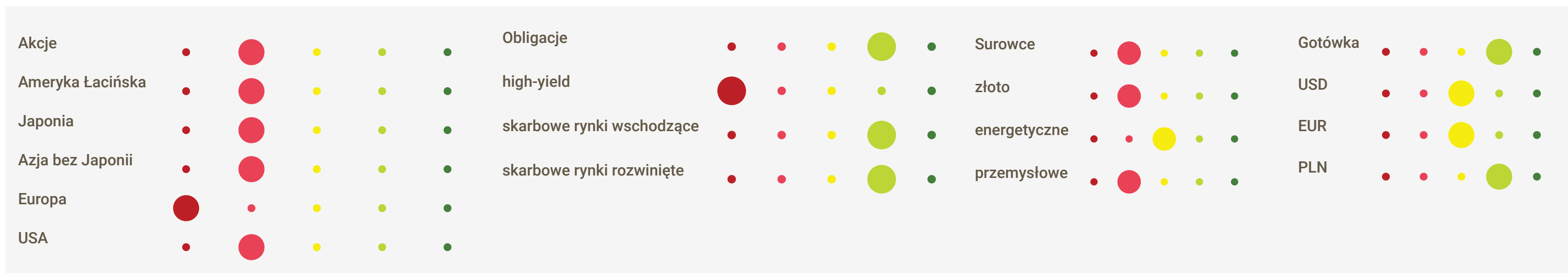
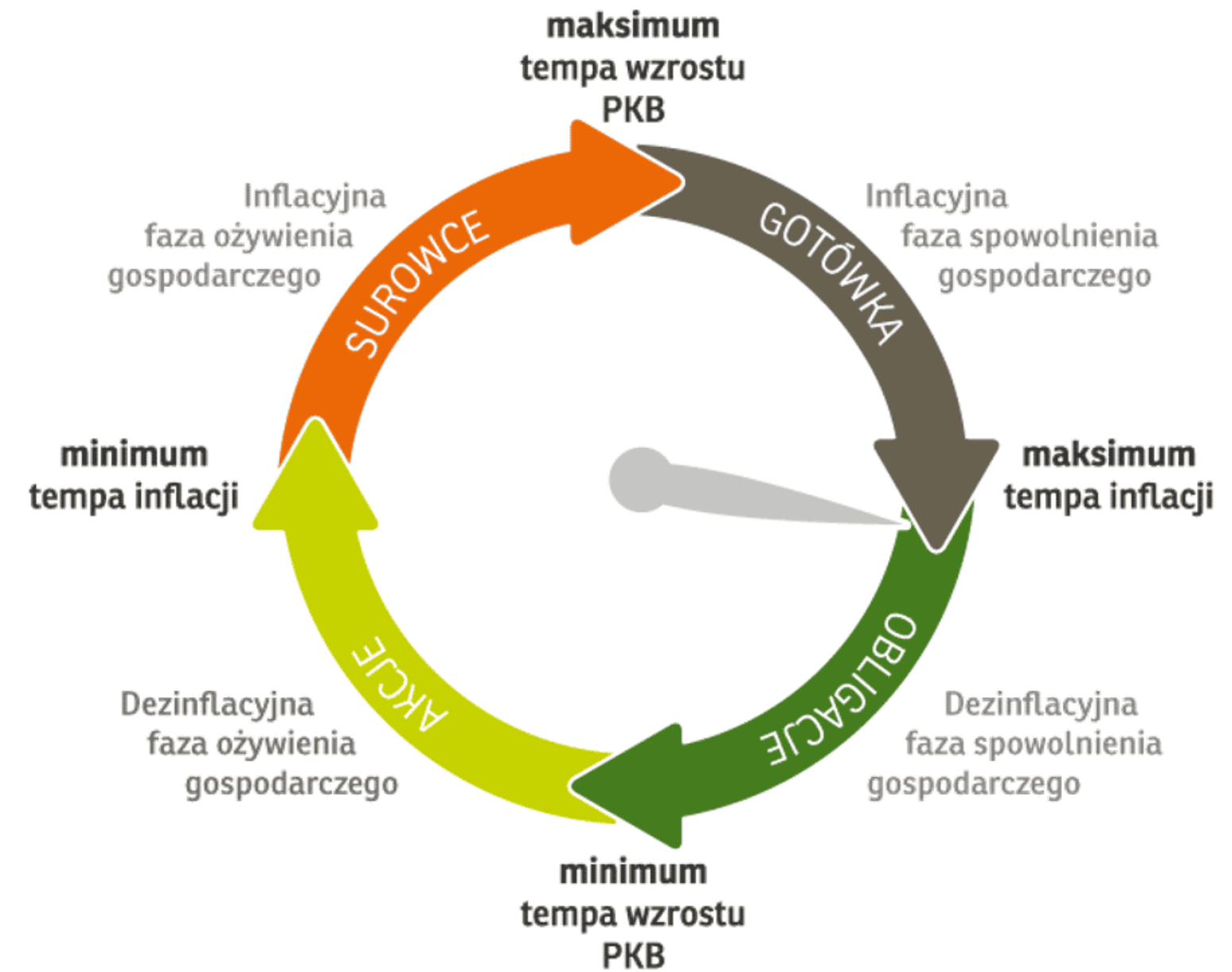


# Portfele modelowe sierpień 2022

Ostatnie półtora miesiąca to dobry czas dla rynków i tym samym dla naszych modeli. Wyraźnie na plus zagrało stopniowe przenoszenie się na fundusze o nieco dłuższym duration. Do tego doszło wyraźnie odbicie na sektorach wzrostowych. Podtrzymujemy przekonanie, że w przypadku rynków akcji mamy do czynienia z korektą w trendzie spadkowym i w kolejnych kwartałach dołki z połowy czerwca będą co najmniej testowane. Duży spadek rentowności i pokaźne wzrosty funduszy obligacyjnych też mogą skłonić część rynku do realizacji zysków, tym bardziej, że powodów by stronić od ryzyka nie brakuje.

Najważniejszym z naszego punktu widzenia wydaje się być wizja kryzysu energetycznego w Europie, w szczególności w gospodarce niemieckiej. Racjonowanie energii elektrycznej do biznesu znacząco obniży możliwość generowania przychodów, a nie jest do zbyt dobra wiadomość również dla polskiego przemysłu, który jest mocno powiązany z partnerami zza Odry. W części dłużnej wystawienie się na ryzyko stopy procentowej wiąże się również z koniecznością akceptacji wyższej zmienności w wycenie portfela. Wydaje się, że właśnie mamy do czynienia z pierwszą korektą na rynku długu po dwóch miesiącach wzrostów.

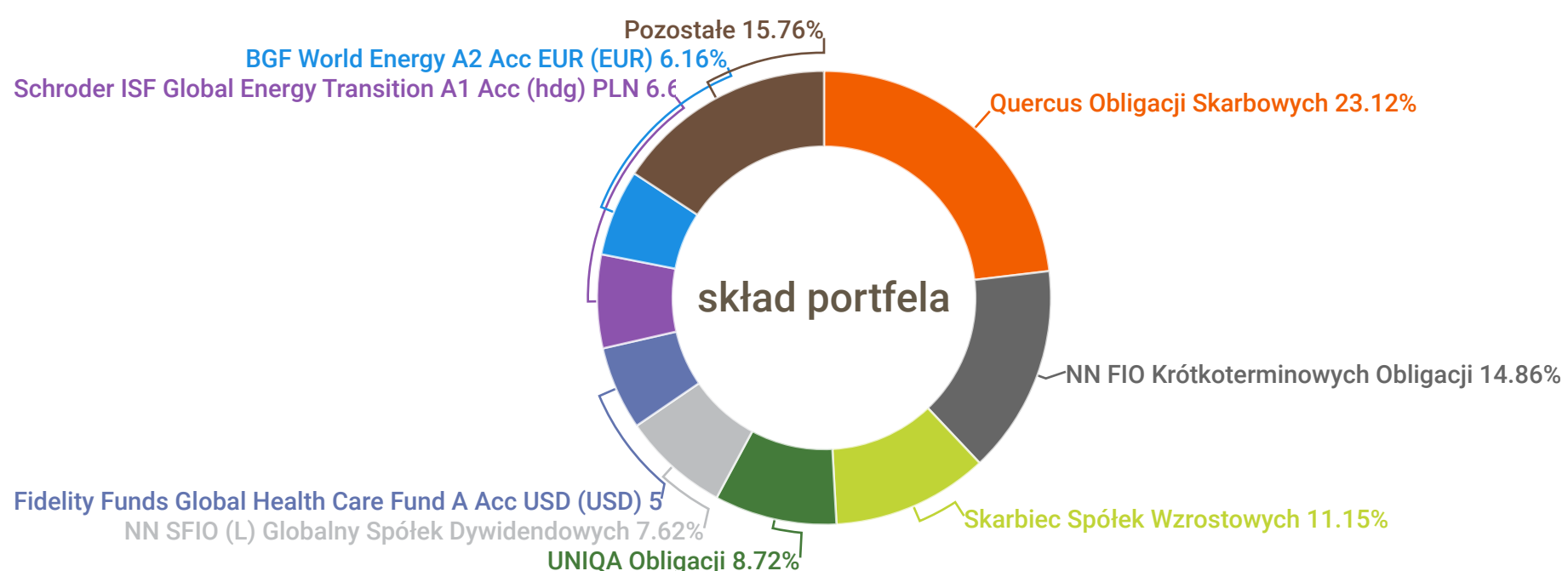
Z punktu widzenia podejścia makroekonomicznego i cyklicznego utrzymujemy pozytywne nastawienie do długu skarbowego, a mniej odporni na zmienność rynków akcji inwestorzy mogą skorzystać z ostatnich wzrostów do schłodzenia swoich portfeli inwestycyjnych. U nas w tym miesiącu bez zmian w strukturach portfeli modelowych.



**F//TRUST**  
POMAGAMY INWESTOWAĆ

# Portfel specjalistyczny

Dzięki ostatniej korekcie na rynkach akcji i przejściu w części dłużnej do funduszy obligacji skarbowych o dłuższym duration udało się odrobić dużą część strat. Na minus zapracowała ekspozycja na rynek chiński w postaci Schroder ISF China Opportunities A1 Acc USD (USD). Cieszą za to wzrosty w sektorze energii odnawialnej oraz tradycyjnej. Silną korektę wzrostową zanotował też Skarbiec Spółek Wzrostowych. Na plus zapracowały wcześniej zmiany w części dłużnej oraz ekspozycja na waluty, co przy osłabieniu naszej waluty złagodziła nieco zmienność portfela. Pozostajemy mocno zdywersyfikowani sektorowo oraz geograficznie. W tym miesiącu bez zmian w alokacji.

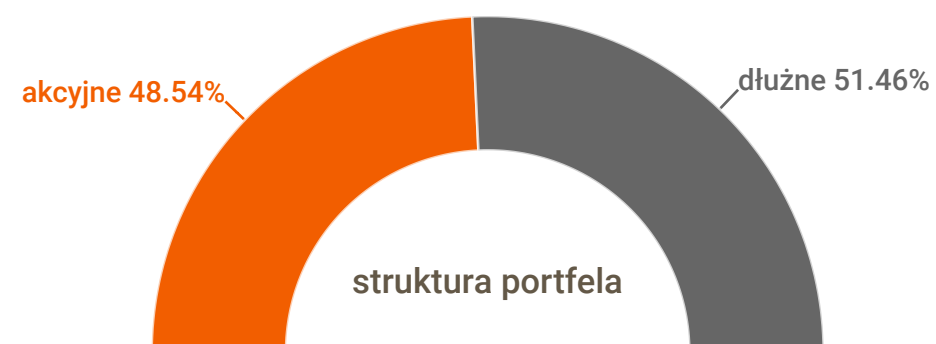


**Stopień ryzyka (SRRI) 11,18%**

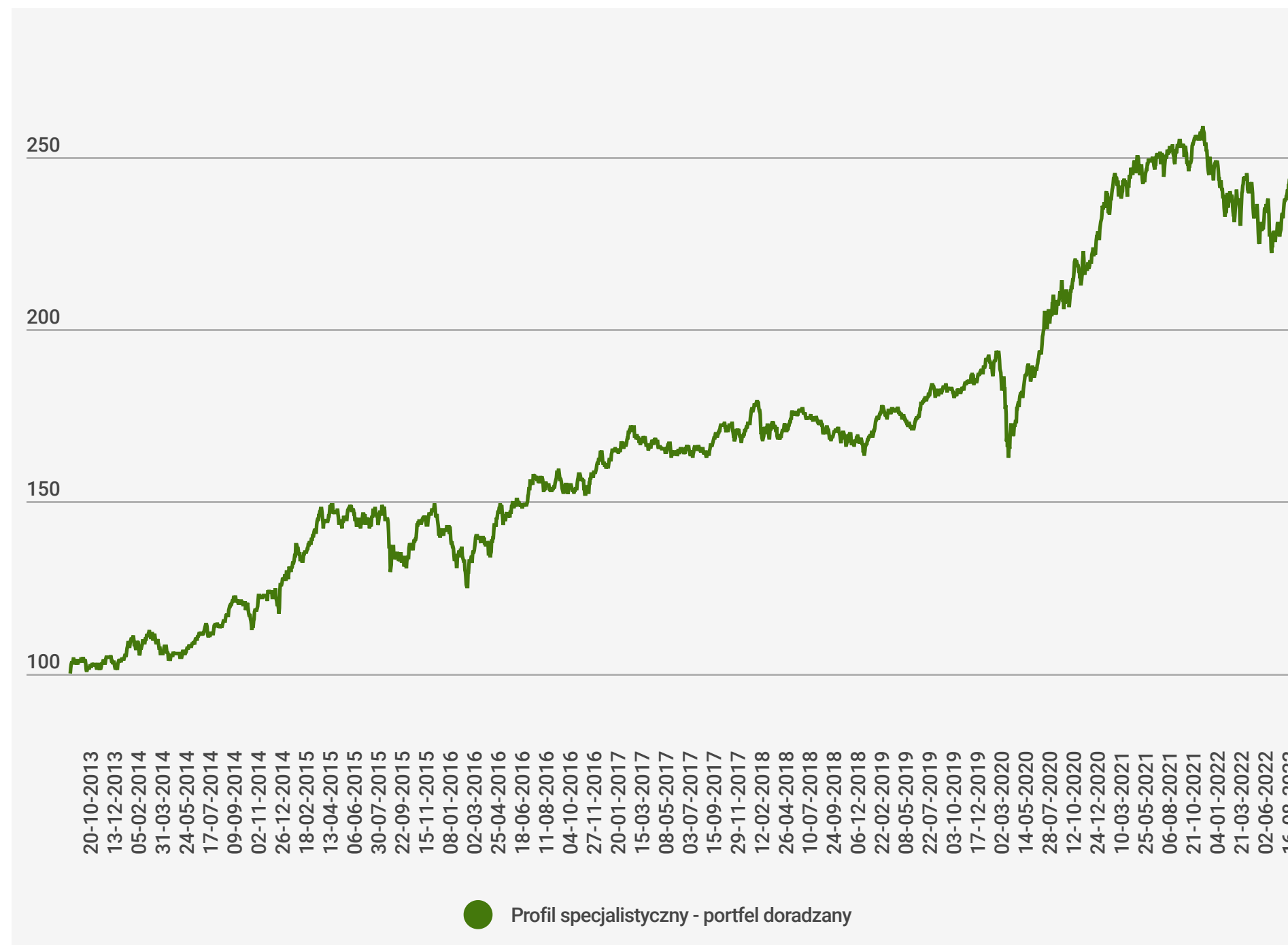


niskie

wysokie



	1m	3m	12m	YTD	36m	60m
Stopy zwrotu	6,69%	6,07%	-3,20%	-2,05%	33,83%	47,51%



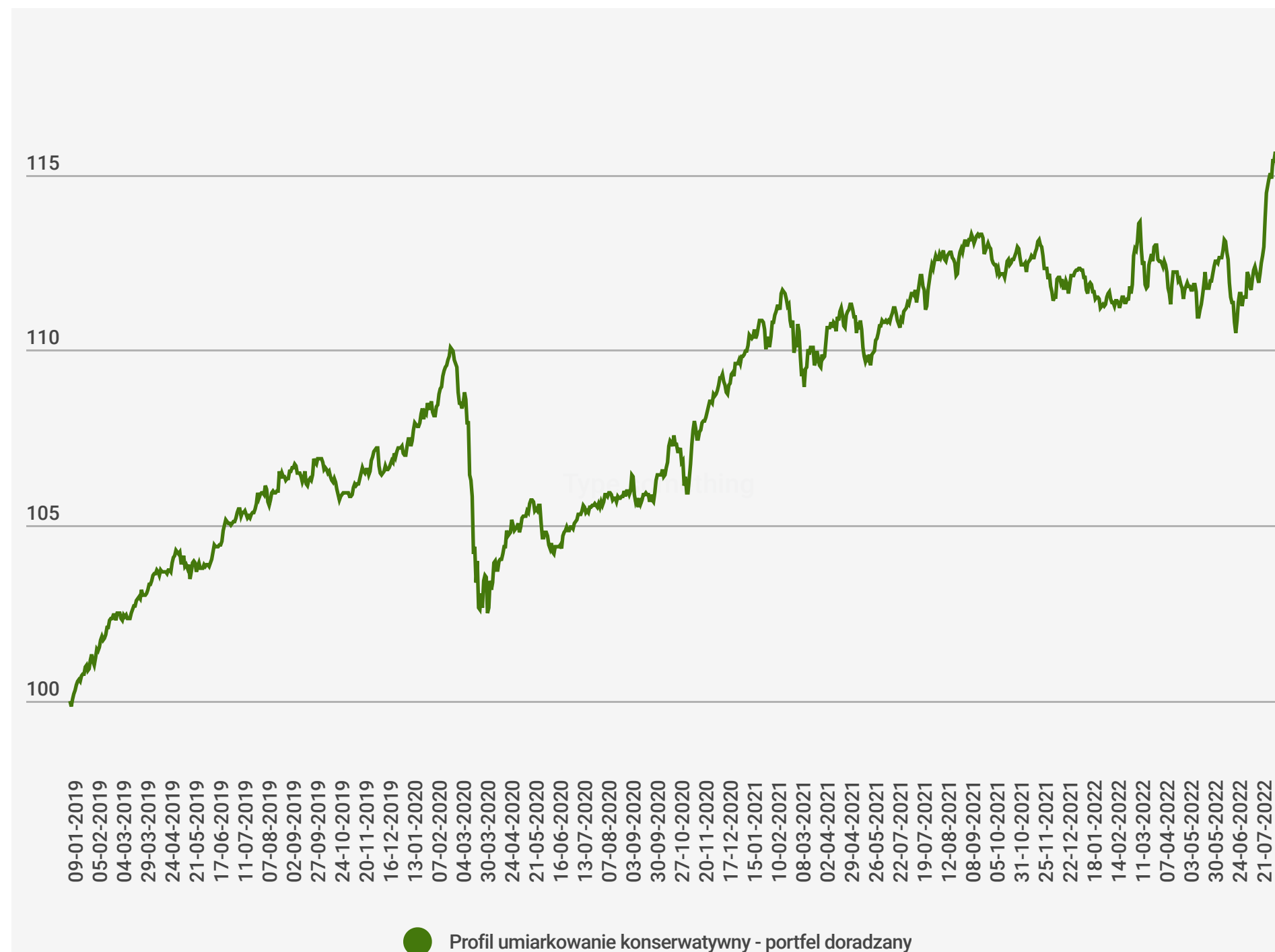
Prezentowany model został zapoczątkowany w dniu 1 września 2013. Dostępny jest od kwoty 250 tysięcy złotych. Model, który zakłada inwestowanie w nieszablonowe, wyrafinowane produkty z całego świata, np. fundusze biotechnologiczne, ochrony zdrowia, rolnicze... Zaletą tej inwestycji jest znacznie wyższy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

Wystawienie się na fundusze oparte o dłuższych obligacjach skarbowych wyraźnie pomogło. Portfel zyskał ponad 3% w skali miesiąca. Najwięcej do wyniku dołożył się Quercus Obligacji Skarbowych. W części agresywnej portfela dalej trzymamy jedynie Caspar Stabilny, który 1/3 portfela trzyma w akcjach. Na większe ryzyko póki co się nie nastawiamy.

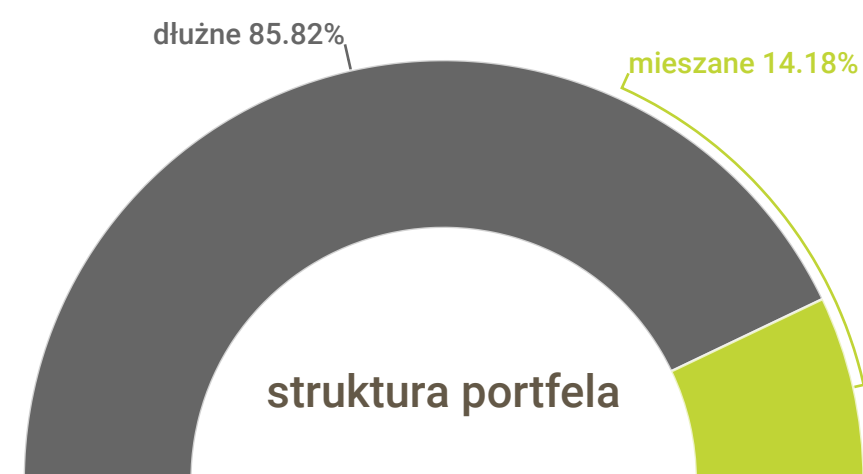
Ten portfel jest przypisany do odpowiedniego profilu inwestycyjnego i dlatego nie możemy zaprezentować jego składu. Aby sprawdzić swój profil inwestycyjny, przejdź do Platformy Funduszy i wypełnij test.

[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)



Stopień ryzyka (SRRI) 3,34%



niskie

wysokie

1m

3m

12m

YTD

Stopy zwrotu

3,36%

3,65%

2,97%

3,26%

# Portfel zrównoważony

Po dobrym miesiącu portfel odrobił połowę strat z pierwszego półrocza. Do wyniku dołożyły się wszystkie pozycje, a najbardziej agresywna pozycja i jedyna w części akcyjnej Skarbiec Spółek Wzrostowych dobrze ponad 20%. Świadomi jesteśmy możliwej dalszej tendencji spadkowej na rynkach akcji, więc nie zwiększamy zaangażowania. W części dłużnej dobrze zadziałały fundusze oparte o nieco dłuższe obligacje, w tym m.in. NN 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.

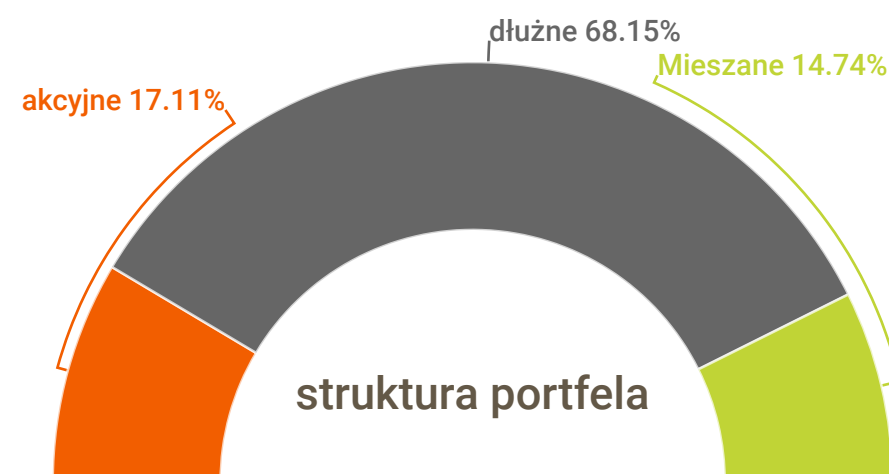
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 5,95%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

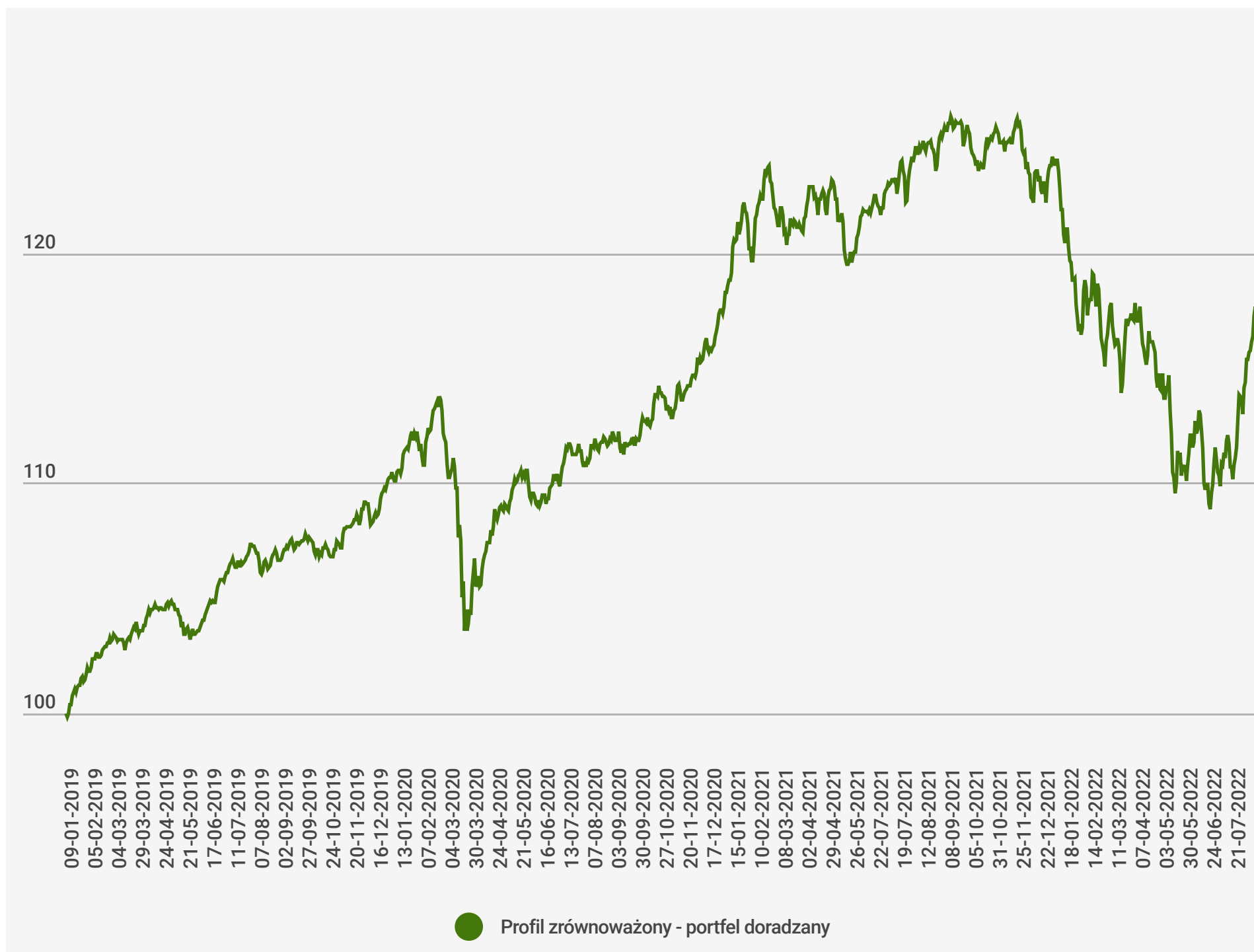
Stopy zwrotu

6,89%

6,85%

-4,93%

-4,54%



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

Bardzo dobry miesiąc za nami, który pozwolił odrobić dużą część spadków z pierwszej połowy roku. Mimo to pozostajemy istotnie niedoważeni i zostawiamy połowę aktywów w funduszach dłużnych. Przejście na fundusze obligacji o dłuższym duration pozwoliła istotnie poprawić wynik. Wśród funduszy akcyjnych ponad 10% dołożył Caspar Globalny. 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.

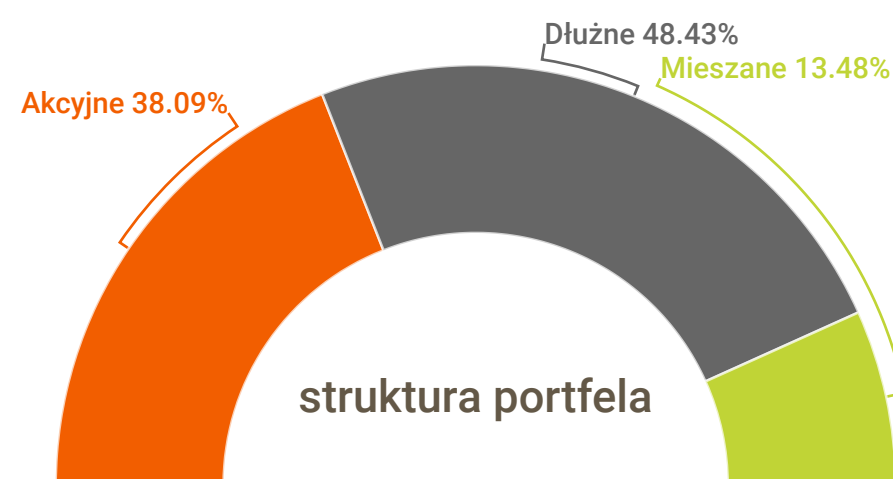
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 11,15%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

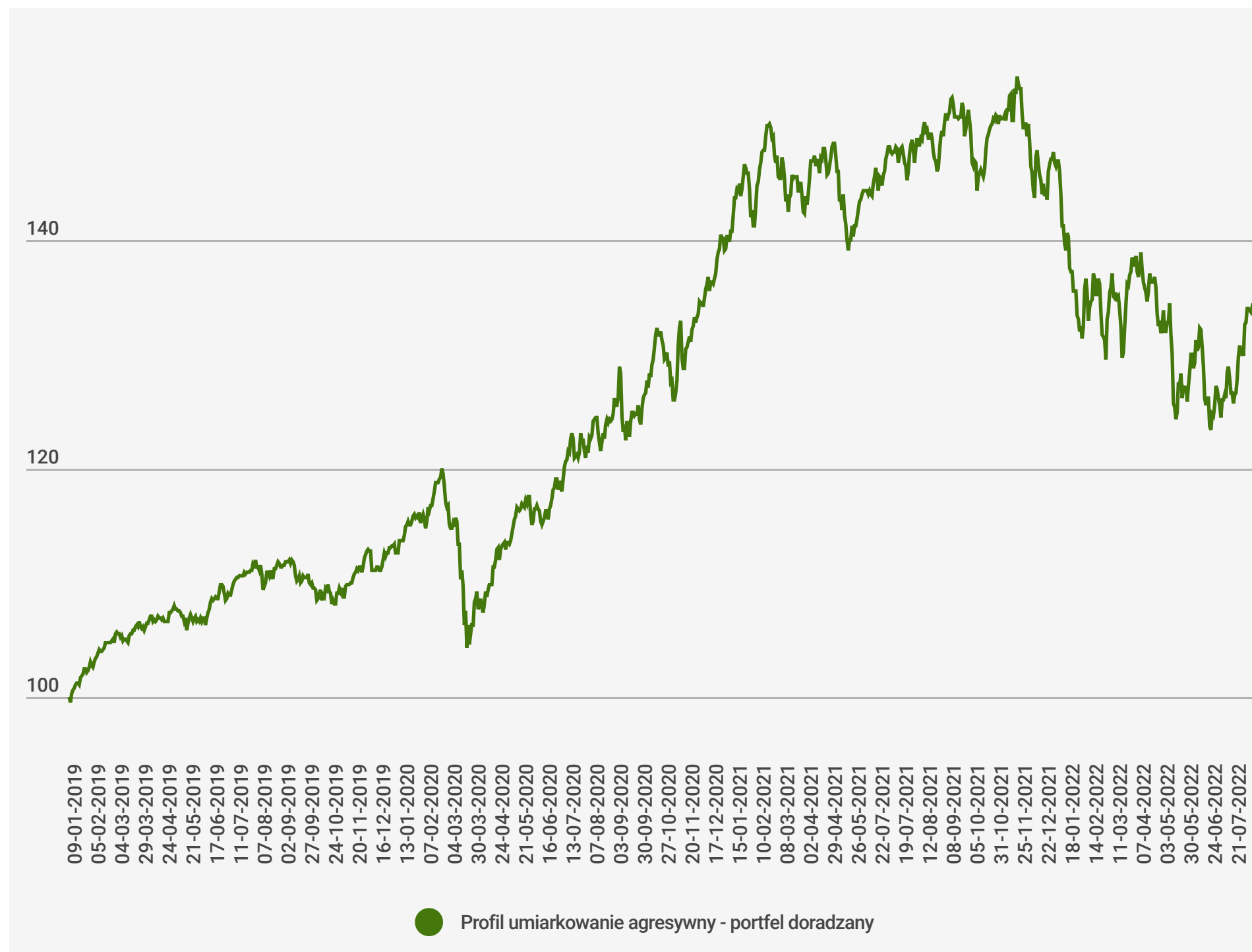
Stopy zwrotu

9,26%

8,66%

-6,38%

-5,95%



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

W części akcyjnej na plus Skarbiec Spółek Wzrostowych oraz Caspar Globalny. Jediną pozycją, która na ostatniej korekcie nie dała zarobić to Allianz China A-Shares. Część dłużna stanowi 30% portfela i w całości oparta jest o fundusze inwestujące w dłuższe obligacje skarbowe. W tym miesiąc bez zmian w alokacji. Wydaje się, że przed nami jest jeszcze wiele ryzyk, które mogą odbić się na wynikach spółek. Zatem czas na zwiększanie alokacji w części akcyjnej jeszcze przed nami.

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.

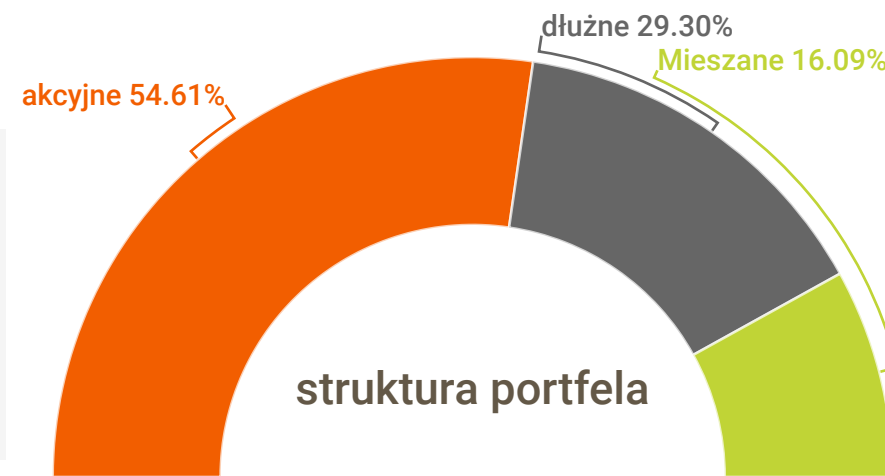
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 15,56%



niskie

wysokie



struktura portfela

1m

3m

12m

YTD

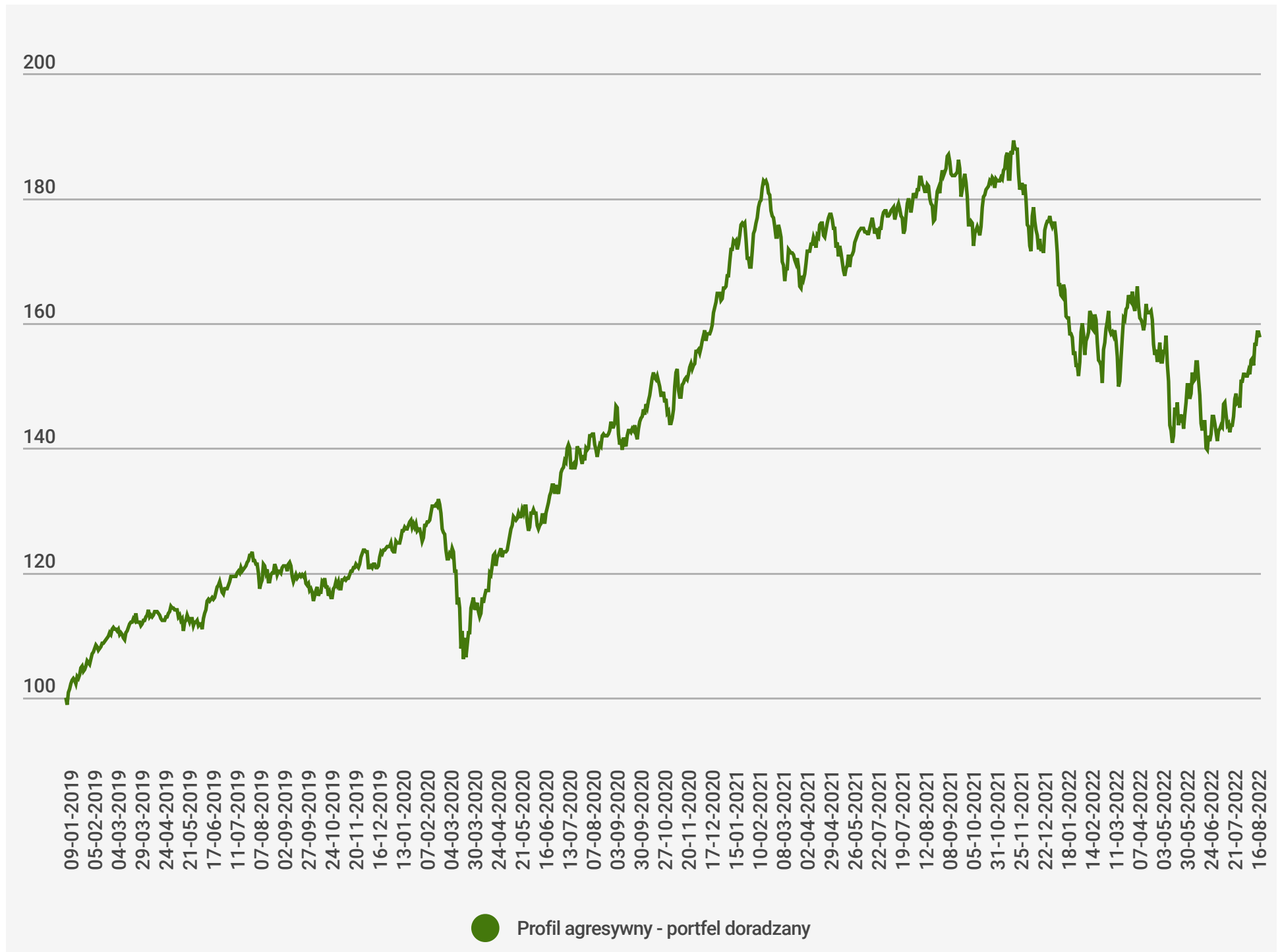
Stopy zwrotu

9,96%

8,50%

-12,27%

-10,35%



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.