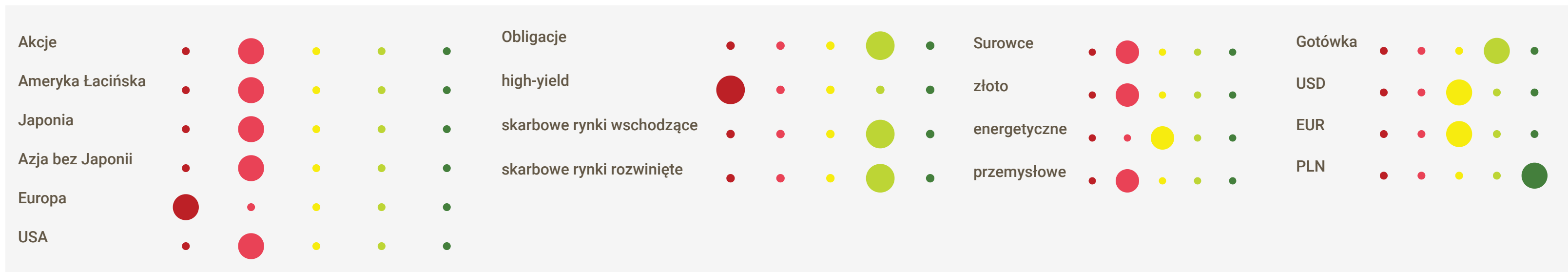
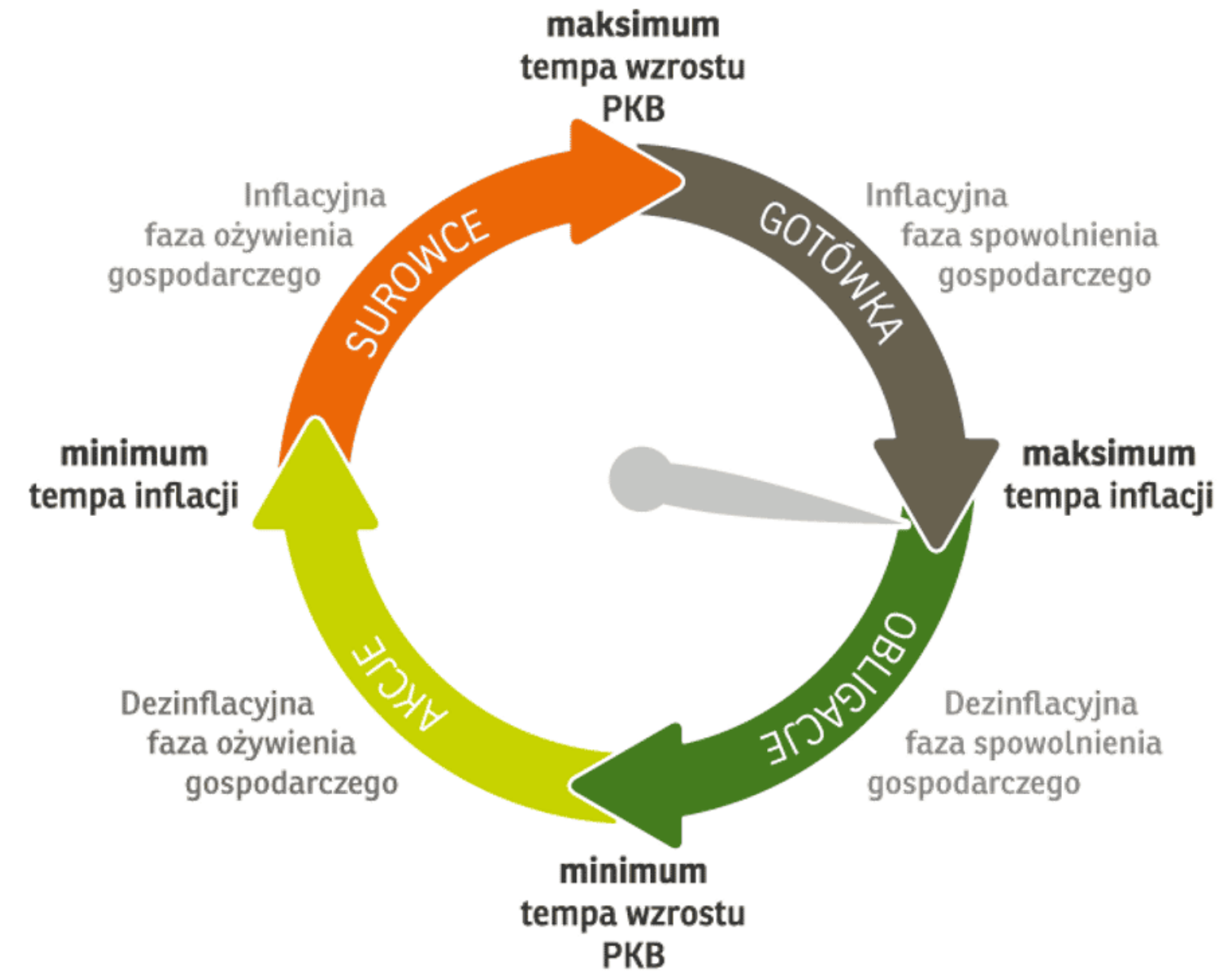


Portfele modelowe lipiec 2022

Weszliśmy już w dezinflacyjną fazę spowolnienia gospodarczego. Widać to zarówno po danych makroekonomicznych, jak np. PMI Composite dla Strefy Euro z odczytem „recesyjnym” na poziomie 49,4 oraz po zachowaniu się rynków obligacji. Spadające rentowności są sygnałem, że inwestorzy spodziewają się słabszej koniunktury, a tym samym końca podwyżek stóp procentowych. Bilans ryzyk wyraźnie wskazuje, że obecnie lepiej podjąć ryzyko stopy procentowej niż gospodarcze. W takim kierunku idą też zmiany w naszych portfelach. Mimo trudności w antycypacji inflacji w Polsce widzimy, że jednym z

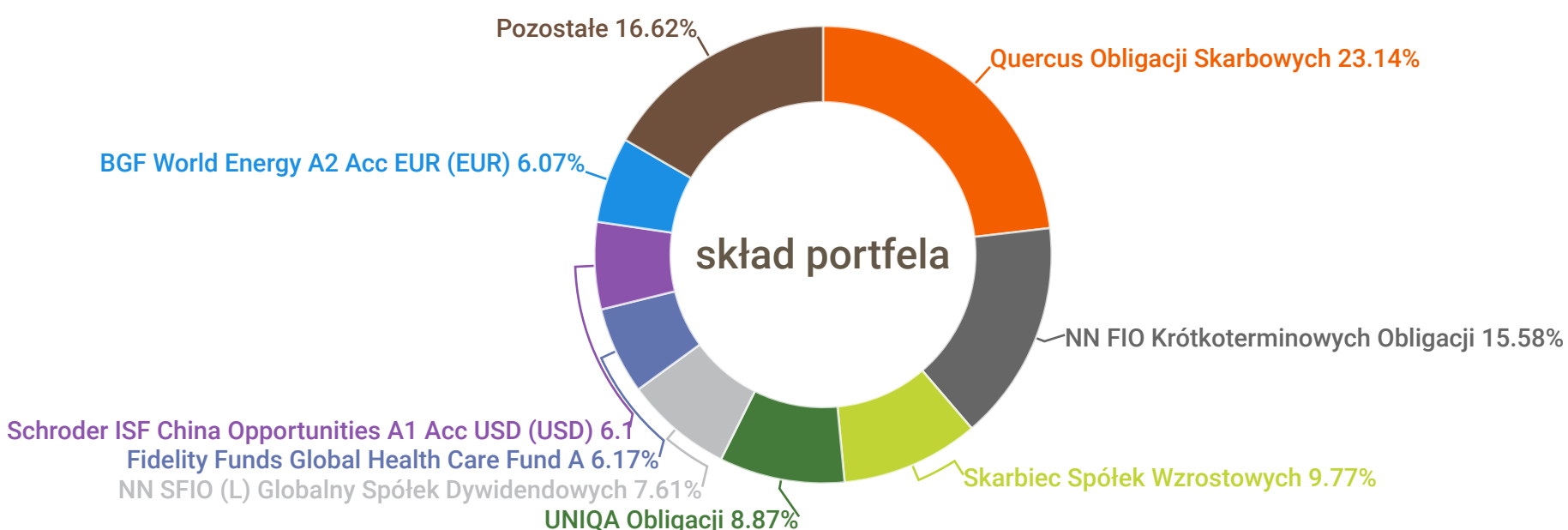
głównych czynników zachowania się rodzimego rynku długu jest sytuacja na rynkach bazowych. Rentowności w USA spadły już z 3,5% do 2,79%. Dla przypomnienia w Polsce ze szczytu na poziomie 8% jesteśmy już wyraźnie poniżej 6%. Robimy drugi już krok po krzywej rentowności i przechodzimy z funduszy krótkoterminowych do tych nieco dłuższych. Pierwsze zaangażowanie w dług długoterminowy sprzed miesiąca wypadło idealnie w szczyt rentowności. Jest to oczywiście przypadkowa zbieżność, bo nasze modele aktualizujemy raz na miesiąc

w tych samych dniach, ale zyski 4-5% w miesiąc na funduszach dłużnych bardzo nas ucieszyły. Równolegle widać też uspokojenie się nastrojów na rynkach akcji. Ostatnie tygodnie to umiarkowane wzrosty, które naszym zdaniem są tylko korektą trwającego trendu spadkowego i pod koniec roku będzie można zająć pozycje po niższych cenach.



Portfel specjalistyczny

Nie zmieniamy struktury i pozostajemy z niewielką przewagą funduszy dłużnych oraz bardzo zdywersyfikowaną częścią akcyjną. Na plus wyszła w ostatnich tygodniach również dywersyfikacja walutowa. Ryzyka szukamy w części dłużnej i przechodzimy do funduszy skarbowych długoterminowych w postaci Quercus Obligacji Skarbowych, który jest naszą największą pozycją. W części akcyjnej utrzymujemy dodane ostatnio Chiny. Cieszą nas w końcu pozytywne wyniki w sektorze energii odnawialnej Schroder ISF Global Energy Transition AI Acc (hdg) PLN, jak i spółek wzrostowych w Skarbiec Spółek Wzrostowych. Oba te sektory charakteryzują się podobną wrażliwością na zmiany rynkowych stóp procentowych jak fundusze dłużne długoterminowe.



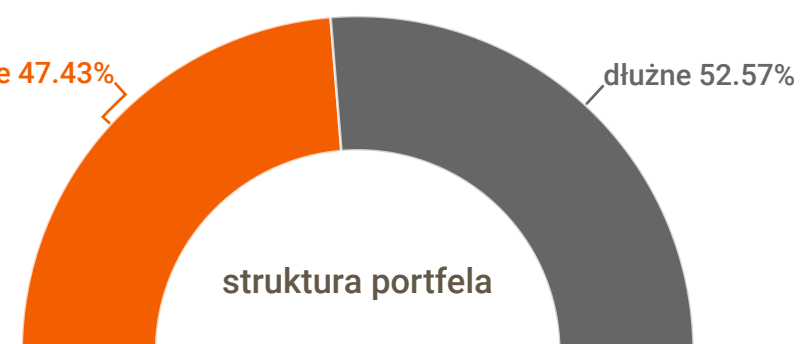
Stopień ryzyka (SRRI) 11,13%



niskie

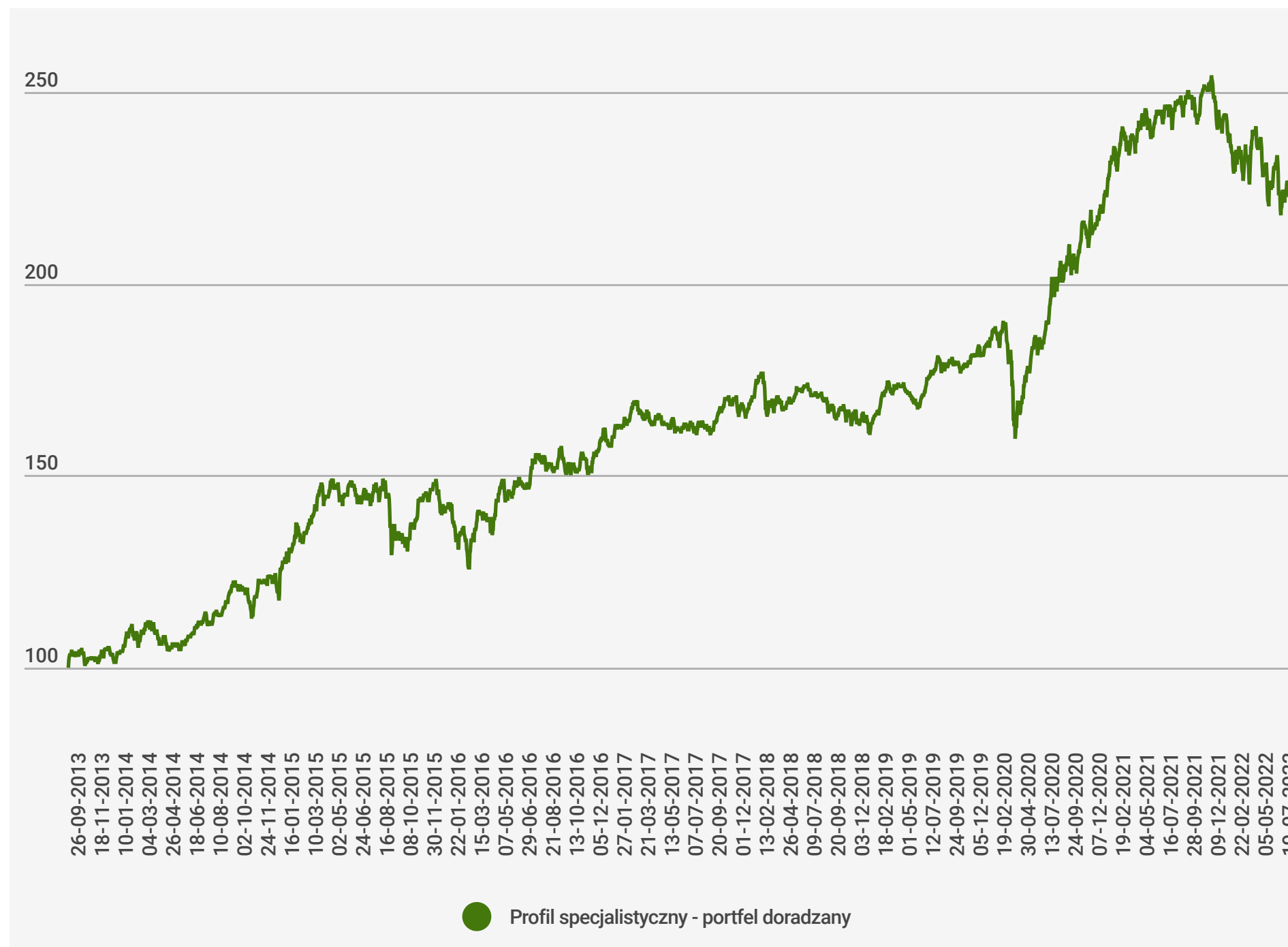
wysokie

akcyjne 47.43%



struktura portfela

	1m	3m	12m	YTD	36m	60m
Stopy zwrotu	2,62%	-5,51%	-6,26%	-7,72%	25,64%	37,72%



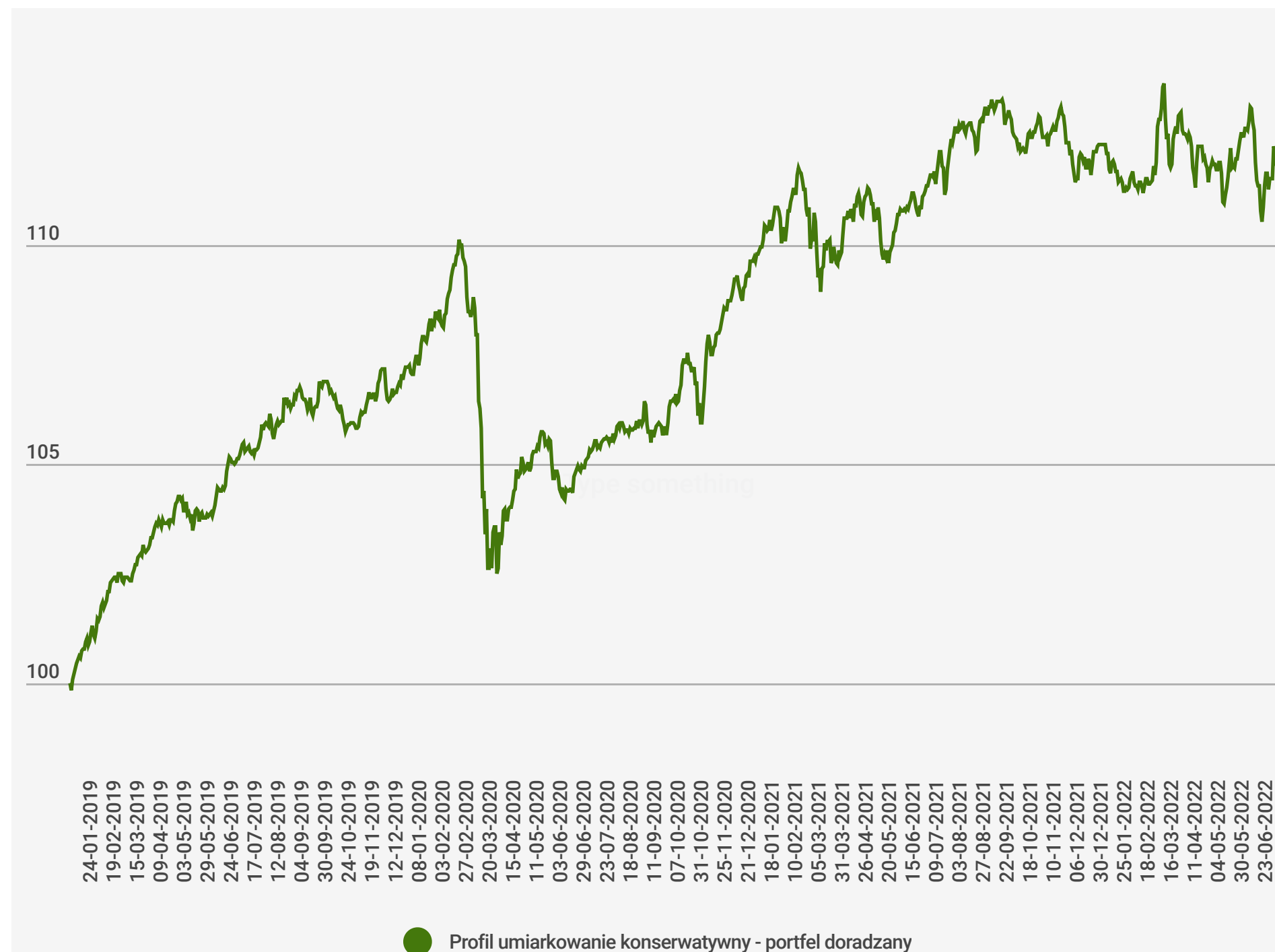
Prezentowany model został zapoczątkowany w dniu 1 września 2013. Dostępny jest od kwoty 250 tysięcy złotych. Model, który zakłada inwestowanie w nieszablonowe, wyrafinowane produkty z całego świata, np. fundusze biotechnologiczne, ochrony zdrowia, rolnicze... Zaletą tej inwestycji jest znacznie wyższy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

Za nami bardzo dobry miesiąc. W ciągu miesiąca wynik na poziomie 1,72% i wyjście ponad kreskę od początku roku. Główną zasługą to przejście do Quercus Obligacji Skarbowych. Teraz dokładamy kolejną nogę i zmieniamy NN Krótkoterminowych Obligacji na NN Obligacji. Nie dokładamy nic po stronie akcyjnej.

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	1,72%	0,63%	1,36%	0,36%

Portfel zrównoważony

Dobry miesiąc, choć jest jeszcze sporo do odrobienia strat od początku roku. Przejście w części na dłuższy koniec krzywej było dobrym posunięciem, lecz jak się okazało zbyt mało odważnym. Nadrabiamy teraz i przerzucamy środki z Quercus Dłużny Krótkoterminowy do Quercus Obligacji Skarbowych. Wyrównujemy też udział części akcyjnej i mieszanej do 15% portfela. W końcu widzimy dobry miesiąc w wykonaniu Skarbiec Spółek Wzrostowych.

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.

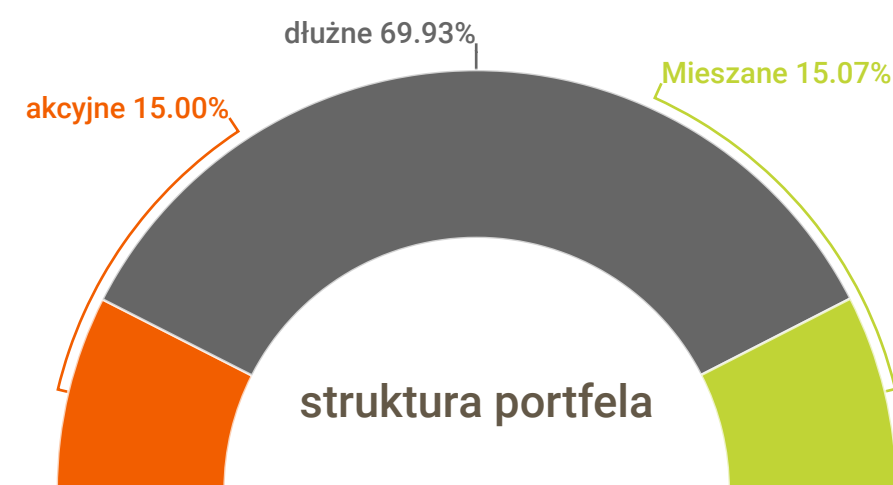
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 5,86%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

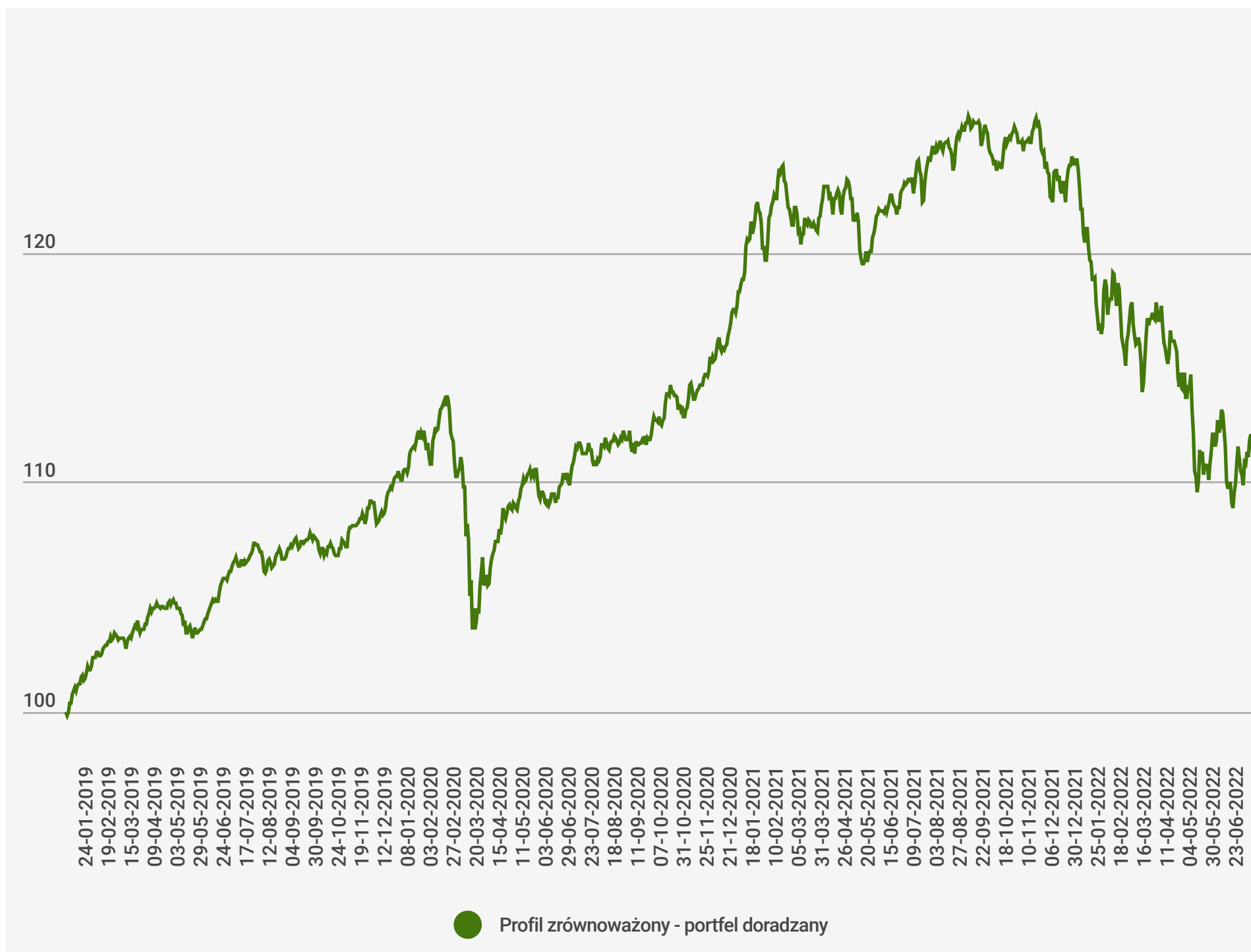
Stopy zwrotu

2,22%

-3,79%

-8,75%

-10,11%



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

Utrzymujemy niedoważenie części akcyjnej i mieszanej. Połowa portfela to część dłużna, w której dokładamy NN Obligacji oraz Esaliens Obligacji. Robimy duży krok, ale adekwatny do charakteru umiarkowanie agresywnego portfela i całość części dłużnej to już fundusze o dłuższym *duration*. Doważamy nieco Caspar Stabilny w ramach rebalancingu 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.

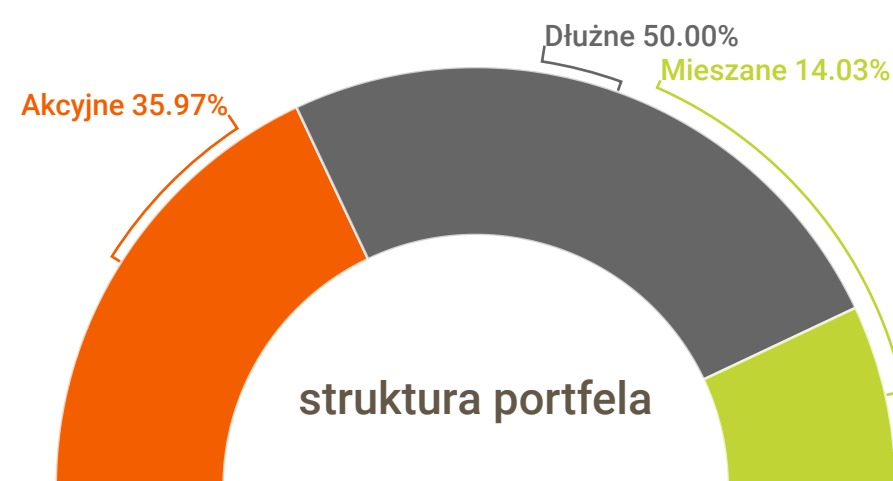
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 11,16%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

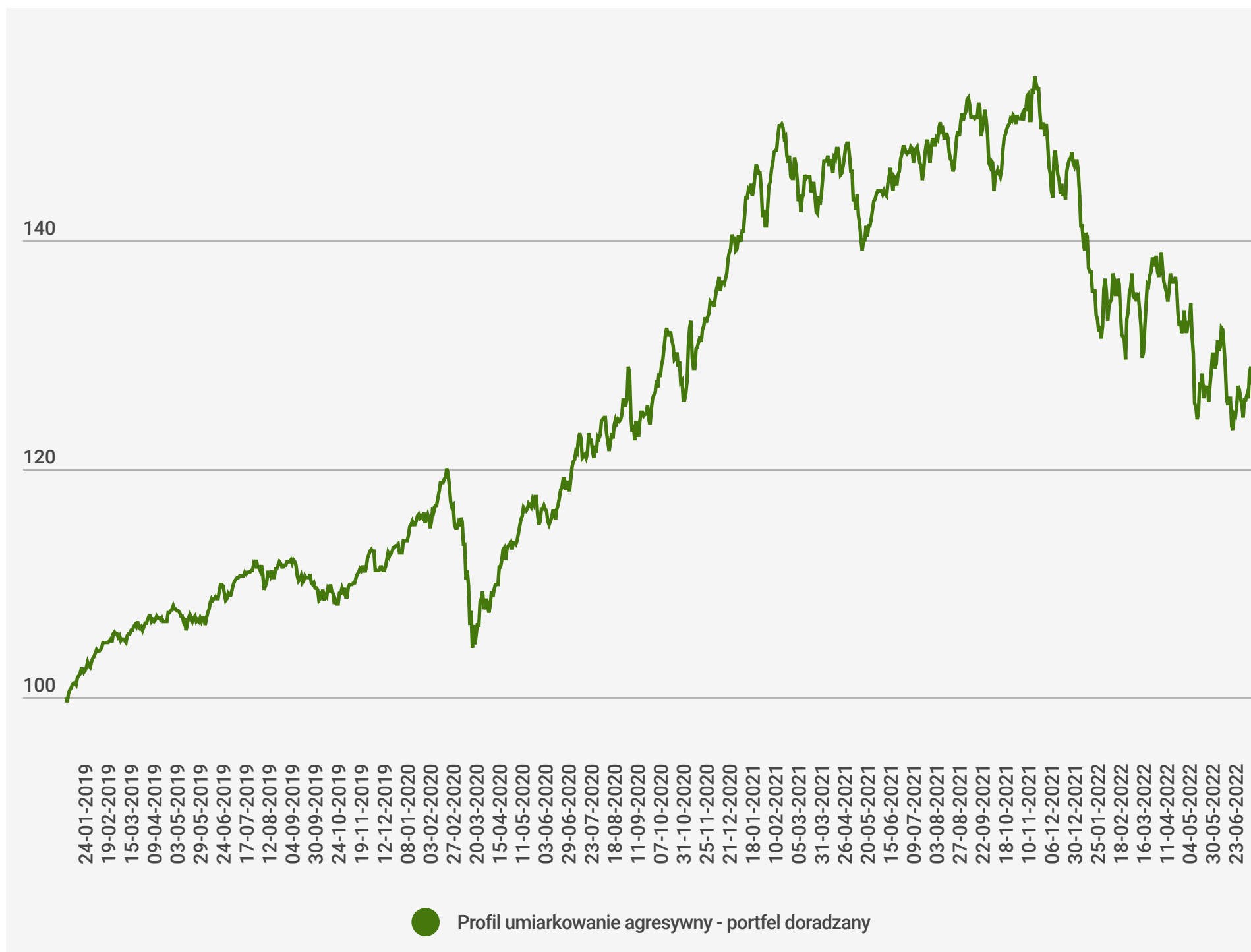
Stopy zwrotu

3,33%

-6,53%

-12,02%

-13,03%



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 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 agresywny

Portfel jest kierowany do inwestorów o dużej skłonności do ryzyka. Zostajemy istotnie niedoważeni i utrzymujemy ponad 30% portfela w funduszach dłużnych, ale podejmujemy ryzyko stopy procentowej i całość tej pozycji przerzucamy do funduszy o dłuższym *duration*, czyli Quercus Obligacji Skarbowych oraz Esaliens Obligacji.

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.

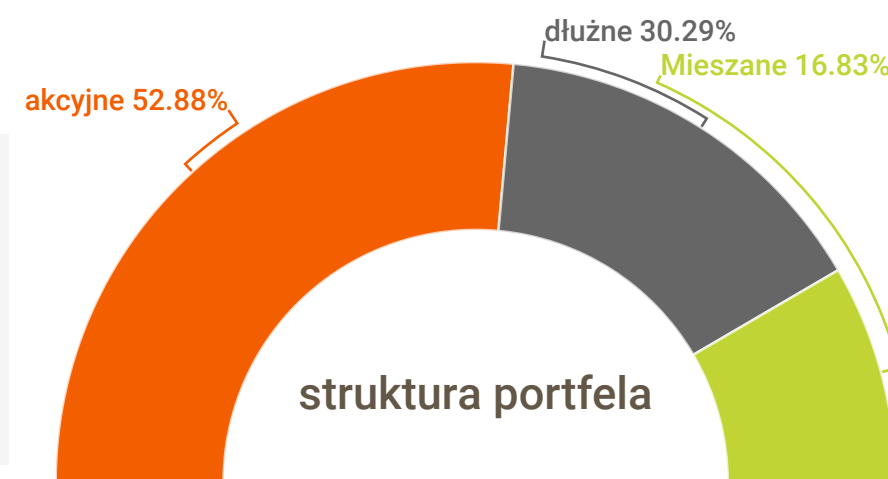
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 15,61%



niskie

wysokie



struktura portfela

1m

3m

12m

YTD

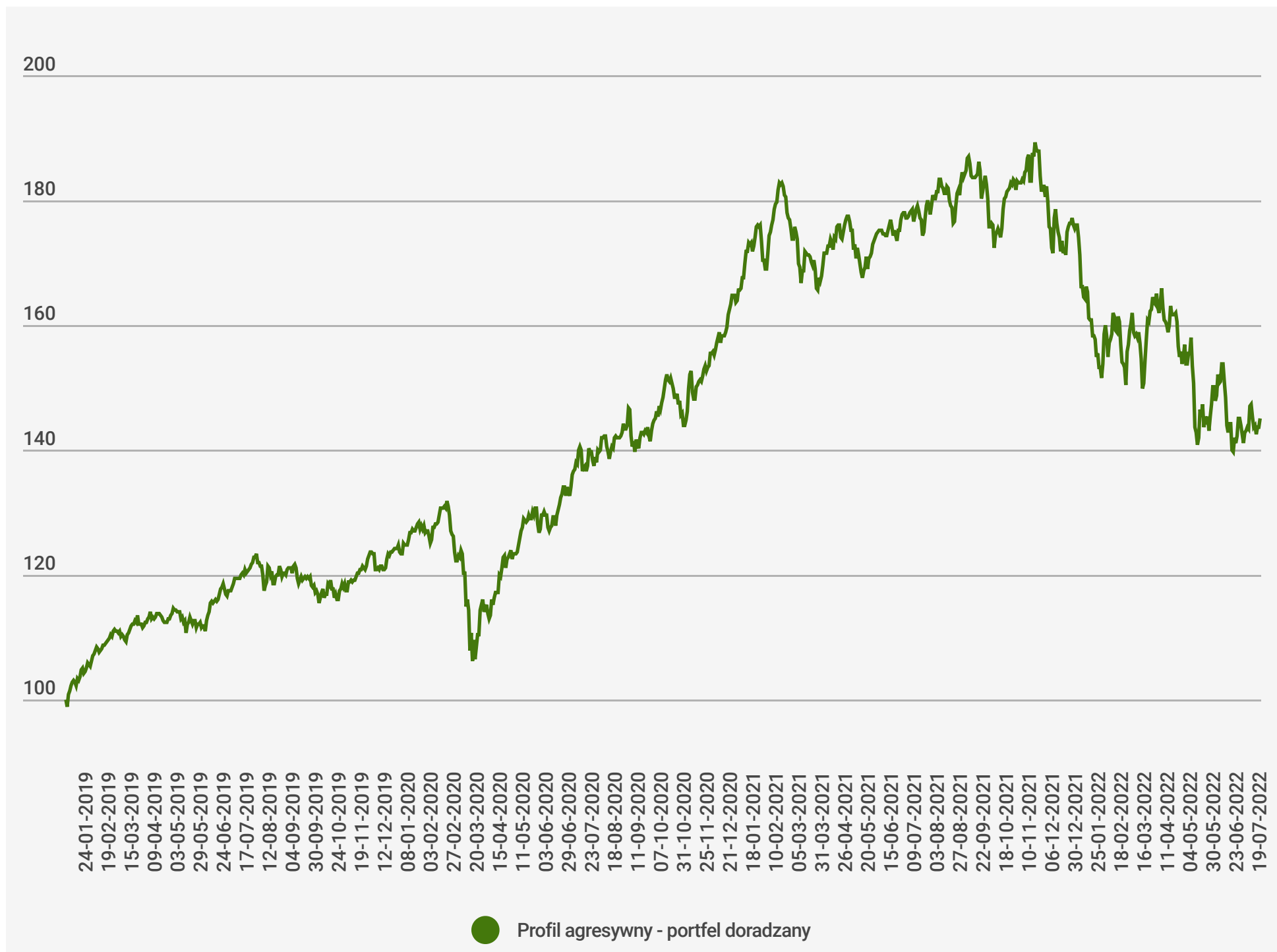
Stopy zwrotu

3,71%

-10,40%

-16,71%

-17,53%



● Profil agresywny - portfel doradzany

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.