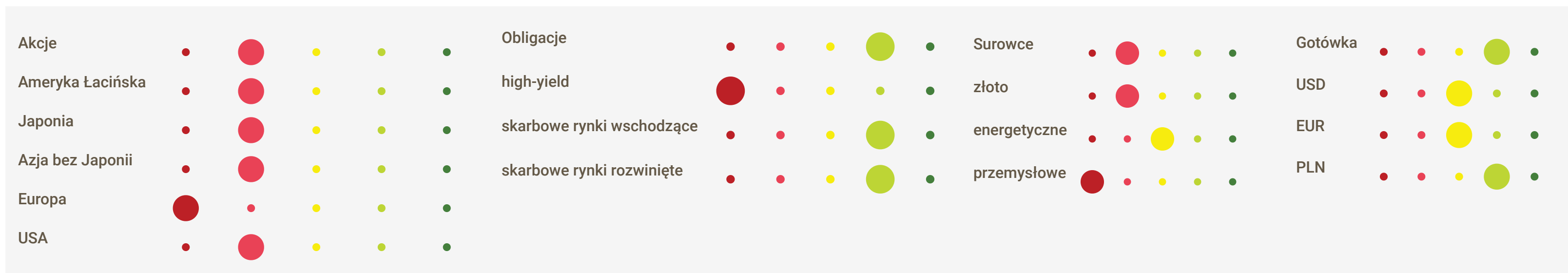
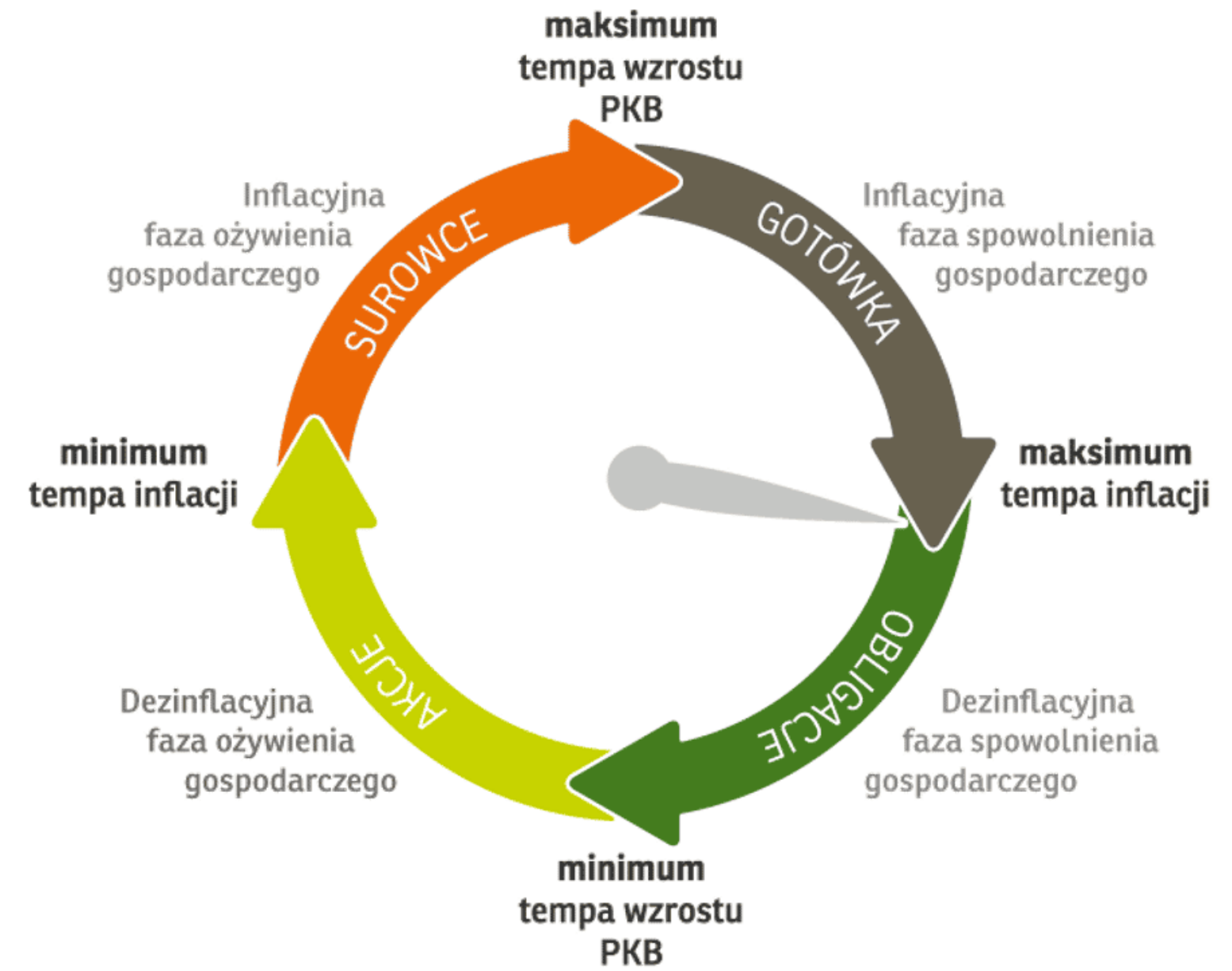


Portfele modelowe wrzesień 2022

Po wakacyjnym odbiciu na rynkach akcji nie ma już śladu, zatem trend spadkowy pozostaje w grze. Dla nas istotniejsze jest to co dzieje się na rynku długu skarbowego, bo to właśnie ten kierunek obraliśmy jako podstawę w naszych portfelach modelowych. Mijają trzy miesiące od kiedy pierwszy raz zdecydowaliśmy się na ten krok i mimo tego, że spłynęły wyższe odczyty inflacji korekta rynku była niewielka. Wyniki funduszy dłużnych w tym czasie to mniej więcej 7-10%, co istotnie poprawiło wyniki naszych modeli. Najnowsze ruchy banków centralnych wskazują na wyższe docelowe poziomy stóp procentowych w krótkim terminie, ale też nieco

przesuwają w czasie koniec podwyżek. To właśnie do poziomu stóp procentowych są podpięte wyceny obligacji skarbowych. Widać to przede wszystkim po rynku długu w USA, gdzie niestety ekspozycja na długoterminowe obligacje skarbowe po początkowo dobrym okresie obecnie przynosi straty. W Polsce rynek wycenia jeszcze maksymalnie dwie symboliczne podwyżki i koniec cyklu, a przynajmniej jego zatrzymanie. Stąd dobre zachowanie funduszy dłużnych. O ile inflacje raczej dalej będzie rosła na skutek chociażby wzrostu cen regulowanych, to podwyżki stóp niestety nie pomogą zbić cen energii, tak jak mogą wpłynąć na kondycję

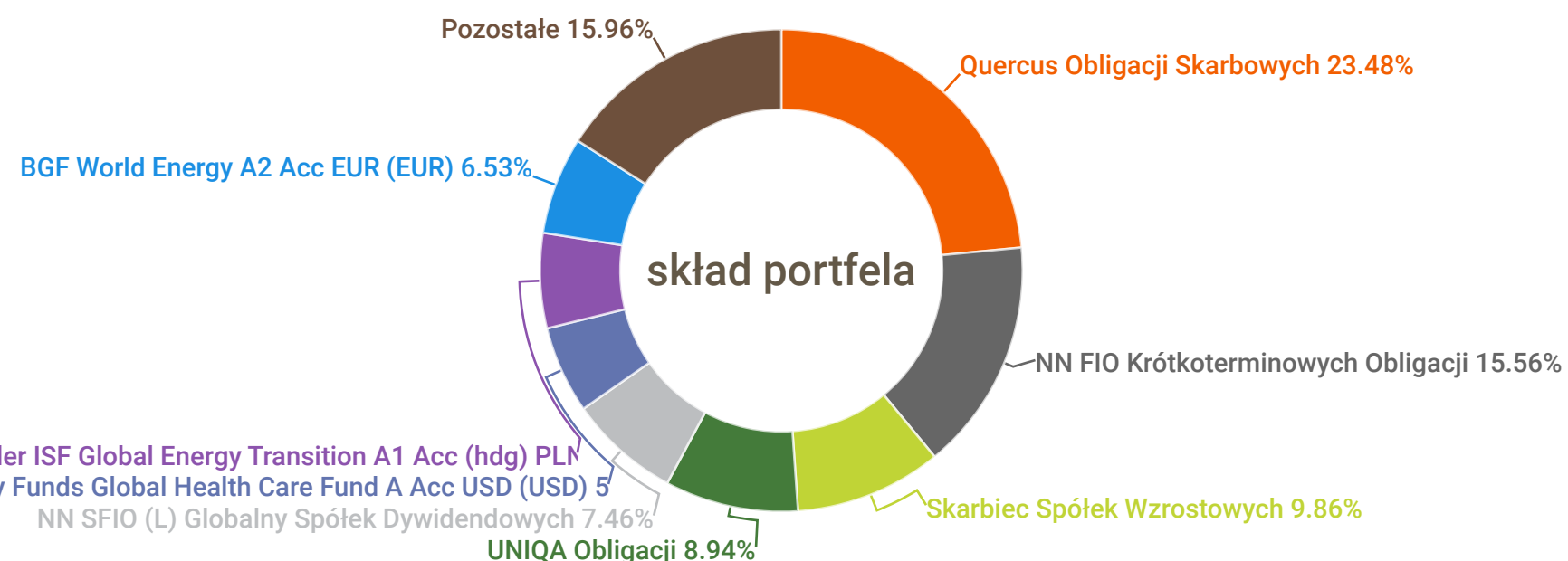
popytu konsumpcyjnego. W tym miesiącu przyjmujemy ponownie postawę „Wait and see”, którą również chętnie zobaczylibyśmy u bankierów centralnych, bowiem dynamika i skala podwyżek jest jedną z najmocniejszych w historii, a efekty w realnej gospodarce najpewniej dopiero zaczną wychodzić na powietrzną.



F//TRUST
POMAGAMY INWESTOWAĆ

Portfel specjalistyczny

Fundusze obligacji skarbowych stanowią ponad połowę portfela, co wskazuje, na które aktywa naszym zdaniem warto obecnie postawić. Ten pomysł wyraźnie zadziałał na polskim rynku długu (np. Quercus Obligacji Skarbowych), niestety nie udało się to z pozycją amerykańską w Fidelity Funds US Dollar Bond Fund. W części akcyjnej jesteśmy mocno zdywersyfikowani zarówno pod kątem sektorów, jak i regionów czy walut. Trzeba jednak pamiętać, że bessa szeroko penetruje rynki akcyjne. Spadają nawet te najbardziej defensywne sektory jak zdrowie (Fidelity Funds Global Health Care Fund) czy spółki dywidendowe (NN SFIO (L) Globalny Spółek Dywidendowych). Defensywnie działa otwarta ekspozycja walutowa, która nieco łagodzi wahania portfela w czasie słabnięcia złotego.



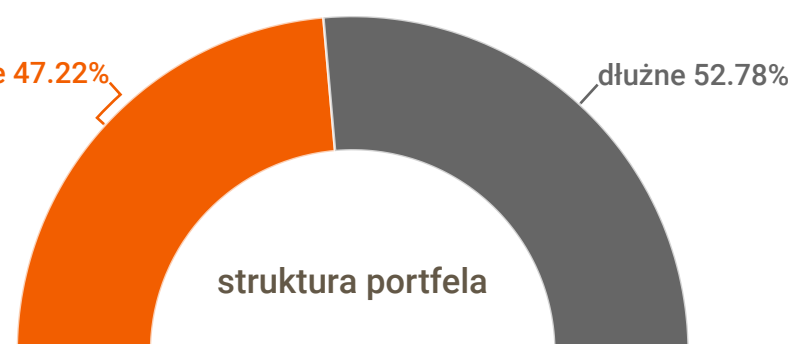
Stopień ryzyka (SRRI) 11,19%



niskie

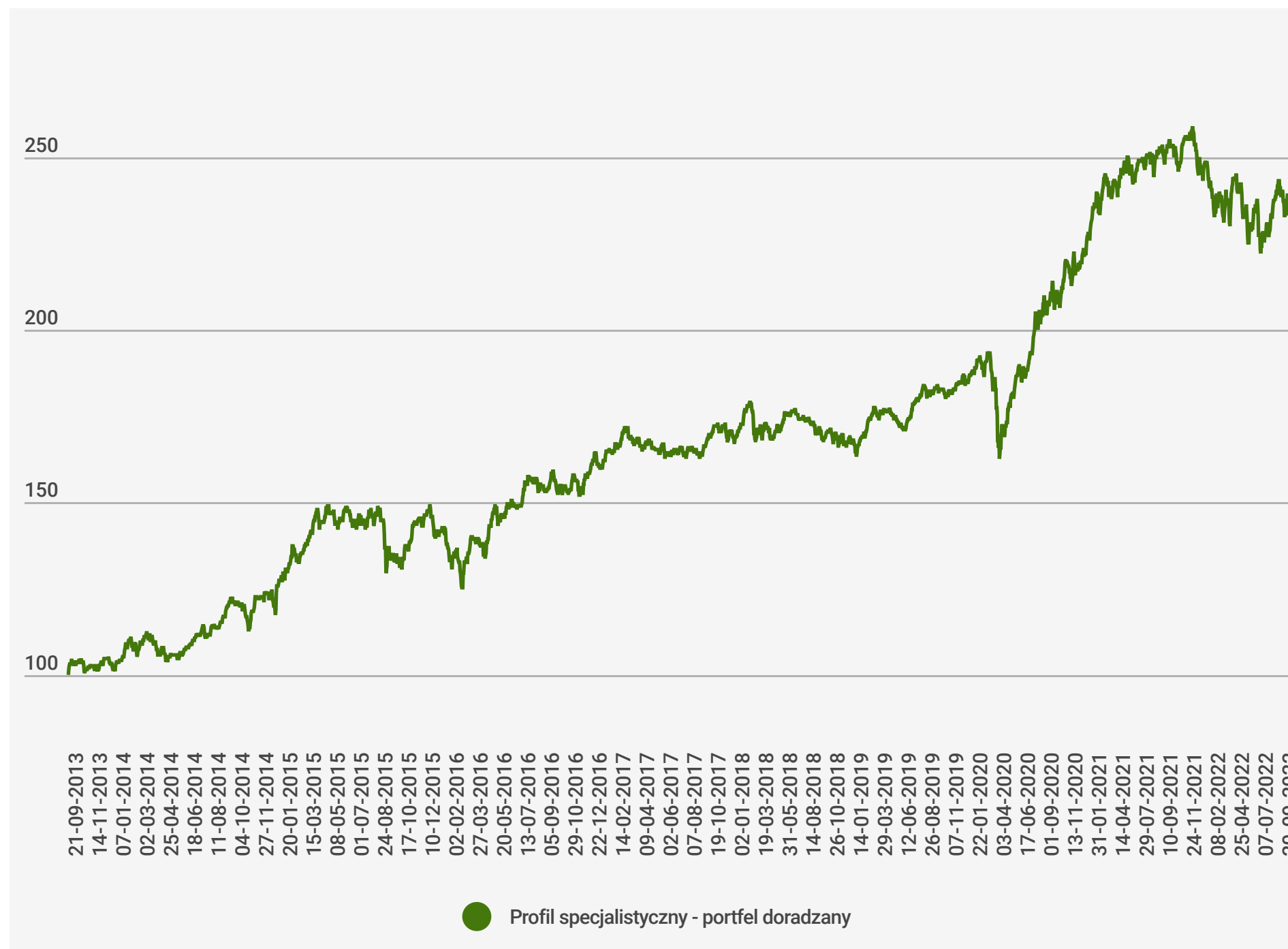
wysokie

akcyjne 47.22%



struktura portfela

	1m	3m	12m	YTD	36m	60m
Stopy zwrotu	-3,19%	4,91%	-6,84%	-6,28%	27,35%	37,29%



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 zrównoważony

Część dłużna portfela zachowała się zgodnie z oczekiwaniami. Nieco gorzej wygląda sytuacja w Skarbcu Spółek Wzrostowych, gdzie po letniej korekcie wzrostowej ostatnio widać powrót do spadków. Dla tego segmentu rynku równie istotny co dla długu będzie koniec podwyżek stóp w USA. Póki co ten moment się przesunął, a poziom stóp podniósł, co wymaga od nas kolejnej dawki cierpliwości.

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.

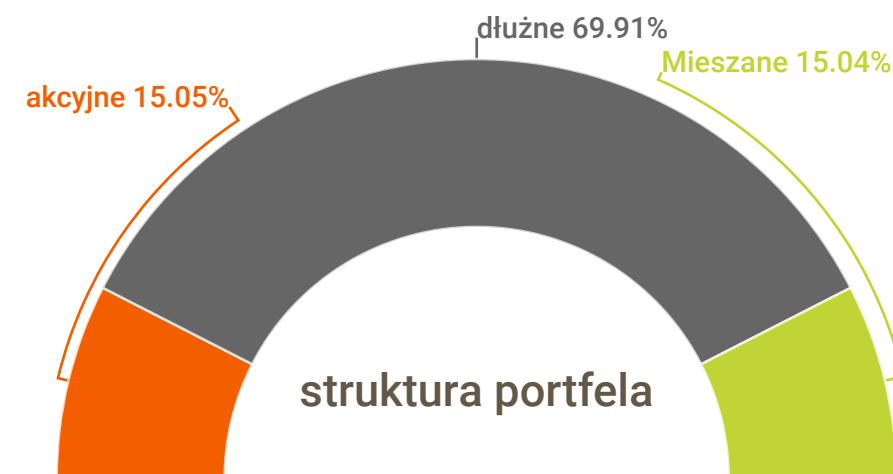
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 6,22%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

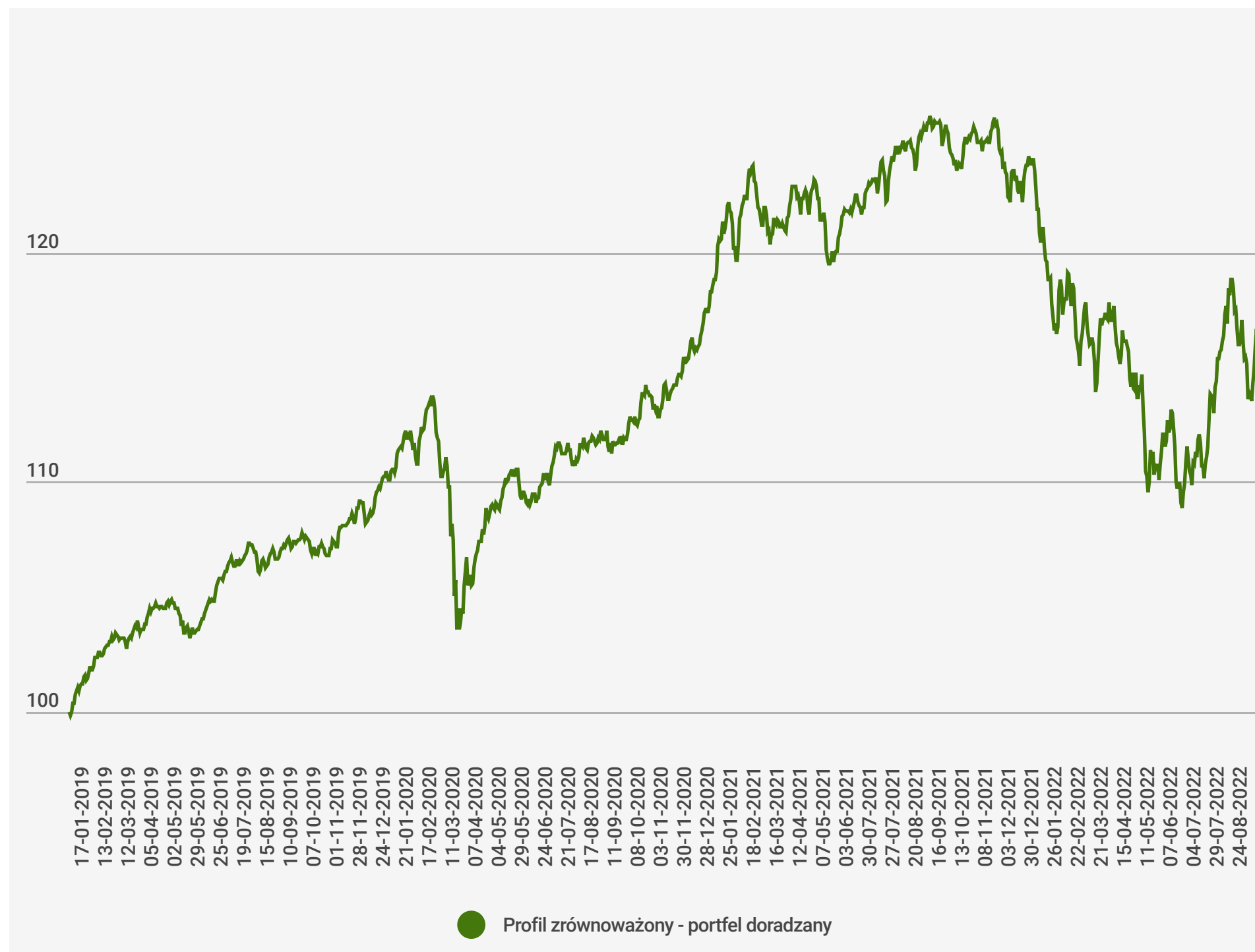
Stopy zwrotu

-2,31%

4,68%

-8,57%

-8,13%



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 trzy miesiące bardzo dobre dla modelu, ale ostatni miesiąc wyraźnie korekcyjny. Nasza akcyjna ekspozycja, zarówno na energetycznie skoncentrowanym subfunduszu Caspar Globalny, jak i softwarowo Skarbcu Spółek Wzrostowych wyraźnie cierpią z powodu panującego obecnie słabego sentymentu do rynków akcji. Pozostajemy wyraźnie niedoważeni w części akcyjnej i czekamy ze zwiększeniem alokacji na wyraźne sygnały poprawy sytuacji gospodarczej.

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.

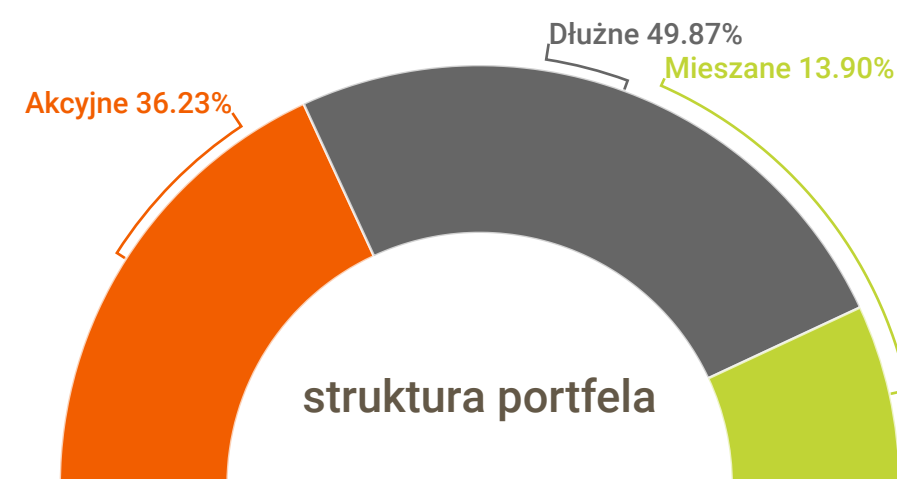
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 11,21%



niskie

wysokie



1m 3m 12m YTD

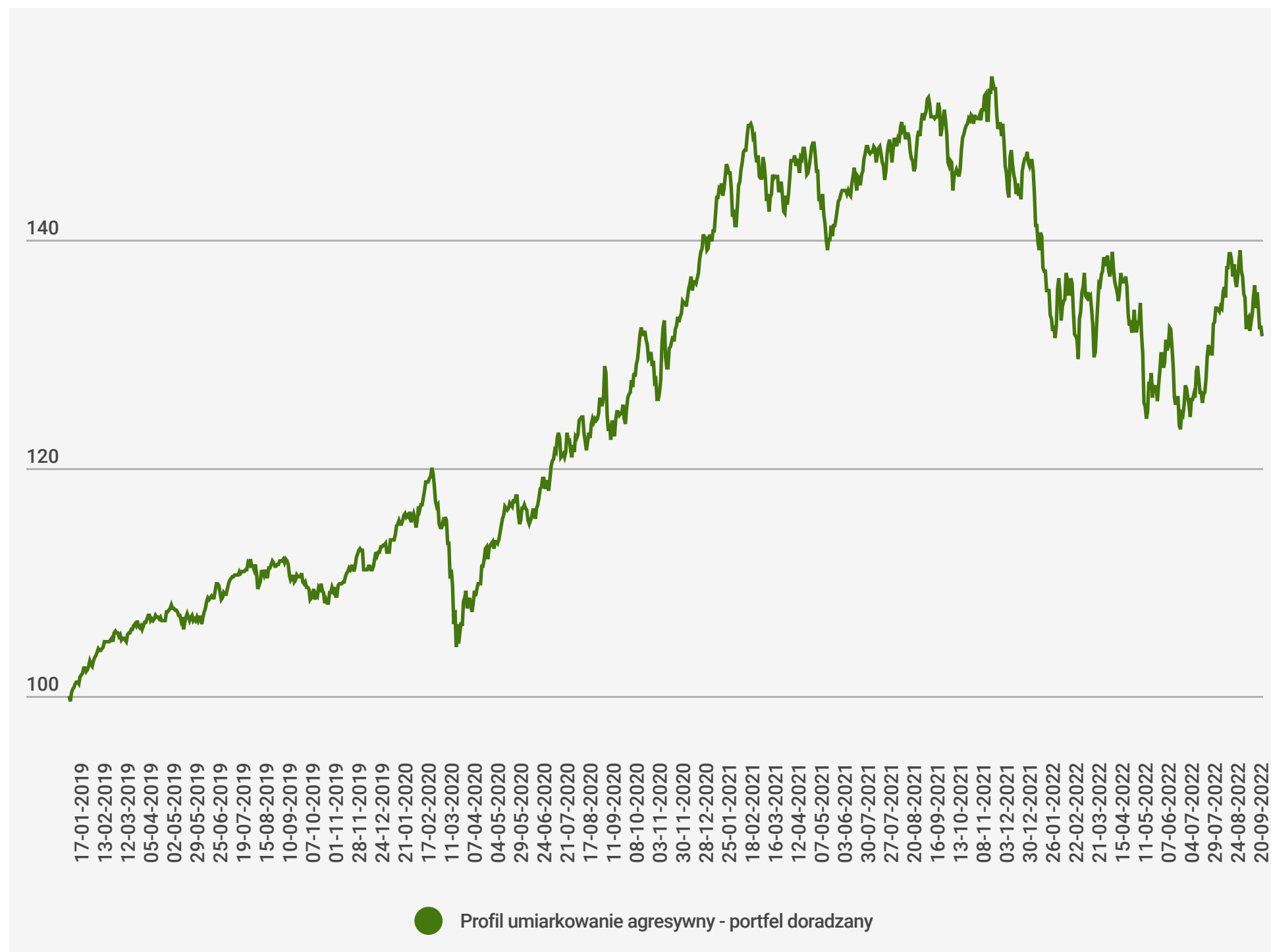
Stopy zwrotu

-3,57%

6,60%

-11,72%

-10,45%



Portfel skierowany jest do osób o **podwyższonej skłonności do podejmowania ryzyka**. Udział funduszy akcyjnych wynosi maksymalnie 75%, mieszanych do 100%, a funduszy dłużnych co najmniej 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 tym trudnym dla akcji okresie szukamy potencjalnych miejsc czy sektorów, które pomogą w zachowaniu portfela. Niestety nadzieja, że to w Chinach (Allianz China A-Shares) najpierw zobaczymy odbicie i pozytywne tendencje na fali możliwego bodźca fiskalnego nie ziściły się. Nie zmieniamy w tym miesiącu ani struktury, ani pozycji w portfelu. Pozostajemy istotnie niedoważeni i czekamy na odpowiedni moment.

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.

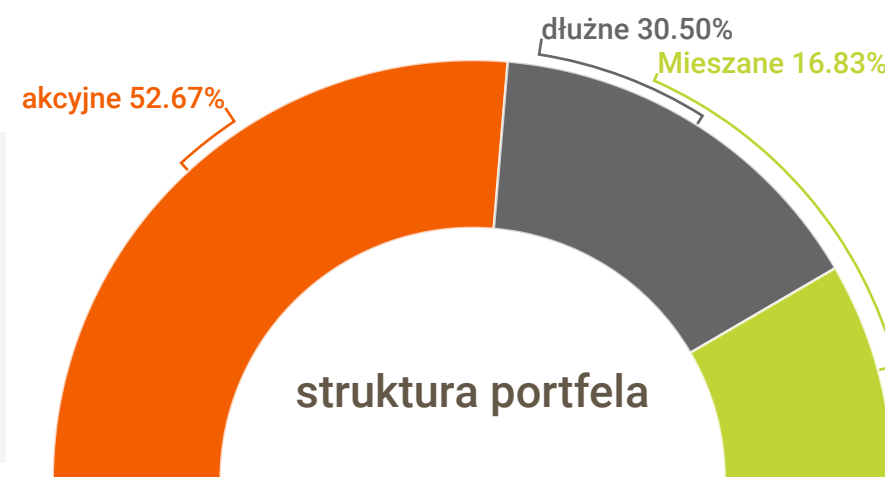
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 15,58%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

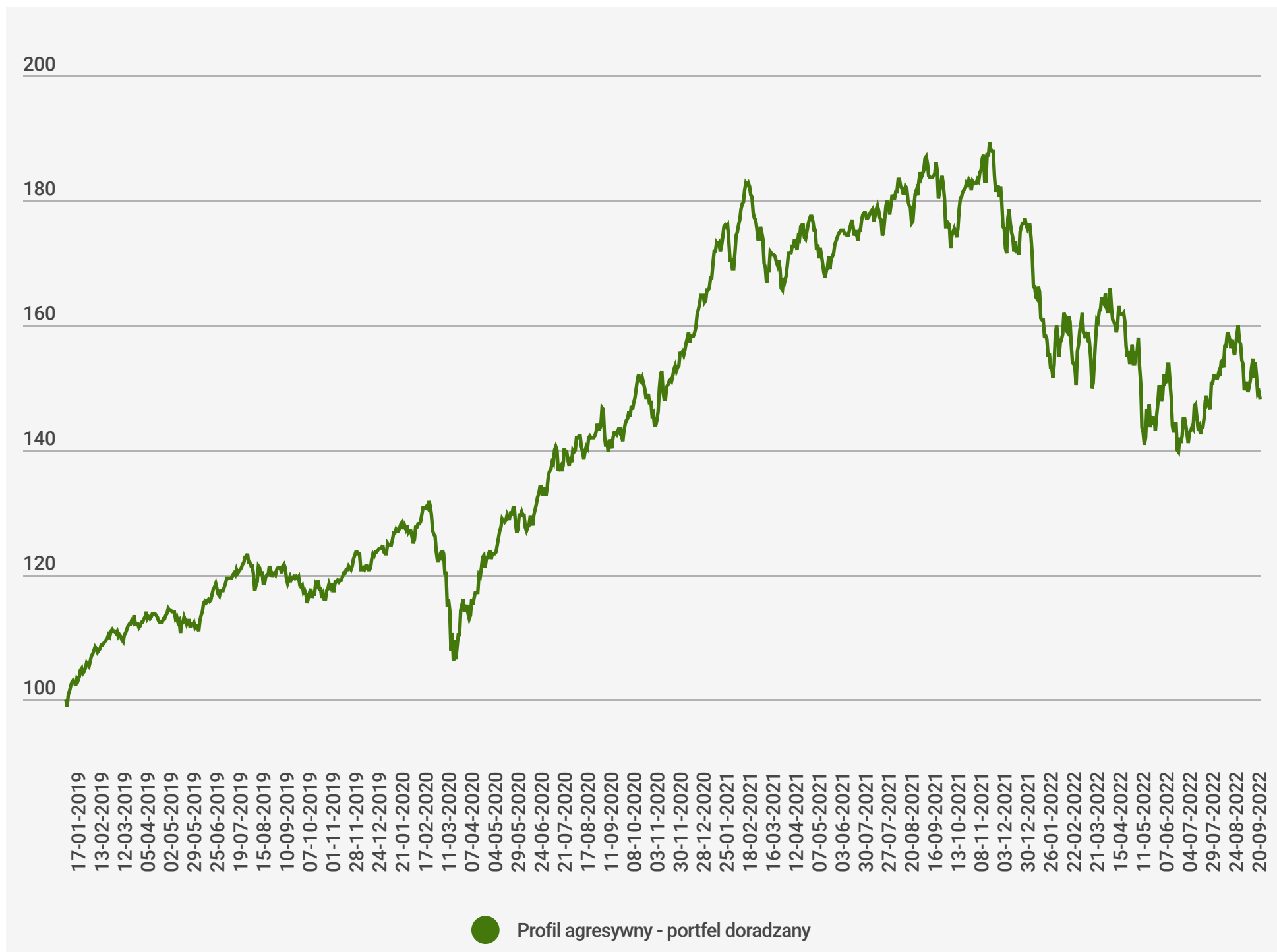
Stopy zwrotu

-4,96%

6,08%

-17,78%

-15,82%



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.