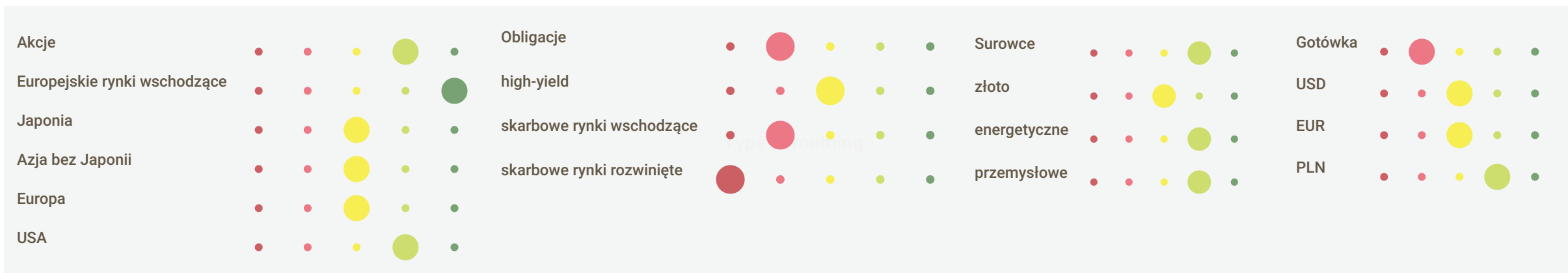
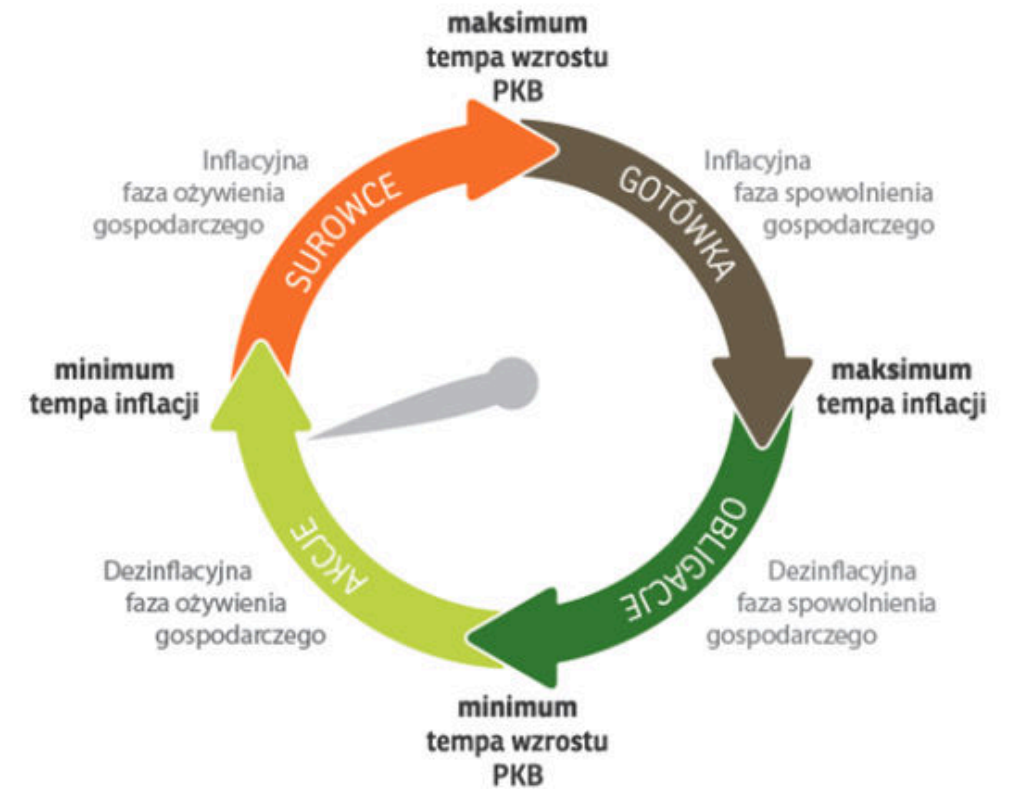


# Portfele modelowe maj 2024

Po kwietniowej korekcie portfele modelowe F-Trust weszły na nowe tegoroczne szczyty. Pozycjonujemy je zgodnie z przyjętą tezą, że czas na risk on jest właśnie teraz. W każdym profilu mamy maksymalne zaangażowanie w części ryzykownej, w której krok po kroku swój udział zyskują również fundusze z rynku surowcowego. Sytuacja na rynkach, w szczególności w USA, weszła w fazę, w której zła wiadomość makroekonomiczna jest dobrą wiadomością, bo przybliży obniżkę stopy procentowej. To będzie działało, ale przez chwilę. Wygląda na to, że momentum wzrostu przesuwa się z USA w kierunku krajów wschodzących oraz Europy. Pewne rotacje widać też na rynkach, gdzie zyskują sektory stricte związane z przemysłem i sektorem

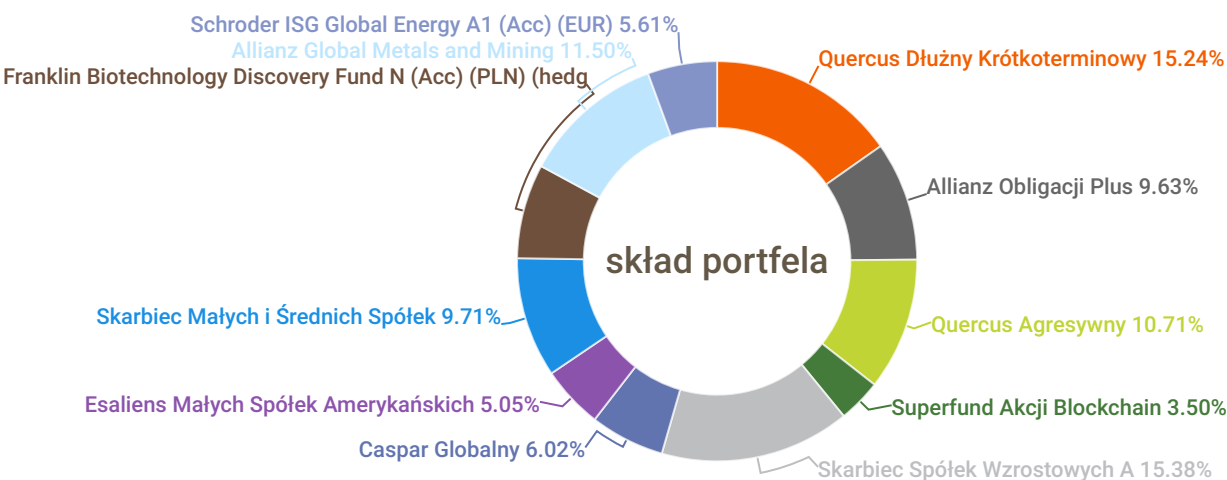
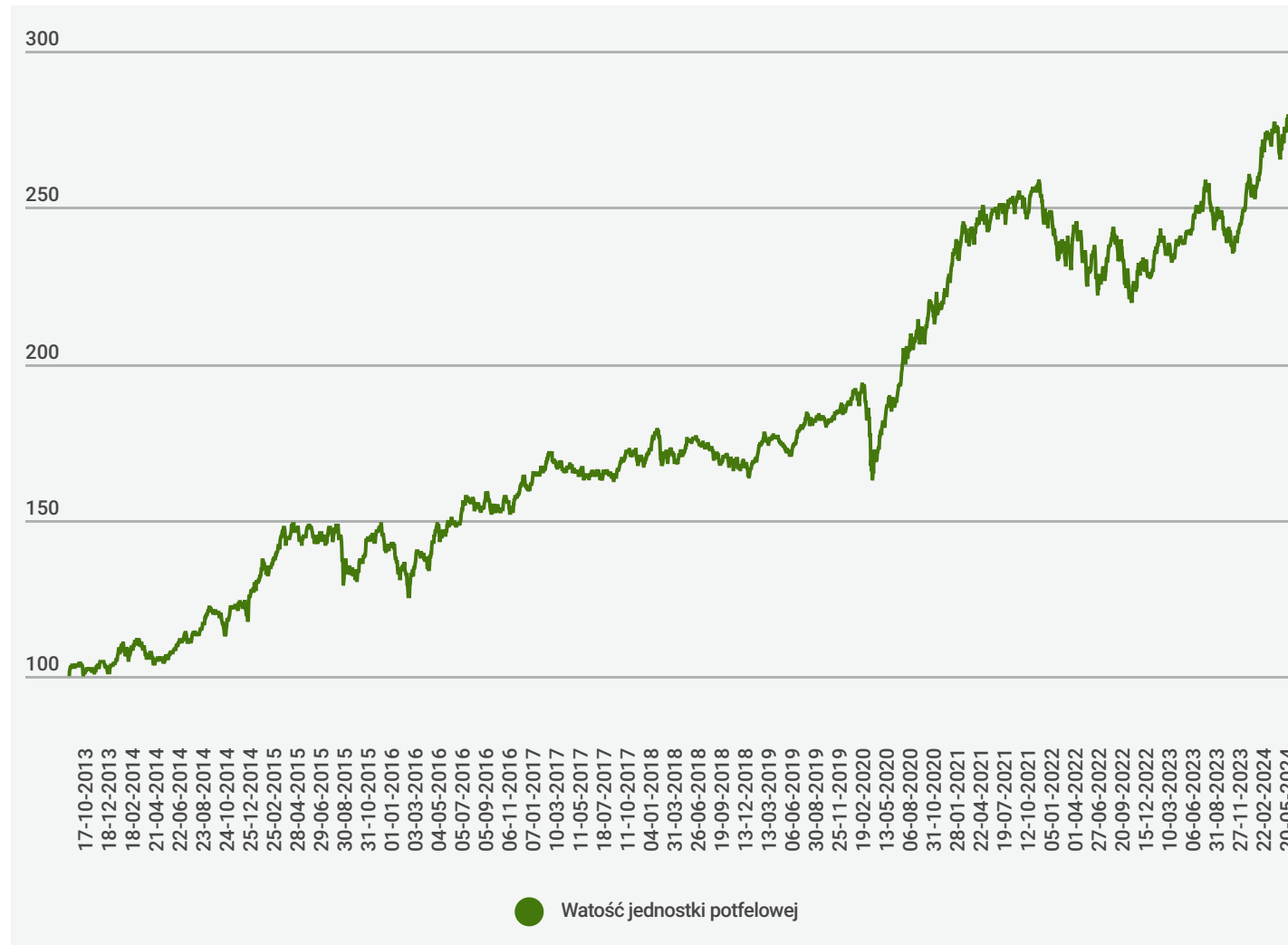
materiałowym. Stąd też wynikają nasze główne kierunki zmian w portfelach. Cały czas największym zakładem są fundusze akcji polskich, w szczególności małych i średnich spółek via [Skarbiec Małych i Średnich Spółek](#). Powiększamy systematycznie udział funduszy z udziałem spółek wydobywających metale przemysłowe ([Allianz Global Metals and Mining](#)), szerokie spektrum surowców ([Skarbiec Rynków Surowcowych](#)), od tego miesiąca również z ekspozycją na sektor energetyczny ([Schroder ISF Global Energy AI \(Acc\) \(EUR\)](#)). Nową pozycją w portfelach jest także fundusz z rynku europejskiego – [Uniq Selective Equity](#). Operuje on przede wszystkim w gronie mniejszych spółek, ale w portfelu znajdziemy w dużej mierze

spółki z sektora obronnego, przemysłowego, a także spółki innowacyjne m.in. z rynków północnej Europy. By zrobić miejsce na nowe pozycje musieliśmy nieco uszczuplić dotychczasowe, głównie w sektorze małych spółek amerykańskich i biotechnologii.



# Portfel specjalistyczny

Portfel zyskał w ostatnim miesiącu ponad 4%. W maju zwiększamy udział części akcyjnej i surowcowej, pozostawiając w funduszach dłużnych 25% portfela. Największą pozycją w portfelu jest Skarbiec Spółek Wzrostowych z udziałem 15%, choć sumarycznie największy udział mają fundusze z polskiego rynku akcji. Kolejne obrane kierunki to sektor surowcowy, biotechnologiczny, energetyczny oraz małe spółki z USA. Caspar Globalny daje nam ekspozycję zarówno na sektor energetyczny, głównie atom, jak też na gospodarcze ożywienie i biotechnologię.

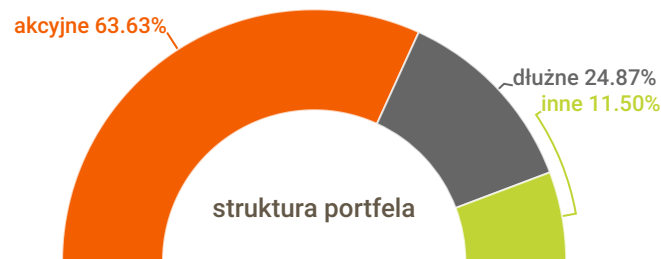


Stopień ryzyka (SRRI) 10.92%



niskie

wysokie



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

Stopy zwrotu (20.05.2024)	1m	3m	6m	12m	36m	60m	YTD
	5.39%	3.62%	14.86%	15.39%	14.40%	63.07%	8.02%

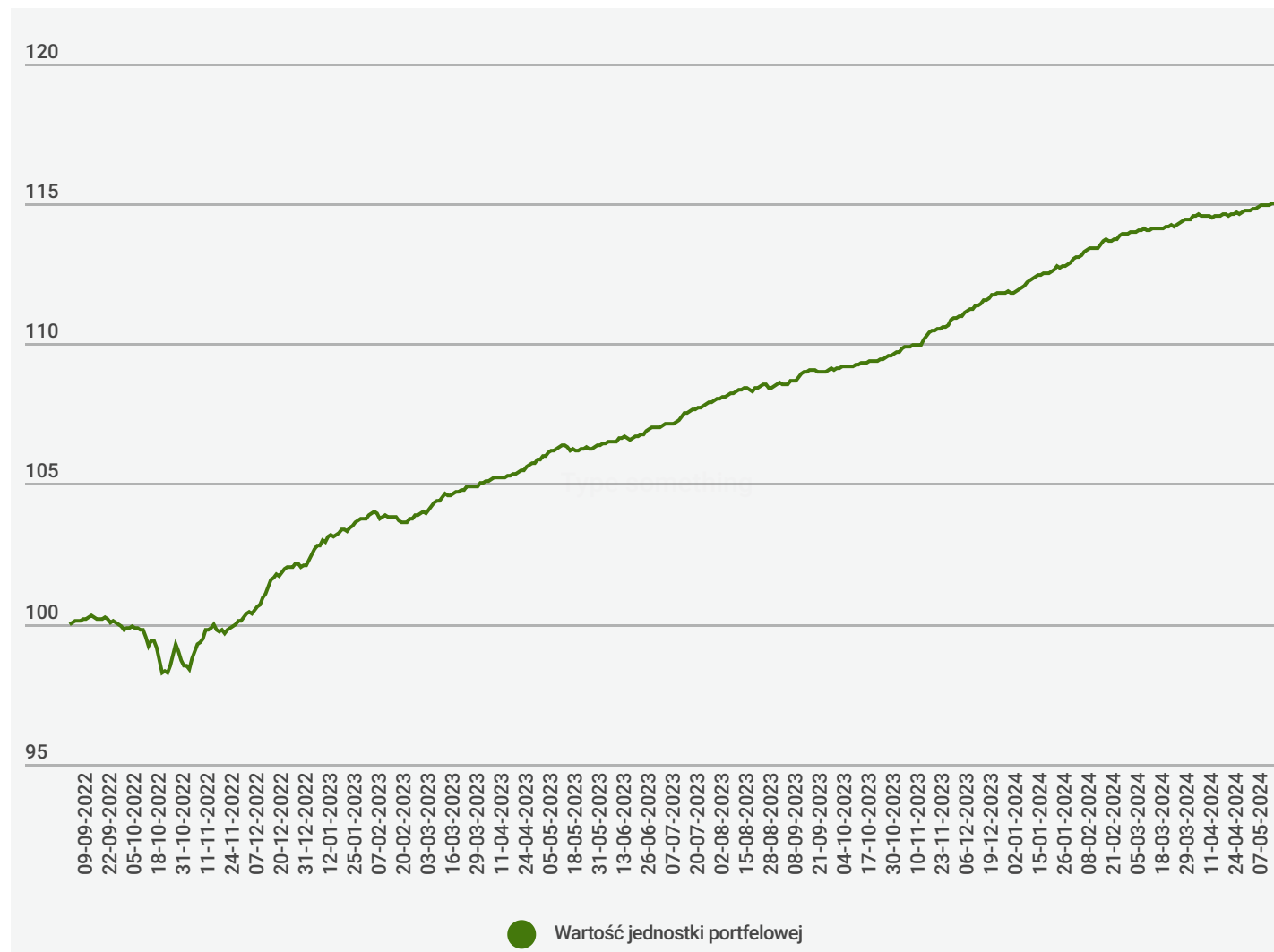
Prezentowany model został zapoczątkowany w dniu 1 września 2013. Dostępny jest od kwoty 250 tysięcy złotych. Model, który zakłada inwestowanie w nieszablonowe, wyrafinowane produkty z całego świata, np. fundusze biotechnologiczne, ochrony zdrowia, rolnicze... Zaletą tej inwestycji jest znacznie wyższy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

Portfel od początku roku zarobił niemal 3% i dobrze ponad 8% w perspektywie ostatnich dwunastu miesięcy. Spełnia swoją rolę w postaci ochrony kapitału przy możliwie niskim ryzyku. Nie zmieniamy alokacji i pozostajemy przy funduszach o możliwie konserwatywnym podejściu do podejmowanego 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 >](#)



	1m	3m	6m	12m	YTD
Stopy zwrotu (20.05.2024)	0.49%	1.27%	4.20%	8.40%	2.94%

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

Za nami dobry miesiąc, każda z pozycji w portfelu dołożyła się pozytywnie do wyniku. Część akcyjna składa się z ekspozycji na Polskę oraz sektor wzrostowy. Dołożony ostatnio Skarbiec Rynków Surowcowych również zaczyna spełniać swoje zadanie. W części dłużnej ryzyko zostało ulokowane w funduszach obligacji korporacyjnych i uniwersalnych, gdzie komponent obligacji firm stanowi znaczącą część. Największą pozycją i dającą cały czas najlepszy wynik w tej grupie pozostaje Quercus Dłużny Krótkoterminowy.

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.

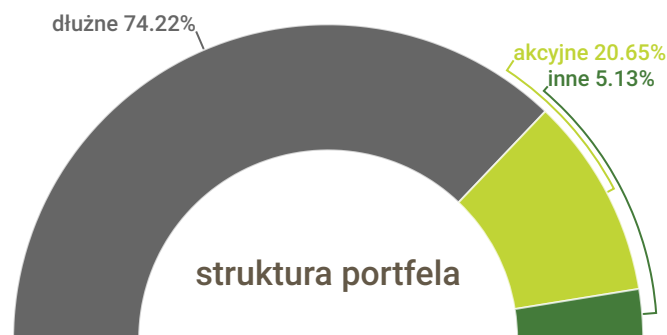
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRI) 3,31%



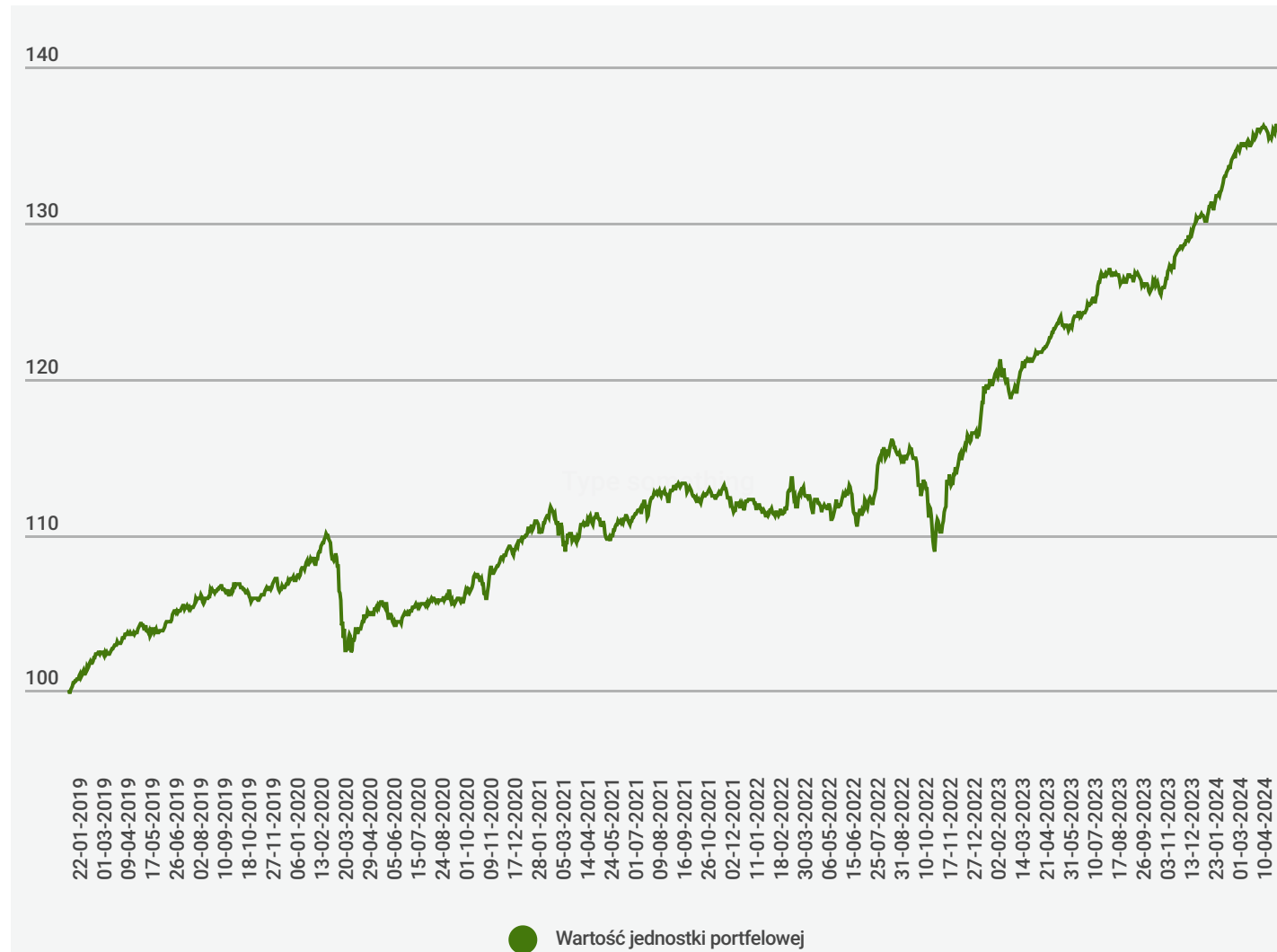
niskie

wysokie



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

Stopy zwrotu (20.05.2024)	1.82%	2.63%	7.50%	11.65%	25.49%	32.93%	5.66%
---------------------------	-------	-------	-------	--------	--------	--------	-------



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

Każdy ze składników portfela pozytywnie dołożył się do wyniku. W tym miesiącu zamieniliśmy Allianz Akcji Globalnych na Uniqa Selective Equity, by zwiększyć nieco dywersyfikację regionalną i sektorową, gdyż ten pierwszy mocno koncentrował się na rynku w USA i w sektorze wzrostowym. Tam ekspozycję mamy już w VIG/C Kwadrat Global Growth Trends. Powiększamy również ekspozycję na sektor surowcowy do 10% portfela za pomocą Skarbiec Rynków Surowcowych.

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.

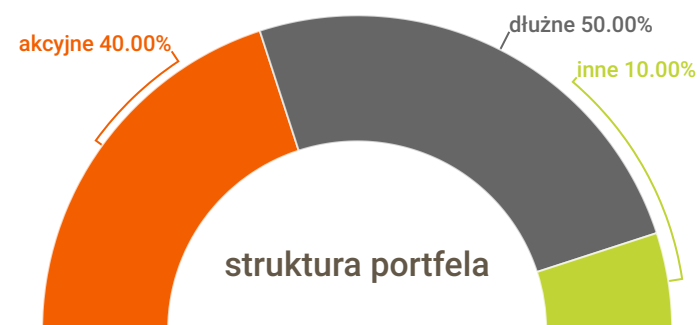
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 6,18%

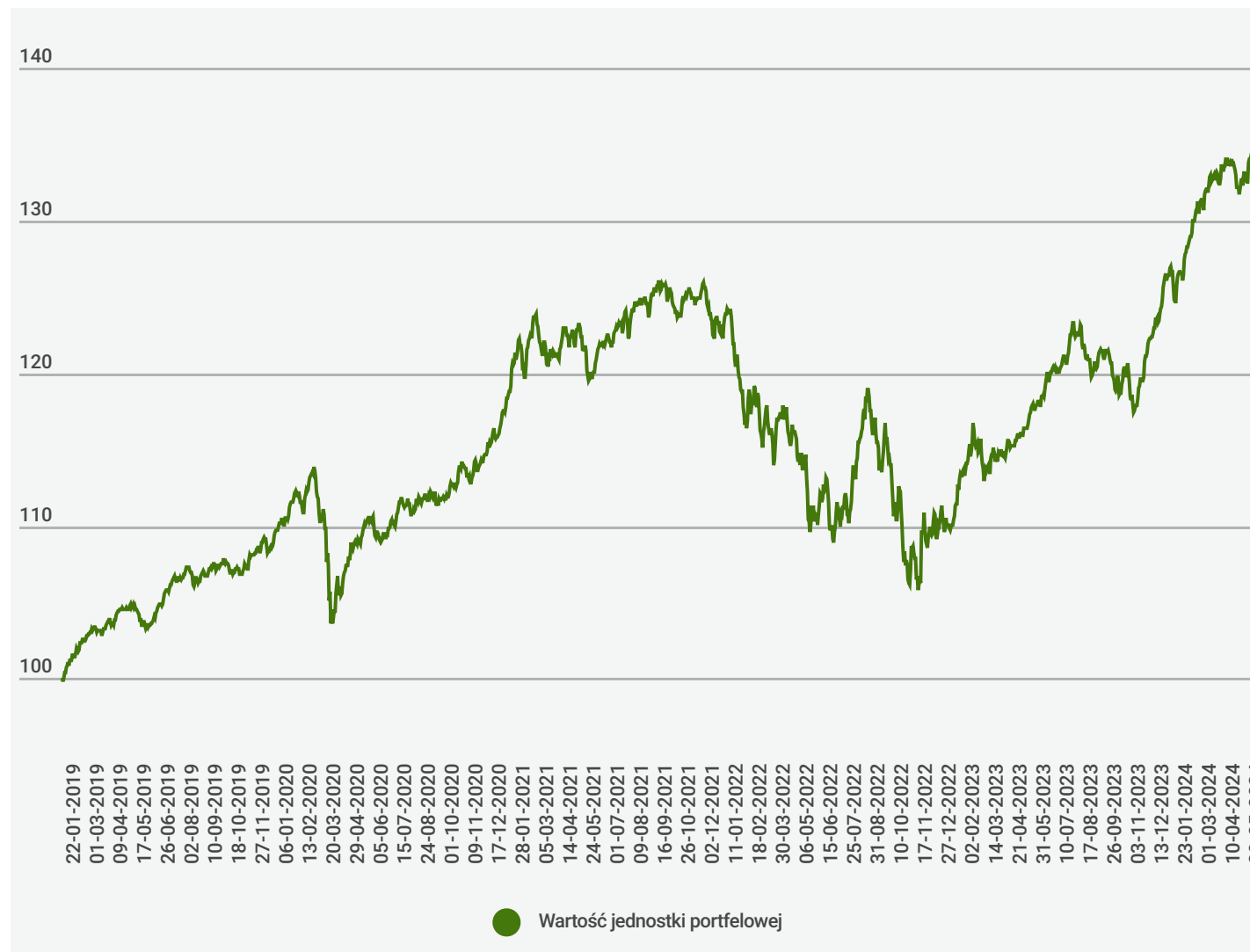


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	60M	YTD
Stopy zwrotu (20.05.2024)	3.10%	3.52%	11.39%	15.10%	13.21%	31.50%	7.24%



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

Wynik od początku roku to już niemal 11%. Alokacja jest na maksymalnym poziomie. Udział sektora surowcowego w postaci Allianz Global Metals and Mining wzrósł do 12%. Cały czas największą pozycją są polskie małe spółki w postaci Skarbiec Małych i Średnich Spółek. Do obranych wcześniej kierunków w sektorach technologicznym, biotechnologicznym czy też małych spółek amerykańskich w tym miesiącu dokładamy rynek europejski w postaci Uniq Selective Equity.

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.

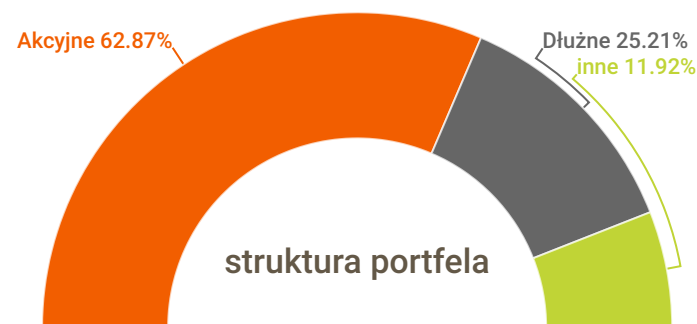
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRI) 10.39%



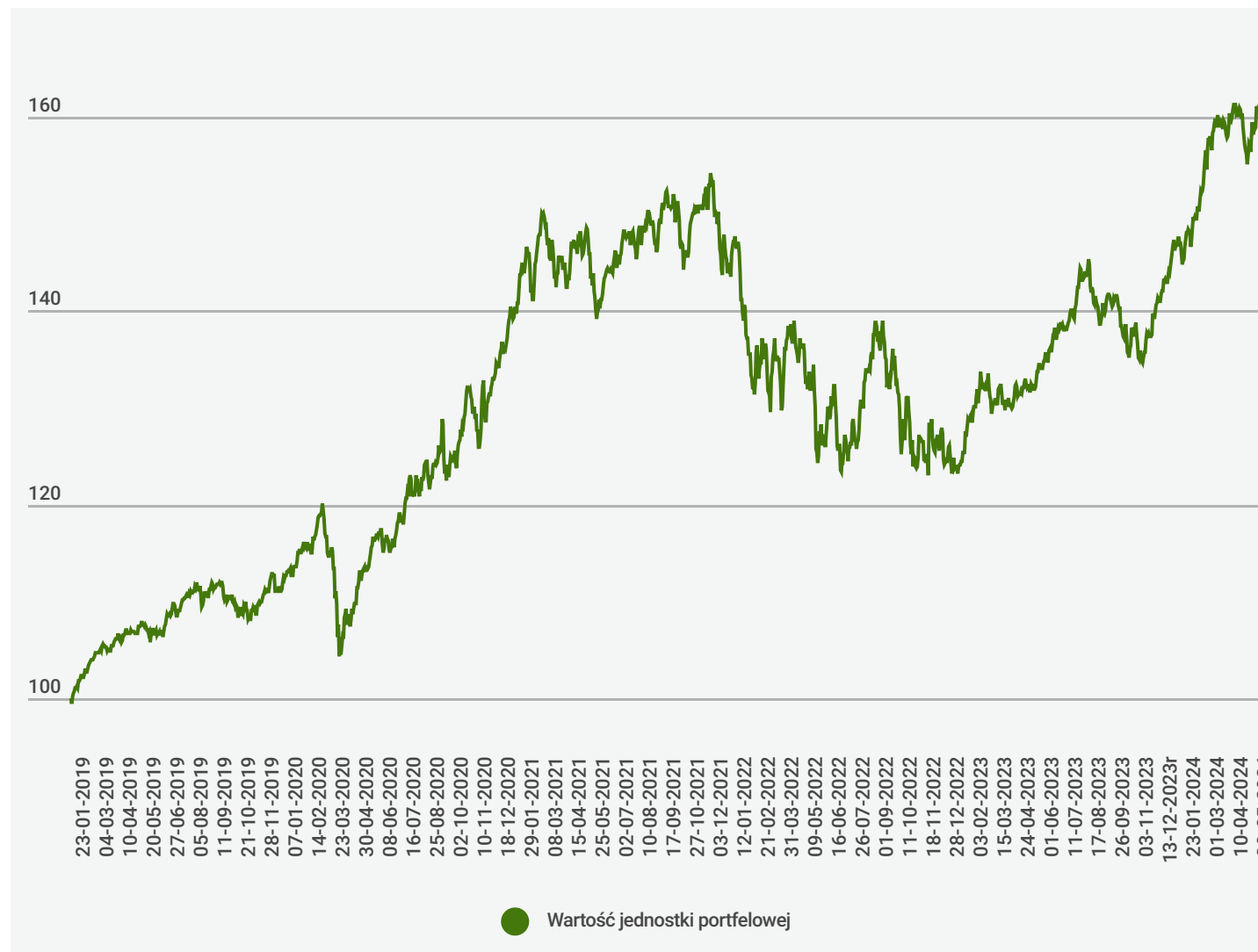
niskie

wysokie



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

Stopy zwrotu (20.05.2024)	5.71%	4.10%	16.49%	21.42%	16.10%	53.72%	11.46%
---------------------------	-------	-------	--------	--------	--------	--------	--------



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

Od tego miesiąca mamy 100% alokacji w części ryzykownej, z udziałem sektora metali na poziomie 17%. Nową pozycją od tego miesiąca będącą również dostosowaniem portfela do obecnej fazy cyklu jest Schroder ISF Global Energy AI Acc EUR. Największą pozycją pozostaje Skarbiec Małych i Średnich Spółek, a zaraz potem Skarbiec Spółek Wzrostowych. Pozostałe obrane wcześniej kierunki 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.

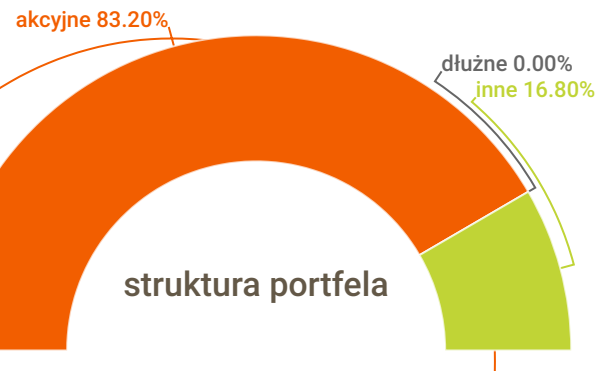
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 14.42%

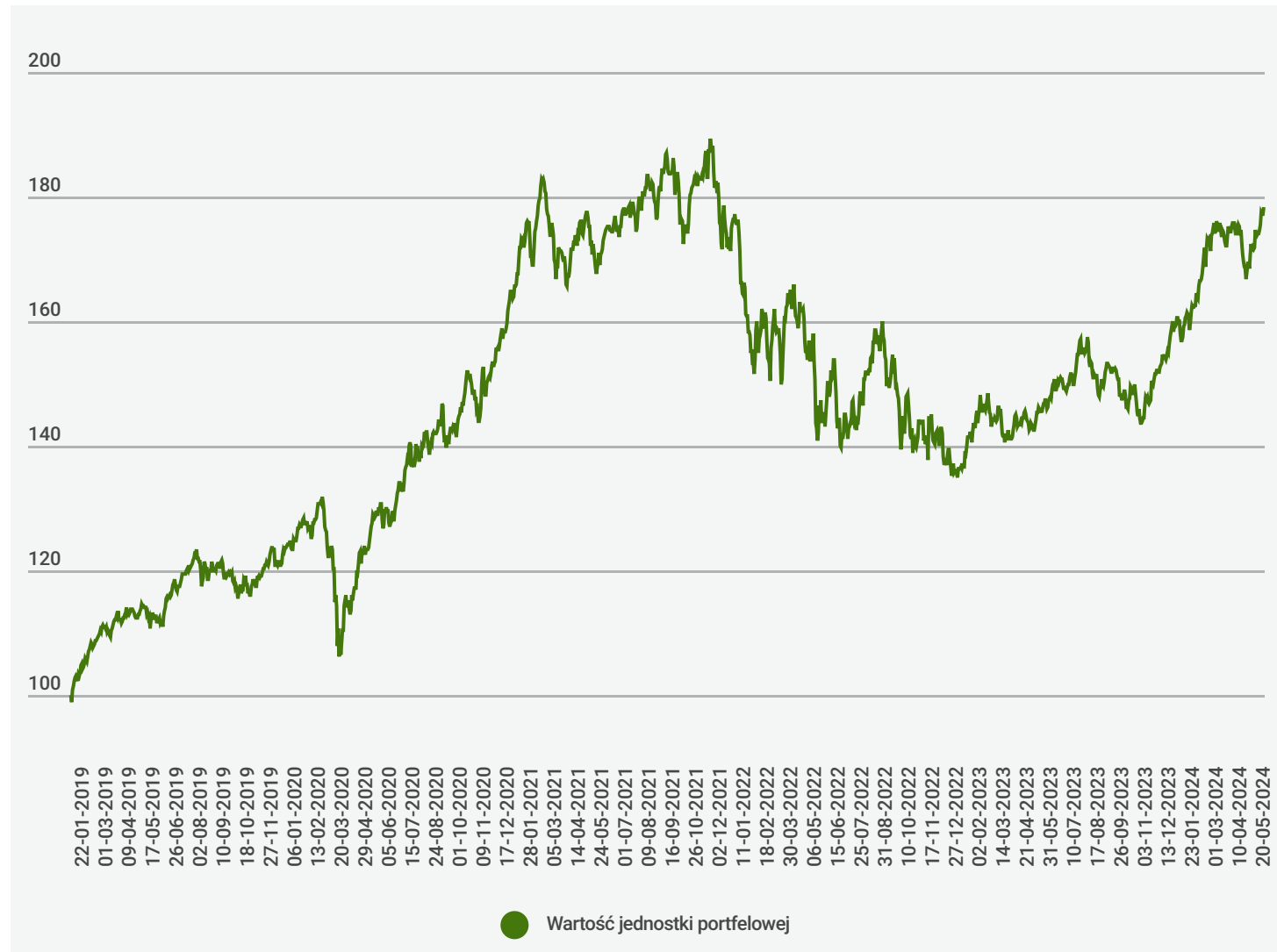


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	60M	YTD
Stopy zwrotu (20.05.2024)	6.89%	3.18%	17.54%	21.47%	4.42%	59.05	11.39%



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.