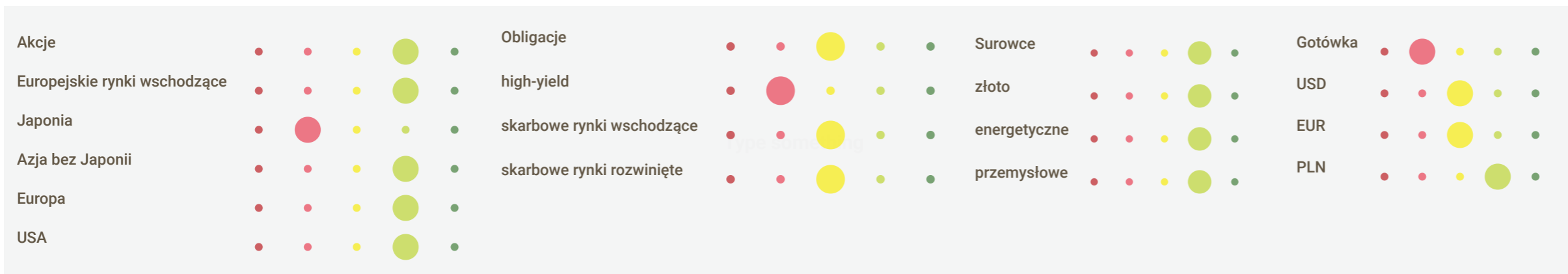
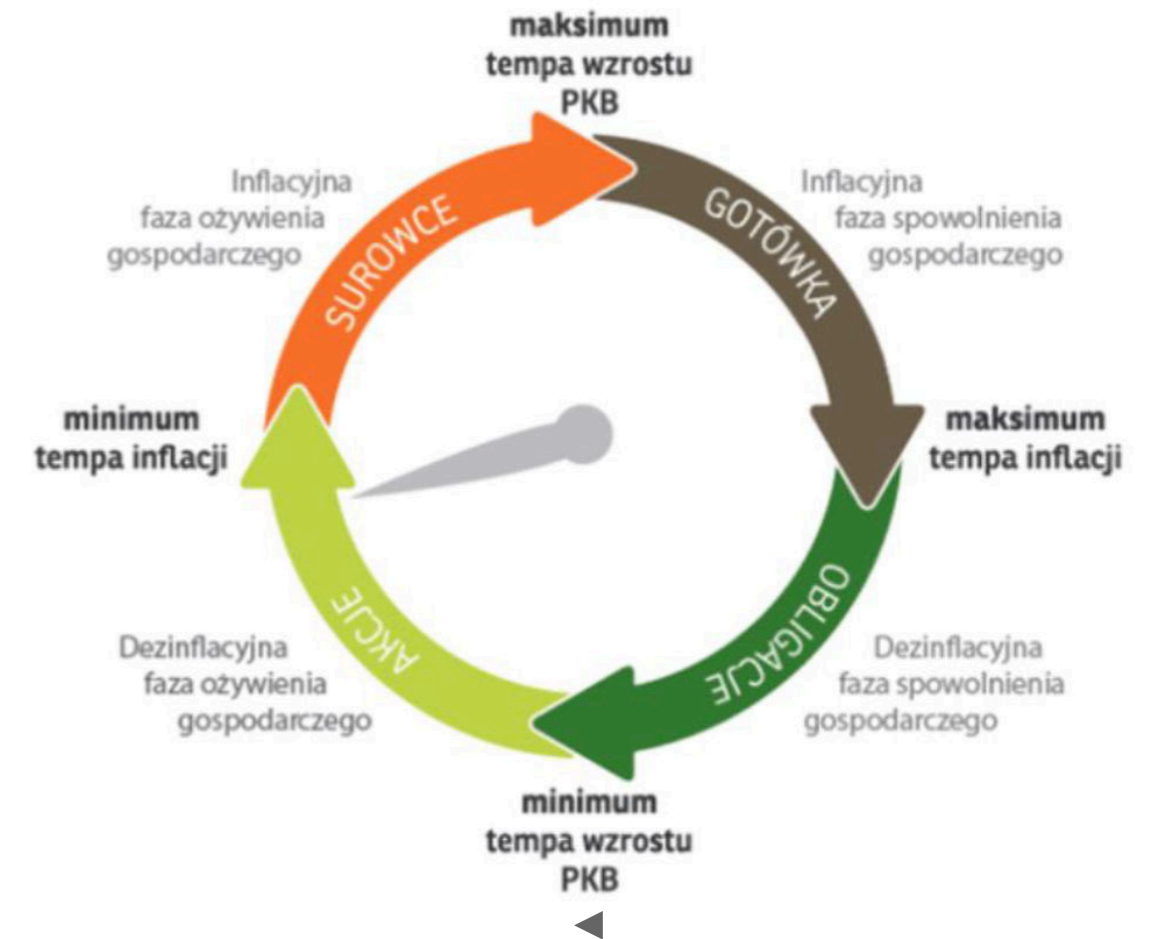


Portfele modelowe sierpień 2024

Trudno obecnie spiąć całą sytuację rynkową i gospodarczą. Oczywiście, to w jaki sposób rynek pozbierał się po przeceniu z początku miesiąca robi wrażenie. Z jednej strony świadczy to o jego sile, a z perspektywy czasu można stwierdzić, że spadek głównego indeksu o 10% był okazją do zwiększenia zaangażowania. Z drugiej jednak strony w sierpniu zobaczyliśmy jak rynek potrafi gwałtownie się zmienić i nabierać dynamiki. Sezonowo okres sierpnia i września obfituje w korekty rynkowe, mamy zatem jeszcze okno na kolejną falę. Powodów na nią wydaje się być dużo: pogarszające się dane makro z USA, krajów Unii Europejskiej, Chin, a także z Polski, geopolityka, wybory w USA. Oczekiwane rozpoczęcie obniżek stóp w USA może pomóc, ale jest też

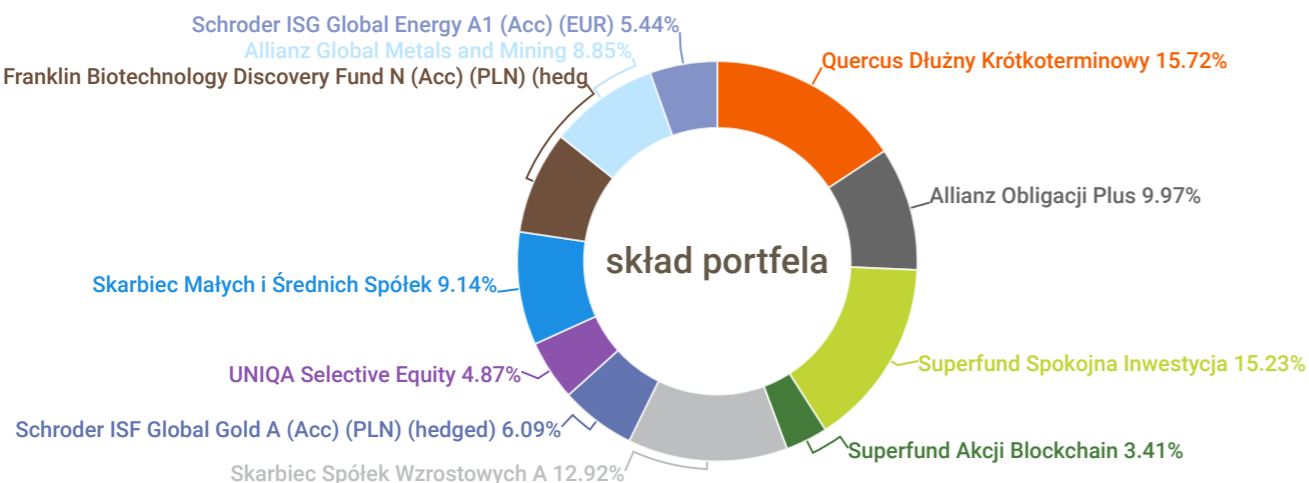
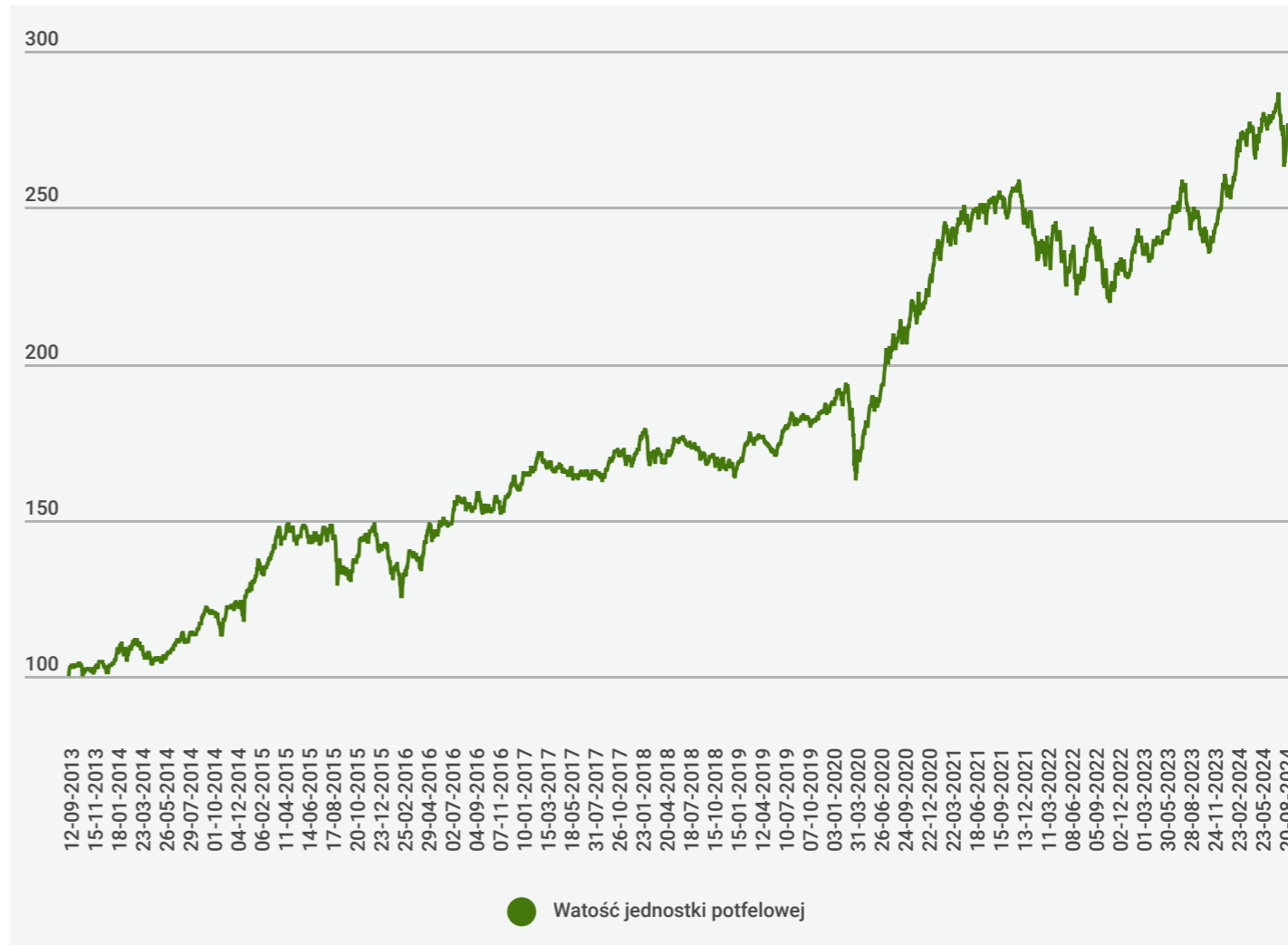
ryzyko, że jest ono wyraźnie spóźnione. Obecnie rynek oczekuje, że w ciągu roku stopy w USA spadną do poziomu 3%. Stopniowe obniżki o 0,25% mają rysować realizację scenariusza miękkiego lądowania. Zmniejszenie zaangażowania w akcje w lipcu było dobrym pomysłem, zrobiliśmy to na wielu prowadzonych przez nas portfelach. Obecnie, po wzrostach, bliżej nam do kolejnej redukcji zaangażowania niż dobierania. Ciekawym zjawiskiem rynkowym jest słabnący dolar i bardzo mocny złoty. To wspiera wzrosty na złocie i każe patrzeć przychylnie na rynki wschodzące oraz surowce. Nie mając jasnego przekonania co do kierunku zarówno gospodarki globalnej, jak i rynków, na teraz, z wyjątkiem portfela agresywnego,

utrzymujemy bieżącą alokację i czekamy. W tym miesiącu nie dokonujemy większych zmian w strukturze portfeli, zostają one istotnie niedoważone.



Portfel specjalistyczny

Utrzymujemy strukturę 60/40, gdzie w części agresywnej mam zarówno fundusze sektorowe, na przykład Skarbiec Spółek Wzrostowych czy Franklin Biotechnology Discovery Fund N (Acc) (PLN) (hedged), jak i ekspozycję na surowce poprzez spółki wydobywające metale szlachetne oraz przemysłowe. Wierzymy dalej w sektor energii poprzez Schroder ISF Global Energy A1 (Acc) (EUR). W kolejnych miesiącach warto będzie rozważyć dołożenie funduszy z kategorii rynków wschodzących, gdzie zarówno na rynku walutowym, jak i akcyjnym zaczynają być widoczne efekty słabszego dolara.

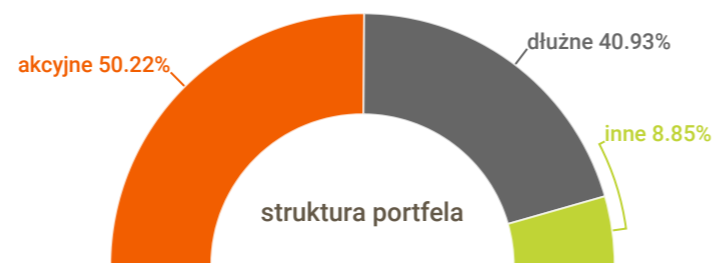


Stopień ryzyka (SRRI) 10.88%



niskie

wysokie



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

Stopy zwrotu (20.08.2024)	1m	3m	6m	12m	36m	60m	YTD
	-1.04%	-1.29%	2.28%	13.64%	11.27%	51.77%	6.63%

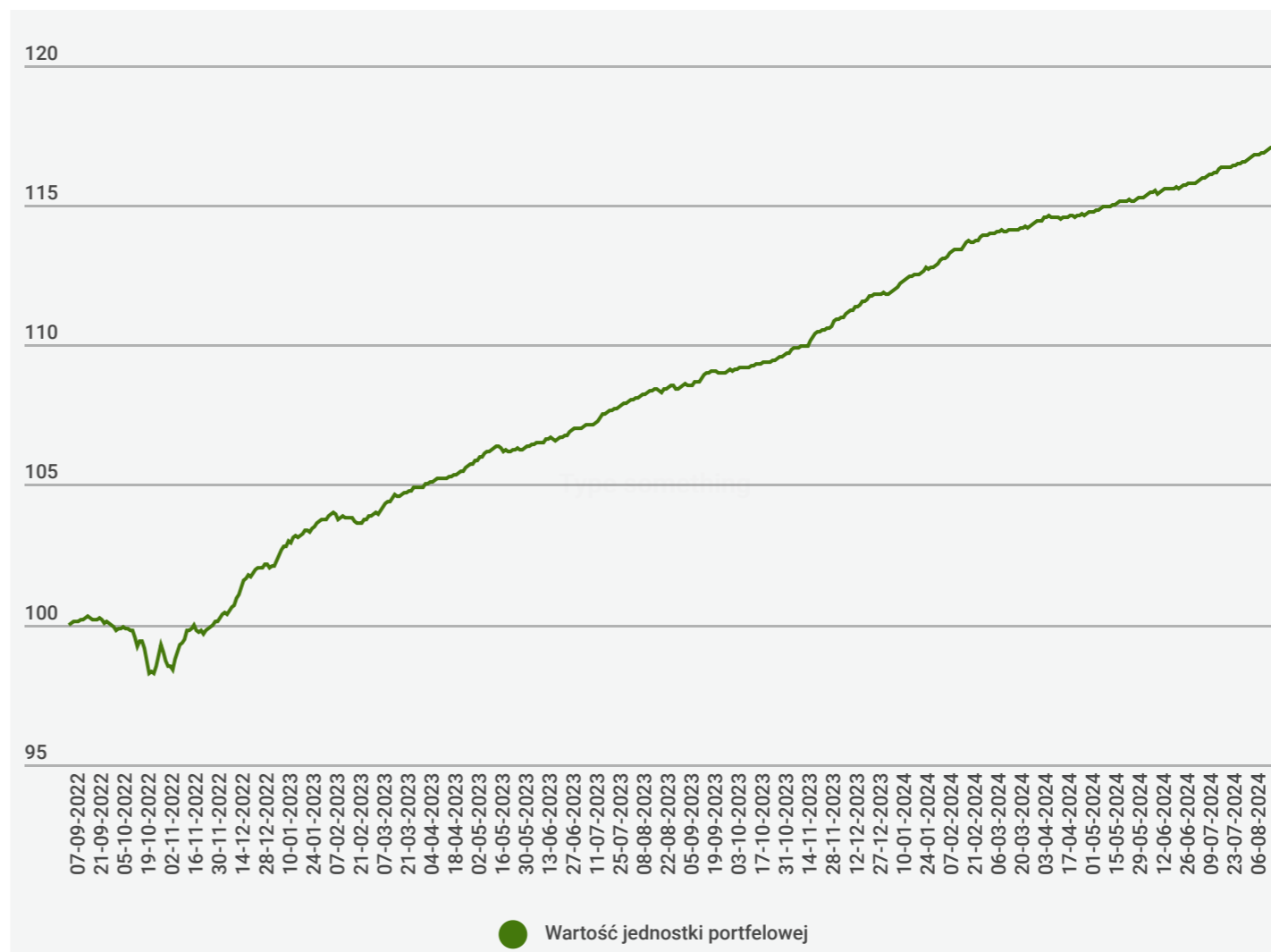
Prezentowany model został zapoczątkowany w dniu 1 września 2013. Dostępny jest od kwoty 250 tysięcy złotych. Model, który zakłada inwestowanie w nieszablonowe, wyrafinowane produkty z całego świata, np. fundusze biotechnologiczne, ochrony zdrowia, rolnicze... Zaletą tej inwestycji jest znacznie wyższy 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 o najniższym ryzyku w momencie pisania komentarza ma wynik za ostatni rok nieznacznie powyżej 8%. Spełnia zatem swoją rolę podbijania depozytu bankowego i realnej ochrony środków przed inflacją. Skład portfela pozostaje niezmienny od ponad 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 >](#)

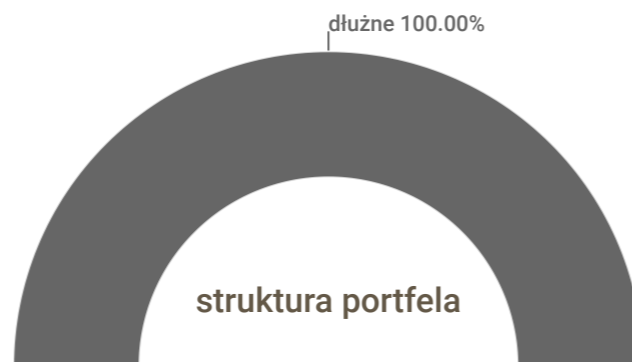


Stopień ryzyka (SRRI) 1.67%



niskie

wysokie



struktura portfela

	1m	3m	6m	12m	YTD
Stopy zwrotu (20.08.2024)	0.70%	1.76%	3.05%	8.07%	4.75%

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 momencie pisania komentarza wynik za ostatni rok to niemal 10%. Poza Skarbiec Rynków Surowcowych wszystkie pozycje dokładają się pozytywnie do wyniku, ale w stosunku do surowców pozostajemy optymistycznie nastawieni na kolejne miesiące i cierpliwie czekamy. W części akcyjnej utrzymujemy zredukowaną ekspozycję na akcje polskie oraz sektor globalny wzrostowy za pomocą VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends (VIG / C-QUADRAT 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 (SRRI) 3.27%



niskie

wysokie

dłużne 85.40%

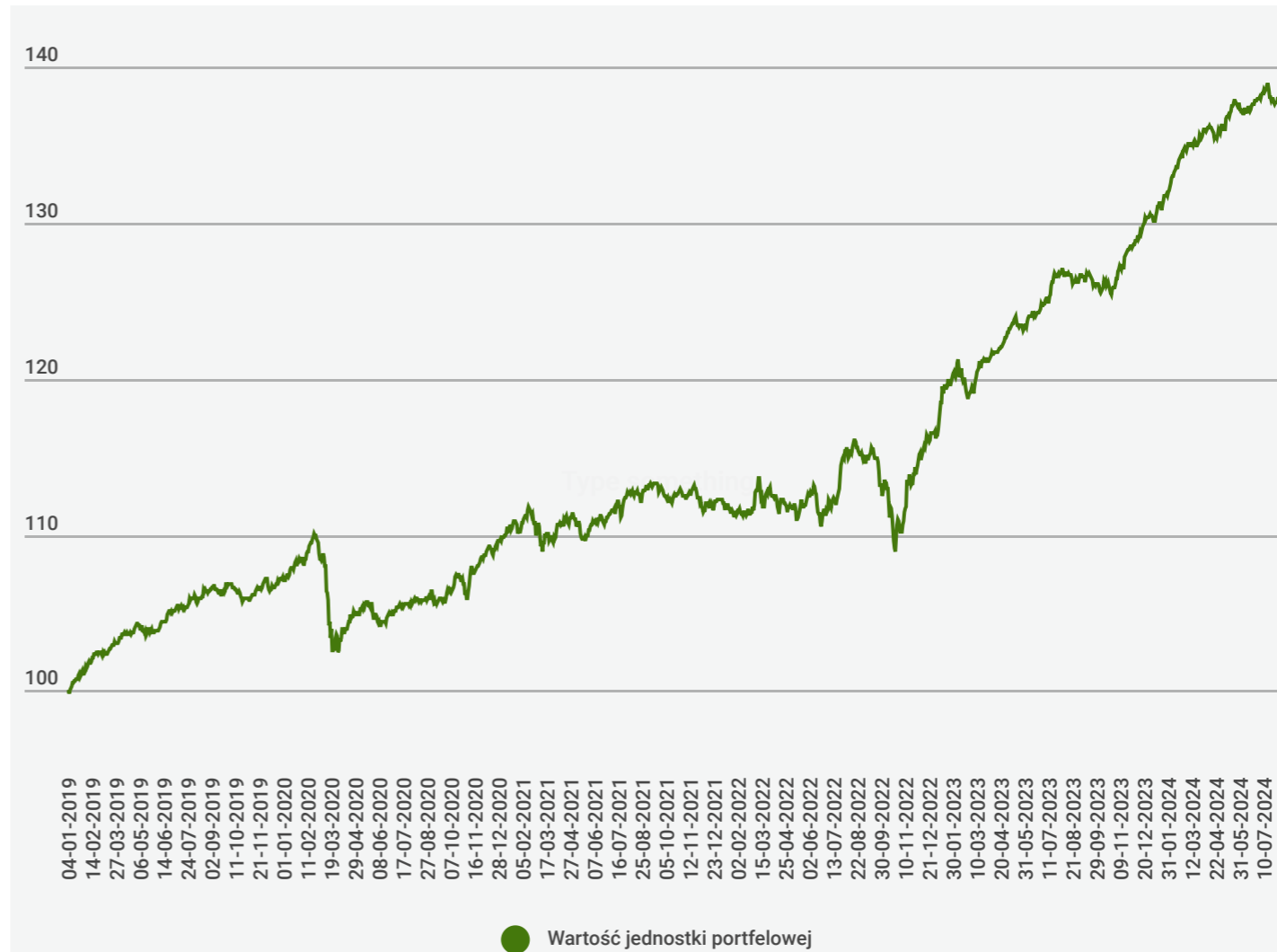
akcyjne 9.93%
inne 4.67%



struktura portfela

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

Stopy zwrotu (20.08.2024)	0.61%	0.58%	3.23%	9.89%	23.61%	30.81%	5.63%
---------------------------	-------	-------	-------	-------	--------	--------	-------



Wartość jednostki portfelowej

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

Po redukcji z ostatniego miesiąca mamy 2/3 portfela w funduszach dłużnych opartych o zmienną stopę procentową. Wynik za ostatnie dwanaście miesięcy to ponad 12%. Nieco słabiej zachowują się pozycje oparte o surowce oraz akcje mniejszych spółek europejskich, ale dalej pokładamy w tych kierunkach nadzieję na kolejne kwartały.

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.

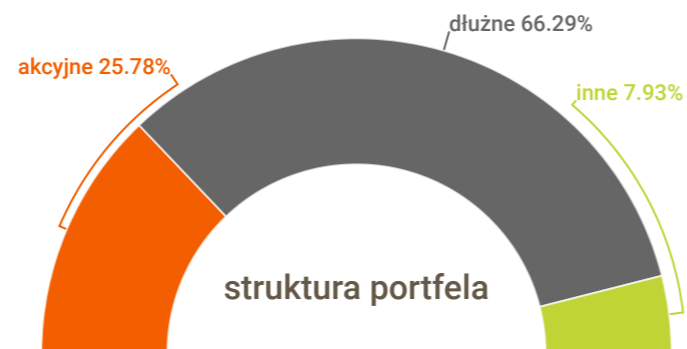
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 6,14%



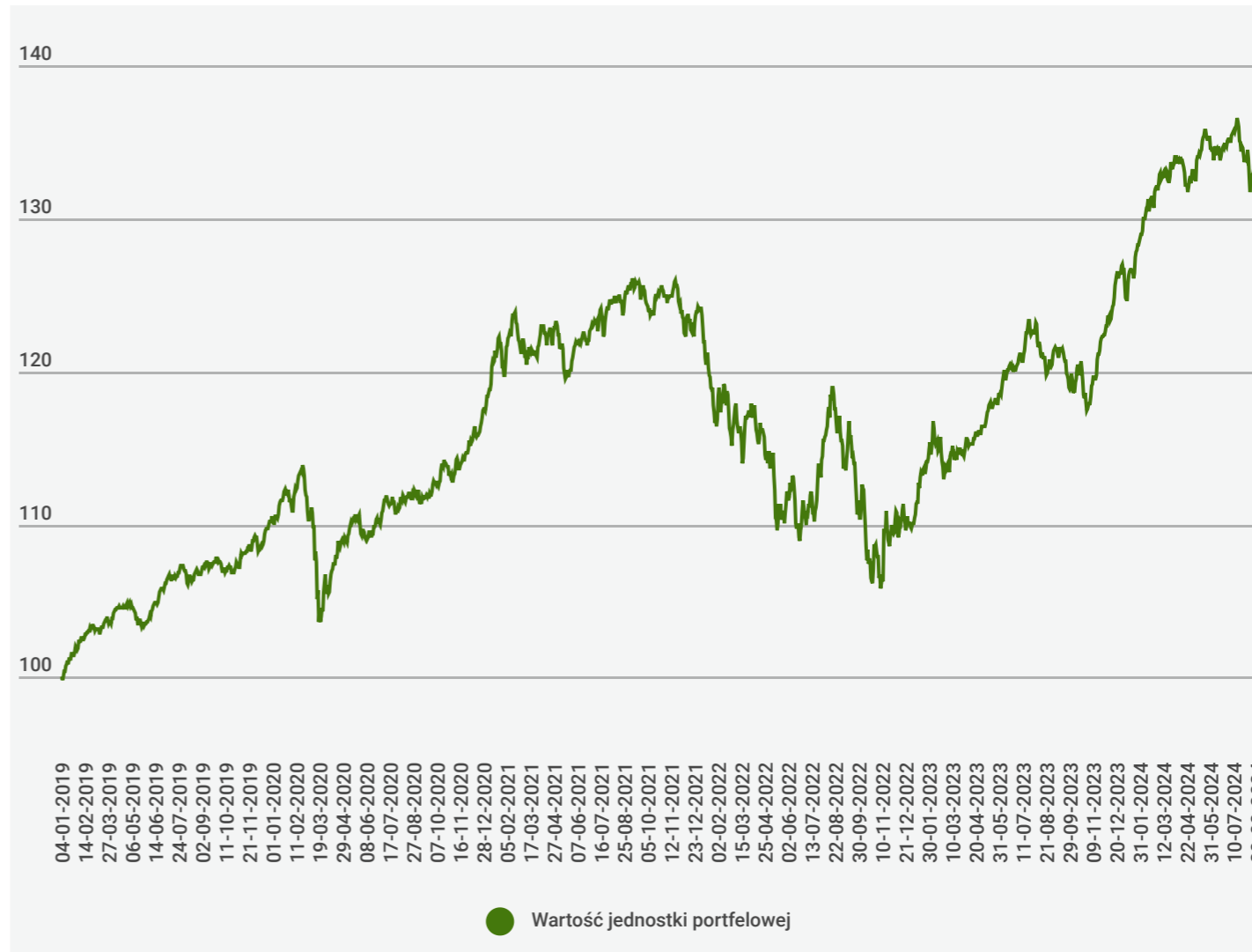
niskie

wysokie



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

Stopy zwrotu (20.08.2024)	0.24%	-0.79%	2.70%	12.44%	8.74%	25.92%	6.39%
---------------------------	-------	--------	-------	--------	-------	--------	-------



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

Aktualnie 40% stanowią fundusze dłużne krótkoterminowe oparte o zmienną stopę procentową. W części agresywnej mamy ekspozycję na małe spółki polskie, sektor biotechnologiczny oraz wzrostowy. Rezygnujemy z Caspar Globalny i w to miejsce dokładamy fundusz Schroder ISF Asian Opportunities AI (Acc) (PLN) (hedged). Część surowcowa 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.

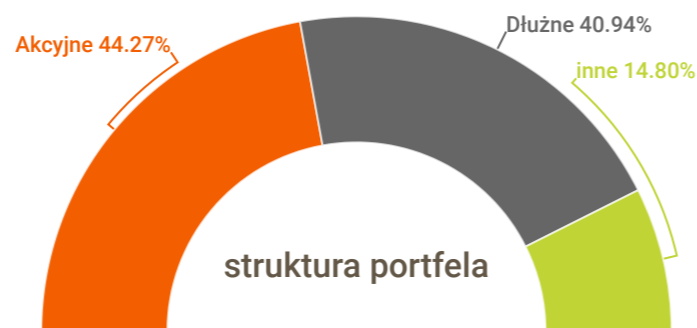
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRI) 10.32%

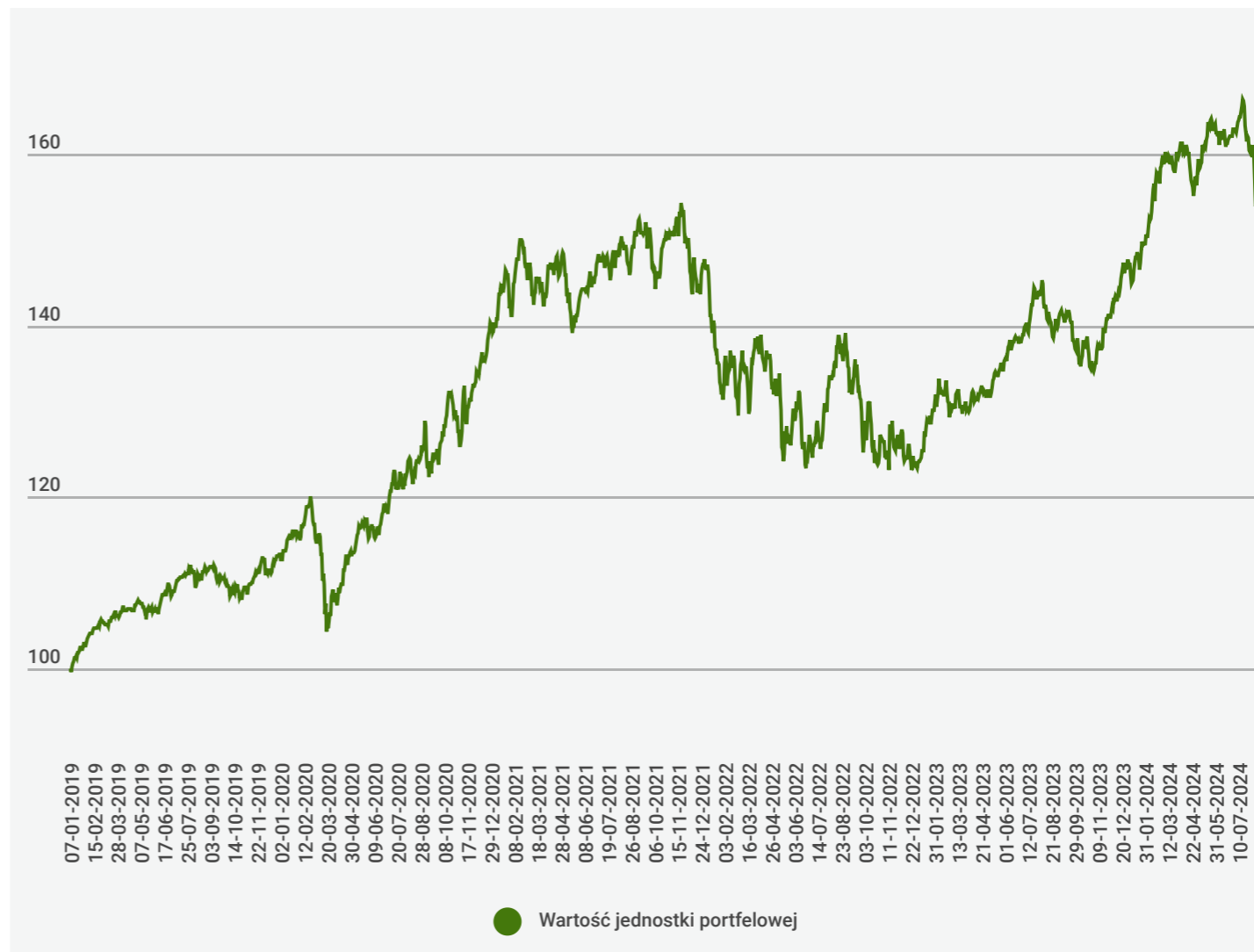


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	60M	YTD
Stopy zwrotu (20.08.2024)	-0.67%	-2.17%	1.84%	15.68%	9.56%	43.70%	9.04%



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

W tym miesiącu część bezpieczną powiększamy z 15% do 20% poprzez rezygnację z Caspar Globalny. Pozostałe kierunki bez zmian. Największe pozycje to Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO), oraz Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO). W ostatnim czasie najlepiej zachowuje się fundusz oparty o sektor biotechnologiczny. Najgorzej o sektor energetyczny i metale przemysłowe, ale pozostajemy nastawieni do nich optymistycznie w kontekście kolejnych kwartałów.

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.

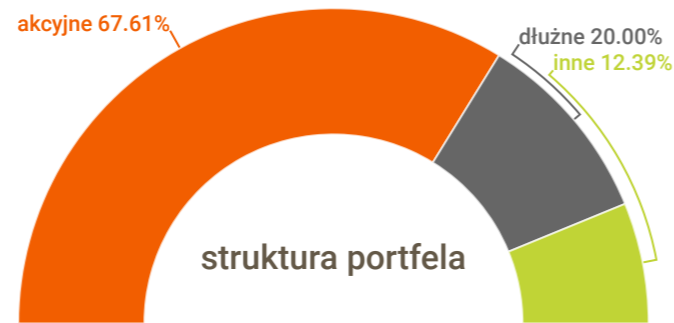
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 14.38%



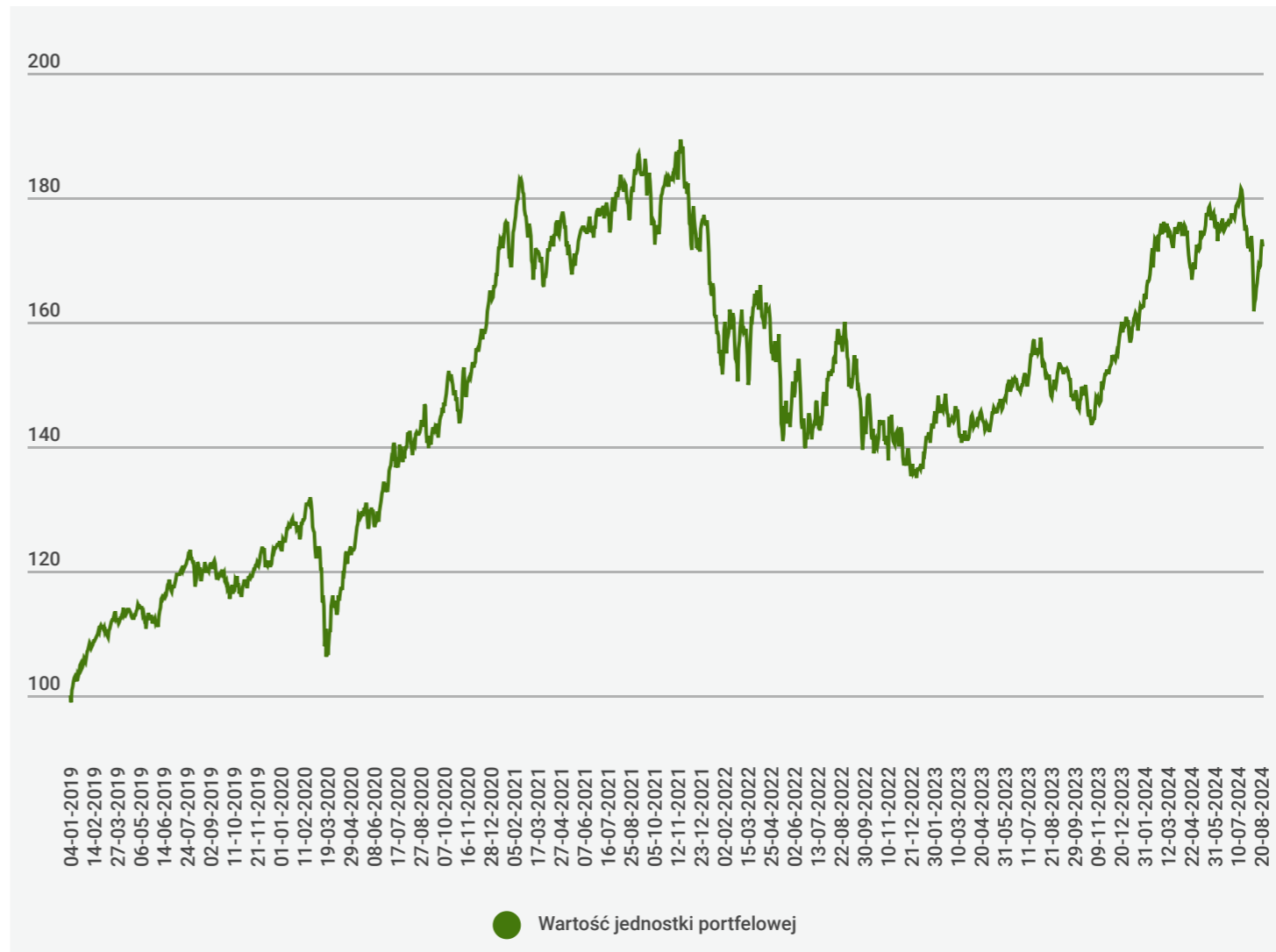
niskie

wysokie



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

Stopy zwrotu (20.08.2024)	-1.39%	-3.36%	-0.29%	16.50%	-2.56%	43.37%	7.64%
---------------------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	-------



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.