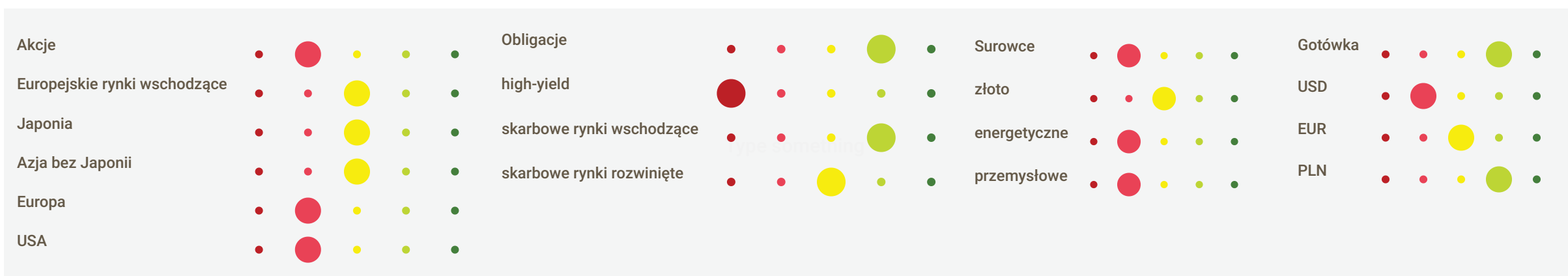
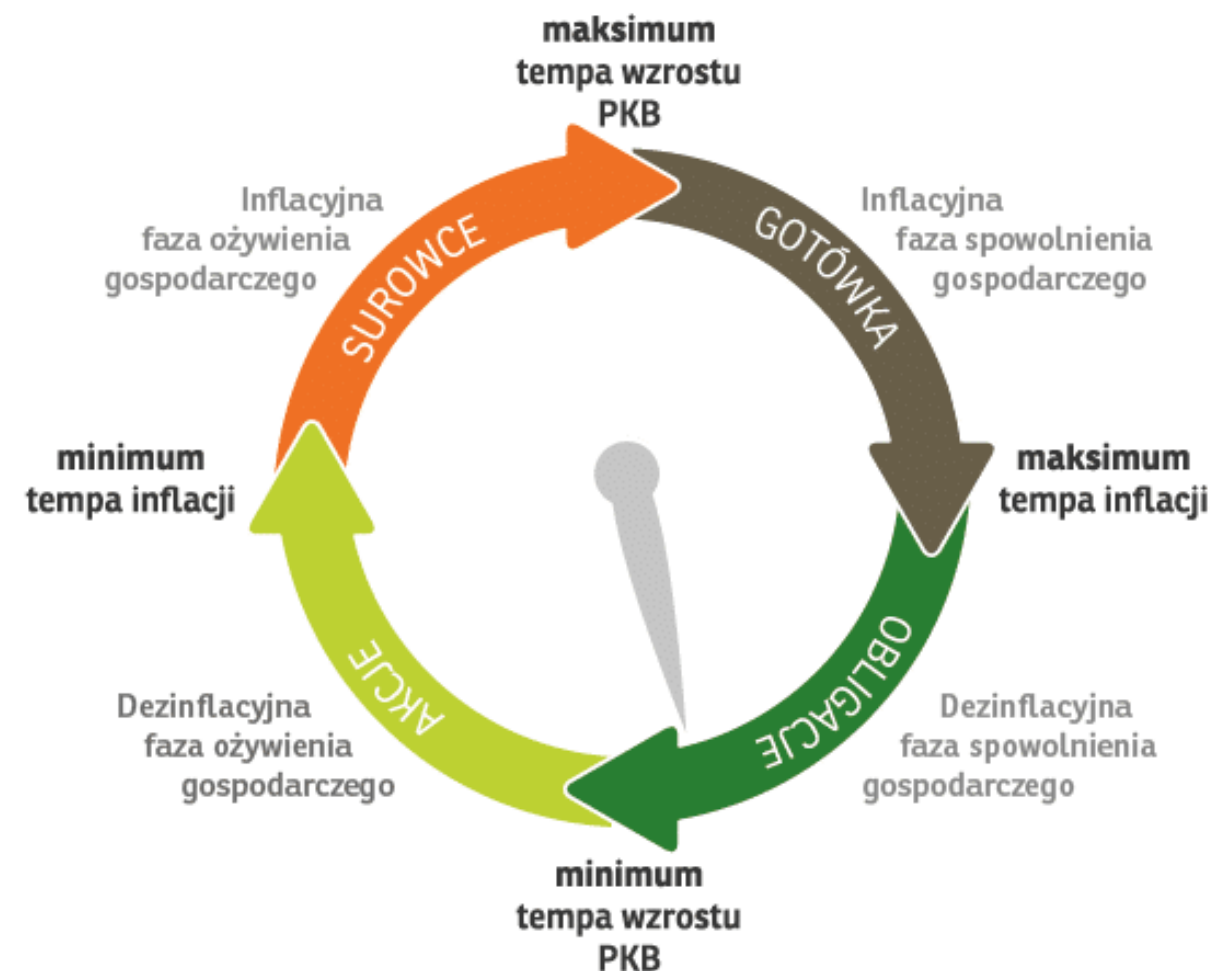


Portfele modelowe czerwiec 2023

Sektor usług zaczyna słabnąć, co pokazują ostatnie szybkie odczyty PMI w Strefie Euro i w USA. Jak wielokrotnie pisaliśmy, to one w ostatnich kwartałach trzymały odczyty danych „ponad wodą”. Ma to swoje dobre i złe strony. Zła to oczywiście fakt, że przy dalej spadającej koniunkturze w przemyśle scenariusze recesyjne stają się jeszcze bardziej realne, a dobre to te, że słabsze usługi pomogą w hamowaniu inflacji. Swój odcisk na rynkach bazowych mogą jeszcze odcisnąć m.in. emisje długu rządowego w USA, po tym jak osiągnięto porozumienie w kwestii limitu zadłużenia, a także zbyt optymistyczne nastroje inwestorów.

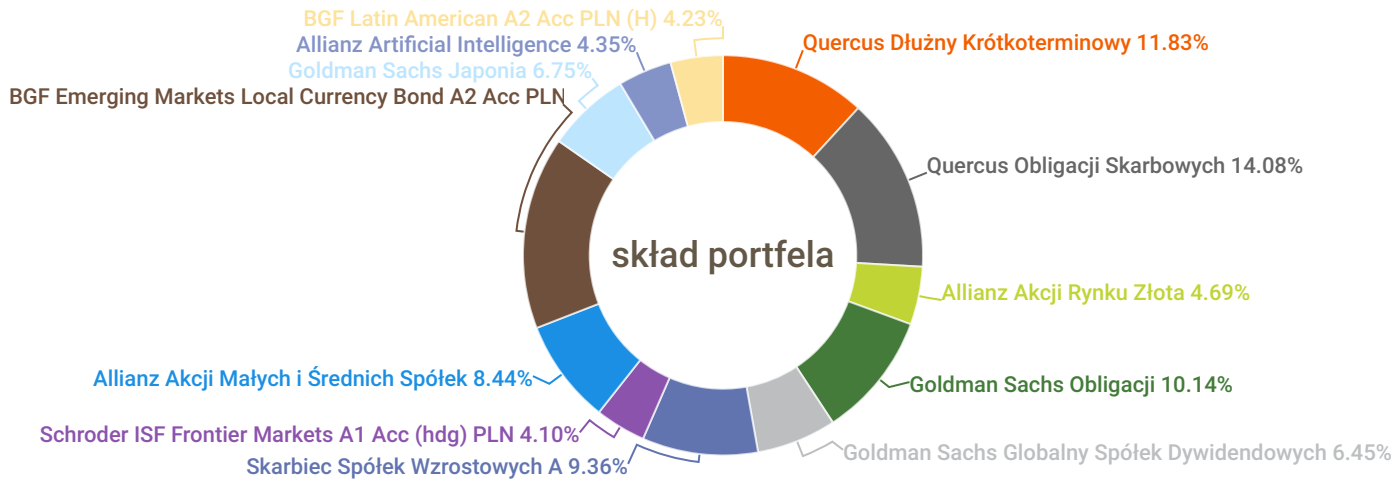
Po drugiej stronie, czyli wśród argumentów byków, warto wspomnieć, że wielu inwestorów nie załapało się na ostatnie wzrosty i mogą z ochotą korzystać z okazji i wchodzić na rynek, a także fakt „znudzenia” się tematem recesji i rychłej poprawy wyników jaka płynie z prognoz na kolejny rok. Spodziewamy się, że pozycje dłużne mogą obecnie zachować się korzystnie w tym środowisku deflacyjnym jeżeli tak jak zakładamy, spadek koniunktury w usługach i eksport deflacji producenckiej z Chin istotnie wpłyną na kolejne odczyty. Po zasygnalizowaniu rozpoczęcia zmian w naszych portfelach modelowych w ubiegłym miesiącu i rozpoczęciu

przebudowy z ekspozycji na dług skarbowy w kierunku akcji, w tym miesiącu robimy pauzę. Liczymy na dobre wyniki funduszy dłużnych w nadchodzącym miesiącu i możliwie lepsze poziomy do powiększania pozycji w funduszach akcyjnych. Kierunki na rynkach akcji, które będziemy dalej baczenie obserwować to m.in. akcje polskie, japońskie, fundusze z amerykańskiej i rynków frontier. Sektorowo na pewno nie można pominąć spółek związanych z rodzącym się trendem w dziedzinie sztucznej inteligencji.



Portfel specjalistyczny

Pozytywnie na wynik w portfelu wpłynęły dodane w ostatnim miesiącu pozycje w postaci Allianz Artificial Intelligence oraz BlackRock GF Latin American A2 Acc PLN (h). Przed powiększaniem zaangażowania w funduszach akcyjnych w wybranych wcześniej kierunkach dokonujemy jedynie porządkowych zmian w portfelu, żeby ograniczyć ilość pozycji. Środki z Fidelity Funds US Dollar Bond Fund A (Acc) hdg.(PLN) kierujemy do BGF Emerging Markets Local Currency Bond A2 Acc PLN (h). Zamykamy też pozycję w funduszu Schroder ISF Global Energy Transition A1 Acc (hdg) PLN i otwieramy kolejny kierunek inwestycyjny, który będziemy z czasem powiększać – rynki frontier.

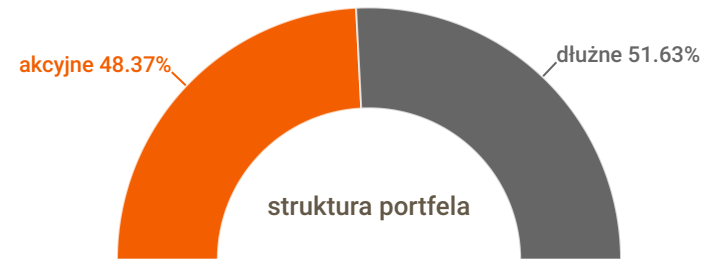


Stopień ryzyka (SRRI) 11,04%



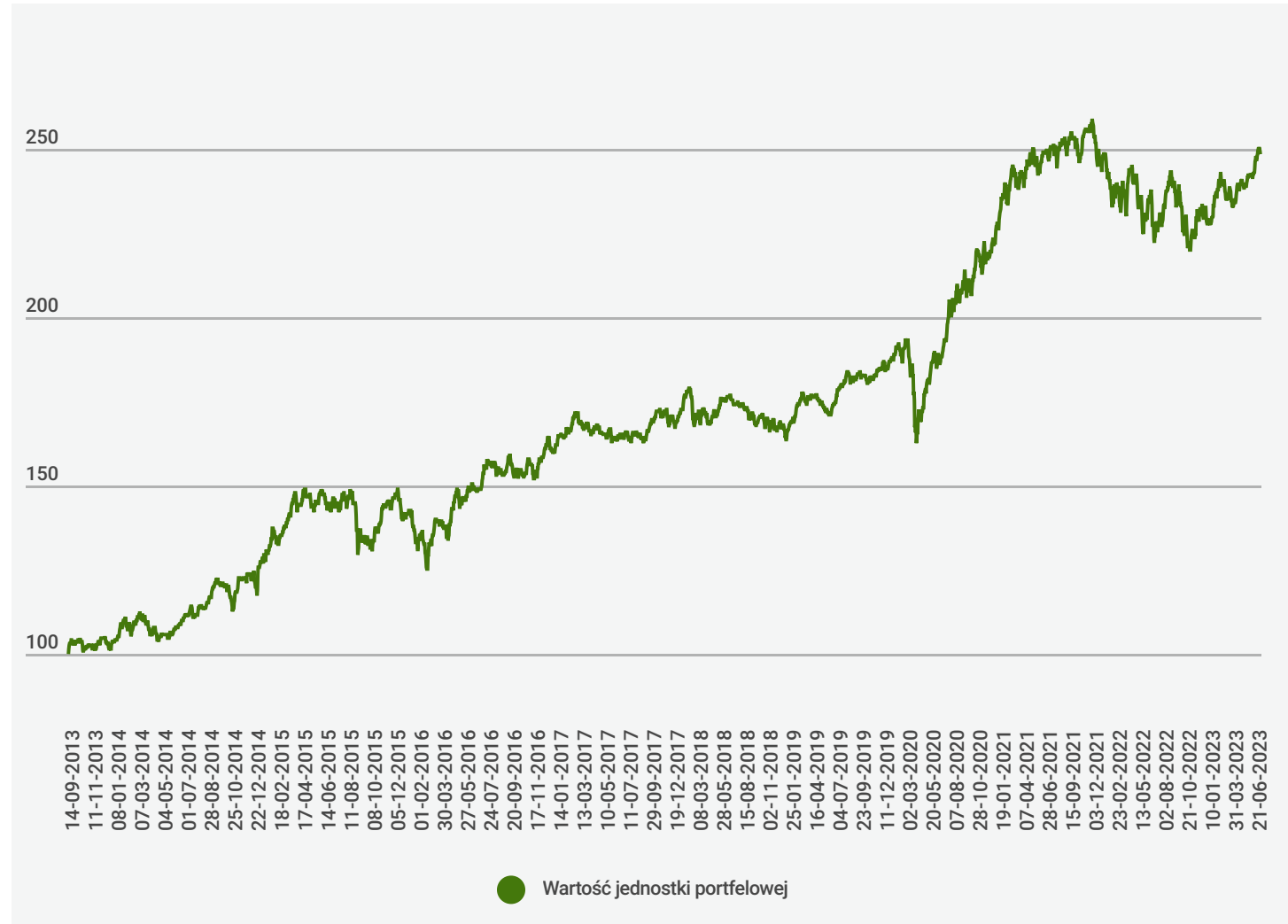
niskie

wysokie



1m 3m 6m 12m 36m 60m YTD

Stopy zwrotu (21.06.2023)	1m	3m	6m	12m	36m	60m	YTD
	2.50%	5.74%	8.35%	10.80%	29.71%	41.59%	8.97%



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

W tym portfelu rzadko decydujemy się na zmiany, fundusze które wybraliśmy mają za zadanie minimalizować ryzyko i starać się ochronić realną wartość zainwestowanych środków. Jest szansa, że na koniec roku wynik będzie wyższy niż miara inflacji za ten rok. Póki co mamy ponad 4,5% od początku 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.

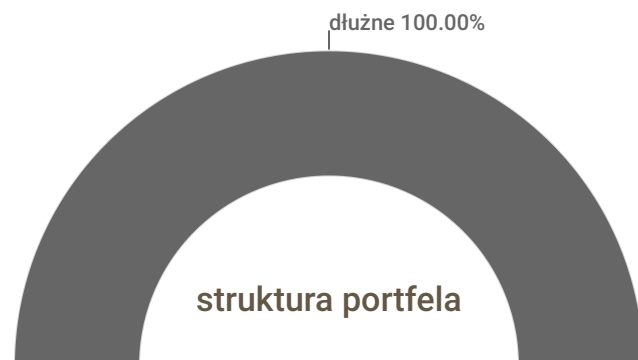
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 2.54%%



niskie

wysokie



1m 3m 6m YTD

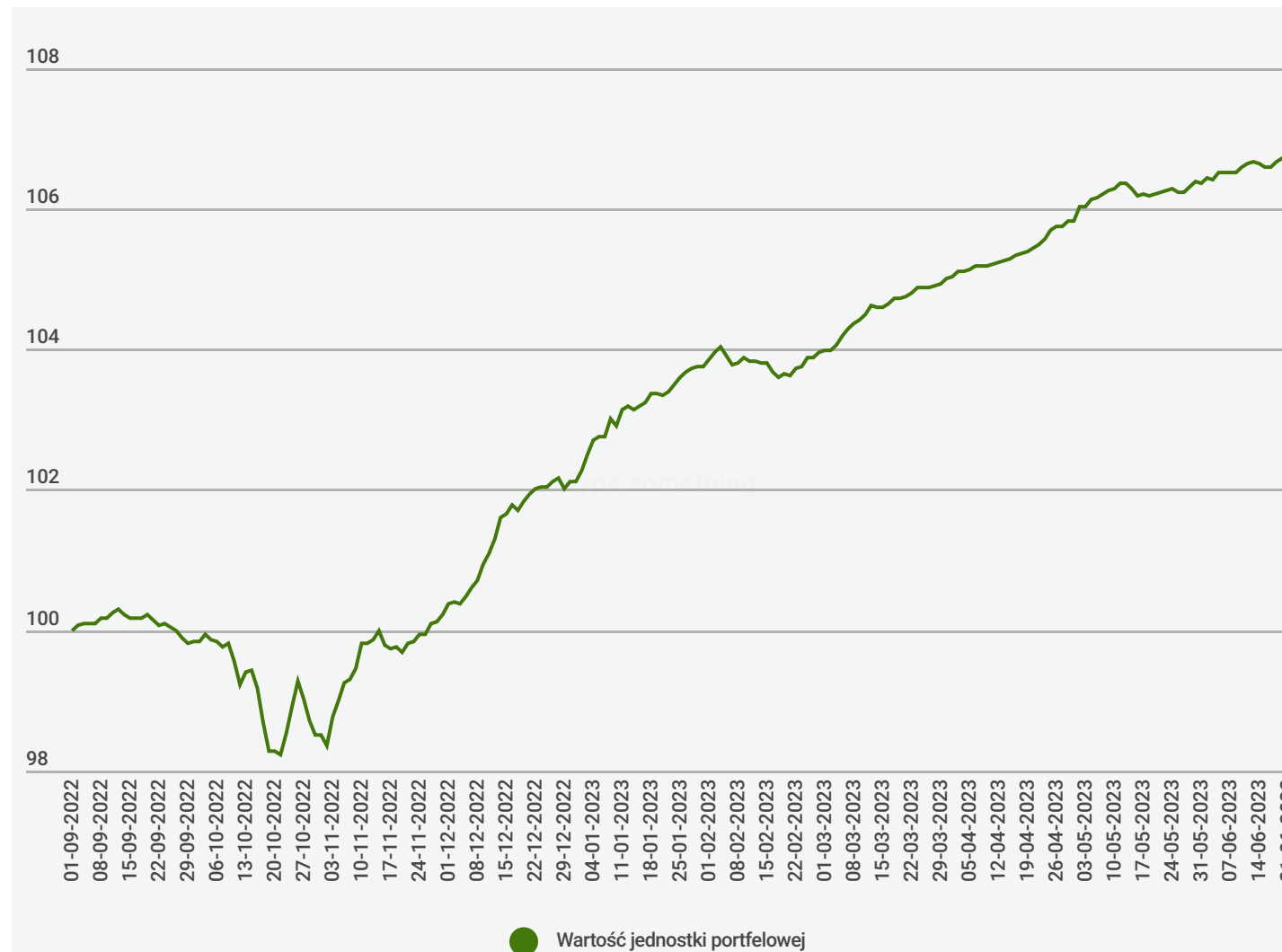
Stopy zwrotu (21.06.2023)

0.49%

1.88%

4.71%

4.52%



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.

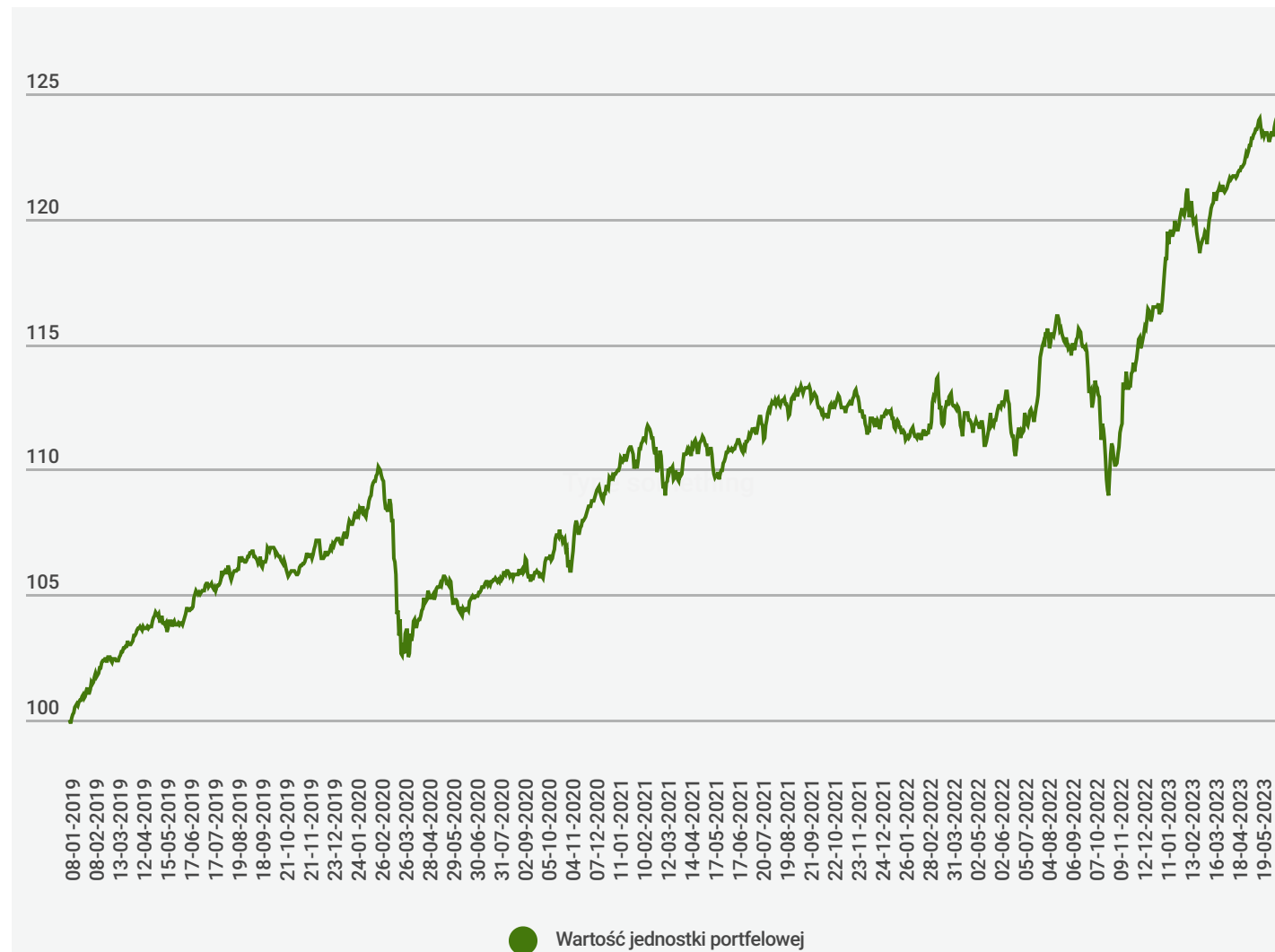
Data startu portfela to 1 września 2022 roku, początkowa kwota to 30 000 PLN. Skład portfela weryfikowany jest raz w miesiącu (23-25 dzień miesiąca)

Portfel umiarkowanie konserwatywny

Utrzymujemy bardzo umiarkowany udział funduszy o wyższym ryzyku. Obecnie jest to tylko Skarbiec III Filar, gdzie udział akcji oscyluje wokół 40%. Kolejnym krokiem będzie zamiana na fundusz stricte akcyjny, ale na to jeszcze się nie decydujemy. Portfel od początku roku zarobił niemal 7%, co przy tak niskim udziale funduszy innych niż dłużne uważamy za zadowalające. Wynik za ostatni rok przekroczył już 12%.

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 **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.

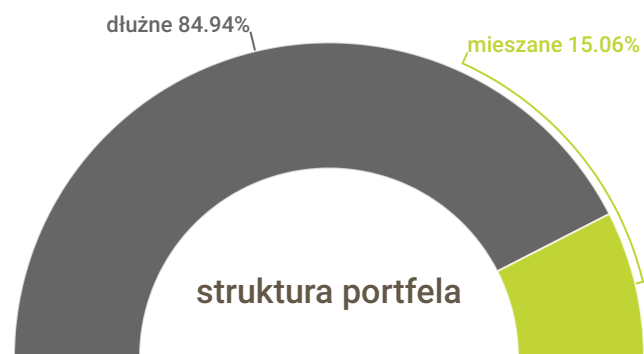
Data startu portfela to 1 stycznia 2019 roku, początkowa kwota to 30 000 PLN. Skład portfela weryfikowany jest raz w miesiącu (23-25 dzień miesiąca)

Stopień ryzyka (SRRI) 3,48%



niskie

wysokie



1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (21.06.2023)	1m	3m	6m	12m	36m	YTD
	0.66%	2.57%	6.67%	12.11%	18.52%	6.80%

Portfel zrównoważony

Wszystkie pozycje w portfelu przyłożyły się na plus w ostatnim miesiącu. Cały portfel zyskał 1,67%, a od początku roku niemalże 9%. Do dobrego wyniku najbardziej przyczyniło się odbicie funduszu Skarbiec Spółek Wzrostowych, który pomimo ogromnych spadków w ubiegłym roku zdecydowaliśmy się utrzymać w portfelu. Udział funduszy akcyjnych jest dalej umiarkowany, a na jego zwiększenie czekamy na kolejne miesiące.

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.

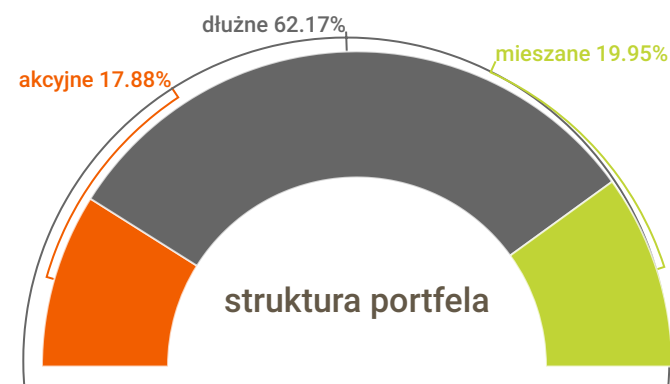
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 6,43%

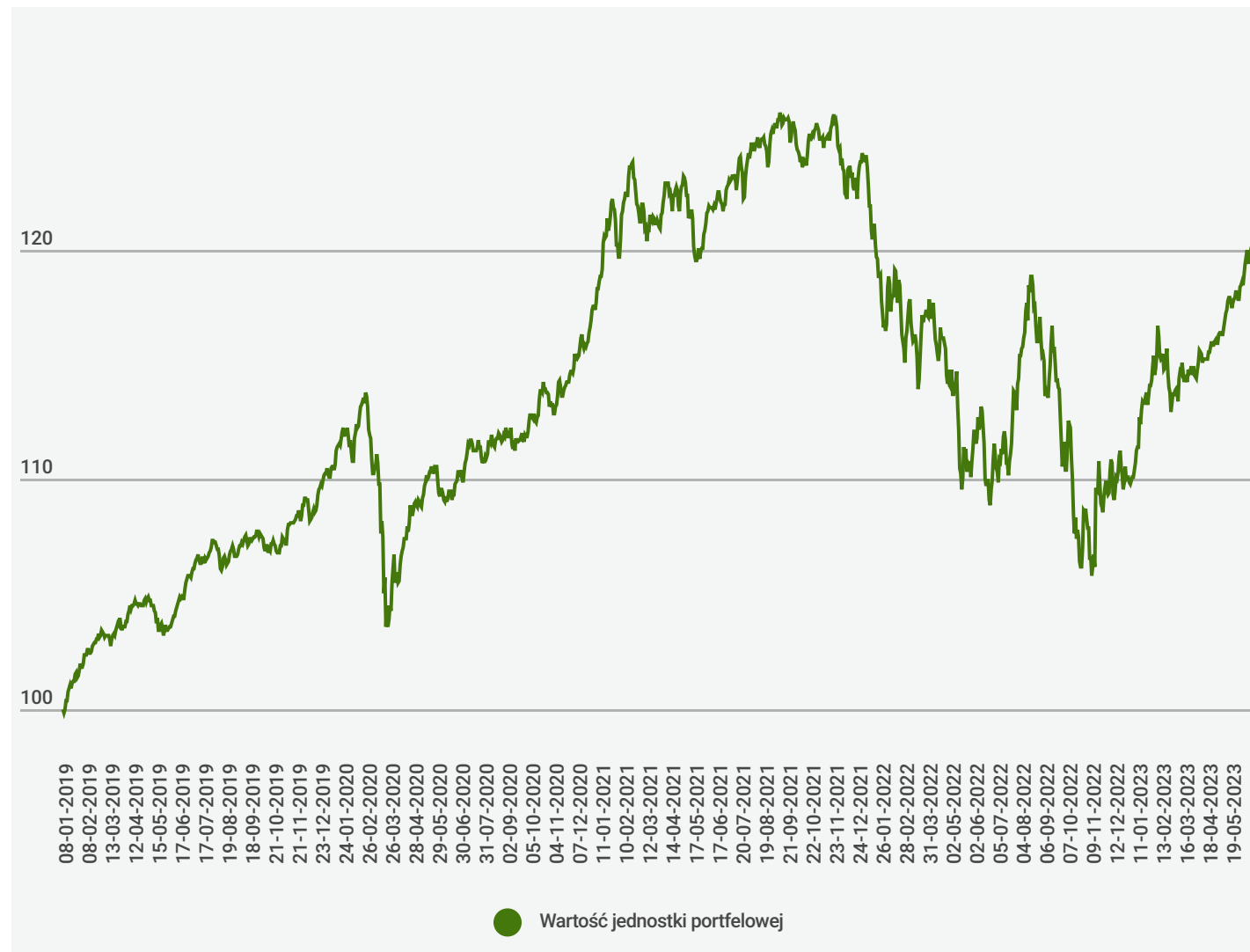


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	YTD
Stopy zwrotu (21.06.2023)	1.67%	4.30%	8.47%	9.41%	9.08%	8.94%



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

Za nami dobre kilka miesięcy dla tego portfela. Wynik od początku roku przekroczył 11%, a część akcyjna stanowi jedynie 45% portfela. Dobrym pomysłem okazało się dodawanie już w styczniu i marcu Skarbcza Małych i Średnich Spółek. Cieszą też dwucyfrowe wyniki funduszy dłużnych długoterminowych. Będziemy kontynuować przebudowę portfela, ale raczej w kolejnych 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.

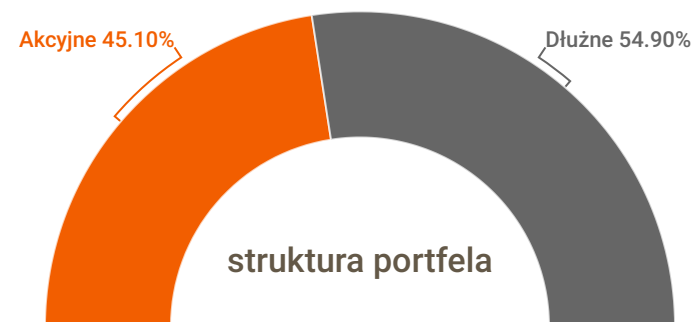
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 10.91%

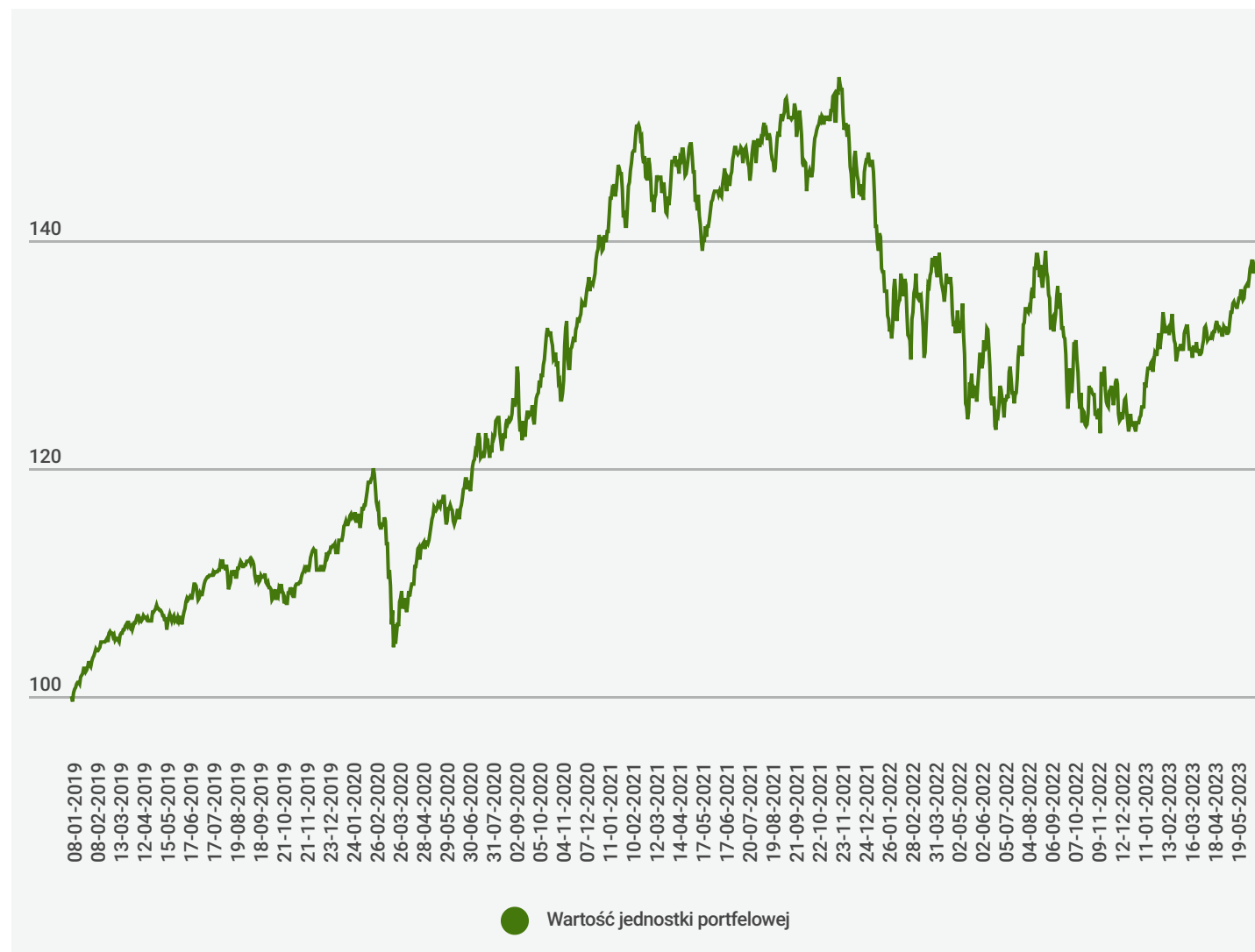


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	YTD
Stopy zwrotu (21.06.2023)	2.13%	5.14%	10.43%	10.45%	16.53%	11.08%



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 tym modelu wyniki najmniej nas zadowolają. Dołożony w ostatnim miesiącu fundusz oparty o spółki wydobywające złoto Allianz Akcji Rynku Złota zanotował istotną stratę. Na plus natomiast dołożył się Skarbiec Spółek Wzrostowych, który mimo wzrostu o ponad 33% od początku roku dalej ma w portfelu sporo do nadrobienia. Słabiej niż się spodziewaliśmy zachowuje się fundusz oparty o amerykańskie obligacje skarbowe. Widzimy konieczność istotnych zmian, ale decydujemy się poczekać z nimi do kolejnego miesiąca.

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.

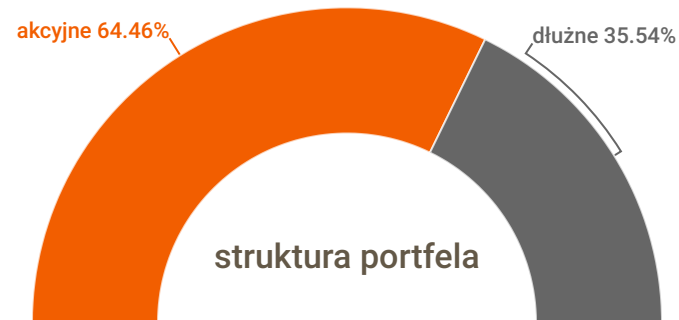
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 15.08%



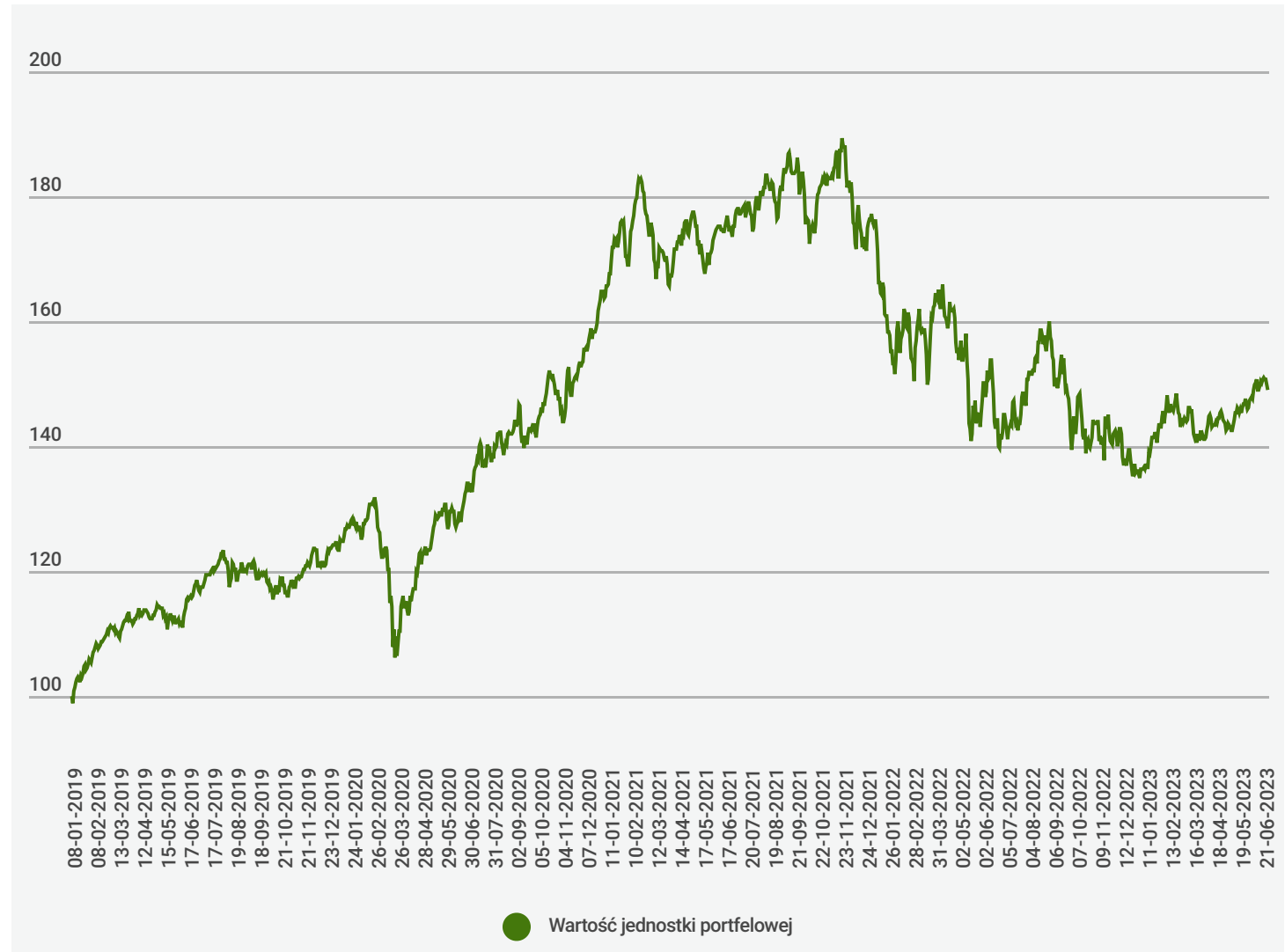
niskie

wysokie



1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (21.06.2023) 1.58% 4.45% 8.50% 5.00% 12.15% 9.26%



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.