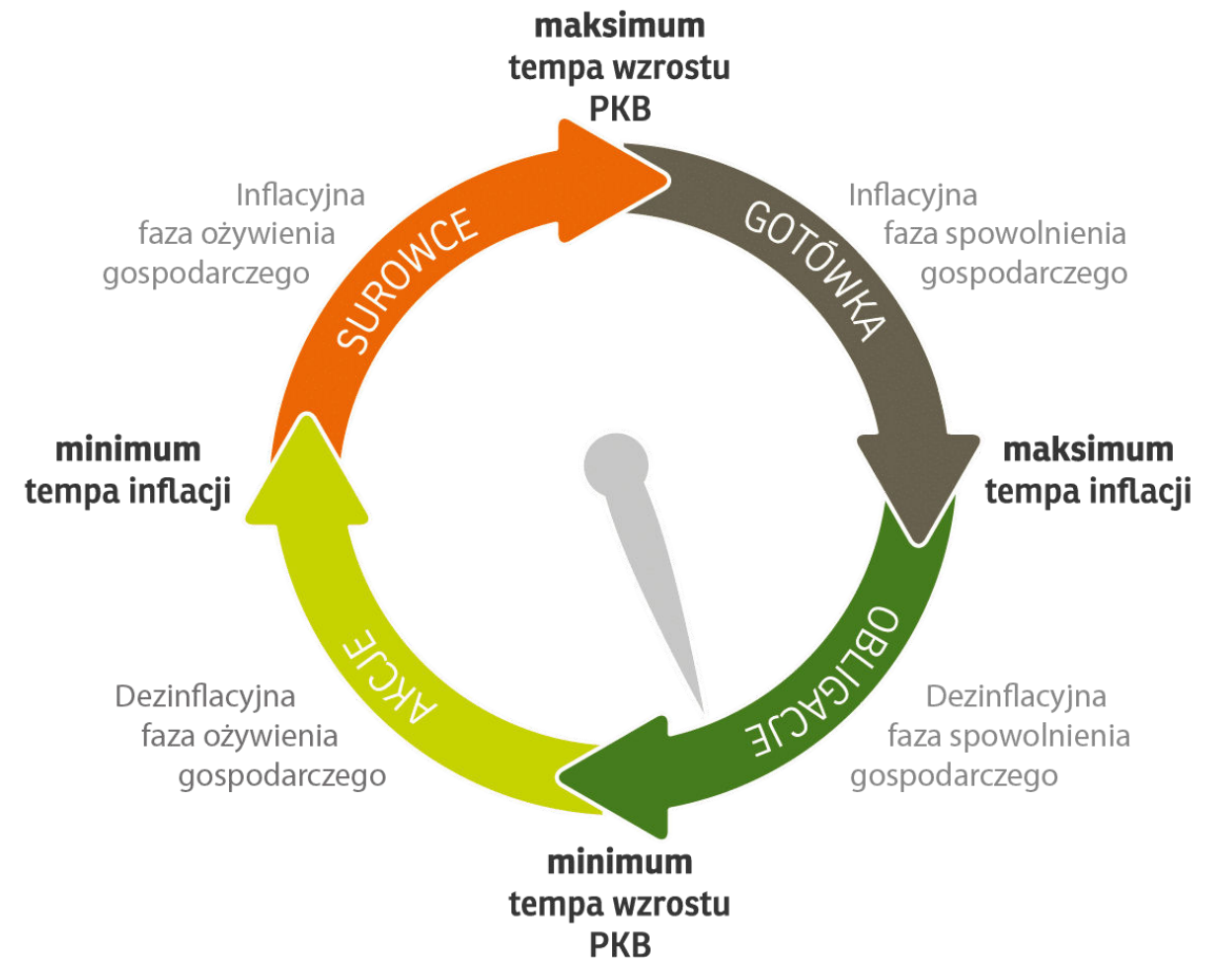


Portfele modelowe marzec 2023

Nie jest łatwo obecnie odnaleźć się w gąszczu danych, komunikatów i sygnałów rynkowych. Na przykład w sprawie polityki monetarnej w USA co innego mówi i podkreśla szef amerykańskiego banku centralnego, a co innego sugerują wyceny rynkowe przyszłego poziomu stóp procentowych. Prezes w swojej retoryce nie wyklucza dalszych podwyżek i stanowczo ucina plotki o możliwych obniżkach jeszcze w tym roku, podczas gdy rynek bardzo wyraźnie wycenia obniżki w skali 50 punktów bazowych już w drugiej połowie roku. Warto zaznaczyć, że ostatnie wydarzenia w amerykańskim systemie

bankowym, czyli m.in. utrata depozytów, straty na części obligacyjnej w aktywach banków i tym samym zmniejszanie się kapitałów własnych samo w sobie podziela jak podwyżki stóp przez FED. Po prostu banki nie będą skłonne pożyczać pieniędzy ani konsumentom, ani biznesowi, co powinno istotnie wpłynąć na koniunkturę gospodarczą. Można zatem przyjąć jako bazowy scenariusz, że podwyżki stóp w USA są na etapie końcowym, wchodzimy w okres wysokiej bazy z poprzedniego roku, jeśli idzie o ceny surowców, tym samym można się spodziewać istotnie niższych danych o inflacji w najbliższych

miesiącach. Pod ten scenariusz pozycjonujemy nasze portfele. W tym miesiącu nie powiększamy jeszcze udziału funduszy akcyjnych. Utrzymujemy przeważenie na fundusze dłużne z ekspozycją na ryzyko stopy procentowej, zwiększamy nieco ekspozycję na polskie fundusze małych i średnich spółek kosztem sektora energii i spółek dywidendowych.

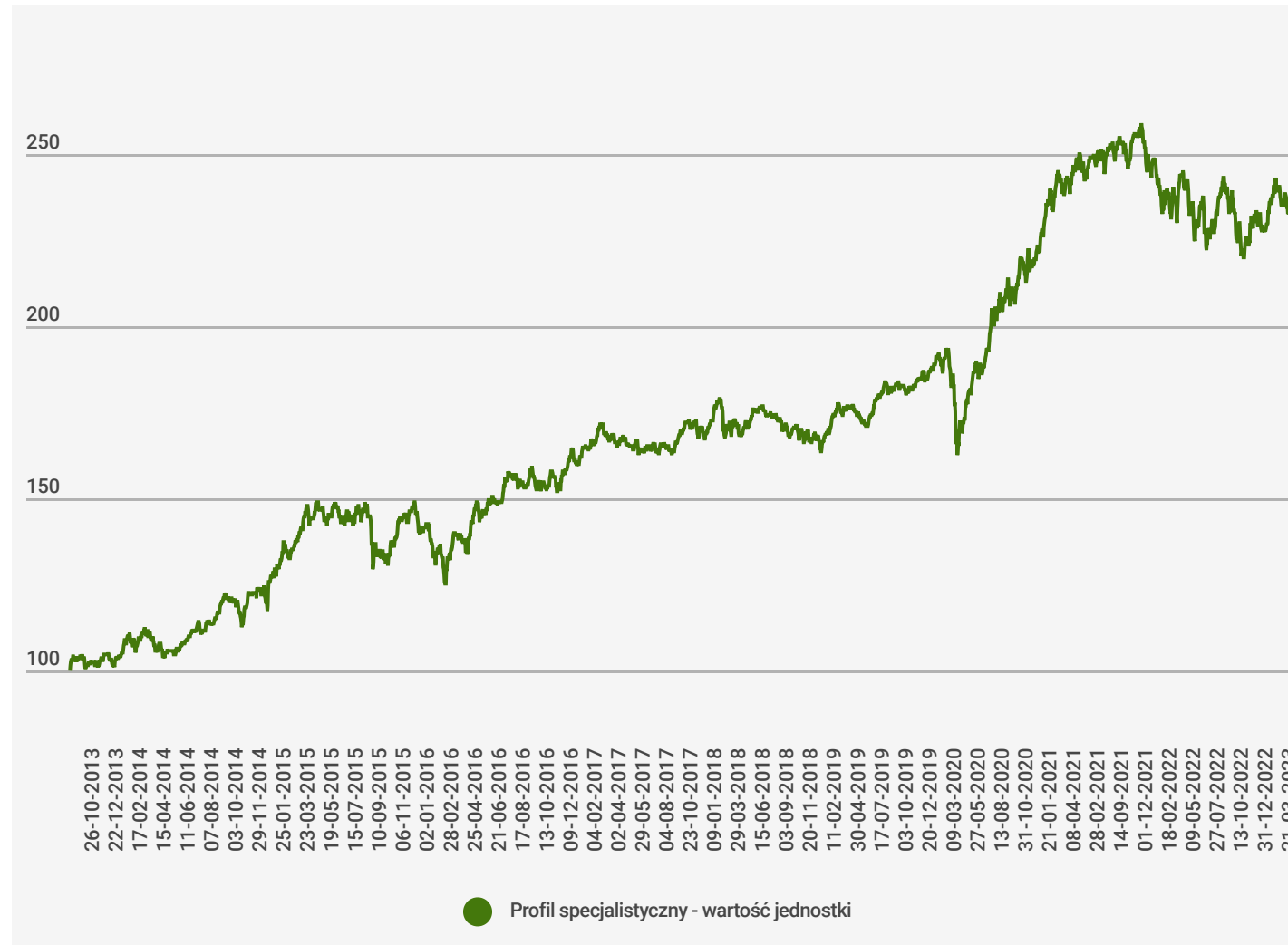


Akcje	Obligacje	Surowce	Gotówka
Europejskie rynki wschodzące	high-yield	złoto	USD
Japonia	skarbowe rynki wschodzące	energetyczne	EUR
Azja bez Japonii	skarbowe rynki rozwinięte	przemysłowe	PLN
Europa			
USA			

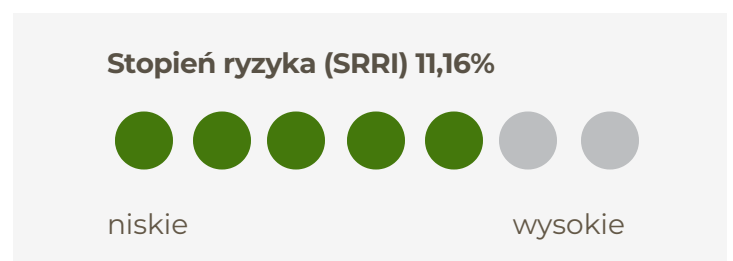
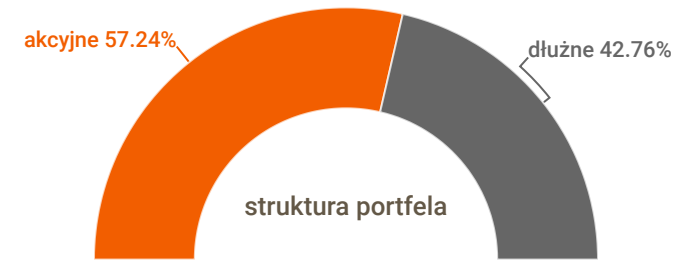
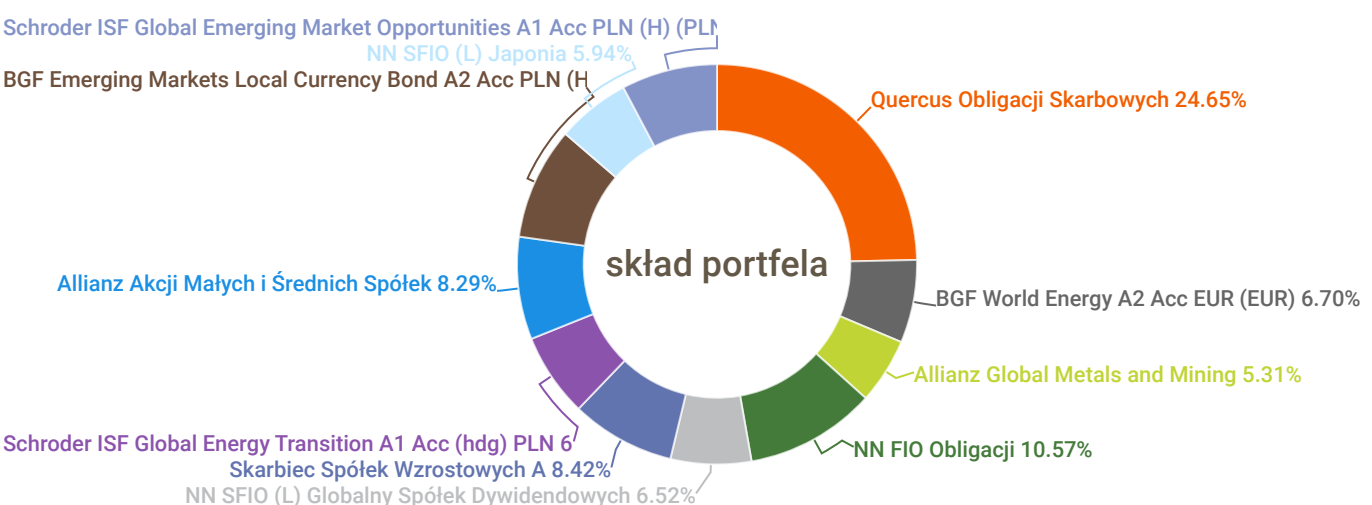
F//TRUST
POMAGAMY INWESTOWAĆ

Portfel specjalistyczny

Szeroka dywersyfikacja pozwoliła jedynie zachować wartość portfela w ostatnim miesiącu. Czas zacząć koncentrować się w tych funduszach, co do których mamy największe przekonanie na kolejne kwartały. Przesuwamy środki z pozycji defensywnej, jaką jest NN (L) Globalnych Spółek Dywidendowych na rynki wschodzące, w tym Allianz Małych i Średnich Spółek oraz Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities A1 Acc (hdg) PLN. Fundusze dłużne z Polski i szeroko rozumianych rynków wschodzących dalej stanowią 44% portfela i liczymy na ich dobre zachowanie najbliższym kwartale.



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.



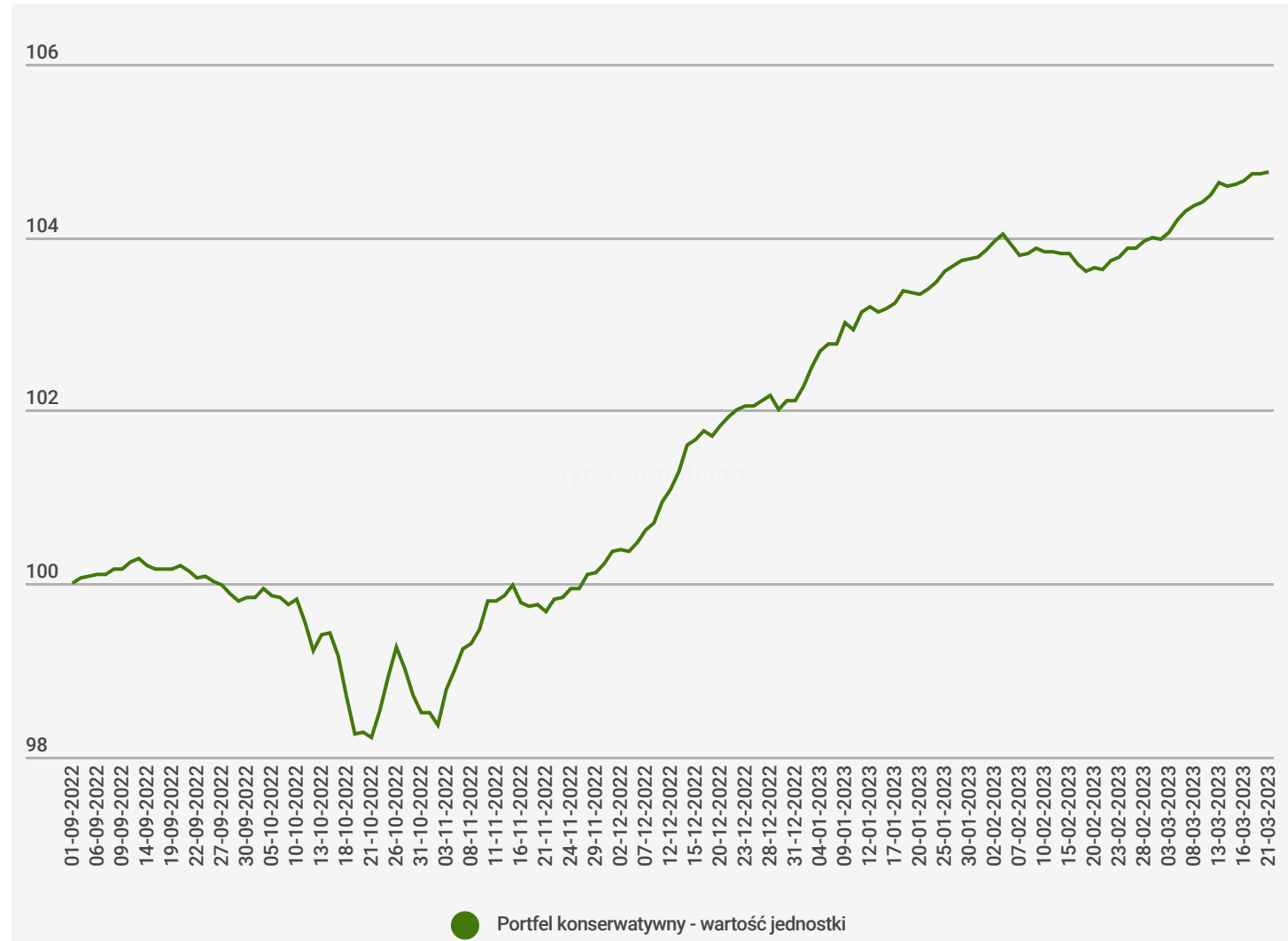
	1m	3m	6m	12m	36m	60m	YTD
Stopy zwrotu	-0.09%	2.47%	0.78%	-2.07%	41.15%	36.55%	3.05%

Portfel konserwatywny

W tym profilu zmiany alokacji są rzadkością. Stopa zwrotu rzędu 1% w skali miesiąca i 2,5% od początku roku to zadowalający wynik. Jest on wyraźnie konkurencyjny dla depozytów bankowych i od lat niespotykany dla funduszy o najniższym ryzyku. Przed nami możliwe dobre odczyty dezinflacyjne, które będą wspierały wyceny i póki co brak przesłanek do obniżek stóp, co jest dobre dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu.

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 **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)

Stopień ryzyka (SRI) 3.03%



niskie

wysokie



1m

3m

6m

YTD

Stopy zwrotu

1.10%

2.78%

4.62%

2.59%

Portfel umiarkowanie konserwatywny

Portfel korzysta na dobrych wynikach funduszy dłużnych, zarówno tych o krótkim, jak i dłuższym *duration*. Dodana niedawno pozycja w funduszu mieszanym Skarbiec III Filar jeszcze nie dołożyła się do wyniku, ale też nie reagowała za bardzo negatywnie podczas ostatniej korekty. Na teraz w tym profilu nie widzimy konieczności szukania większego ryzyka w części 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.

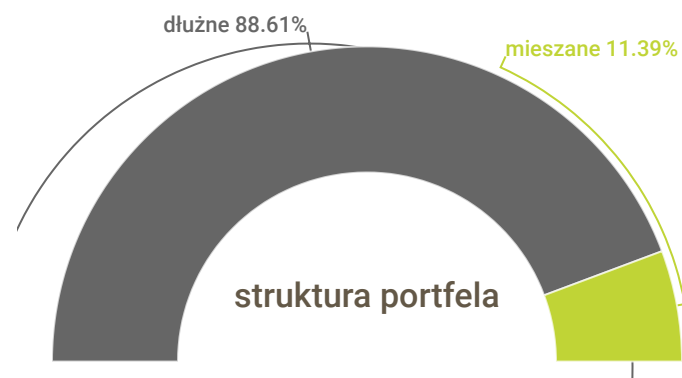
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 3,56%



niskie

wysokie



struktura portfela

1m 3m 12m YTD 36m

Stopy zwrotu	-0.51%	5.01%	6.82%	2.24%	8.16%
--------------	--------	-------	-------	-------	-------



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

W tym miesiącu jedna zmiana. Sprzedajemy Caspar Globalny i uzyskane środki kierujemy do Allianz Małych i Średnich Spółek. Struktura fundusze dłużne/akcyjne/mieszane pozostaje bez zmian. Wynik od początku roku to dobrze ponad 4%. Ze zwiększeniem ekspozycji na ryzyko rynkowe jeszcze czekamy. Liczymy na dobre zachowanie się krajowych funduszy dłużnych w najbliższym kwartale.

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.

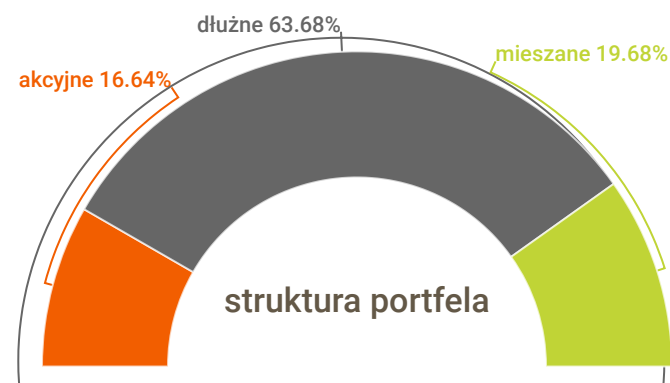
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRl) 6,57%



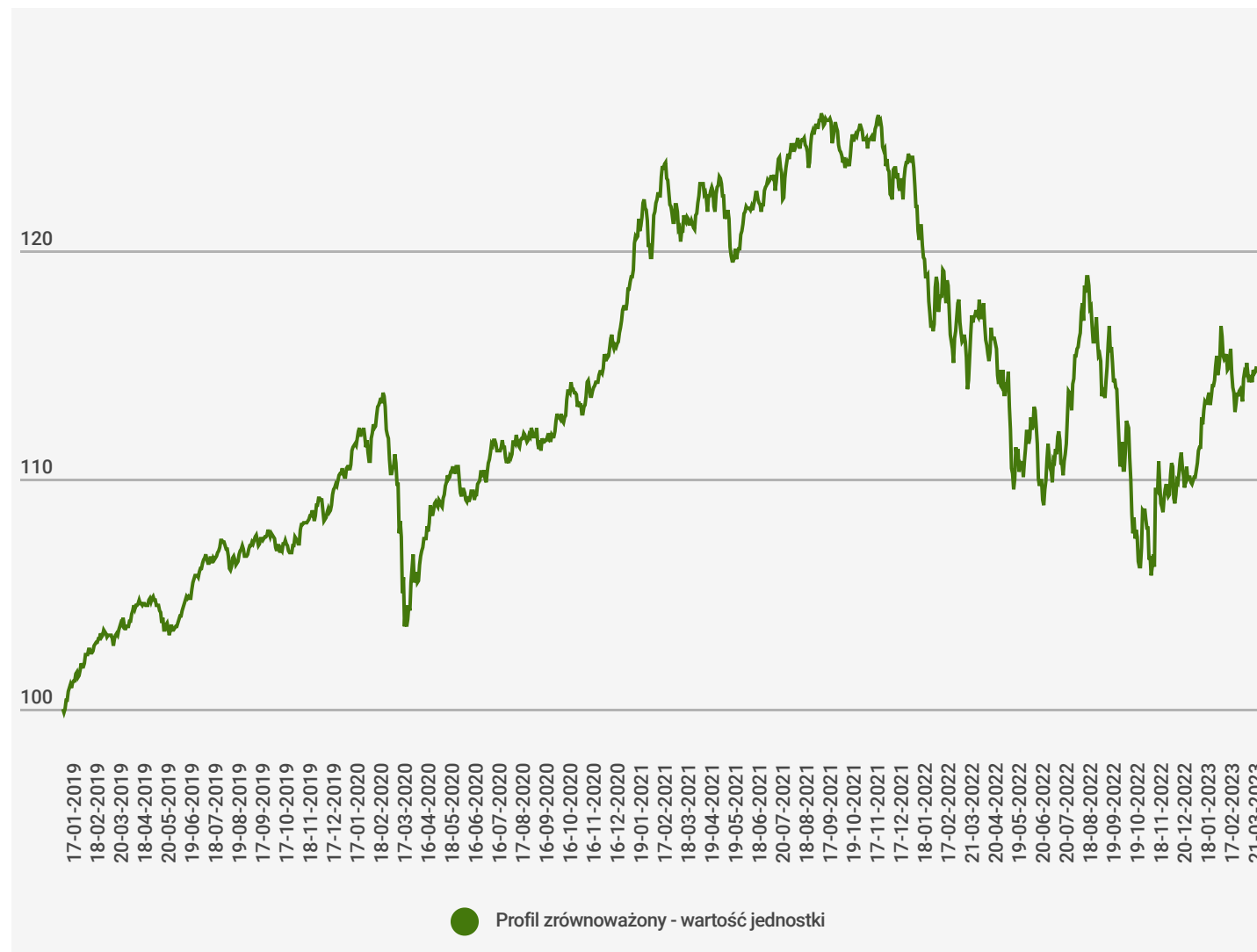
niskie

wysokie



1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu 1.81% 4.00% 0.92% -1.62% 10.06% 4.44%



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

Delikatnie przesuwamy środki do Skarbiec Małych i Średnich Spółek utrzymując dotychczasową względnie defensywną strukturę dług/akcje. Wynik od początku roku to dobre 5,5%. Liczymy na kolejny dobry kwartał dla funduszy dłużnych, a następnie na okazje po stronie akcyjnej, do których aktualnie delikatnie się przymierzamy.

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.

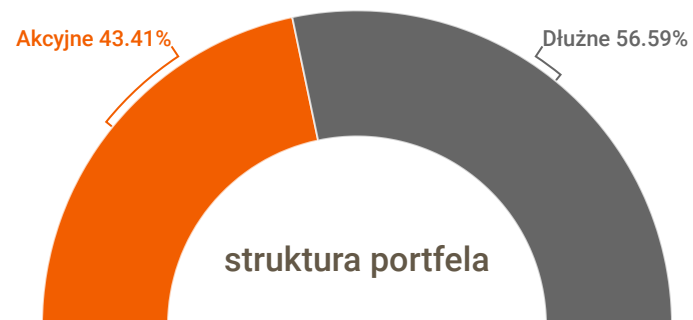
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRR) 11,19%

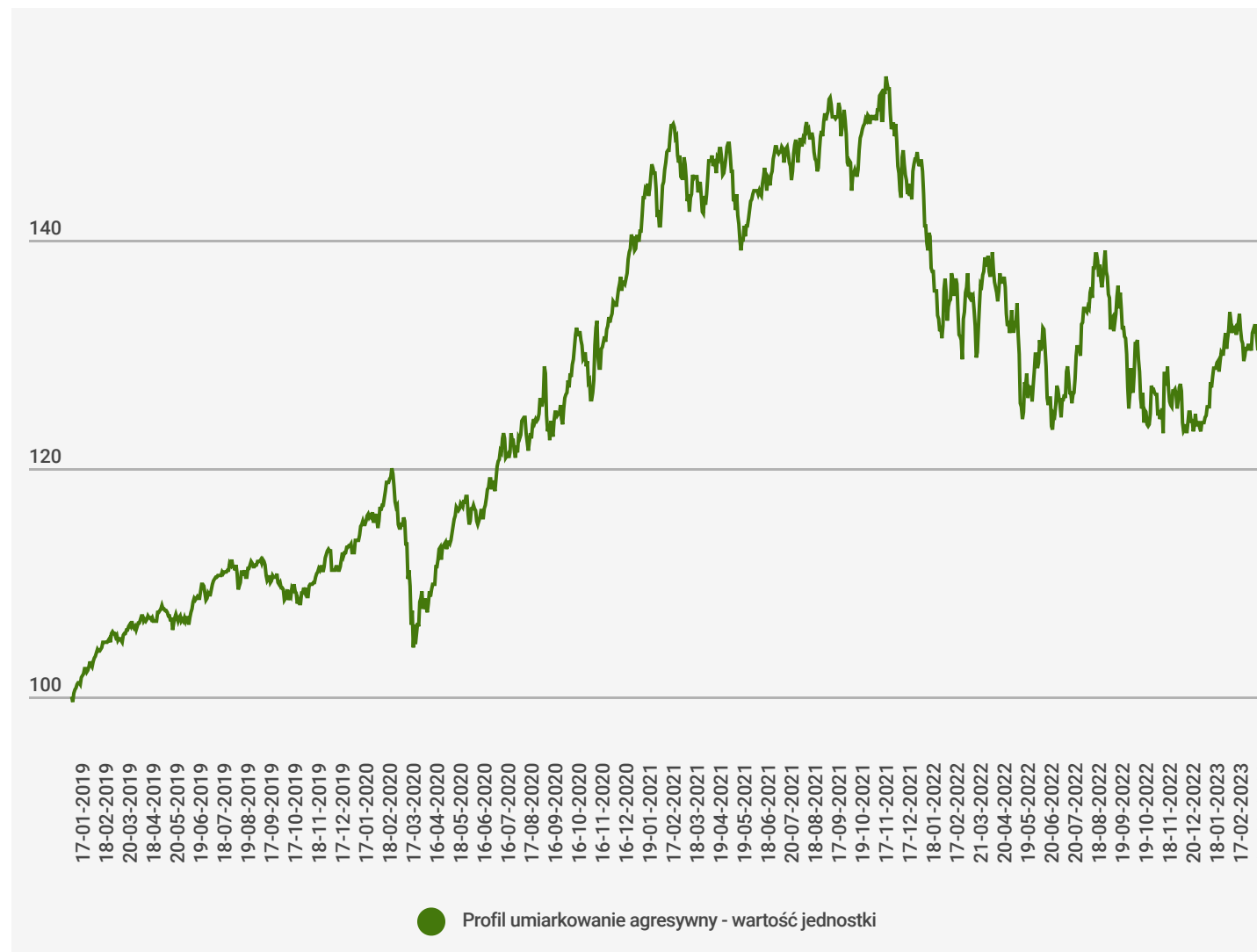


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	YTD
Stopy zwrotu	1.34%	5.04%	-0.24%	-3.58%	23.15%	5.65%



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

Fundusze dłużne nadal stanowią 30% portfela, co odbija się na wynikach, bo to właśnie ta grupa funduszy obecnie najlepiej się zachowuje. Dla przykładu wynik Quercus Obligacji Skarbowych w ostatnim miesiącu to ponad 4%. W części akcyjnej przesuwamy nieco kapitału na rynki wschodzące, w tym głównie do 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.

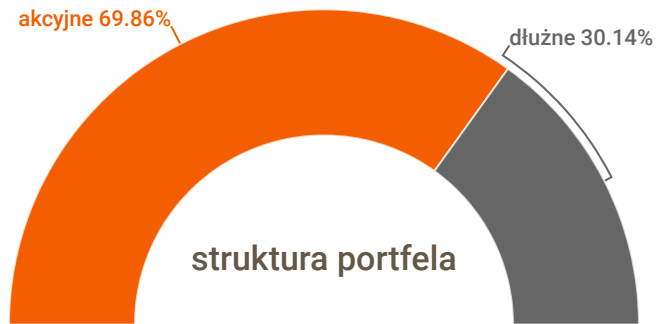
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRR) 15.42%

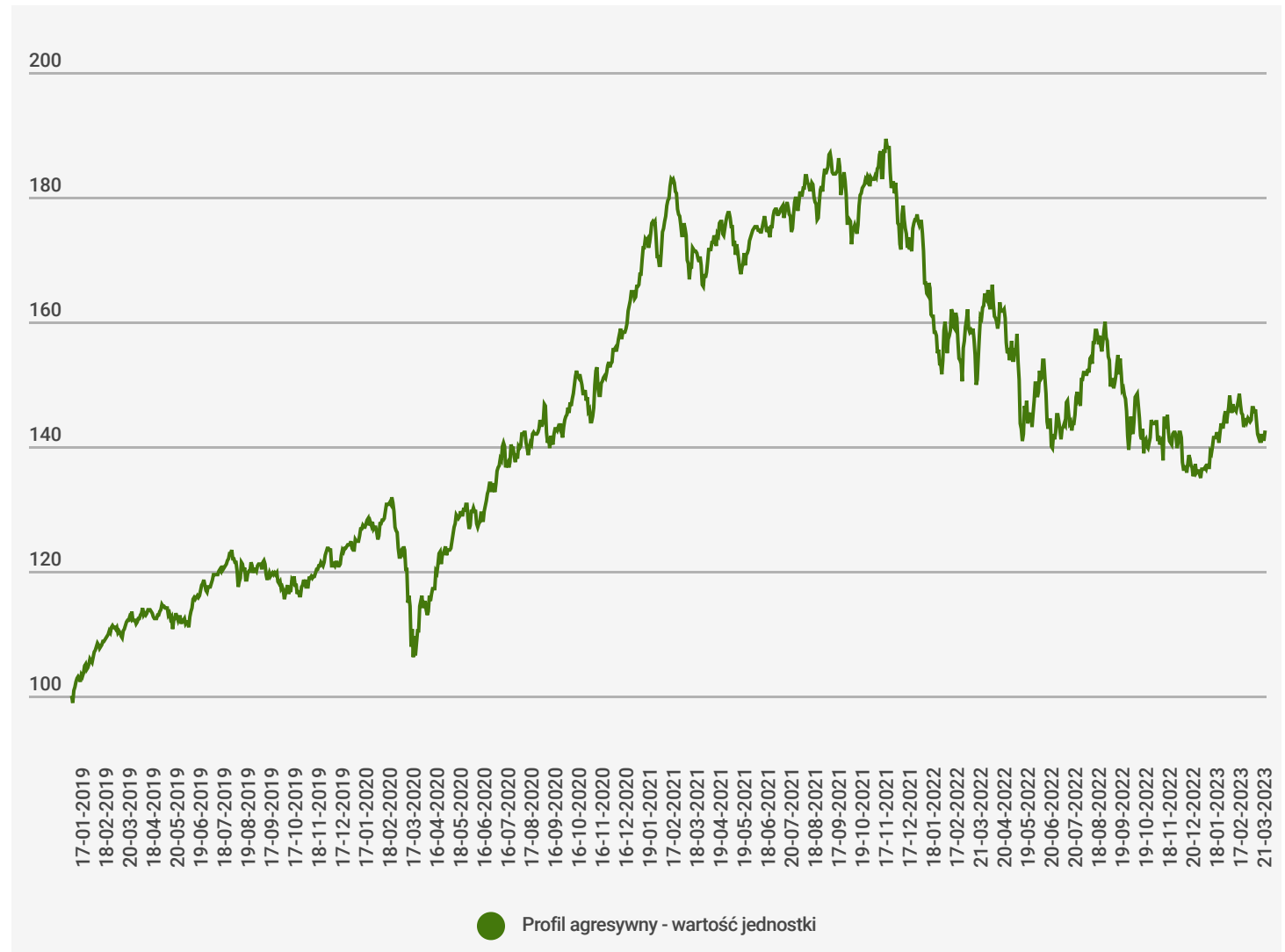


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	YTD
Stopy zwrotu	-0.31%	3.87%	-3.44%	-11.19%	28.98%	4.60%



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.