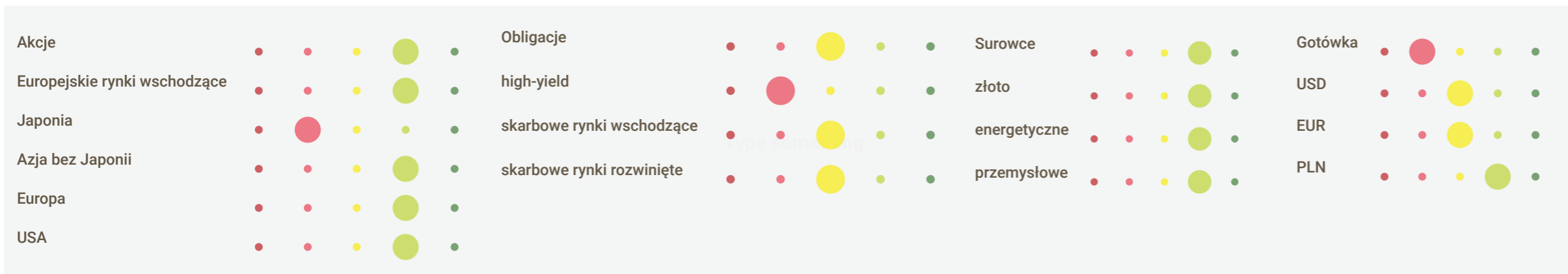
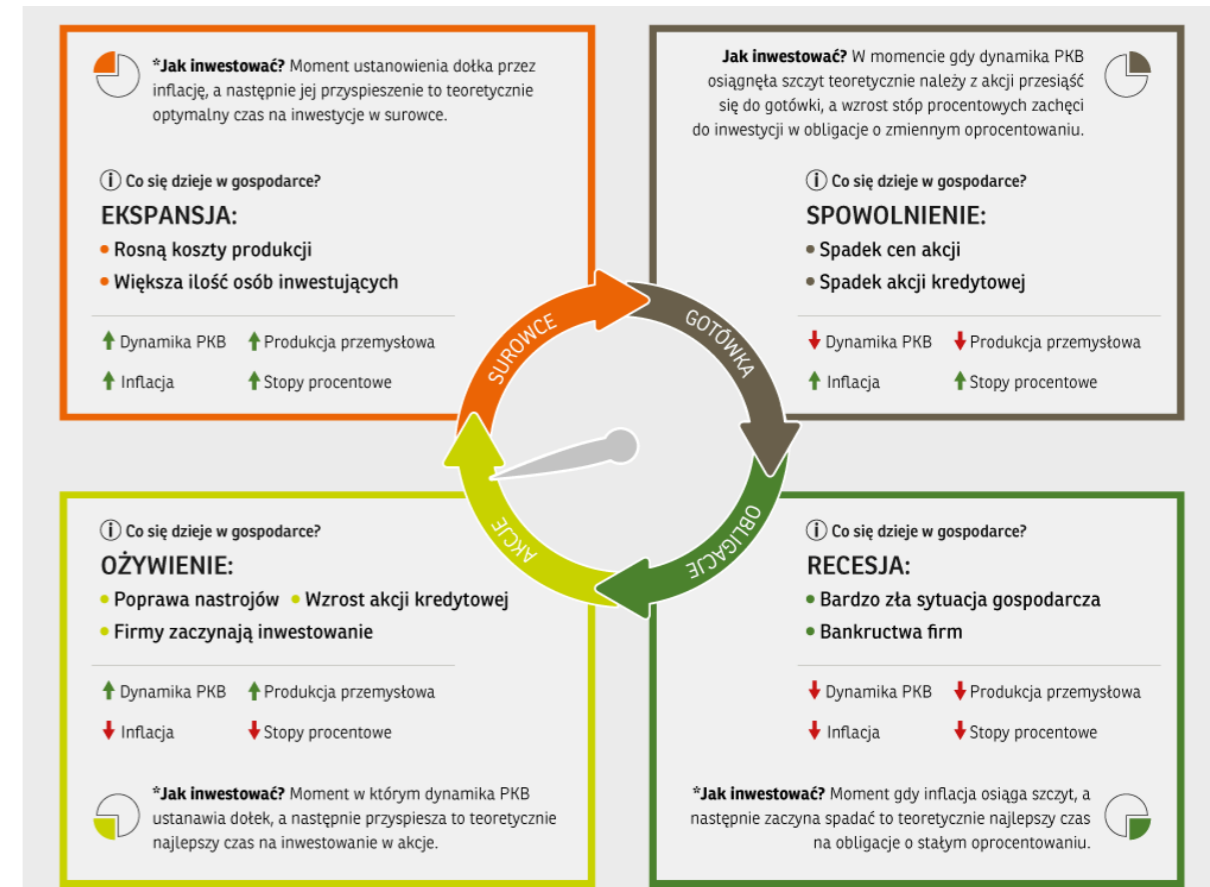


Portfele modelowe listopad 2024

Od początku listopada rynki starają się przewidzieć, co prezydent elekt zamierza zrobić oraz co faktycznie mu się uda, (a to jest trochę nieprzewidywalne). Obserwujemy duże wahania notowań na poszczególnych sektorach, regionach czy na rynku surowców. Kolejne nominacje w USA powodują rynkowe reakcje, co najlepiej pokazują notowania spółek z amerykańskiego sektora zdrowia i biotechnologii po zapowiedzi nominacji sceptyka szczeniowego na stanowisko sekretarza zdrowia. Dotyka to również naszych portfeli modelowych, gdzie mamy ekspozycję na sektor biotechnologiczny czy też surowcowy, który nie czuje się dobrze w kontekście możliwych taryf

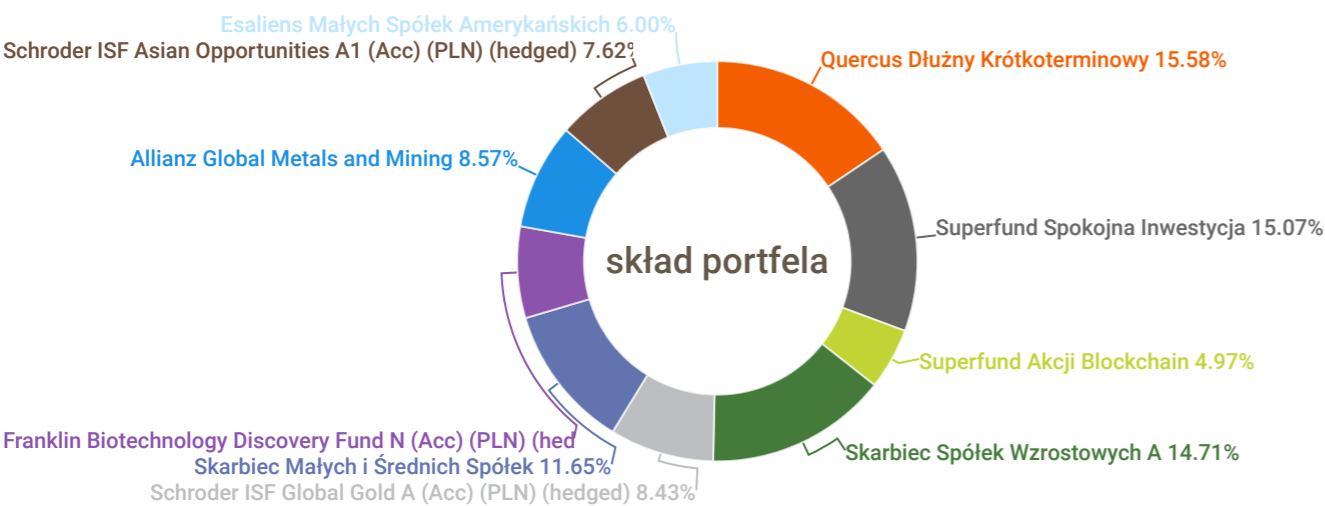
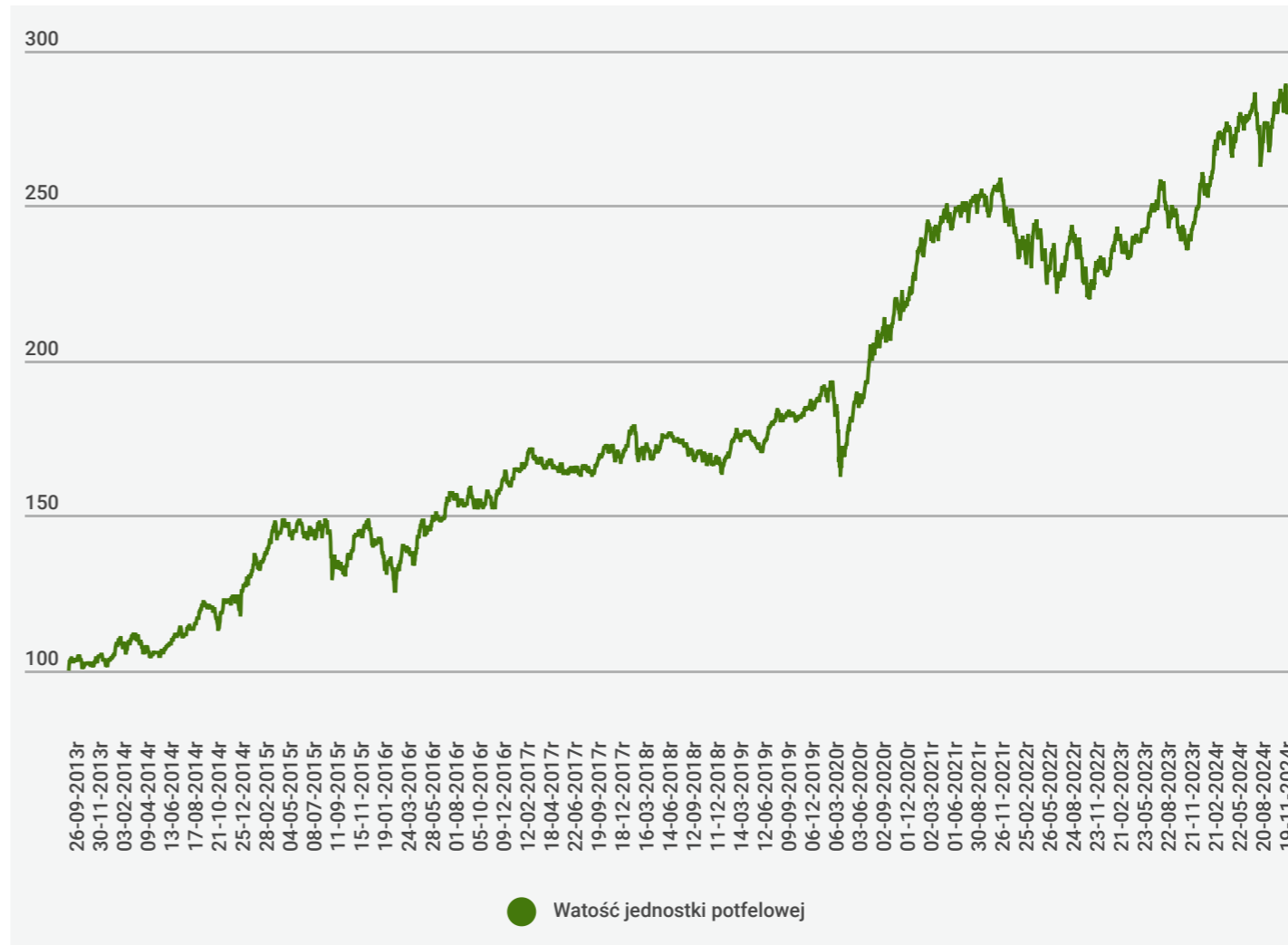
i dalej słabej sytuacji w Chinach. Polskie akcje również ucierpiały na skutek niepewności co do propozycji rozwiązania wojny w Ukrainie, czy też skutków ostatniej decyzji zezwalającej na użycie zachodnich rakiet średniego zasięgu na terytorium Rosji. W takim otoczeniu w siłę rośnie dolar, co skutecznie hamuje zarówno surowce, jak i aktywa z rynków wschodzących. Liczymy, że obecna, zachwiana sytuacja się uspokoi i wrócimy do dobrego zachowania ryzykownych aktywów w ślad za postępującym ożywieniem gospodarczym w otoczeniu nadal niskiej inflacji. Ta ostatnia może jednak ulec zmianie na skutek działań nowej administracji i pozostaje w centrum naszej uwagi.

W tym miesiącu nie decydujemy się na zmiany struktury portfeli, raczej konsolidujemy pozycje lub wymieniamy fundusze w ramach swoich grup porównawczych w poszukiwaniu lepszego wyniku.

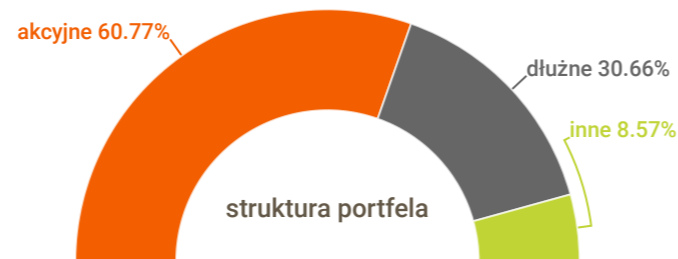


Portfel specjalistyczny

Ostatni miesiąc był lekko na minus, a sytuację poprawiła niewielka alokacja w Superfund Akcji Blockchain, która istotnie dołożyła się do wyniku. Na minus „spisały się” biotechnologia, azjatyckie rynki wschodzące i sektor surowcowy. W tym miesiącu nie zmieniamy struktury „akcje/obligacje”, która pozostaje na poziomie 70/30, ale robimy nieco miejsca i wprowadzamy alokację na małe spółki amerykańskie w postaci Esaliens Małych Spółek Amerykańskich. Wynik portfela od początku roku to 9.06%.



Stopień ryzyka (SRRI) 10.97%



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 (19.11.2024)	-1.52%	2.26%	1.51%	16.45%	9.98%	52.57%	9.06%

Portfel umiarkowanie konserwatywny

Struktura portfela pozostaje bez zmian. Szukamy nieco ryzyka po stronie dłużnej poprzez zamknięcie pozycji w Allianz Obligacji Plus i wprowadzenie funduszu z ekspozycją na stopę procentową w postaci Popema Obligacji Uniwersalny. Wynik od początku roku to 7,63%.

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.

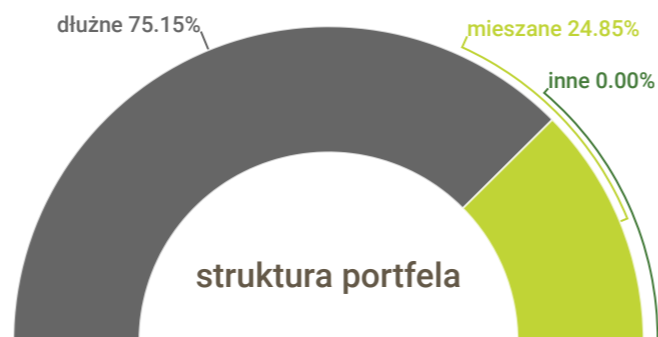
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 3.23%

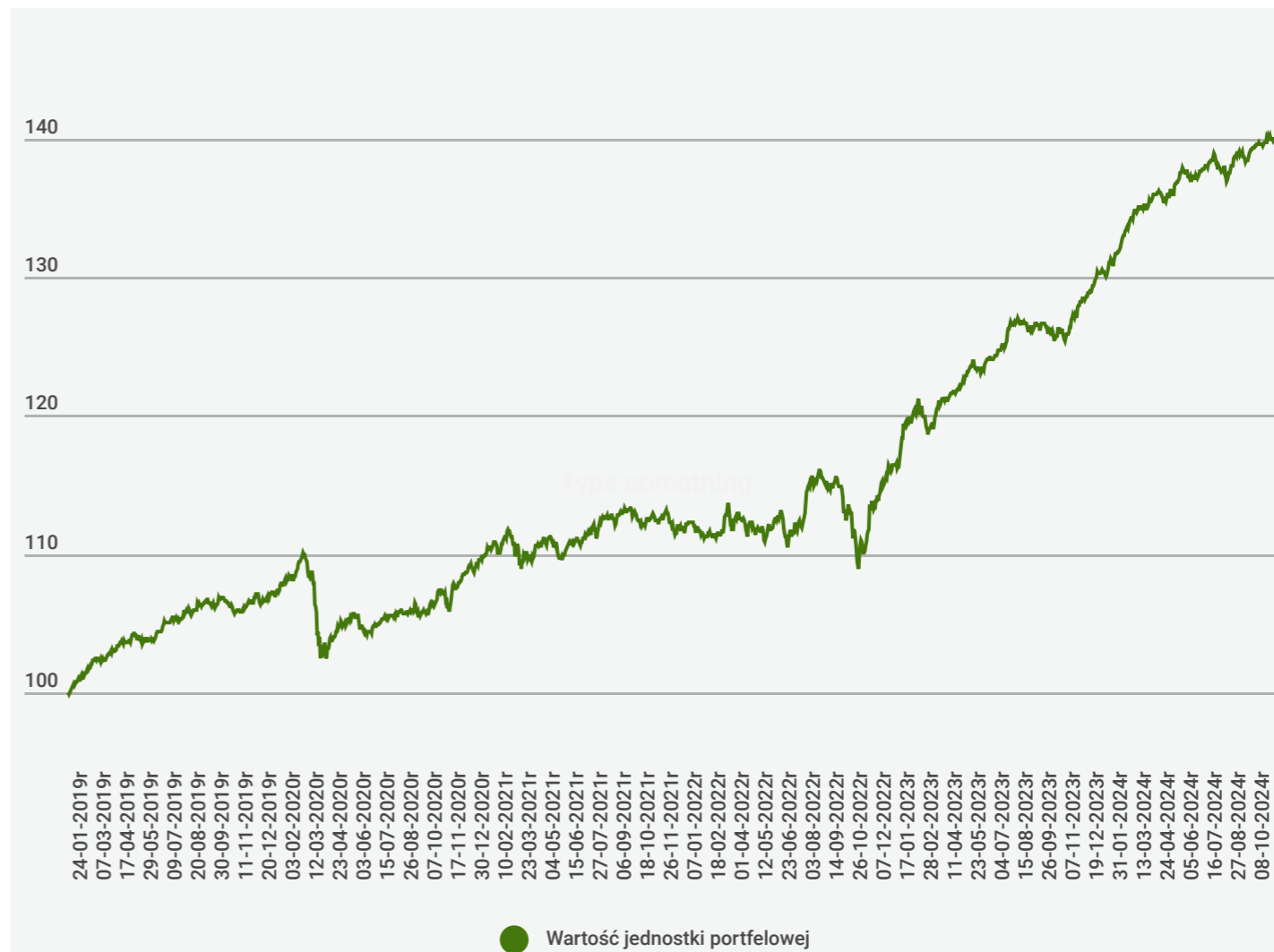


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	60M	YTD
Stopy zwrotu (19.11.2024)	0.20%	1.22%	2.03%	9.57%	24.34%	31.76%	7.63%



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

Ostatni miesiąc na zero. *In minus* polskie akcje i złoto, a na plus ekspozycja na amerykańskie spółki wzrostowe. W tym miesiącu zmieniamy Allianz Obligacji Plus na Investor Dochodowy do 10% portfela, a pozostałą część lokujemy w dwie inne dłużne pozycje z portfela. Wynik od początku roku to 8,29%.

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.

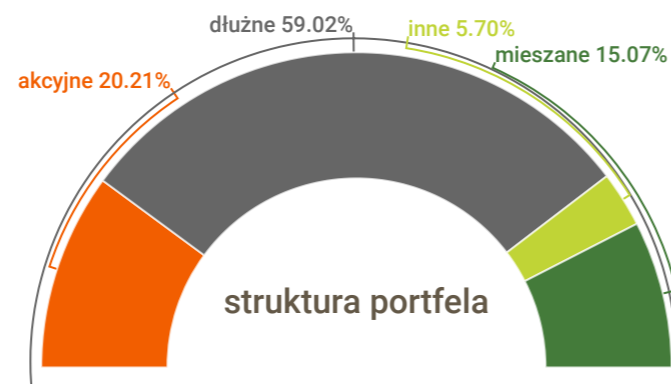
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 6,10%



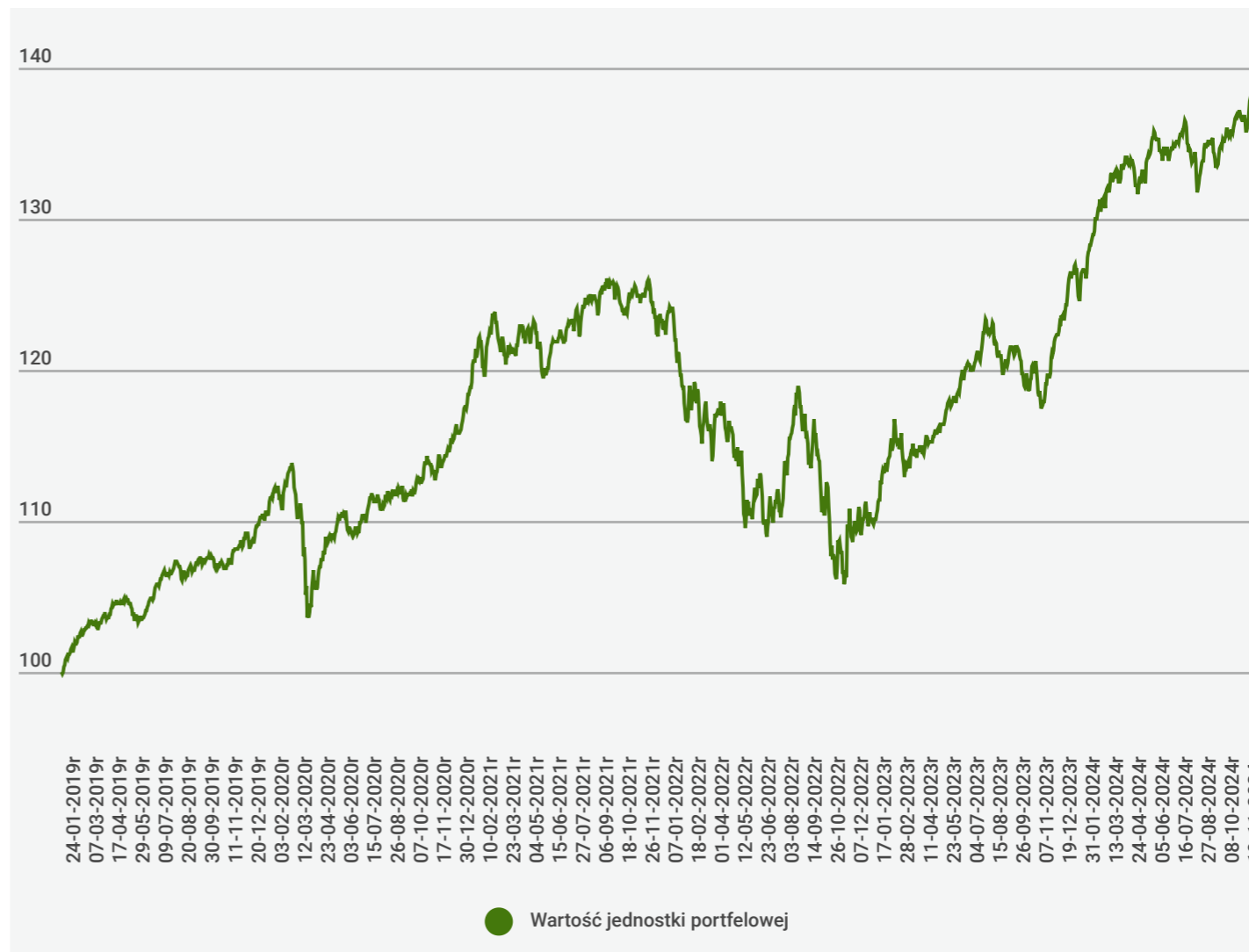
niskie

wysokie



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

Stopy zwrotu (19.11.2024) 0.03% 1.57% 1.26% 13.02% 9.10% 26.15% 8.29%



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

Miesiąc wyraźnie na minus, głównie za sprawą niemal 12-procentowego spadku sektora biotechnologicznego, funduszu z wschodzącej Azji oraz sektora surowcowego. Nie dokonujemy zmian w alokacji i cierpliwie czekamy na wyklarowanie się sytuacji rynkowej. Wynik od początku roku to 9,85%.

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.

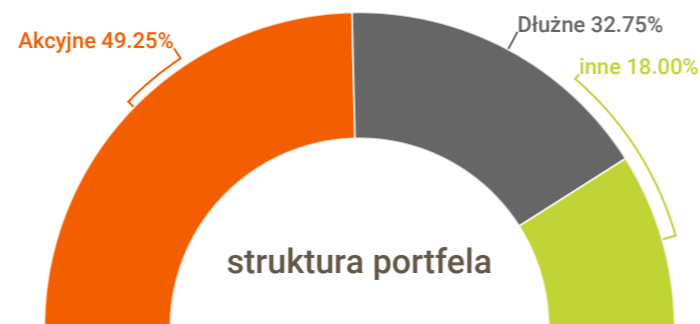
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRI) 10.50%

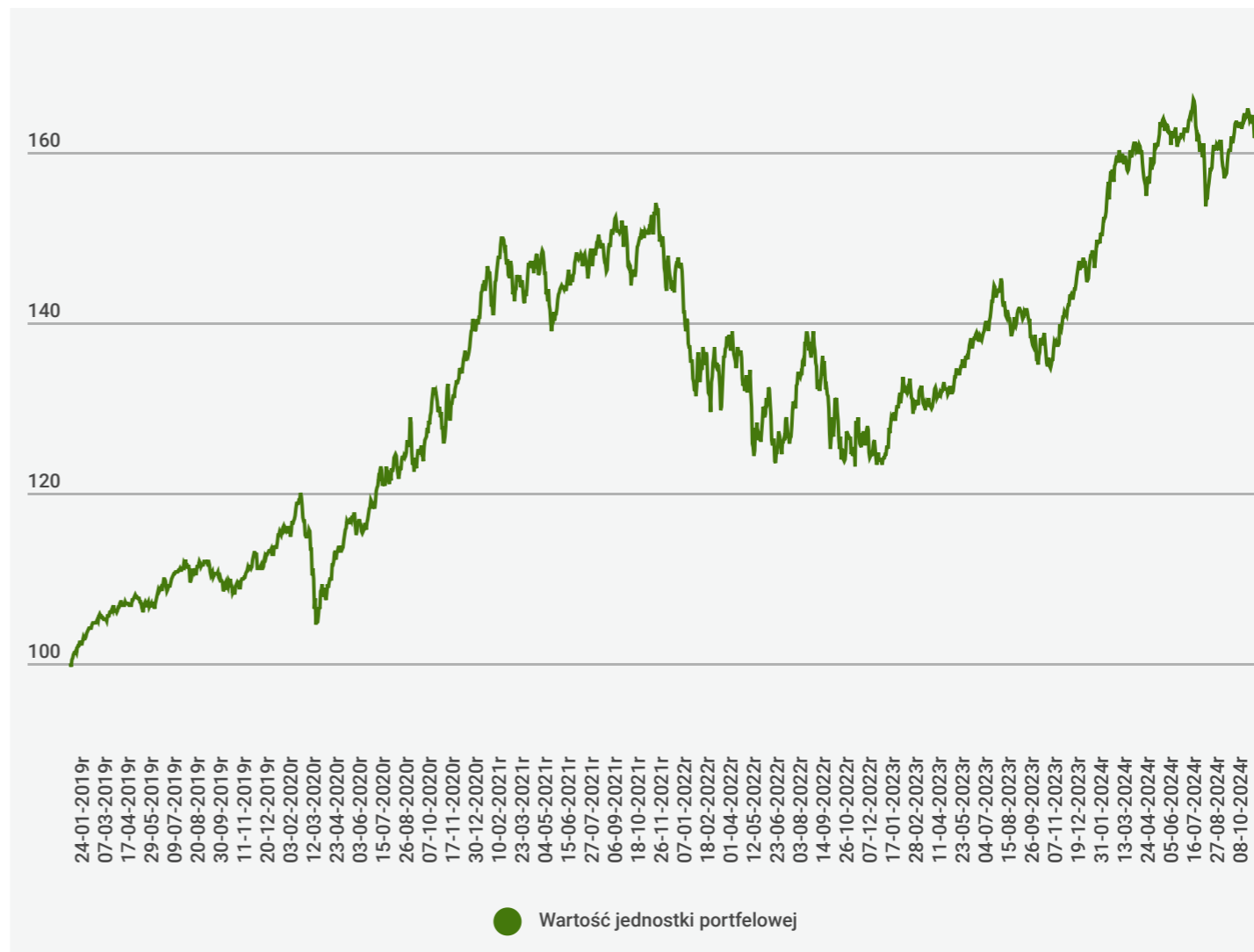


niskie

wysokie



	1m	3m	6m	12m	36m	60M	YTD
Stopy zwrotu (19.11.2024)	-2.23%	0.35%	-1.02%	15.47%	5.40%	45.03%	9.85%



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

Ostatnie powyborcze tygodnie są wyraźnie na minusie, głównie za sprawą sektora surowcowego i biotechnologicznego. Największą przecenę zaliczył Schroder ISF Global Gold A (Acc) (PLN) (hedged), bo ponad 13% w skali miesiąca. Wynik portfela od początku roku to obecnie jedynie 7.81%.

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.

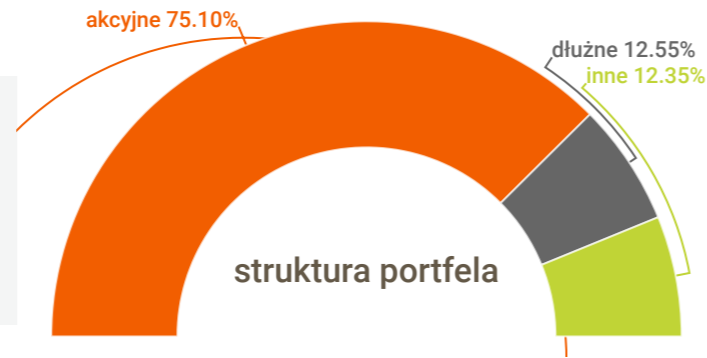
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 14.43%



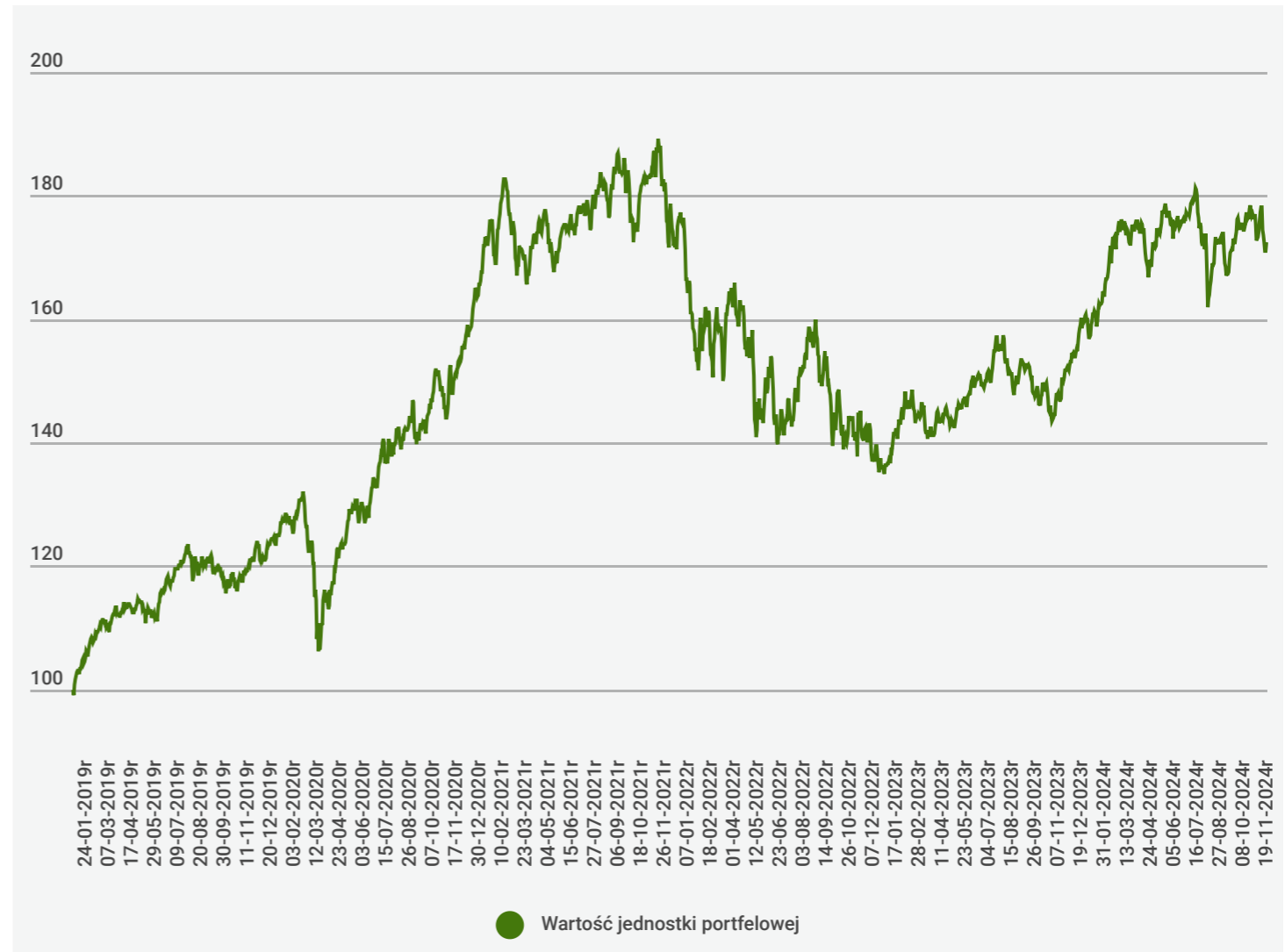
niskie

wysokie



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

Stopy zwrotu (19.11.2024)	-3.04%	-0.41%	-2.72%	14.48%	-8.14%	42.14%	7.81%
---------------------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	-------



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.