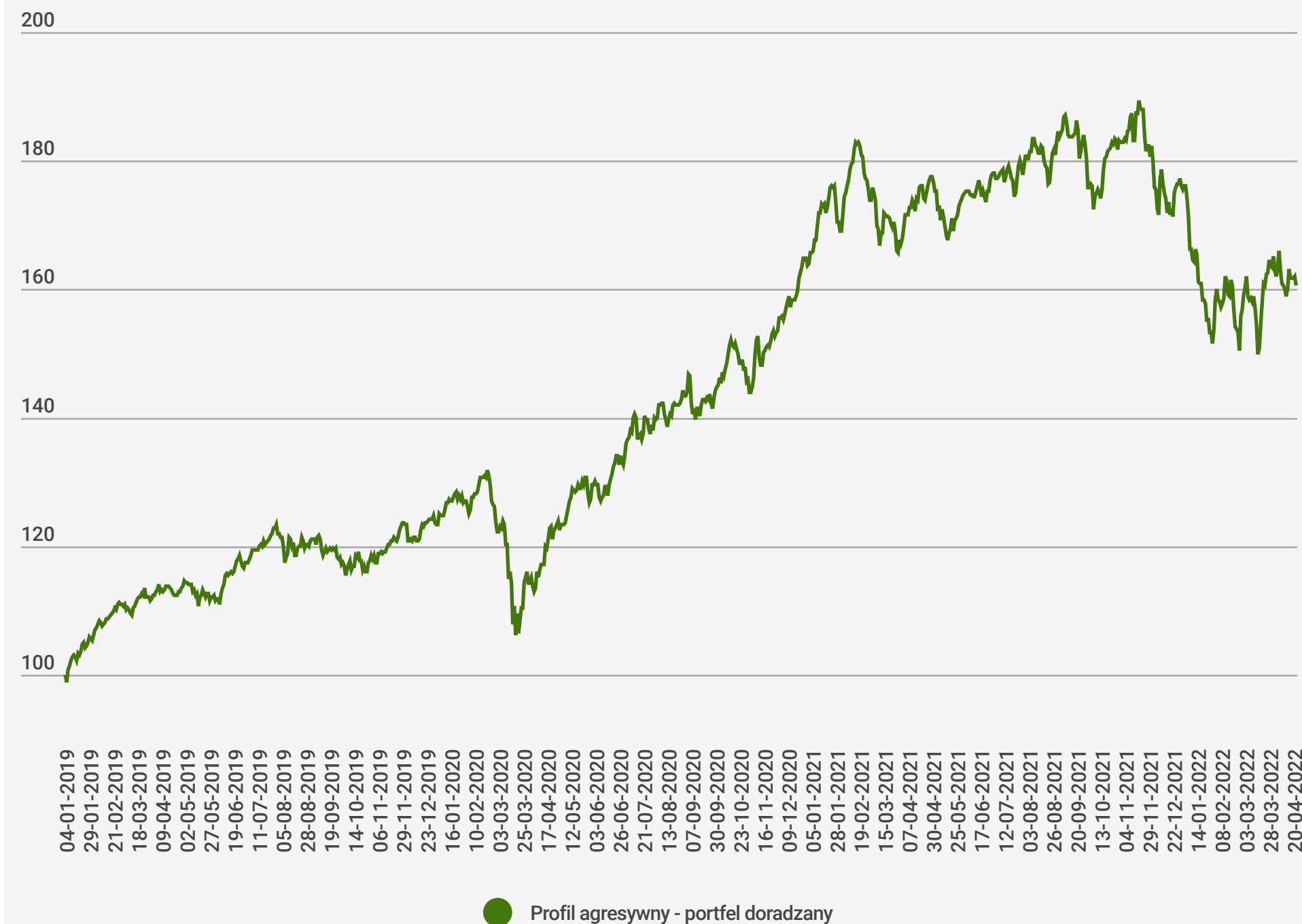
Stopy zwrotu

-0,19%

1,79%

-7,73%

-7,79%



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.