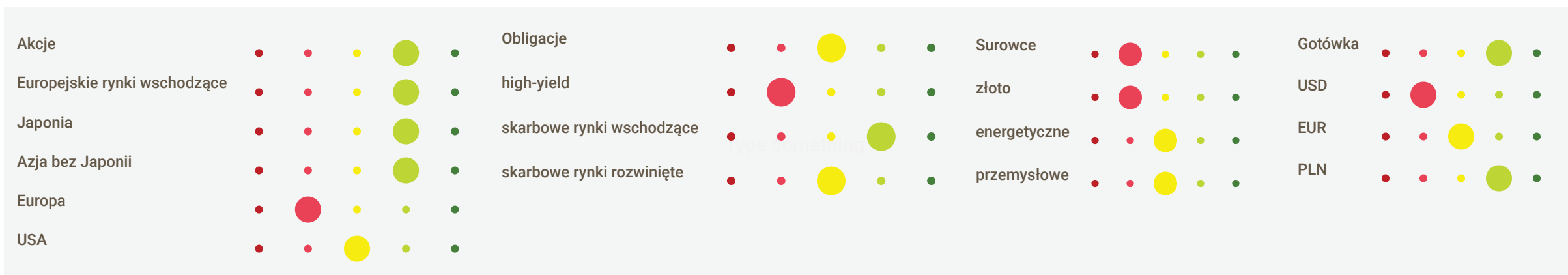
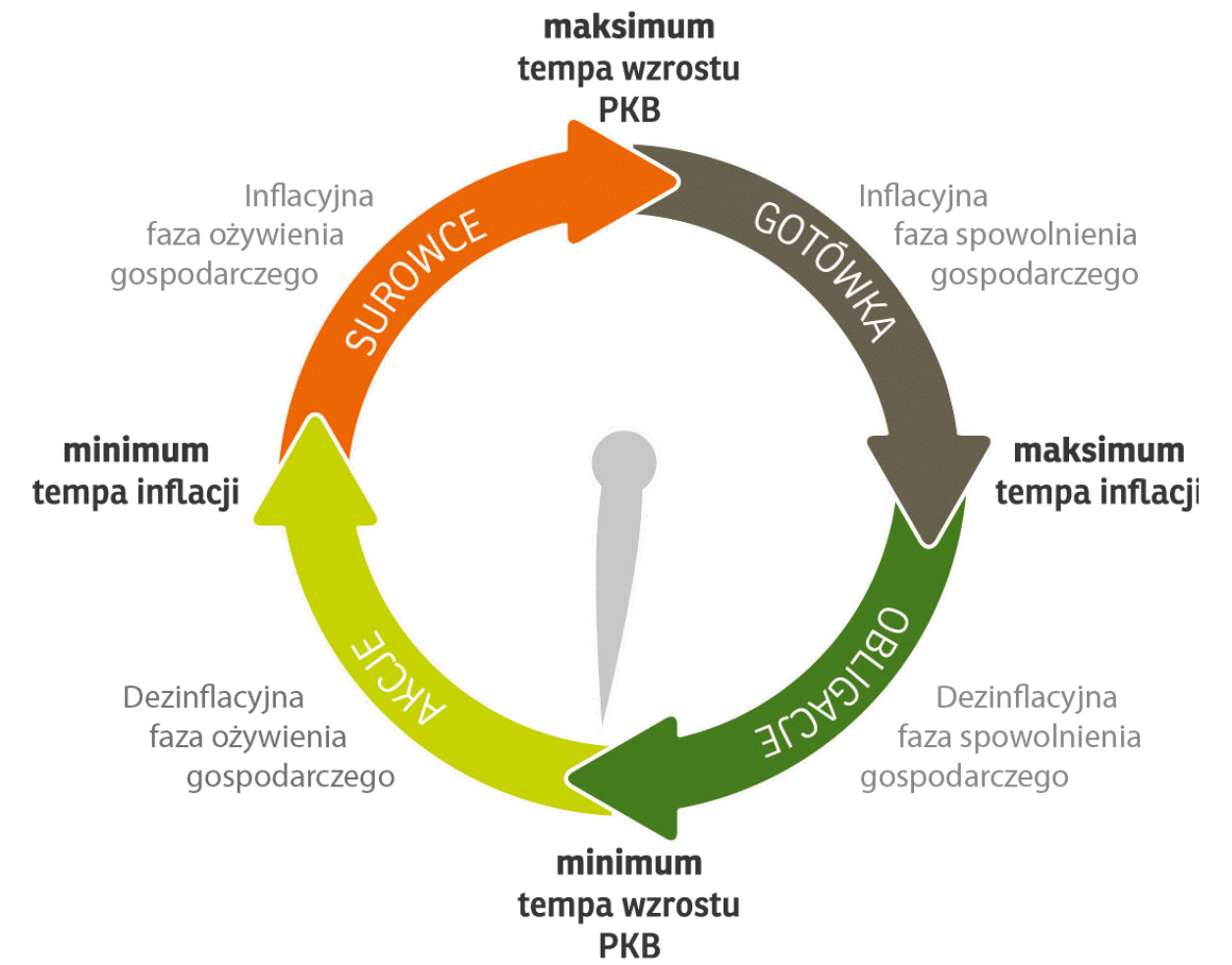


Portfele modelowe wrzesień 2023

Od dwóch miesięcy mamy na rynku korektę, która była wyczekiwana i wpisana w historyczne dane o sezonowym zachowaniu się rynków. Przychodzi zatem czas, aby podjąć jakieś decyzje. Z jednej strony mamy istotne schłodzenie rynkowego sentymentu i wyjście wielu rynków ze strefy wykupienia, z drugiej jednak w natłoku negatywnych danych makroekonomicznych oraz przeważających „niedźwiedzich” komentarzy podbieranie akcji może trochę przypominać próbę łapania spadającego noża. W tym miesiącu decyduje się na dwa zasadnicze ruchy.

Pierwszy to dokończenie redukcji funduszy dłużnych długoterminowych i przejście do funduszy opartych o zmienną stopę i bez większego ryzyka stopy procentowej. Obawiamy się, że powyborcze urealnienie cen paliw, a także rosnące rentowności na rynkach bazowych (np. USA i Niemcy) mogą wywrzeć presję na polskie rentowności dziesięcioletnich obligacji. Ten ruch dotyczy również funduszy mieszanych, gdzie część dłużna oparta jest z reguły o nieco dłuższy koniec krzywej. Całość ryzyka w portfelach będzie obecnie brana w czysto akcyjnych rozwiązaniach.

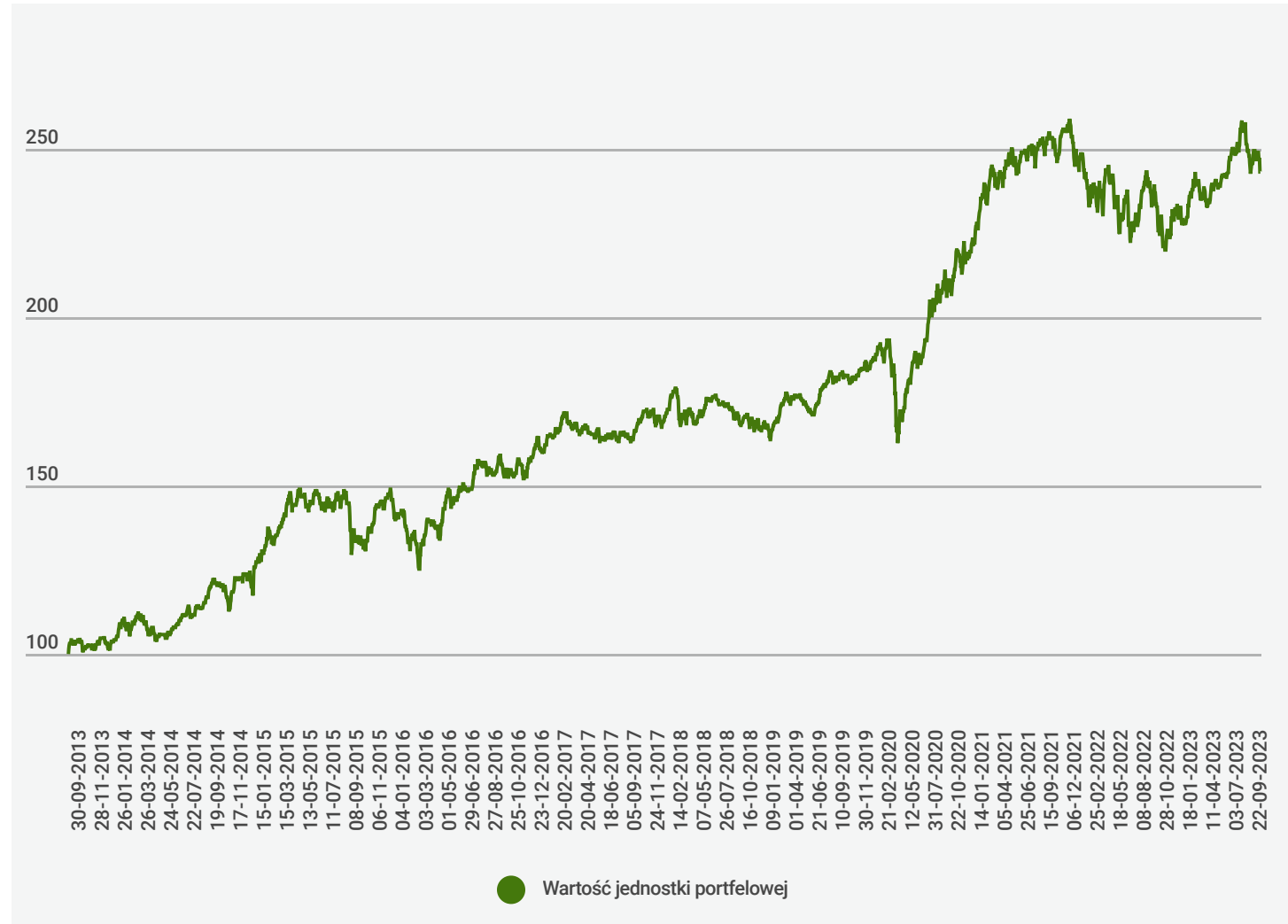
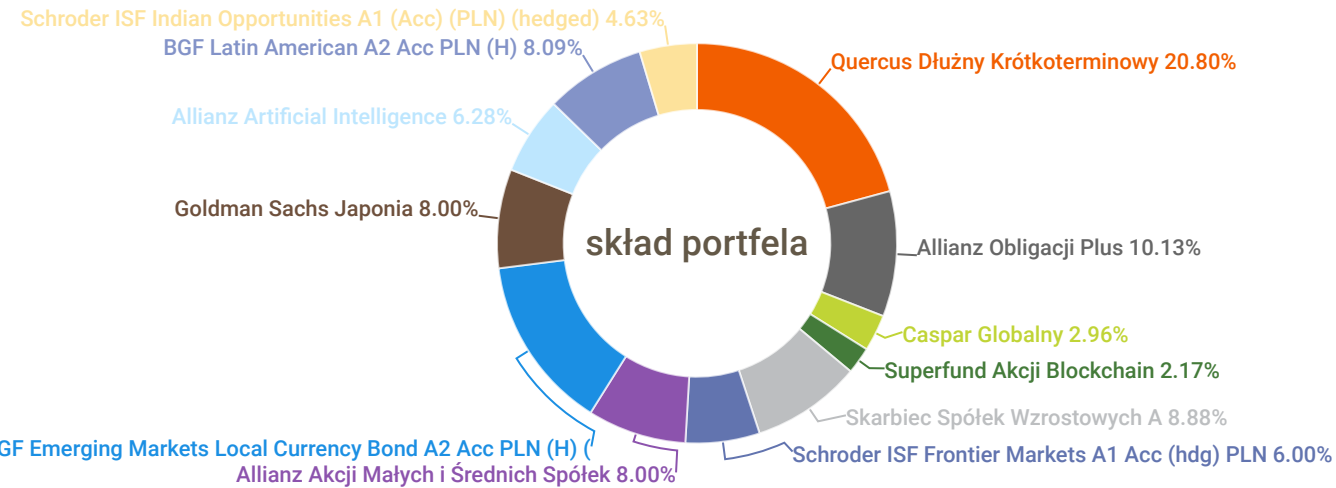
Drugi krok to właśnie niewielkie, ale za to kolejne zwiększenie ryzyka po stronie akcyjnej. Szukamy regionów z atrakcyjnymi wycenami i wsparciem w postaci ożywienia gospodarczego licząc, że dołek w cyklu został już minięty. Są to m.in. Polska, Japonia czy też wybrane kraje Ameryki Łacińskiej. Poziomy wycen nie są argumentem dla spółek z sektora technologicznego czy np. rynku indyjskiego, ale tu widzimy inne argumenty, wśród nich mocne trendy związane z rozwojem sztucznej inteligencji, czy też – jak w przypadku Indii – zastępowanie Chin w łańcuchach dostaw oraz wyraźna poprawa koniunktury.



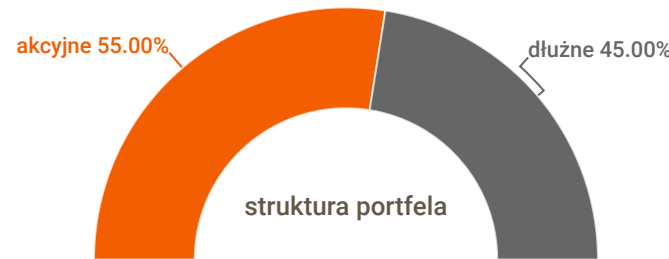
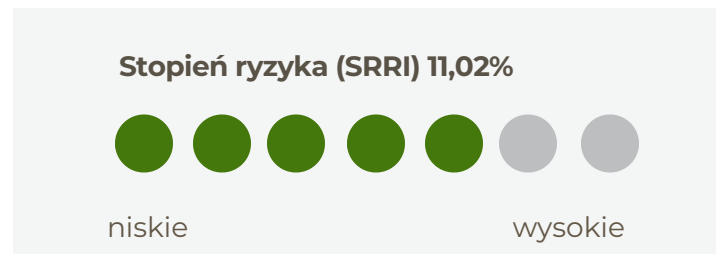
F//TRUST
POMAGAMY INWESTOWAĆ

Portfel specjalistyczny

Korekta dotknęła zarówno część akcyjną, jak i dłużną. Nasze wybrane pozycje były dosyć wrażliwe na notowania dolara, skracamy zatem nieco ekspozycję na dług z rynków wschodzących. W części dłużnej dokładamy fundusz obligacji korporacyjnych Allianz Obligacji Plus. Realizujemy zysk z Quercus Obligacji Skarbowych i kierujemy środki na krótszy koniec krzywej i zmienną stopę procentową. Do pozycji akcyjnych w miejsce Allianz Akcji Rynku Złota dodajemy Schroder ISF Indian Opportunities A1 (Acc) (PLN) (hedged). Po dłuższej przerwie zaczynamy ponownie budować pozycję w Caspar Globalny z jego ekspozycją na sektor energetyczny, w tym m.in. energię jądrową.



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.



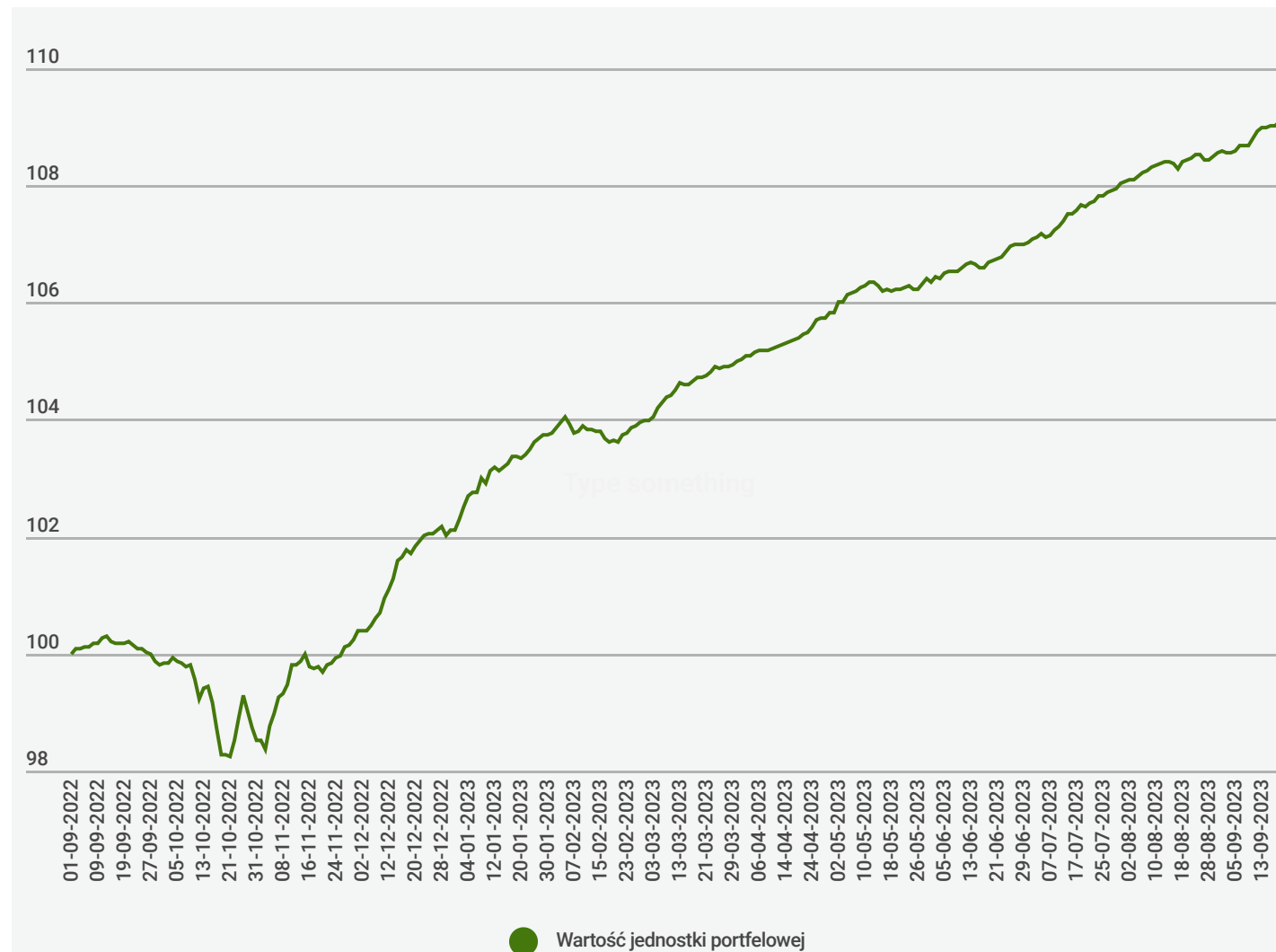
	1m	3m	6m	12m	36m	60m	YTD
Stopy zwrotu (22.09.2023)	-0.54%	-2.24%	3.71%	5.35%	16.16%	42.85%	6.71%

Portfel konserwatywny

Od początku roku portfel zyskał 6,76% i bez większej zmienności co miesiąc dostarcza ponad 0,5% zysku przy możliwie niskiej zmienności. Mamy już wynik w okresie ostatnich dwunastu miesięcy, który dał wartość 8,87%. Taka strategia pozwoli w długim terminie zachować realną wartość kapitału. W tym miesiącu bez zmian w alokacji.

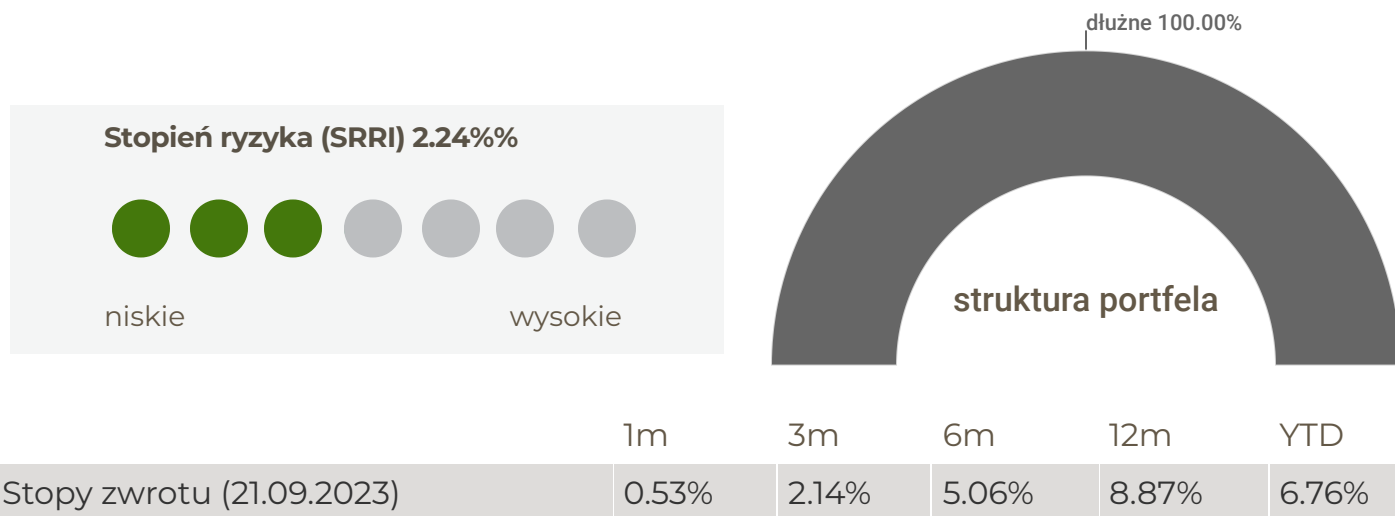
Ten portfel jest przypisany do odpowiedniego profilu inwestycyjnego i dlatego nie możemy zaprezentować jego składu. Aby sprawdzić swój profil inwestycyjny, przejdź do Platformy Funduszy i wypełnij test.

[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)



Portfel umiarkowanie konserwatywny

Ostatnie dwa miesiące, gdy na rynkach akcji trwa korekta rynkowa portfel zachował się stabilnie. Spadki na niedoważonych funduszach akcji i mieszanych zostały zrekompensowane wynikami części dłużnej. W tym miesiącu trzy zmiany. W części dłużnej wychodzimy z [Goldman Sachs Obligacji](#) i alokujemy środki do [Allianz Konserwatywny](#). Rezygnujemy ze [Skarbiec III Filar](#) i część agresywną portfela alokujemy w całości w czystych funduszach akcji.

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)

dłużne 80.36%
mieszane 0.00%
akcyjne 19.64%



Stopień ryzyka (SRRI) 3,41%



niskie

wysokie

1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (21.09.2023)	1m	3m	6m	12m	36m	YTD
	-0.17%	1.38%	3.98%	9.64%	19.24%	8.27%

Portfel zrównoważony

Realizujemy zysk na funduszu mieszanym Goldman Sachs Stabilnego Wzrostu i przekazujemy środki do wszystkich trzech funduszy akcyjnych. Struktura portfela to 60/40 na rzecz funduszy dłużnych. W części akcyjnej stawiamy na polskie małe i średnie spółki, sektor wzrostowy w USA oraz akcje w ujęciu globalnym.

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.

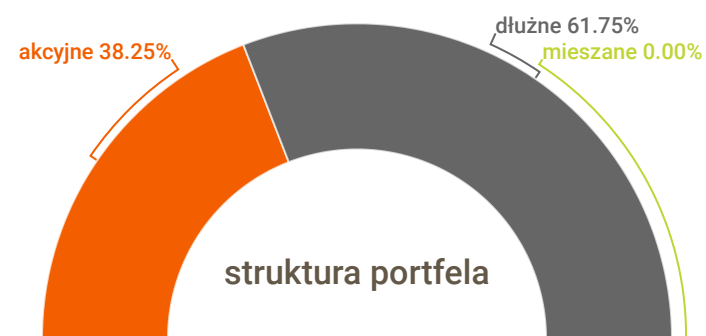
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 6,35%



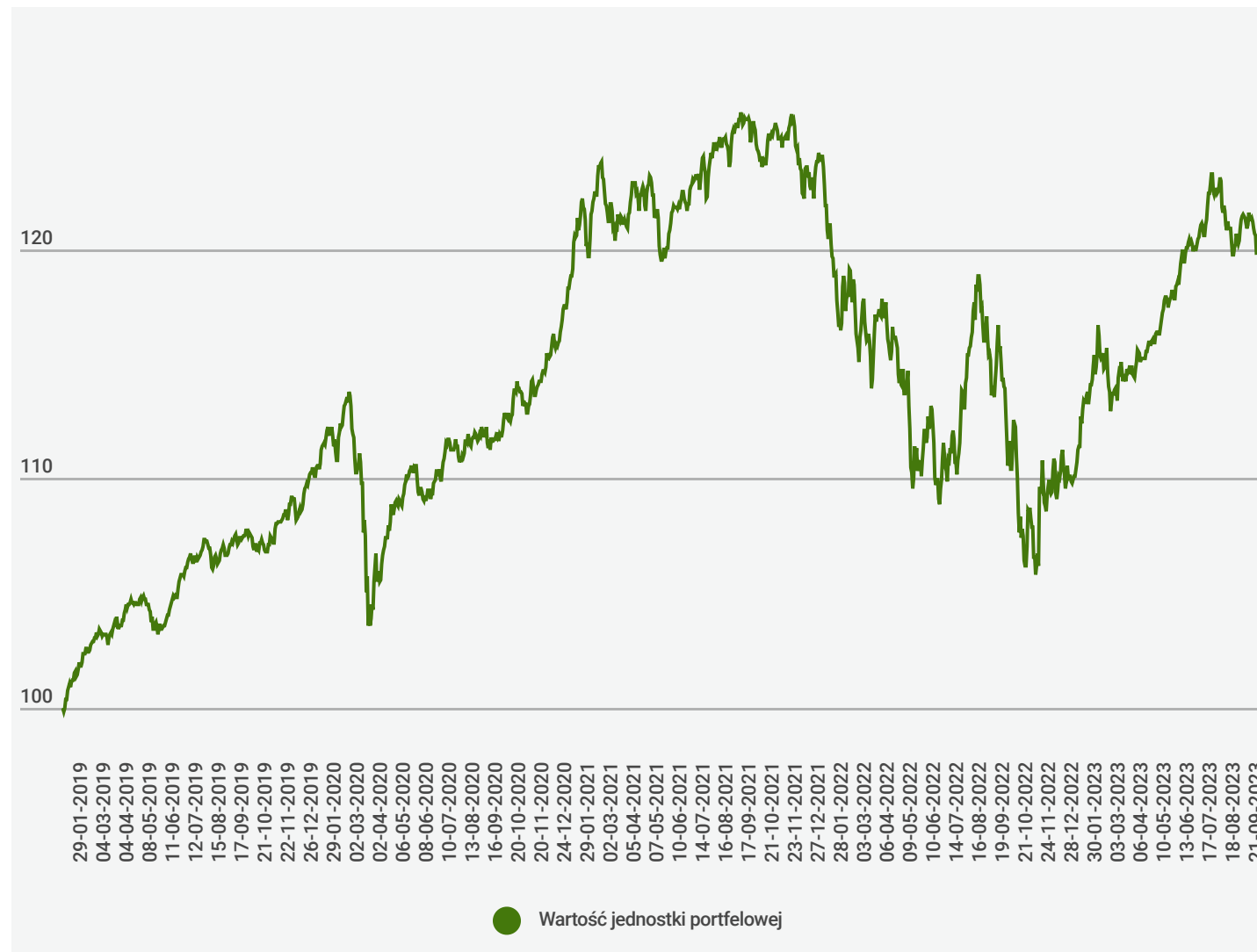
niskie

wysokie



1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (21.09.2023) -0.28% -0.11% 4.19% 5.14% 7.32% 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

Korekcie rynkowej, związanej głównie z umocnieniem dolara amerykańskiego uległa również nasza największa pozycja Goldman Sachs Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna).

Zmniejszamy odrobinę jej udział oraz realizujemy solidny 14-procentowy zysk na Esaliens Obligacji i kierujemy środki do Allianz Konserwatywny. Celujemy w strukturę 55/45 na rzecz funduszy akcyjnych, gdzie po dłuższej przerwie dodajemy Caspar Globalny i jego ekspozycję na sektor energetyczny, w tym m.in. na energetykę jądrową.

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.

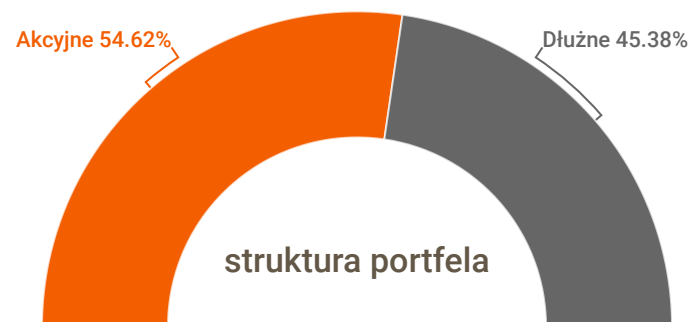
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRR) 10.73%



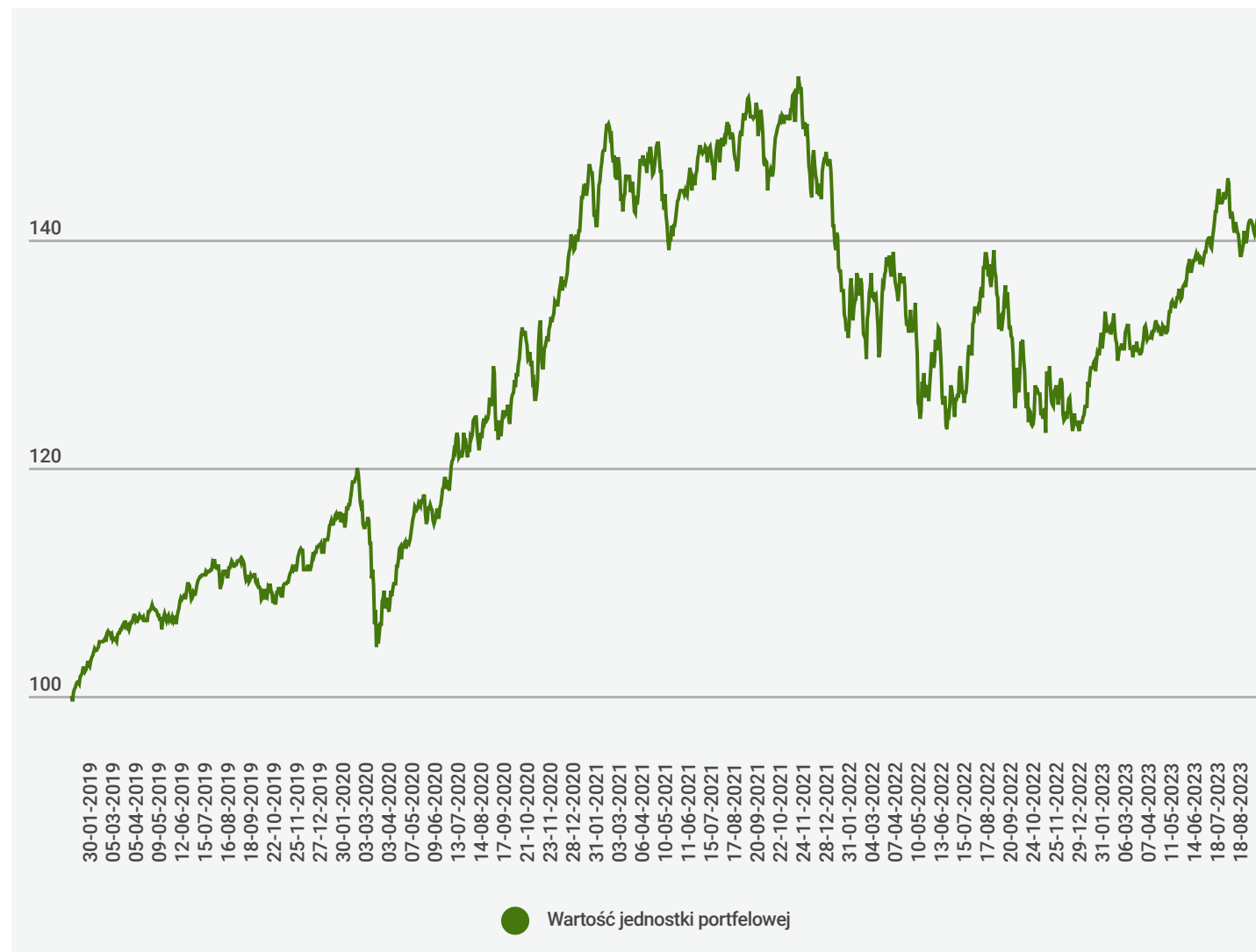
niskie

wysokie



1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (21.09.2023)	-0.51%	0.40%	5.56%	5.31%	10.93%	11.53%
---------------------------	--------	-------	-------	-------	--------	--------



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

Nie ma co ukrywać, że z wyniku tego portfela modelowego w ostatnim czasie nie jesteśmy zadowoleni. Czas zatem nieco zmienić strukturę. W części dłuższej kierujemy się w całości na fundusz Quercus Dłużny Krótkoterminowy, gdzie środki będą czekały na ewentualne rynkowe okazje. Kierunki akcyjne to spółki wzrostowe, rynki frontier, Japonia oraz polskie małe i średnie spółki. Zamiast akcji rynku złota dokładamy po dłuższej przerwie Caspar Globalny i jego ekspozycję na sektor energetyczny, w tym m.in. energię jądrową. Dokładamy także odważną i wymagającą pod względem wycen pozycję w Allianz India Equity.

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) 14.89%



niskie

wysokie

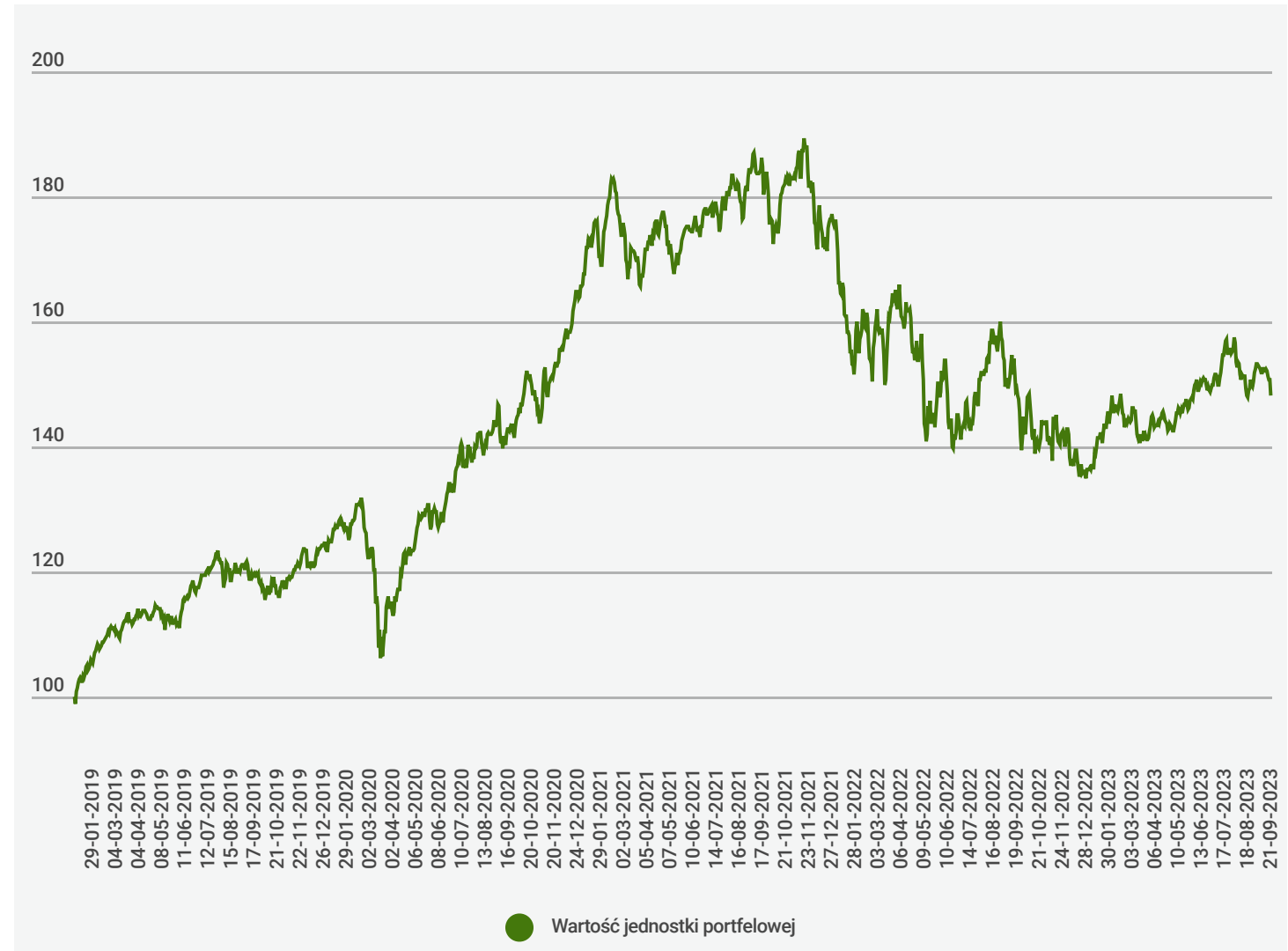
akcyjne 80.00%
dłużne 20.00%



struktura portfela

1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (21.09.2023)	1m	3m	6m	12m	36m	YTD
	-0.56%	-0.53%	3.89%	0.32%	3.82%	8.67%



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.