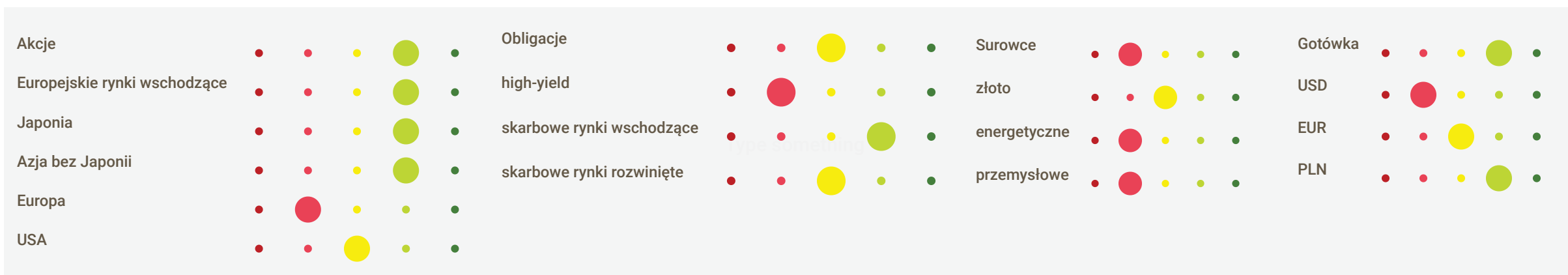
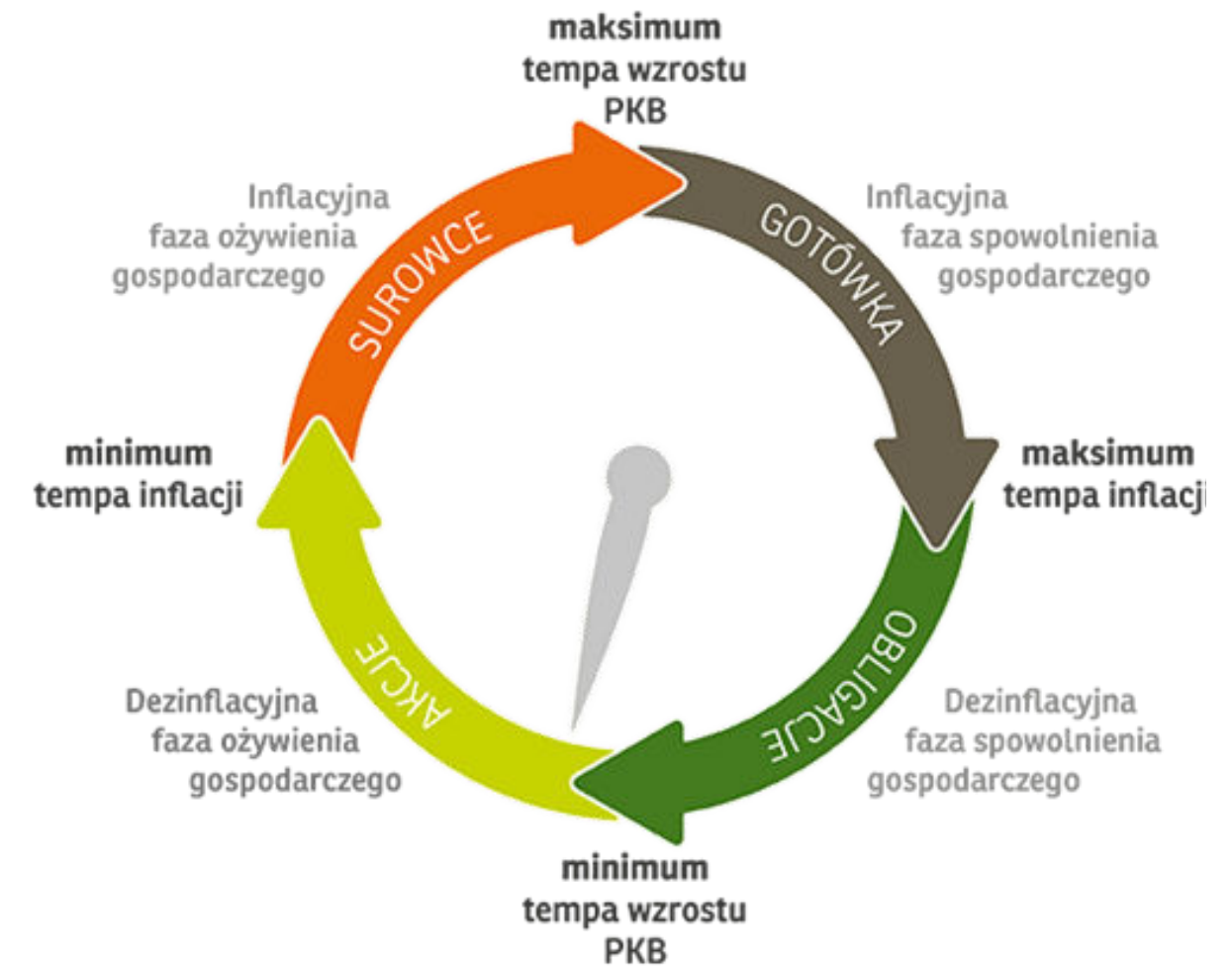


Portfele modelowe listopad 2023

Ostatnia szansa na zmiany przed końcem roku oraz spojrzenie na to, jakie wyniki udało się uzyskać do tej pory. Najlepszym pomysłem okazało się trzymanie rodzimego rynku akcji, który sukcesywnie dokładaliśmy już od stycznia. Dobrze zachowały się fundusze dłużne polskie, w ramach których w lipcu i sierpniu dokonywaliśmy zmian z długoterminowych na te oparte o krótki koniec krzywej oraz zmienną stopę procentową. Poza rynkiem polskim po stronie akcyjnej stawialiśmy na akcje japońskie, krajów Ameryki łaćńskiej czy też fundusze sektorowe. Z tych ostatnich jesteśmy dalej na etapie odrabiania strat z roku 2022 w sektorze spółek wzrostowych,

które w tym roku zyskują na fali nadziei na wzrost efektywności bazującej na sztucznej inteligencji. Ostatnie dane spółki Nvidia pokazują, że trend inwestycji w infrastrukturę niezbędną dla funkcjonowania środowiska pracy dla sztucznej inteligencji to realny proces, który w przyszłości ma szansę istotnie wesprzeć zyskowność przedsiębiorstw. Uważamy, że nie wolno pominąć tego sektora w budowaniu portfela również w kolejnych miesiącach. Zadanie jakie stawiamy przed sobą, to identyfikacja możliwych rotacji rynkowych, gdzie inwestorzy często porzucają dotychczasowych liderów i kierują aktywnie na te rynki

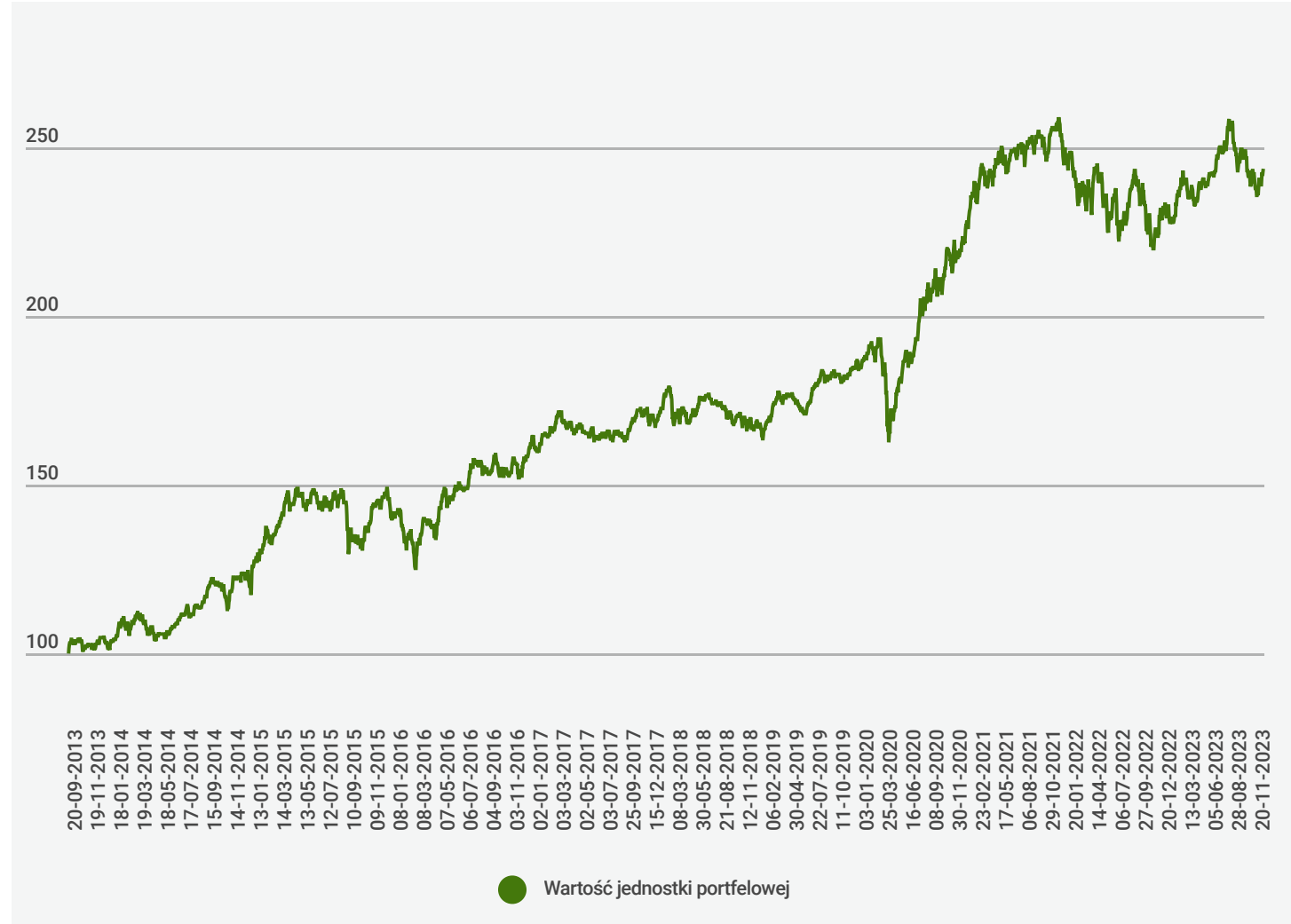
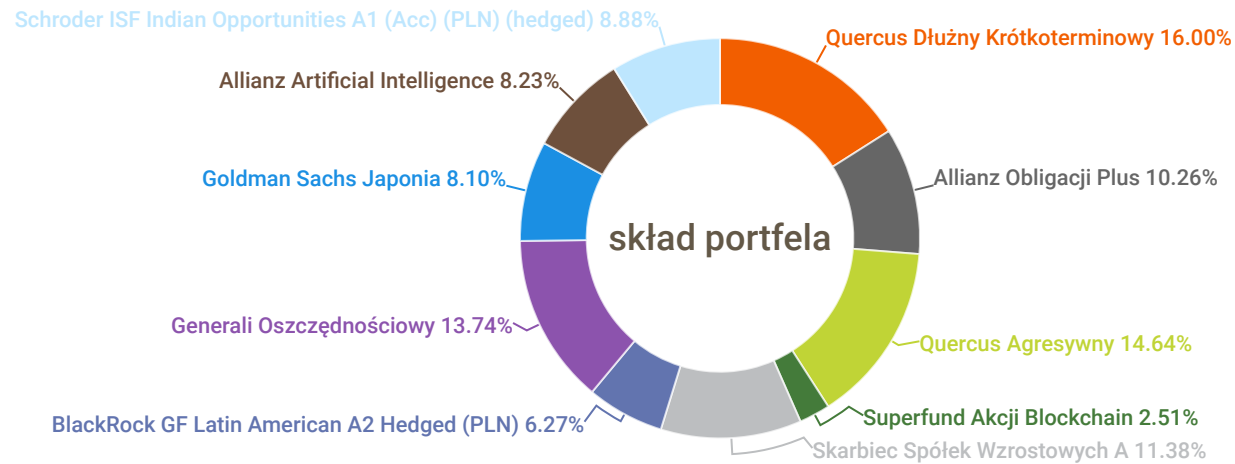
i sektory, które dotychczas nie uczestniczyły we wzrostach. Taki ruch może nastąpić, gdy główne gospodarki (USA i EU) wejdą na wyraźniejszą ścieżkę ożywienia gospodarczego, a trend spadkowy na dolarze stanie się trwały. Kandydatami do kolejnych rynkowych wygranych mogą być małe spółki w USA, kolejne fundusze operujące na rynkach wschodzących czy sektory oparte o surowce i materiały. W tym miesiącu decydujemy się na kolejny krok w kierunku funduszy akcyjnych.



F//TRUST
POMAGAMY INWESTOWAĆ

Portfel specjalistyczny

Rezygnujemy z ekspozycji na sektor energetyczny. Zmieniamy ekspozycję na Polskę z Allianz Akcji Małych i Średnich na rzecz Quercus Agresywny, tak żeby mieć w portfelu również największe spółki. Do ekspozycji regionalnej dokładamy ponownie BlackRock GF Latin American A2 Hedged (PLN). Po zmianach dochodzimy do struktury 60/40 na rzecz części akcyjnej z przeważaniem na sektor wzrostowy oraz akcje z rynków wschodzących.



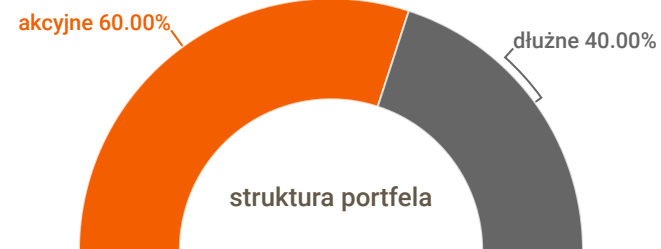
Prezentowany model został zapoczątkowany w dniu 1 września 2013. Dostępny jest od kwoty 250 tysięcy złotych. Model, który zakłada inwestowanie w nieszablonowe, wyrafinowane produkty z całego świata, np. fundusze biotechnologiczne, ochrony zdrowia, rolnicze... Zaletą tej inwestycji jest znacznie wyższy 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) 10.99%



niskie

wysokie



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

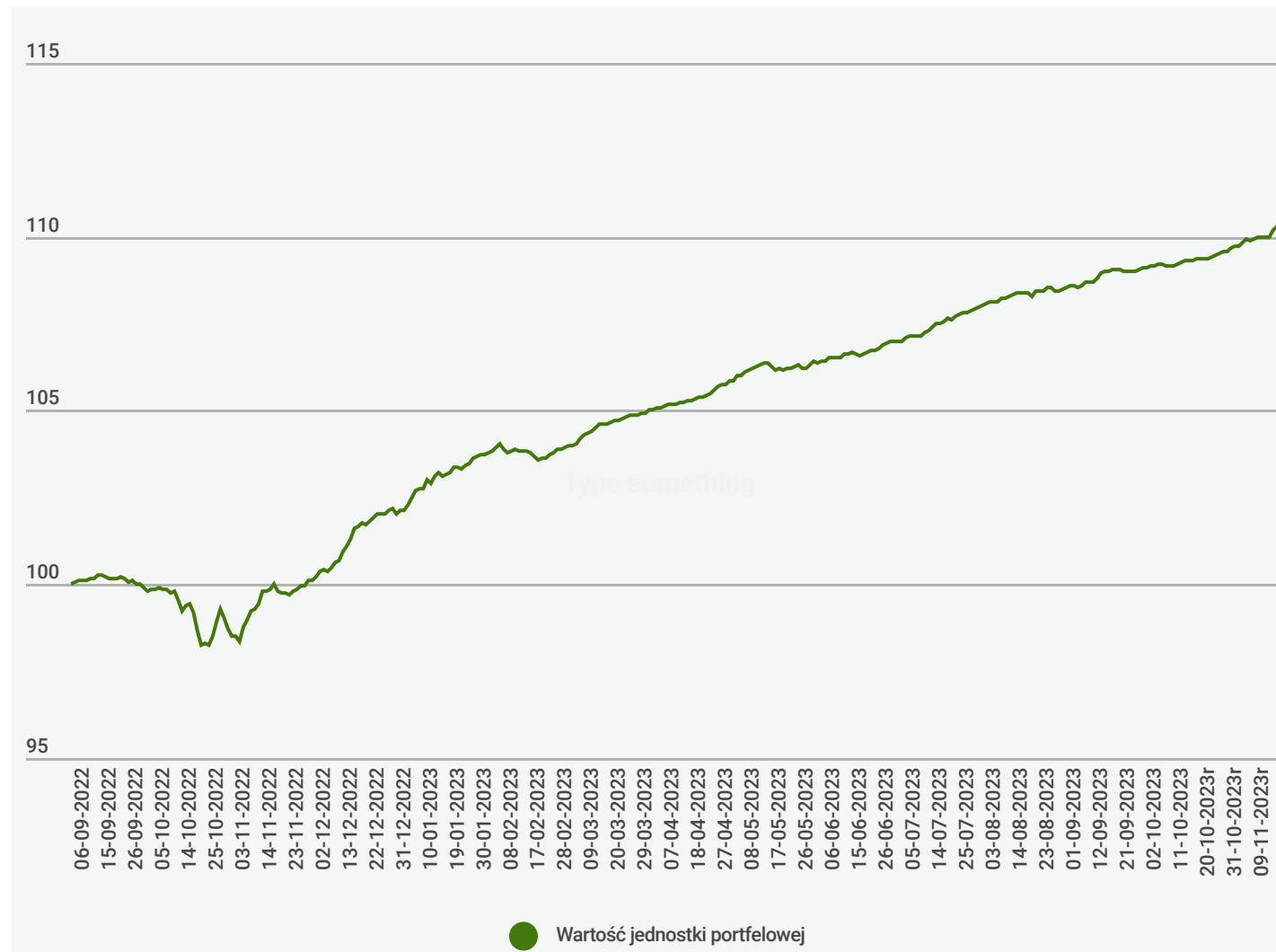
Stopy zwrotu (20.11.2023)	1m	3m	6m	12m	36m	60m	YTD
	2.16%	0.23%	0.47%	6.28%	11.31%	46.05%	6.81%

Portfel konserwatywny

Dobry okres dla polskich papierów dłużnych krótkoterminowych. Portfel notuje dwucyfrowy wynik w okresie 12 miesięcy, a w ciągu miesiąca zyskał ponad 1%. Nie zmieniamy alokacji, bo widać, że obrona strategia spełnia oczekiwania.

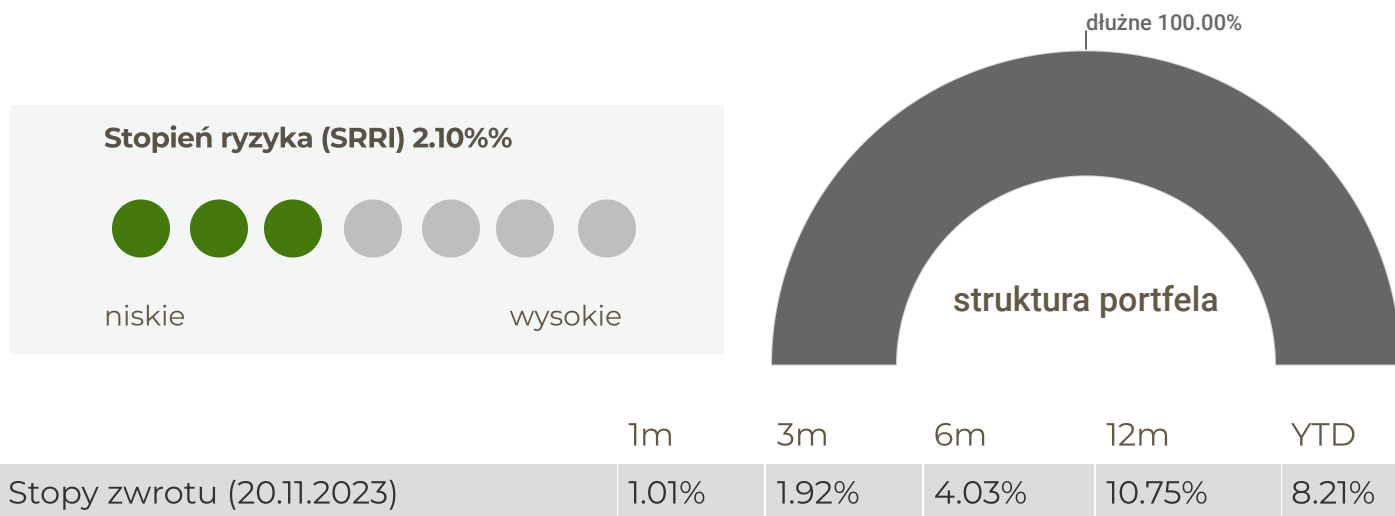
Ten portfel jest przypisany do odpowiedniego profilu inwestycyjnego i dlatego nie możemy zaprezentować jego składu. Aby sprawdzić swój profil inwestycyjny, przejdź do Platformy Funduszy i wypełnij test.

[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

Bardzo dobrze do wyniku dołożyła się ekspozycja na polskie akcje za pomocą Investor Fundamentalny, Dywidend i Wzrostu. W tym miesiącu wrzucamy piąty bieg i alokujemy do maksymalnego poziomu fundusze akcyjne. Z racji charakteru portfela i chęci posiadania ekspozycji na sektor wzrostowy wybieramy stosunkowo mniej zmienny fundusz z tego sektora VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends.

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.

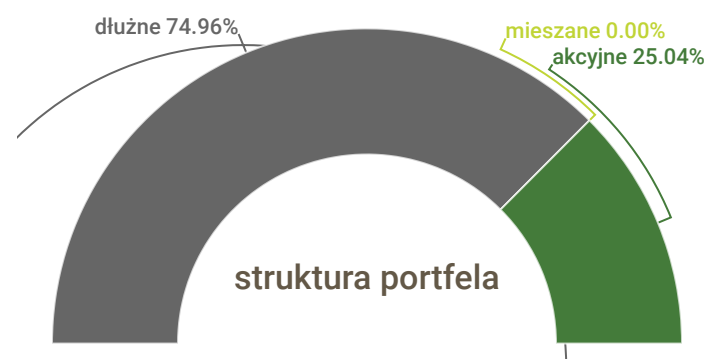
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 3,40%



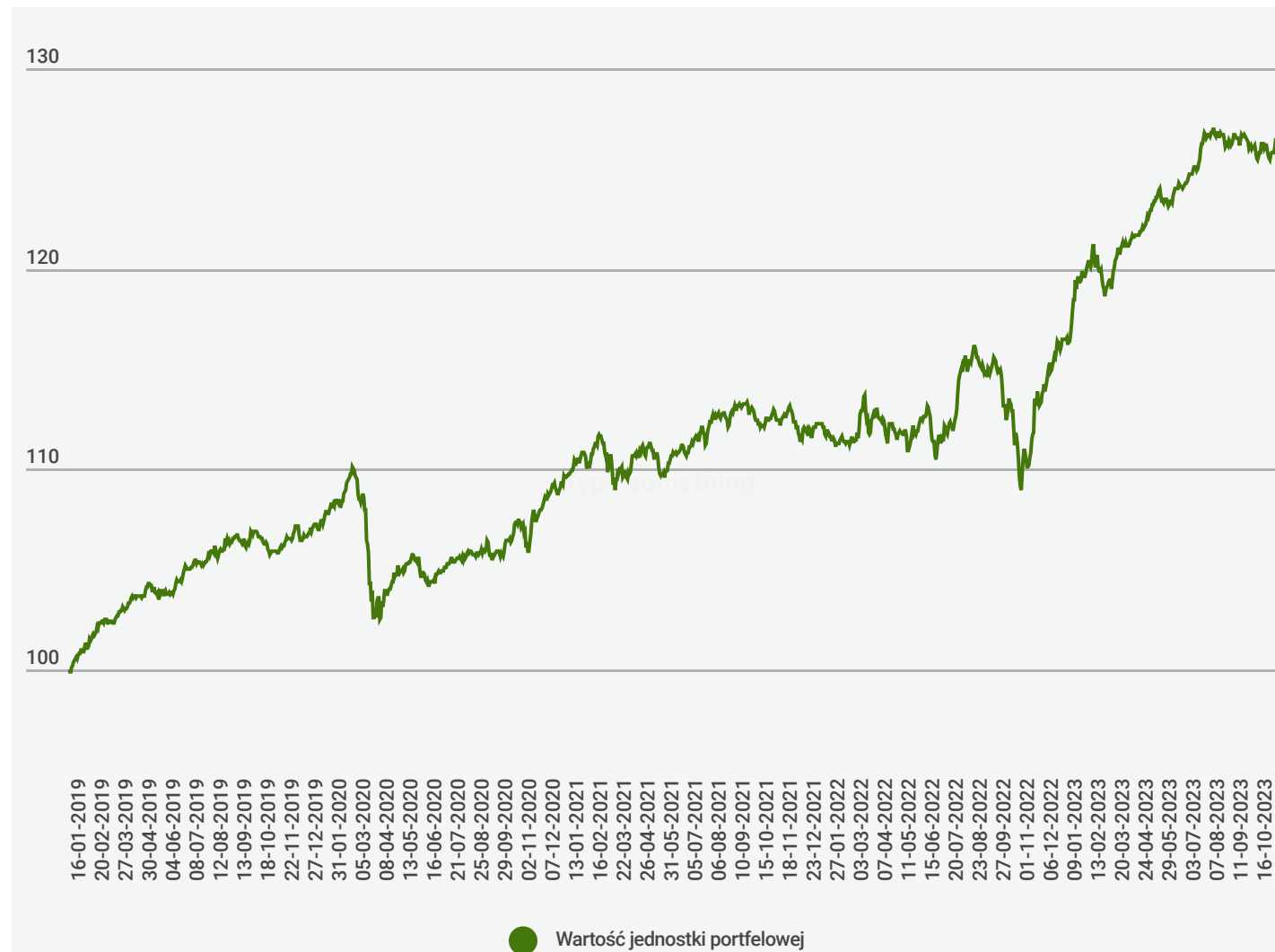
niskie

wysokie



1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (20.11.2023)	2.15%	1.63%	3.86%	13.18%	18.48%	10.19%
---------------------------	-------	-------	-------	--------	--------	--------



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)

Portfel zrównoważony

Prawie 3% wzrost w ciągu miesiąca cieszy, ale oczekiwania są nieco większe. Robimy kolejny krok w kierunku funduszy akcyjnych i dochodzimy do struktury 55/45. W ramach ekspozycji na polskie akcje zamykamy pozycję w Allianz Akcji Małych i Średnich i kierujemy środki do Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu i dowozamy pozostałe pozycje 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.

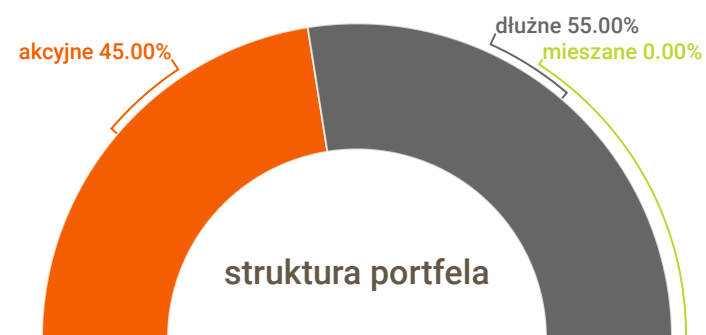
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 6,34%

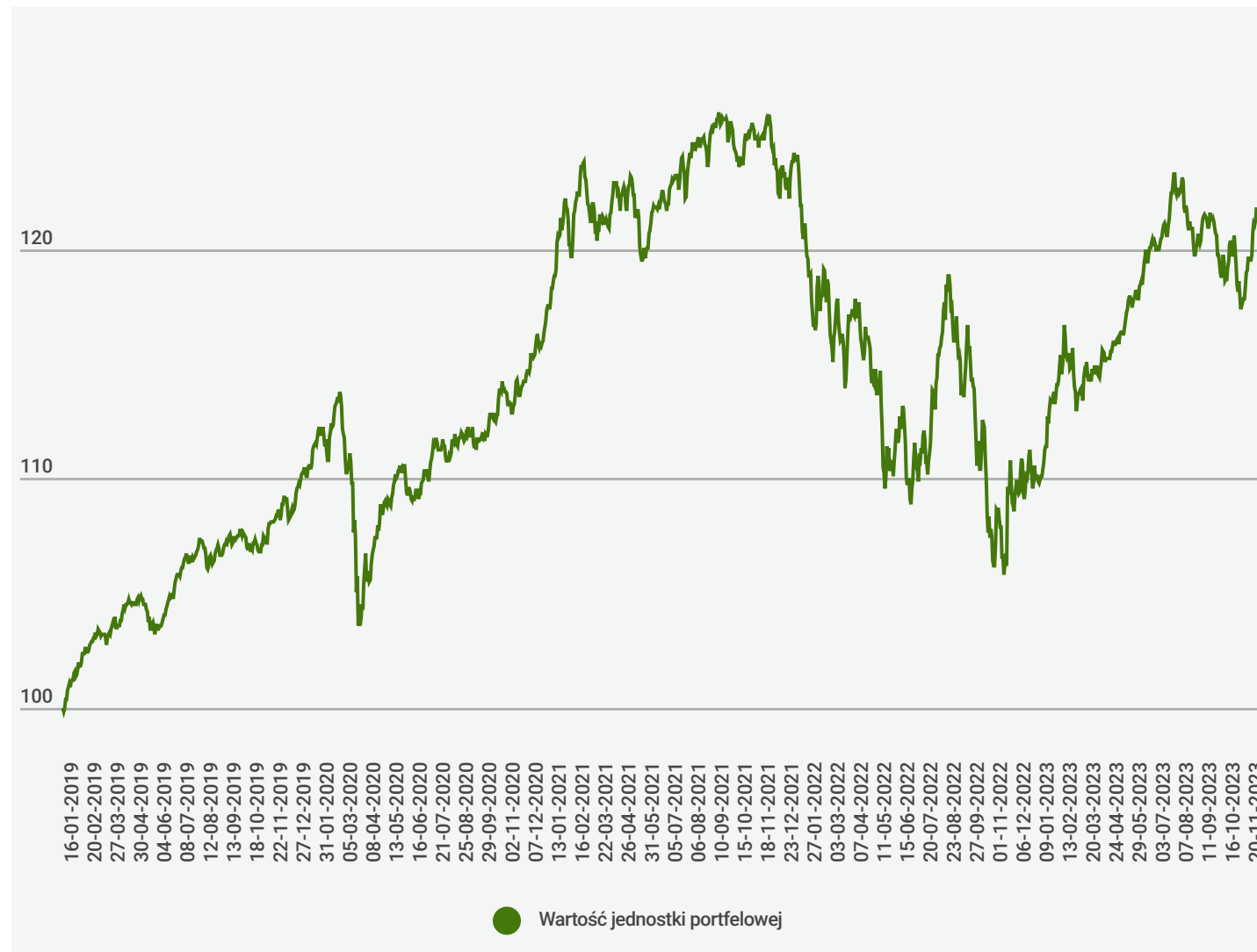


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	YTD
Stopy zwrotu (20.11.2023)	2.88%	1.75%	3.33%	12.01%	6.40%	10.71%



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 ostatnim miesiącu portfel zyskał ponad 4%. Najwięcej dołożył Skarbiec Spółek Wzrostowych, prawie 13%, a najgorzej Caspar Globalny. Rezygnujemy z tego ostatniego ze względu na brak zabezpieczenia waluty, a naszym zdaniem dolar może dalej tracić. Bardzo dobrze zachował się też Skarbiec Małych i Średnich Spółek. Zwiększamy dywersyfikację regionalną i dokładamy alokację na akcje indyjskie. Robimy krok w kierunku struktury 65/35 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.

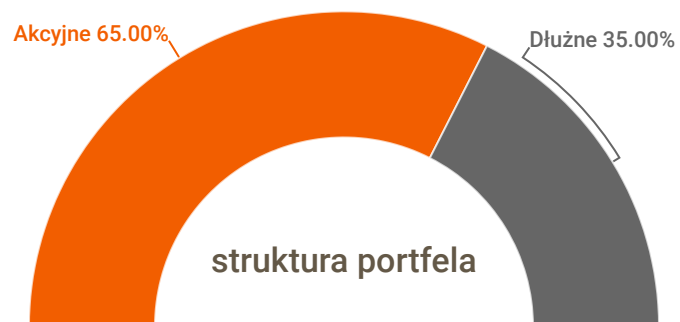
[Przejdź do Platformy Funduszy](#)

Stopień ryzyka (SRR) 10.67%



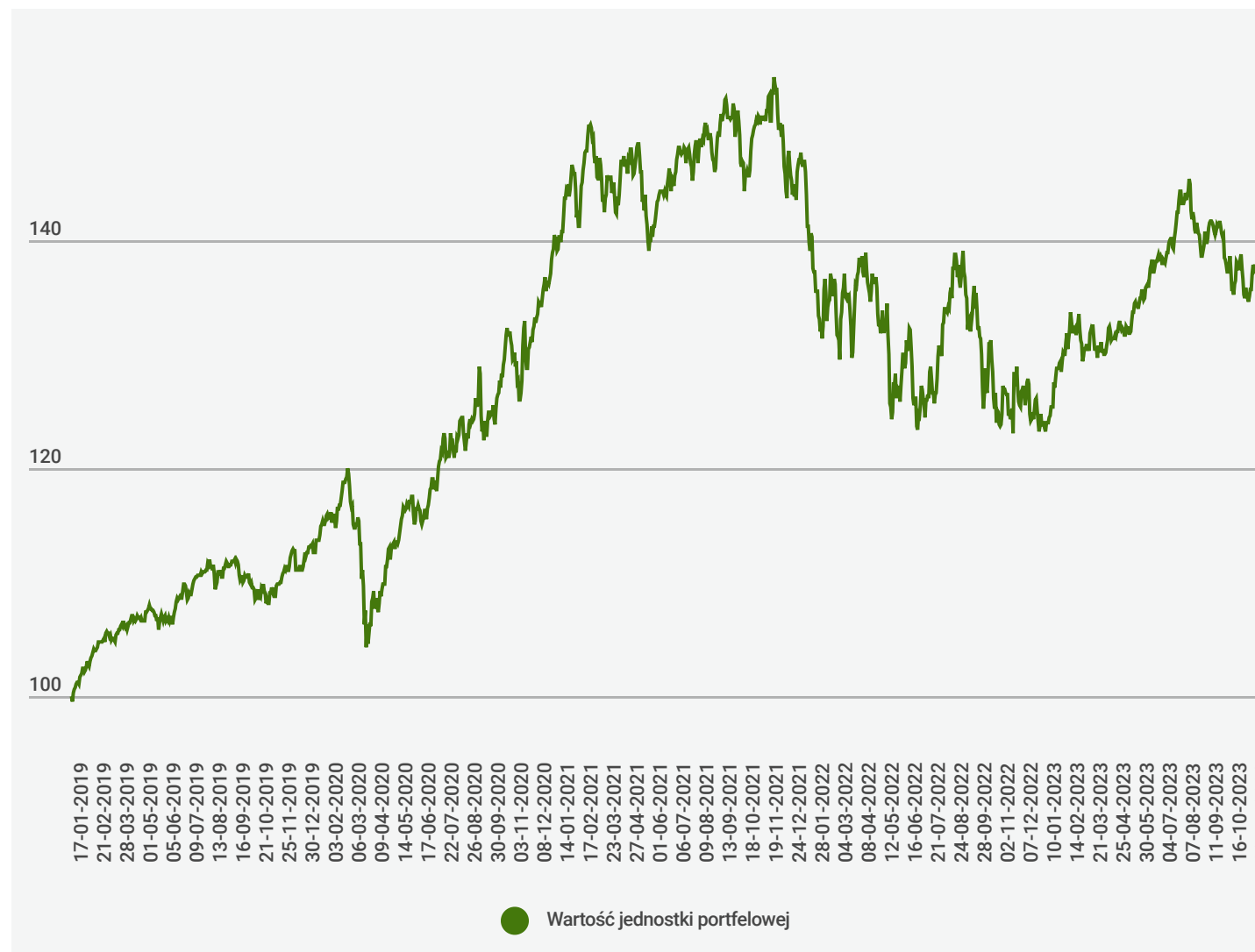
niskie

wysokie



1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (20.11.2023)	4.05%	1.51%	4.23%	12.03%	6.16%	13.37%
---------------------------	-------	-------	-------	--------	-------	--------



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

Przebudowujemy dosyć istotnie portfel w tym miesiącu. Rezygnujemy z Caspar Globalny oraz Allianz Akcji Rynku Złota. Ekspozycję na polskie małe i średnie spółki nieco zmniejszamy, tak aby dodać też Quercus Agresywny, który inwestuje również w największe polskie spółki. Zwiększamy alokację w fundusze akcyjne do 85%. Główne kierunki to akcje polskie, japońskie, indyjskie i sektor spółek wzrostowych w USA. Dodajmy również fundusz z ekspozycją na kraje Ameryki Łacińskiej.

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) 14.82%



niskie

wysokie

akcyjne 85.00%

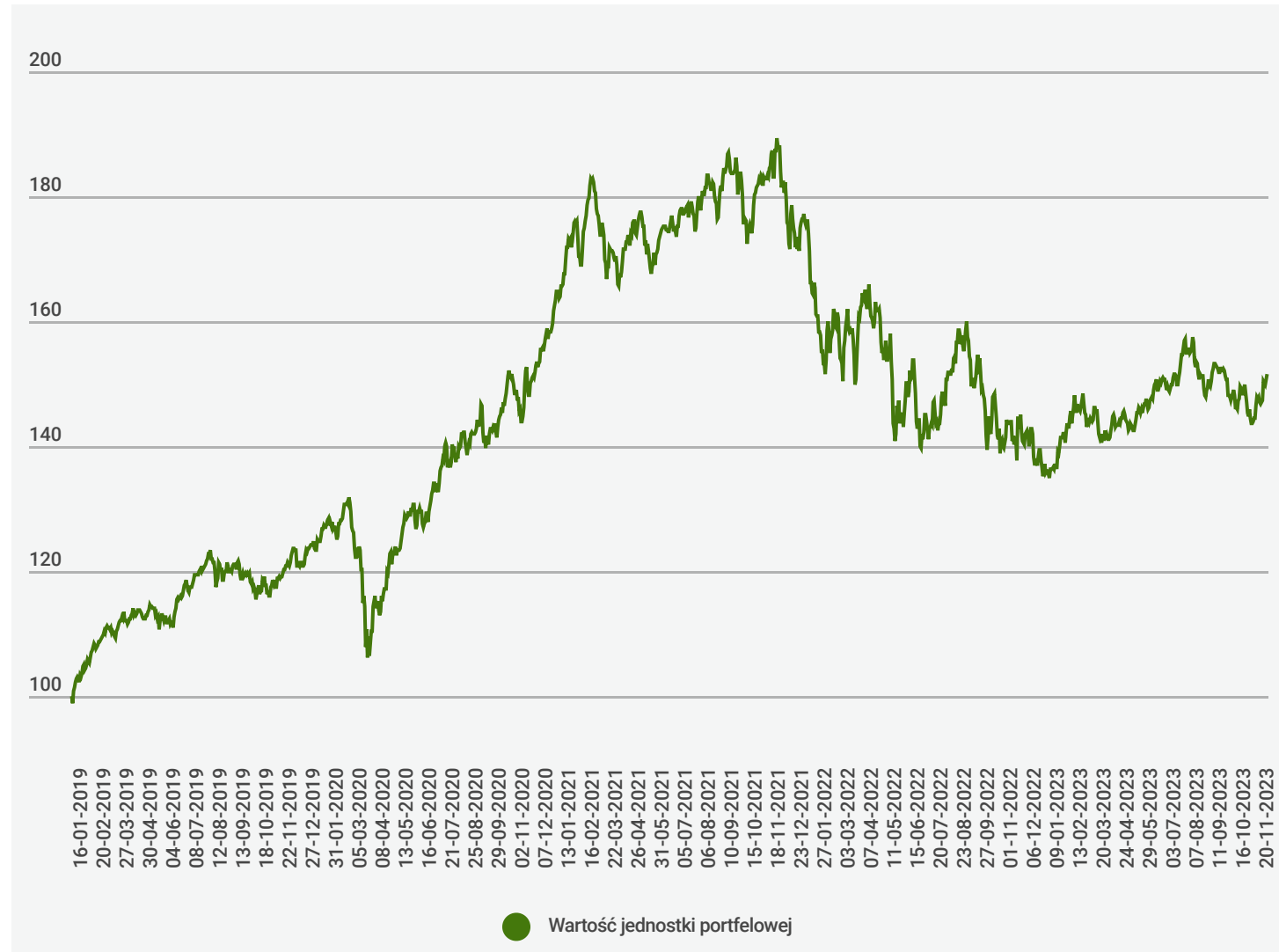
dłużne 15.00%



struktura portfela

1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (20.11.2023)	4.36%	2.56%	3.44%	7.88%	-0.88%	11.15%
---------------------------	-------	-------	-------	-------	--------	--------



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.