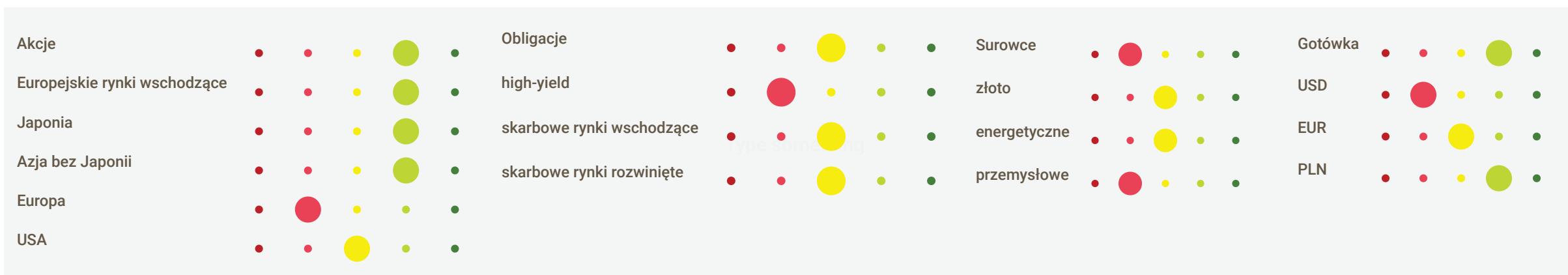
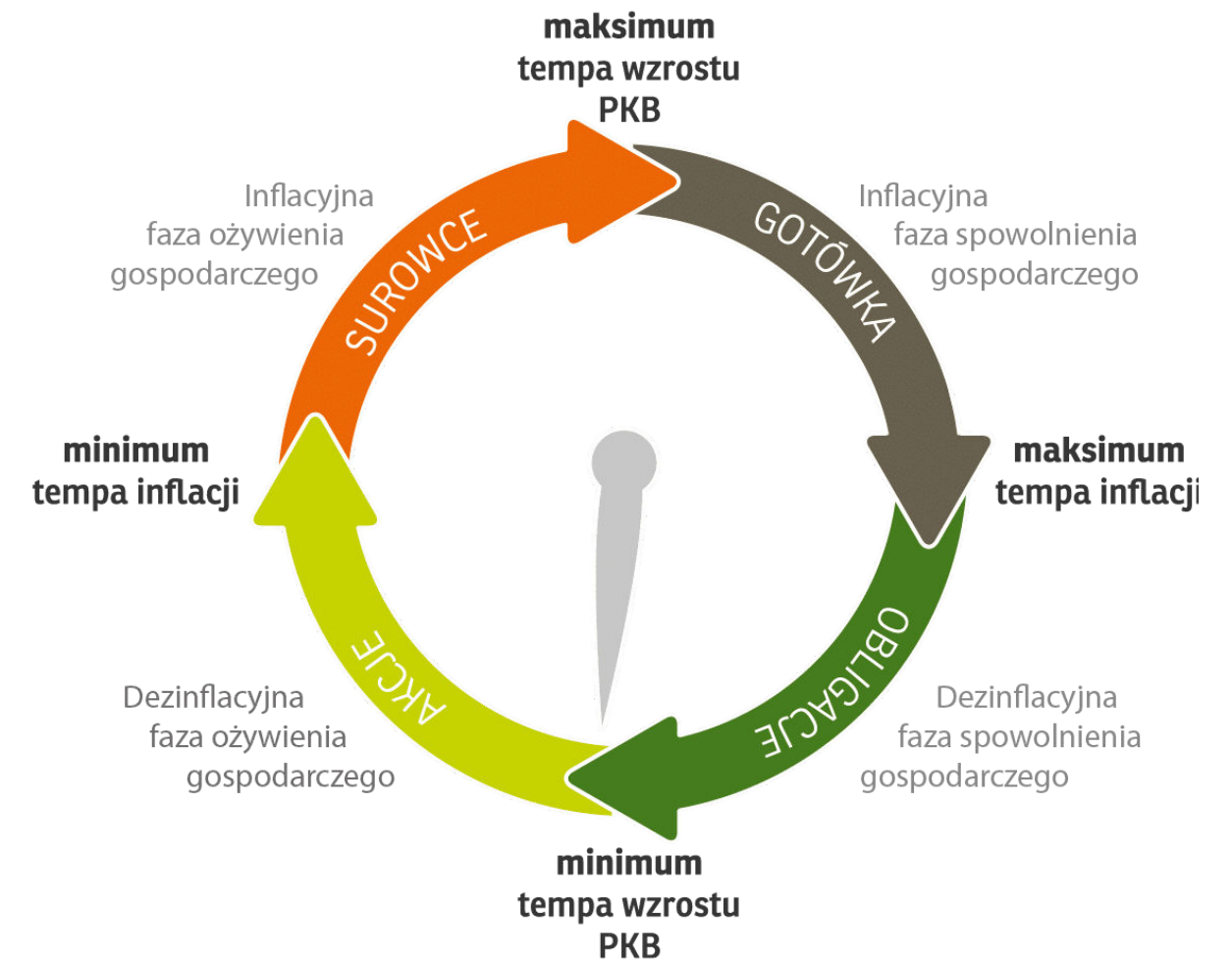


Portfele modelowe październik 2023

Istotnym wydarzeniem w wielu wymiarach okazały się wybory parlamentarne w Polsce. Wspominamy o tym, bo również w kontekście rynkowym można było zobaczyć wyraźne reakcje. Skokowo umocniła się waluta, obligacje i akcje spółek z udziałem skarbu państwa. W perspektywie tygodnia można już ocenić trwałość tych pierwszych reakcji. Pozytywne nastawienie najmocniej utrzymało się w kursie walutowym, nieco mniej w kontekście akcji, natomiast pierwszy ruch na rentownościach został wymazany najszybciej. Potwierdza to, że nasze odejście od funduszy dłużnych długoterminowych było

uzasadnione. Czynnikiem ryzyka dla tej grupy funduszy jest dużo. Spośród krajowych warto mieć na uwadze potencjalne wzrosty inflacji napędzane rosnącą konsumpcją, która to z kolei wsparta będzie m.in. wzrostem płacy minimalnej, transferami budżetowymi i innymi realizowanymi obietnicami wyborczymi. Nie bez znaczenia jest również wzrost rentowności na rynkach bazowych (USA, Unia Europejska), co niesie za sobą coraz wyższe ryzyko, że coś gdzieś w światowym systemie finansowym może nie wytrzymać. Po stronie funduszy akcyjnych poza Polską nie dzieje się, niestety, nic dobrego. Była próba odbicia, ale na wielu

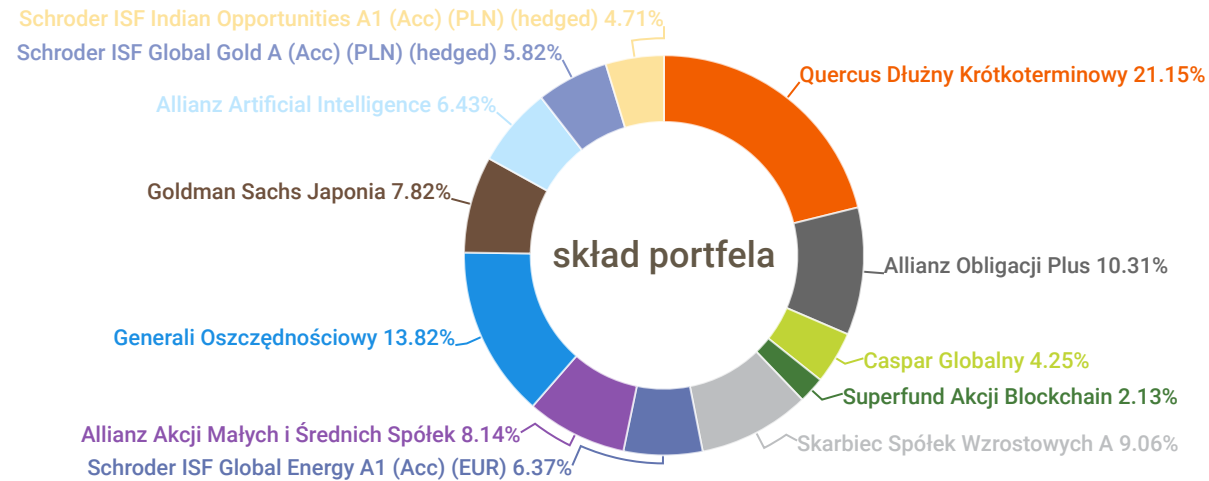
indeksach została bardzo szybko powstrzymana. Obecnie inwestorzy liczą na wsparcie ze strony trwającego sezonu wynikowego, które jednak rywalizuje z napięciami geopolitycznymi i wspomnianymi wcześniej wzrostami rentowności obligacji. W tym miesiącu nie zmieniamy struktury portfeli, przesuwaliśmy kapitał w stronę funduszy akcyjnych w poprzednim miesiącu i obecnie czekamy na pozytywne zachowanie się akcji w związku z oczekiwanym ożywieniem gospodarczym. W związku z rosnącym ryzykiem geopolitycznym dokonujemy jedynie drobnych zmian w postaci unikania najbardziej wrażliwych na sentyment rynków.



F//TRUST
POMAGAMY INWESTOWAĆ

Portfel specjalistyczny

Zachowując strukturę portfela na poziomie 55/45 na rzecz funduszy akcyjnych w każdej z części portfela staramy się nieco ograniczyć ryzyko portfela. Przesuwamy się z funduszy najbardziej wrażliwych na globalny risk off i najniższej płynności (rynkii *frontieri* wschodzące) do rynków o wyższej płynności. Dodajemy ponownie niedużą ekspozycję na spółki wydobywcze w sektorach energii oraz metali szlachetnych. Chcemy przygotować portfel zarówno na pozytywny, jak i negatywny scenariusz.

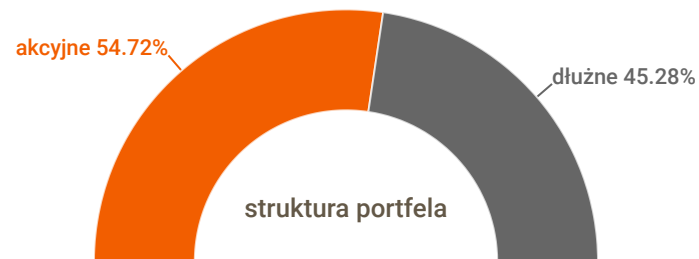


Stopień ryzyka (SRRI) 11,01%



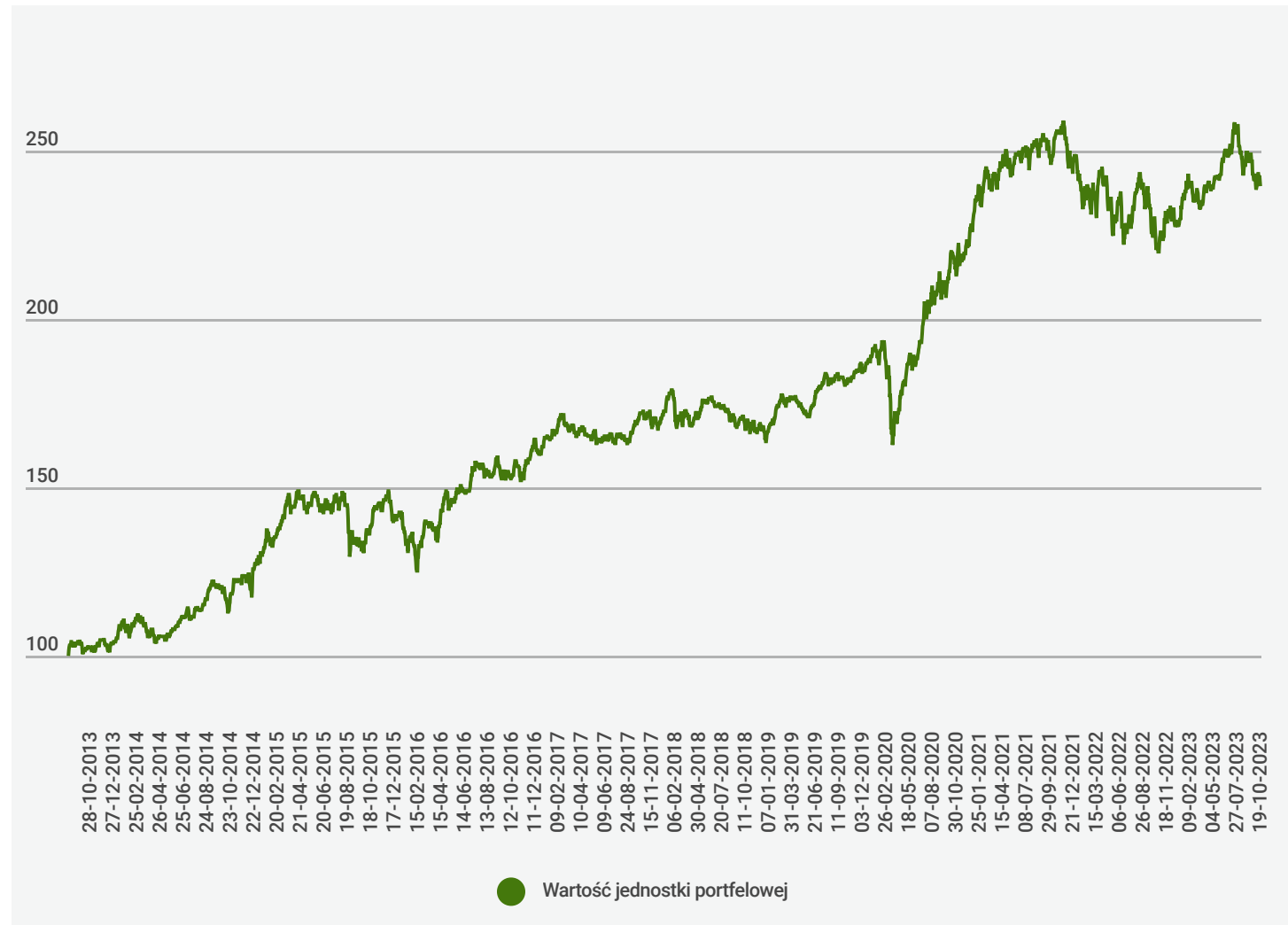
niskie

wysokie



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

Stopy zwrotu (19.10.2023)	1m	3m	6m	12m	36m	60m	YTD
	-2.93%	-7.22%	-0.10%	8.90%	9.21%	41.20%	5.15%



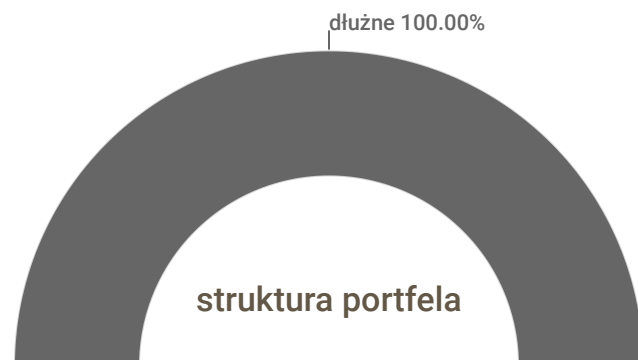
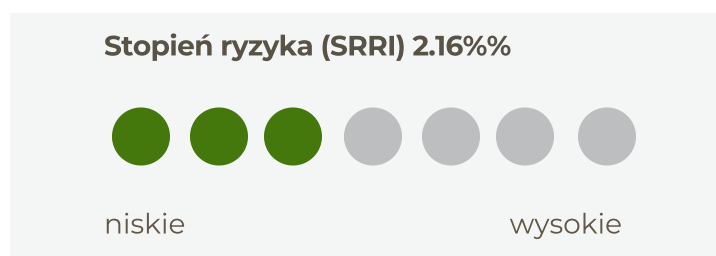
Prezentowany model został zapoczątkowany w dniu 1 września 2013. Dostępny jest od kwoty 250 tysięcy złotych. Model, który zakłada inwestowanie w nieszablonowe, wyrafinowane produkty z całego świata, np. fundusze biotechnologiczne, ochrony zdrowia, rolnicze... Zaletą tej inwestycji jest znacznie wyższy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

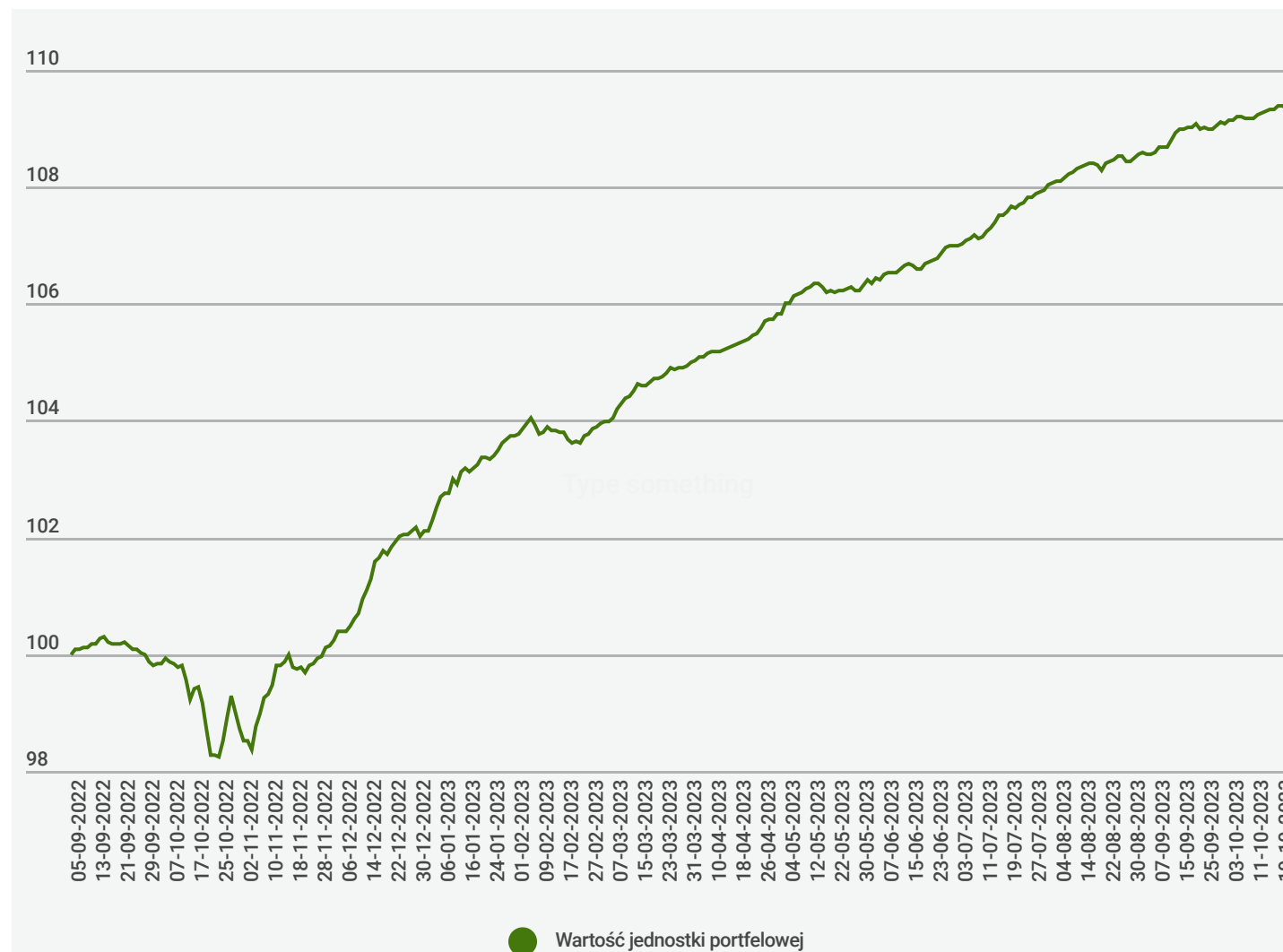
Dynamika miesięcznych stóp zwrotu nieco się zmniejszyła, ale w portfelu o najniższym ryzyku nie będziemy szukać żadnych dopalaczy. Patrzymy na wynik w długim terminie przy jak najniższej zmienności. Najstabilniej zachował się Allianz Trezor, który ma największą ekspozycję na obligacje skarbowe, gdzie w ostatnim czasie najwięcej się dzieje.

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	12m	YTD
Stopy zwrotu (19.10.2023)	0.28%	1.62%	3.78%	11.30	7.11%



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.

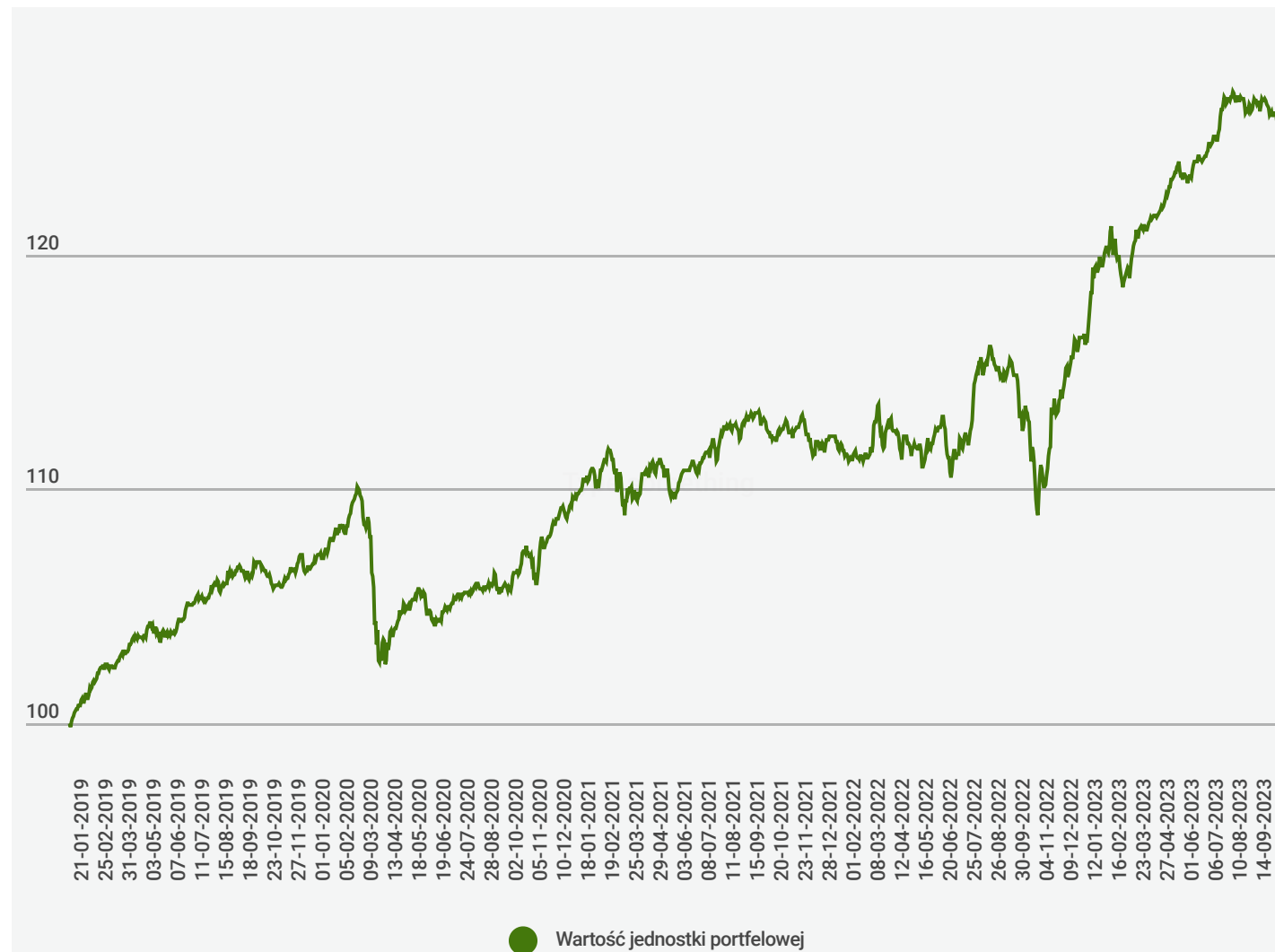
Data startu portfela to 1 września 2022 roku, początkowa kwota to 30 000 PLN. Skład portfela weryfikowany jest raz w miesiącu (23-25 dzień miesiąca)

Portfel umiarkowanie konserwatywny

Część akcyjna portfela póki co nie dokłada się do wyniku, ale dzięki dobremu zachowaniu się części dłużnej portfel zachowuje swoją wartość. Zmieniamy w tym miesiącu jedynie fundusze w ramach parasola Investor w kierunku Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu, aby zwiększyć udział rynku polskiego.

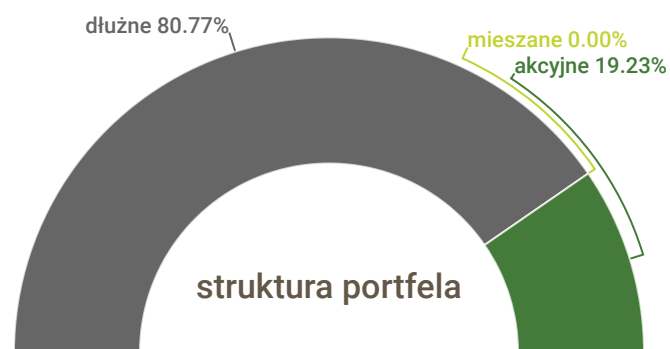
Ten portfel jest przypisany do odpowiedniego profilu inwestycyjnego i dlatego nie możemy zaprezentować jego składu. Aby sprawdzić swój profil inwestycyjny, przejdź do Platformy Funduszy i wypełnij test.

[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) 3,39%



niskie

wysokie

1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (19.10.2023)	1m	3m	6m	12m	36m	YTD
	-0.52%	-0.74%	3.02%	14.72%	17.18%	8.06%

Portfel zrównoważony

Mimo niskich wycen obligacji na rynkach wschodzących oraz faktycznemu zwrotowi w polityce monetarnej źle zachowuje się fundusz Goldman Sachs Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (Goldman Sachs SFIO). Główną przyczyną jest wejście rynków w tryb *risk off*, ze względu na otoczenie geopolityczne oraz dalsze wzrosty rentowności w USA. Zamieniamy zatem tą pozycję na Generali Oszczędnościowy.

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.

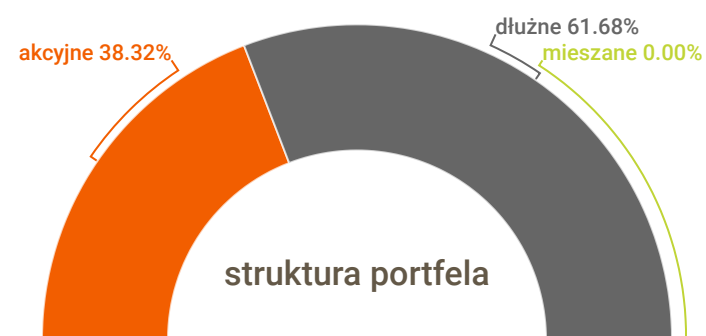
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 6,32%



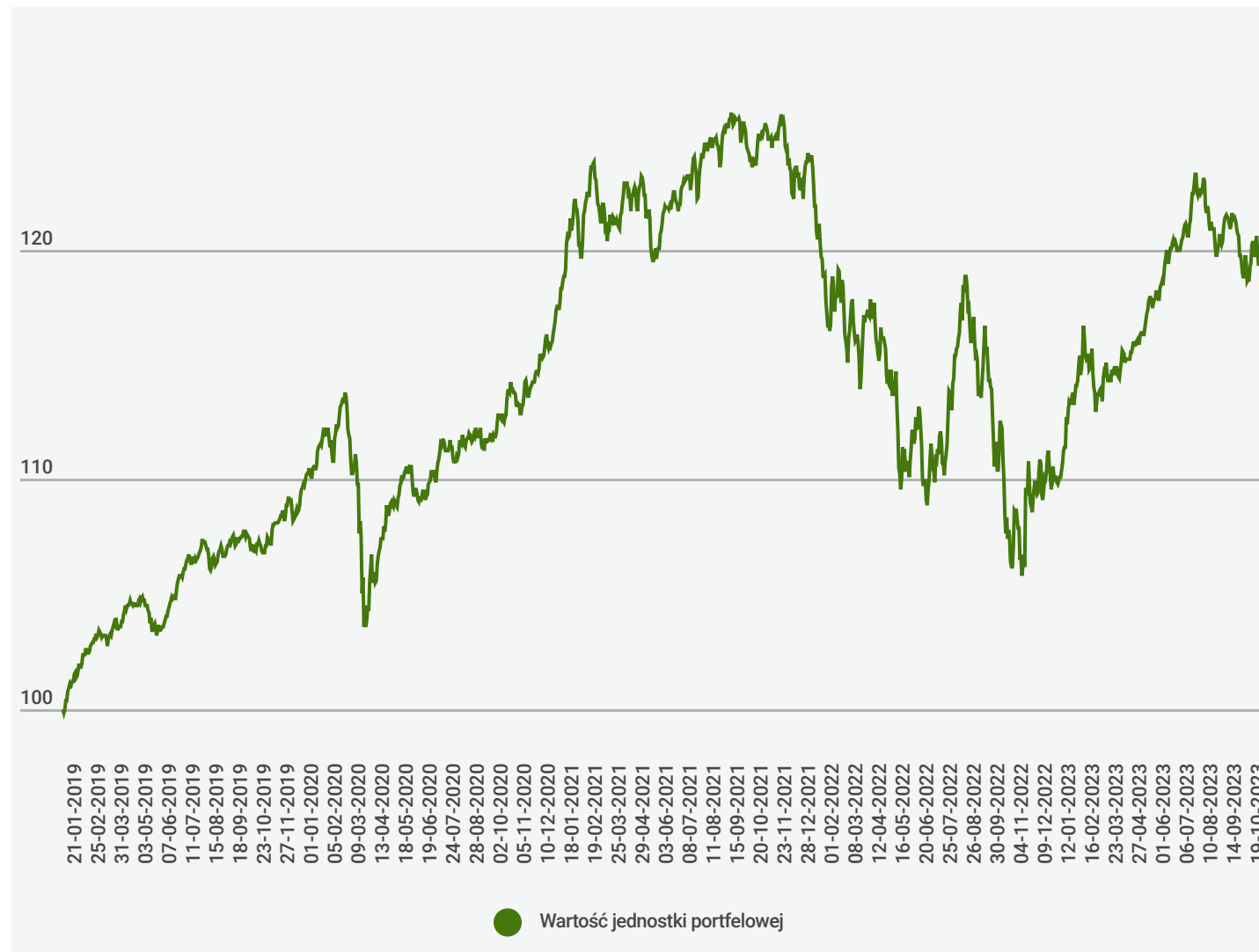
niskie

wysokie



1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (19.10.2023) -1.11% -3.21% 3.02% 12.10% 4.70% 8.40%



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

Podjęliśmy ryzyko również w części dłużnej wybierając fundusz obligacji rynków wschodzących. Wiele czynników faworyzuje tę grupę obligacji, ale póki co rosnące rentowności obligacji w USA i ogólny spadek sentymentu w związku z kolejnym konfliktem nie pozwalają na dobre wyniki. Chowamy się zatem do Generali Oszczędnościowy. W części akcyjnej działamy podobnie w kierunku zmniejszenia ryzyka portfela, środki z funduszu inwestującego w krajach Ameryki Łacińskiej kierujemy do Caspar Globalny oraz Skarbiec Małych i Średnich Spółek.

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.

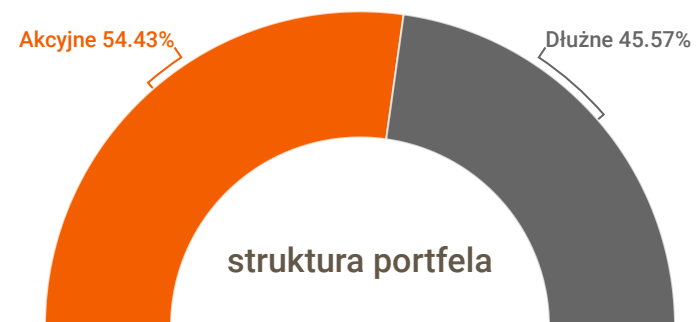
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRI) 10.72%



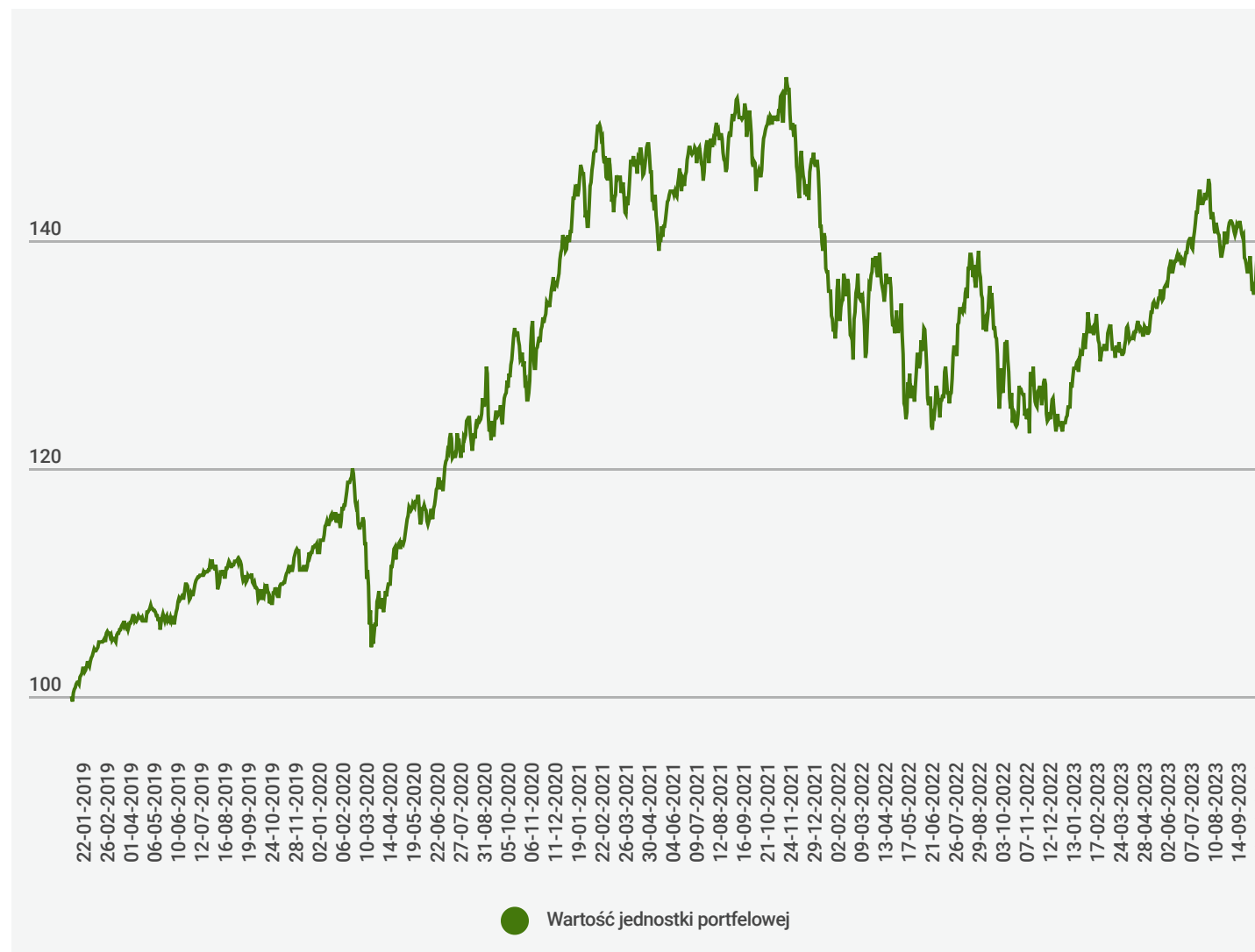
niskie

wysokie



1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (19.10.2023)	-2.65%	-5.31%	3.11%	10.25%	4.06%	10.09%
---------------------------	--------	--------	-------	--------	-------	--------



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 obliczu zwiększonego napięcia geopolitycznego zamykamy pozycję na [Schroder ISF Frontier Markets Equity AI \(Acc\) \(PLN\) \(hedged\)](#), ze względu na niższą płynność tych rynków. Środki kierujemy do [Caspar Globalny](#) oraz [Allianz Akcji Rynku Złota](#). Zachowujemy strukturę 80/20 na rzecz funduszy akcyjnych.

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) 14.81%



niskie

wysokie

akcyjne 79.81%

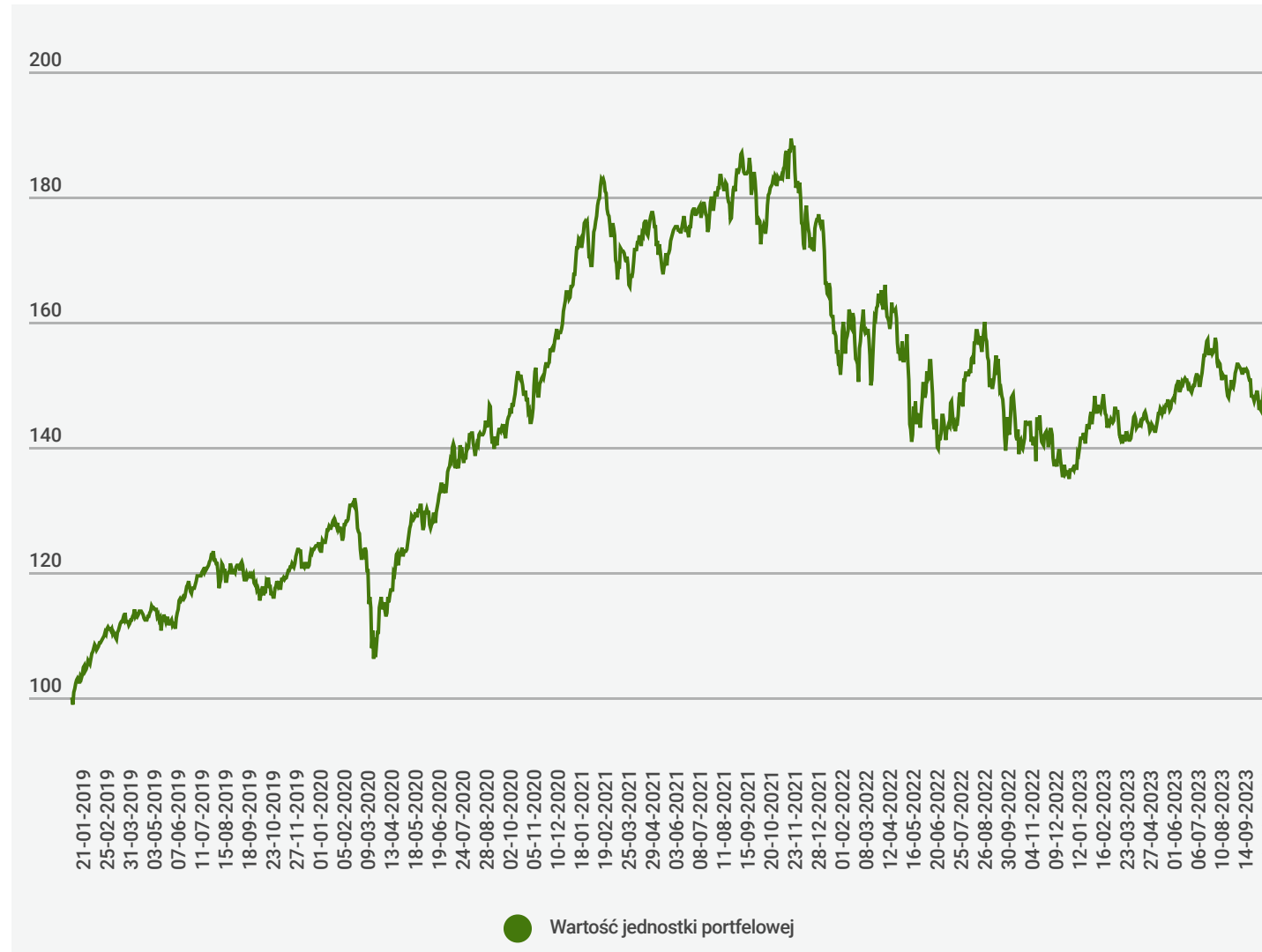
dłużne 20.19%



struktura portfela

1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (19.10.2023)	-2.37%	-6.38%	1.44%	5.11%	-2.42%	7.83%
---------------------------	--------	--------	-------	-------	--------	-------



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.