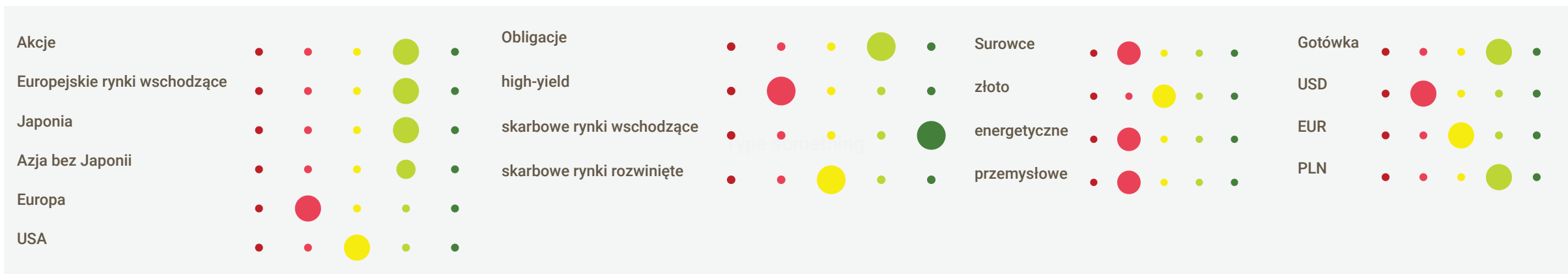
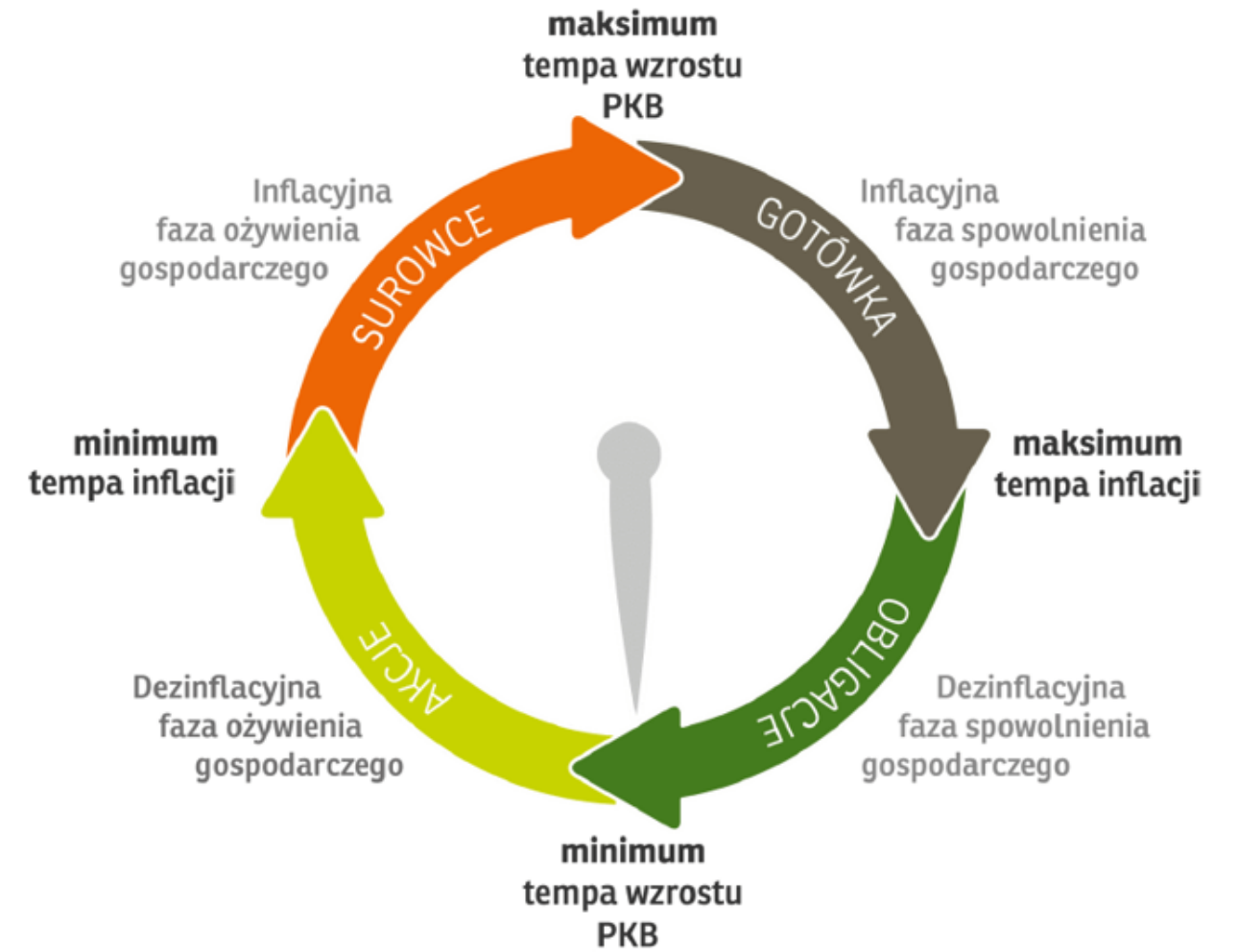


Portfele modelowe lipiec 2023

W tym miesiącu czas na kolejne istotne zmiany w strukturze portfeli. Po pierwszych zmianach w maju, kiedy nieco skróciliśmy ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, w czerwcu zrobiliśmy pauzę. Okazało się to dobrym posunięciem, bowiem doczekaliśmy się w końcu kolejnego ruchu na cenach obligacji. Zatem po okrągłym roku stawiania na fundusze dłużne długoterminowe, możemy kontynuować realizację całkiem pokaźnych zysków. W części dłużnej przechodzimy zatem do funduszy dłużnych krótkoterminowych, a w poszukiwaniu wyższych rentowności otwieramy się na fundusze obligacji korporacyjnych oraz fundusze

dłużne z rynków wschodzących. Trudniejsze zadanie stoi przed nami w części akcyjnej. Dane makro dalej mogą straszyć, w szczególności te płynące z przemysłu (PMI przemysłowy w Niemczech na poziomie 38,8 punktów), wiele rynków sporo urosło i być może widmo korekty czyha za rogiem. Tutaj jednak przychodzi nam z pomocą cykliczność. To spowolnienie trwa już niemal dwa lata, wiele złych informacji jest uwzględnione w cenach, a ostatnie zwwyżki cen akcji mogą świadczyć, że najgorsze już za nami. Zatem świadomi ryzyk płynących z danych makro, geopolityki czy sentymentu rynkowego uważamy, że warto je podjąć, ale w kilku krokach

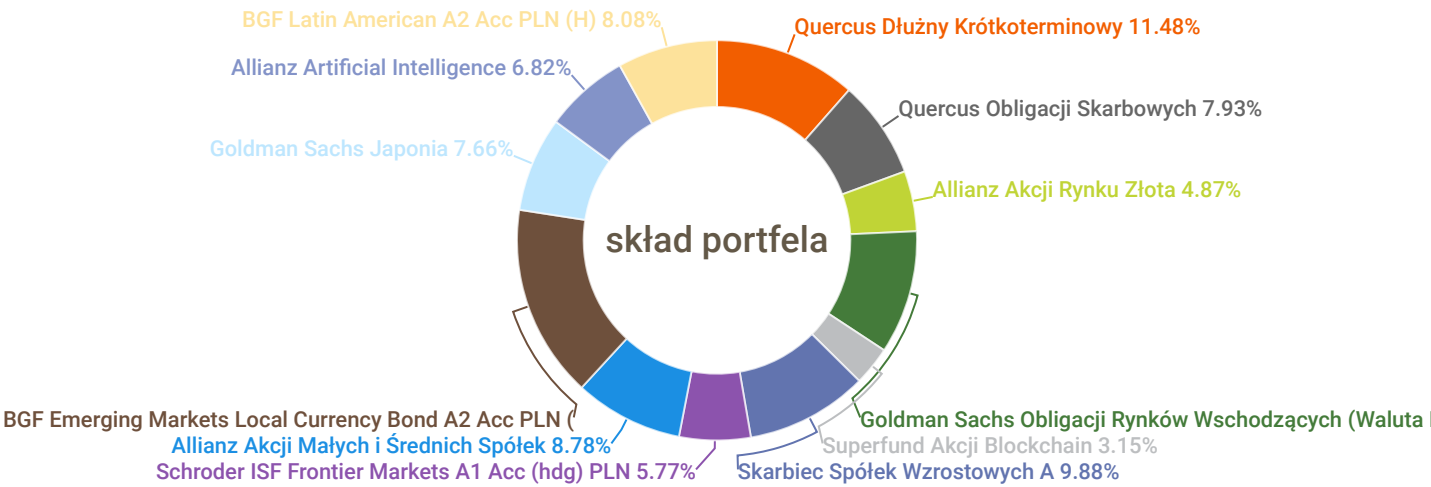
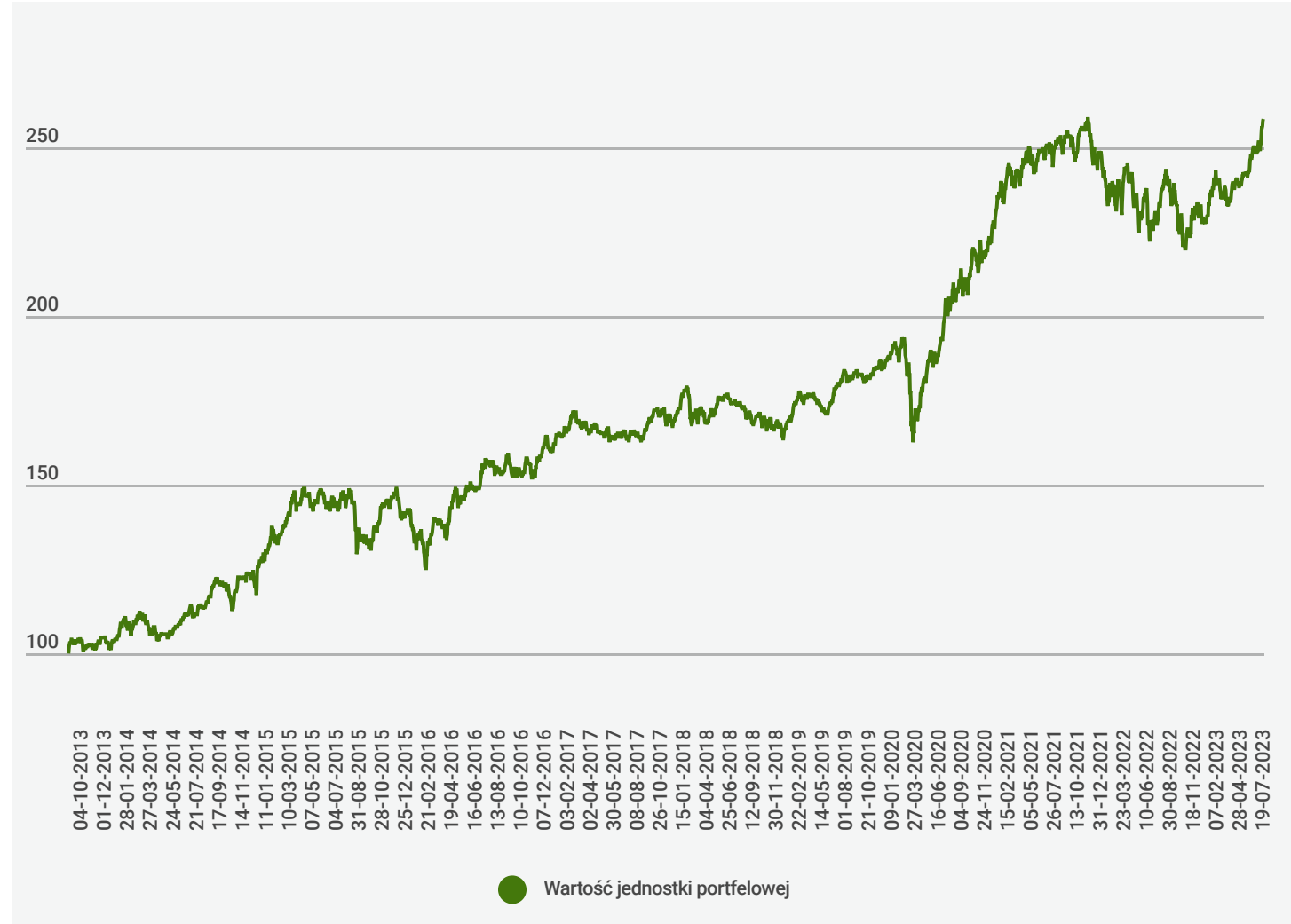
i konsekwentnie przeważać fundusze akcyjne w portfelach. Pierwszym będzie rezygnacja z sektorów defensywnych, np. funduszy akcji dywidendowych. Kolejny to obranie kierunków w grupie funduszy akcyjnych, gdzie będziemy budować pozycje w najbliższych miesiącach. Chcemy mieć w portfelu zarówno fundusze z rynków rozwiniętych, jak i wschodzących. W pierwszej grupie będą to fundusze oparte o spółki technologiczne, uzupełnione ekspozycją na Japonię, a w drugiej chcemy przede wszystkim unikać ekspozycji na Chiny. Szukamy zatem okazji w Polsce, Ameryce Łacińskiej oraz na rynkach frontier.



F//TRUST
POMAGAMY INWESTOWAĆ

Portfel specjalistyczny

Portfel ponownie jest przy swojej historycznie najwyższej wycenie. Robimy krok dalej i zmieniamy strukturę na 45/55 w kierunku funduszy akcyjnych. Zamykamy pozycję defensywną na Goldman Sachs Globalnych Spółek Dywidendowych i doważamy m.in. wskazane miesiąc temu kierunki w postaci funduszy z rynków frontier oraz Ameryki Łacińskiej. Dodajemy też nową niewielką, ale bardzo odważną pozycję w postaci Superfund Akcji Blockchain. W części dłużnej jeszcze bardziej doważamy fundusze dłużne z rynków wschodzących poprzez realizację zysków z rynku polskiego.



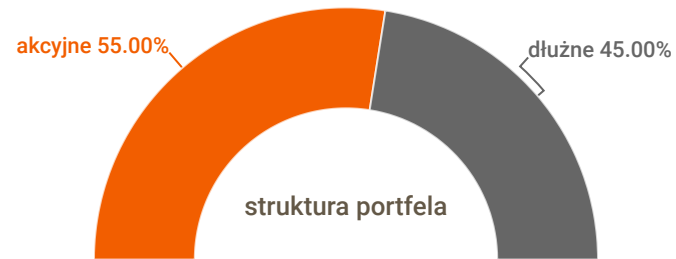
Prezentowany model został zapoczątkowany w dniu 1 września 2013. Dostępny jest od kwoty 250 tysięcy złotych. Model, który zakłada inwestowanie w nieszablonowe, wyrafinowane produkty z całego świata, np. fundusze biotechnologiczne, ochrony zdrowia, rolnicze... Zaletą tej inwestycji jest znacznie wyższy 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.

Stopień ryzyka (SRRI) 11,03%



niskie

wysokie



struktura portfela

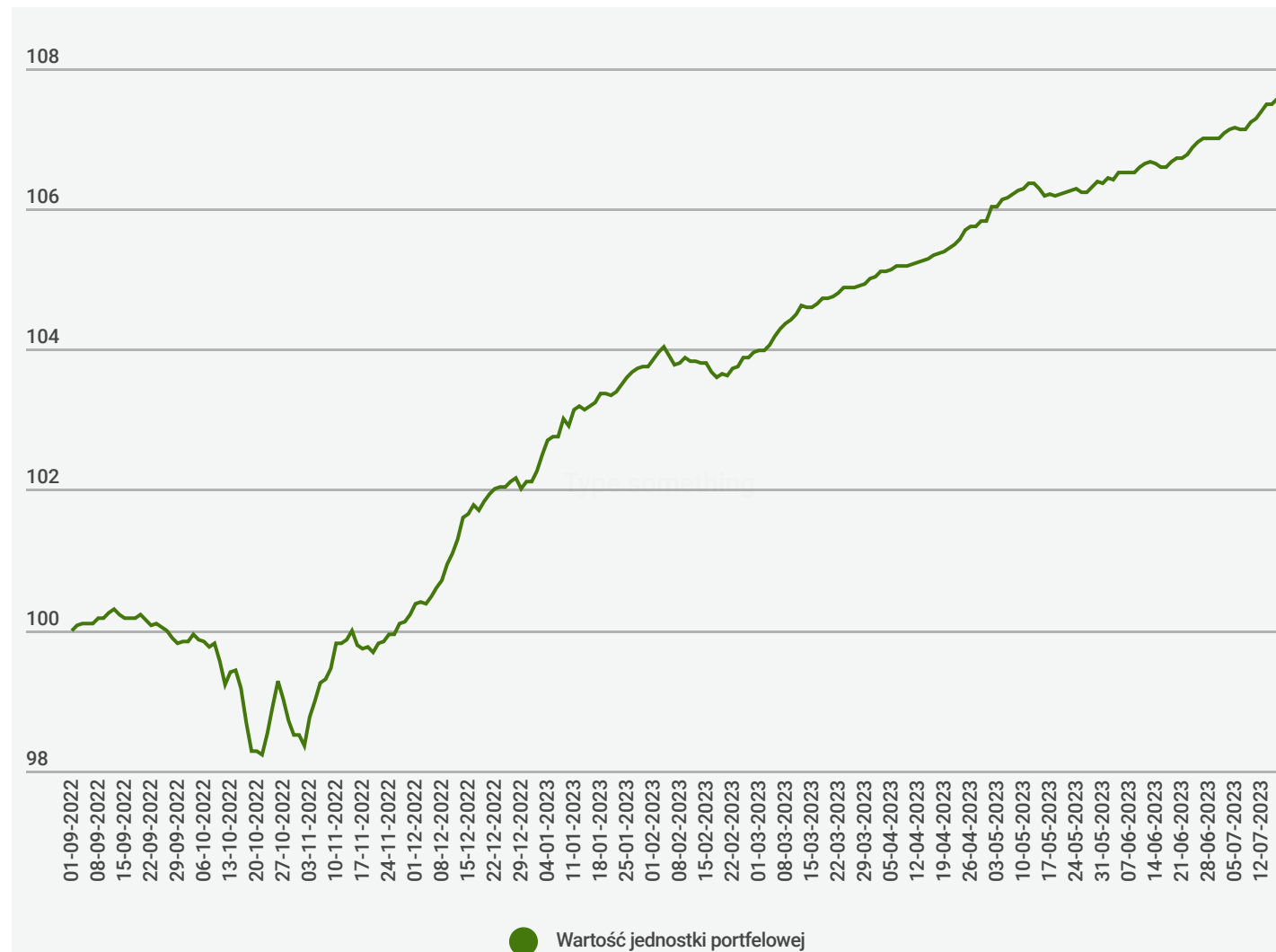
	1m	3m	6m	12m	36m	60m	YTD
Stopy zwrotu (19.07.2023)	3.27%	7.68%	9.82%	12.72%	28.58%	48.51%	13.33%

Portfel konserwatywny

W tym miesiącu robimy kilka zmian, które wynikają z poszerzenia się oferty funduszy o nowe towarzystwa. Zmieniamy dwie pozycje z dotychczasowego portfela na dwie nowe w postaci [Superfund Spokojna Inwestycja](#) oraz [VIG / C-Quadrat Konserwatywny](#). W dalszym ciągu szukamy stosunkowo najmniej zmiennych pozycji, które dadzą szansę na realną ochronę ulokowanych środków.

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.

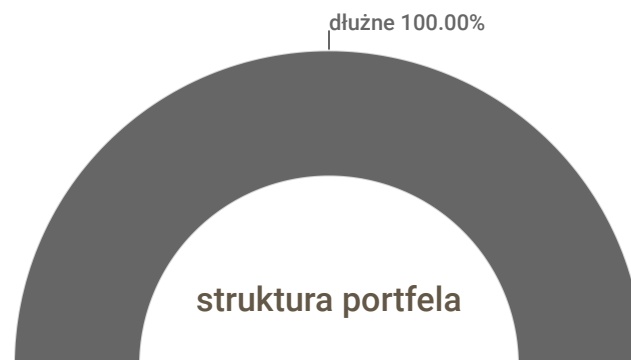
Data startu portfela to 1 września 2022 roku, początkowa kwota to 30 000 PLN. Skład portfela weryfikowany jest raz w miesiącu (23-25 dzień miesiąca)

Stopień ryzyka (SRRI) 2.44%



niskie

wysokie



1m 3m 6m YTD

Sropy zwrotu (19.07.2023)

0.89%

2.12%

4.14%

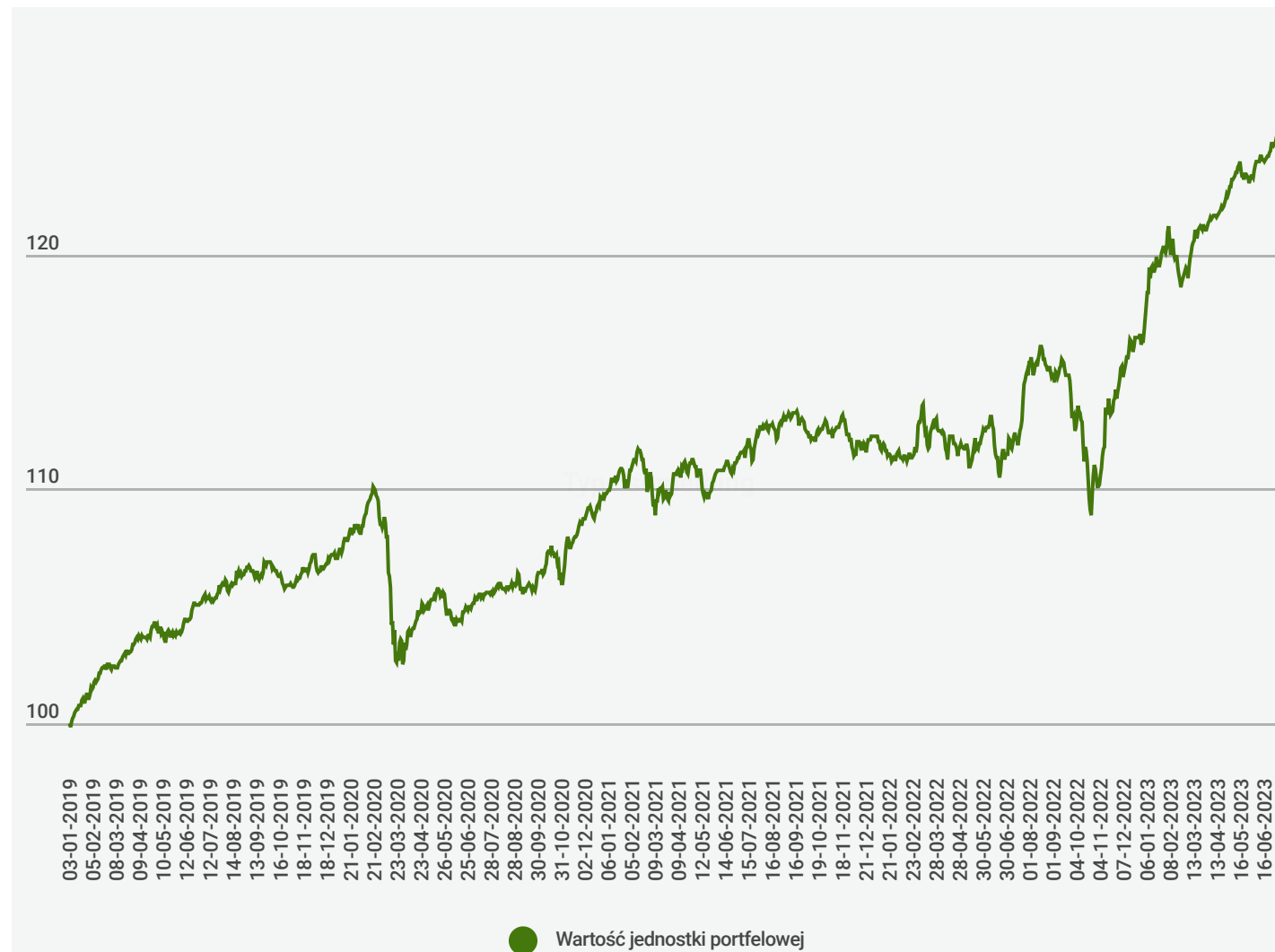
5.41%

Portfel umiarkowanie konserwatywny

Kolejny krok w realizacji zysku na funduszach dłużnych długoterminowych. Sprzedajemy [Quercus Obligacji Skarbowych](#), na którym zarobiliśmy ponad 20% i robimy trochę miejsca dla funduszu [Investor Akcji](#). Dokładamy również fundusz obligacji korporacyjnych w postaci [VIG / C-Quadrat Obligacji Korporacyjnych](#).

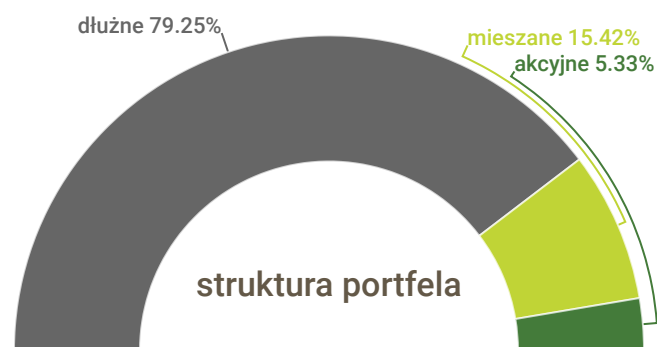
Ten portfel jest przypisany do odpowiedniego profilu inwestycyjnego i dlatego nie możemy zaprezentować jego składu. Aby sprawdzić swój profil inwestycyjny, przejdź do Platformy Funduszy i wypełnij test.

[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) 3,46%



niskie

wysokie

1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (19.07.2023)	1m	3m	6m	12m	36m	YTD
	2.01%	3.78%	5.85%	12.43%	20.84%	8.86%

Portfel zrównoważony

Realizując zysk z Goldman Sachs Obligacji idziemy w kierunku szerokiego grona rynków wschodzących i lokujemy w Goldman Sachs Obligacji Rynków Wschodzących (waluta lokalna). Dalej widzimy tam szansę na zyski z tytułu ryzyka stopy procentowej. W części akcyjnej zamieniamy defensywny fundusz akcji dywidendowych na fundusz o szerokim spektrum inwestycyjnym Allianz Akcji Globalnych.

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.

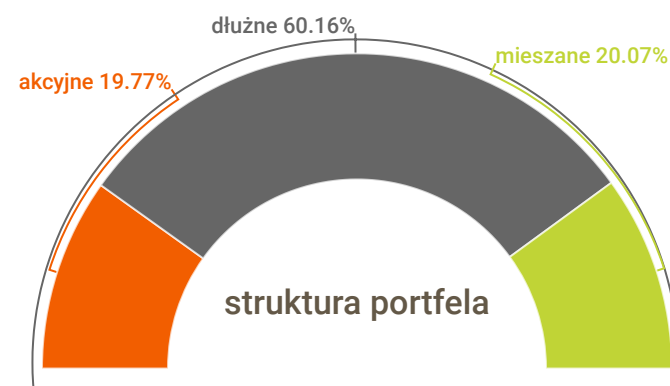
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 6,40%

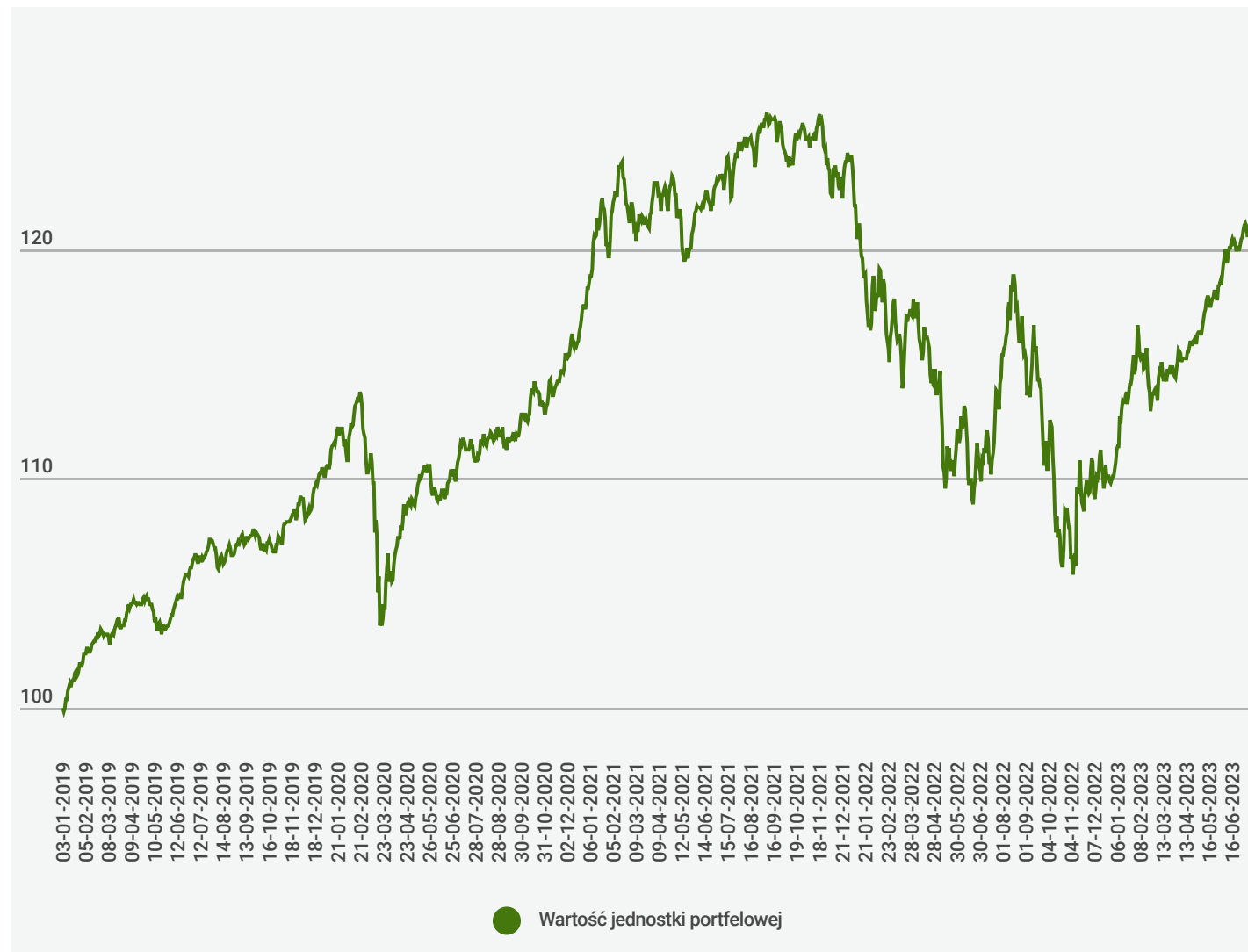


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	YTD
Stopy zwrotu (19.07.2023)	2.43%	6.43%	8.88%	10.53%	10.63%	11.99%



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 części dłużnej realizujemy zysk na Goldman Sachs Obligacji i kierujemy środki do Goldman Sachs Obligacji Rynków Wschodzących (waluta lokalna), w oczekiwaniu na zwrot w polityce monetarnej i wyżki cen długu skarbowego. Po stronie akcji zamieniamy fundusz spółek dywidendowych na Goldman Sachs Japonia oraz Fidelity Funds Latin America Fund A Acc EUR. Struktura portfela to dokładnie 50/50 (fundusze dłużne i akcyjne).

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.

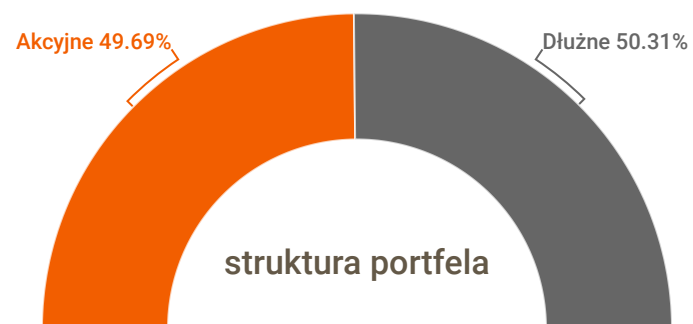
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRR) 10.84%



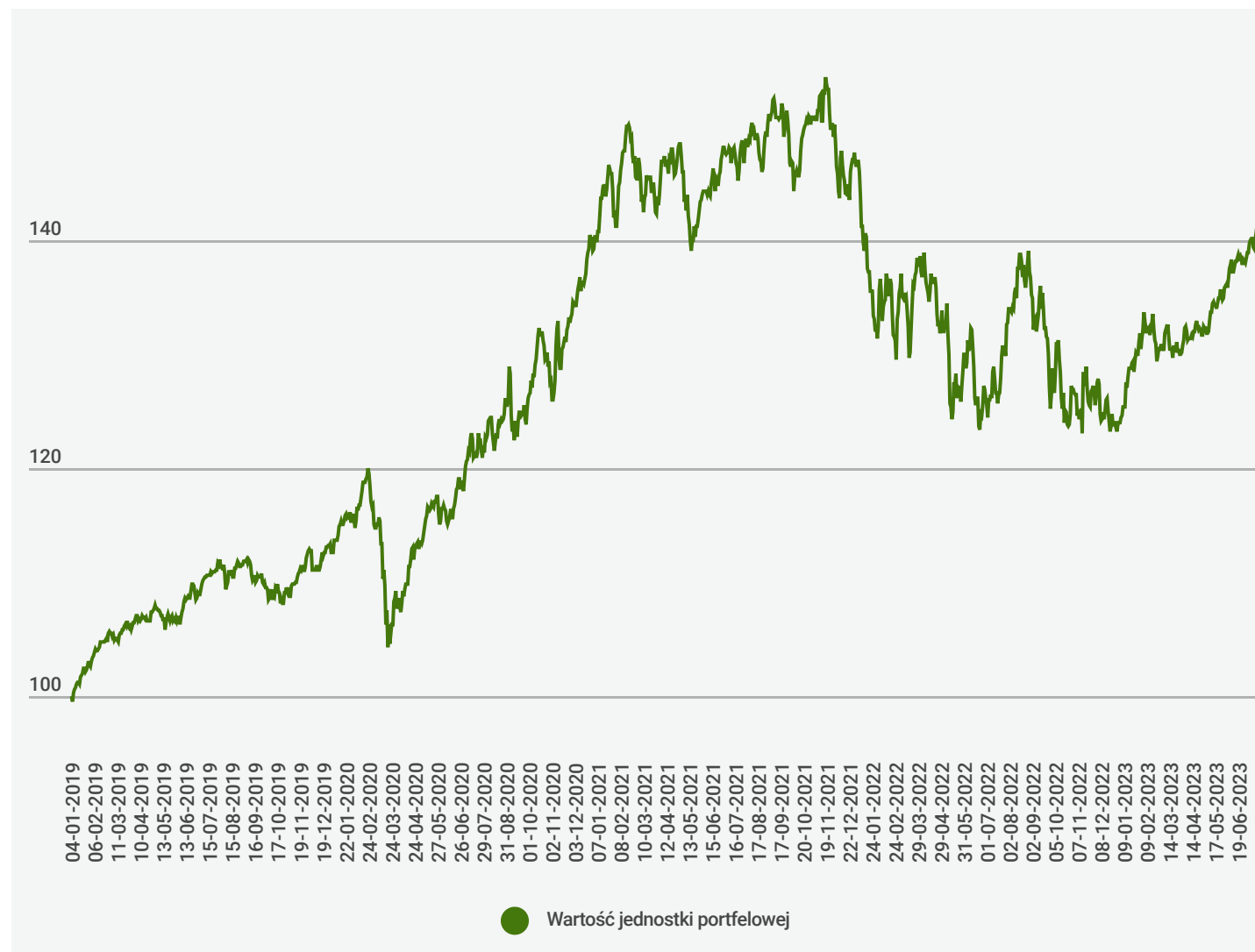
niskie

wysokie



1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (20.07.2023)	3.49%	8.31%	10.63%	10.30%	16.34%	15.35%
---------------------------	-------	-------	--------	--------	--------	--------



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 miesiącu sporo zmian w portfelu. Zmniejszamy część dłużną do 25%, lokujemy środki na rynkach wschodzących i tam szukamy ryzyka stopy procentowej oraz w funduszach krótkoterminowych z udziałem polskich obligacji korporacyjnych. W części akcyjnej rezygnujemy z funduszu akcji dywidendowych i kierujemy środki do [Goldman Sachs Japonia](#) oraz [Schroder ISF Fronteir Markets AI Acc PLN \(H\)](#). Pozostała ekspozycja to spółki technologiczne, polskie małe i średnie spółki oraz spółki wydobywające złoto.

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.

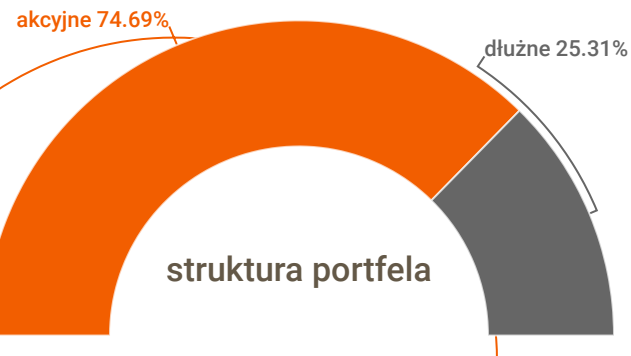
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 15.02%



niskie

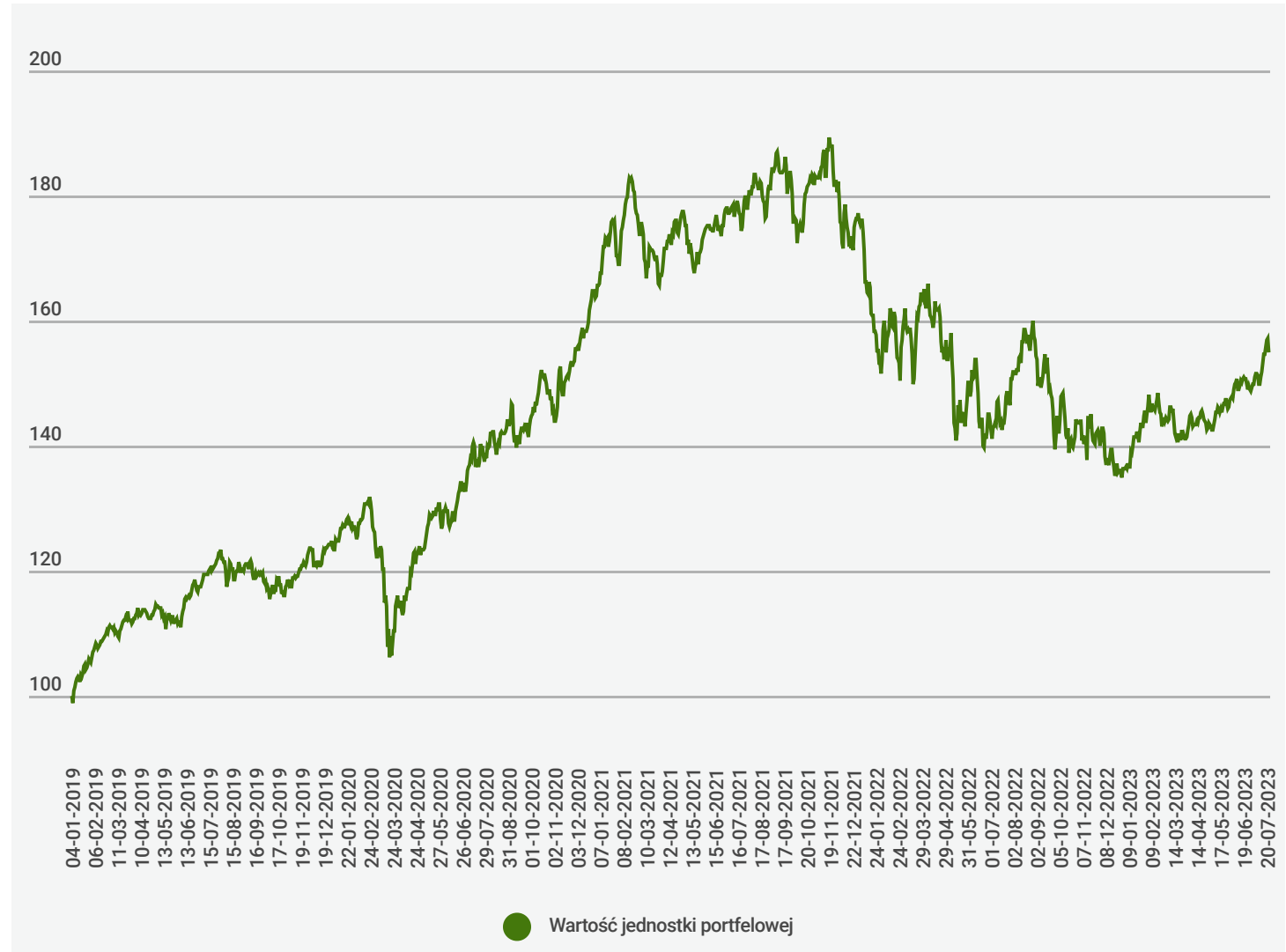
wysokie



struktura portfela

1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (20.07.2023) 3.24% 7.38% 8.91% 4.65% 10.25% 13.54%



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.