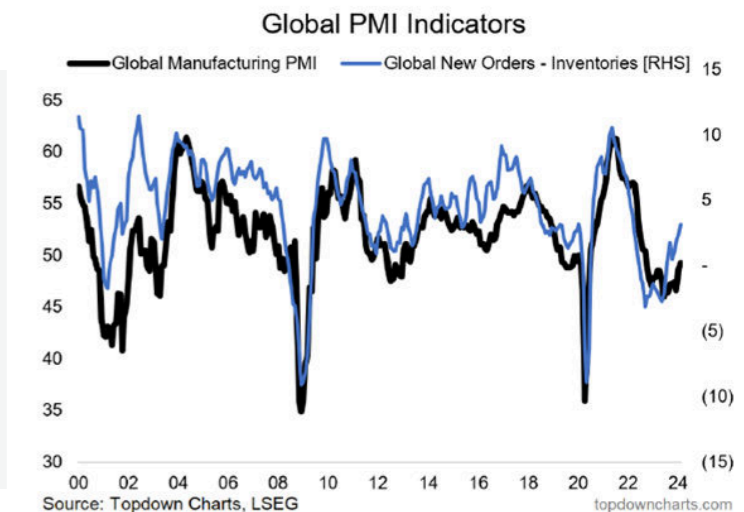
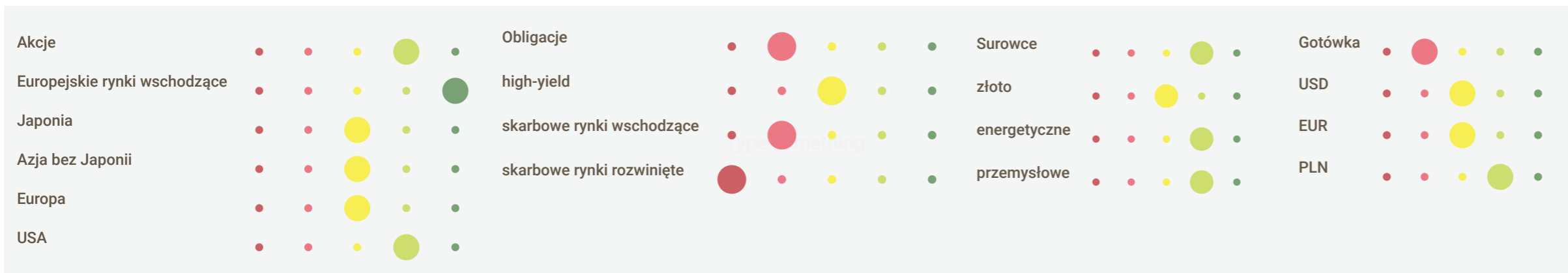
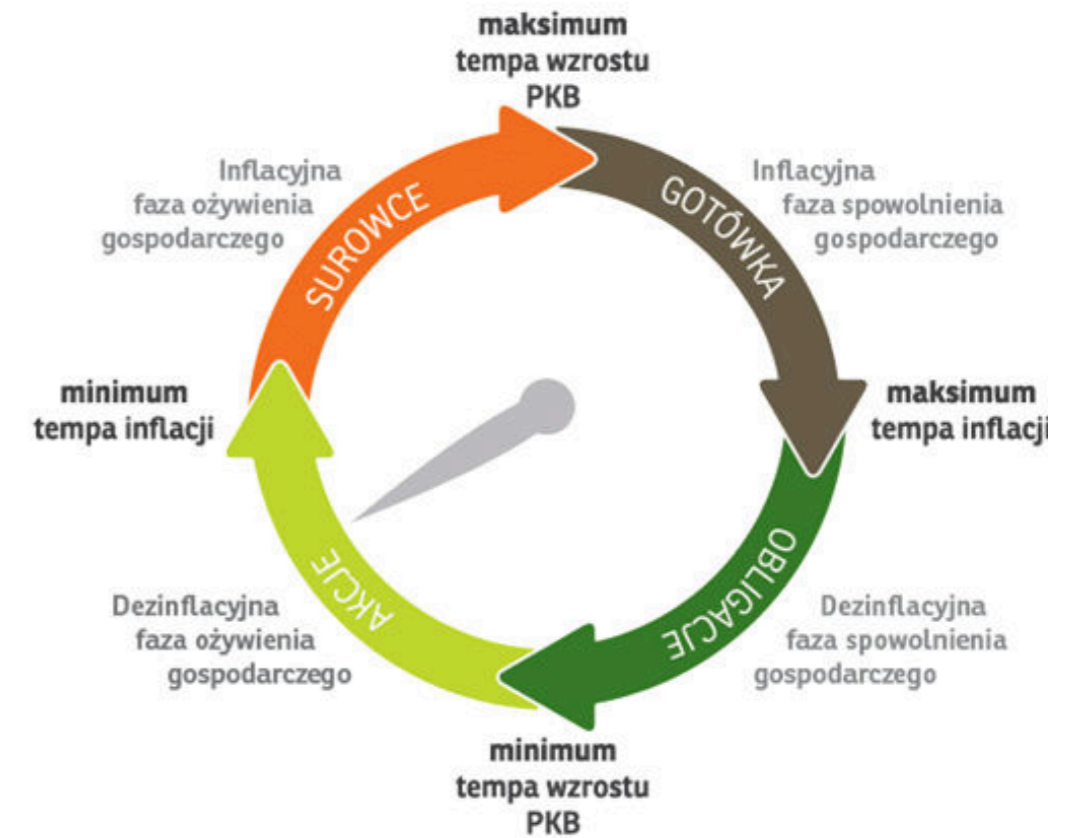


Portfele modelowe kwiecień 2024

Ostatnie tygodnie to korekta rynkowa napędzana napięciami geopolitycznymi oraz przeszacowywaniem ścieżki stóp procentowych na rynku amerykańskim. Oczekiwaliśmy jej nieco wcześniej, ale nadeszła na przełomie marca oraz kwietnia i skutecznie schłodziła wiele rynków akcyjnych. Najdotkliwiej odczuli to sektory akcyjne wrażliwe na stopę procentową, jak biotechnologia oraz małe spółki w USA. W trakcie tej korekty na czoło wysunęły się za to sektory surowcowe. W tym miesiącu decydujemy się na pierwszy krok w alokację surowcową do portfeli modelowych. W portfelach o niższym ryzyku robimy to poprzez fundusze

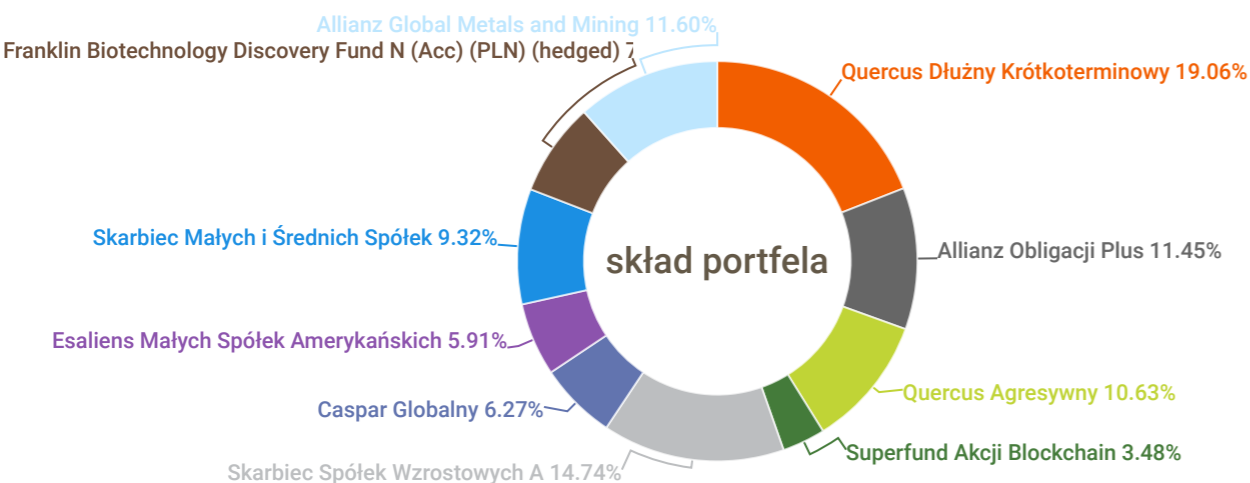
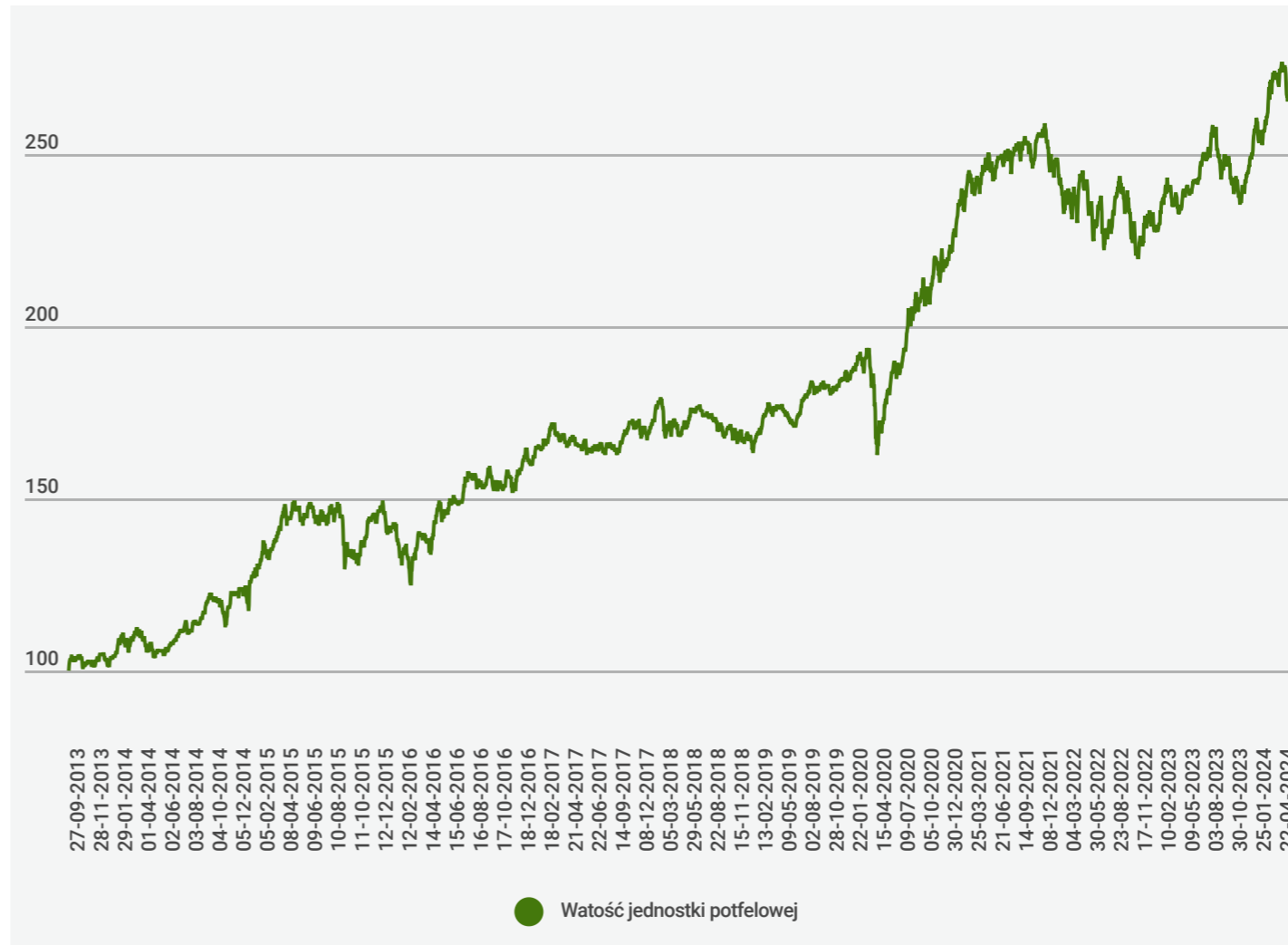
dające ekspozycję na koszyk surowcowy, a w tych bardziej agresywnych realizujemy to poprzez fundusze inwestujące w spółki wydobywcze. To pierwszy krok, który z pewnością powtórzymy w nadchodzącym kwartale. Naszym bazowym scenariuszem jest dobre zachowanie się rynków w najbliższych miesiącach. Liczymy, że nadchodząca kampania wyborcza w USA pomoże nieco ostudzić napięcia geopolityczne. Politykom może również zależeć na tym, by cena paliwa nie denerwowała portfeli wyborców oraz na dobrym samopoczuciu, tzw. *wealth effect*. Administracja rządowa

zgromadziła sporo środków, które mogą posłużyć wdrażaniu kolejnych polityk w okresie przedwyborczym. Jeżeli do tego dołożymy nieco wystudzone głowy inwestorów, kolejne dobre dane makro oraz wyniki spółek, które potwierdzą trwające ożywienie, to mamy dobry grunt pod kontynuację wzrostów. Na tym tle w portfelach przeważamy polskie akcje, przede wszystkim za sprawą małych spółek. Mocny dolar nieco szkodlił akcjom z krajów Ameryki Łacińskiej, co skłoniło nas do zamknięcia pozycji i zrobienia w ten sposób miejsca na ekspozycję surowcową.



Portfel specjalistyczny

Realizujemy zysk na funduszach Schroder ISF Indian Opportunities AI (Acc) (PLN) (hedged) oraz Allianz Artificial Intelligence i zamykamy ze stratą fundusz operujący w Ameryce Łacińskiej. Uwolnione środki alokujemy do Skarbiec Małych i Średnich Spółek, Caspar Globalny oraz doważmy dodany w marcu Allianz Global Metals and Mining oraz Skarbiec Spółek Wzrostowych. Struktura 70/30 na rzecz części akcyjnej zostaje po zmianach utrzymana.

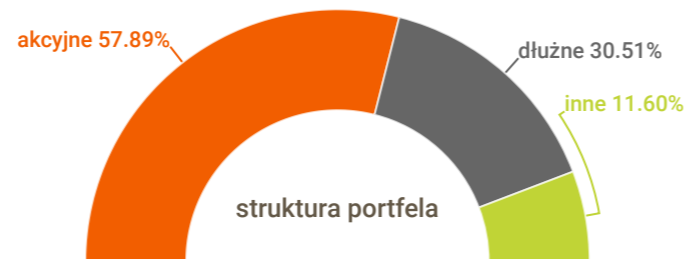


Stopień ryzyka (SRRI) 10.93%



niskie

wysokie



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

Stopy zwrotu (22.04.2024)	1m	3m	6m	12m	36m	60m	YTD
	-2.29%	4.24%	12.31%	11.87%	8.26%	52.92%	3.39%

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

Wyniki w ostatnim miesiącu nieco zmniejszyły swoje osiągnięcia. Stopa zwrotu za dwanaście miesięcy na poziomie 8,70% wygląda całkiem dobrze i przy możliwie najniższym ryzyku jest konkurencyjna do innych bezpiecznych rozwiązań. Na kolejny rok wynik powinien oscylować w przedziale 6-8%. Nie widzimy zasadności w zmianie struktury portfela.

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.

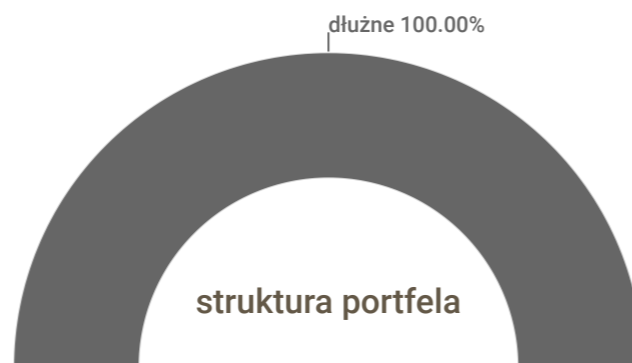
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 1.84%

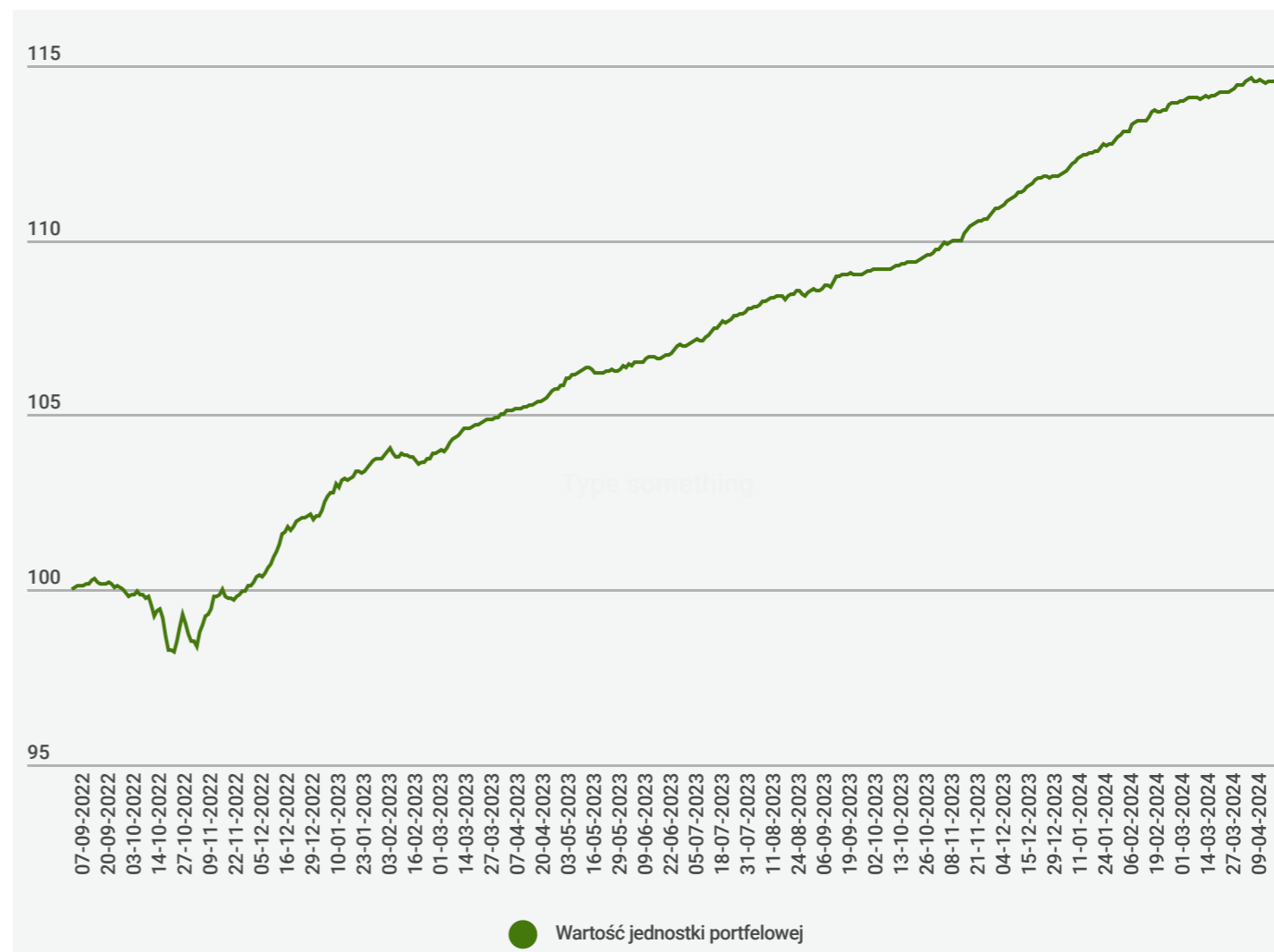


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	YTD
Stopy zwrotu (22.04.2024)	0.37%	1.77%	4.79%	8.88%	2.50%



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

Korekta dotknęła tylko fundusz VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends, ale całość portfela i tak wyszła w ostatnim miesiącu na plus. Podnosząc ryzyko portfela do maksymalnego poziomu 25% udziału funduszy o wyższym ryzyku dodajemy Skarbiec Rynków Surowcowych, jako naszą odpowiedź na ostatnią zmianę trendu w tym sektorze. Utrzymujemy również ekspozycję na polskie akcje za pomocą Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu.

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.

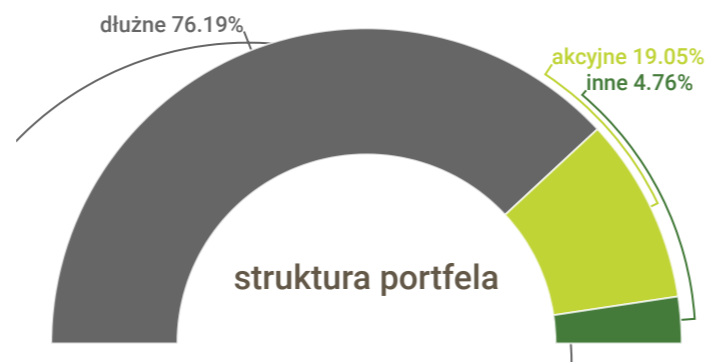
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 3,31%



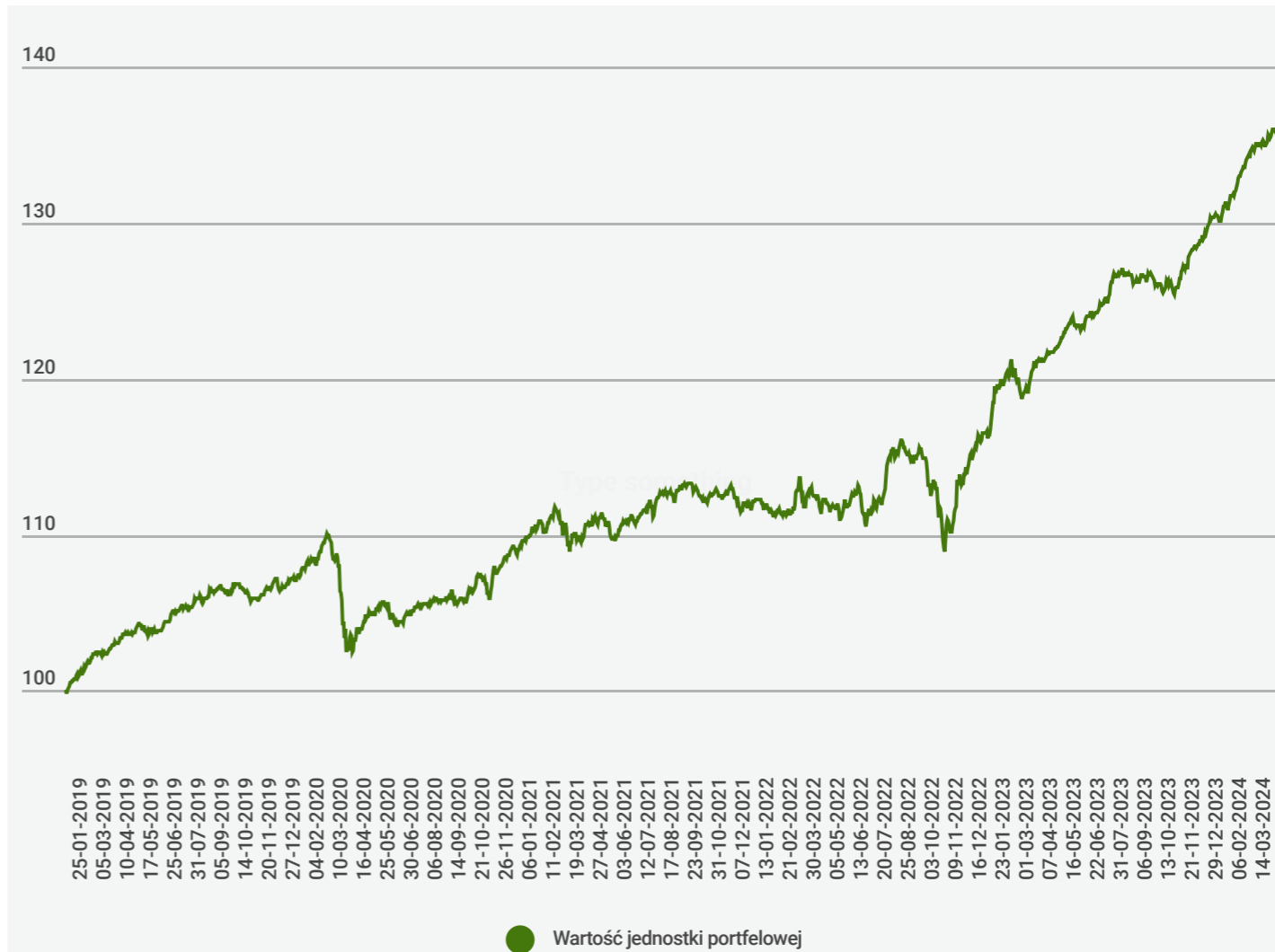
niskie

wysokie



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

Stopy zwrotu (22.04.2024)	0.14%	3.02%	8.09%	11.01%	22.24%	30.84%	4%
---------------------------	-------	-------	-------	--------	--------	--------	----



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

Dostosowujemy strukturę do maksymalnego poziomu 50/50 i robimy miejsce na ulokowanie 7% portfela w Skarbiec Rynków Surowcowych. Utrzymujemy również ekspozycję na polskie akcje za pomocą Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu oraz sektor wzrostowy przy pomocy VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends. W części dłużnej utrzymujemy fundusze ukierunkowane na obligacje korporacyjne z rynku krajowego.

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.

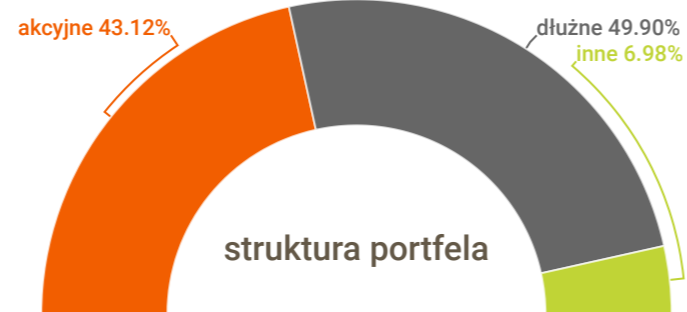
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 6,21%

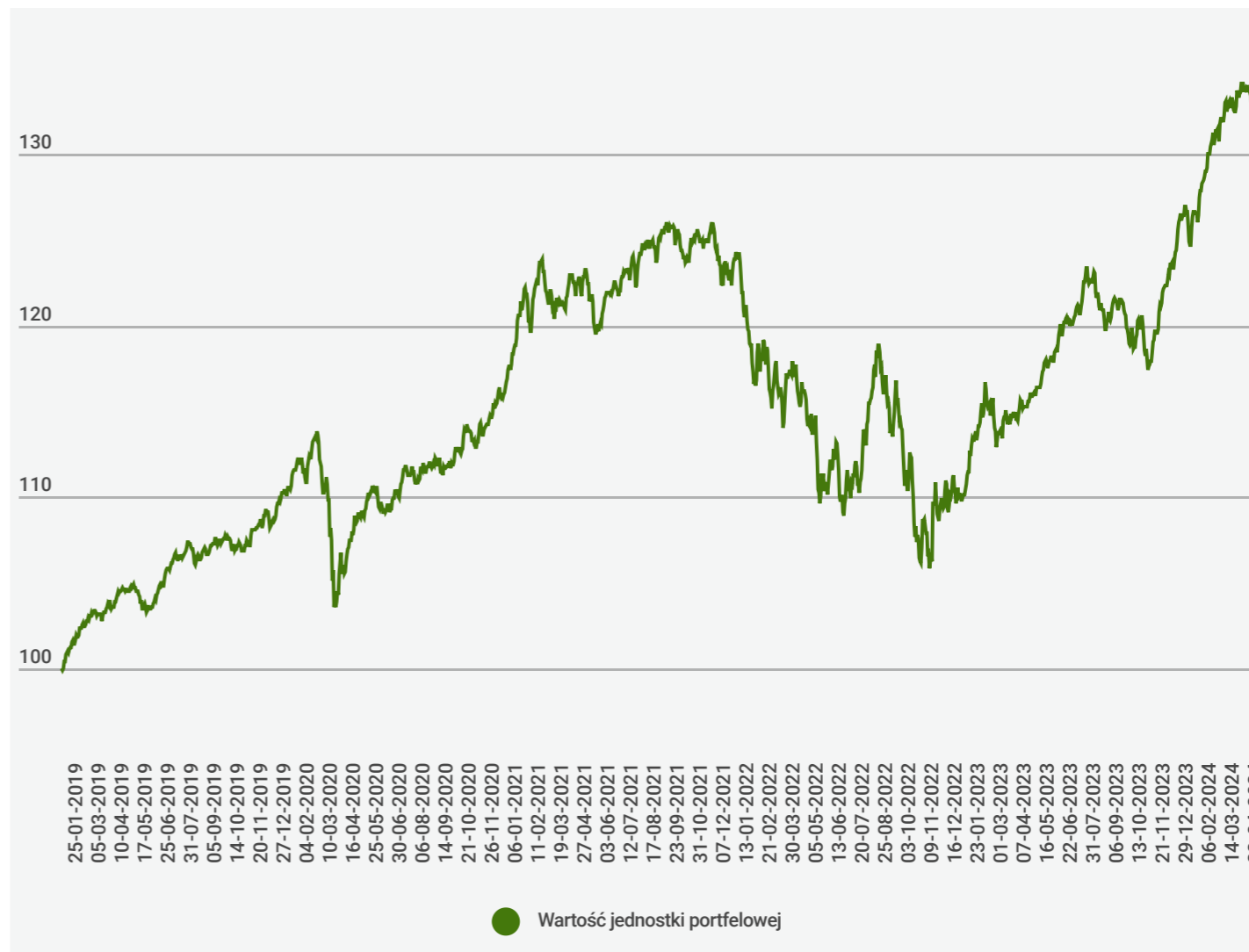


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	60M	YTD
Stopy zwrotu (22.04.2024)	-1.10%	3.28%	11.44%	13.80%	7.80%	26.31%	4.29%



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

Realizujemy zysk na Schroder ISF Indian Opportunities AI (Acc) (PLN) (hedged) i uzyskane środki kierujemy do Caspar Globalny oraz Allianz Global Metals and Mining. Największym zakładem zostają polskie małe i średnie spółki. Po zmianach mamy 30% udziału w części dłużnej, co pozwala nam jeszcze na delikatne zwiększenie ryzyka w kolejnych miesiącach.

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.

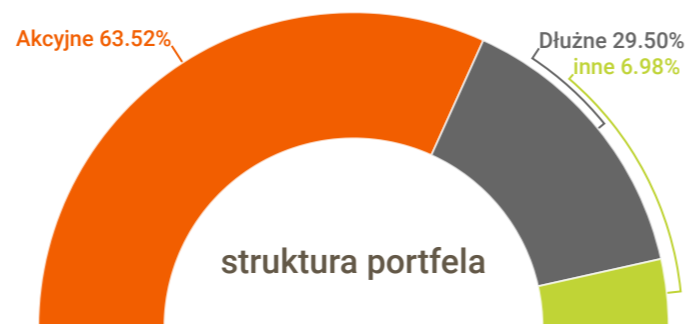
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRR) 10.43%

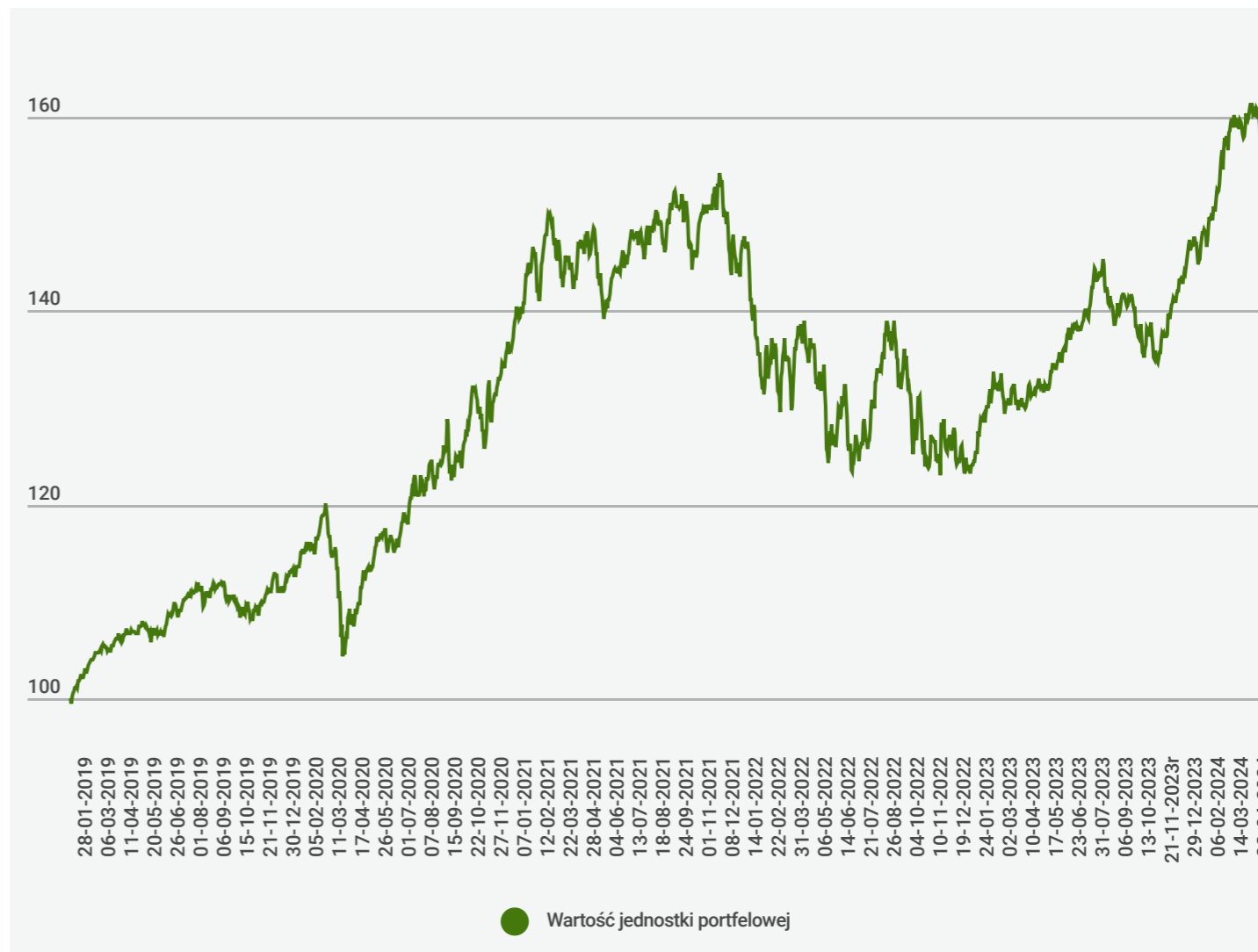


niskie

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

Zamykamy pozycję na funduszu z Ameryki Łacińskiej i dzielimy środki na Caspar Globalny oraz dowozamy polskie małe i średnie spółki. Chcąc zrobić miejsce na część surowcową zmniejszamy o połowę oraz częściowo realizujemy zysk na Allianz India Equity (Allianz SFIO) i otwieramy Allianz Global Metals and Mining. Ze strukturą 90/10 mamy nieco miejsca na kolejne kroki zwiększające ryzyko.

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.

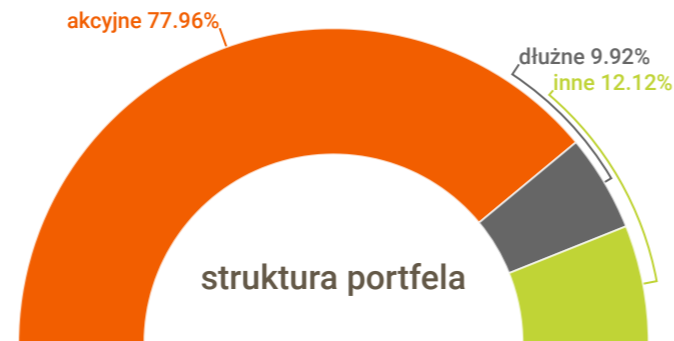
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 14.48%



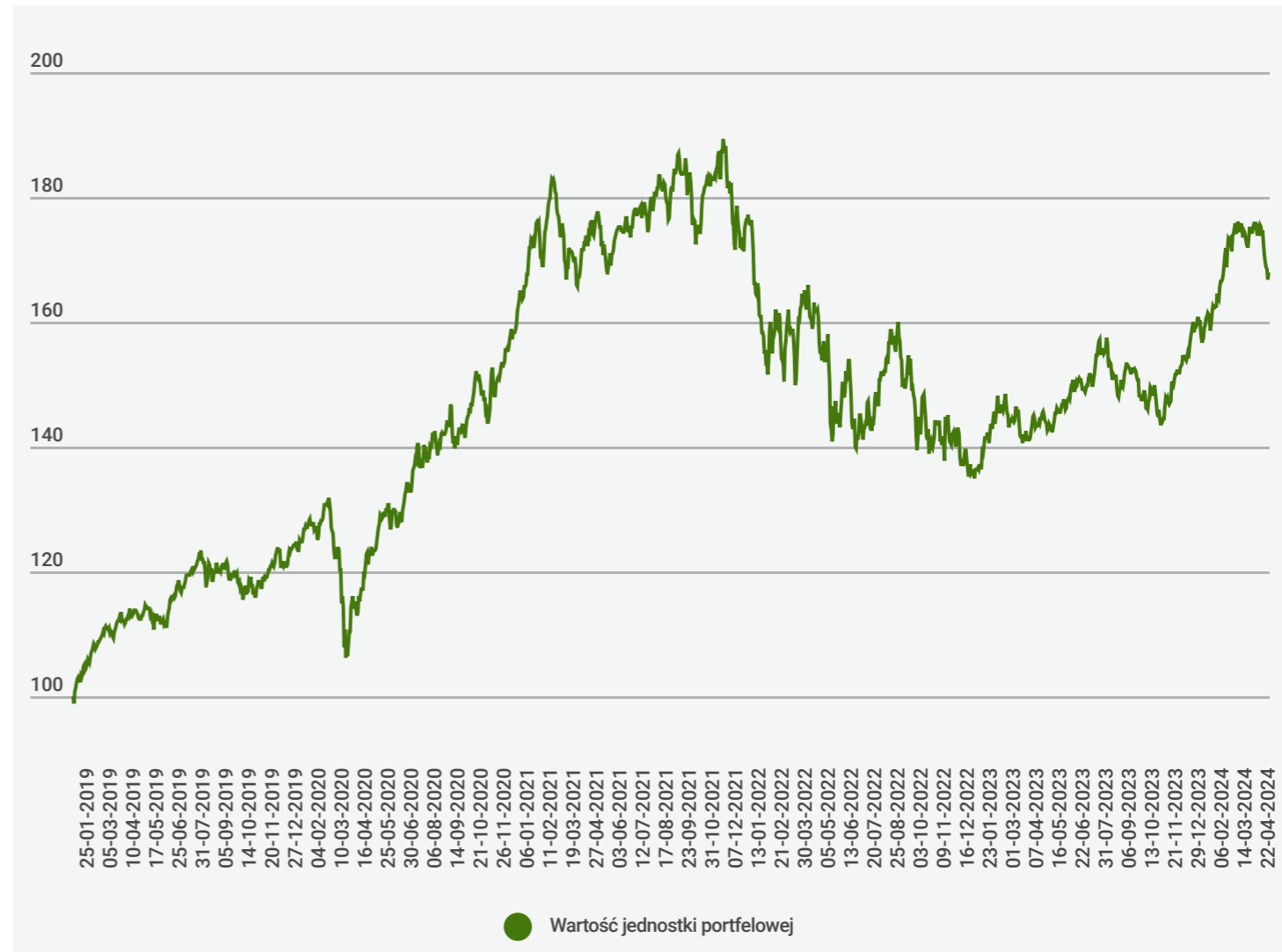
niskie

wysokie



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

Stopy zwrotu (22.04.2024)	-3.83%	3.34%	15.61%	16.57%	-4.03%	49.41%	4.98%
---------------------------	--------	-------	--------	--------	--------	--------	-------



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.