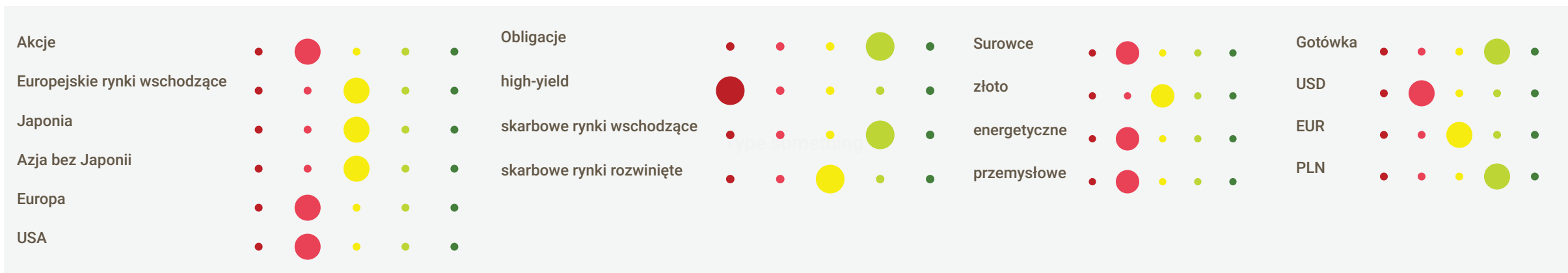
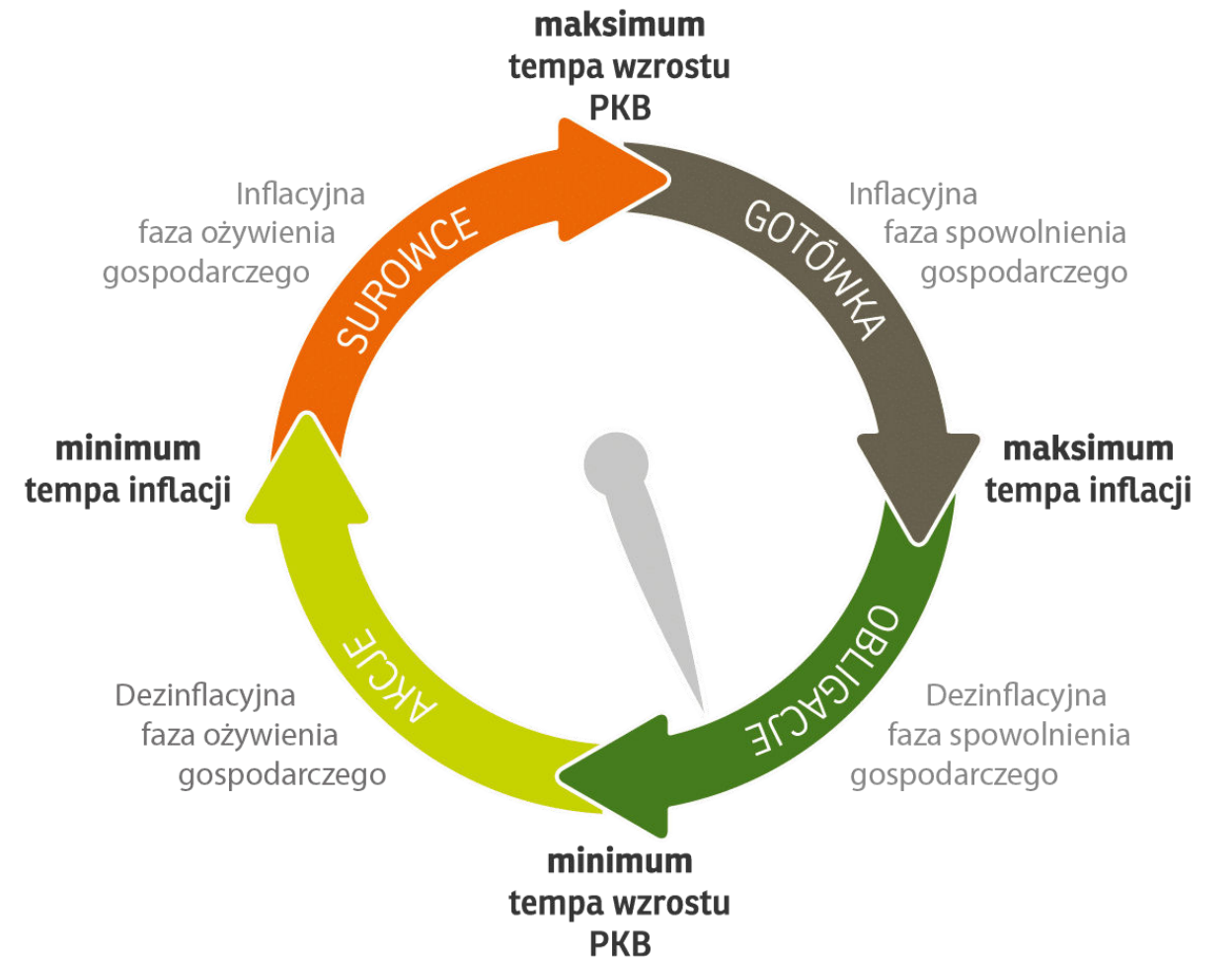


Portfele modelowe maj 2023

Rynki akcji rosną, ale z niezbyt ciekawym udziałem spółek w tych wzrostach. Trzeba się przyjrzeć głębiej, żeby wyłuskać interesujące tematy inwestycyjne. Te większe zagregowane grupy rynków jak np. globalne rynki wschodzące nie pokazują już takiego obrazu. Musimy sami zdiagnozować to, czy wzrosty na rynku polskim czy w Ameryce Łacińskiej są uzasadnione w kontekście makroekonomicznym, podobnie jak widzimy to w Japonii, czy w sektorze spółek wzrostowych w USA. Na ile faktyczne dane recesyjne w USA mogą pokrzyżować dobre scenariusze dla takich węższych rynków czy sektorów. Globalnie widzimy, że

kapitał odpływa z rynku w USA i płynie do rynków wschodzących w Europie czy w Azji. Choć póki co, azjatyckie tygrysy tego nie odzwierciedlają. Po stronie długu lokalne problemy polityczne jak np. 800+ czy limit zadłużenia w USA, uwidaczniają istniejące ryzyka, które przynajmniej na krótką metę, wygrywają z dezinflacyjną tendencją w miarach inflacji konsumenckiej i producenckiej. To oczywiście może zmienić się z dnia na dzień pod wpływem danych czy decyzji politycznych. Zaczynamy zatem stopniowe zmiany w naszych portfelach. W części dłużnej będziemy zaczynać realizować zyski z ekspozycji na dłuższe *duration*,

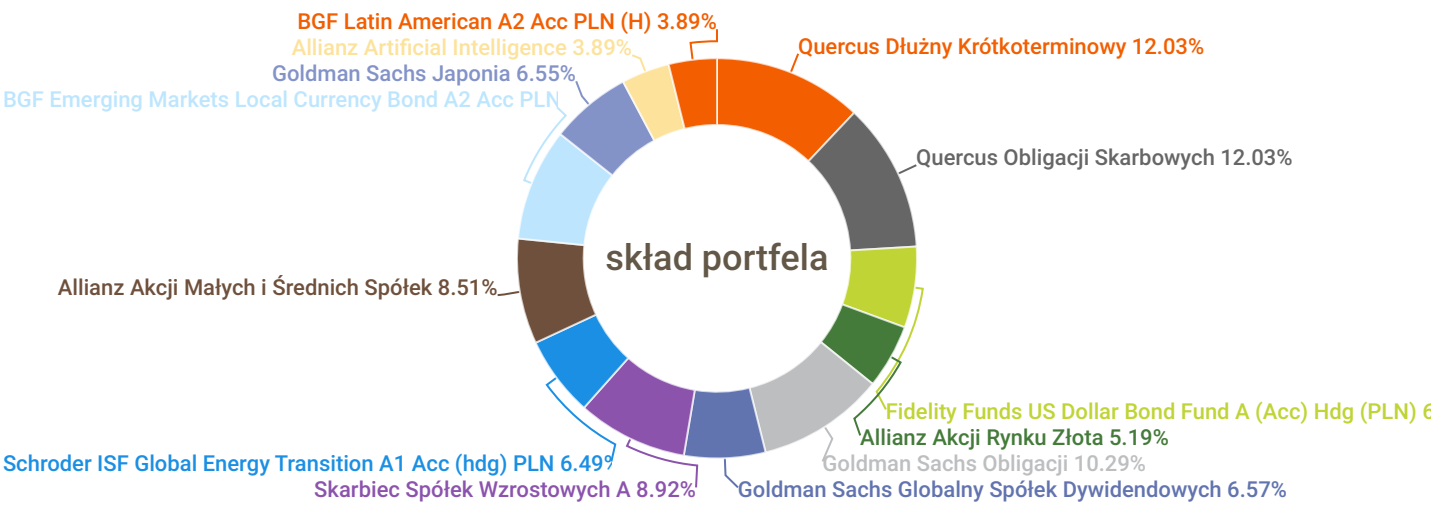
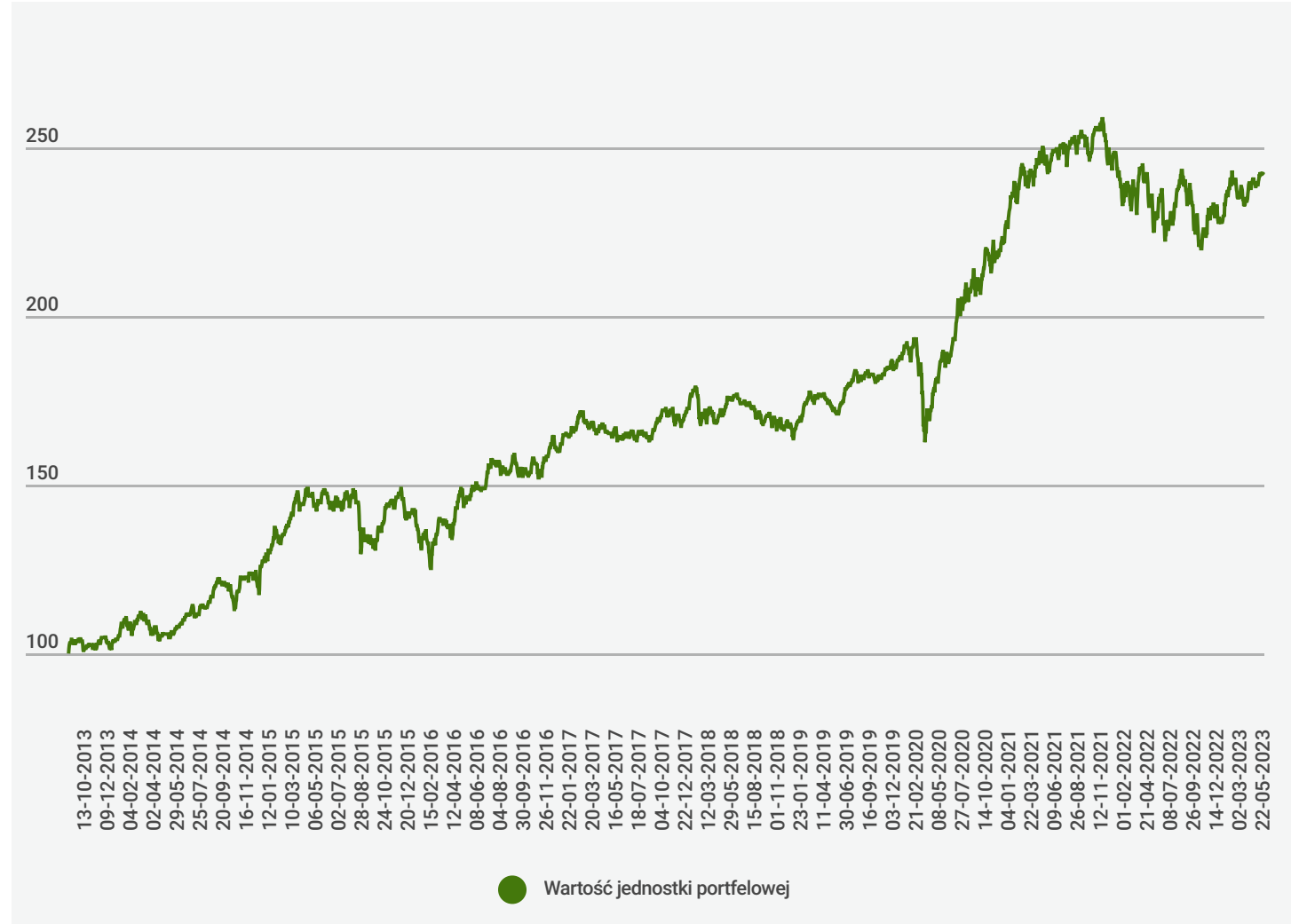
w części akcyjnej wybieramy kierunki, które będziemy sukcesywnie powiększać w kolejnych miesiącach. Chcemy postawić m.in. na polskie akcje, rynek japoński czy stopniowo dowozić pozycje w sektorze spółek z sektora software as a service (SaaS), gdzie widać dużą szansę na poprawę rentowności po skutecznym ograniczeniu kosztów marketingu i sprzedaży i osiągniętej wysokiej marży. Całość przebudowy chcemy rozłożyć na kilka miesięcy, tak by rozłożyć w czasie ryzyko zajęcia pozycji w złym momencie i dać sobie szansę w razie wystąpienia jakiejś istotniejszej korekty na rynkach.



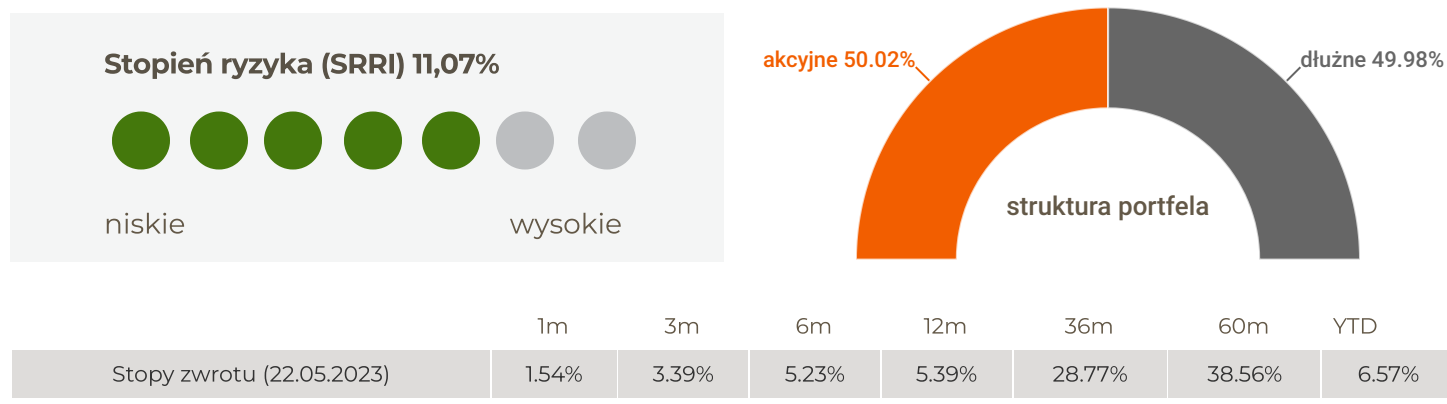
F//TRUST
POMAGAMY INWESTOWAĆ

Portfel specjalistyczny

Utrzymujemy strukturę na poziomie 50/50, ale w obu częściach decydujemy się na drobne zmiany. W części dłużnej zaczynamy stopniowe schodzenie z ekspozycji na ryzyko stopy procentowej i realizujemy częściowo zysk na Quercus Obligacji Skarbowych zmieniając połowę na Quercus Dłużny Krótkoterminowy. W części akcyjnej dokładamy Allianz Artificial Intelligence jako zasygnalizowanie pomysłu, który będziemy z czasem wzmacniać. Rezygnujemy również ze zagregowanego podejścia do rynków wschodzących i sami będziemy starać się wybierać regiony, na których chcemy być obecni. W tym miesiącu również sygnalizacyjnie dodajemy BlackRock GF Latin American A2 hedged PLN. Geograficznie w części akcyjnej jesteśmy zatem obecni zarówno na rynkach rozwiniętych, jak USA i Japonia, ale też w Ameryce Łacińskiej oraz w Polsce.



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

Portfel stabilnie korzysta z wyższego poziomu stóp procentowych, co umożliwia najbardziej konserwatywnym inwestorom osiągać rozsądne stopy zwrotu przy bardzo umiarkowanym ryzyku. W tej grupie funduszy nie będziemy często rotować pomiędzy produktami. Szukamy *stricte* konserwatywnych rozwiązań i celujemy w wynik na poziomie 8% w skali 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.

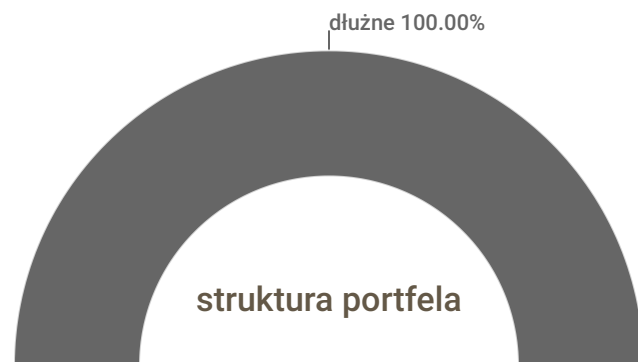
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 2.71%%



niskie

wysokie



1m 3m 6m YTD

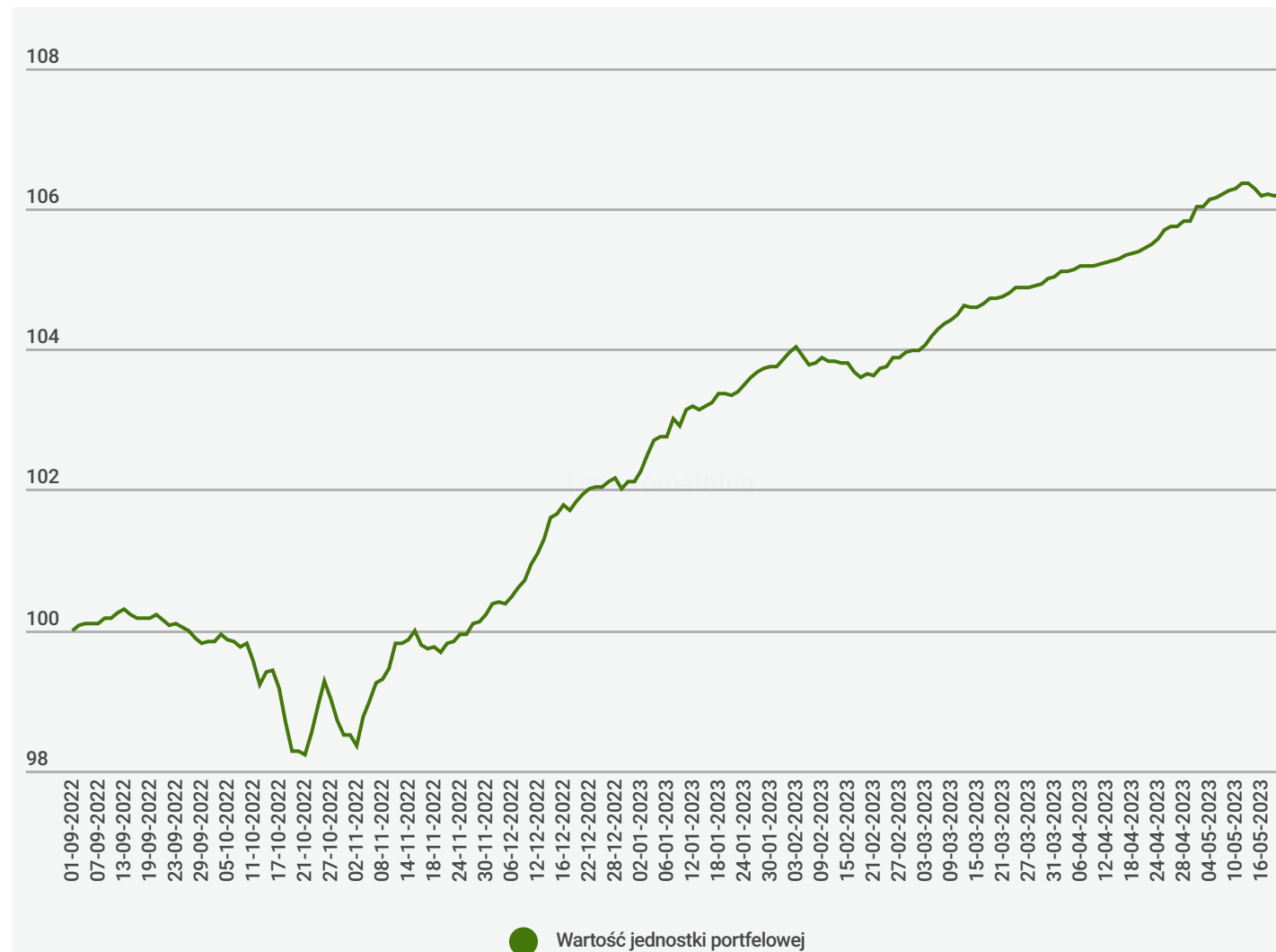
Stopy zwrotu (22.05.2023)

0.7%

2.42%

6.44%

4.04%



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

Portfel pozostaje schłodzony, choć nieco zwiększamy udział funduszu mieszanego, tak by stworzyć strukturę na poziomie 85%/15% na rzecz funduszy dłużnych. Jednocześnie zgodnie z głównym komentarzem rozpoczynamy również stopniową realizację zysków z ekspozycji na fundusze obligacji o dłuższym *duration*. Część środków z Goldman Sachs Obligacji kierujemy do Caspar Obligacji, który pomimo zbieżnej nazwy prowadzi inną politykę inwestycyjną, opartą na obligacjach o zmiennym oprocentowaniu i niskim ryzyku stopy procentowej.

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.

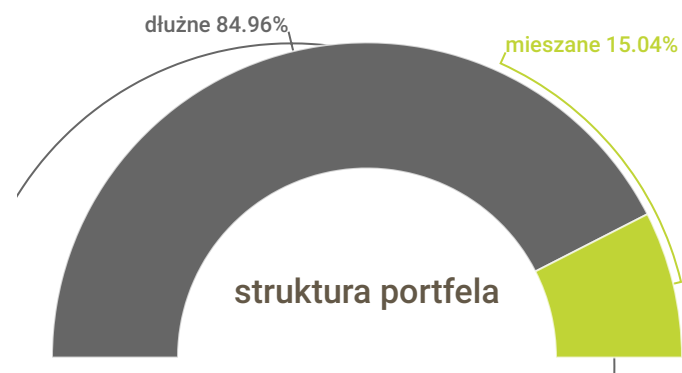
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 3,50%



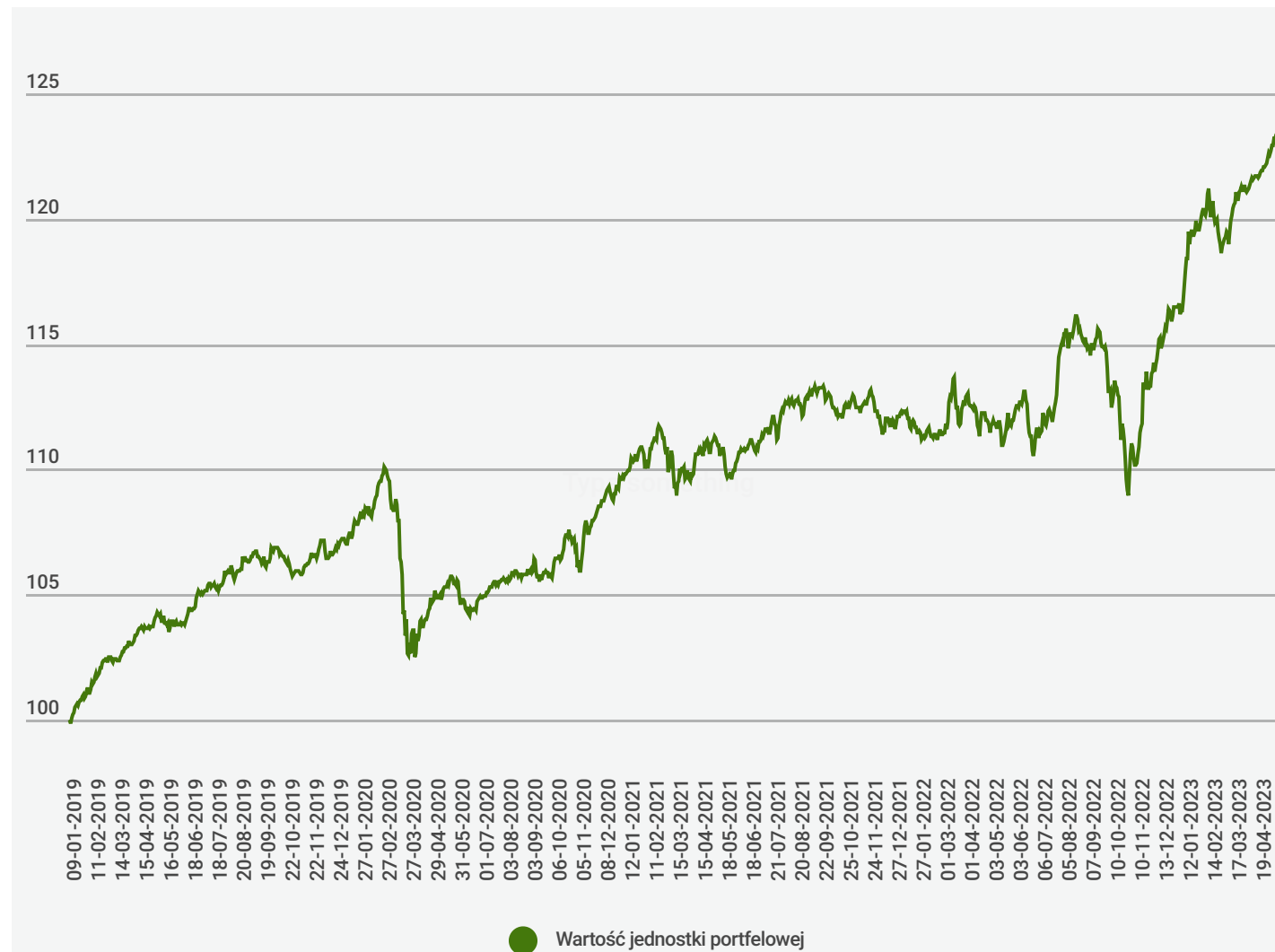
niskie

wysokie



1m 3m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (22.05.2023)	1%	3.83%	8.44%	16.95%	6.09%
---------------------------	----	-------	-------	--------	-------



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

Portfel od początku roku zyskał ponad 7%, będąc w tym czasie istotnie przeważony w kierunku funduszy dłużnych. Najwięcej dołożył się Skarbiec Spółek Wzrostowych, zarówno do zeszłorocznej straty, jak i dobrego wyniku w tym roku. W tym miesiącu nie powiększamy jeszcze pozycji akcyjnych. Na rynkach zaczyna wyglądać na lokalne przesilenie, zatem wstrzymujemy się z takim krokiem do następnego miesiąca. Realizujemy część zysków z funduszy dłużnych o wyższym *duration*, zamieniamy Quercus Obligacji Skarbowych na Quercus Dłużny Krótkoterminowy.

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.

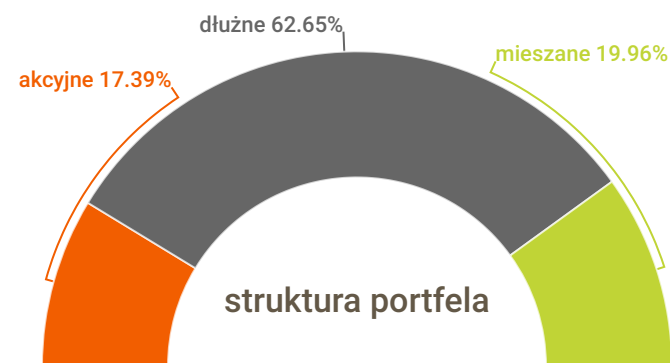
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 6,47%

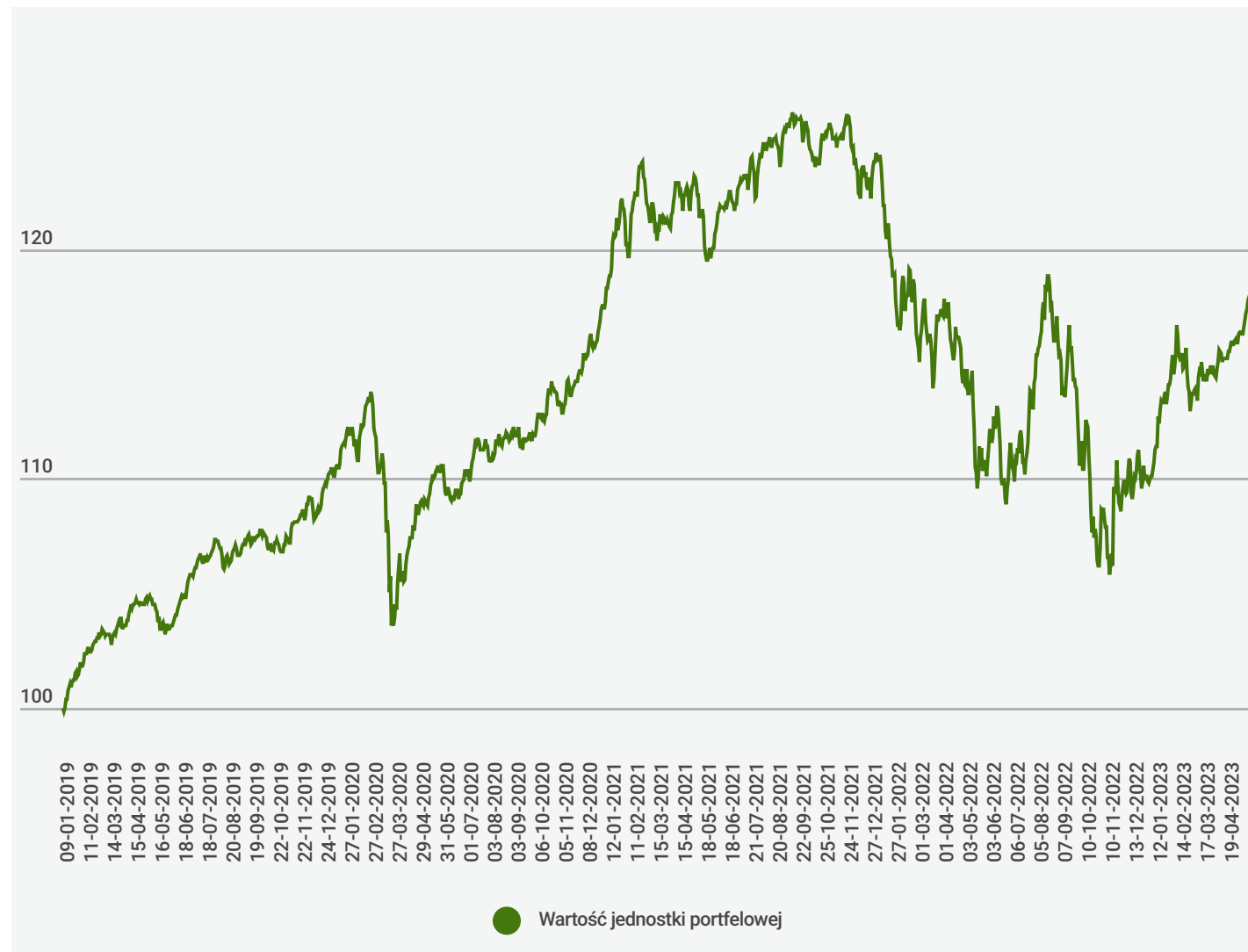


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	YTD
Stopy zwrotu (22.03.2023)	1.92%	4.32%	8.23%	6.85%	6.97%	7.40%



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

Portfel osiągnął najwyższą stopę zwrotu ze wszystkich naszych modeli w tym roku. Z racji widocznej na rynkach korekty nie decydujemy się jeszcze na zwiększanie części akcyjnej. Póki co realizujemy częściowo zysk z funduszy dłużnych o wyższym *druation* i przechodzimy do tych o zwiększonym udziale obligacji ze zmienną stopą procentową, zamieniamy Quercus Obligacji Skarbowych na Quercus Dłużny Krótkoterminowy.

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.

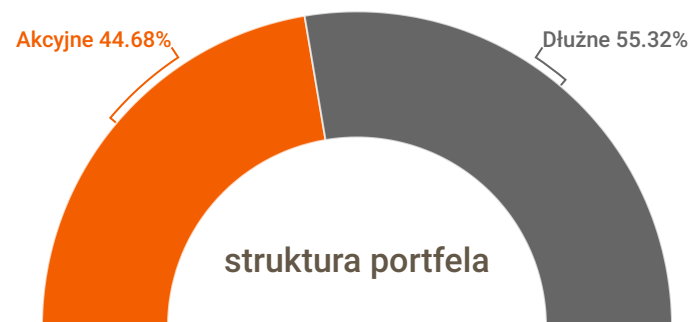
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRI) 11,00%

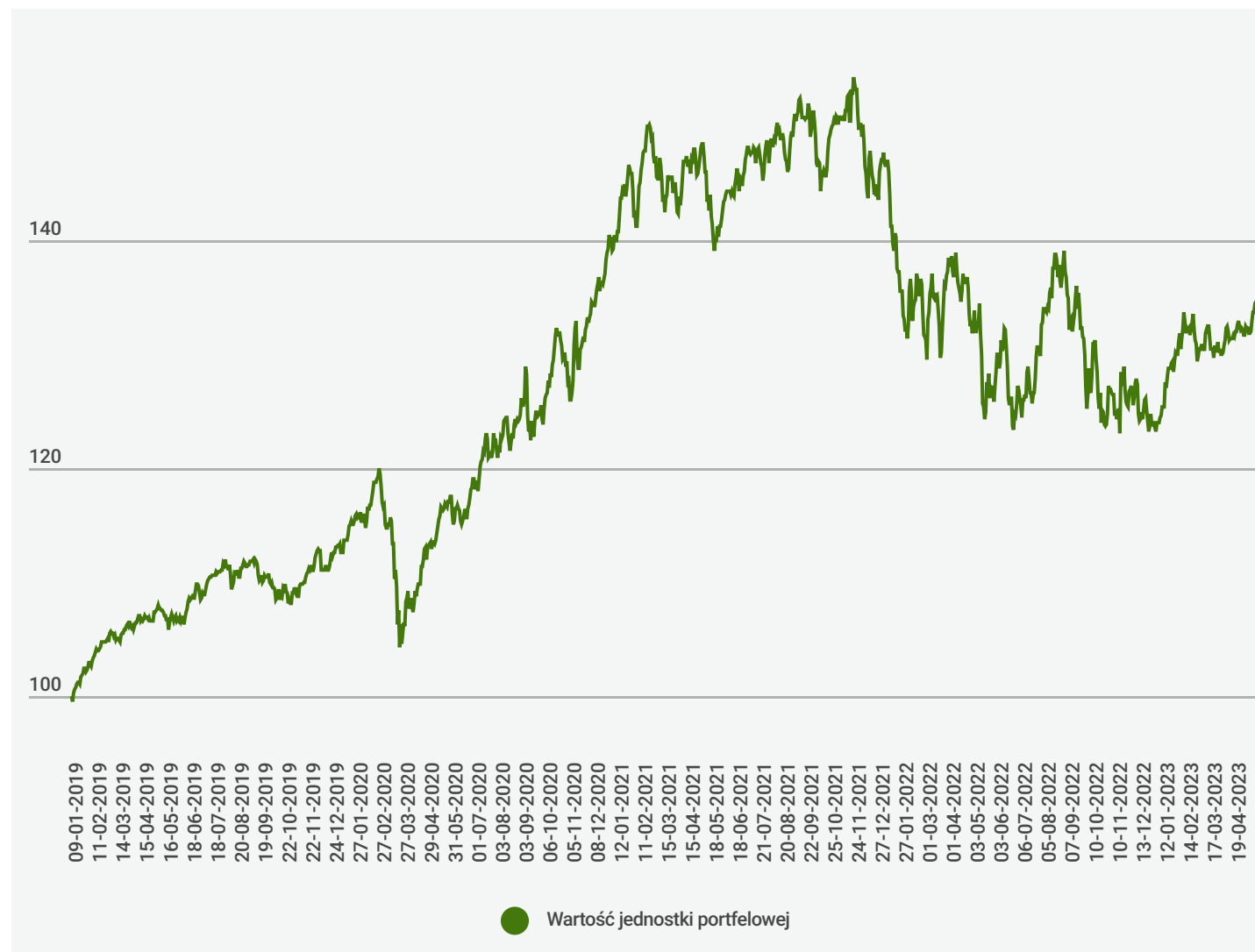


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	YTD
Stopy zwrotu (22.05.2023)	2.57%	4.46%	7.05%	6.91%	15.47%	9.32%



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

Zamykamy pozycję na globalnych rynkach wschodzących i środki z Uniqa Akcji Rynków Wschodzących kierujemy do Allianz Akcji Rynku Złota oraz Goldman Sachs Globalnych Spółek Dywidendowych szukając tym samym trochę bezpieczniejszych rozwiązań na najbliższe tygodnie. Schodzimy też częściowo z ryzyka stopy procentowej i zamieniamy Goldman Sachs Obligacji na Goldman Sachs Krótkoterminowych 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.

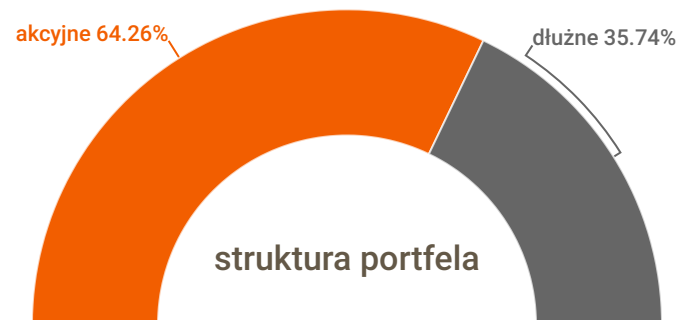
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 15.19%



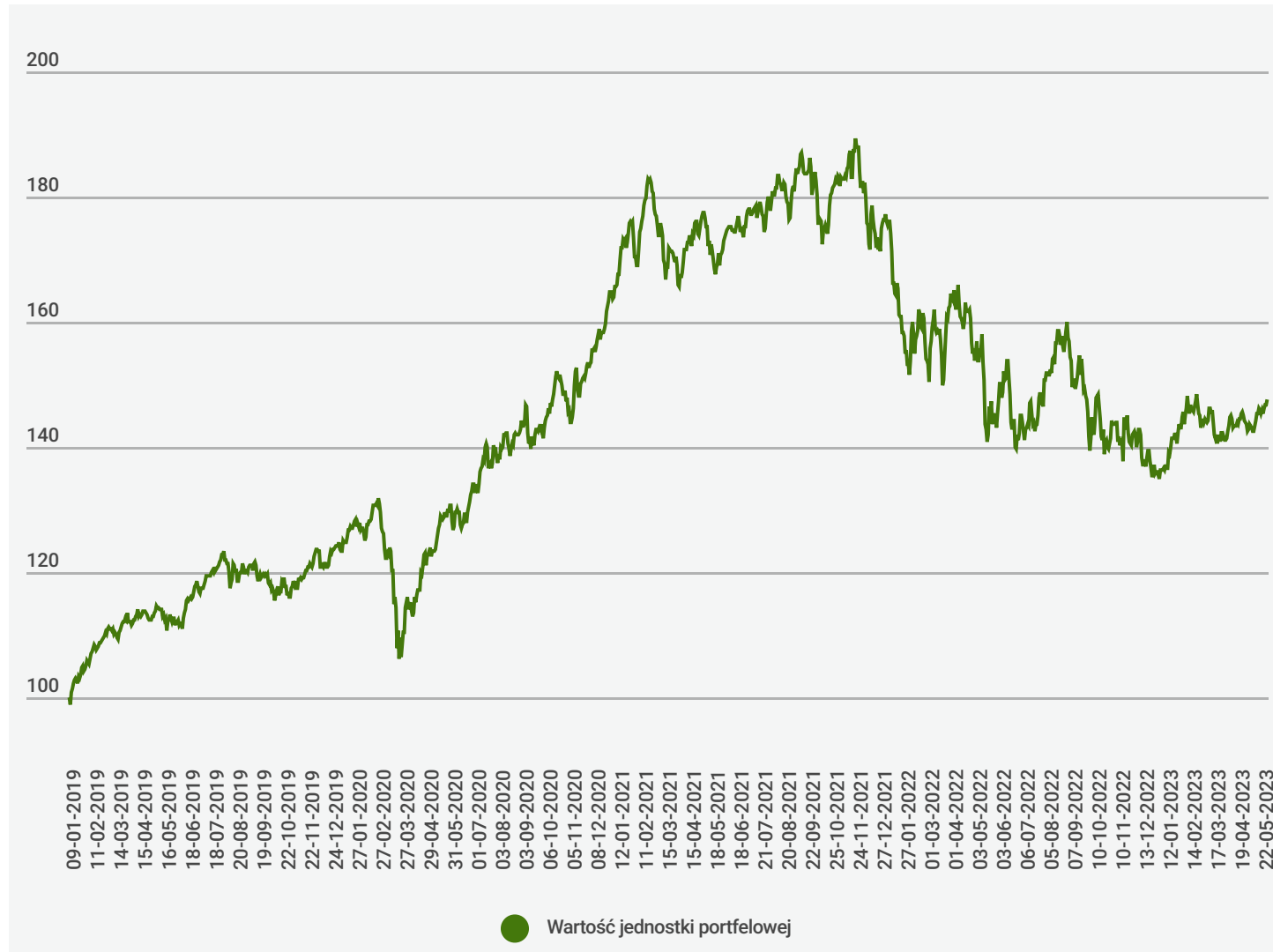
niskie

wysokie



1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (22.05.2023)	2.39%	2.65%	3.82%	1.76%	12.93%	8.15%
---------------------------	-------	-------	-------	-------	--------	-------



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.