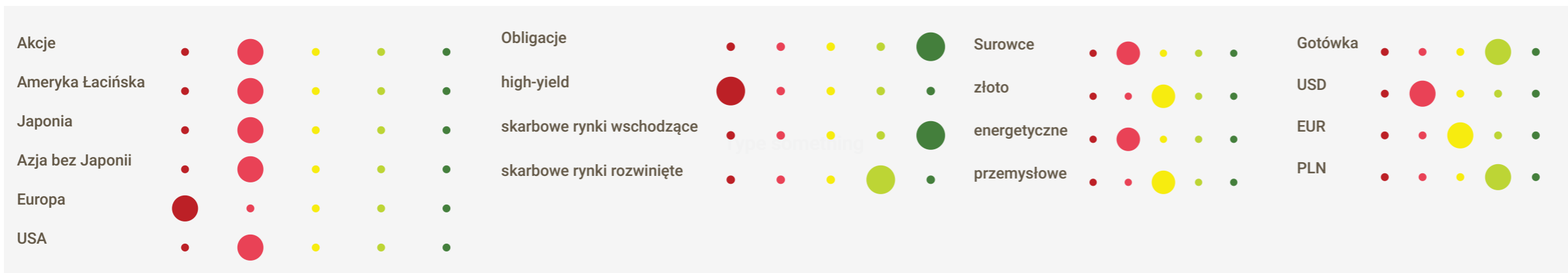
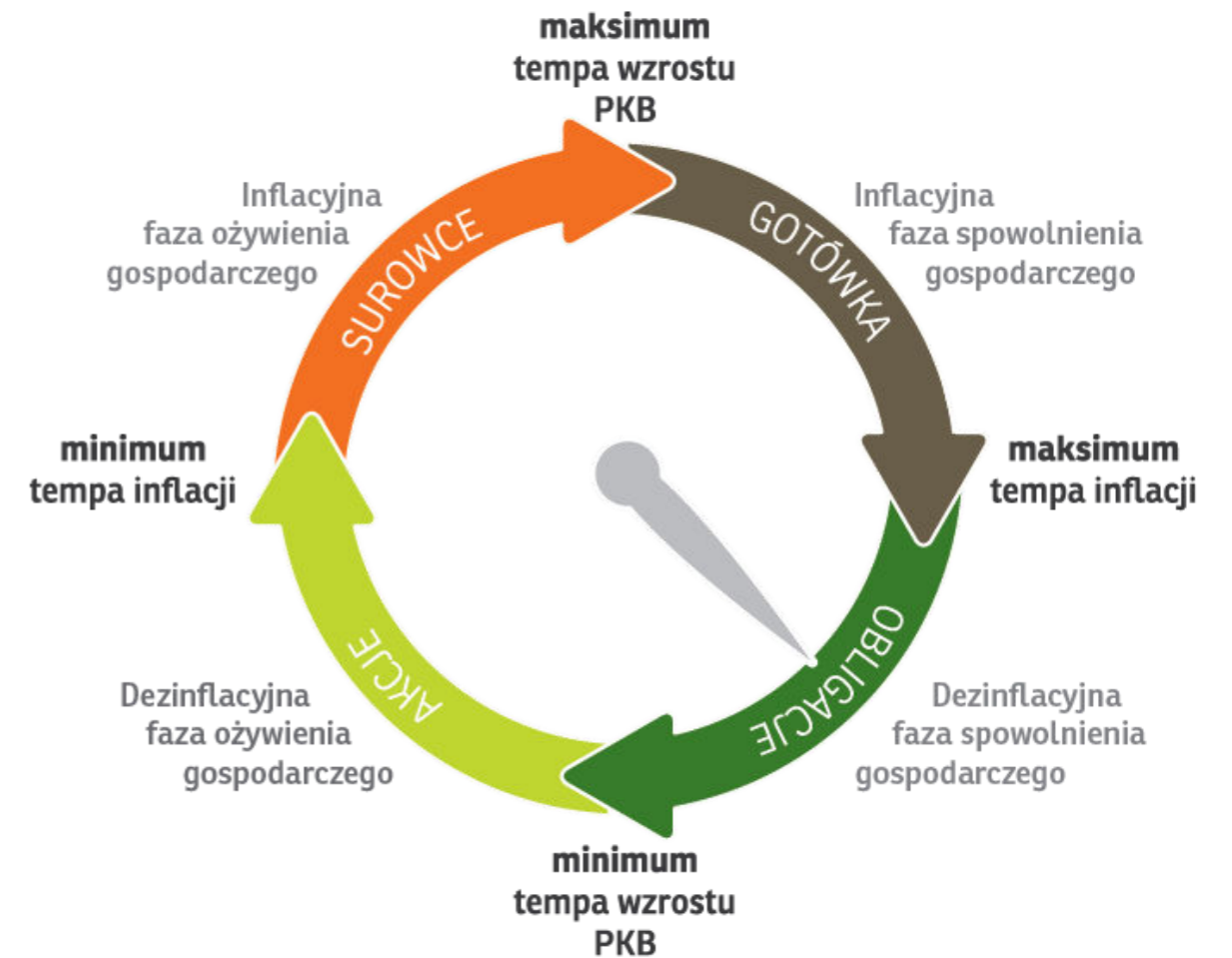


Portfele modelowe styczeń 2023

Wyjątkowo udany początek roku na rynkach, tak akcji, jak i obligacji. Co istotne, surowce również zaczęły drożeć, w szczególności metale przemysłowe. Sytuacja wydaje się jednak dalej patowa. Z jednej strony wszelkiej maści wskaźniki wyprzedzające jednomyślnie wskazują na recesję, a z drugiej strony mamy argument, że otwarcie się gospodarki chińskiej istotnie wpłynie na pobudzenie popytu. Naszą uwagę zwraca pewien rozjazd między gospodarkami wschodzącymi, a rozwiniętymi w kontekście miejsca w cyklu. Prognozy wzrostu gospodarczego jasno wskazują, że dołek spowolnienia jako pierwszy wypadnie właśnie w gospodarkach wschodzących

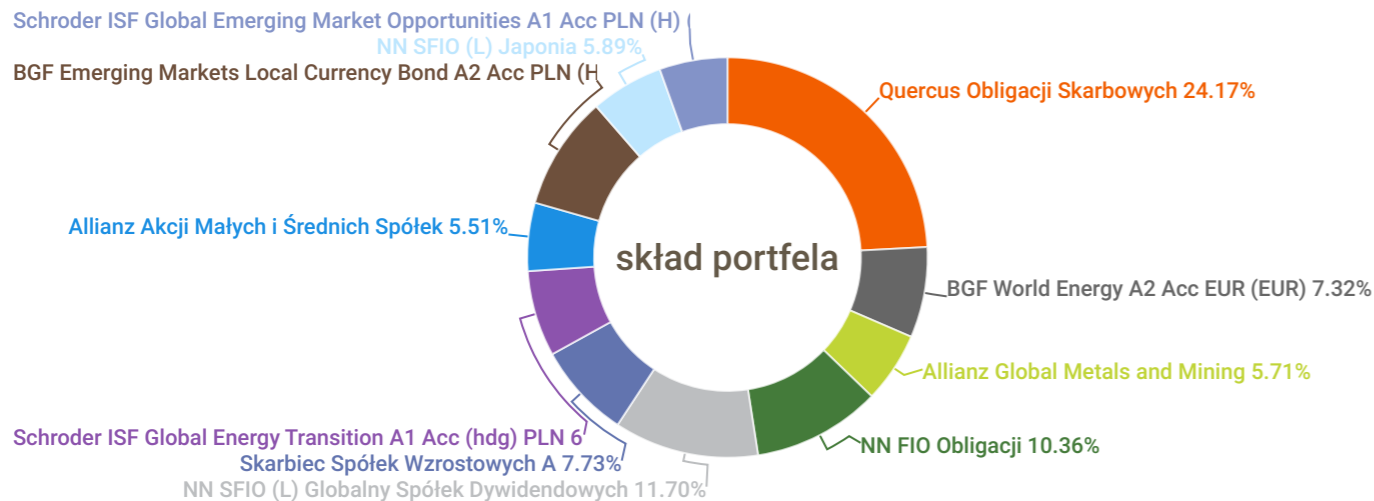
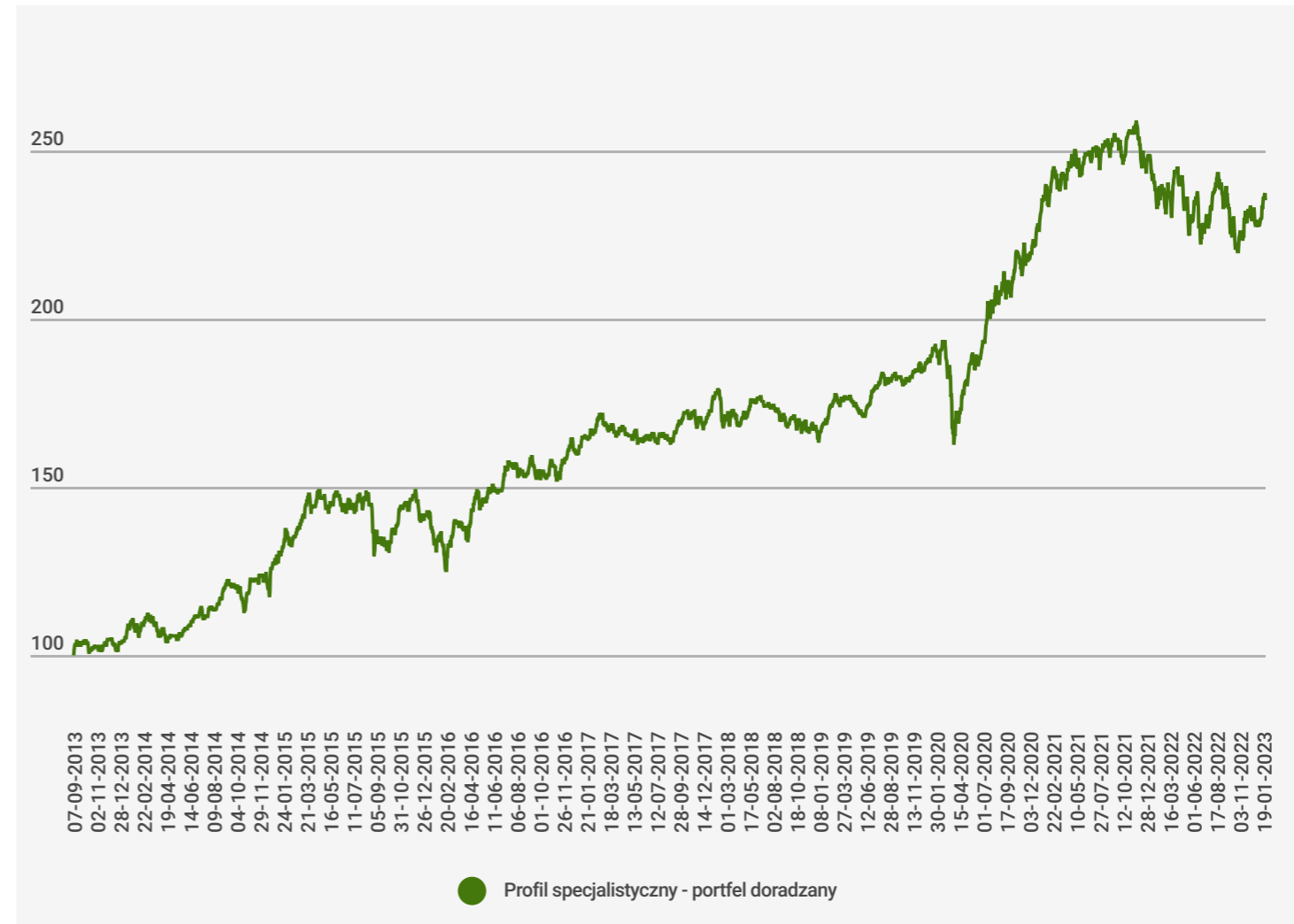
i wydarzy się najpewniej w pierwszym kwartale. Rynki rozwinięte powinny odbić dopiero w trzecim kwartale. Wydaje nam się, że to właśnie obecnie dyskontują rynki akcji z takich regionów jak wschodząca Azja, czy nasza część Europy. Pewnym potwierdzeniem tych tendencji staje się dalej słabnący dolar, co wyraźnie widać chociażby w relacji do polskiego złotego. Zakładając taki scenariusz szkoda byłoby nie mieć w portfelach ekspozycji na tą część rynku. Ekspozycja na dłuższe fundusze obligacji w ostatnich dwóch kwartałach dała dobre efekty, ale trudno oczekiwać, aby rentowności spadały w takim tempie

w kolejnych kwartałach. Otwieramy się zatem nieco na fundusze mieszane z udziałem akcji polskich oraz fundusze akcyjne z rynków wschodzących. Zmienności zapewne nie zabraknie, więc warto być na nią gotowym i szukać sygnałów potwierdzających nadchodzące ożywienie gospodarcze.



Portfel specjalistyczny

Dodane w ostatnim miesiącu pozycje na dług z rynków wschodzących oraz fundusz spółek dywidendowych pozytywnie dołożyły się do wyniku portfela. Realizujemy w tym miesiącu zysk na długu amerykańskim. Uzyskane środki dzielimy między Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek oraz Schroder ISF Global Emerging Markets Opportunities A1 Acc PLN (hdg). Zamieniamy ekspozycję na sektor zdrowia w dolarze na fundusz Allianz Global Metals and Mining jako zakład na pozytywny wpływ ożywienia w gospodarce chińskiej. W efekcie nieco zmieniamy strukturę portfela w kierunku bardziej agresywnej, choć wciąż umiarkowanej: 55/45.



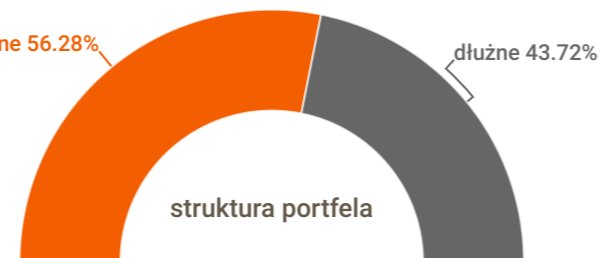
Stopień ryzyka (SRR) 11,19%



niskie

wysokie

akcyjne 56.28%



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.

	1m	3m	12m	YTD	36m	60m
Stopy zwrotu	3,20%	6,88%	-1,29%	3,20%	22,59%	32,18%

Portfel konserwatywny

Wróciły czasy, gdy również przy możliwie najniższym ryzyku fundusze dłużne mogą dostarczać zadowalające stopy zwrotu. Zapewne ponowne 5% w ciągu kwartału długo się nie zdarzy, ale miło to wygląda po doświadczeniach z ostatnich dwóch lat. Utrzymujemy obecną strukturę z duration poniżej jednego roku i konserwatywnym podejściem do konstrukcji 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) X,XX%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

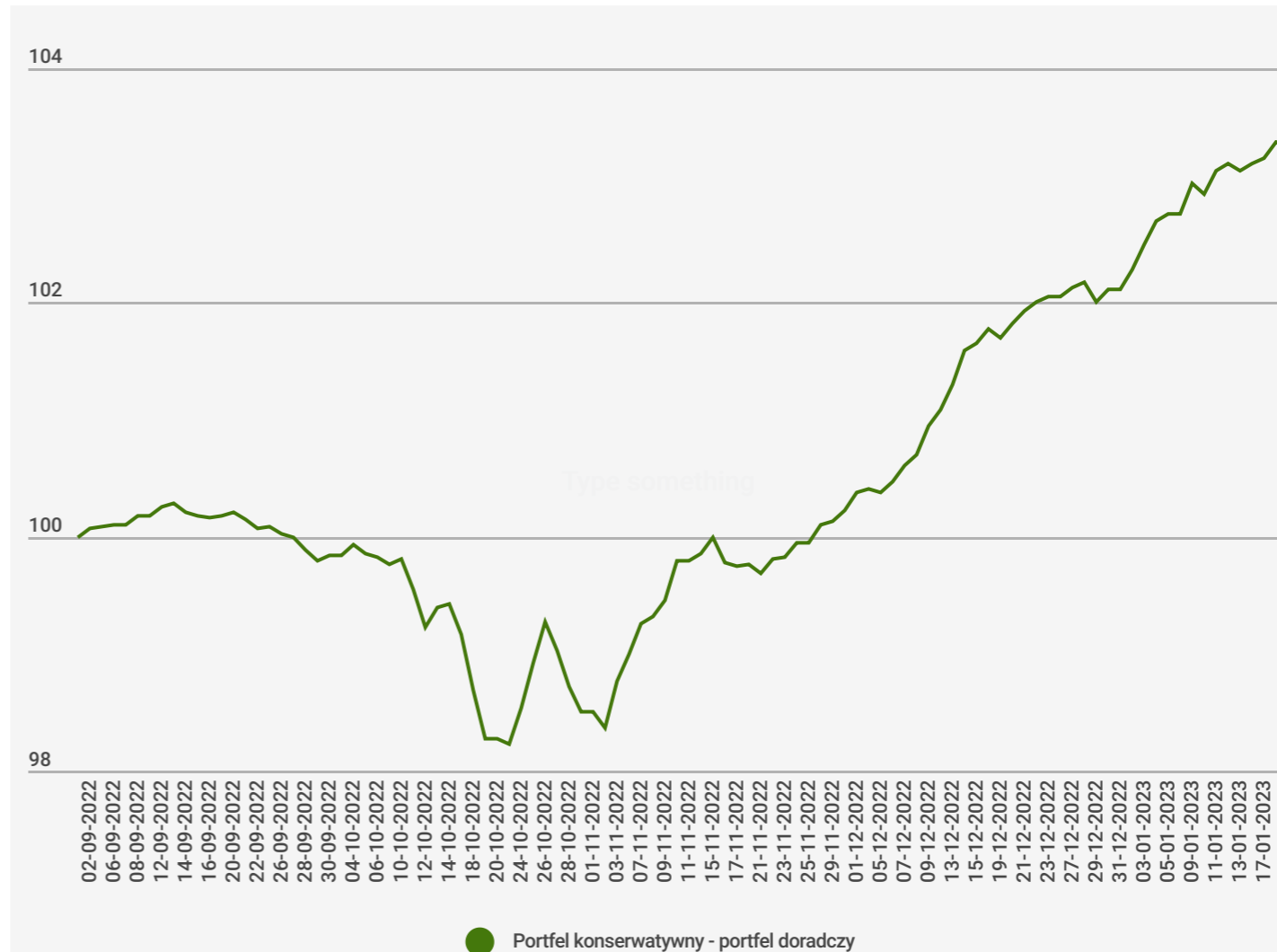
Stopy zwrotu

1,63%

5,18%

-

-



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

Dość napisać, że wynik na poziomie 9% w ostatnim kwartale jest podobny do tego z ostatnich trzech lat. W tym miesiącu robimy jeden krok w kierunku rynku akcji. W miejsce najbardziej konserwatywnego rozwiązania dłużnego Allianz Trezor wstawiamy fundusz mieszany Skarbiec III Filar, który około 40% portfela lokuje w akcje z rynku polskiego.

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.

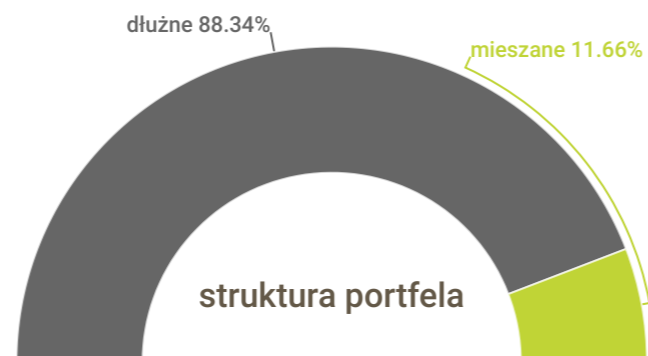
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 3,56%



niskie

wysokie



struktura portfela

1m

3m

12m

YTD

Stopy zwrotu

3,25%

9,19%

7,35%

2,85%



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

Powoli odrabiamy straty z ubiegłego roku. Ostatnie przeważenie funduszy dłużnych o dłuższym durationskorzystało ze spadających rentowności. Robimy krok w kierunku zwiększenia ryzyka w portfelu, ale tym razem w kierunku akcji. Zamieniamy NN Krótkoterminowych Obligacji na NN Stabilnego Wzrostu, gdzie mniej więcej 20% ulokowane jest na rynku akcji polskich.

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.

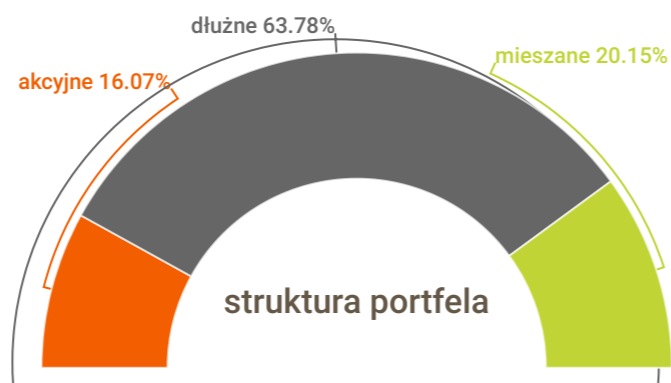
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 6,63%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

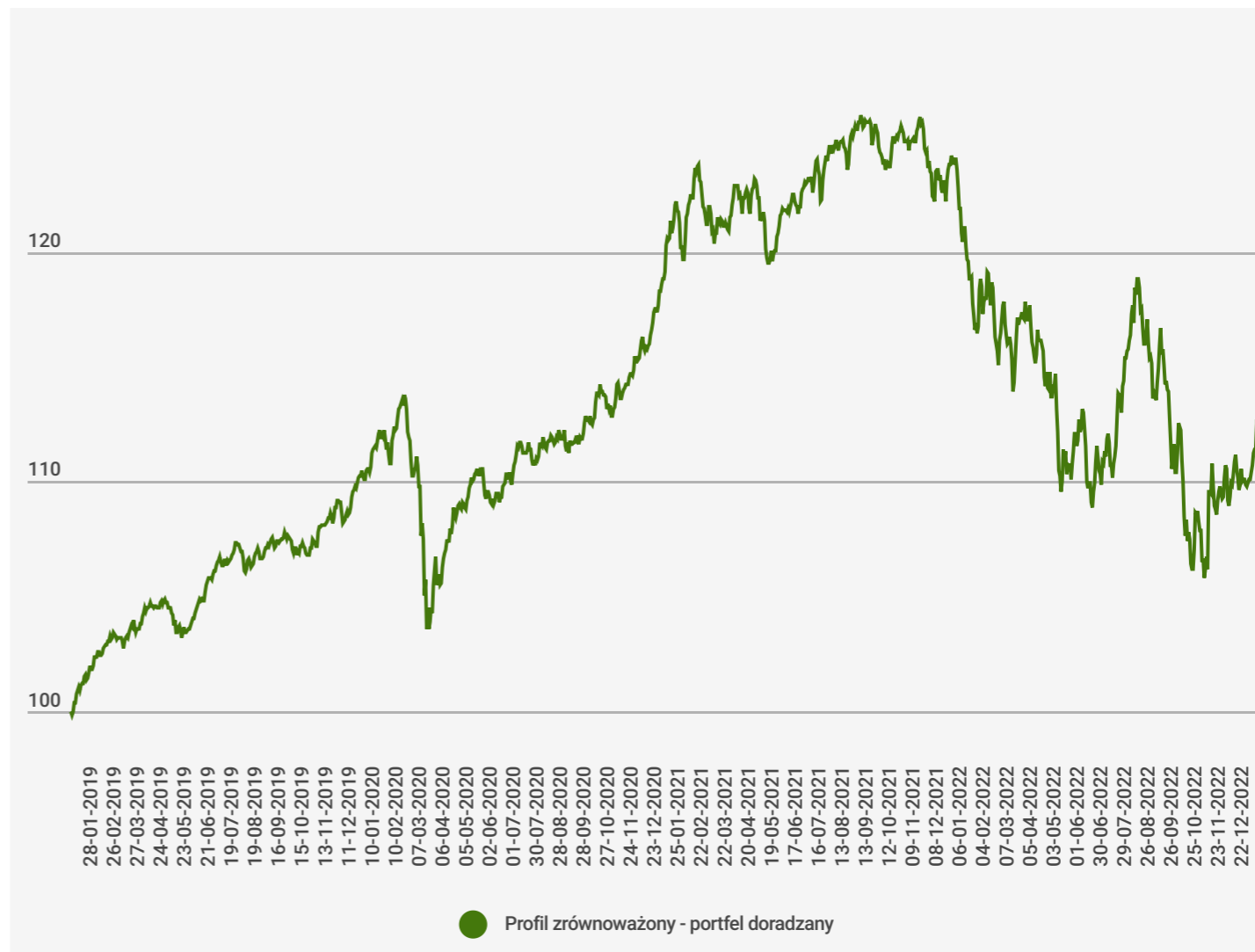
Stopy zwrotu

3,31%

6,37%

-4,71%

2,86%



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

W tym miesiącu zmniejszamy nieco udział funduszy dłużnych i dokładamy kolejną pozycję akcyjną w postaci Skarbiec Małych i Średnich Spółek. W sumie cały portfel przypomina konstrukcję funduszu stabilnego w modelu 60/40 na rzecz funduszy dłużnych i perspektywę odwrócenia relacji w ciągu tego kwartału.

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.

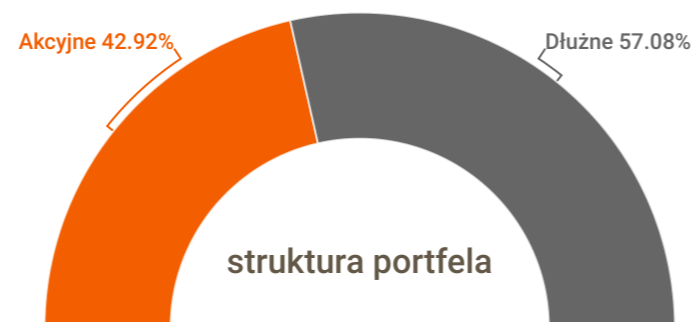
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 11,34%

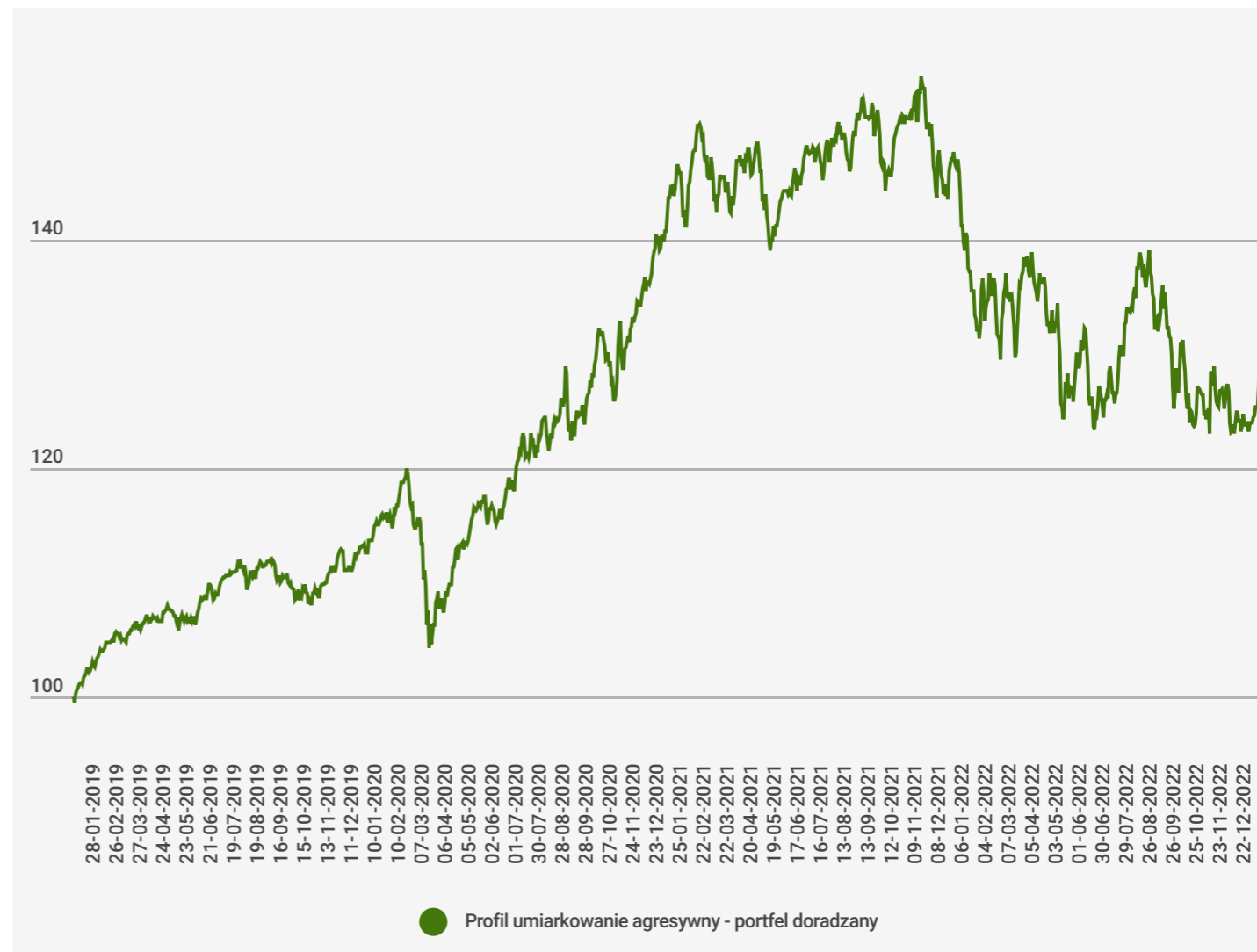


niskie

wysokie



	1m	3m	12m	YTD
Stopy zwrotu	4,27%	3,69%	-5,25%	3,53%



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

Struktura portfela istotnie się zmieniła i wynosi obecnie 70/30 na rzecz części akcyjnej. Pozycje są na różne sektory, zarówno energetyczny w Caspar Globalny, wzrostowy, jak i bardziej defensywny w postaci spółek dywidendowych. Do posiadanych pozycji akcyjnych dodajemy w tym miesiącu ekspozycję na rynki wschodzące w postaci Uniqa Akcji Rynków Wschodzących oraz Skarbiec Małych i Średnich Spółek.

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.

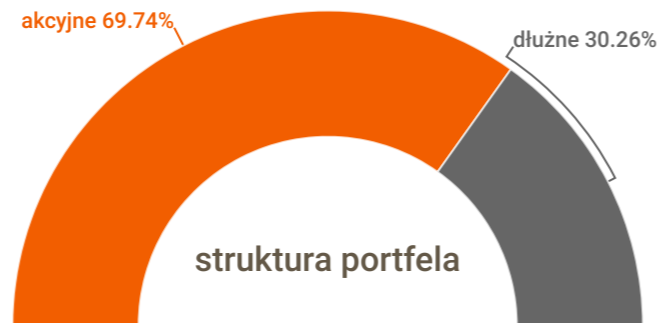
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 15,61%



niskie

wysokie



1m

3m

12m

YTD

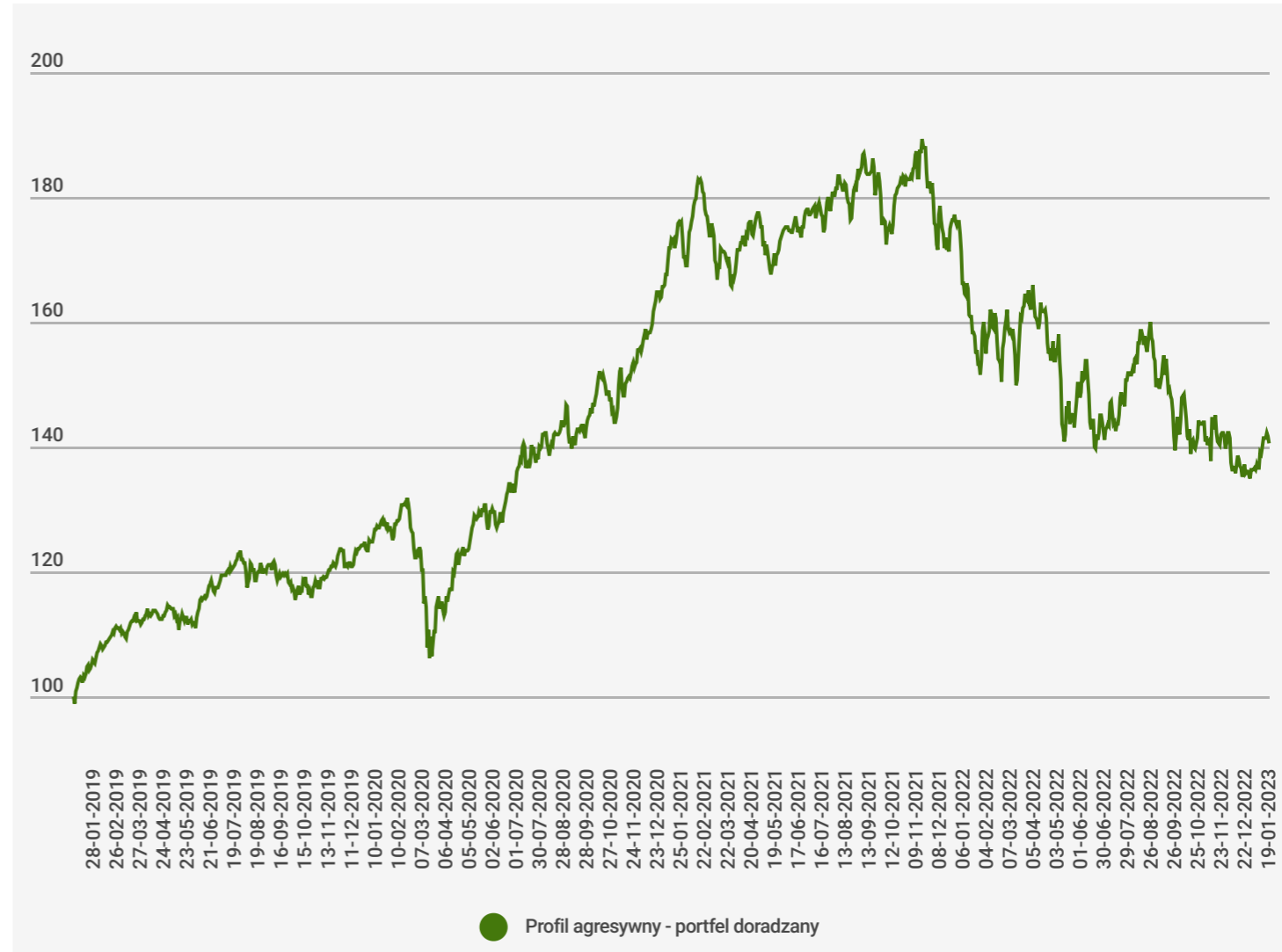
Stopy zwrotu

3,85%

0,42%

-11,24%

3,01%



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.