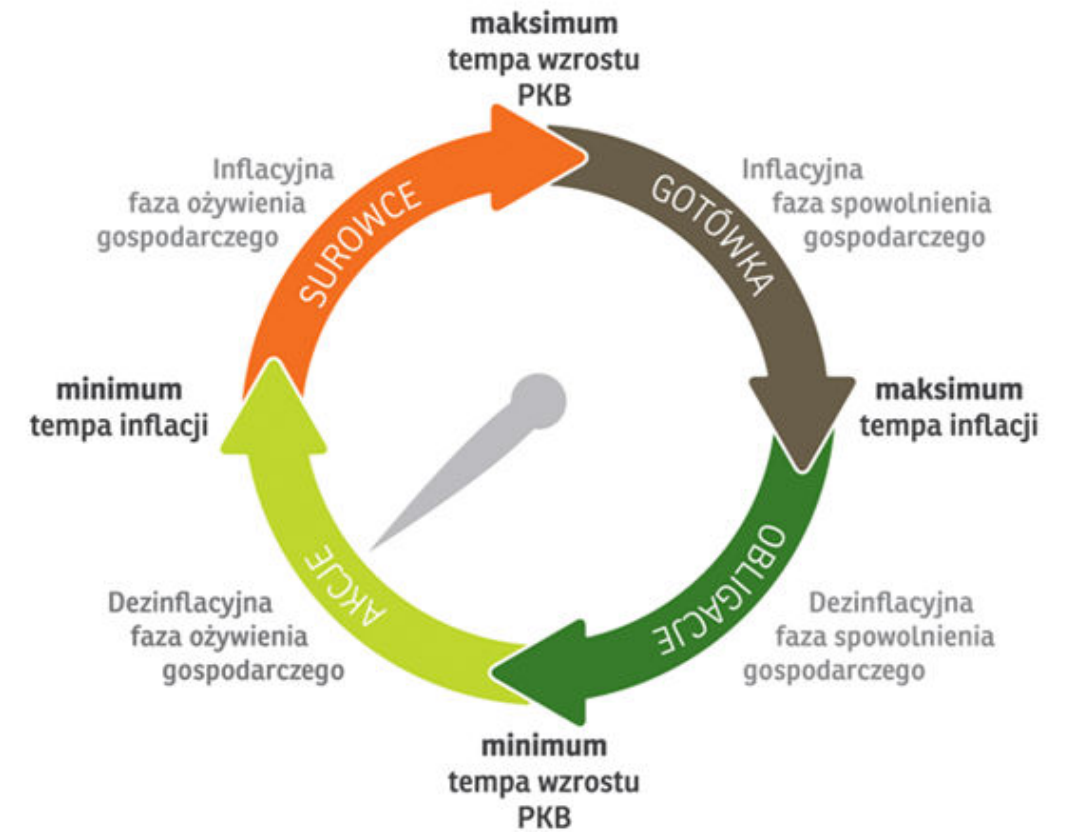


Portfele modelowe marzec 2024

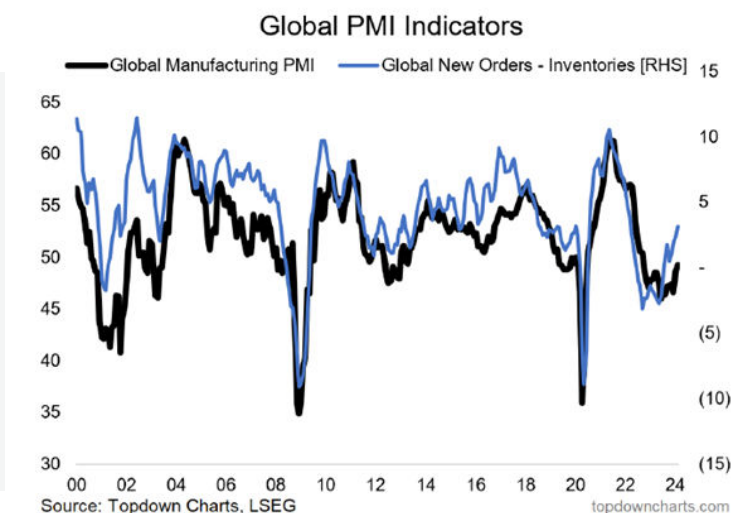
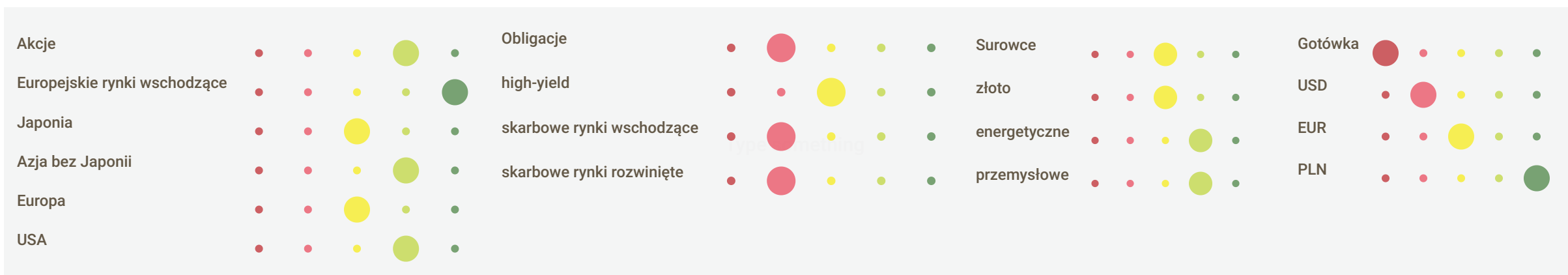
Przekonanie o tym, że w najbliższym kwartale lub dwóch nastąpi korekta rynkowa w badaniu JP Morgan wśród swoich klientów wynosi 82%. Również przewaga byków nad niedźwiedziami, tzw. Bull/Bear Ratio, już drugi tydzień utrzymuje się na poziomie ponad 4. Nasze oczekiwania dotyczące tej korekty spełniły się, ale w umiarkowanym stopniu. Miała ona miejsce na naszym rynku, w szczególności gdy spojrzymy na WIG, w sektorze biotechnologicznym oraz w Ameryce Łacińskiej. Zdecydowanie nie widać jej na szerokich indeksach w USA, gdzie po decyzji FED i „gołębim” przekazie zobaczyliśmy kontynuację wzrostów.

Naszym zdaniem, rynek nie chce spadać i póki co warto utrzymywać zaangażowanie w fundusze akcji. My po lekkim schłodzeniu portfeli w ubiegłym miesiącu, głównie poprzez realizację zysków na akcjach japońskich, wracamy nieco z alokacją. Dowozamy przede wszystkim pozycje w sektorze biotechnologicznym i małych spółkach amerykańskich. A skasowana przez nas Japonia po bardzo krótkiej korekcie wróciła do bicia rekordów. Niestety bywa i tak. Obecna faza cyklu oraz spodziewany przez nas wzrost zapotrzebowania na energię, który wynika nie tylko z ożywienia, ale również rozwoju centrów danych pod sztuczną

inteligencją powinien być korzystny dla Caspar Globalny, którego zaczynamy dodawać do portfeli o wyższej akceptacji ryzyka. Dobrze patrzymy również na nasz krajowy rynek akcji, głównie przez pryzmat małych i średnich spółek. Ostatnie dane o sprzedaży detalicznej zdają się potwierdzać, że to właśnie konsument może stać za wyższą dynamiką wzrostu gospodarczego w naszym kraju w tym roku – 6,1% rok do roku, to najwyższy poziom od maja 2022 roku. Momentum wzrostowe trwa i warto z niego korzystać.



F/ TRUST
POMAGAMY INWESTOWAĆ

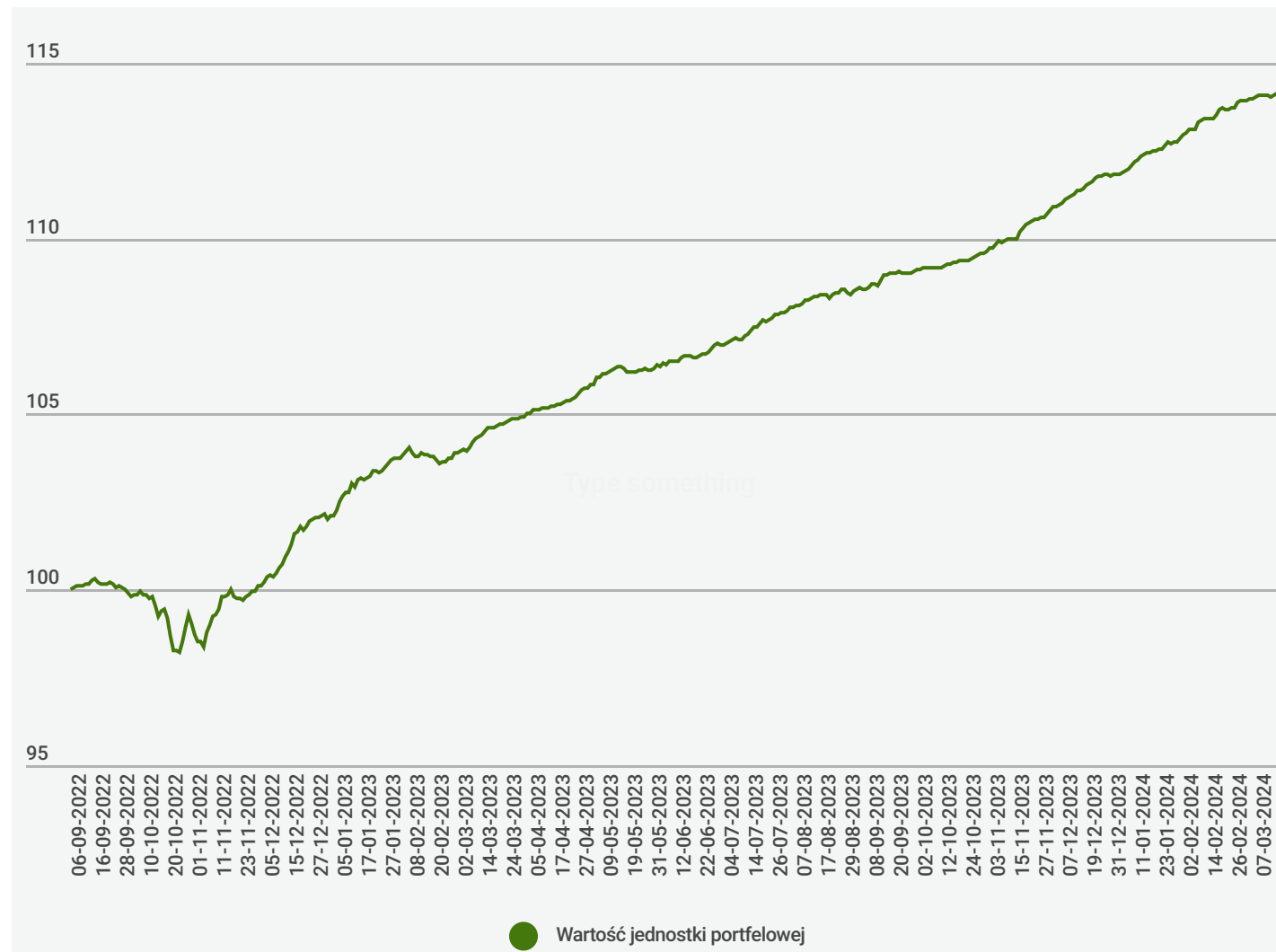


Portfel konserwatywny

Ponownie bez zmian. Portfel z racji swojego charakteru z założenia jest przypisany inwestorom unikającym ryzyka rynkowego. Portfel zyskał od początku roku ponad 2%, więc póki co skutecznie realizuje swój cel, czyli utrzymanie realnej wartości środków.

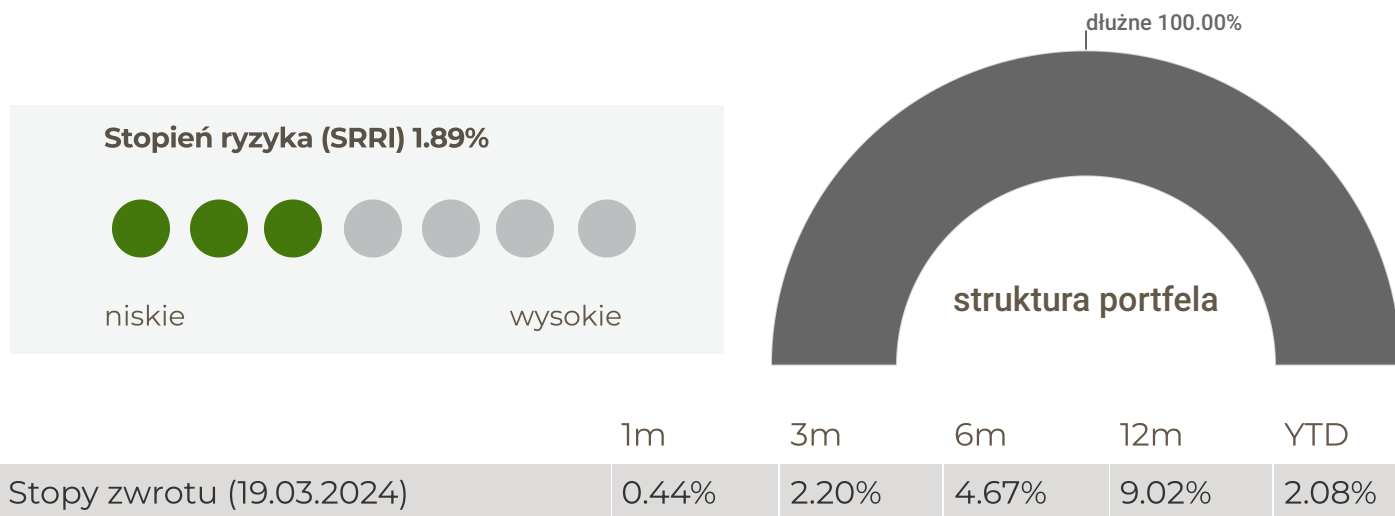
Ten portfel jest przypisany do odpowiedniego profilu inwestycyjnego i dlatego nie możemy zaprezentować jego składu. Aby sprawdzić swój profil inwestycyjny, przejdź do Platformy Funduszy i wypełnij test.

[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

W części dłużnej zmieniamy Allianz Dłużny Papierów Korporacyjnych na Allianz Obligacji Plus ze względu na wyższą rentowność portfela tego drugiego. Robimy też krok doważający część akcyjną poprzez powiększenie pozycji na VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends (VIG / C-QUADRAT FIO). Otrzymamy strukturę 80/20 i wynik od początku roku na poziomie niemal 3,5%.

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.

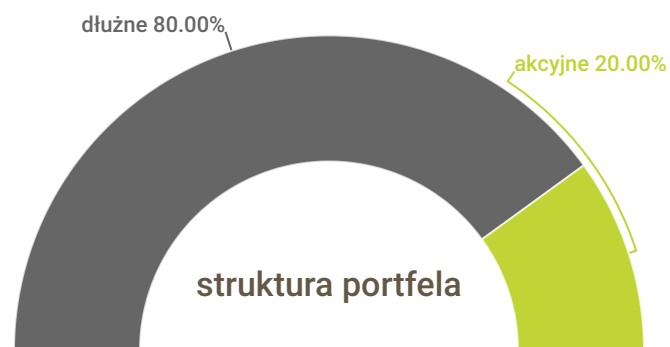
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 3,33%

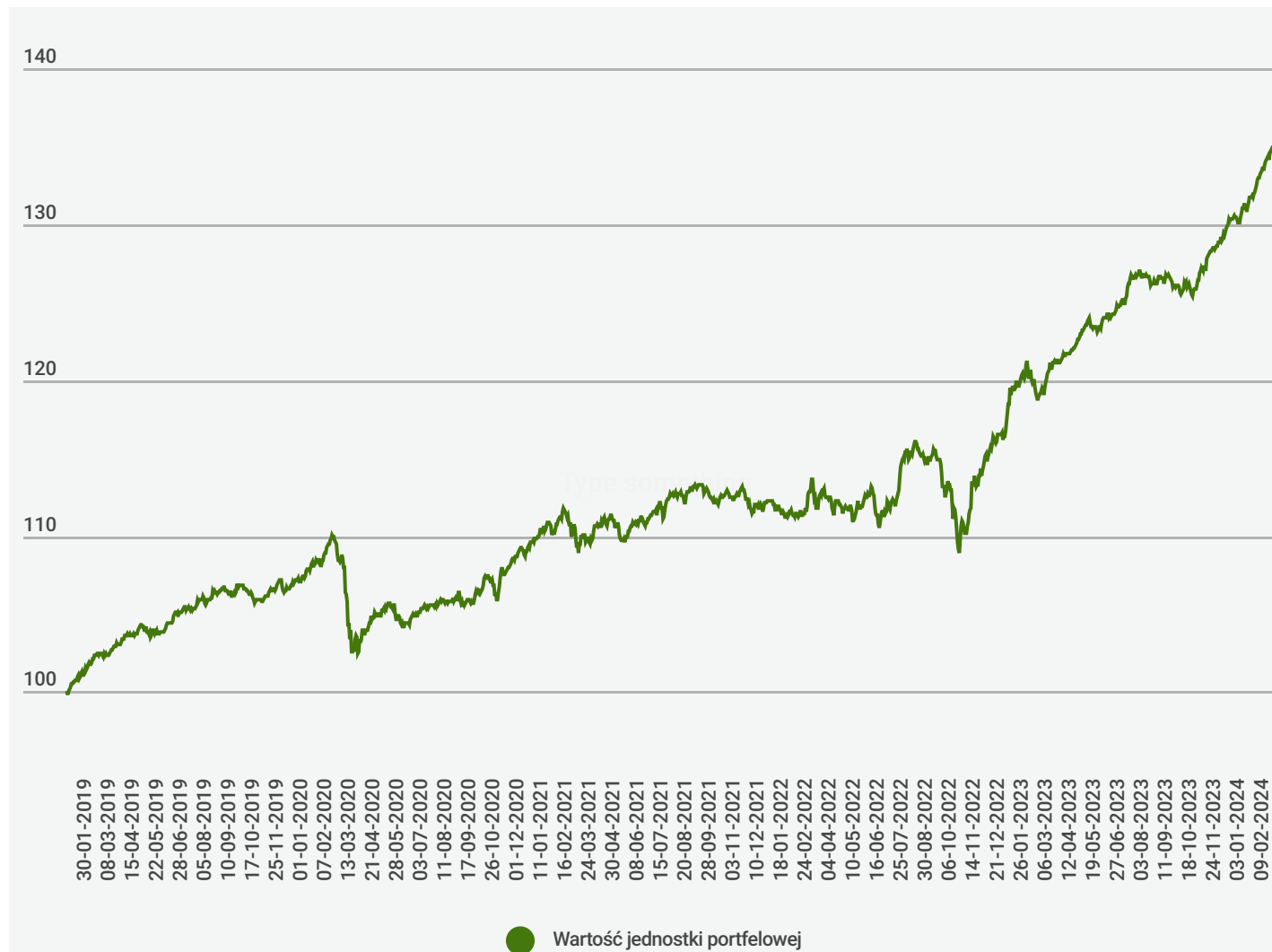


niskie

wysokie



| | 1m | 3m | 6m | 12m | 36m | 60M | YTD |
|---------------------------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|
| Stopy zwrotu (19.03.2024) | 0.54% | 3.56% | 6.81% | 11.42% | 23.09% | 31.13% | 3.48% |



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

W tym portfelu nie robiliśmy zmian w ostatnim miesiącu, toteż teraz też nie chcemy zmieniać struktury. Jesteśmy niemal na maksymalnym poziomie zaangażowania w akcje - 51/49. Robimy tylko przetasowanie w części dłużnej. W poszukiwaniu wyższych rentowności portfela w miejsce Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych wstawiamy Allianz Obligacji Plus.

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.

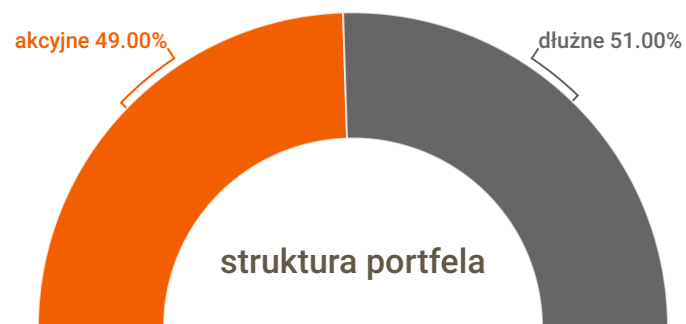
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 6,25%

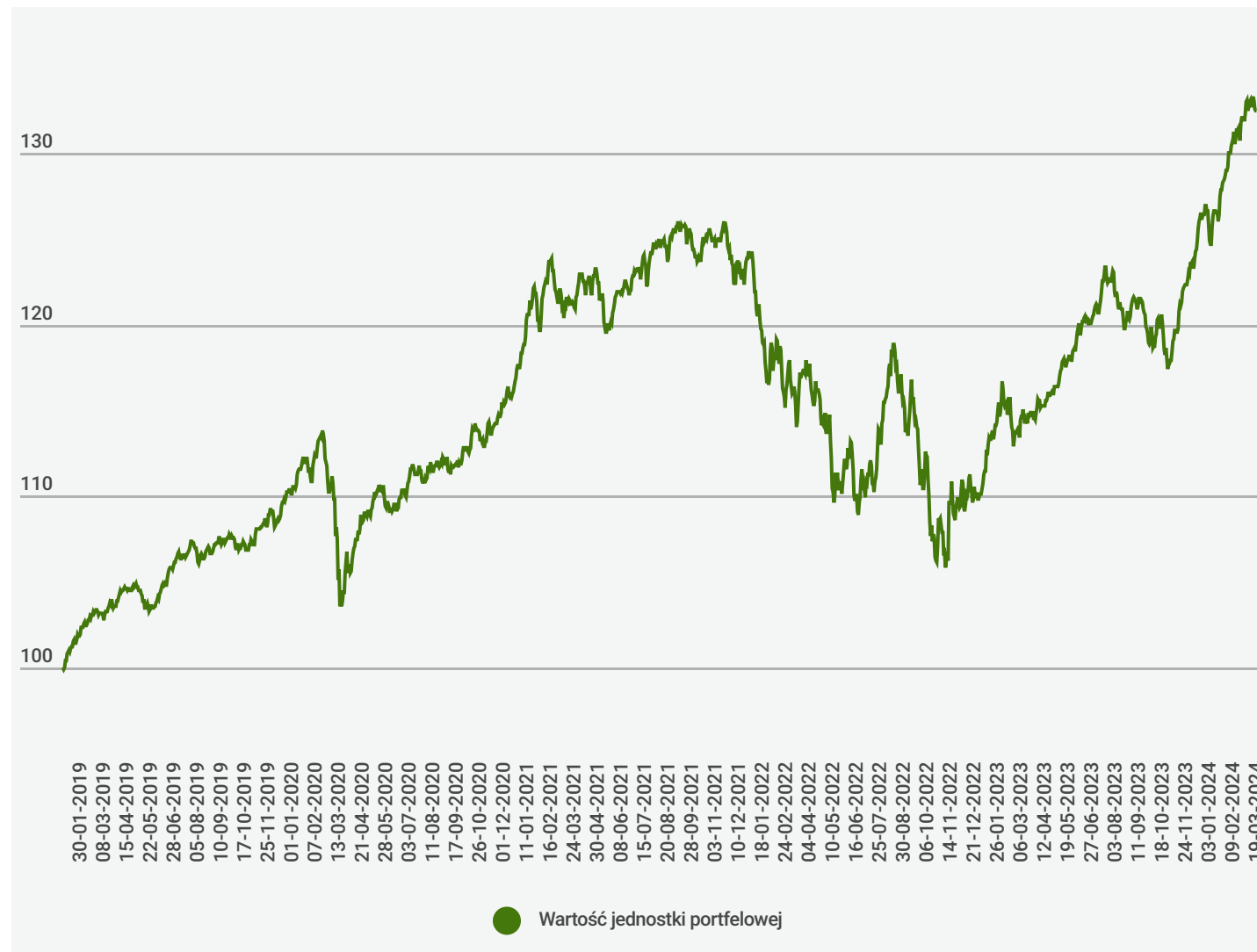


niskie

wysokie



| | 1m | 3m | 6m | 12m | 36m | 60M | YTD |
|---------------------------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|
| Stopy zwrotu (19.03.2024) | 0.74% | 4.63% | 9.71% | 15.49% | 9.27% | 27.64% | 4.58% |



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 nieco schłodziliśmy portfel do struktury 40/60, a teraz powiększamy nasze akcyjne wybory i celujemy w 32/68. Powiększamy udział Franklin Biotechnology Discovery Fund N (Acc) (PLN) (hedged) oraz stopniowo dokładamy do Esaliens Małych Spółek Amerykańskich (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO) oraz Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO). Największą pozycją akcyjną pozostaje Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO).

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.

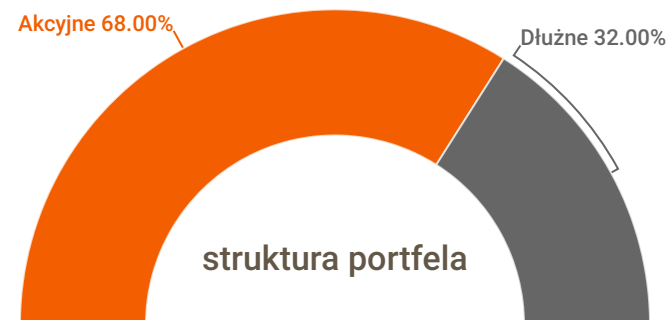
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRl) 10.47%

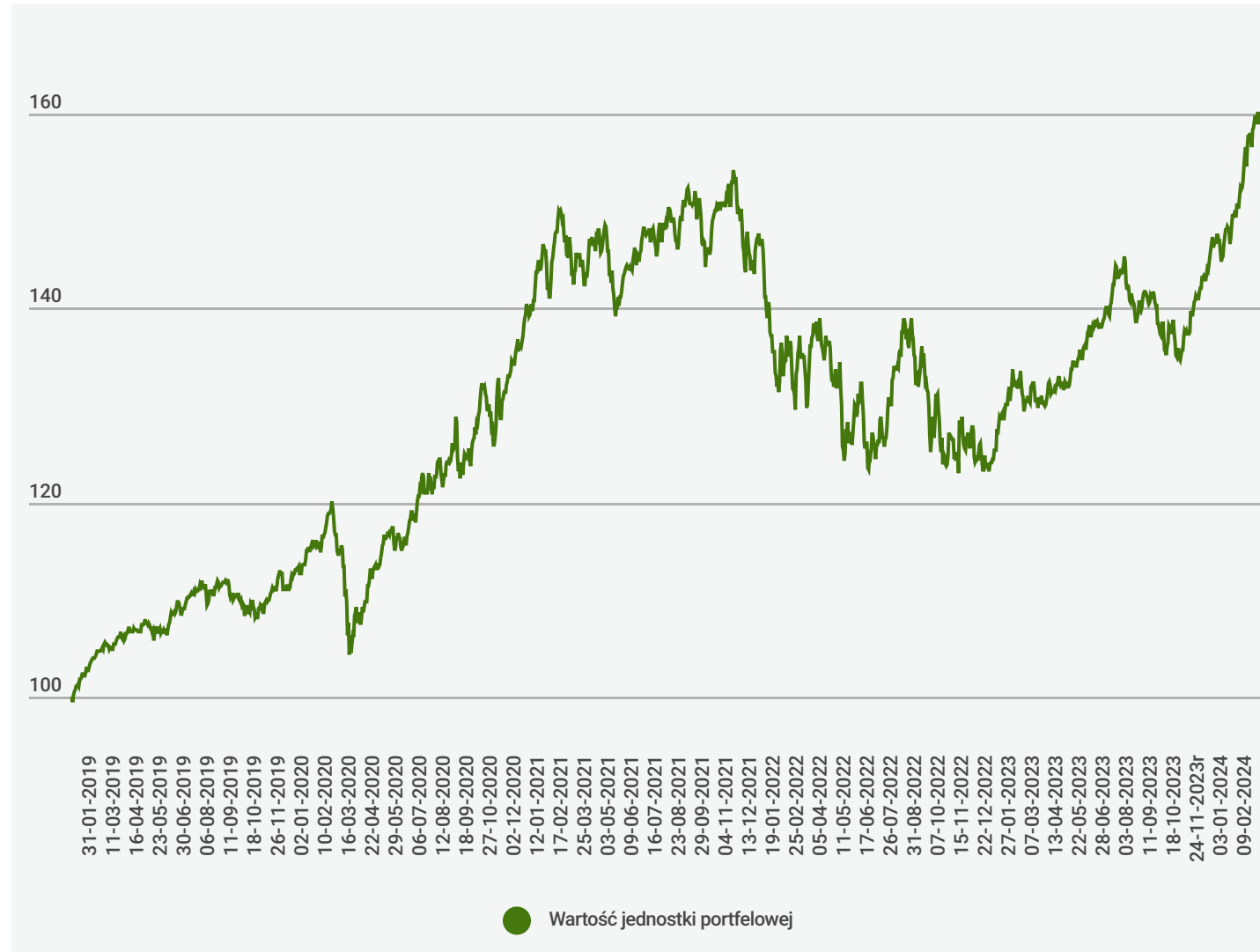


niskie

wysokie



| | 1m | 3m | 6m | 12m | 36m | 60M | YTD |
|---------------------------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|
| Stopy zwrotu (19.03.2024) | 0.02% | 7.22% | 12.59% | 21.19% | 9.36% | 48.61% | 7.45% |



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

Portfel w ubiegłym miesiącu nieco schłodziliśmy, co zbiegło się z delikatną korektą wycen naszych pozycji. Teraz dokładamy nową pozycję w Caspar Globalny, gdzie liczymy, że ożywienie gospodarcze oraz zwiększone zapotrzebowanie na energię ze strony powstających centrów danych pod sztuczną inteligencję, wesprze ekspozycję na sektor energetyczny oraz półprzewodniki. Łądujemy ze strukturą 85/15.

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) 14.54%



niskie

wysokie

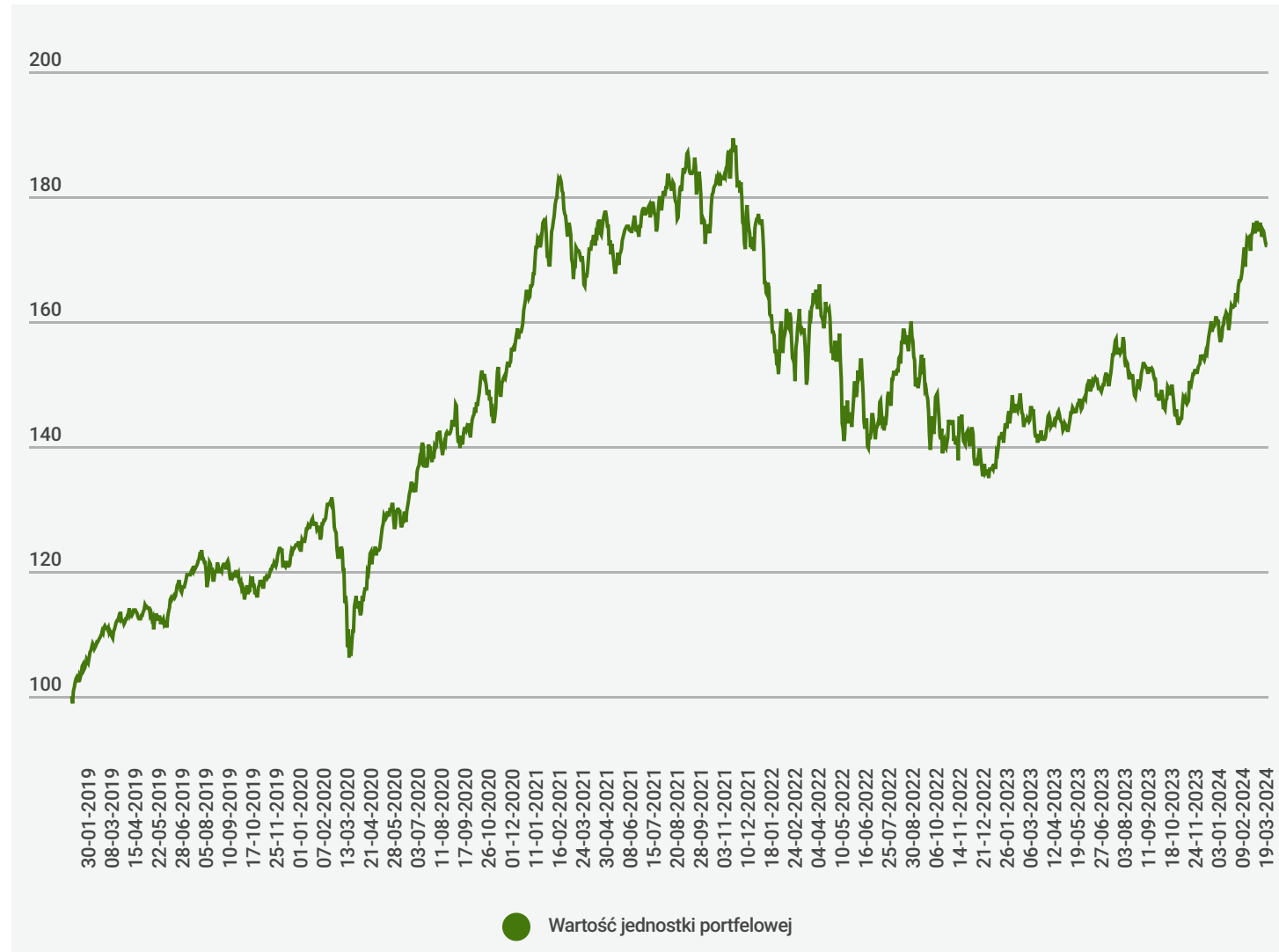
akcyjne 85.00%
dłużne 15.00%



struktura portfela

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

| | | | | | | | |
|---------------------------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|
| Stopy zwrotu (19.03.2024) | -0.69% | 7.54% | 14.28% | 21.96% | 1.46% | 52.85% | 7.62% |
|---------------------------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|



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.