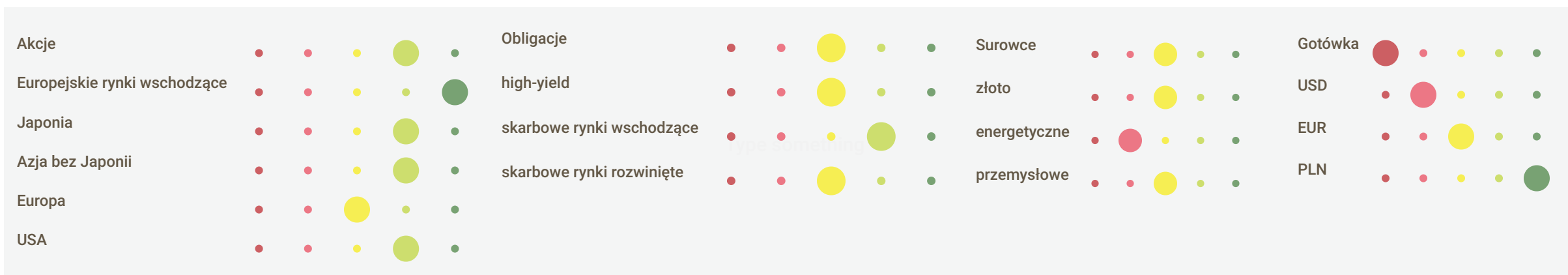
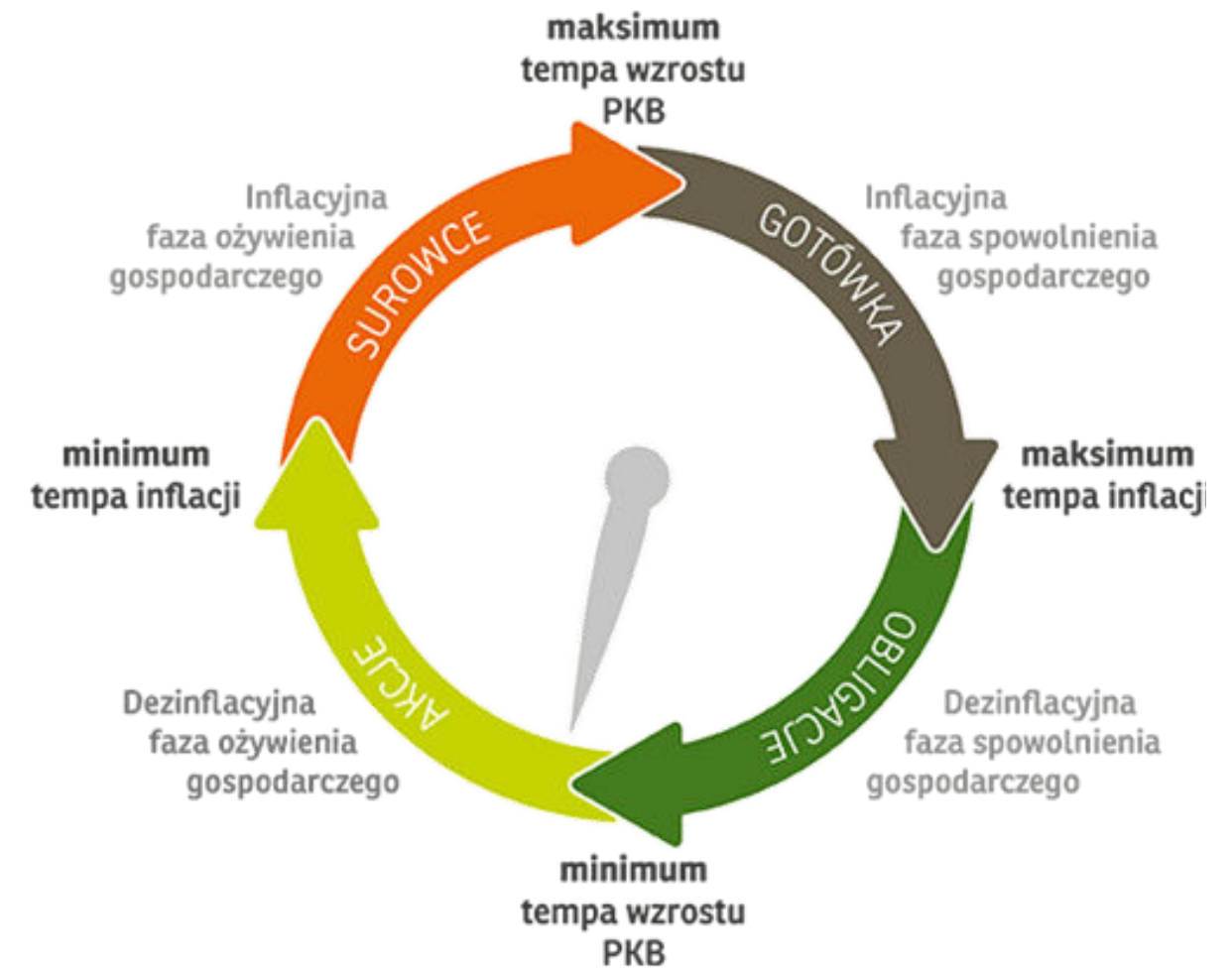


Portfele modelowe grudzień 2023

W grudniu warto podsumować wyniki portfeli i sprawdzić, które tezy inwestycyjne były trafione, a które mniej. Na początek trzeba odnotować dobre wyniki funduszy dłużnych długoterminowych, które dominowały w naszych portfelach od lipca ubiegłego roku. Po chwilowych skokach rentowności w październiku ubiegłego roku dowiozły dobre dwucyfrowe wyniki do sierpnia bieżącego roku. W obliczu rodzącego się ożywienia w naszej gospodarce oraz wzrostu płac, a tym samym ryzyk dla inflacji krajowej w sierpniu zdecydowaliśmy się na zamknięcie tej rekomendacji. Po czasie widać, że rynek dał jeszcze wiatru w żagle rynkowi długu.

Kolejnym pomysłem inwestycyjnym było stopniowe dodawanie polskich funduszy akcji, które zaczęliśmy już w styczniu. Bez wątplenia był to dobry krok, który wyraźnie wsparł wyniki portfeli. W ślad za tym w połowie roku poszły kolejne kierunki z krajów rozwijających się, w tym fundusze z ekspozycją na Amerykę Łacińską oraz rynki frontier. Część akcyjną uzupełniała ekspozycja na spółki wzrostowe, które zostawiliśmy po fatalnym roku 2022 oraz akcje japońskie. Momentami szukaliśmy ekspozycji na fundusze sektorowe związane z energią czy spółkami wydobywczymi złota, ale niestety nie były to

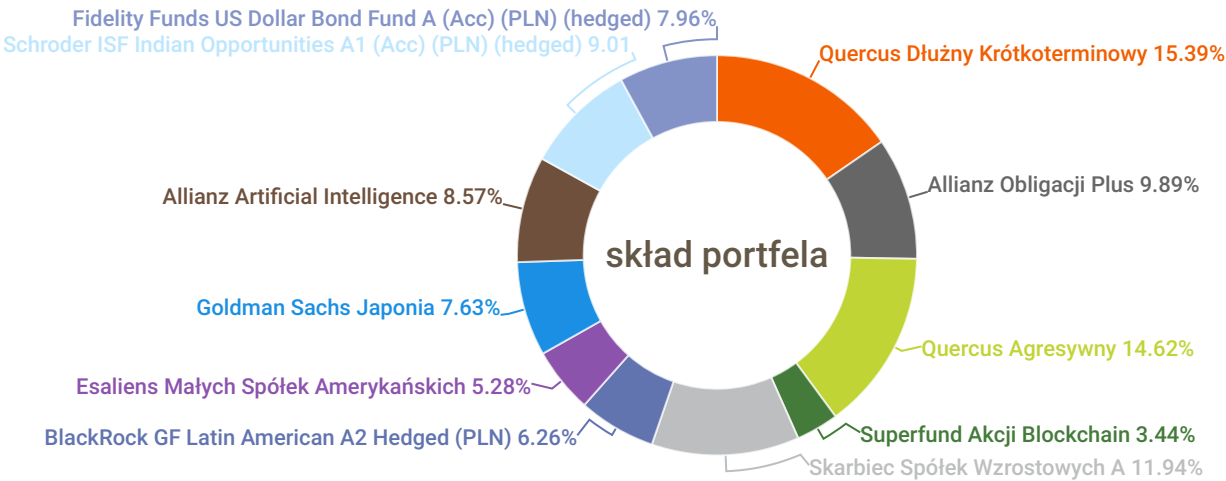
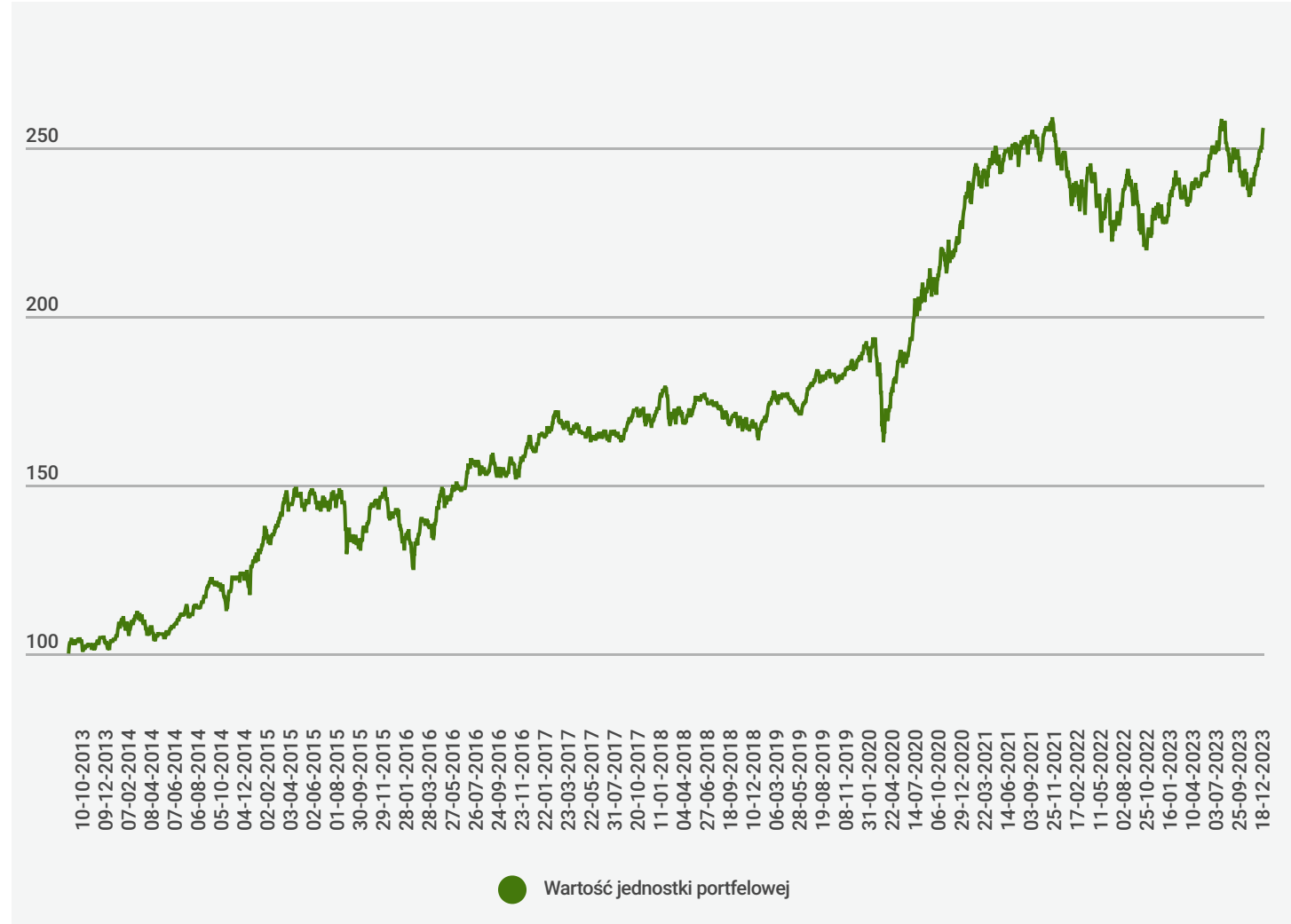
udane próby, które w konsekwencji nie tylko nie dały zarobić, ale też kosztowały mniejszą ekspozycją na zyskowne regiony czy obligacje. Portfele dosyć doważone funduszami akcyjnymi oddały trochę wyników w trakcie korekty, która zagościła na rynkach w okresie od sierpnia do października, by następnie wziąć udział w dynamicznych zwyczajach w końcówce roku. W efekcie mamy dwucyfrowe stopy zwrotu, które są chyba jednak nieco poniżej potencjału, jeżeli spojrzeć na wyniki indeksów akcyjnych oraz najbardziej konserwatywnych funduszy dłużnych.



F//TRUST
POMAGAMY INWESTOWAĆ

Portfel specjalistyczny

Stopa zwrotu od początku roku na dzień 18 grudnia 2023 roku to 12,25%. Portfel zbliża się do swojego maksymalnego poziomu z lipca tego roku, ale z tegorocznego wyniku jesteśmy umiarkowanie zadowoleni. Portfel pokazuje całe spektrum naszych pomysłów inwestycyjnych zarówno po stronie dłużnej, jak i akcyjnej. Są to m.in. akcje polskie, japońskie, indyjskie czy z krajów Ameryki Łacińskiej. Nie unikamy oczywiście trendu związanego ze sztuczną inteligencją i spółkami wzrostowymi. W tym miesiącu sygnalizujemy kolejny kierunek jakim są amerykańskie małe spółki. Część dłużną opieramy o dług polski uniwersalny i korporacyjny, a od tego miesiąca również obligacje skarbowe amerykańskie.

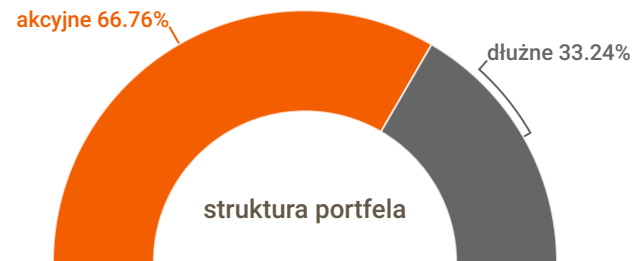


Stopień ryzyka (SRRI) 10.97%



niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	60m	YTD
Stopy zwrotu (18.12.2023)	5.54%	3.35%	2.14%	11.95%	12.73%	54.04%	12.25%

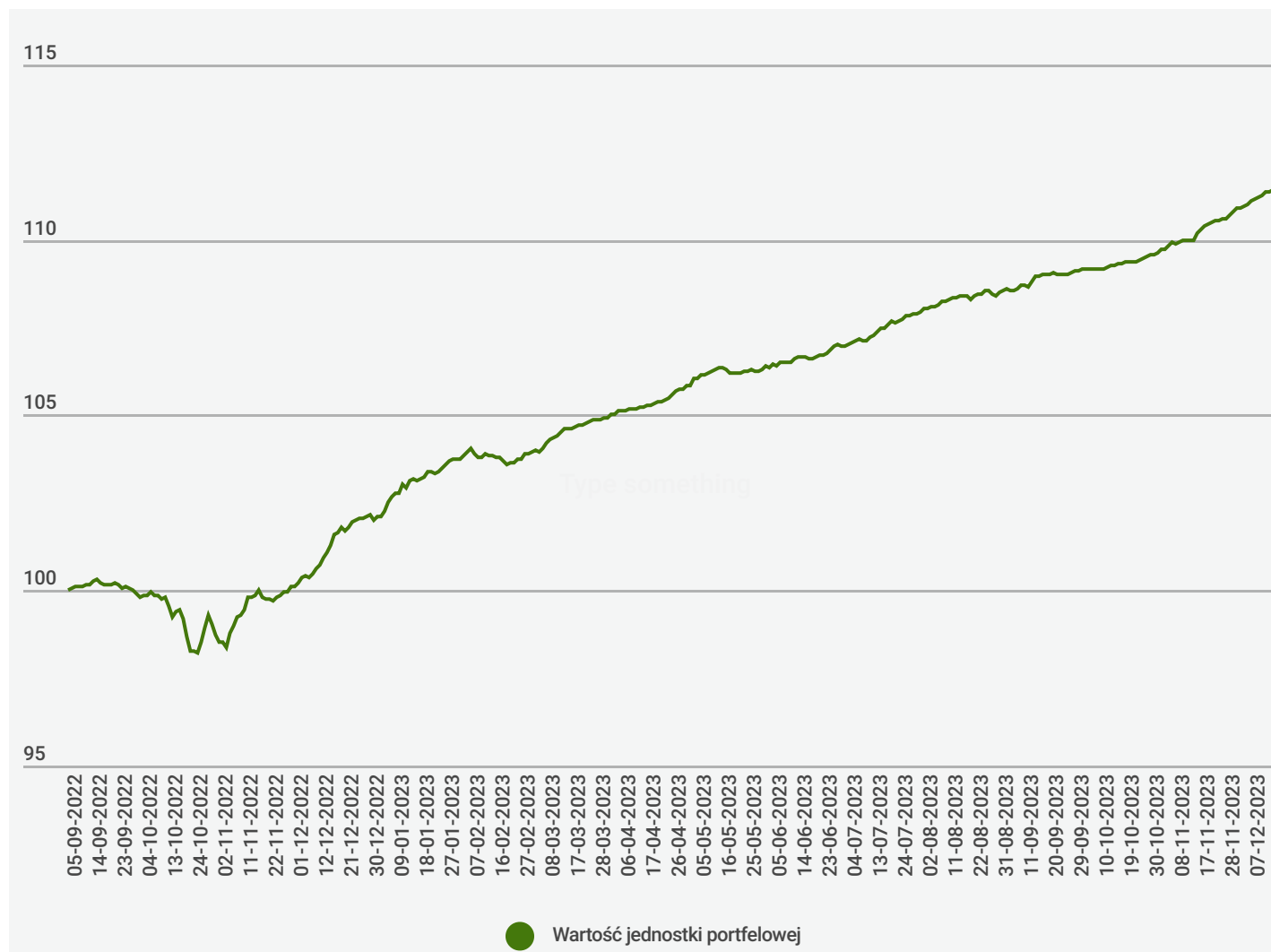
Prezentowany model został zapoczątkowany w dniu 1 września 2013. Dostępny jest od kwoty 250 tysięcy złotych. Model, który zakłada inwestowanie w nieszablonowe, wyrafinowane produkty z całego świata, np. fundusze biotechnologiczne, ochrony zdrowia, rolnicze... Zaletą tej inwestycji jest znacznie wyższy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

Stopa zwrotu od początku roku na dzień 18 grudnia 2023 roku to 9,32%. Z racji charakteru portfela nie dokonywaliśmy częstych zmian. Portfel zachował się zgodnie z oczekiwaniami bijąc w tym okresie chociażby miarę inflacji, czyli spełnił cel jaki przed nim stawiamy. Nie dokonujemy zmian w tym miesiącu.

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.

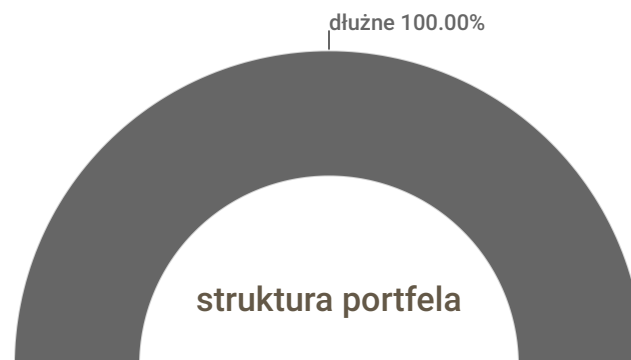
Data startu portfela to 1 września 2022 roku, początkowa kwota to 30 000 PLN. Skład portfela weryfikowany jest raz w miesiącu (23-25 dzień miesiąca)

Stopień ryzyka (SRRI) 2.04%%



niskie

wysokie



struktura portfela

	1m	3m	6m	12m	YTD
Stopy zwrotu (18.12.2023)	1.08%	2.39%	4.72%	9.69%	9.32%

Portfel umiarkowanie konserwatywny

Stopa zwrotu od początku roku na dzień 18 grudnia 2023 roku to 11,70%. Portfel ma obecnie maksymalne dozwolone zaangażowanie w fundusze akcyjne na poziomie 25%, notując najlepszy wynik roczny w swojej historii. W części dłużnej dominują fundusze uniwersalne, które uzupełniane są ekspozycją na fundusze obligacji korporacyjnych. W części akcyjnej główną pozycją jest Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu, pozostałą część stanowią fundusz akcji japońskich oraz niewielka ekspozycja na spółki wzrostowe w postaci VIG/C Kwadrat 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.

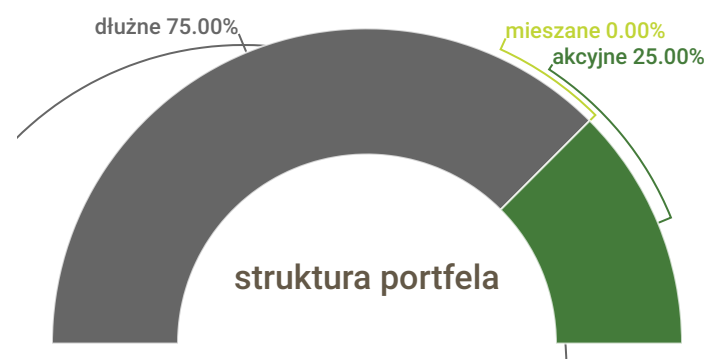
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 3,38%



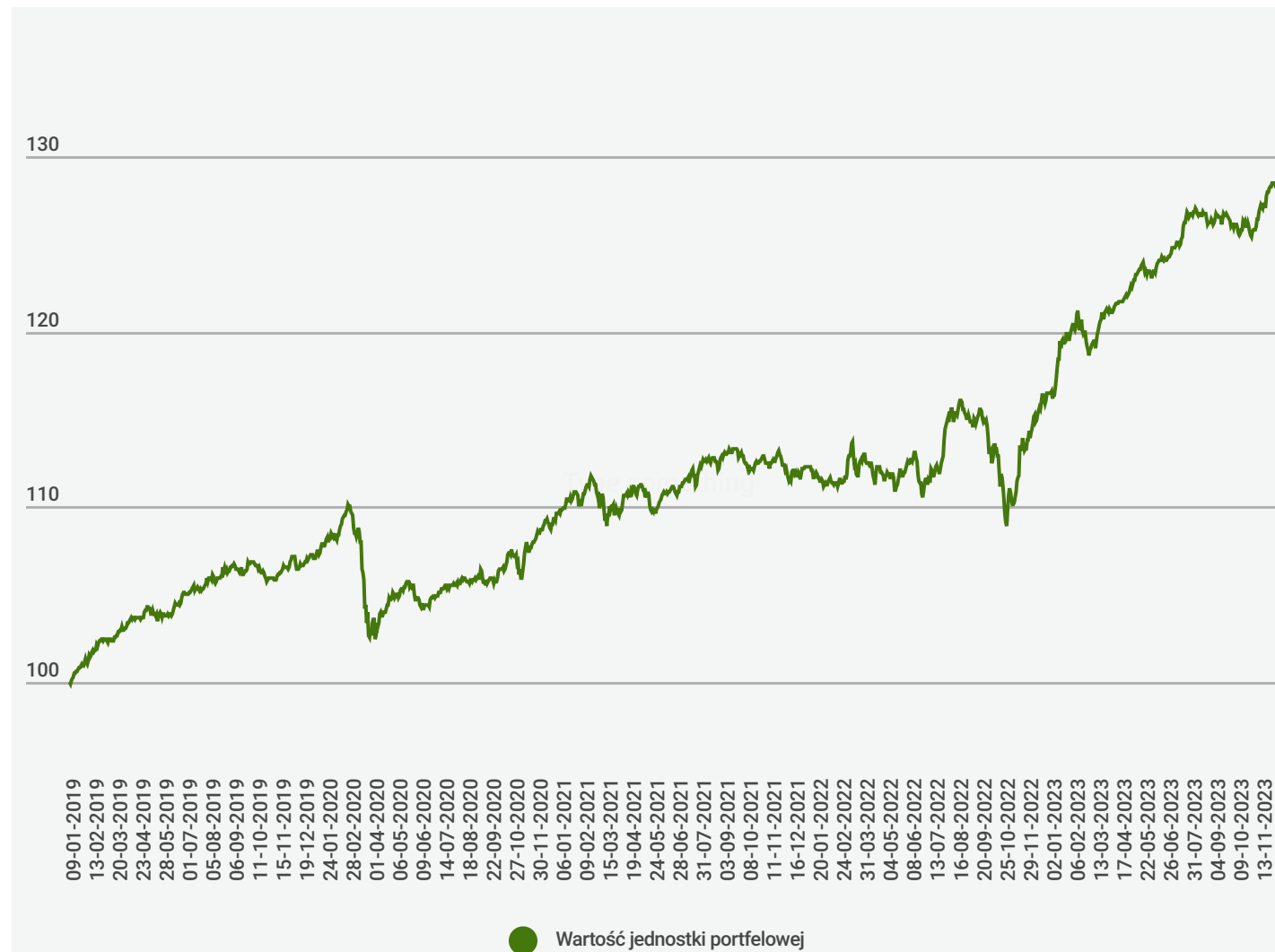
niskie

wysokie



1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (18.12.2023)	1.41%	2.75%	4.74%	11.94%	18.88%	11.70%
---------------------------	-------	-------	-------	--------	--------	--------



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

Stopa zwrotu od początku roku na dzień 18 grudnia 2023 roku to 14,67%. W strukturze portfela zostało niecałe 4% na doważenie części akcyjnej, ale nie decydujemy się póki co na ten krok. Portfel wspiął się na swoje historyczne maksima całkowicie odrabiając straty z ubiegłego roku. W części akcyjnej utrzymujemy ekspozycję na spółki polskie, sektor spółek wzrostowych oraz szeroką ekspozycję na akcje globalne w postaci [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.

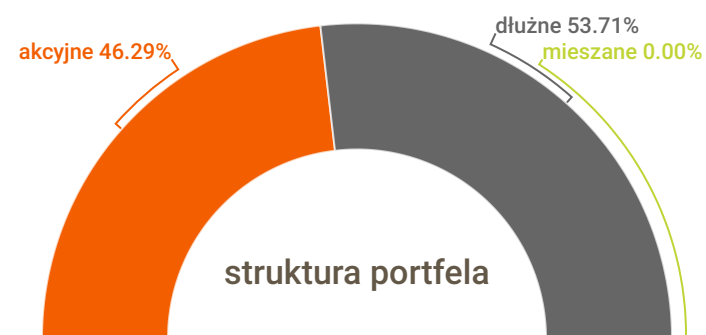
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 6,34%

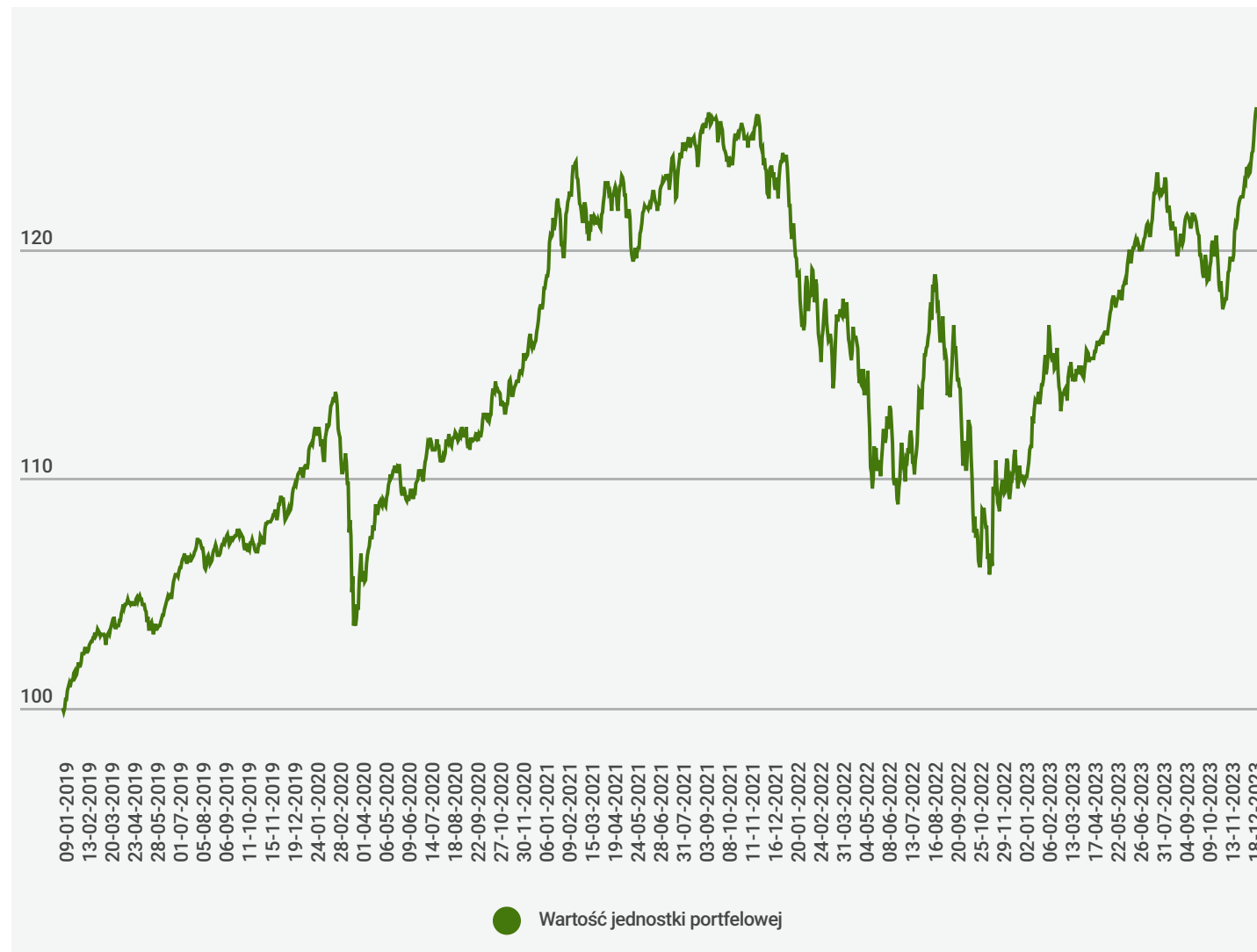


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	YTD
Stopy zwrotu (18.12.2023)	4.07%	4.42%	3.93%	14.56%	8.20%	14.67%



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

Stopa zwrotu od początku roku na dzień 18 grudnia 2023 roku to 18,22%. Największa ekspozycja akcyjna to akcje polskie za sprawą Quercus Agresywny oraz Skarbiec Małych i Średnich Spółek. Następnie Skarbiec Spółek Wzrostowych, który konsekwentnie odrabia straty z 2022 roku. Mamy również od miesiąca fundusz szukający okazji na rynku indyjskim oraz nieco słabiej zachowujący się ostatnio Goldman Sachs Japonia. Mimo istniejącego jeszcze pola do zwiększenia alokacji do akcji, nie decydujemy się póki co na ten krok, oczekując na bardziej okazyjny moment rynkowy.

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.

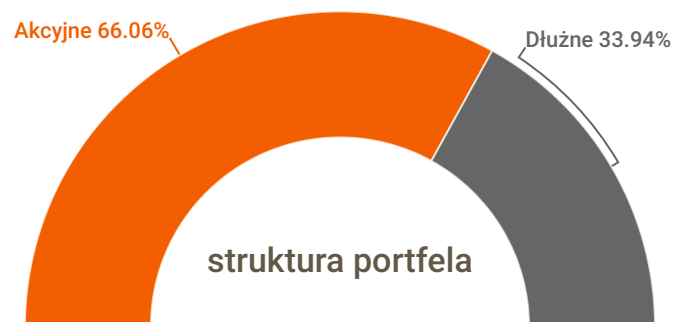
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRR) 10.62%



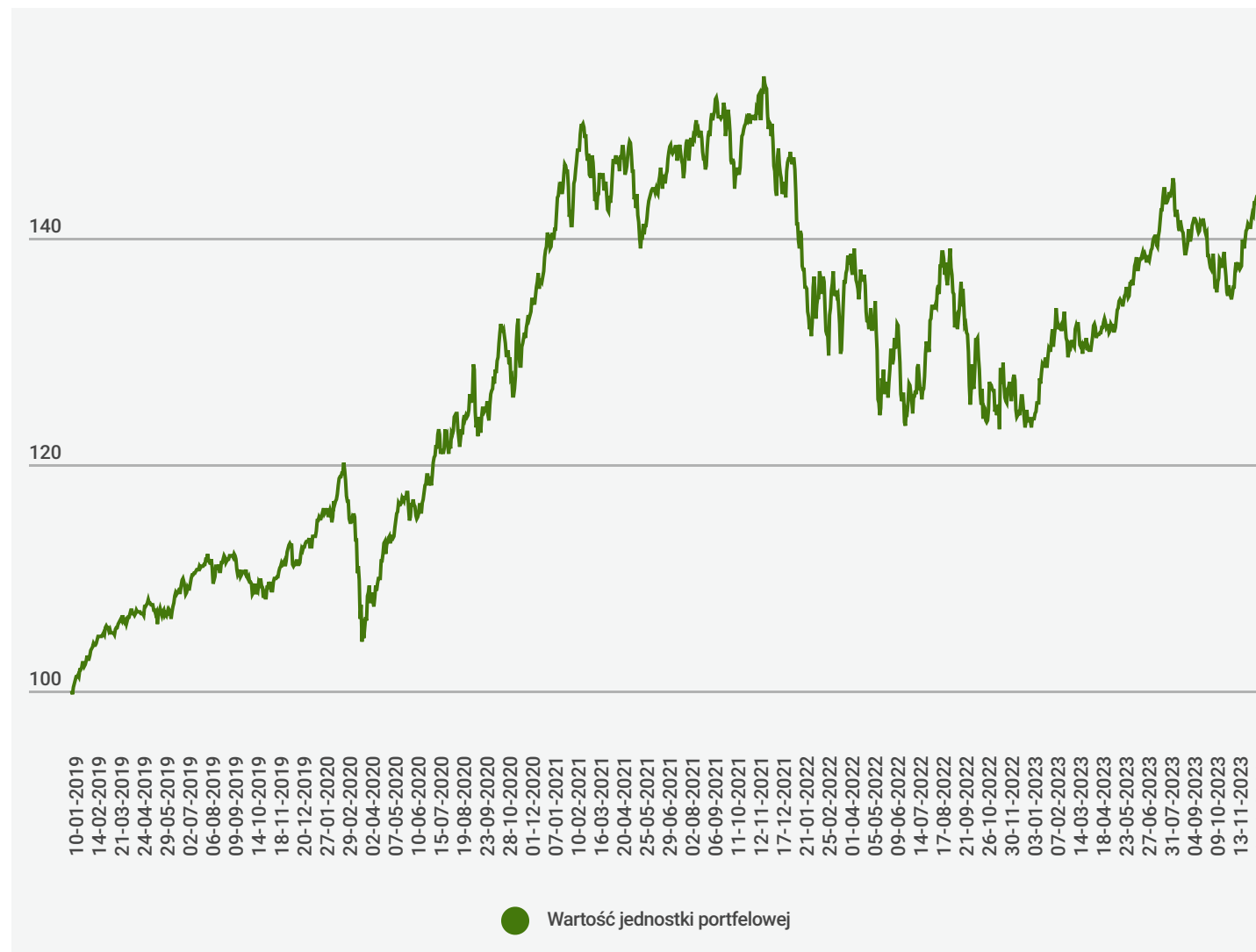
niskie

wysokie



1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (18.12.2023)	4.89%	4.30%	5.97%	18.11%	5.58%	18.22%
---------------------------	-------	-------	-------	--------	-------	--------



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

Stopa zwrotu od początku roku na dzień 18 grudnia 2023 roku to 16,69%. Największa ekspozycja akcyjna to akcje polskie za sprawą Quercus Agresywny oraz Skarbiec Małych i Średnich Spółek. Dobrze w ostatnim miesiącu zachowały się dodane ostatnio Allianz India Equity oraz Templeton Latin America Fund, a straty z 2022 roku konsekwentnie odrabia też Skarbiec Spółek Wzrostowych. Nie wrzucamy jeszcze ostatniego biegu i utrzymujemy 14-procentowy bufor w części dłużnej. Ze zmianami czekamy na nieco bardziej okazyjny moment na rynku.

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.

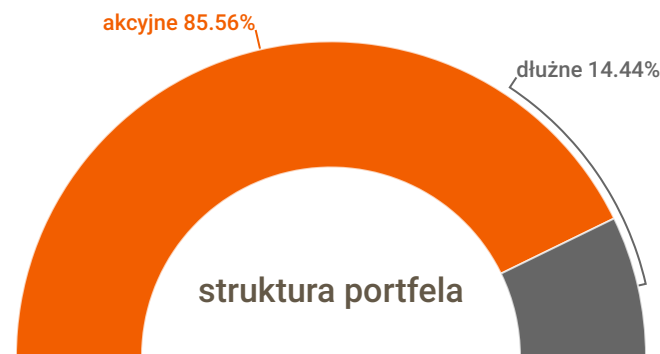
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 14.75%



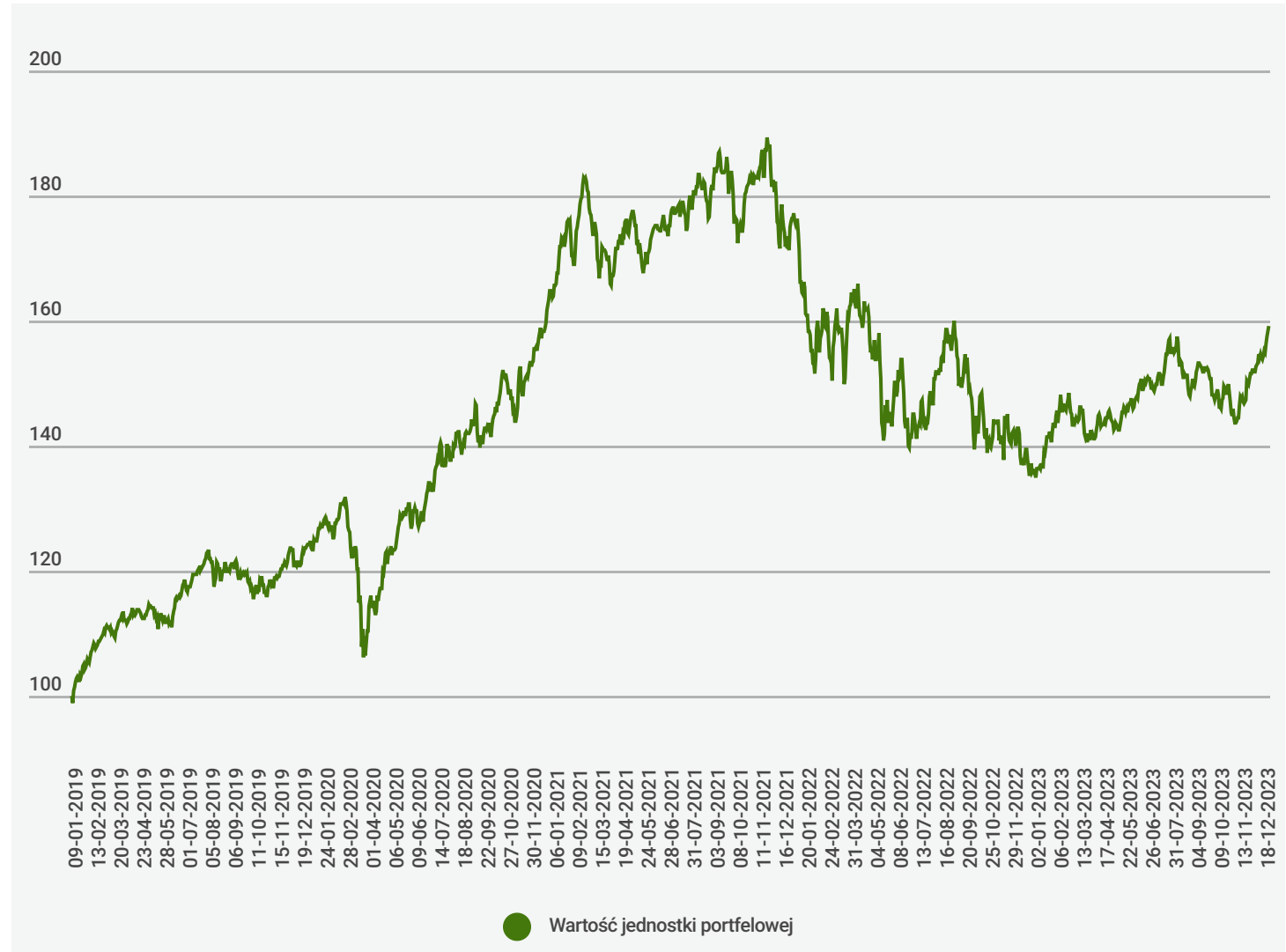
niskie

wysokie



1m 3m 6m 12m 36m YTD

Stopy zwrotu (18.12.2023)	1m	3m	6m	12m	36m	YTD
	5.64%	5.25%	5.60%	16.51%	2.10%	16.69%



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.