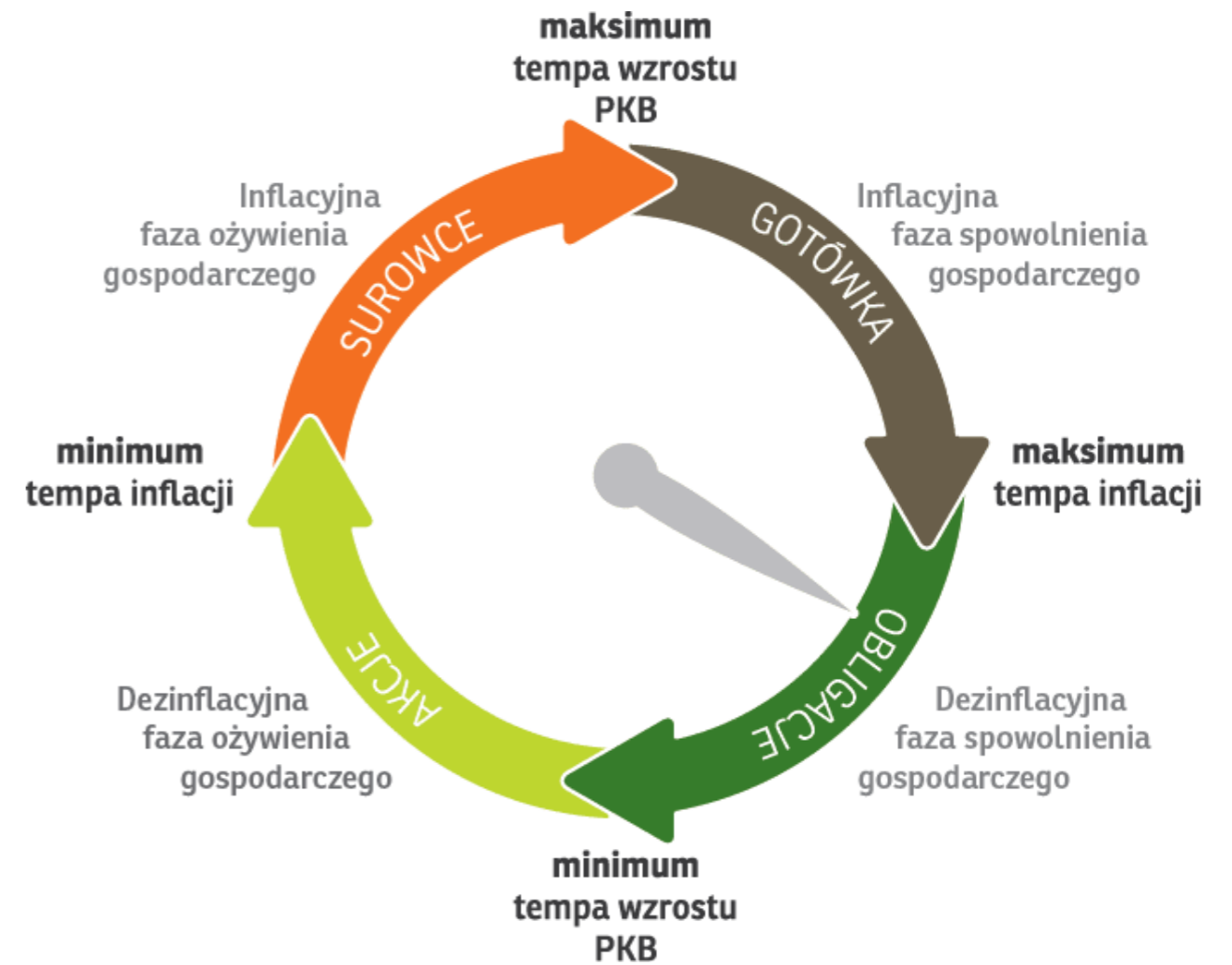


Portfele modelowe grudzień 2022

W obliczu najbardziej spodziewanej recesji w historii pozostajemy istotnie niedoważeni po stronie akcyjnej. Szanse upatrujemy po stronie dłużnej, w oczekiwaniu na istotne spadki poziomu inflacji, w głównej mierze za oceanem, a następnie, kilka miesięcy później, w Europie. Przy takim scenariuszu pod zwiększonym ryzykiem znajdą się sektor energetyczny i dolar amerykański. Aktywa te cechuje wysoka wrażliwość na zmiany wskaźnika inflacji, dlatego nieco ograniczamy ekspozycję w portfelach w funduszach akcyjnych zaangażowanych w sektor energii oraz wyeksponowanych na amerykańską walutę.

Uzyskane środki kierujemy do funduszy o defensywnym charakterze, w postaci globalnych spółek dywidendowych. Spadek inflacji powinien wesprzeć sektor spółek wzrostowych, który bardzo nam zaciążył na wynikach wielu portfeli, gdyż wykazał się ogromną wrażliwością na ruchy stóp procentowych. Musimy tu jednak zastrzec, że istnieje ryzyko, że rynek zacznie mniej bać się wrażliwości na stopę, a większą uwagę zacznie przykładac do obaw o przychody i zyski spółek z racji spadającego popytu w trakcie recesji. Stąd nie decydujemy się jeszcze na powiększanie tych, ani ogólnie pozycji akcyjnych.

Przyglądamy się poszczególnym rynkom i szukamy potencjalnych funduszy, ale szacujemy, że będzie to miało miejsce nie wcześniej niż na przełomie pierwszego i drugiego kwartału.

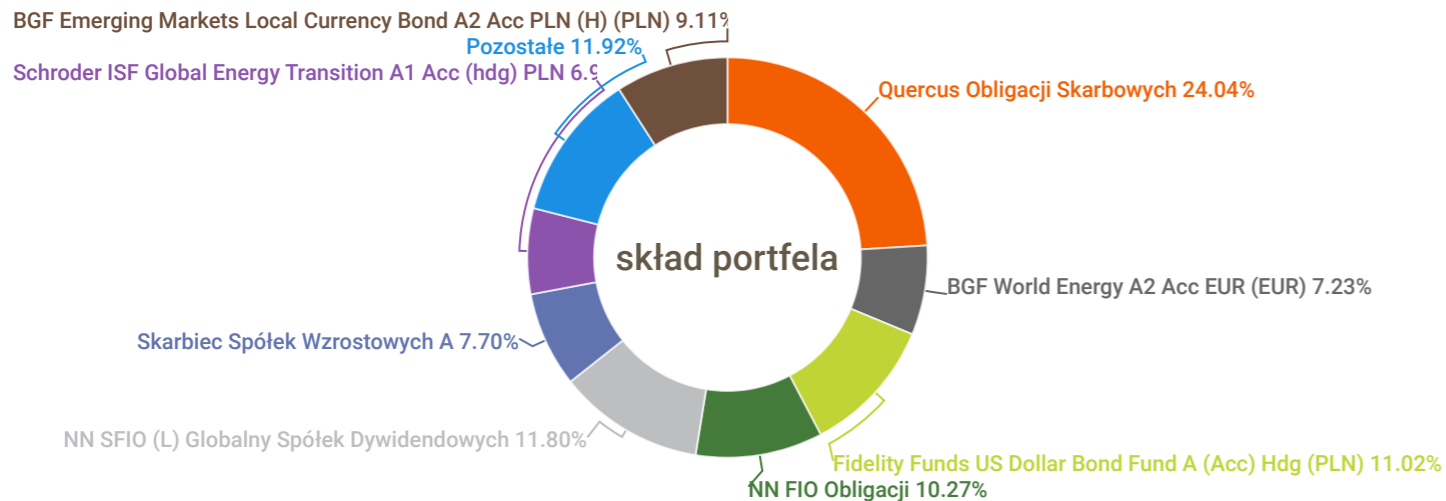


Akcje	Obligacje	Surowce	Gotówka
Ameryka Łacińska	high-yield	złoto	USD
Japonia	skarbowe rynki wschodzące	energetyczne	EUR
Azja bez Japonii	skarbowe rynki rozwinięte	przemysłowe	PLN
Europa			
USA			

F//TRUST
POMAGAMY INWESTOWAĆ

Portfel specjalistyczny

Duża dywersyfikacja oraz stosunkowo wczesne decyzje o zmniejszeniu zaangażowania po stronie akcyjnej pozwoliły ostatecznie na ograniczenie strat do ok. 8% od początku roku. Zmniejszamy ekspozycję na sektor energii, który jako jeden z niewielu pozwolił w tym roku zarobić, czyli fundusz Blackrock GF World Energy A2 Acc EUR i kierujemy środki do NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych. W części dłużnej wychodzimy nieco poza Polskę i dodajemy fundusz dłużny z rynków wschodzących BlackRock GF Emerging Markets Local Currency Bond A2 Hedged (PLN). I tak ze strukturą 54/46 na rzecz części dłużnej oraz z defensywną alokacją po stronie akcyjnej wchodzimy w kolejny, oby lepszy inwestycyjnie rok.



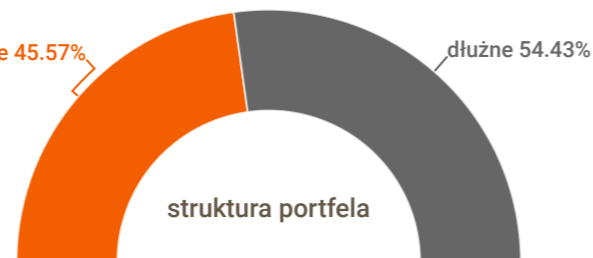
Stopień ryzyka (SRRI) 11,22%



niskie

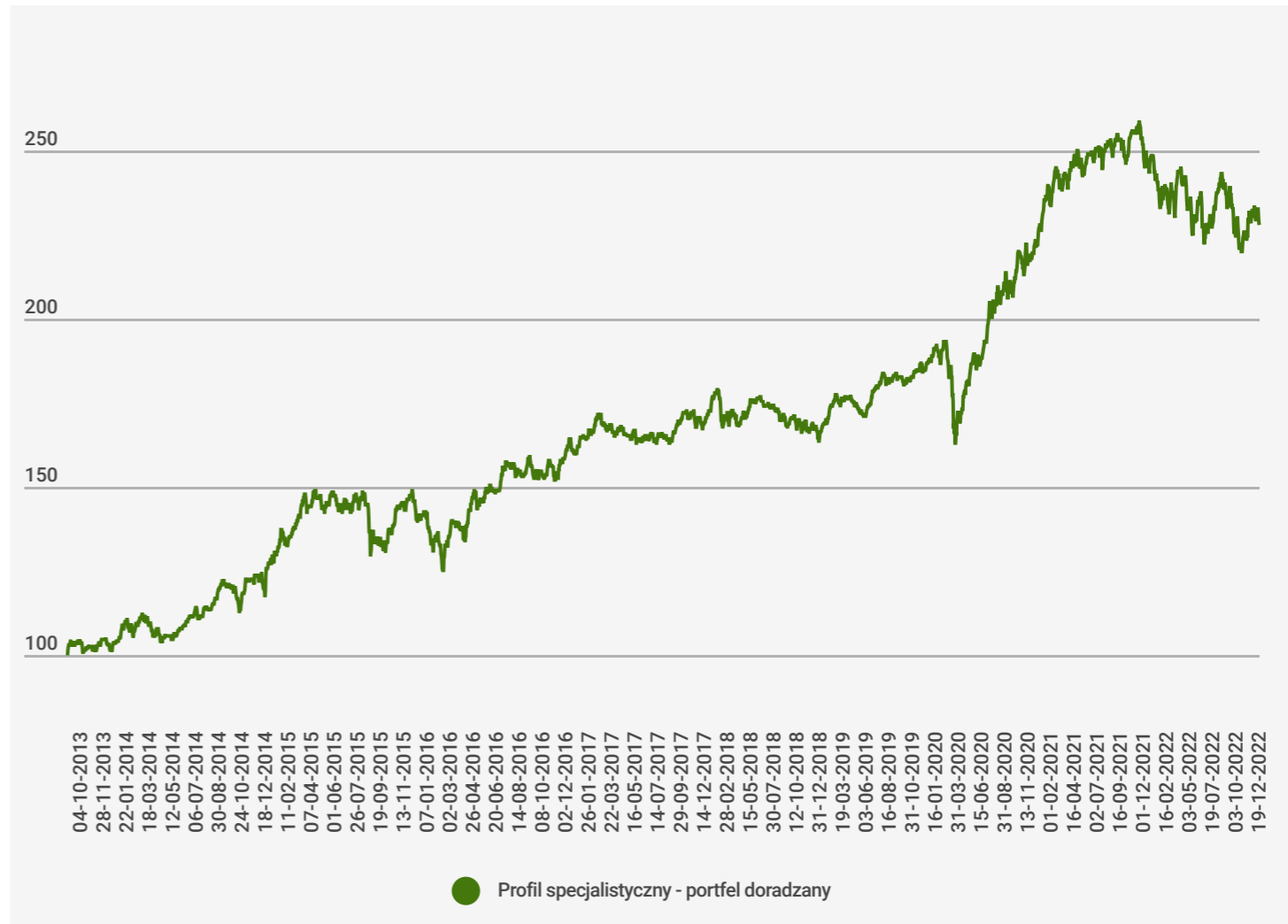
wysokie

akcyjne 45.57%



dłużne 54.43%

	1m	3m	12m	YTD	36m	60m
Stopy zwrotu	-0,50%	-2,39%	-6,95%	-8,23%	21,91%	33,62%



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 konserwatywny

Niezwykle udany okres dla funduszy dłużnych o najniższym ryzyku. Wiele funduszy wyszło od początku roku ponad powierzchnię. Normalizacji uległy wyceny obligacji krajowych, ale też widać już efekt wyższych rentowności portfeli, które są zasilane coraz wyższymi odsetkami. W tym miesiącu zamieniamy jedną pozycję, która zachowała się nieco gorzej niż konkurencja i wprowadzamy Unią Ostrożnego Inwestowania.

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.

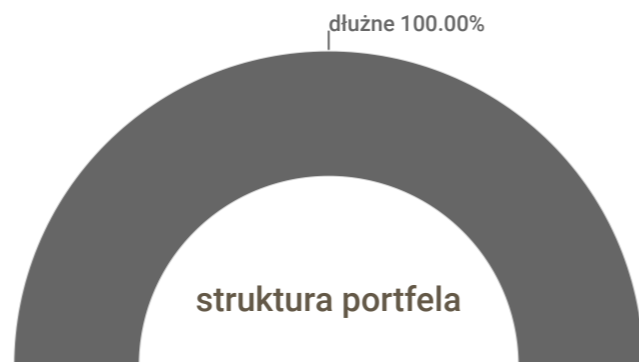
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) X,XX%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

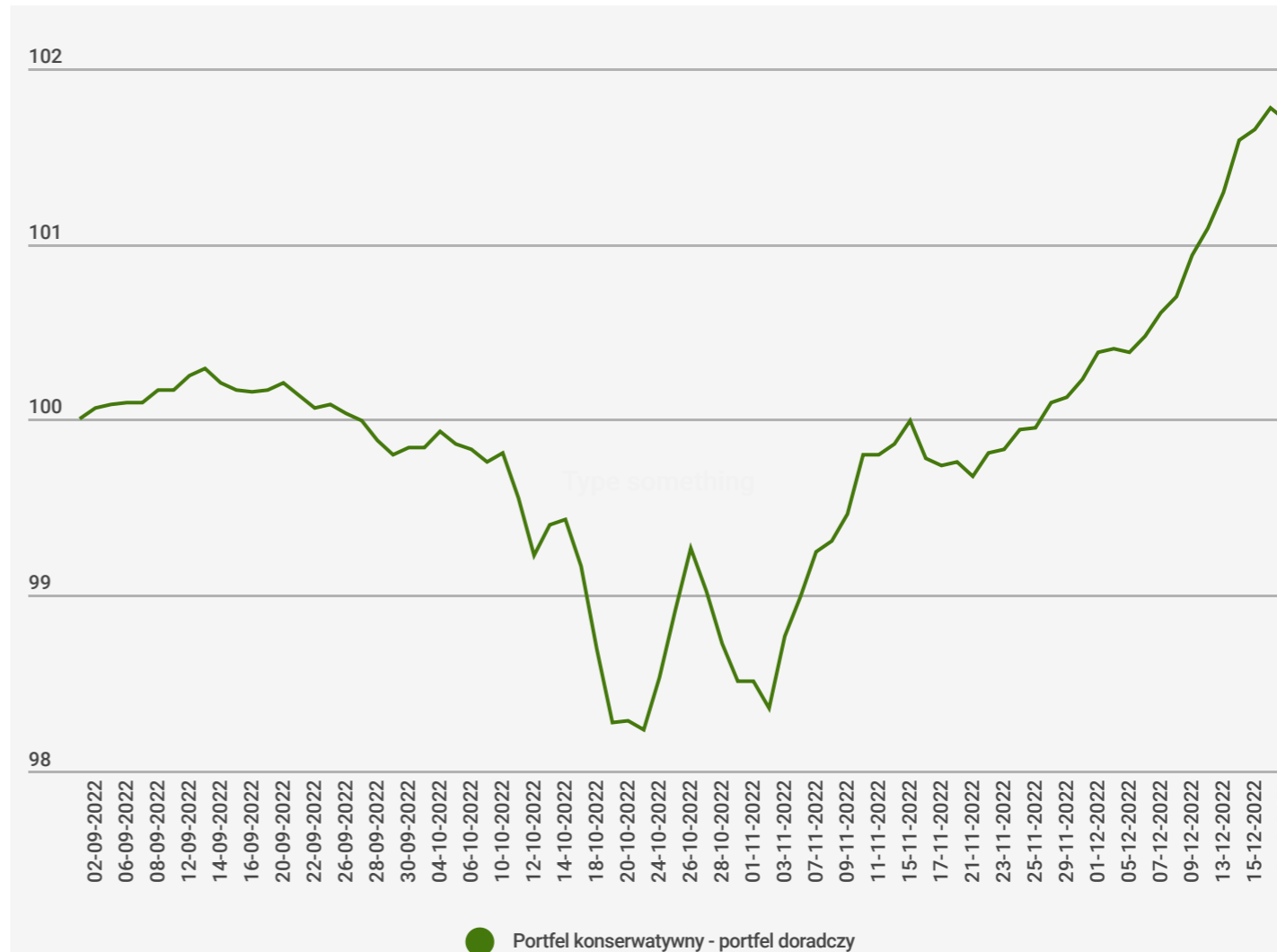
Stopy zwrotu

1,94%

1,53%

-

-



Portfel skierowany jest do osób o **najniższej skłonności do podejmowania ryzyka**. Portfel składa się jedynie z funduszy dłużnych, gdzie klient rozważa inwestycje w okresie nawet poniżej 1 roku. Rynek docelowy określany jest całościowo dla rekomendowanego portfela, który swoim ryzykiem ma odpowiadać funduszom pieniężnym i obligacji krótkoterminowych.

Data startu portfela to 1 września 2022 roku, początkowa kwota to 30 000 PLN. Skład portfela weryfikowany jest raz w miesiącu (23-25 dzień miesiąca)

Portfel umiarkowanie konserwatywny

Pozostajemy w tym miesiącu bez funduszy akcji czy mieszanych. Portfel w całości jest zbudowany z funduszy dłużnych, z nieznaczną przewagą tych z krótkiego końca. Pod koniec roku portfel wyszedł wyraźnie na dodatni wynik, ale trzeba zaznaczyć, że jest to przede wszystkim efekt ostatniego miesiąca. Ewentualne kroki w kierunku ryzyka akcyjnego przewidujemy przeprowadzać za pomocą funduszy mieszanych stabilnych, ale to dopiero w pierwszych miesiącach kolejnego roku.

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) 3,52%



niskie

wysokie



dłużne 100.00%

struktura portfela

1m

3m

12m

YTD

Stopy zwrotu

2,31%

0,87%

3,61%

3,21%



Profil umiarkowanie konserwatywny - portfel doradzany

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)

Portfel zrównoważony

Wynik w ostatnim miesiącu popsuka i tak mocno zredukowana część akcyjna. Zwiększamy nieco dywersyfikację i dodajemy NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych kosztem części pozycji Skarbiec Spółek Wzrostowych. W pierwszych miesiącach kolejnego roku będziemy szukać nieco ryzyka za pomocą funduszy stabilnych, gdzie część obligacyjna powinna dawać pewien bufor bezpieczeństwa, czego zabrakło w ostatnich miesiącach.

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.

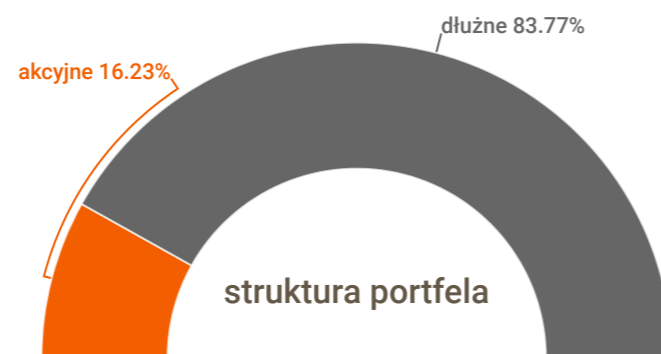
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 6,67%



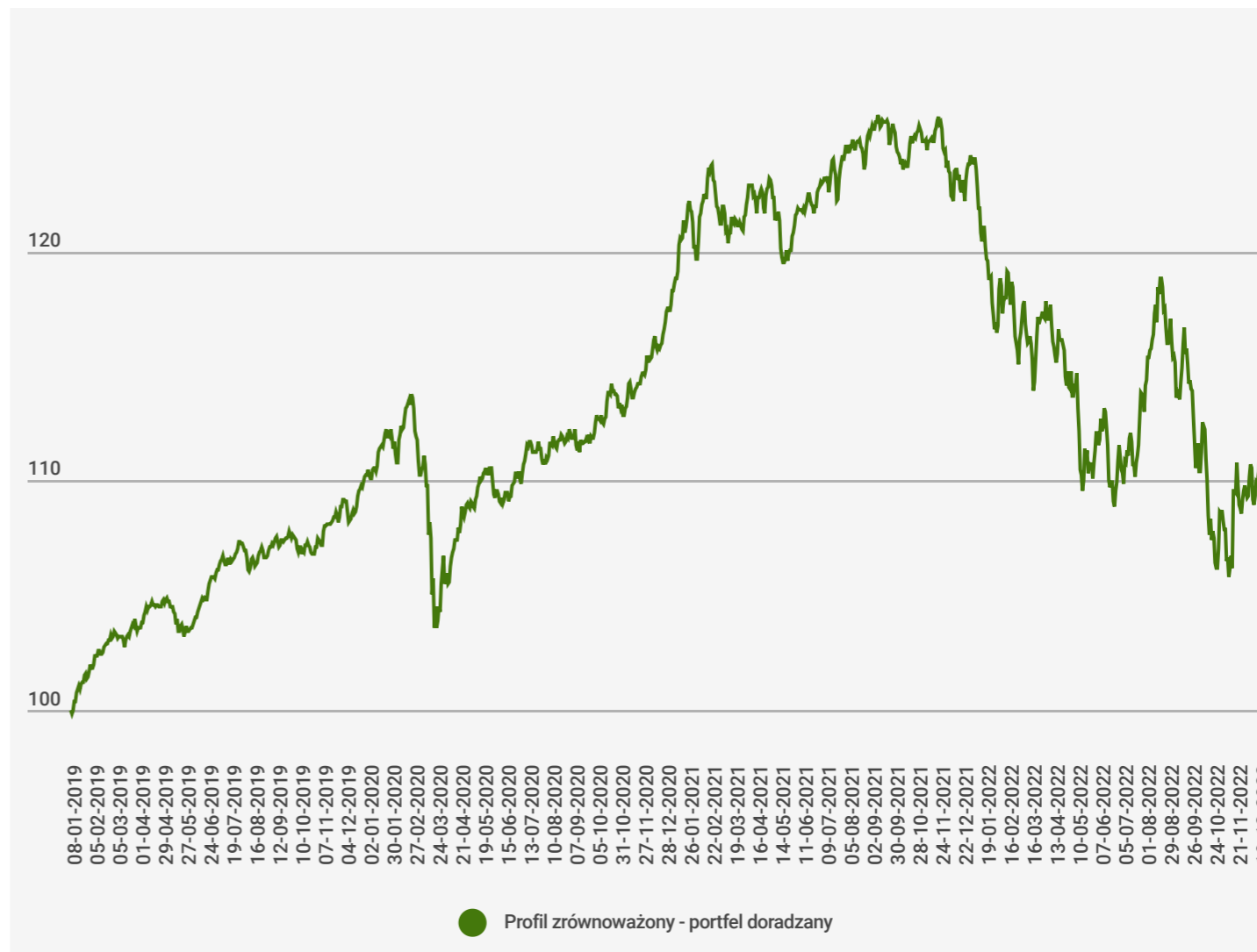
niskie

wysokie



1m 3m 12m YTD

Stopy zwrotu	0,74%	-4,20%	-10,75%	-11,67%
--------------	-------	--------	---------	---------



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

Wyraźnie zredukowana część akcyjna pozwoliła, by portfel za bardzo nie spadł. Bufor w postaci funduszy dłużnych długoterminowych zadziałał jak powinien. Trzeba przyznać, że brakowało tego w pierwszej połowie tego roku. Redukujemy nieco Caspar Globalny i kierujemy środki do [NN \(L\) Globalnych Spółek Dywidendowych](#). Jeszcze bardziej defensywnie nastawiamy się na początek roku.

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.

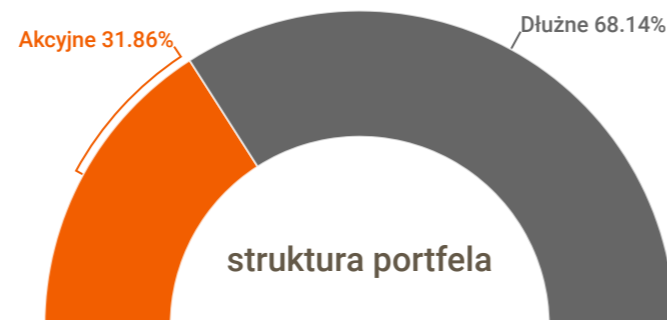
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRR) 11,44%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

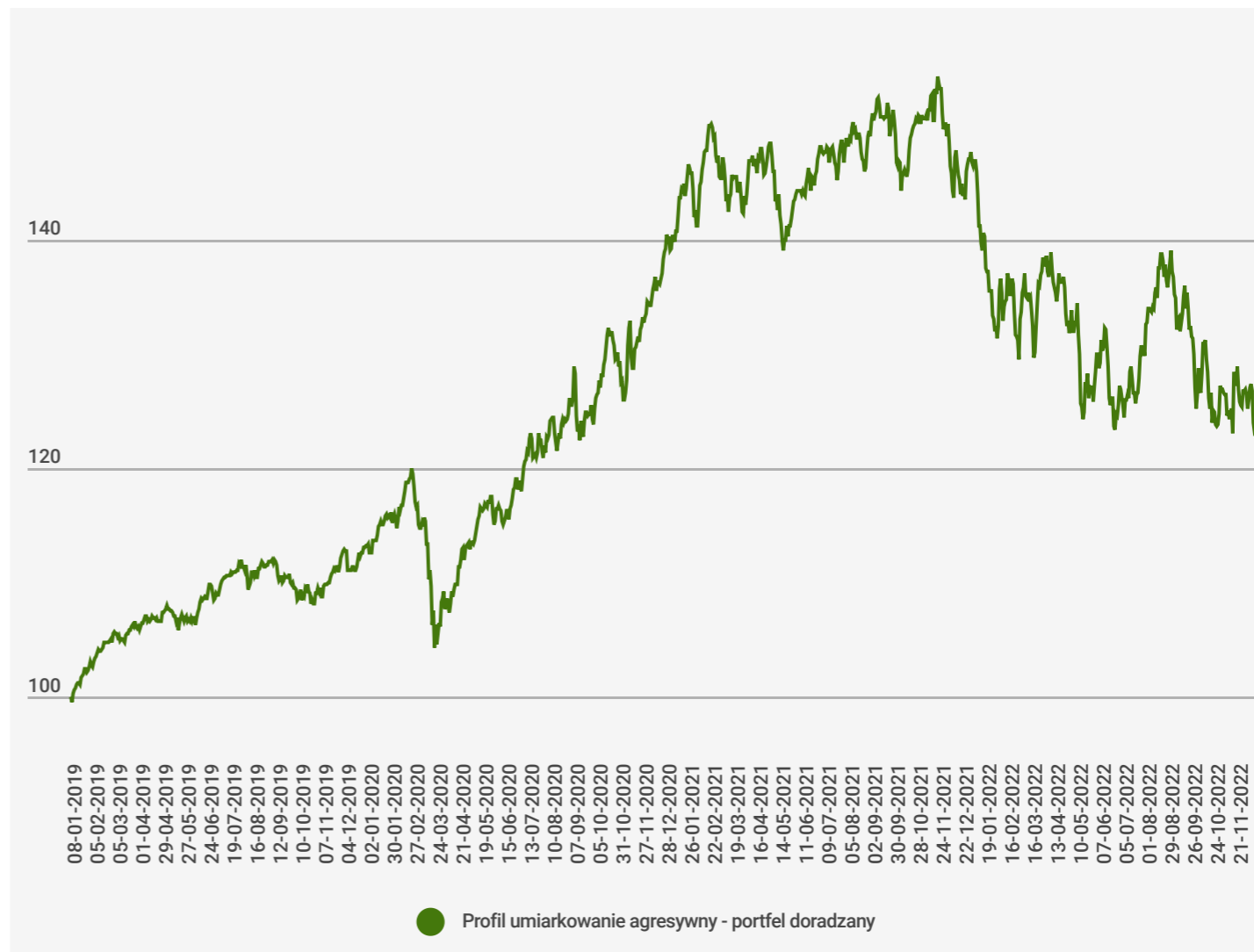
Stopy zwrotu

-1,85%

-6,92%

-14,67%

-16,13%



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 ostatnim miesiącu portfelowi pomogło wyraźnie defensywne nastawienie. Relacja funduszy akcyjnych do dłużnych to niemalże 50/50. I tak niestety na przestrzeni całego roku portfel jest ponad 20% na stracie. W tym miesiącu redukujemy Caspar Globalny i kierujemy środki do NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych. W oczekiwaniu na pierwsze oznaki ożywienia gospodarczego pozostajemy na obranych pozycjach.

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.

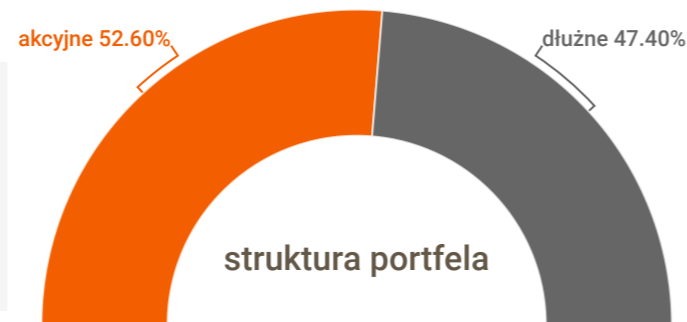
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 15,74%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

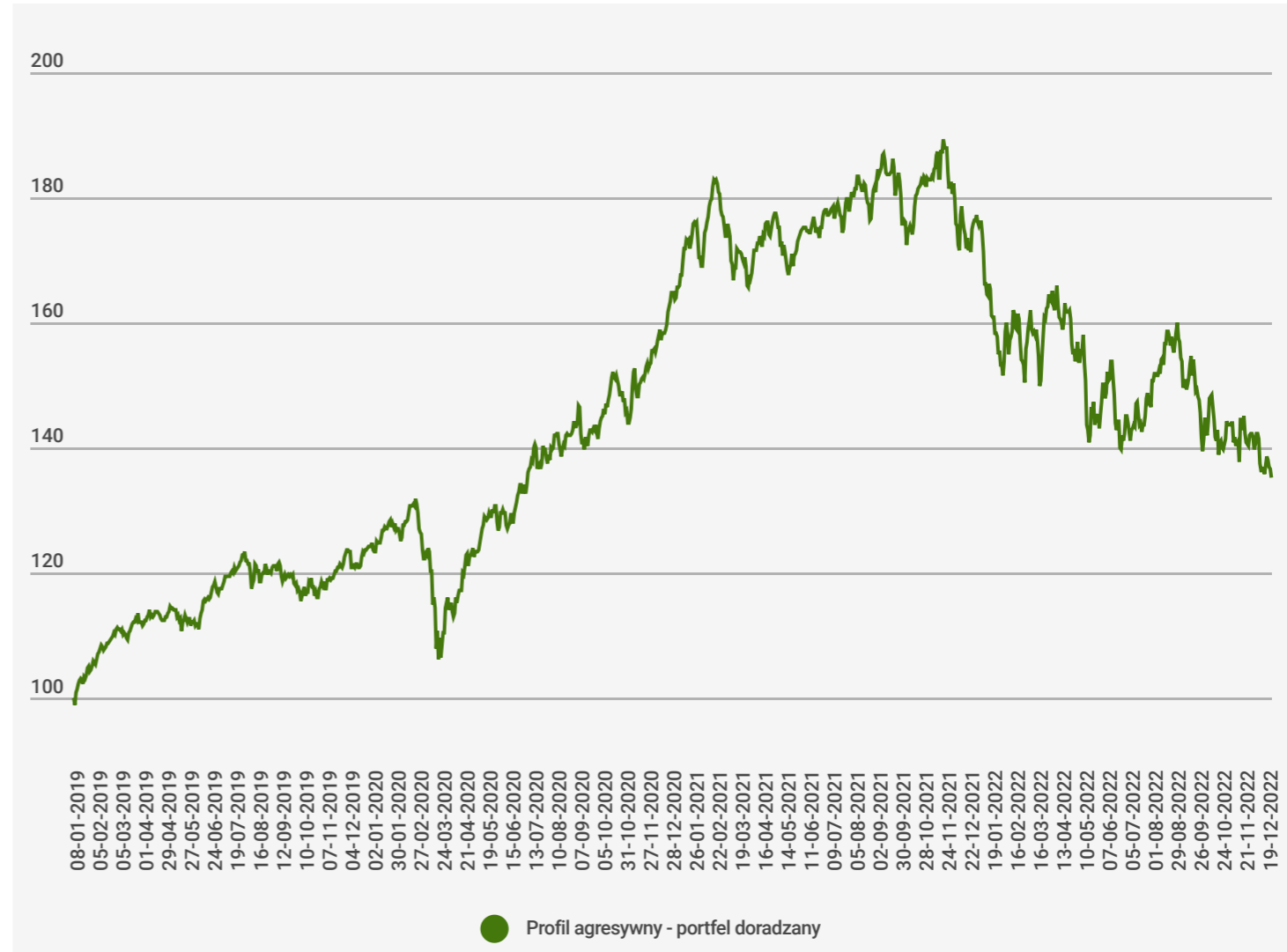
Stopy zwrotu

-3,68%

-9,43%

-21,55%

-23,15%



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.