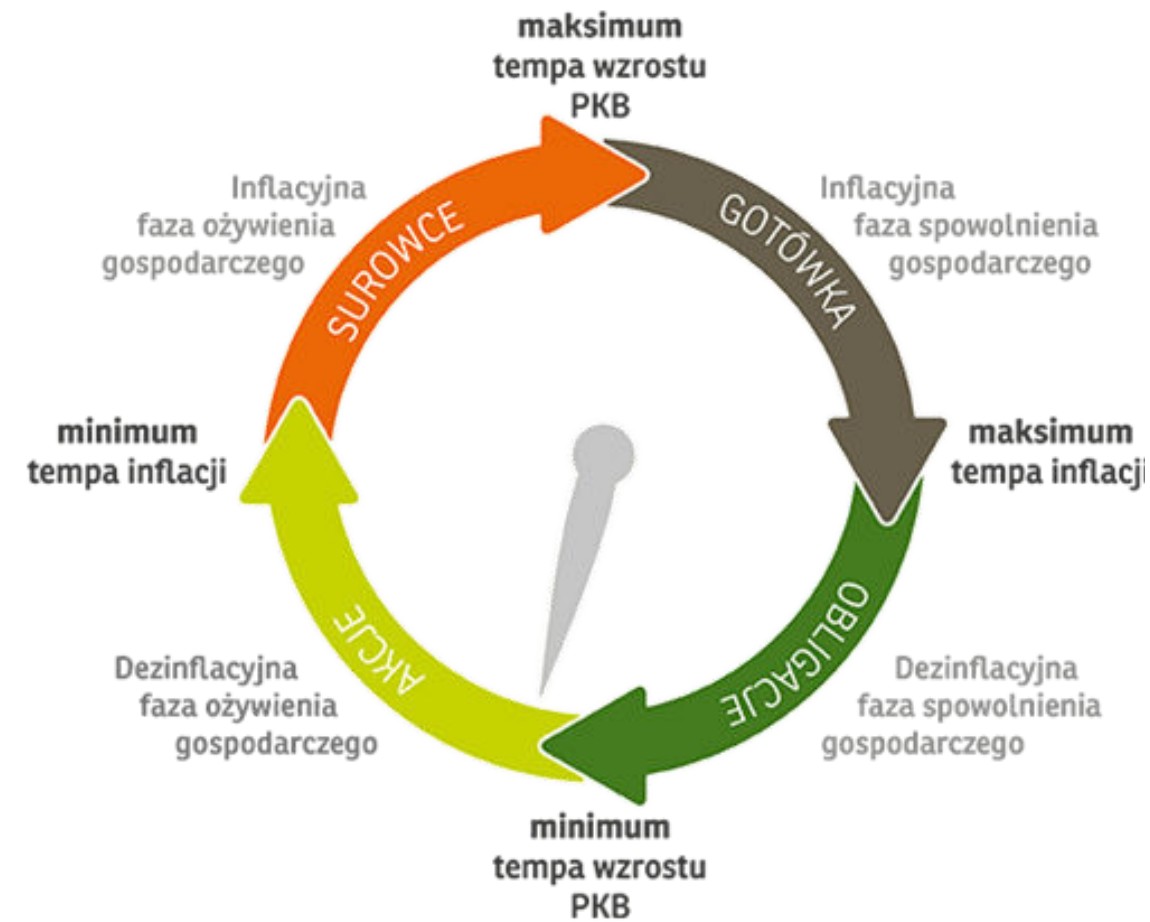


# Portfele modelowe styczeń 2024

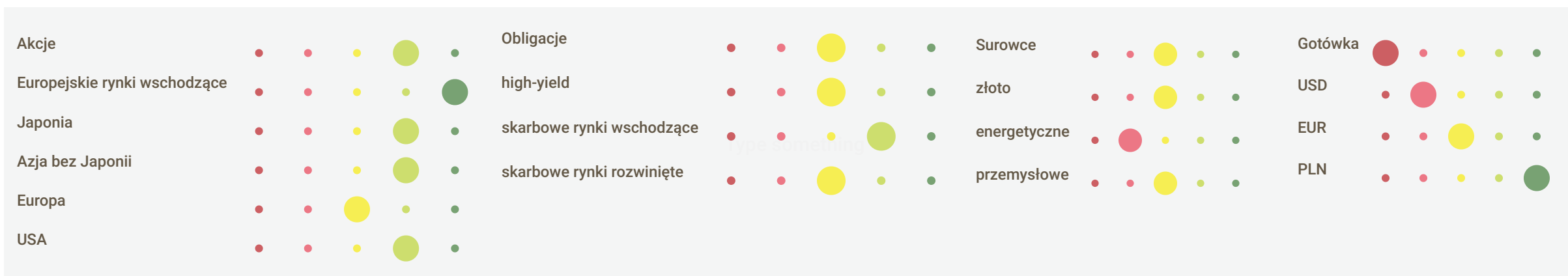
Nasze pozytywne nastawienie do ryzyka po stronie funduszy akcyjnych oraz dłużnych korporacyjnych w części dłużnej na ten rok czas wdrożyć w życie wraz ze strategią „buy the dip”, o której pisaliśmy w tegorocznych materiałach. Zwiększamy zatem udział części aktywnej w portfelach. W niektórych idziemy do maksymalnego poziomu, w innych robimy istotny krok w tym kierunku. Mamy wyselekcjonowane kierunki inwestycyjne, ale wciąż nie mamy obranego jednego czy dwóch, które chcemy istotnie przeważać. Staramy się zatem obrać równe wagi i w miarę zachowania się określonych funduszy będziemy w kolejnych miesiącach podejmowali decyzje

o ich ewentualnym doważeniu lub porzuceniu. W kategorii rynków rozwiniętych stawiamy na sektor spółek technologicznych powiązanych ze sztuczną inteligencją, sektor biotechnologiczny, który jest po istotnej bessie i nie powinien być już pod presją rosnących stóp, a być może przed szansą na adaptację narzędzi opartych o AI. Uzupełniamy tę grupę gospodarek o dalszą, choć nieco mniejszą ekspozycję na rynek akcji japońskich oraz nowy kierunek w postaci małych spółek amerykańskich. Z grupy rynków wschodzących utrzymujemy akcje polskie, ale stawiając na mniejsze spółki, dalej również stawiamy na Indie oraz kraje Ameryki

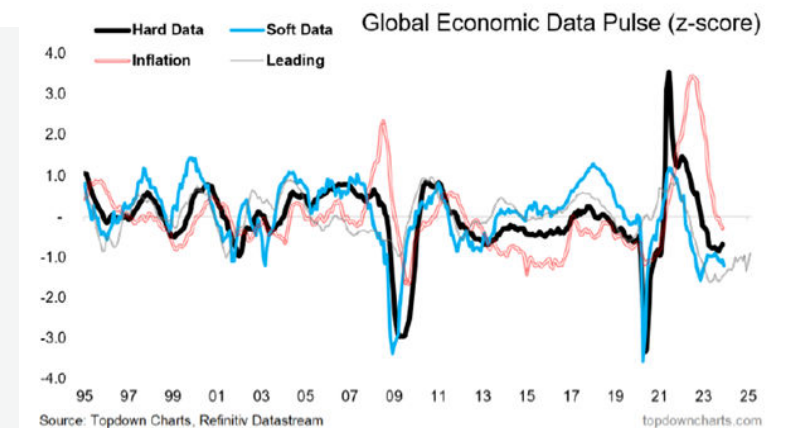
Łacińskiej. Wszystkie te grupy gospodarek nadal mają szansę zyskiwać na odwróceniu świata od Chin. Ożywienie gospodarcze powinno istotnie redukować ryzyko bankructw, gdy mowa o ekspozycji na dług korporacyjny. Stawiamy na ten krajowy i w części dłużnej opieramy się o fundusze uniwersalne oraz czyste korporacyjne. Musimy jednak zaznaczyć, że z racji wyższych i realnie dodatnich stóp procentowych przewidywane ożywienie będzie miało charakter przytłumiony i powolny, a ryzyka dotyczące inflacji każą brać pod uwagę zarówno jej wzrost, jak i pójście w kierunku deflacji.



**TRUST**  
POMAGAMY INWESTOWAĆ

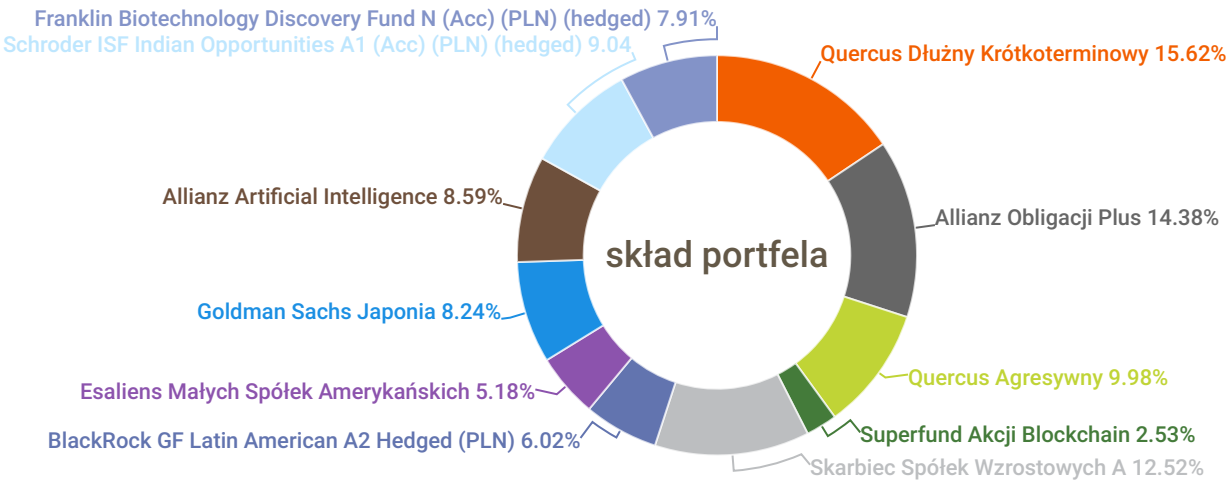
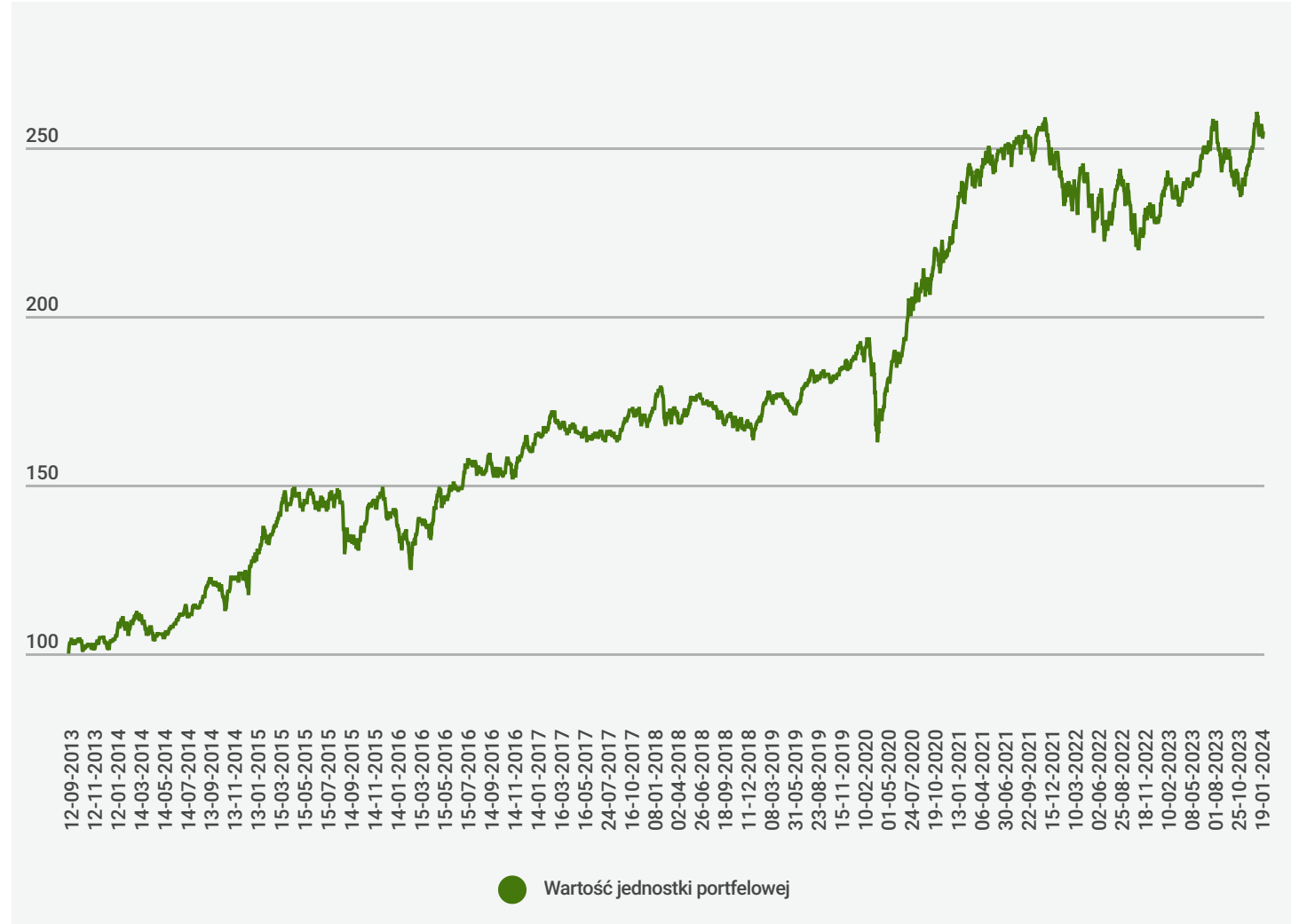


Global Business Cycle Macroscope



# Portfel specjalistyczny

Ustalmy strukturę na poziomie 70/30 na rzecz części akcyjnej, w której dokładamy ekspozycję na Franklin Biotechnology Discovery Fund N (Acc) (PLN) (hedged). Reszta kierunków bez zmian. Mamy szerokie spektrum zarówno sektorowe, jak i regionalne. W części dłużnej mamy dwie pozycje Quercus Dłużny Krótkoterminowy oraz Allianz Obligacji Plus, co daje nam istotny udział części długu korporacyjnego. Po stronie akcyjnej sektorowo największą ekspozycję mamy na akcje spółek technologicznych związanych z trendem sztucznej inteligencji.



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) 10.96%



niskie

1m

3m

6m

12m

36m

60m

YTD

Stopy zwrotu (19.01.2024)

-0.99%

6.39%

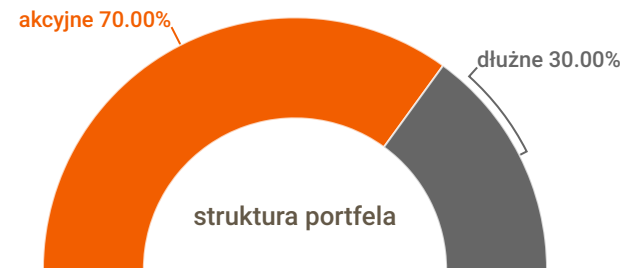
-1.29%

8.40%

7.67%

50.11%

-1.50%



struktura portfela

# Portfel konserwatywny

Bez zmian na Nowy Rok w strategii o najniższym ryzyku, gdzie celem jest zachowanie realnej wartości aktywów, czyli wygranie z inflacją. Portfel stabilnie generuje ok. 0,7% stopy zwrotu w każdym miesiącu, co pozwala zakładać ok. 8-procentową stopę zwrotu w całym roku.

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.

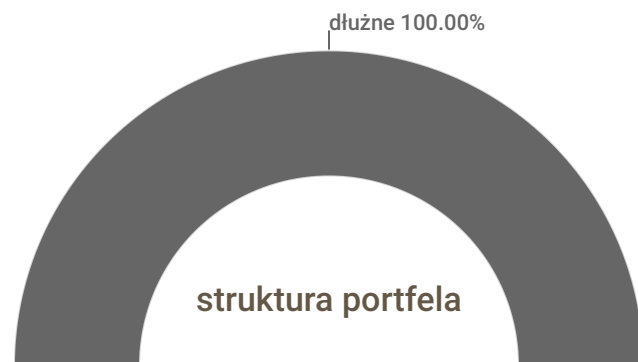
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 1.98%

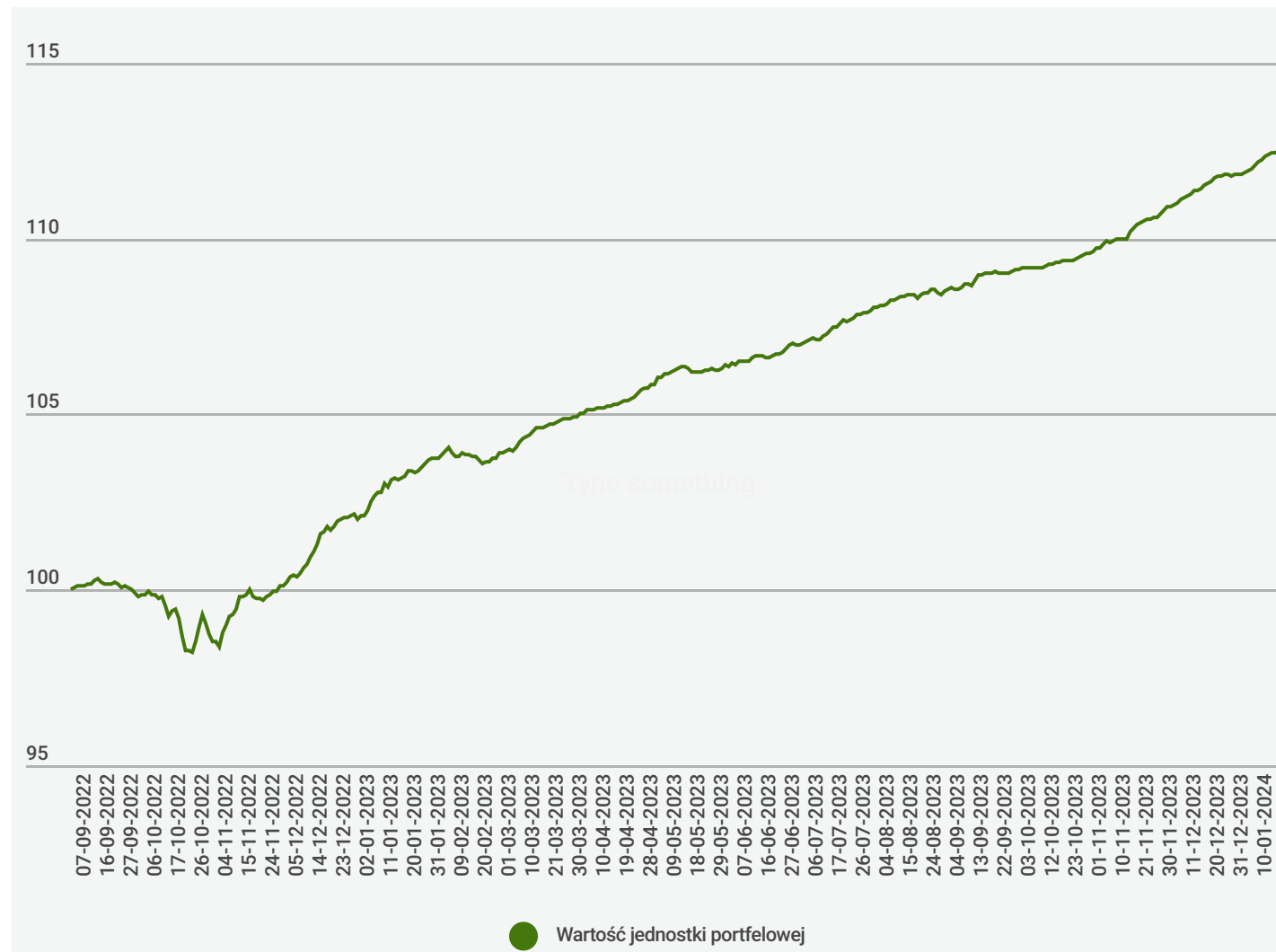


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	YTD
Stopy zwrotu (19.01.2024)	0.75%	2.90%	4.57%	8.89%	0.63%



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

Zmieniamy istotnie część dłużną, gdzie środki uzyskane ze sprzedaży Caspar Obligacji lokujemy w równych częściach do Quercus Dłużny Krótkoterminowy oraz Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych. W miejsce Allianz Konserwatywny wstawiamy nową pozycję Superfund Spokojna Inwestycja. W części akcyjnej obniżamy nieco ekspozycję na Polskę i zwiększamy na sektor wzrostowy w 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.

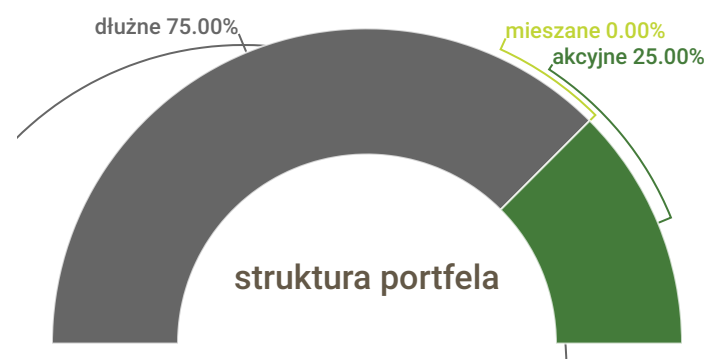
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 3,36%

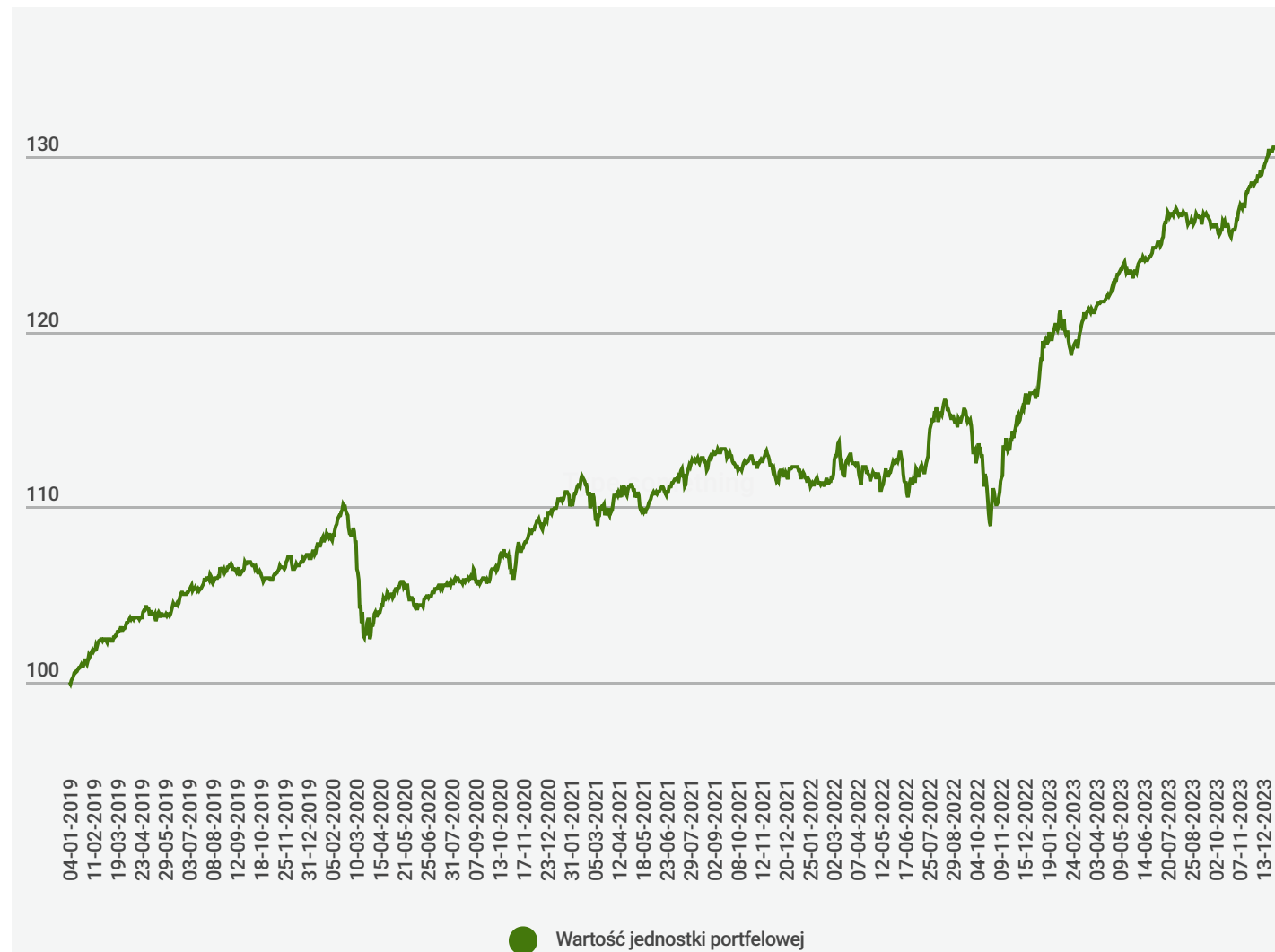


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	60M	YTD
Stopy zwrotu (19.01.2024)	0.77%	4.48%	3.71%	9.77%	18.72%	30.14%	0.70%



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

Zmieniamy ekspozycję z czystego długu skarbowego w Caspar Obligacji i kierujemy środki do Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych. Chcemy dalej utrzymać w portfelu fundusz z sektora wzrostowego, ale z racji profilu ryzyka w miejsce Skarbiec Spółek Wzrostowych wprowadzamy fundusz VIG C/-Kwadrat Global Growth Trends, który charakteryzuje się niższą zmiennością. Wyrównujemy również udział funduszy akcyjnych i dłużnych do poziomu 50/50.

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.

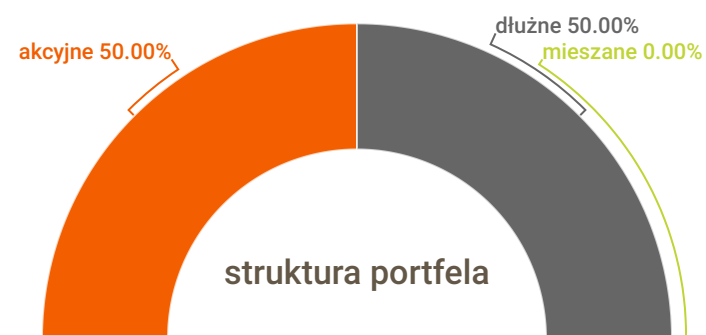
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 6,29%

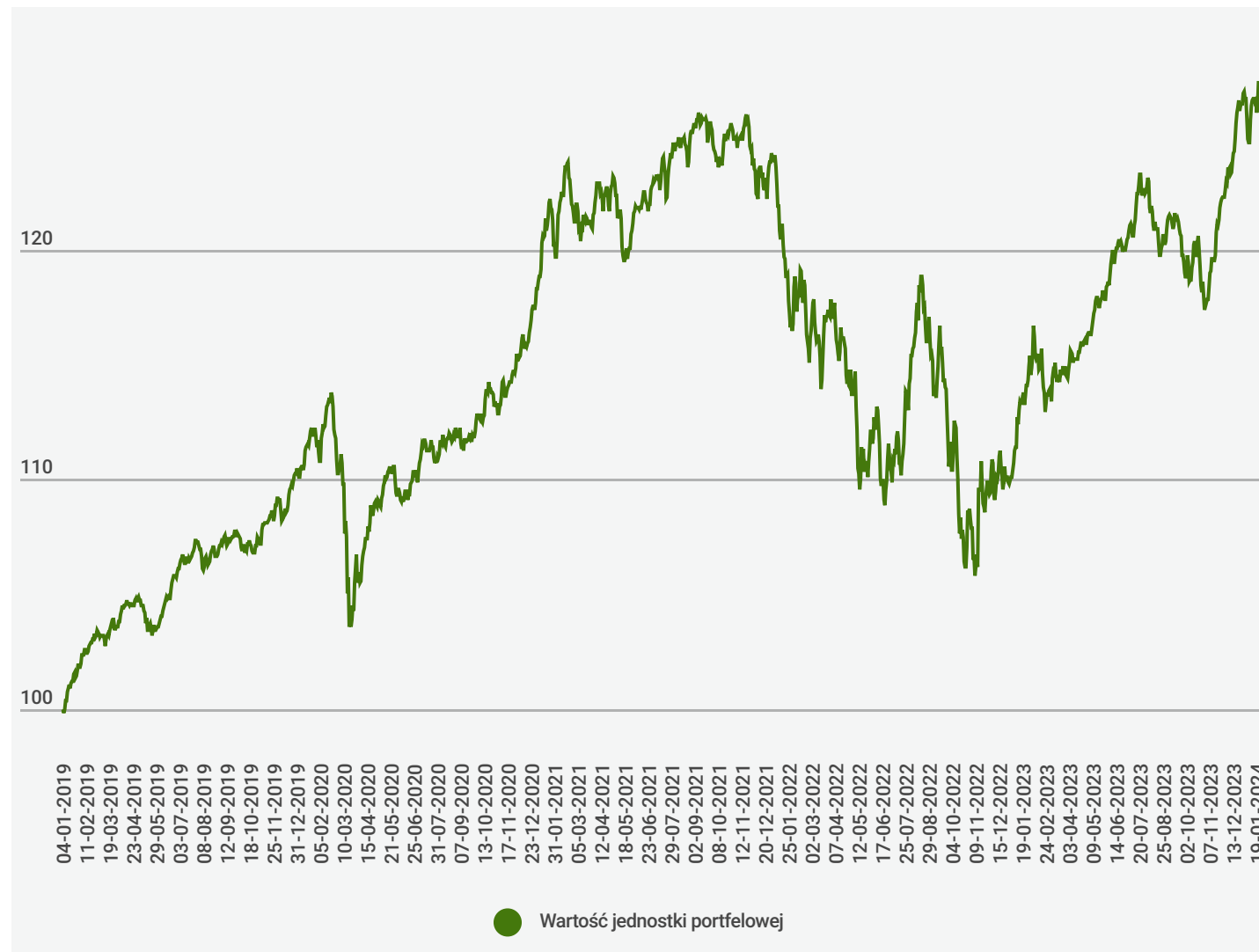


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	60M	YTD
Stopy zwrotu (19.01.2024)	0.68%	6.75%	3.33%	12.50%	4.85%	25.54%	0.63%



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

Zmniejszamy wagę akcji polskich poprzez sprzedaż Quercus Agresywny i wprowadzamy pozycję na małe spółki amerykańskie za pomocą Esaliens Małych Spółek Amerykańskich. Dostosowując strukturę do poziomu 70/30 na rzecz funduszy akcyjnych dowozamy Skarbiec Małych i Średnich Spółek, a w części dłużnej zawężamy ekspozycję do dwóch funduszy i powiększamy Generali Oszczędnościowy kosztem Allianz Konserwatywny.

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.

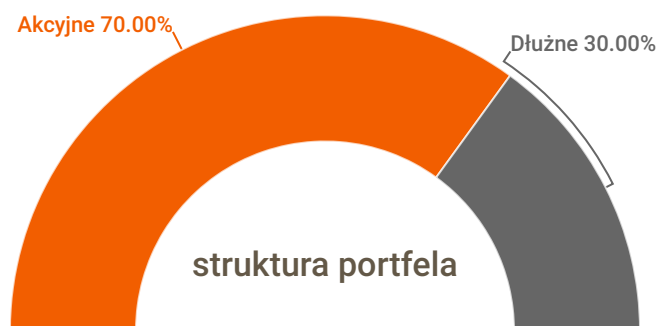
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 10.58%

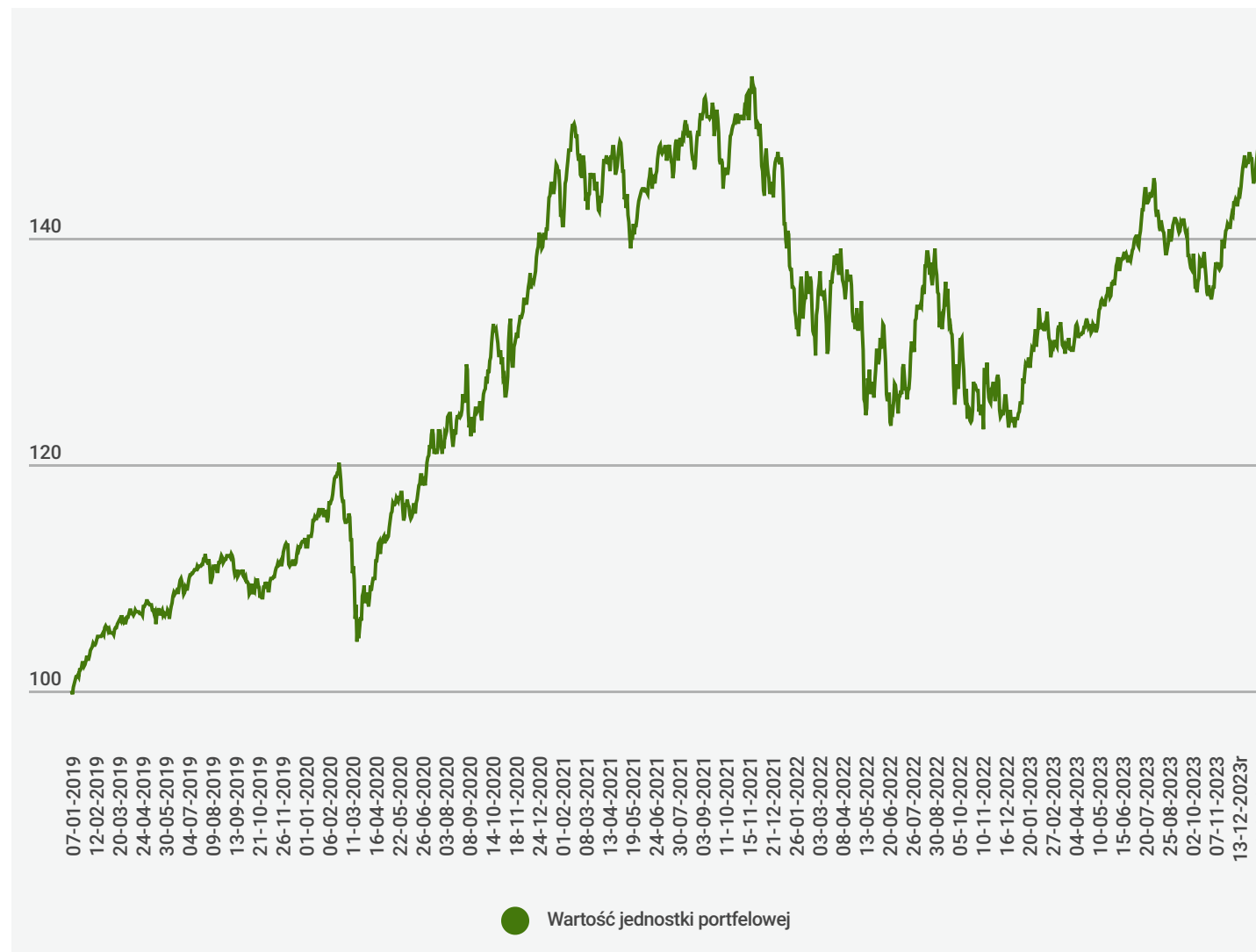


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	60M	YTD
Stopy zwrotu (19.01.2024)	0.87%	8.80%	3.03%	15.69%	2.15%	45.07%	1.09%



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

Podkreślamy alokację do poziomu 90/10 na rzecz funduszy akcyjnych. Zmniejszamy nieco ekspozycję na akcje polskie i dokładamy nowe pomysły w postaci Franklin Biotechnology Discovery Fund N (Acc) (PLN) (hedged), oraz Esaliens Małych Spółek Amerykańskich. Doważamy również Skarbiec Małych i Średnich Spółek i nieco zmniejszamy Goldman Sachs Japonia. Pozostałe kierunki pozostają bez zmian.

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.

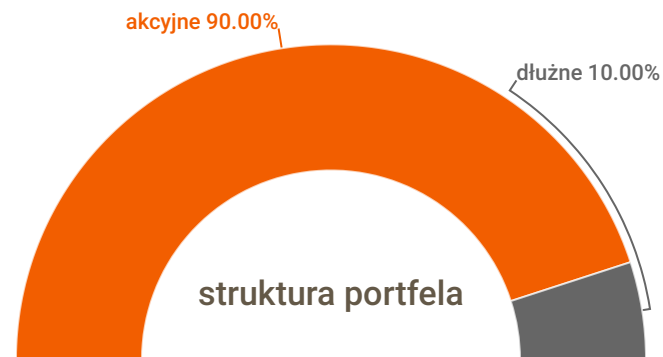
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 14.64%



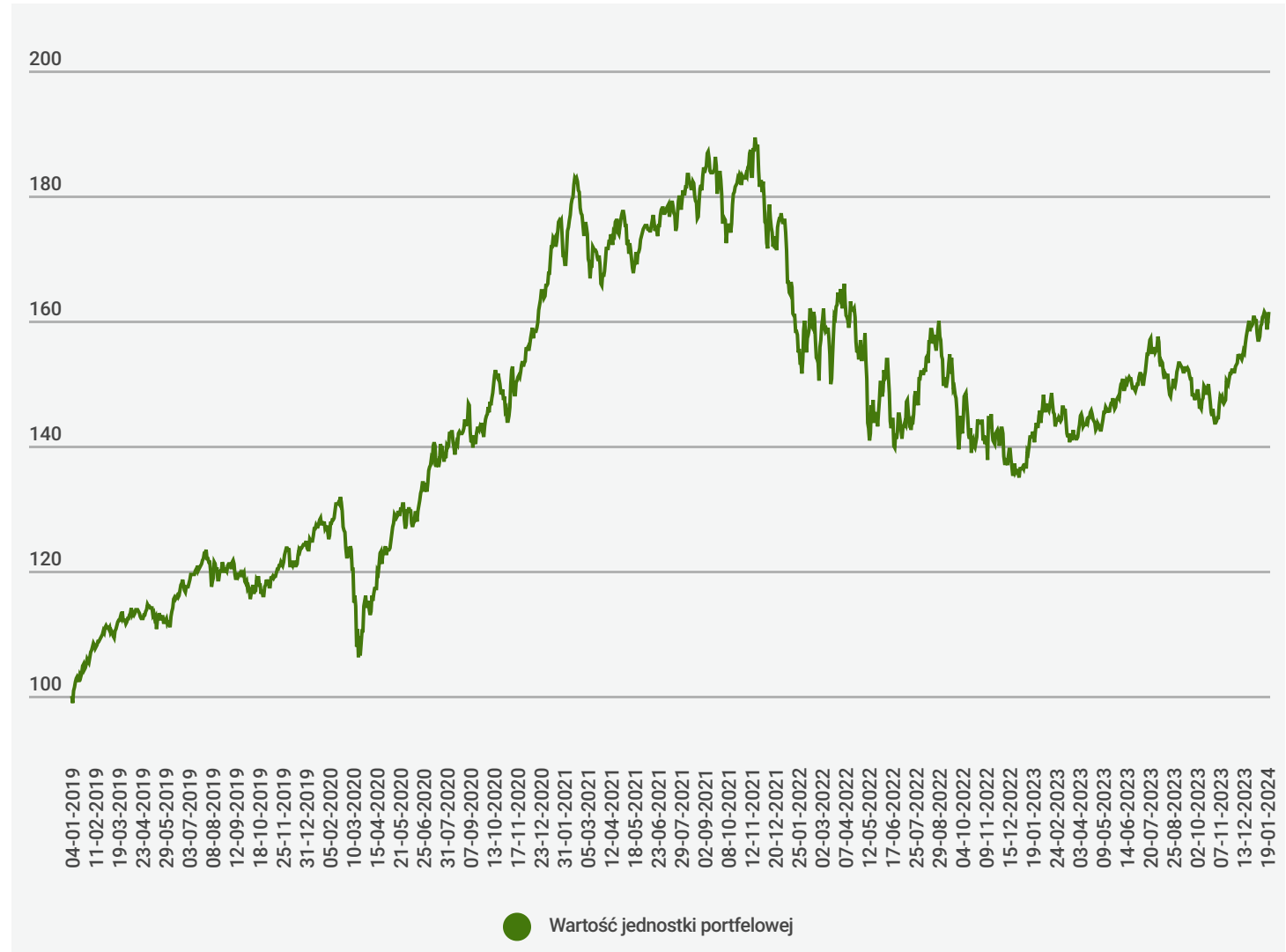
niskie

wysokie



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

Stopy zwrotu (19.01.2024)	0.85%	9.79%	2.78%	14.91%	-7.24%	54.15%	0.93%
---------------------------	-------	-------	-------	--------	--------	--------	-------



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.