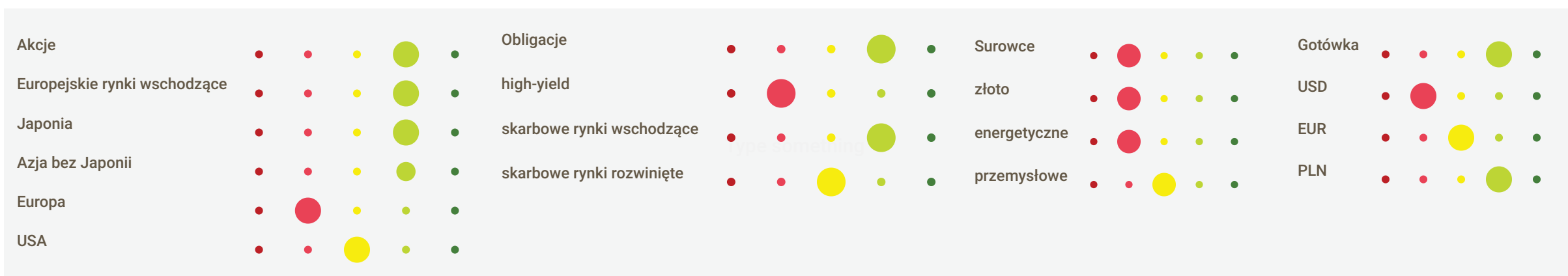
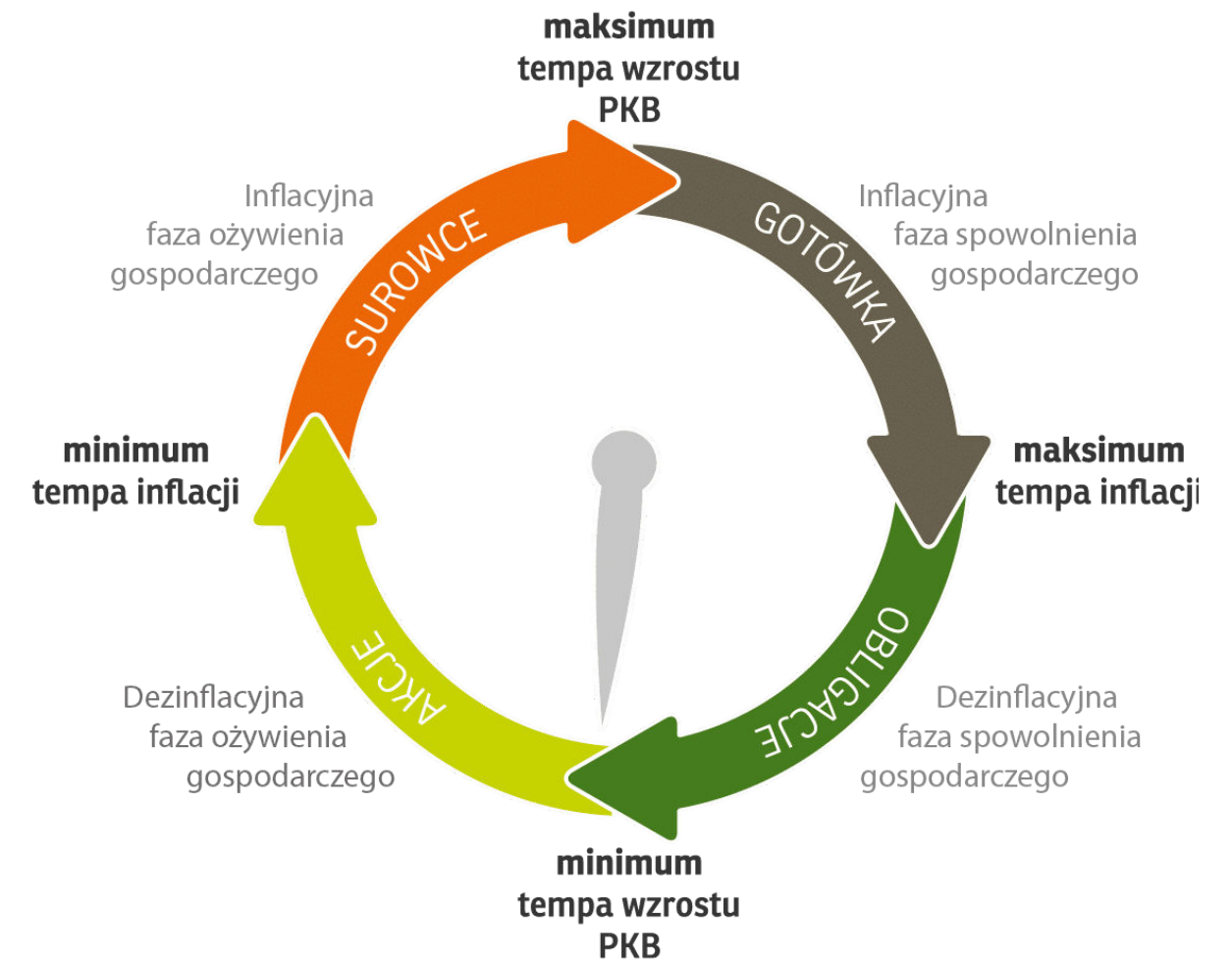


Portfele modelowe sierpień 2023

Obecna korekta wpisuje się w historyczną sezonowość. Zarówno sierpień, jak i wrzesień często charakteryzują się wyższą zmiennością na rynkach, którym towarzyszą gorsze stopy zwrotu. Na wielu rynkach spadki zaczęły się dokładnie z początkiem sierpnia, co odbiło się również na naszych portfelach. Naszym ostatnim ruchem było rozpoczęcie zwiększania zaangażowania w części akcyjnej, co zamierzamy kontynuować, ale jeszcze nie w tym miesiącu. Zaznaczmy jednak, że robimy tak z naszymi modelami, gdzie transakcje dokonywane są raz na miesiąc, zawsze w tych samych dniach.

Wysoka zmienność może jednak w każdej chwili poskutkować pojawieniem się okazji, które mogą być lepszymi momentami do zawarcia transakcji. Po fali spowolnienia gospodarczego widzimy raczej miejsce na poprawę kondycji gospodarczej i tym samym w naszych rekomendacjach coraz więcej miejsca zajmują fundusze akcji. Pierwsze nieśmiałe odbicia zaczyna być już widoczne we wstępnych PMI przemysłowych, ale z równoczesnym pogorszeniem się tego wskaźnika w usługach. Katalizatorem rynkowego nastroju zapewne będą dane spółek technologicznych

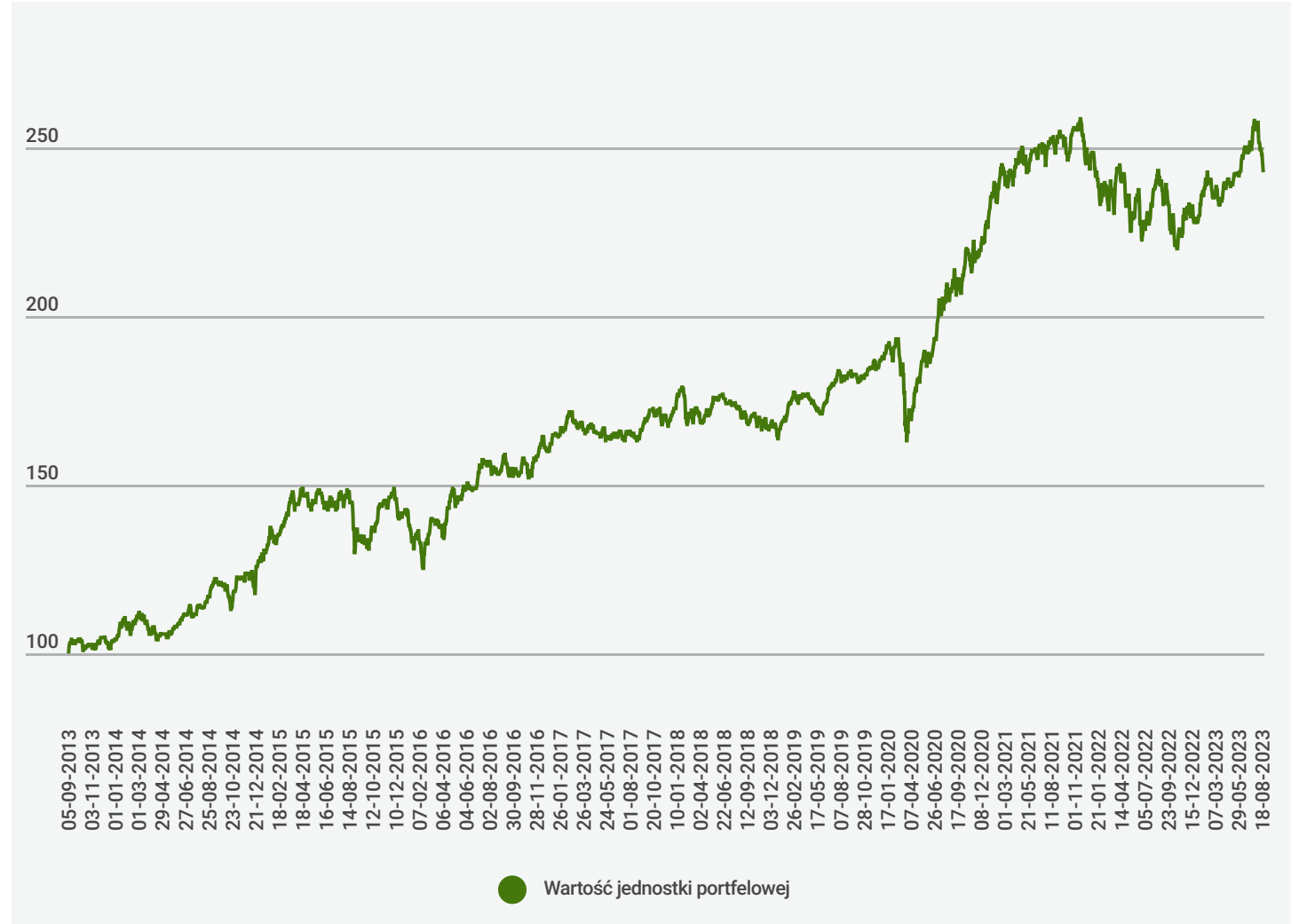
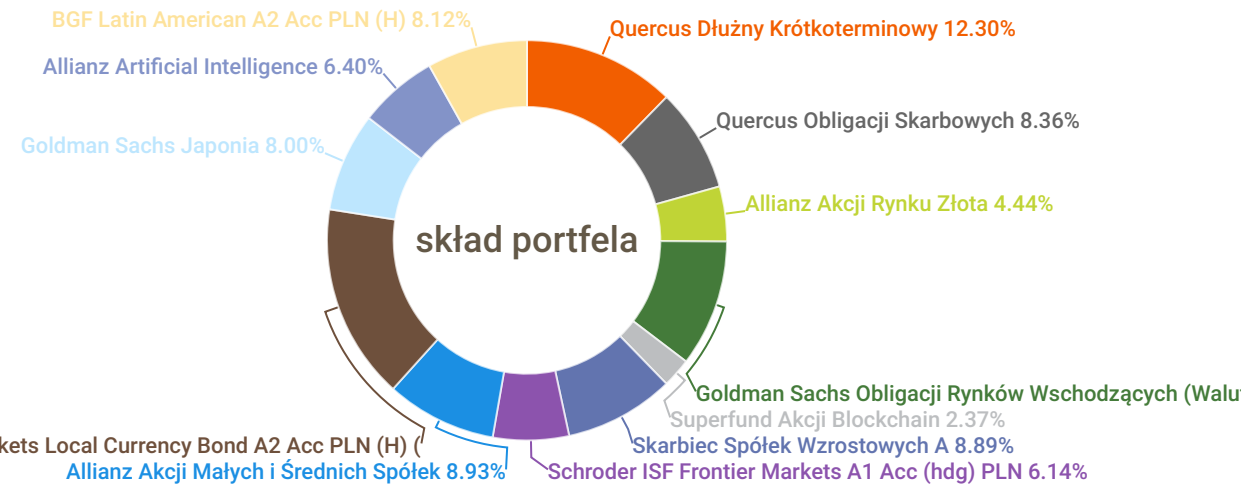
powiązanych z rozwojem sztucznej inteligencji. Trzeba jednak przygotować się na większą zmienność portfela i odpowiedni horyzont inwestycji. Największe ryzyka widzimy obecnie w rosnących stopach procentowych i rentowności w USA oraz na innych rynkach rozwiniętych, które mogą w końcu spowodować jakieś istotne systemowo wydarzenie kredytowe. Nasz bazowy scenariusz to dalsze powiększanie części akcyjnej w rytm poprawiającej się sytuacji w przemyśle i pojawienie się kolejnych symptomów ożywienia gospodarczego.



F//TRUST
POMAGAMY INWESTOWAĆ

Portfel specjalistyczny

Ostatni miesiąc to solidne cofnięcie się w wyniku portfela. Wiele naszych pozycji wykazało istotną wrażliwość zarówno na notowania dolara, jak i poziomu rentowności amerykańskich obligacji. Nasz bazowy scenariusz to powiększanie wybranych pozycji akcyjnych na rynkach w Polsce, Japonii czy frontier, a także w sektorach wzrostowych w USA. Obecnie mamy strukturę aktywów niemalże 50/50, zatem jest jeszcze sporo miejsca na dołożenie ryzyka w postaci funduszy akcyjnych. Z decyzją wstrzymujemy się do kolejnego miesiąca ze względu na możliwość kontynuacji korekty w najbliższych tygodniach



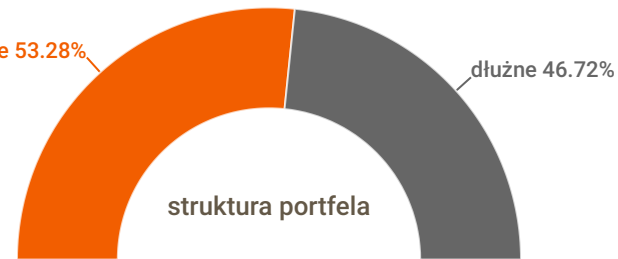
Stopień ryzyka (SRRI) 11,03%



niskie

wysokie

akcyjne 53.28%



struktura portfela

dłużne 46.72%

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

Stopy zwrotu (18.08.2023)	1m	3m	6m	12m	36m	60m	YTD
	-5.89%	0.19%	2.39%	0.51%	16.46%	43.43%	6.56%

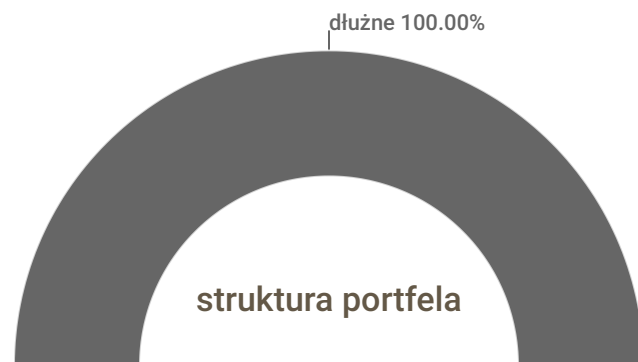
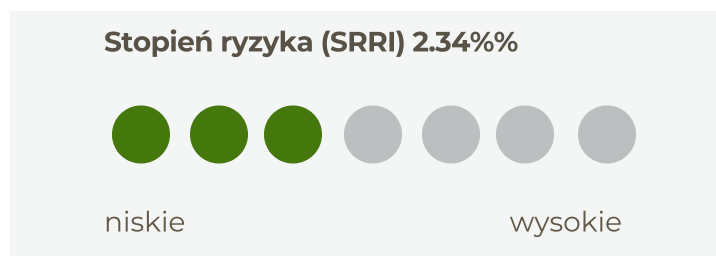
Prezentowany model został zapoczątkowany w dniu 1 września 2013. Dostępny jest od kwoty 250 tysięcy złotych. Model, który zakłada inwestowanie w nieszablonowe, wyrafinowane produkty z całego świata, np. fundusze biotechnologiczne, ochrony zdrowia, rolnicze... Zaletą tej inwestycji jest znacznie wyższy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

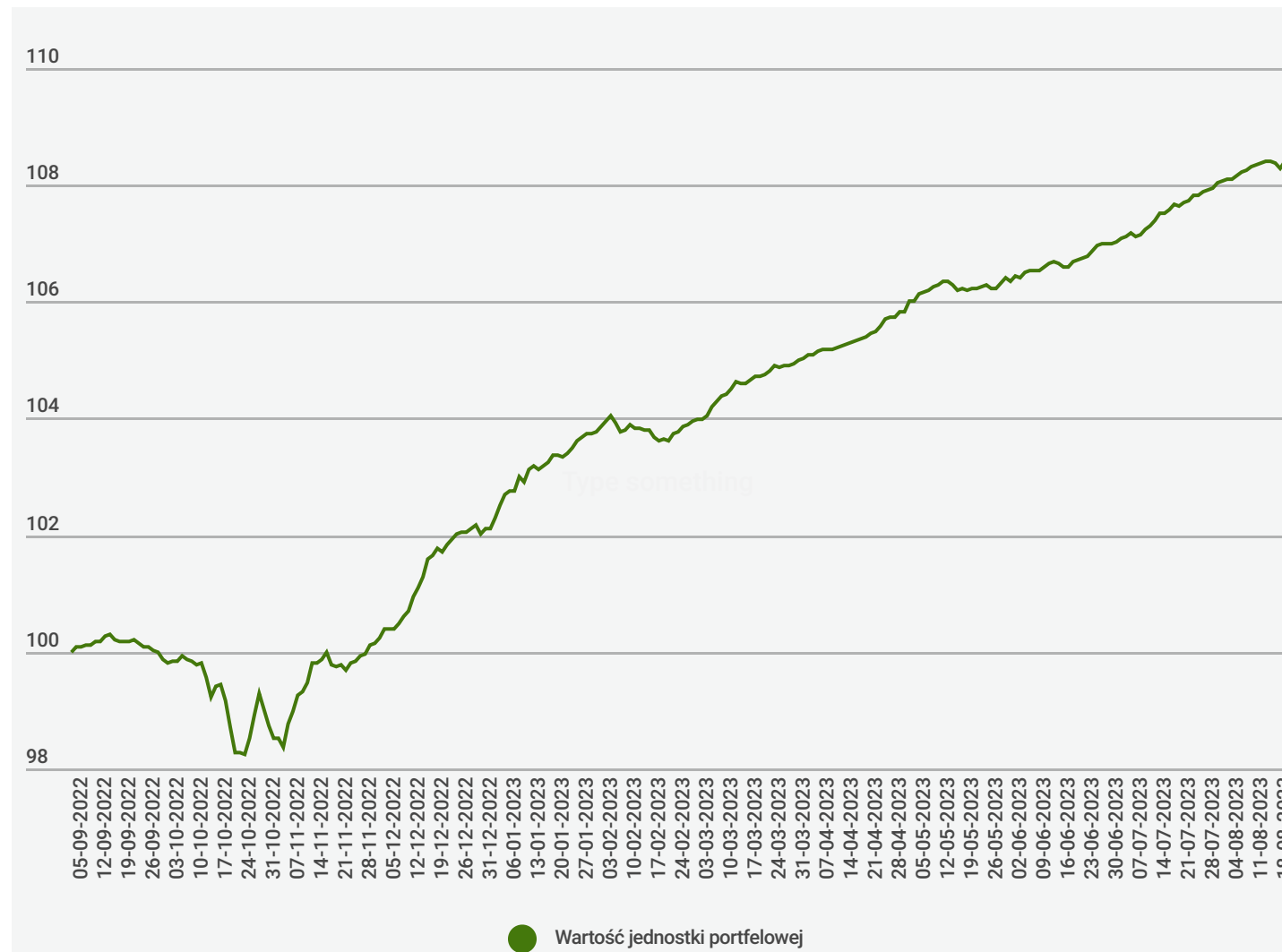
Wybrane fundusze charakteryzują się minimalnym ryzykiem stopy procentowej, a oczekiwany zysk to przede wszystkim dochód odsetkowy. Przy obecnych poziomach rentowności oczekujemy średnio co miesiąc przyrostu o 0,6%-0,7% i tak też było ostatnio. Dodane w ostatnim miesiącu nowe fundusze z oferty sprawdziły się i dołożyły do wyniku po 0,81%.

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](#)



	1m	3m	6m	YTD
Stopy zwrotu (18.08.2023)	0.69%	2.10%	4.64%	6.17%



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.

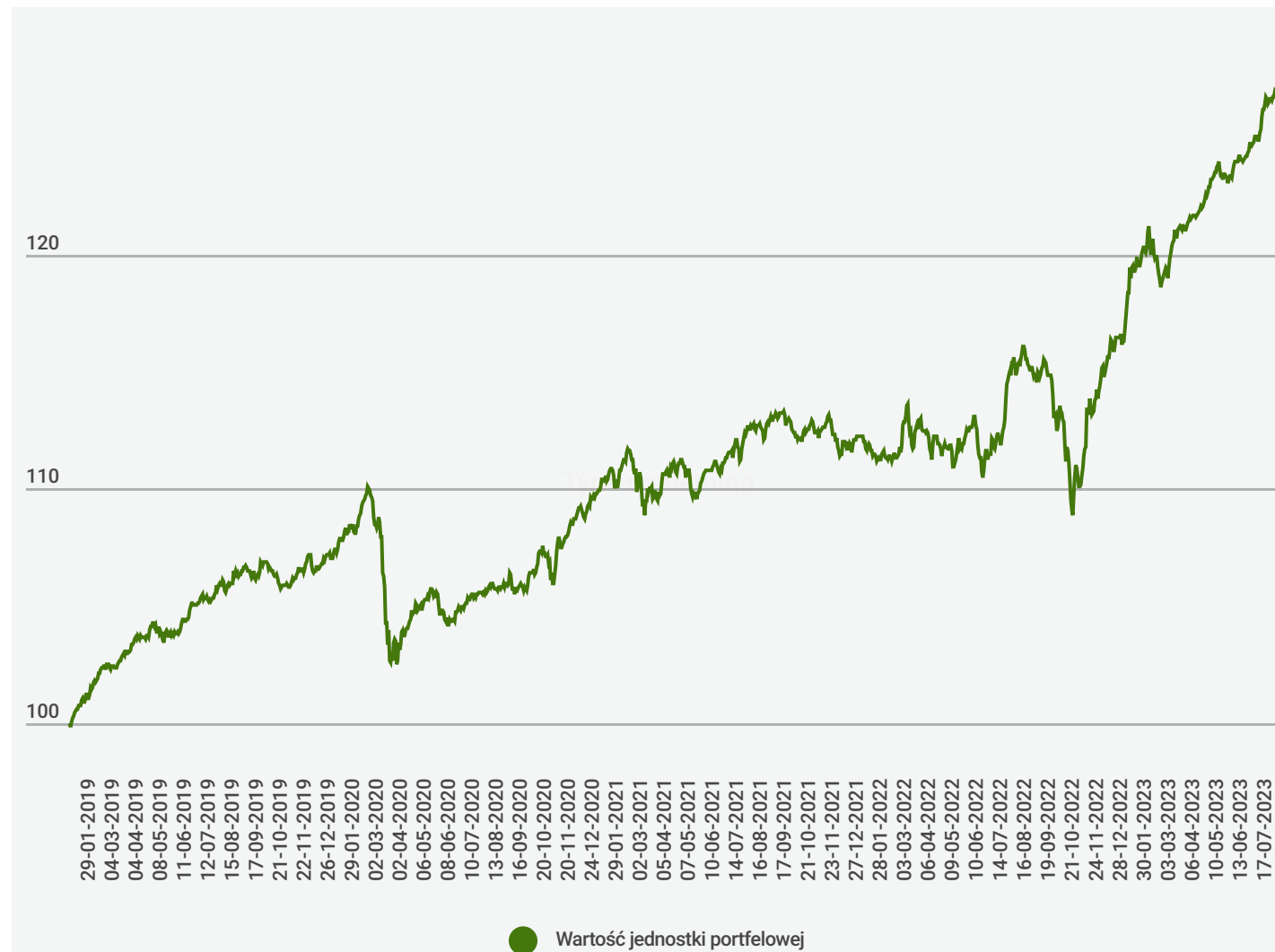
Data startu portfela to 1 września 2022 roku, początkowa kwota to 30 000 PLN. Skład portfela weryfikowany jest raz w miesiącu (23-25 dzień miesiąca)

Portfel umiarkowanie konserwatywny

Portfel skorygował o 0,5% w skali miesiąca, do czego przyczynił się głównie dodany fundusz akcyjny. Pisaliśmy o ryzyku korekty w poprzednim miesiącu, stąd alokacja była dosyć symboliczna. Póki co do następnego miesiąca wstrzymujemy się z dołożeniem kolejnych środków do części akcyjnej. Delikatnie skorygował Skarbiec III Filar, który ucierpiął zarówno ze względu na korektę na polskiej giełdzie, jak i na wzroście rentowności.

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 mieszanim.

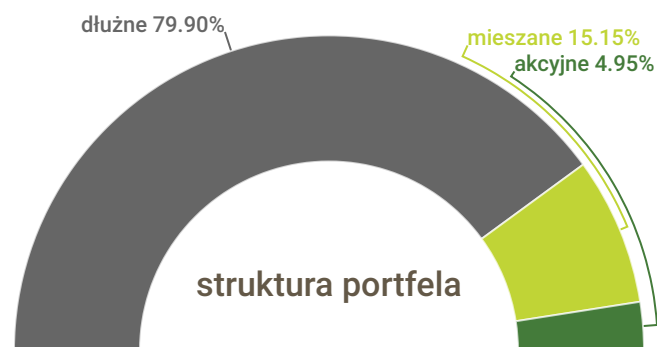
Data startu portfela to 1 stycznia 2019 roku, początkowa kwota to 30 000 PLN. Skład portfela weryfikowany jest raz w miesiącu (23-25 dzień miesiąca)

Stopień ryzyka (SRRI) 3,44%



niskie

wysokie



1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (18.08.2023)	-0.51%	2.36%	5.86%	9.16%	19.25%	8.43%
---------------------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

Portfel zrównoważony

Korekta dotknęła dosyć wyraźnie zarówno w części akcyjnej, jak i dłużnej. Będziemy chcieli ją wykorzystać, ale wstrzymujemy się jeszcze do kolejnego miesiąca. Obecnie struktura przedstawia się następująco: część dłużna to 62%, fundusze mieszane 20% i fundusze akcyjne 18%.

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.

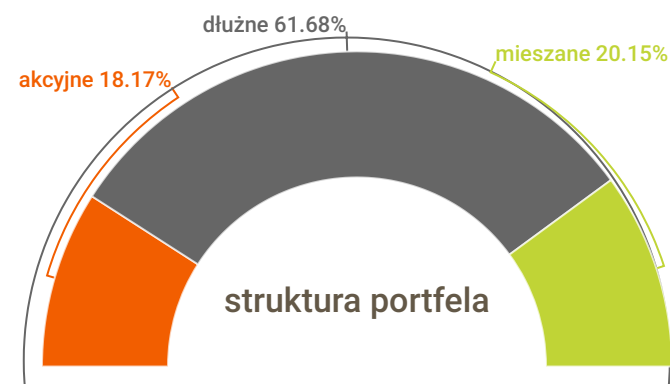
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 6,39%



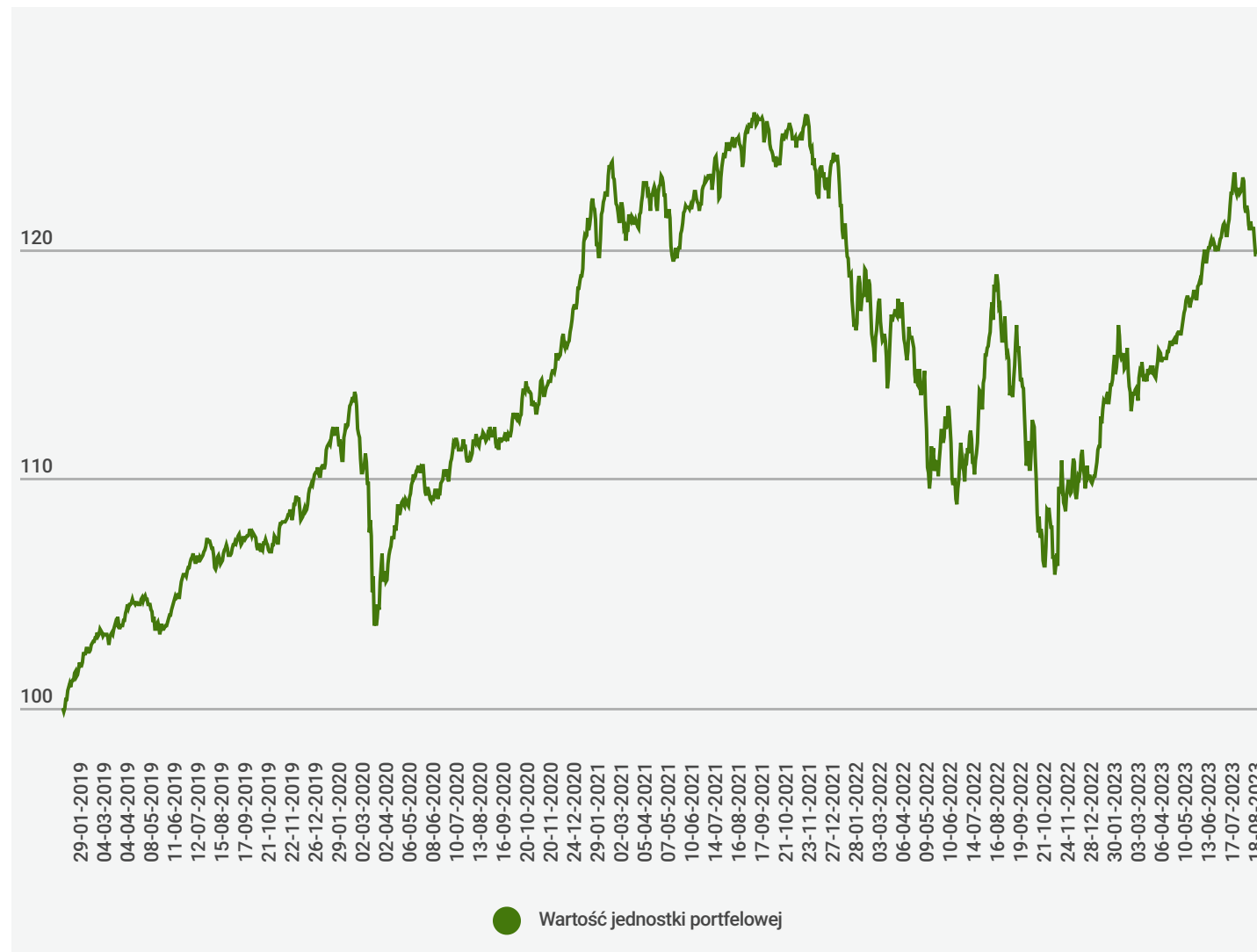
niskie

wysokie



1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (18.08.2023)	-2.86%	1.64%	5.05%	1.91%	6.97%	8.81%
---------------------------	--------	-------	-------	-------	-------	-------



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 ciągu ostatniego miesiąca portfel oddał prawie 4%, a korekcie uległy zarówno fundusze akcyjne, jak i dłużne. Wstrzymujemy się jeszcze do kolejnego miesiąca, ale naszym celem będzie zwiększenie ryzyka portfela i wykorzystanie obecnej przeceny do zwiększenia zaangażowania 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.

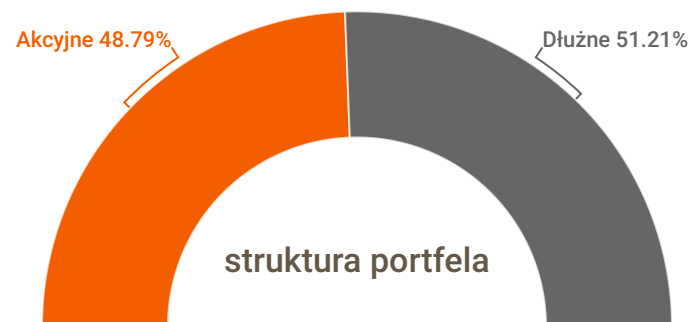
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRI) 10.79%



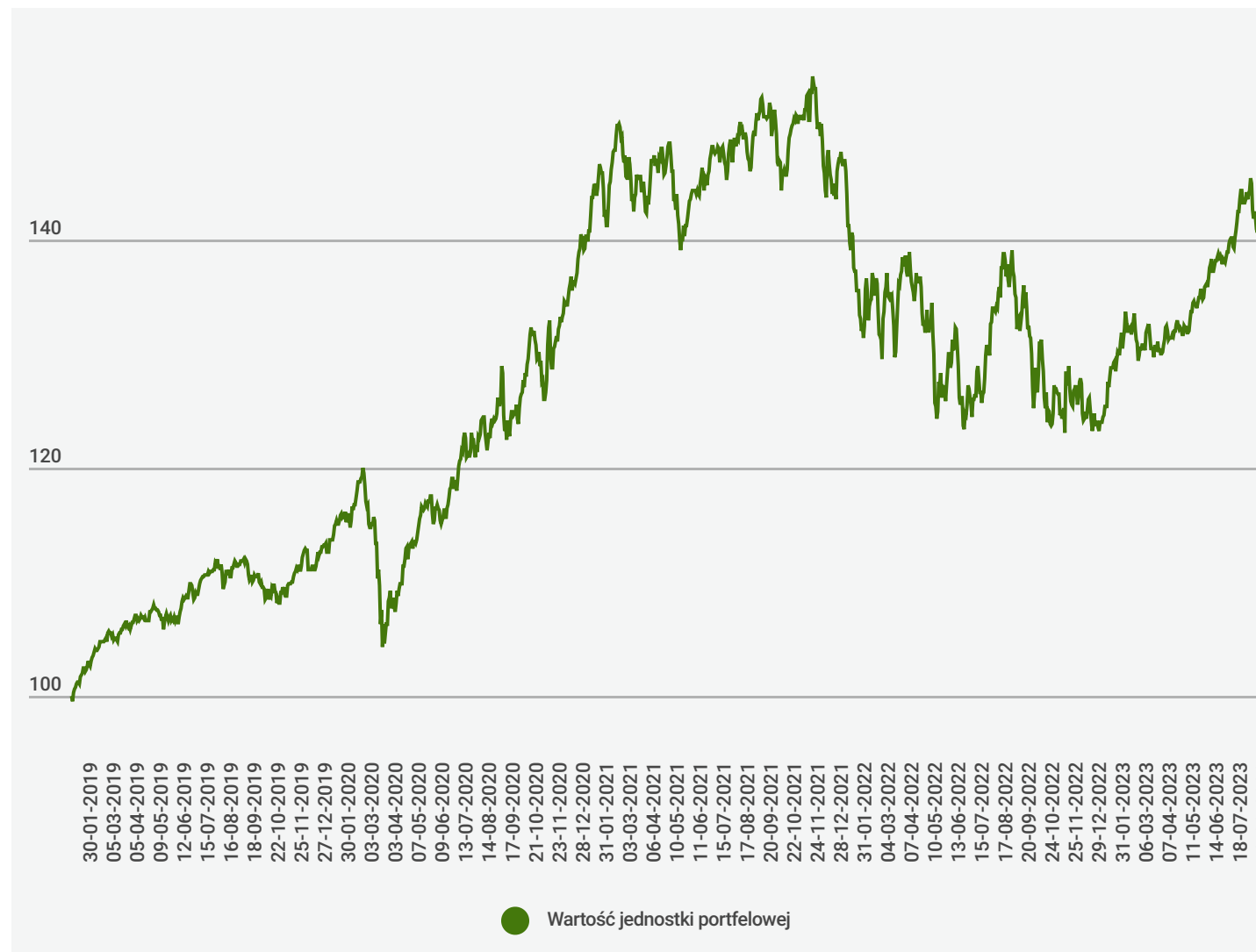
niskie

wysokie



1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (18.08.2023)	-3.99%	2.77%	5.61%	0.56%	11.43%	11.68%
---------------------------	--------	-------	-------	-------	--------	--------



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

Dalej utrzymujemy lekkie niedoważenie portfela agresywnego i 25% środków trzymamy w funduszach dłużnych. W części akcyjnej mamy dosyć szeroką regionalną i sektorową dywersyfikację. Korekta z ostatniego miesiąca przeceniła portfel o prawie 6%, a najwięcej straciły Skarbiec Spółek Wzrostowych oraz Allianz Akcji Rynku Złota. Relatywnie dobrze zachowały się za to rynki frontier (Schroder ISF Frontier Markets Equity AI Acc (h) PLN) oraz Japonia (Goldman Sachs Japonia).

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.

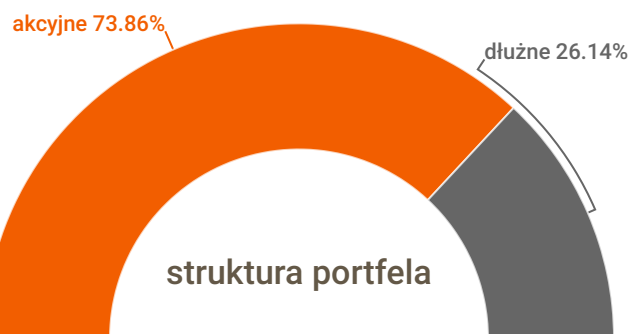
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 14.98%



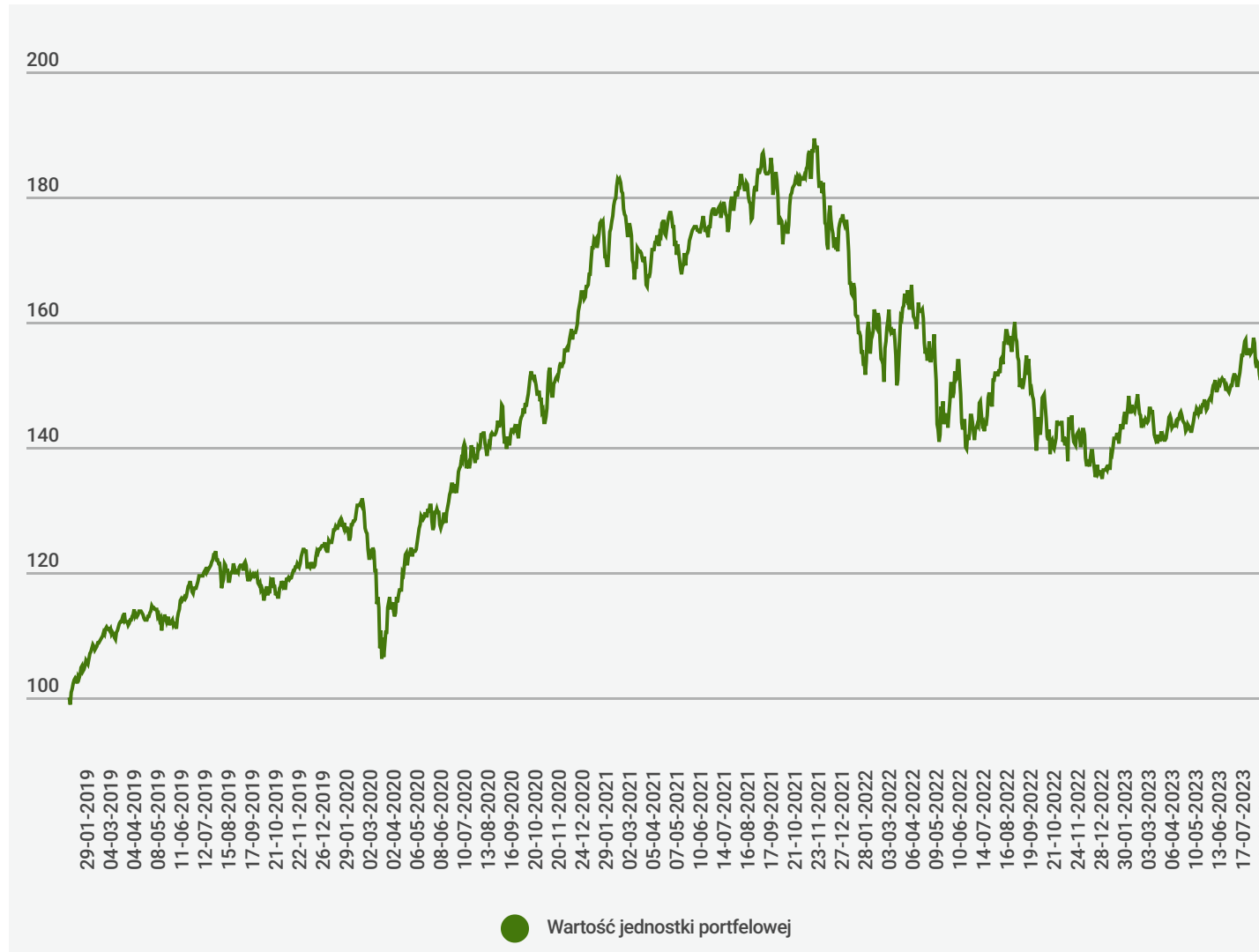
niskie

wysokie



1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (18.08.2023)	-5.87%	0.75%	1.58%	-6.36%	3.80%	8.37%
---------------------------	--------	-------	-------	--------	-------	-------



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.