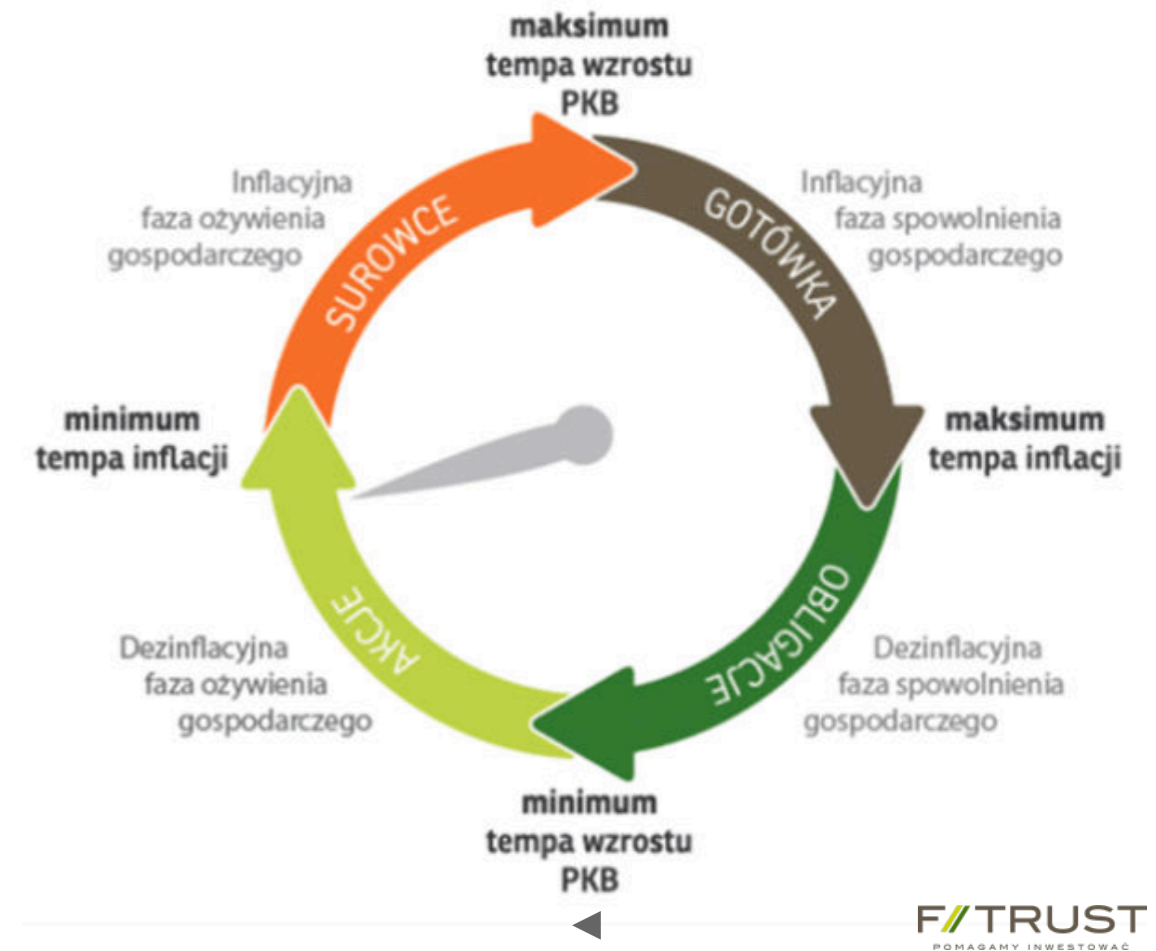


# Portfele modelowe lipiec 2024

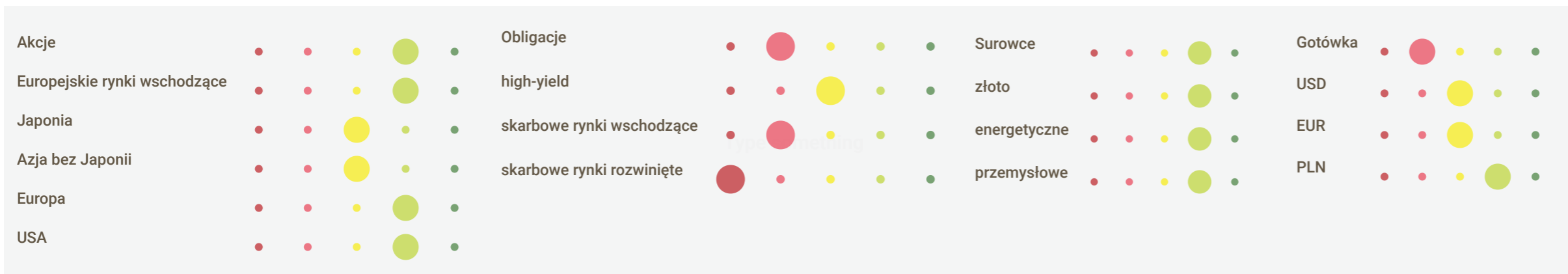
Rynek nieco postraszył w ostatnich dniach, ale w sumie wpisuje się w sezonowość, gdzie z końcem lipca lubi przyjść wyraźna korekta. Do tego wzrosty trwają już istotnie długo, a różnego rodzaju wskaźniki rynkowego sentymentu wskazują wyraźne wykupienie. Można znaleźć wiele argumentów zarówno za kontynuacją hossy, jak i za korektą. Mając na uwadze dotychczasowe całkiem dobre wyniki decydujemy się na lekkie schodzenie portfeli, bo nasza alokacja w fundusze akcji i surowców była na maksymalnych poziomach. Dotychczasowe ożywienie gospodarcze było tłumione wysokim poziomem stóp procentowych. Jest szansa, że kolejne obniżki pozwolą na jego przedłużenie. Prognozy wzrostu gospodarczego są nieco schładzane

na bieżący rok, ale podwyższane na przyszły. Czas pokaże, jak w takim otoczeniu zachowają się giełdy, póki co chronimy dotychczasowe wzrosty wartości portfeli, ale obrane kierunki pozostają: technologia, biotechnologia, polskie małe i średnie, mniejsze spółki z Europy oraz wschodząca Azja. Słabo też zachowały się surowce, ale tu również uważamy, że dobry czas jest jeszcze przed nimi. Zdejmujemy na jakiś czas nogę z gazu i czekamy na okazje lub bardziej klarowny obraz sytuacji rynkowej i gospodarczej. Wśród ryzyk z jakimi się mierzymy jest oczywiście ryzyko polityczne, które rozlewa się na geopolitykę, a następnie zwiększa ryzyko kolejnych wojen handlowych czy presję na rozwiązanie konfliktu na Ukrainie. Jak wiemy sytuacja

w ostatnim czasie dynamicznie się zmienia, a kolejne miesiące zapewne przyniosą dalszą zmienność na rynki.

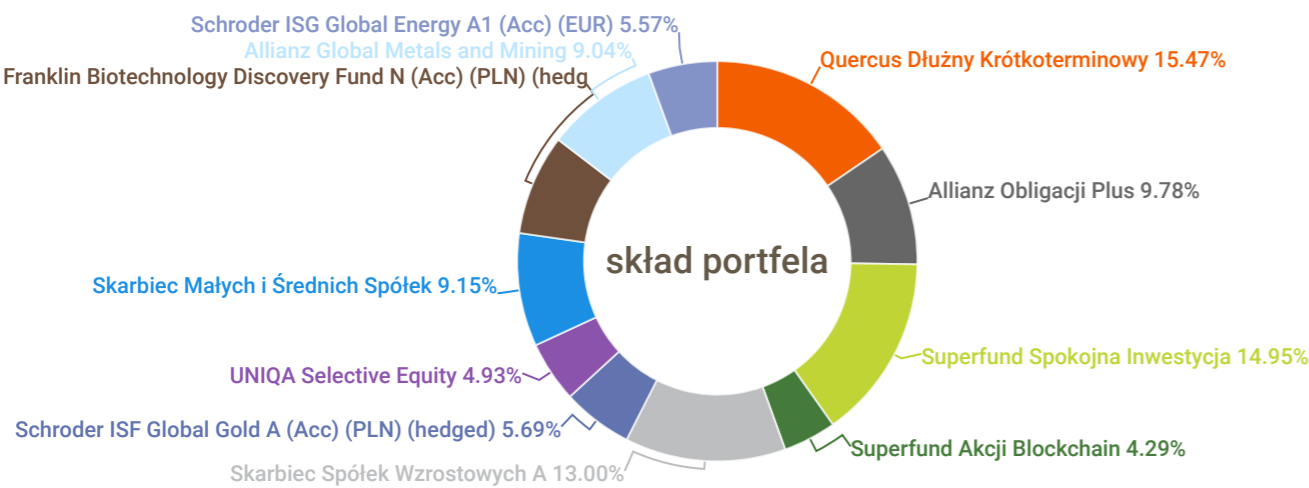
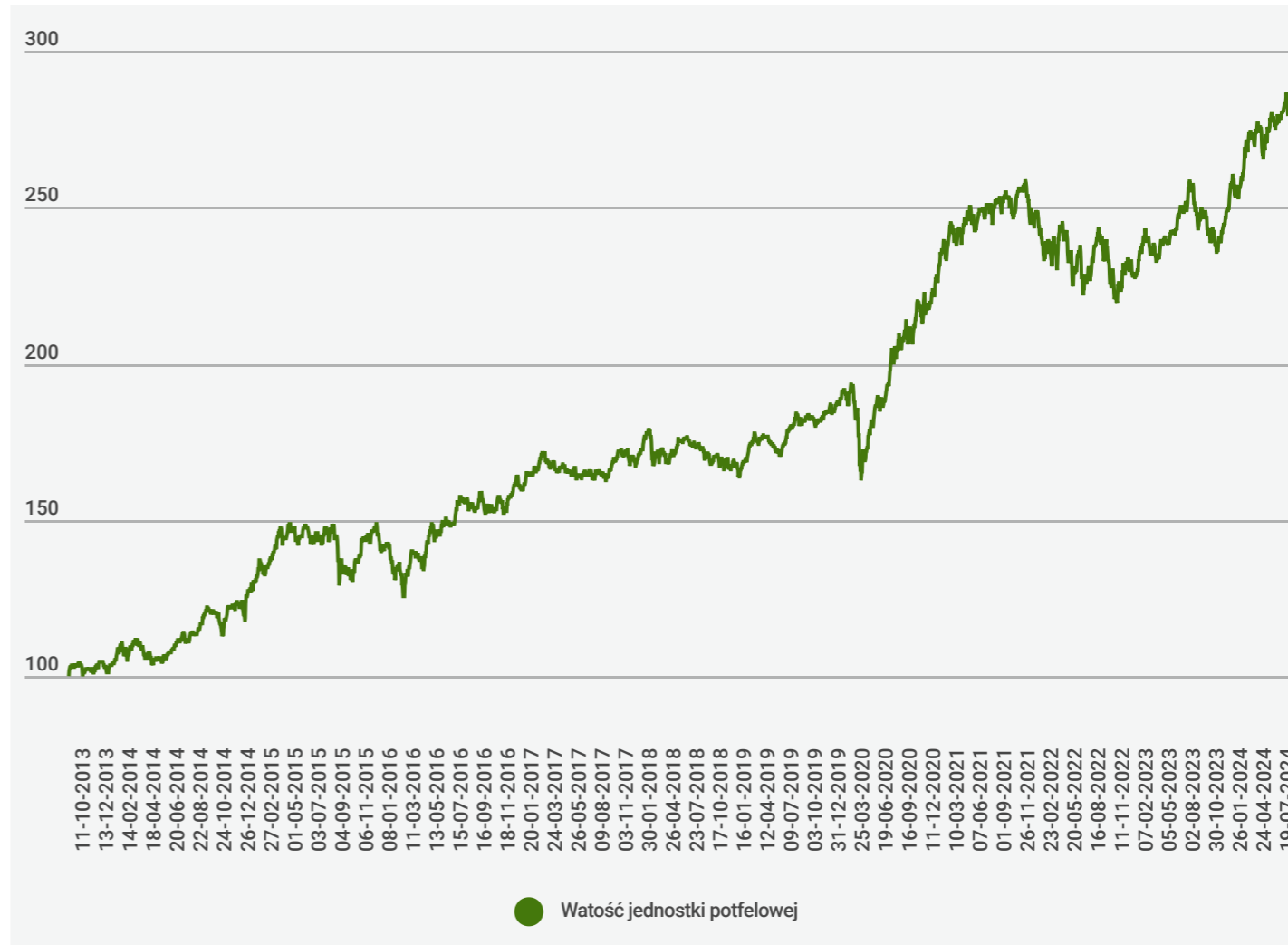


F//TRUST  
POMAGAMY INWESTOWAĆ



# Portfel specjalistyczny

Wracamy z alokacją do struktury 60/40 na rzecz funduszy akcyjnych i surowcowych. Realizujemy zysk na Quercus Agresywny i zmniejszamy tym samym wysoką ekspozycję na polski rynek akcji. Decydujemy się również w miejsce Caspar Globalny wprowadzić niedużą ekspozycję na spółki wydobywające złoto w postaci Schroder ISF Global Gold A Acc (PLN) hdg. Pozostałe obrane kierunki pozostają. Portfel wydaje się być dobrze zdywersyfikowany zarówno pod względem klas aktywów, regionów, jak i sektorów.

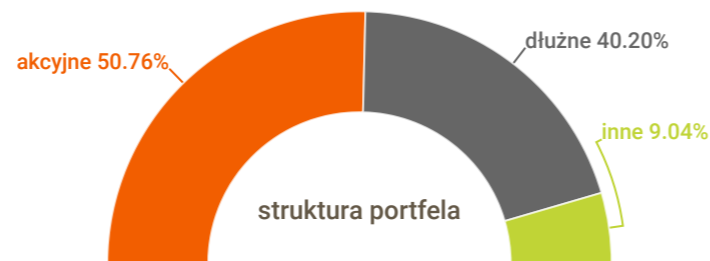


Stopień ryzyka (SRRI) 10.85%



niskie

wysokie



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

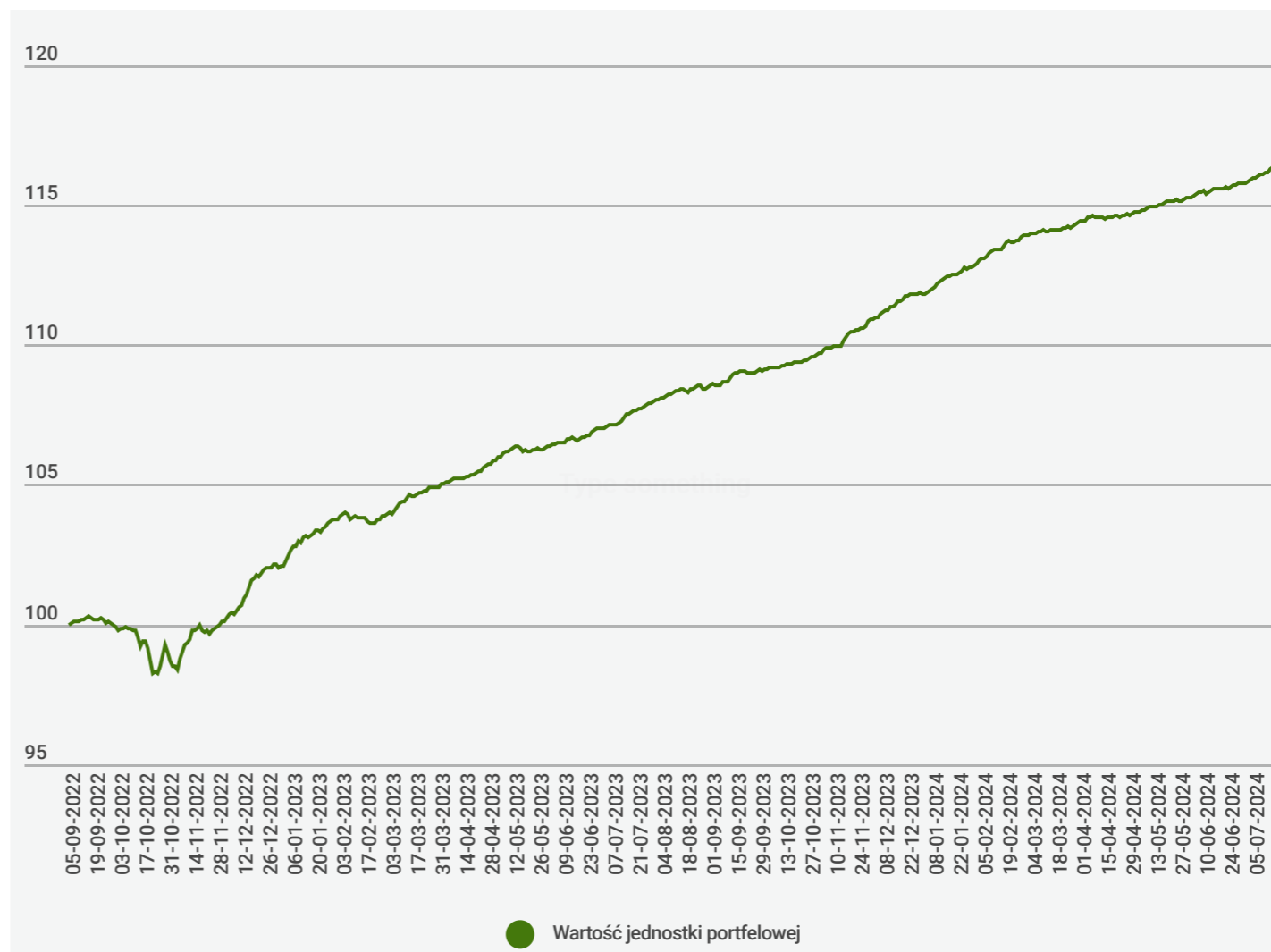
Stopy zwrotu (19.07.2024)	1m	3m	6m	12m	36m	60m	YTD
	0.03%	5.13%	9.40%	7.98%	14.09%	52.98%	7.75%

# Portfel konserwatywny

Wybrane do portfela fundusze dają wysoce zadowalającą stopę zwrotu przy minimalizacji ryzyka. Co ważne, istotnie pobijają miarę inflacji i stanowią konkurencję dla innych bezpiecznych form lokowania kapitału. Wynik od początku roku przekroczył 4% i zmierza w kierunku 8% w skali roku.

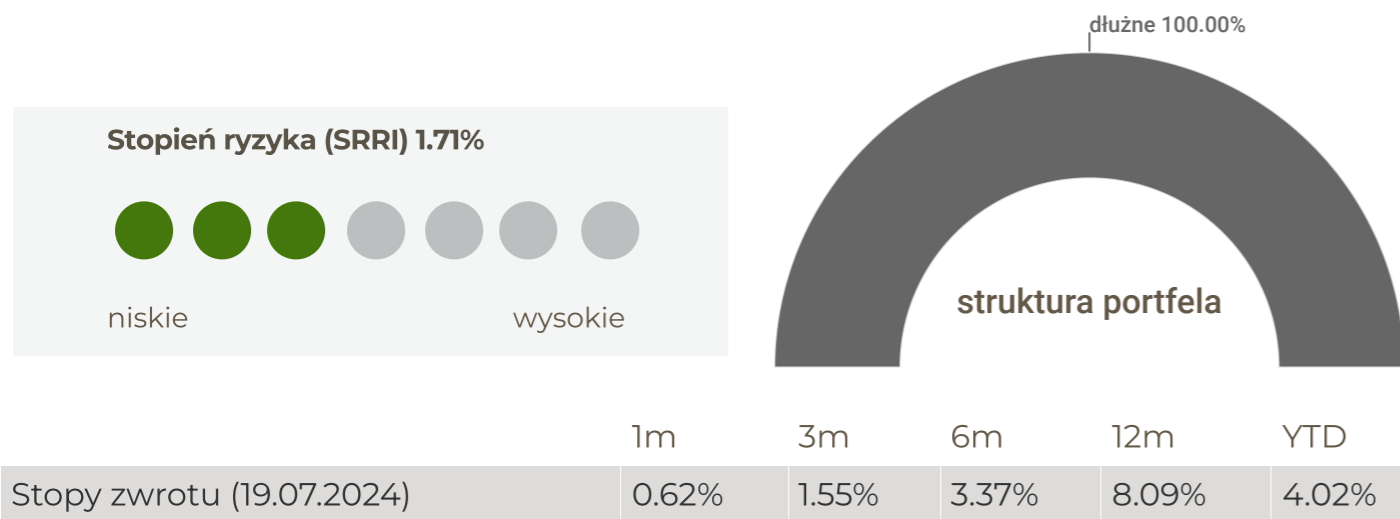
Ten portfel jest przypisany do odpowiedniego profilu inwestycyjnego i dlatego nie możemy zaprezentować jego składu. Aby sprawdzić swój profil inwestycyjny, przejdź do Platformy Funduszy i wypełnij test.

[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)



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

Redukujemy ekspozycję na polskie spółki i realizujemy w części okazały zysk na Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu. Skracamy delikatnie również udział VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends, a fundusz surowcowy pozostawiamy bez zmian. Tym samym udział funduszy akcji i surowców zmniejszamy do 15% portfela. Część dłużna pozostaje 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.

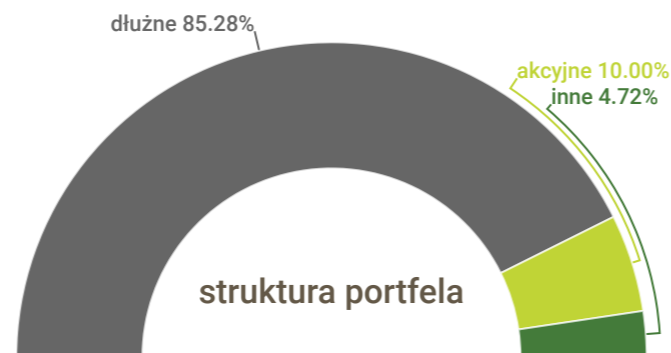
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 3.28%



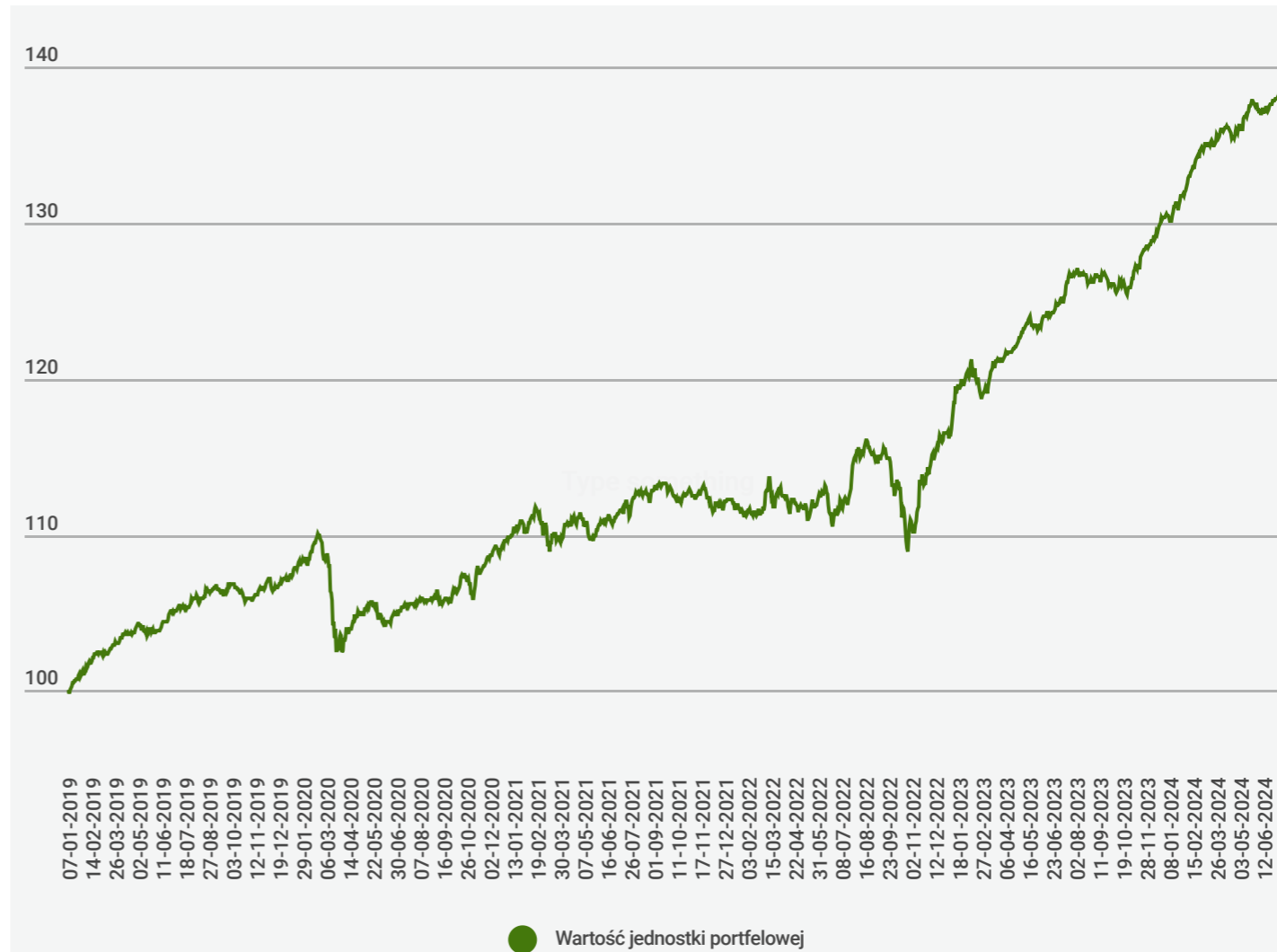
niskie

wysokie



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

Stopy zwrotu (19.07.2024)	0.17%	1.79%	4.90%	8.79%	23.98%	30.77%	5.63%
---------------------------	-------	-------	-------	-------	--------	--------	-------



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

Największe dotychczasowe pozycje akcyjne, czyli Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu oraz VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends redukujemy najbardziej. Chcemy przejść do struktury 35/65 na rzecz funduszy dłużnych, gdzie pozostajemy przy pozycjach z dużym udziałem długu korporacyjnego polskiego.

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.

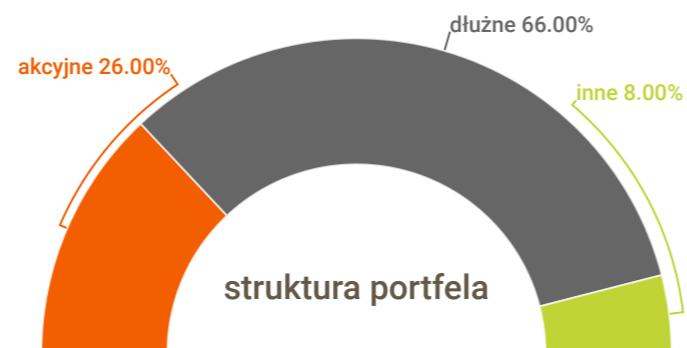
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 6,14%



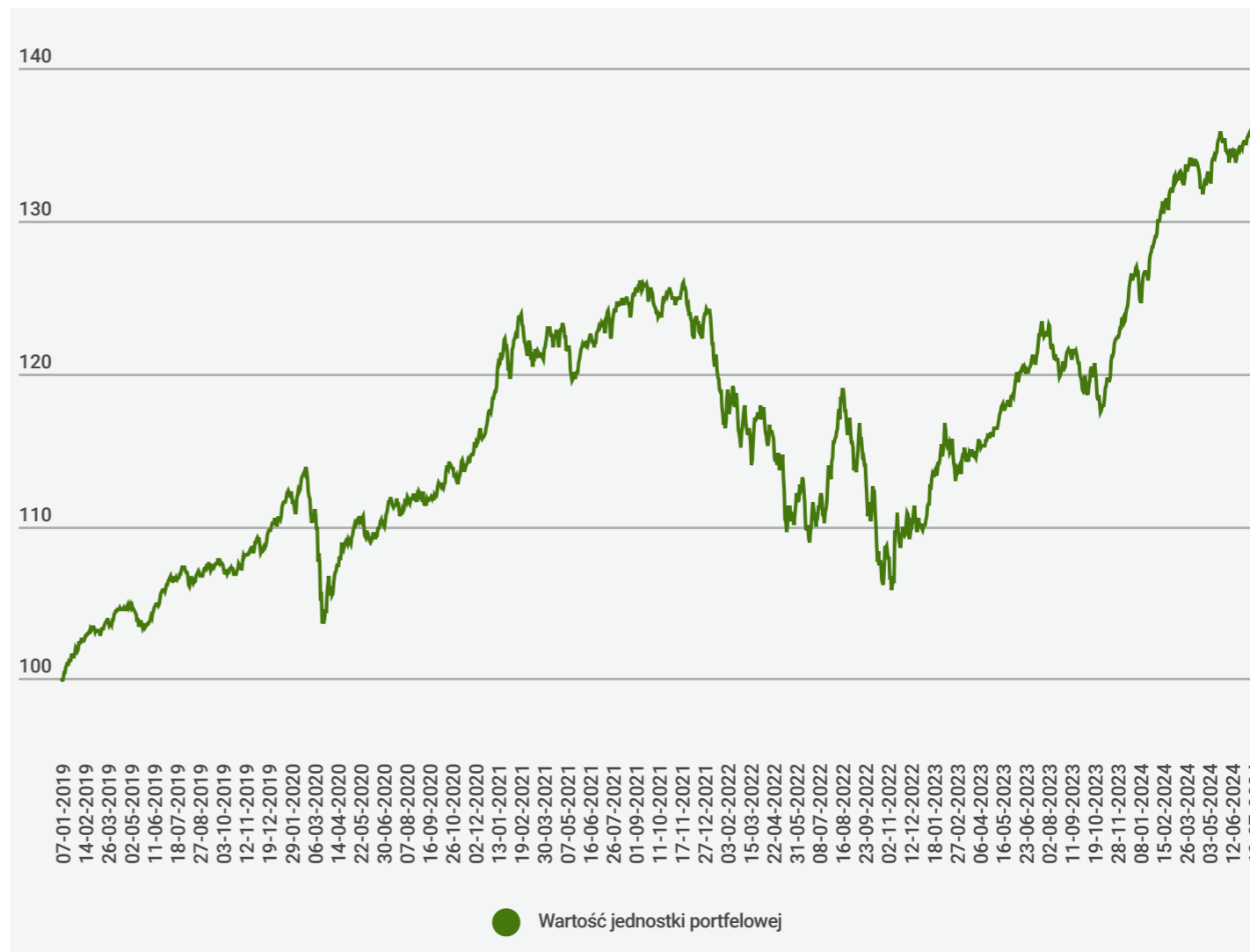
niskie

wysokie



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

Stopy zwrotu (19.07.2024)	-0.16%	2.04%	5.47%	8.97%	9.91%	25.82%	6.13%
---------------------------	--------	-------	-------	-------	-------	--------	-------



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

Schodzimy do struktury 60/40 w dużej mierze poprzez zredukowanie największych pozycji w portfelu, czyli Skarbiec Małych i Średnich Spółek, Skarbiec Spółek Wzrostowych oraz Allianz Global Metals and Mining. Pozostajemy na obranych kierunkach, ale z mniejszą alokacją. W części dłużnej powiększamy Quercus Dłużny Krótkoterminowy, ale równie dobrze można pozostać w parasolu i wybrać fundusz dłużny uniwersalny lub obligacji korporacyjnych polskich.

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.

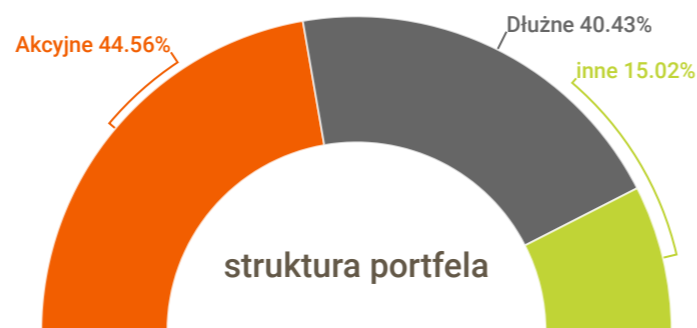
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRI) 10.26%

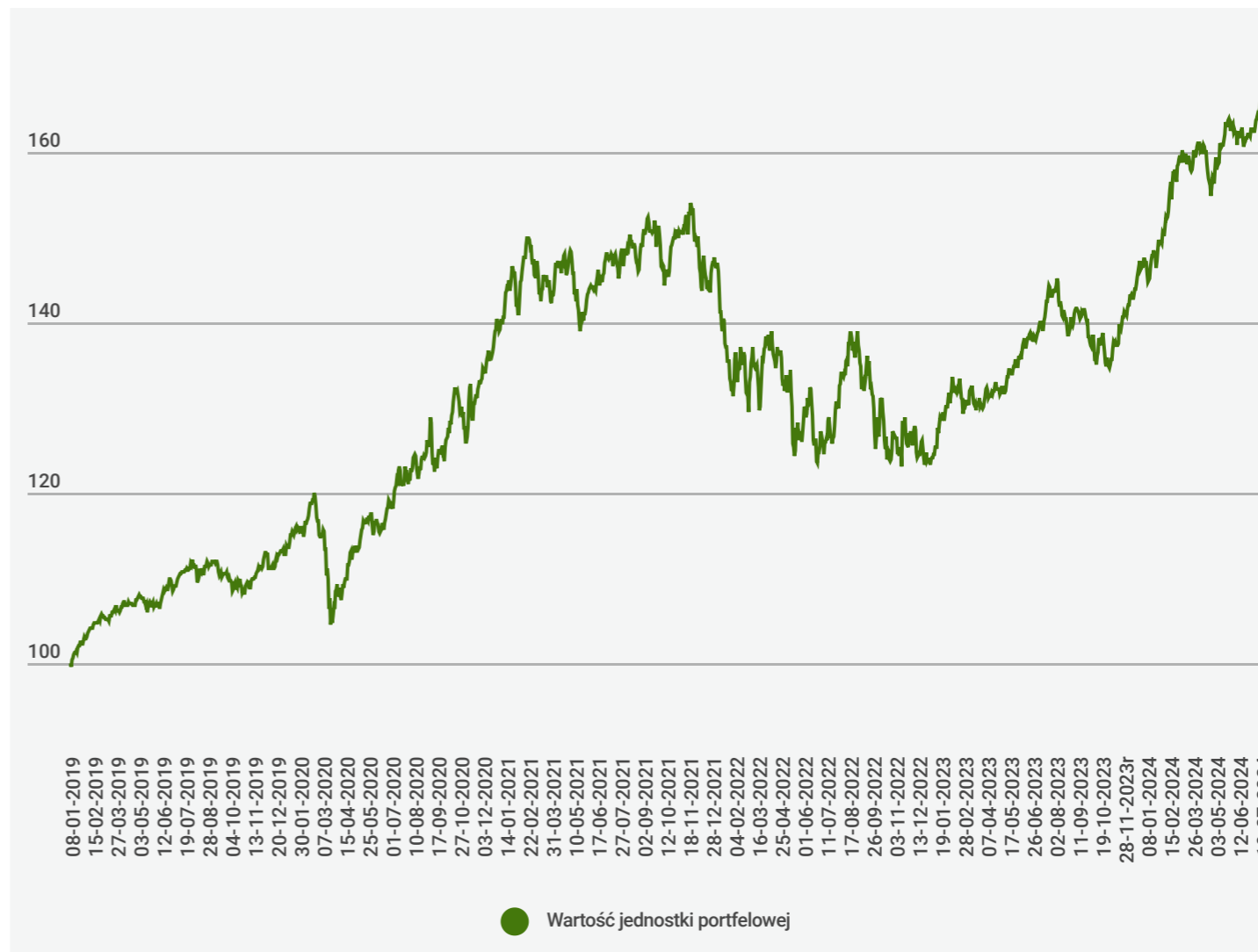


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	60M	YTD
Stopy zwrotu (19.07.2024)	-0.17%	4.11%	8.59%	11.88%	11.12%	45.45%	9.77%



Portfel skierowany jest do osób o **podwyższonej skłonności do podejmowania ryzyka**. Udział funduszy akcyjnych wynosi maksymalnie 75%, mieszanych do 100%, a funduszy dłużnych co najmniej 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

Redukujemy pozycje w Skarbiec Małych i Średnich Spółek, Skarbiec Spółek Wzrostowych oraz Allianz Global Metals and Mining i wprowadzamy w to miejsce 15% funduszu dłużnego uniwersalnego. Pozostajemy przy obranych kierunkach inwestycyjnych, ale musimy być gotowi na zwiększoną zmienność w nadchodzących miesiącach i możliwą dalszą zmianę alokacji.

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.

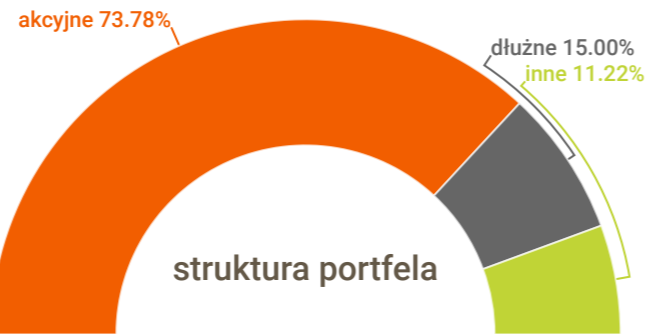
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 14.32%



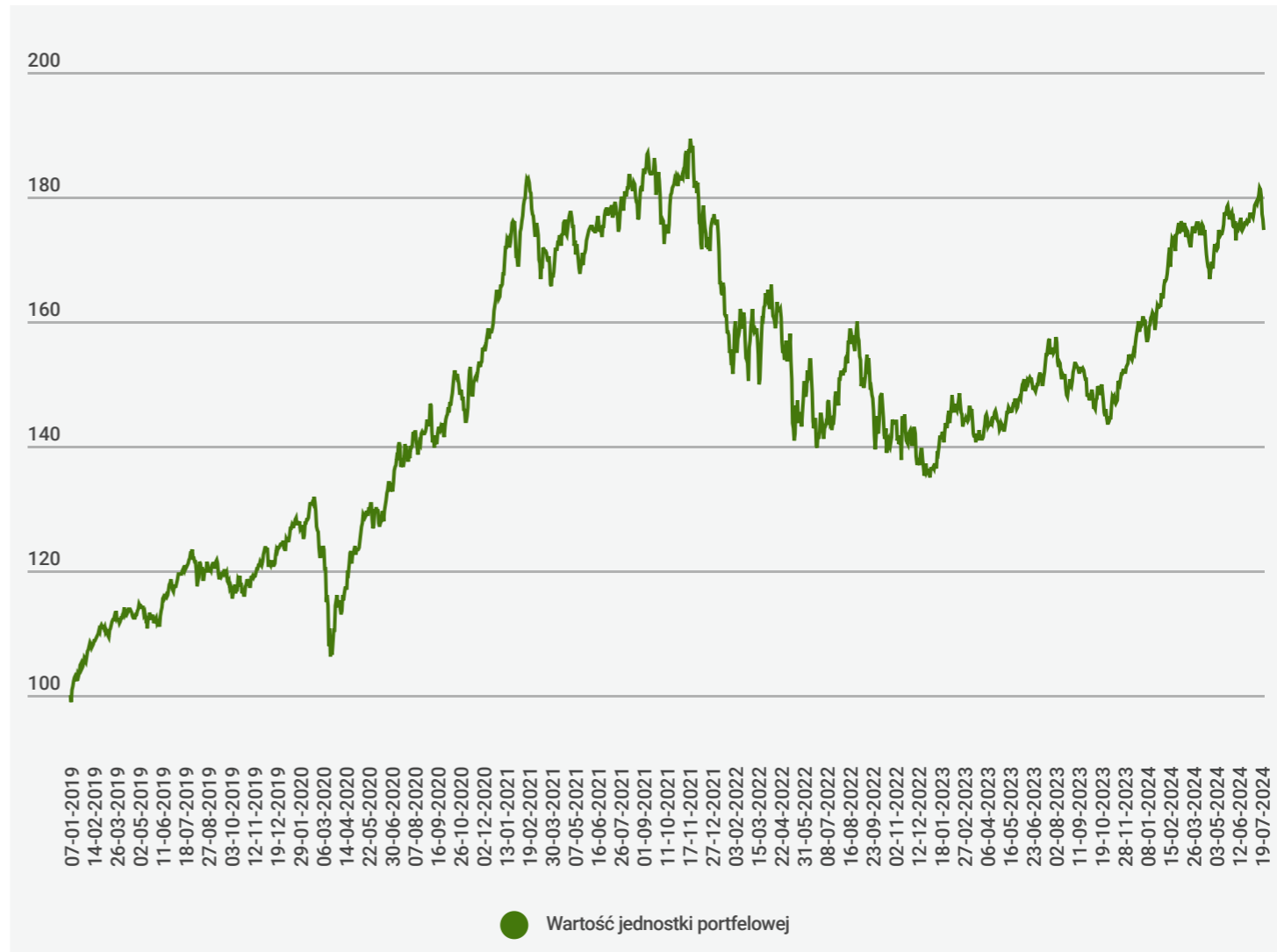
niskie

wysokie



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

Stopy zwrotu (19.07.2024)	-0.7%	4.75%	8.15%	11.16%	0.14%	44.11%	9.15%
---------------------------	-------	-------	-------	--------	-------	--------	-------



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.