

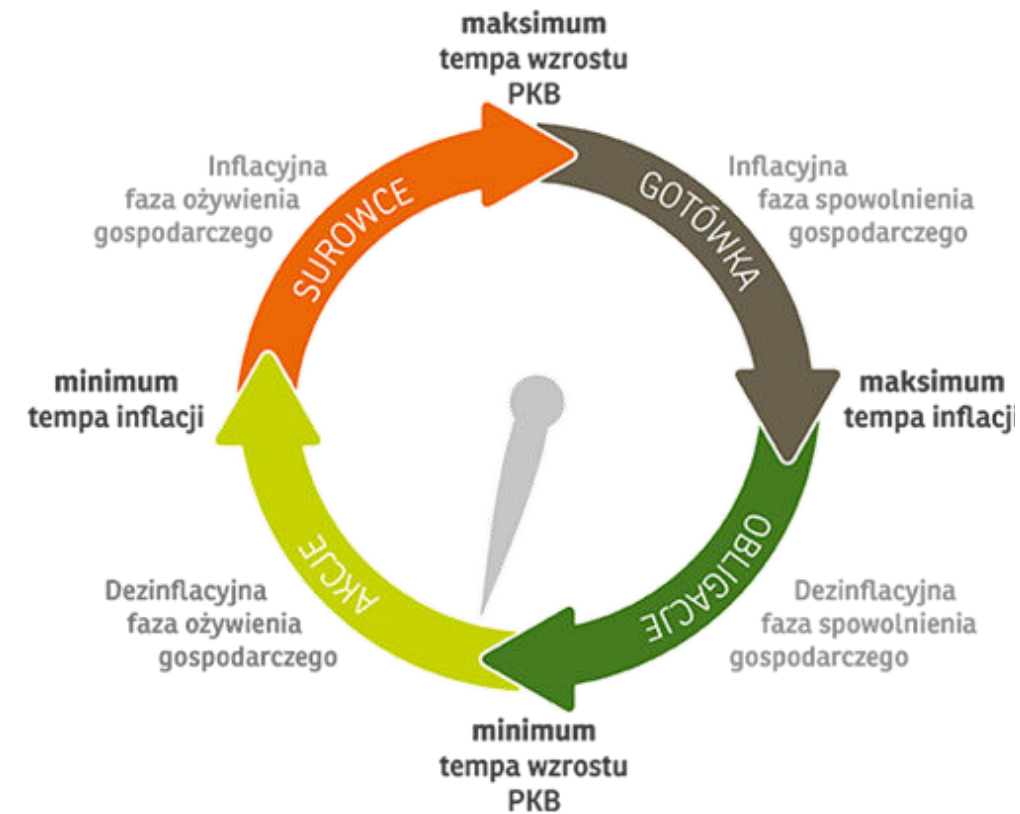
# Portfele modelowe luty 2024

Tematem numer jeden jest obecnie potencjalna korekta. Argumentów za jej pojawieniem się jest dużo. Warto tu wymienić istotne wzrosty rynków w tym roku, ale też w grudniu ubiegłego roku oraz wysoki poziom indeksów nastrojów inwestorów i wykupienia na wielu wskaźnikach rynkowych. Za korektą przemawia historyczna sezonowość rynków. To, że korekta przędziej czy później się pojawi jest pewne. Pytanie tylko co będzie pretekstem do jej rozpoczęcia. Początkowo wydawało się, że będą to nieco gorsze dane o inflacji w USA, ale w tym wypadku niedźwiedzim sił wystarczyło tylko na jedną spadkową sesję.

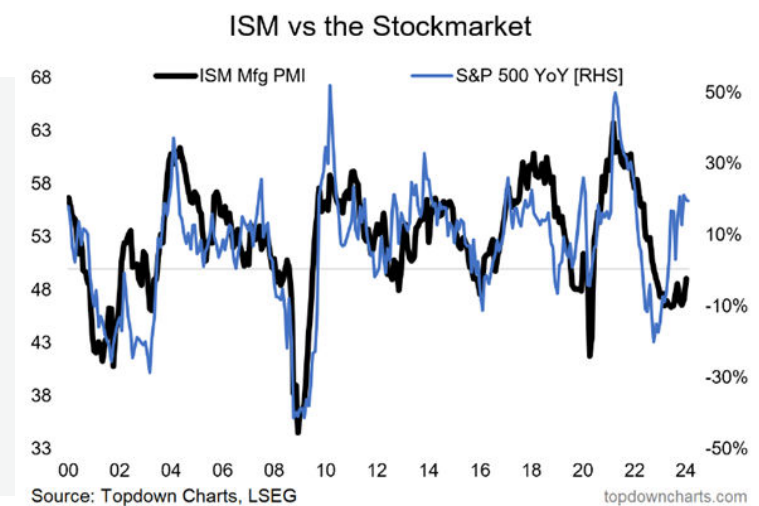
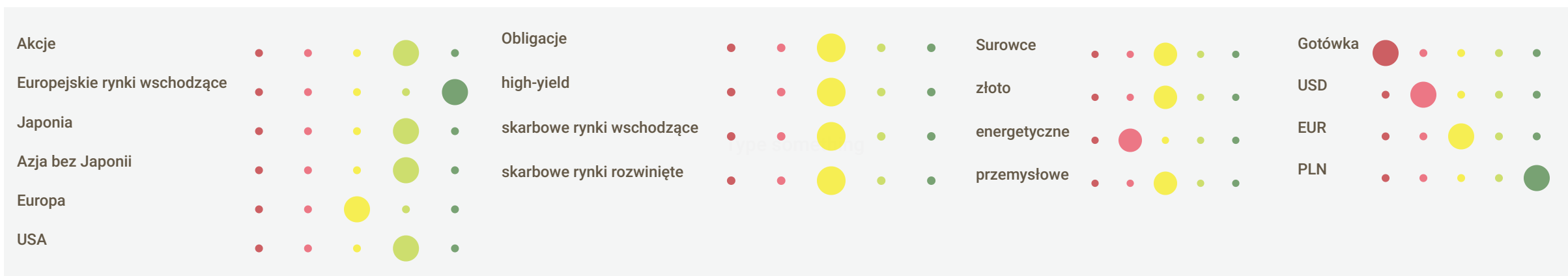
Stawiamy sobie pytanie jak pozycjonować portfele w takim otoczeniu rynkowym. Można po prostu zaakceptować potencjalnie zwiększoną zmienność i krótkoterminowe ochłodzenie wyników. Można próbować rozegrać ją taktycznie i zrealizować całość lub część zysków, ale oznaczałoby to ograniczenie potencjału wzrostu w sytuacji, gdyby rynek pozostał wykupiony przez kolejne tygodnie. Wreszcie dla inwestorów, którzy do tej pory pozostawali istotnie niedoważeni korekta może być dobrą okazją do powiększenia pozycji akcyjnych. W naszych portfelach decydujemy się na lekkie schłodzenie i realizację

zysków na niektórych pozycjach, tym bardziej, że wyniki od początku roku są bardzo zadowalające. W perspektywie kolejnych tygodni i realizacji scenariusza korekcyjnego planujemy jednak powrócić w pobliże maksymalnego zaangażowania w fundusze akcyjne w poszczególnych portfelach profilowych. Redukujemy przede wszystkim te pozycje, które w ostatnich tygodniach urosły najwięcej, czyli akcje japońskie oraz ekspozycję na sektor sztucznej inteligencji. Możliwe, że korekta nie dotknie w równym stopniu całego rynku, a właśnie te najbardziej wykupione papiery. Często na takich ruchach można zaobserwować rotację kapitału w kierunku sektorów czy

regionów, które jeszcze nie uczestniczyły we wzrostach. Jak widać na wykresie rynek istotnie wyprzedził ożywienie w przemyśle. Czas na domknięcie tej luki albo poprzez chwilową słabość rynku, albo istotne przyspieszenie wskaźników gospodarczych.

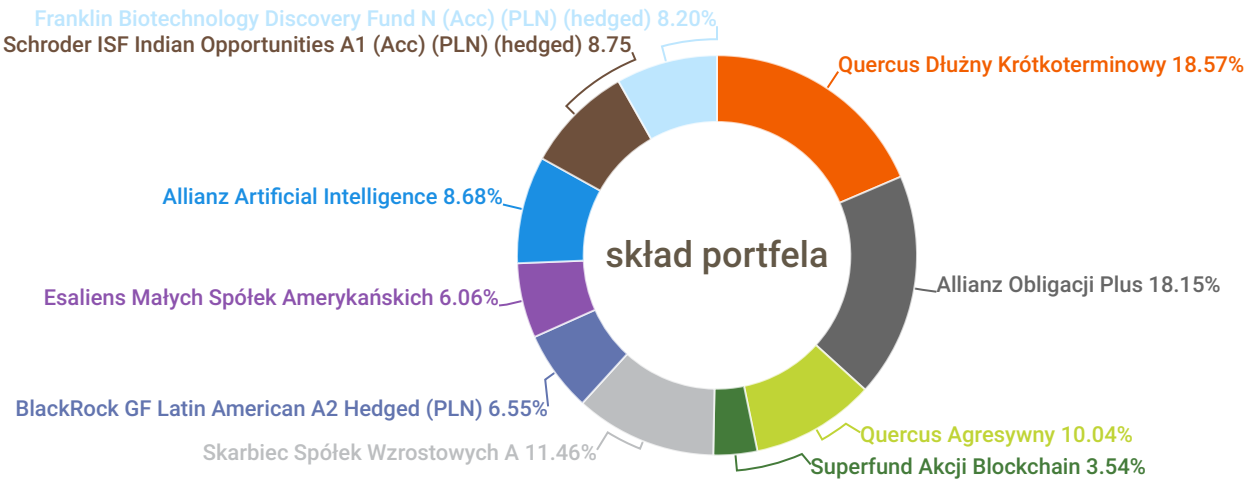
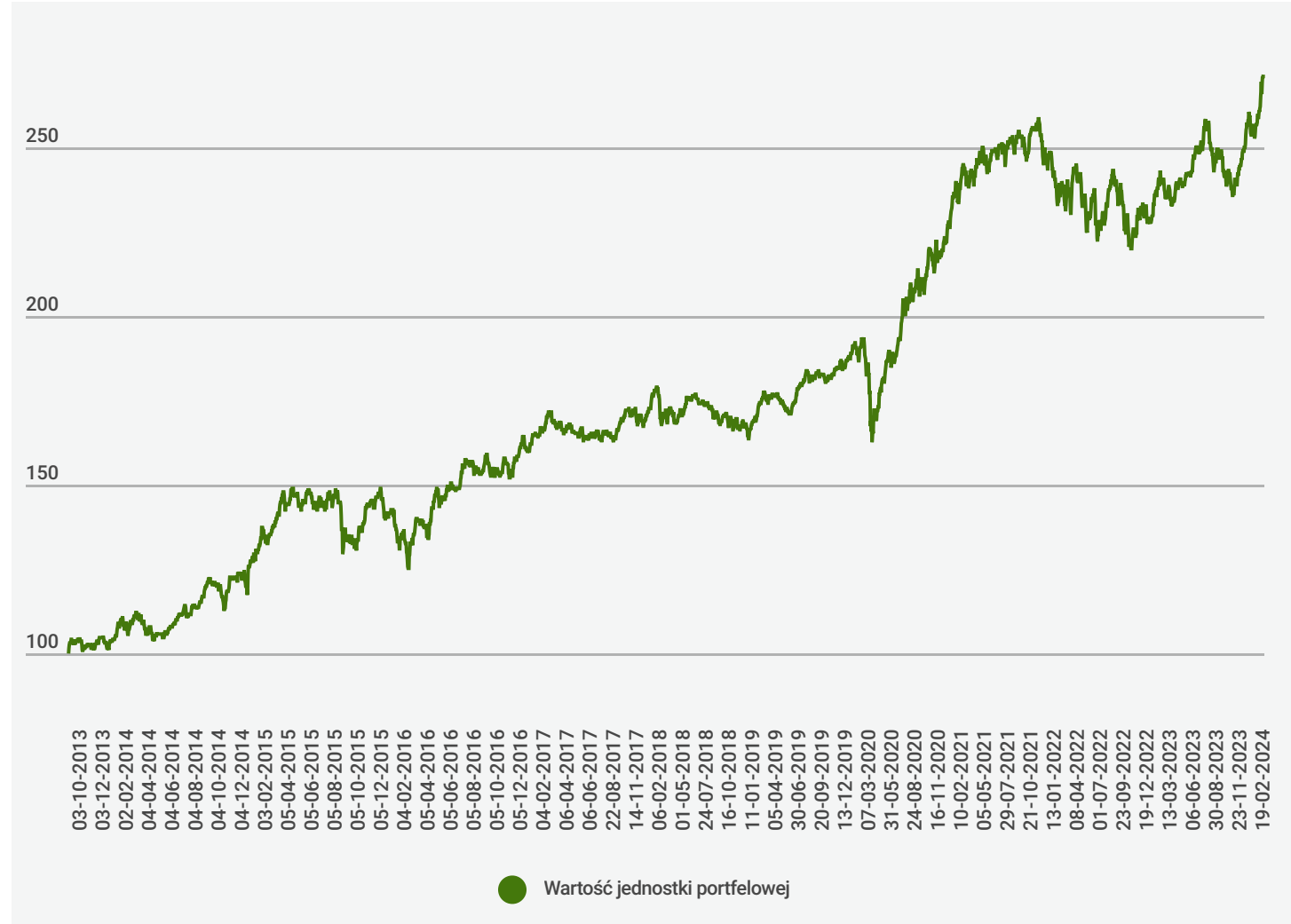


**TRUST**  
POMAGAMY INWESTOWAĆ

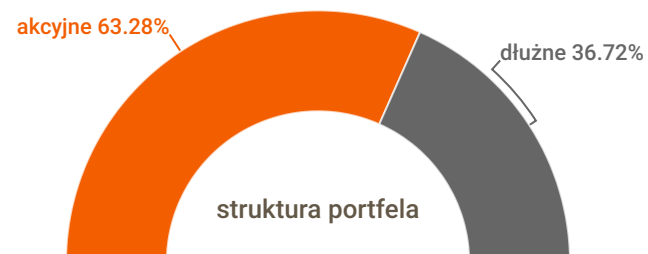
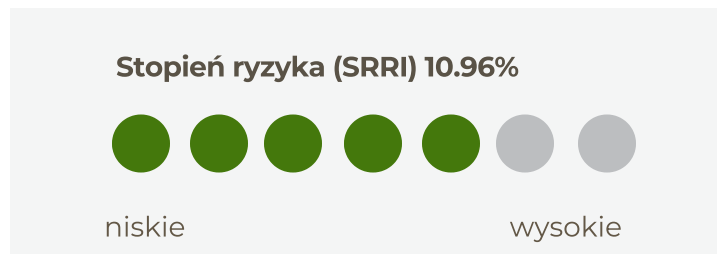


# Portfel specjalistyczny

Ekspozycję na akcje japońskie mieliśmy od dawna. W ramach chłodzenia portfela decydujemy się na realizację ponad 48% zysku i na pewien czas kierujemy środki do funduszu opartego o obligacje korporacyjne. Wyrównujemy też nieco wagi naszych pozycji akcyjnych, gdzie część środków ze Skarbiec Spółek Wzrostowych przekazujemy do Esaliens Małych Spółek Amerykańskich oraz BlackRock GF Latin American A2 Hedged (PLN). Po realizacji zakładanego scenariusza korekty rynkowej zdecydujemy, które kierunki akcyjne warto powiększyć, a z których ewentualnie zrezygnować. Struktura po zmianach będzie na poziomie bliskim 65/35 na rzecz części akcyjnej.



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.



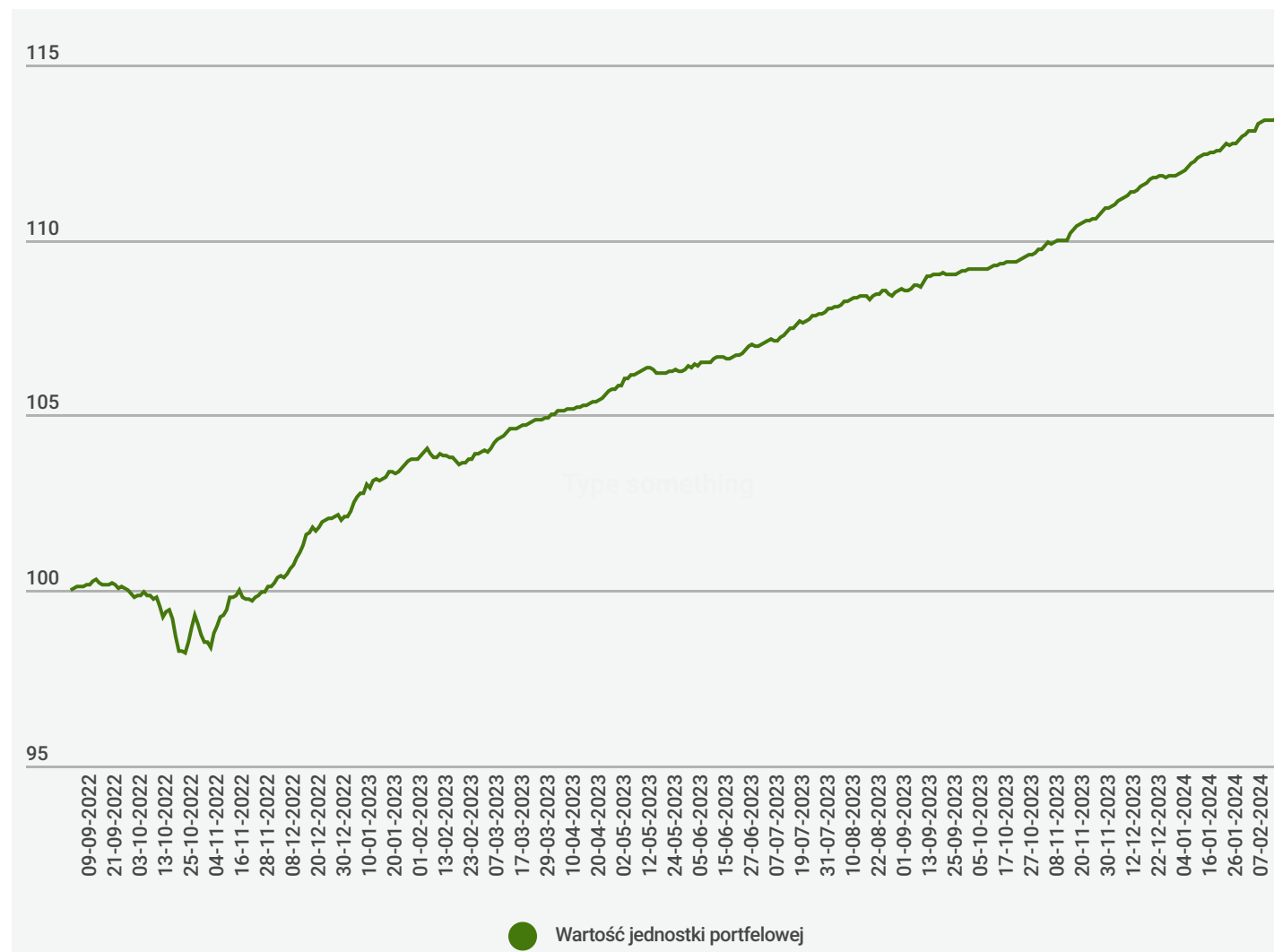
	1m	3m	6m	12m	36m	60m	YTD
Stopy zwrotu (19.02.2024)	6.43%	11.94%	11.73%	14.40%	11.15%	54.09%	4.83%

# Portfel konserwatywny

Portfel zyskuje na wzrostach cen obligacji o zmiennym oprocentowaniu i za ostatni miesiąc zyskał ponad 1%, a w rok 9,66%. Nie dokonujemy zmian w tym miesiącu. Wybrane fundusze spełniają nasze oczekiwania stawiane dla najbardziej konserwatywnego profilu ryzyka.

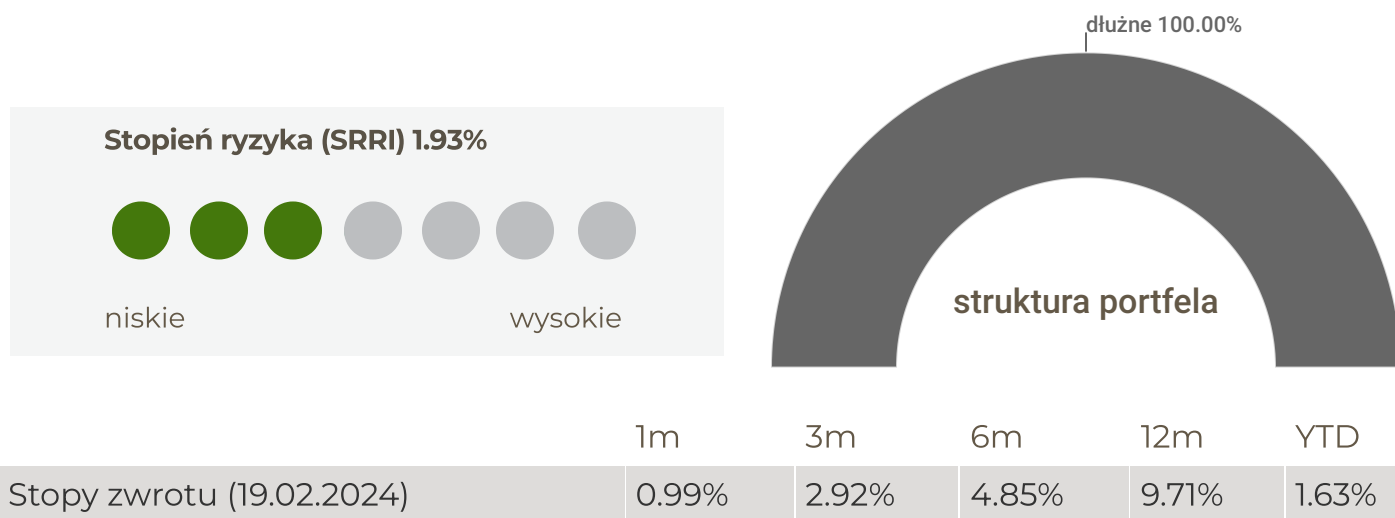
Ten portfel jest przypisany do odpowiedniego profilu inwestycyjnego i dlatego nie możemy zaprezentować jego składu. Aby sprawdzić swój profil inwestycyjny, przejdź do Platformy Funduszy i wypełnij test.

[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)

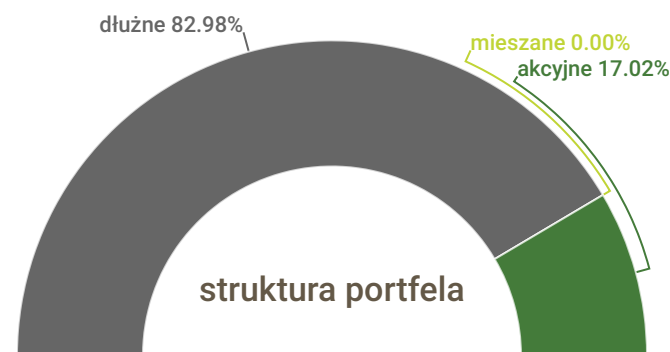
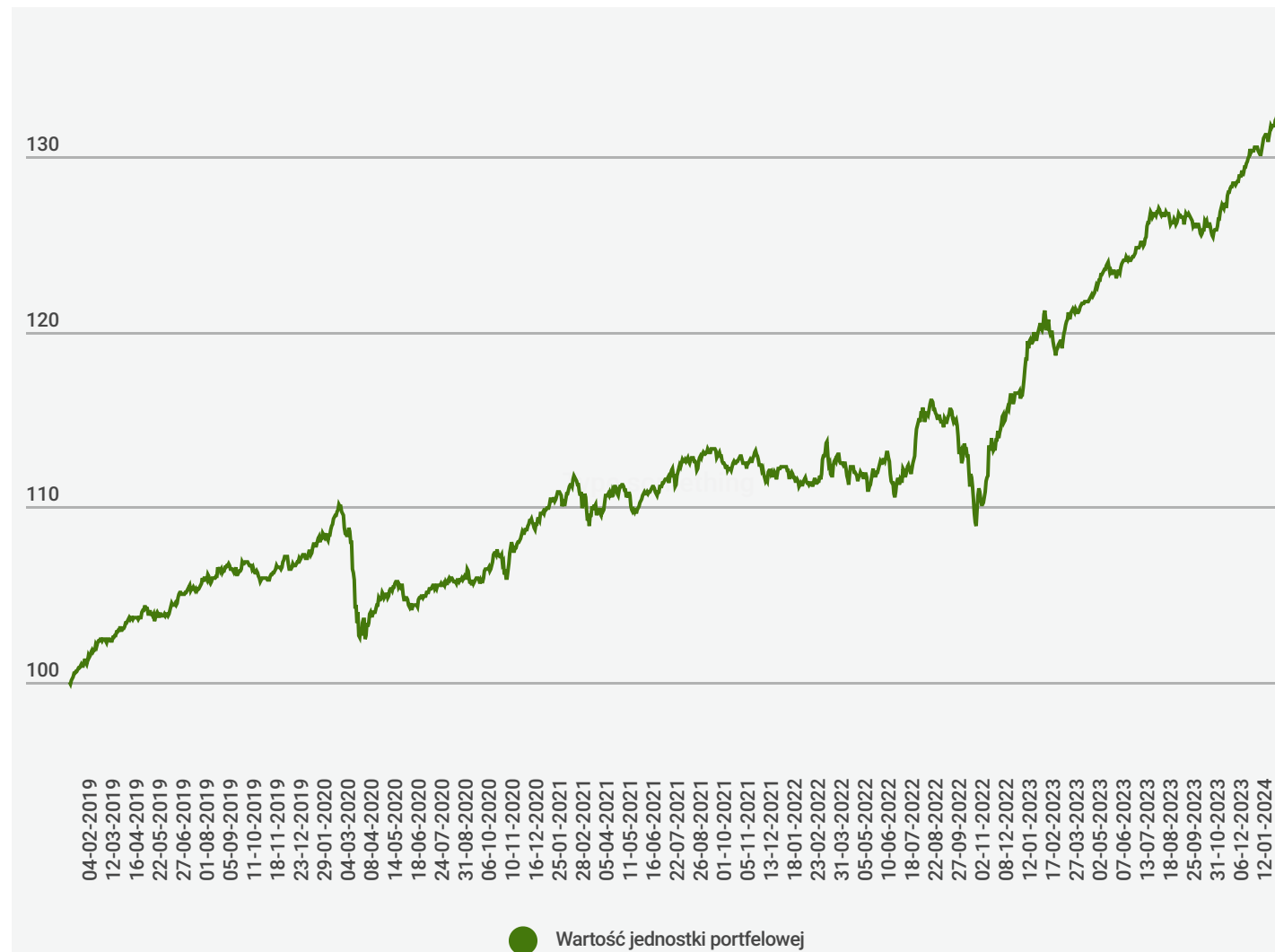


# Portfel umiarkowanie konserwatywny

Po silnych wzrostach od początku roku część akcyjna przekroczyła maksymalny poziom 25% w portfelu. Chcąc nieco schłodzić portfel realizujemy zysk na subfunduszu Goldman Sachs Japonia i kierujemy środki do VIG / C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych (VIG / C-QUADRAT FIO). Ekspozycję na polskie akcje i sektory wzrostowe pozostawiamy 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) 3,35%



niskie

wysokie

	1m	3m	6m	12m	36m	60M	YTD
Stopy zwrotu (19.02.2024)	2.21%	4.77%	6.43%	12.67%	20.67%	31.09%	2.92%

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

Portfel istotnie zyskuje w ostatnim roku, z racji profilu ryzyka i już potencjalnie wyższej akceptacji ryzyka. Dokonujemy tylko delikatnego rebalancingu, ze względu na to, że wzrost części akcyjnej spowodował przekroczenie maksymalnego poziomu zaangażowania. Delikatnie zatem i równomiernie przykracamy pozycje akcyjne, pozostawiając ekspozycję na polskie akcje, sektor wzrostowy i akcje globalne.

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.

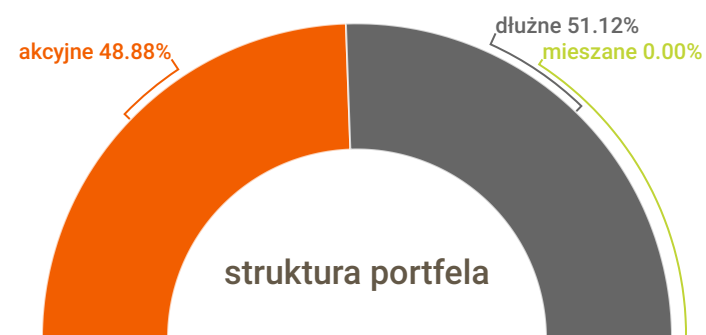
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 6,28%



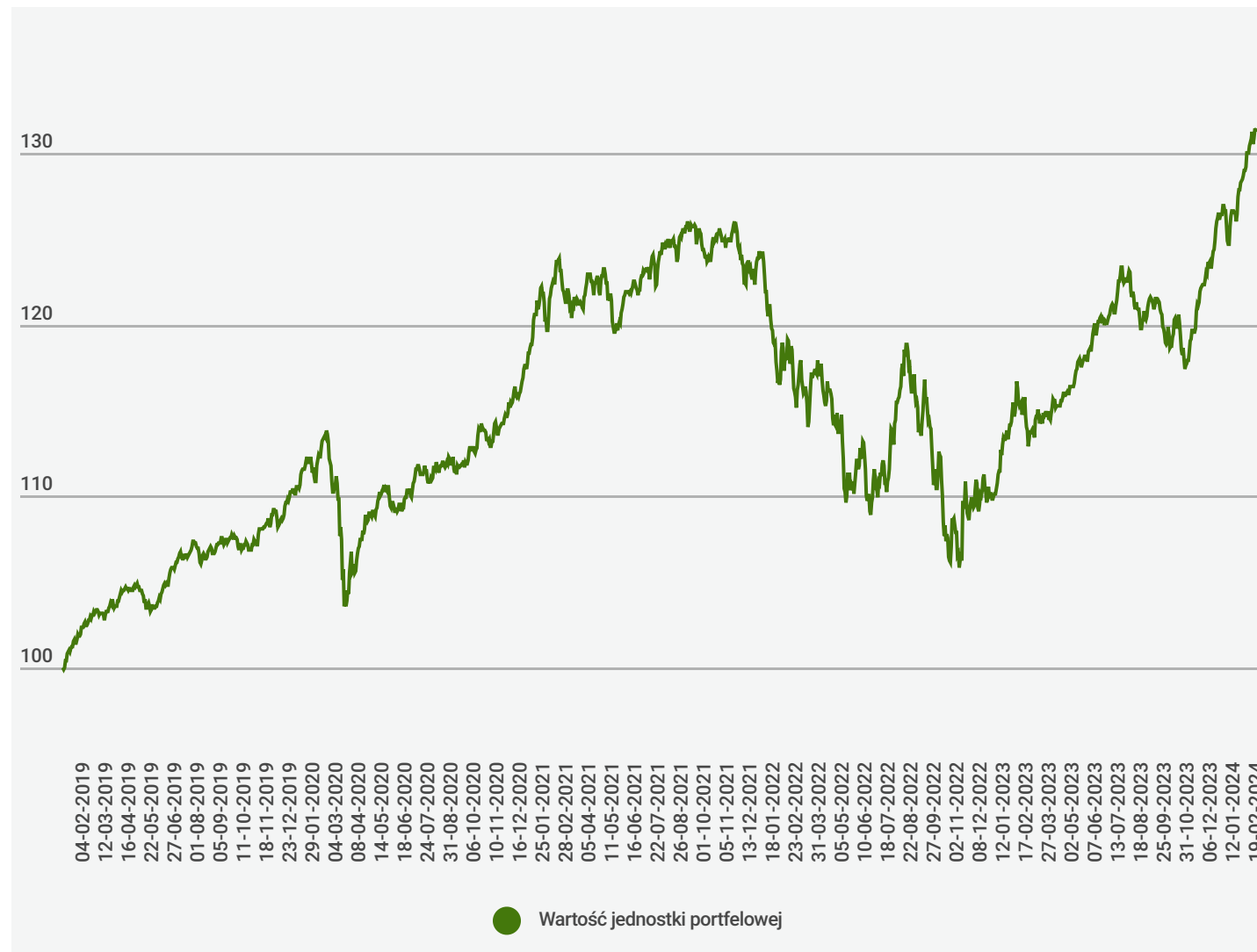
niskie

wysokie



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

Stopy zwrotu (19.02.2024)	3.15%	8.34%	9.71%	16.24%	6.75%	27.54%	3.81%
---------------------------	-------	-------	-------	--------	-------	--------	-------



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

Bardzo ładnie zapracował dodany w ubiegłym miesiącu Esaliens Małych Spółek Amerykańskich, który dołożył się z wynikiem ponad 5%. Chcąc zrealizować trochę zysku z ostatnich tygodni sprzedajemy pozycję w Goldman Sachs Japonia i kierujemy środki do funduszu obligacji korporacyjnych krajowych. Nieco redukujemy ekspozycję na sektor spółek wzrostowych i dodajemy Franklin Biotechnology Discovery Fund N (Acc)\_(PLN)\_(hedged).

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.

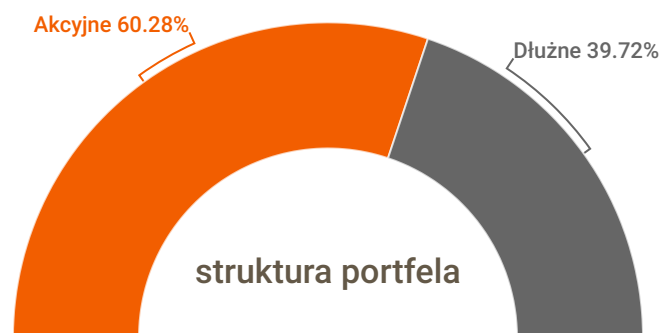
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRR) 10.54%

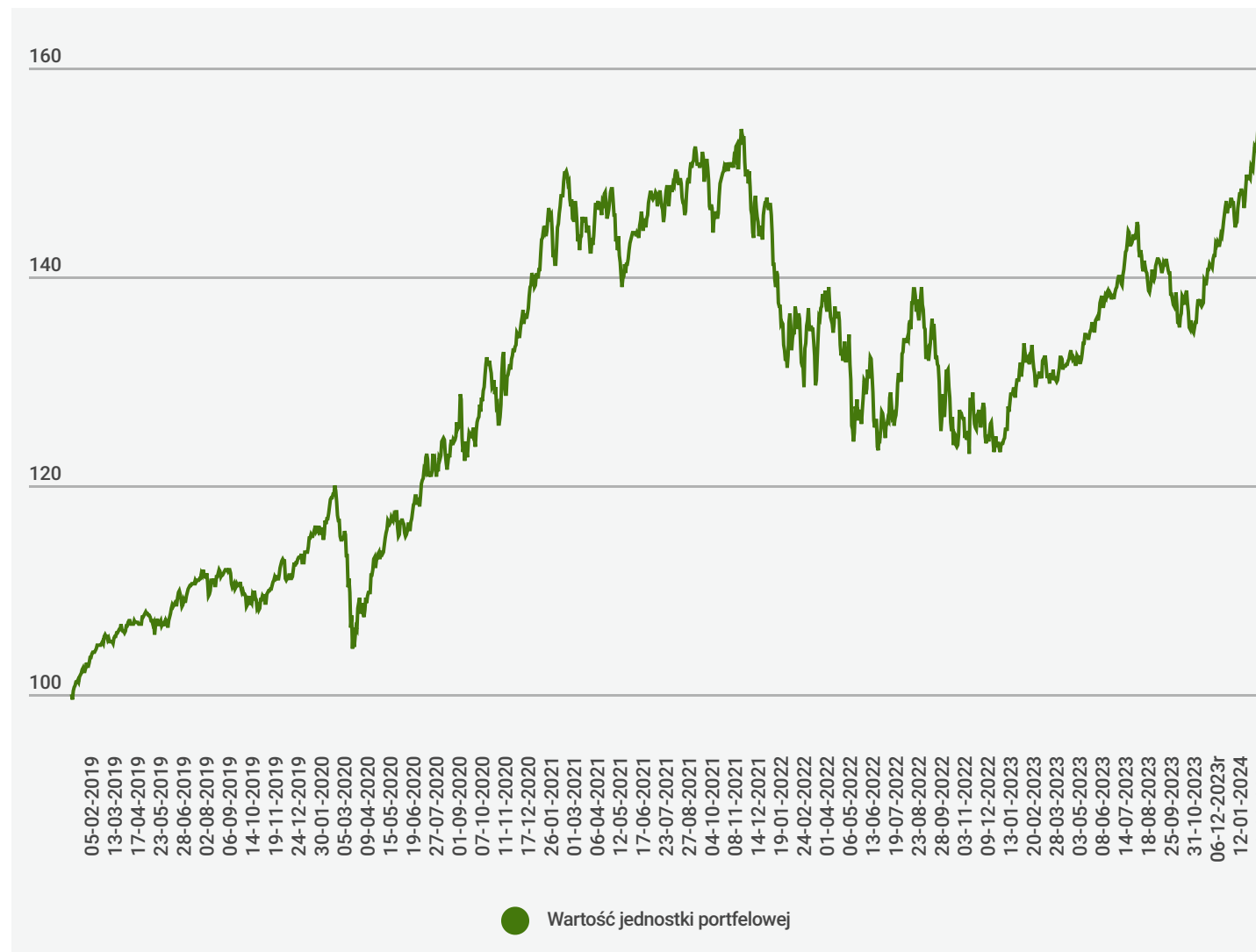


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	60M	YTD
Stopy zwrotu (19.02.2024)	6.28%	12.94%	13.98%	20.37%	5.96%	50.49%	7.43%



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

Wynik od początku roku robi na nas duże wrażenie, zatem chcemy część z niego na stałe wkomponować w wartość portfela. Realizujemy zysk na Goldman Sachs Japonia oraz redukujemy Skarbiec Spółek Wzrostowych. Nieco doważamy pozostałe pozycje na rynku indyjskim, małych spółek amerykańskich oraz sektor biotechnologiczny. Po schłodzeniu struktura portfela jest na poziomie 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.

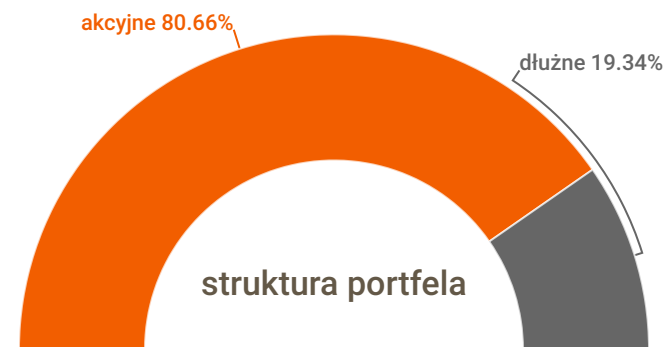
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 14.62%

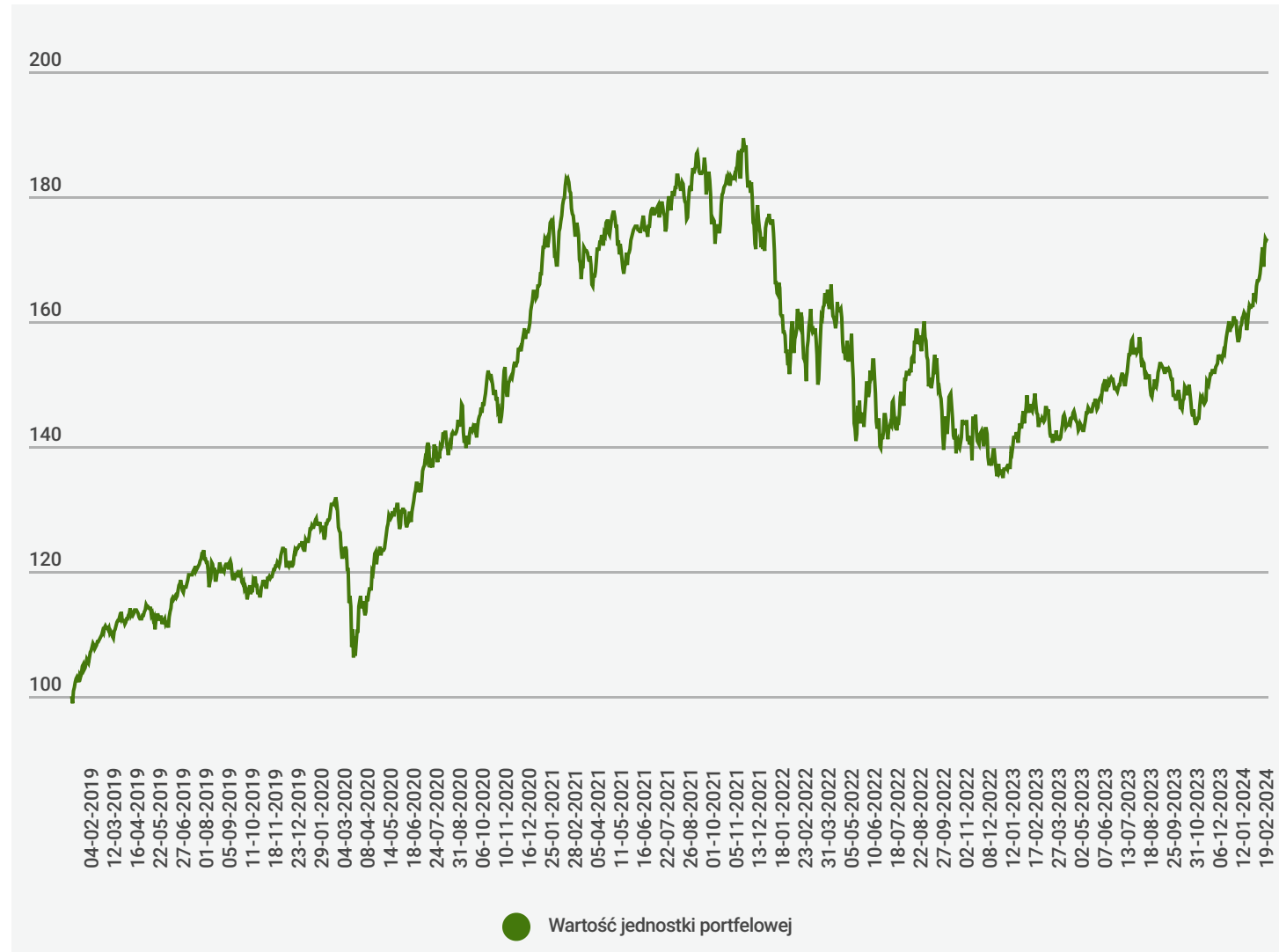


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	60M	YTD
Stopy zwrotu (19.02.2024)	7.36%	15.06%	17.27%	19.13%	-4.02%	57.65%	8.36%



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.