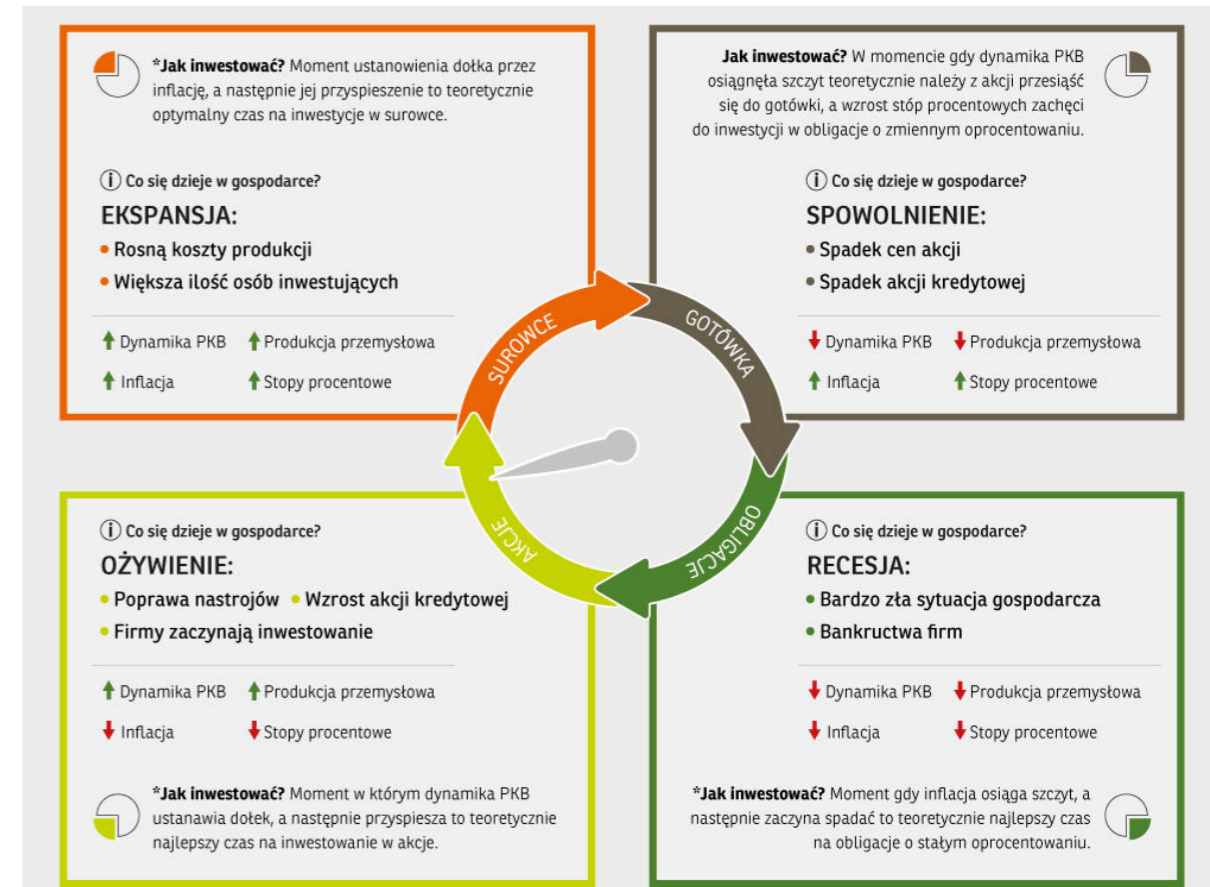


Portfele modelowe grudzień 2024

Ostatnie tygodnie obfitują w zmienność. Indeksy giełdowe rosły na powyborczej fali, by w ostatnich dniach pogłębić spadki w reakcji na „jastrzębią obniżkę” stóp w USA. Dane gospodarcze i całościowy obraz amerykańskiej gospodarki w zasadzie jest pozytywny, zatem to, że nie ma potrzeby jakoś wyraźnie jej wspierać poprzez ratunkowe obniżki stóp procentowych powinno być raczej pozytywnie odbierane przez rynki. Wygląda na to, że inwestorzy po prostu potrzebowali pretekstu do skorygowania wcześniejszych wzrostów. Patrzymy na to jak na korektę i raczej okazję do powiększenia lub zbudowania pozycji w kontekście akcji amerykańskich.

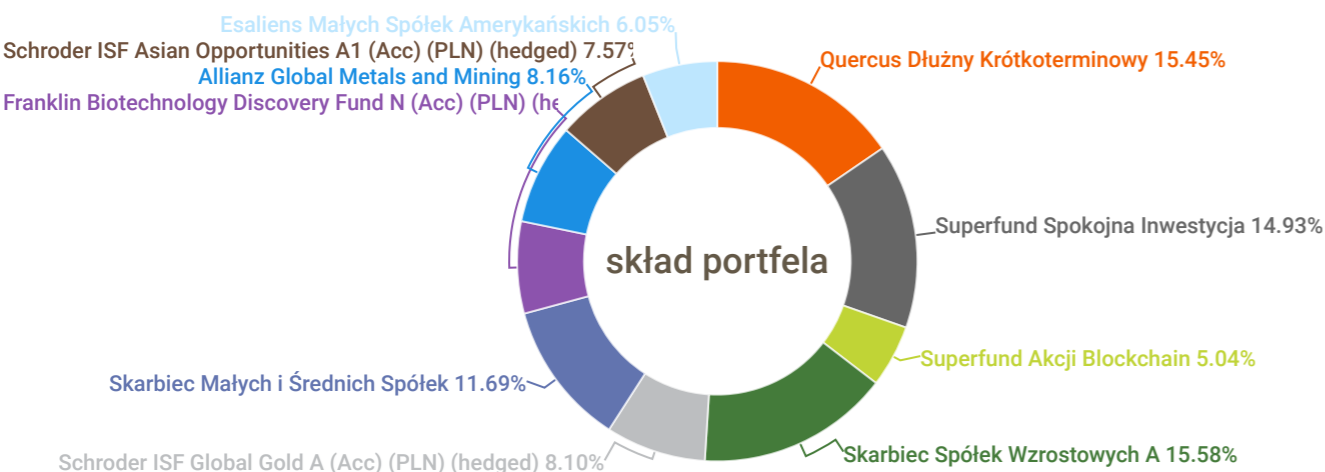
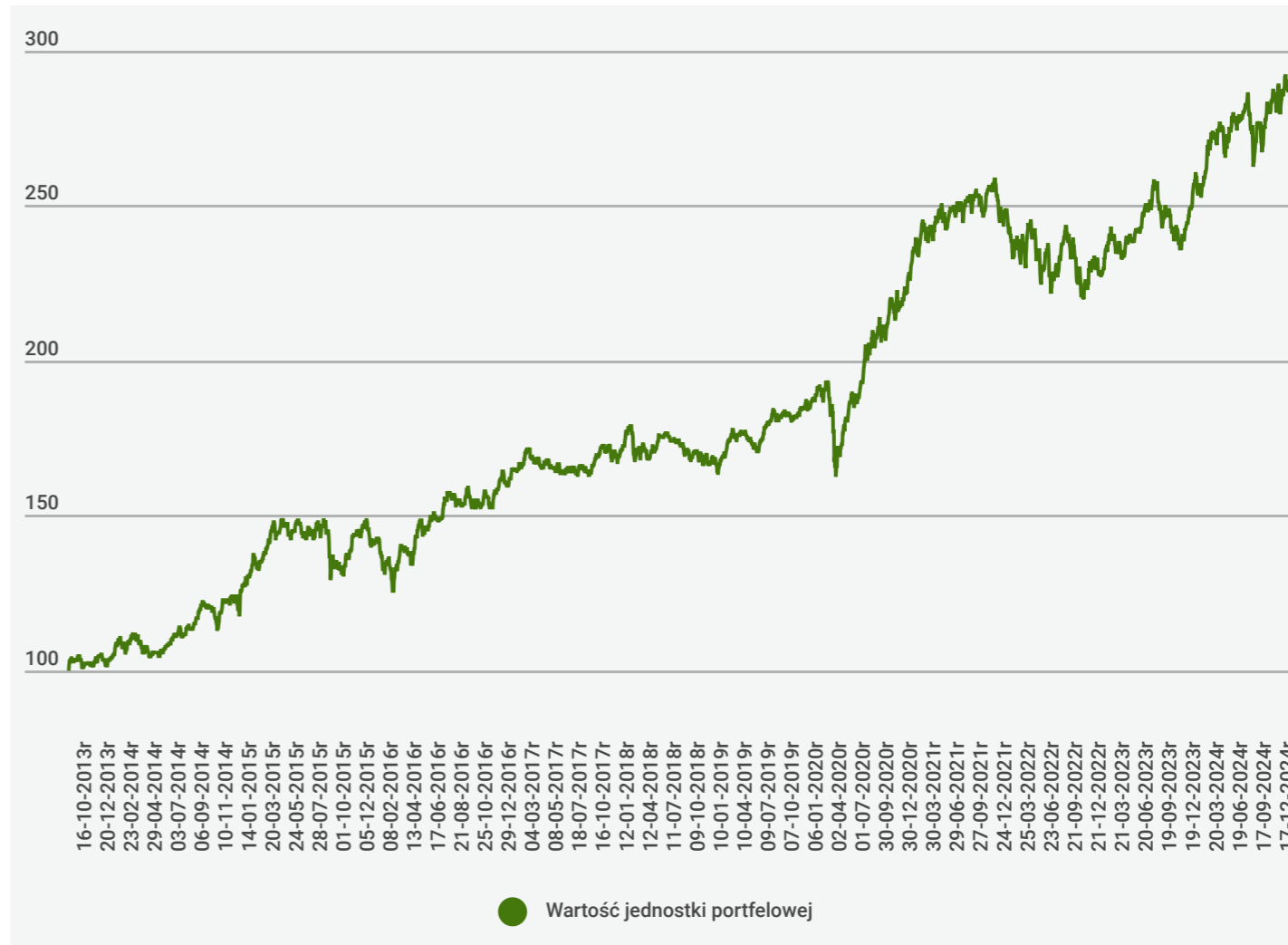
Na drugim biegunie inwestycyjnego świata znajdują się rynki wschodzące, które cierpią w ślad za wysokimi notowaniami dolara oraz wysokimi rentownościami obligacji. Nasze pozycje na rynek polskich akcji również są pod presją, liczymy jednak na realizację pozytywnego scenariusza w kontekście geopolityki, jak i wyraźniejszego ożywienia gospodarczego w nadchodzącym roku. Podobnie sytuacja wygląda na rynkach surowcowych, gdzie wciąż brak jakiegokolwiek sygnału ożywienia, które najpewniej uzależnione jest od rynku chińskiego i potencjału tamtejszego pakietu

stymulacyjnego. W tym miesiącu nie zmieniamy struktury naszych portfeli. Akceptujemy zwiększoną zmienność oraz słabe zachowanie się funduszy z ekspozycją inną niż akcje amerykańskie. Pierwsze tygodnie stycznia mogą upłynąć w podobnym klimacie ze względu na faktyczne przejęcie urzędu prezydenta w USA i weryfikację przełożenia zapowiedzi prezydenta elekta na faktyczne działania.



Portfel specjalistyczny

Utrzymujemy strukturę 70/30 na rzecz ryzykownych aktywów. Portfel przez cały rok utrzymywał zdywersyfikowane regionalnie i sektorowo fundusze, przez co ograniczył zarówno zmienność, jak i skalę stopy zwrotu. Od początku roku jest to 10,81%, co pozwala utrzymać dwucyfrowe zyski średniorocznie za ostatnie pięć i dziesięć lat. Najbardziej zmienną, ale i zyskową pozycją w portfelu w tym roku był Superfund Akcji Blockchain.

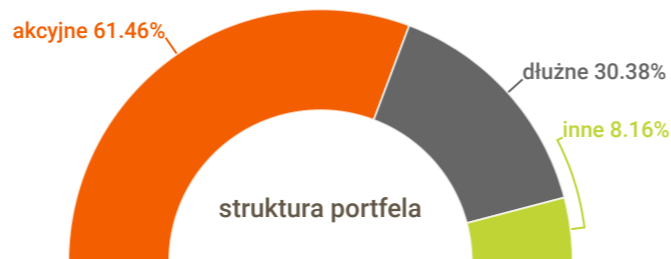


Stopień ryzyka (SRRI) 10.90%



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.

Stopy zwrotu (17.12.2024)

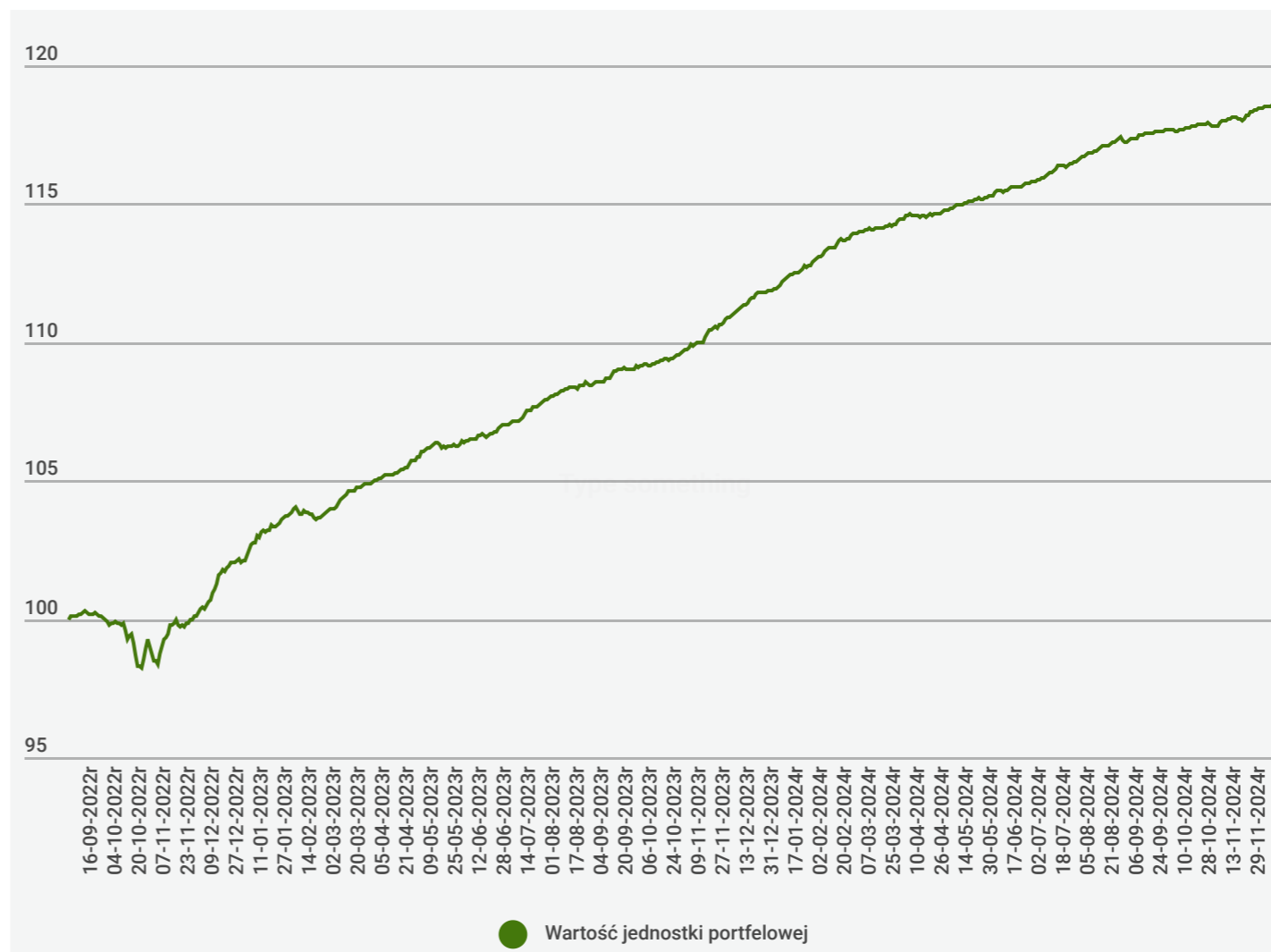
Okres	1m	3m	6m	12m	36m	60m	YTD
Stopy zwrotu (17.12.2024)	2.61%	4.16%	3.26%	12.45%	17.11%	53.59%	10.81%

Portfel konserwatywny

W tym miesiącu przebudowujemy portfel w kierunku powiększenia ilości funduszy. Zmiana ma charakter techniczny. Dokładamy subfundusz [Goldman Sachs Konserwatywny](#) oraz [PZU Sejf+](#). Portfel na dzień 17 grudnia zanotował wynik 6,14% od początku roku.

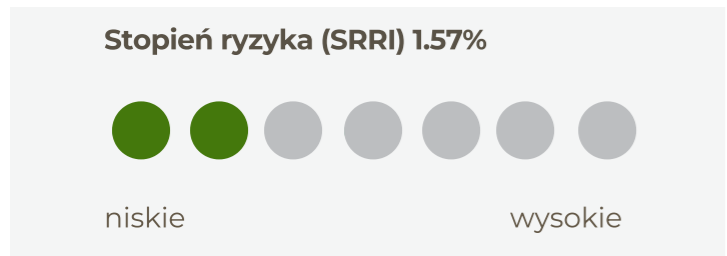
Ten portfel jest przypisany do odpowiedniego profilu inwestycyjnego i dlatego nie możemy zaprezentować jego składu. Aby sprawdzić swój profil inwestycyjny, przejdź do Platformy Funduszy i wypełnij test.

[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)



	1m	3m	6m	12m	YTD
Stopy zwrotu (17.12.2024)	0.52%	0.97%	2.70%	6.39%	6.14%

Portfel umiarkowanie konserwatywny

Bez zmian w tym miesiącu. Portfel wykazał się umiarkowanie niską, czyli zakładaną zmiennością i na dzień 17 grudnia osiągnął 8,60% od początku roku. Część agresywna portfela ulokowana jest w funduszu mieszanym Allianz Zbalansowana Multistrategia.

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.

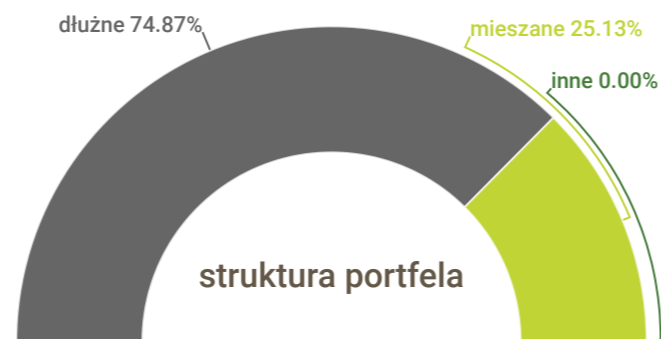
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 3.22%



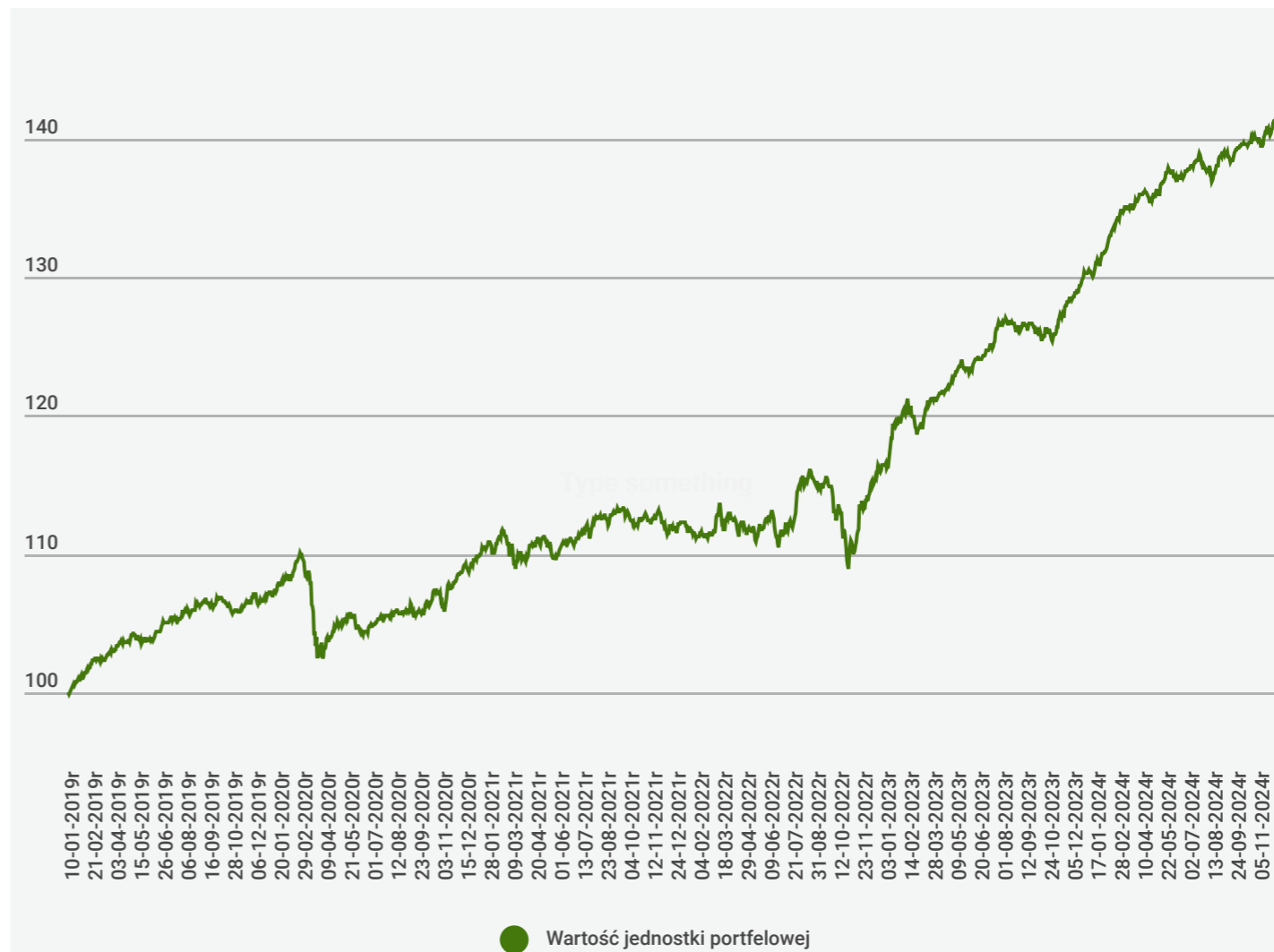
niskie

wysokie



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

Stopy zwrotu (17.12.2024)	0.82%	1.82%	3.23%	9.07%	26.65%	32.64%	8.60%
---------------------------	-------	-------	-------	-------	--------	--------	-------



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

Zrobiliśmy miejsce w części dłużnej na nowy subfundusz, który wyróżnia się ostatnio zachowaniem w swojej grupie porównawczej, czyli Goldman Sachs Obligacji Korporacyjnych. Struktura akcje/dług pozostaje bez zmian. Wynik od początku roku na dzień 17 grudnia to 10,15%.

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.

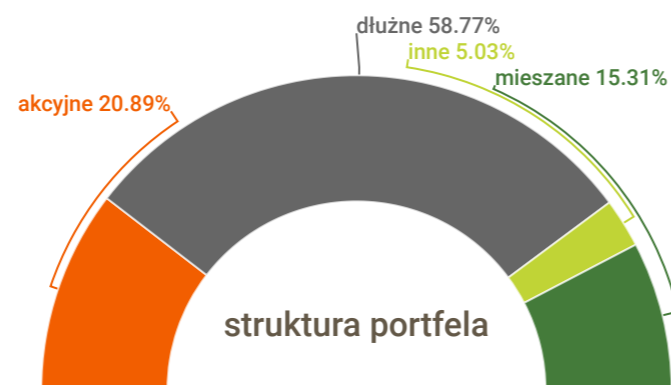
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 6,08%



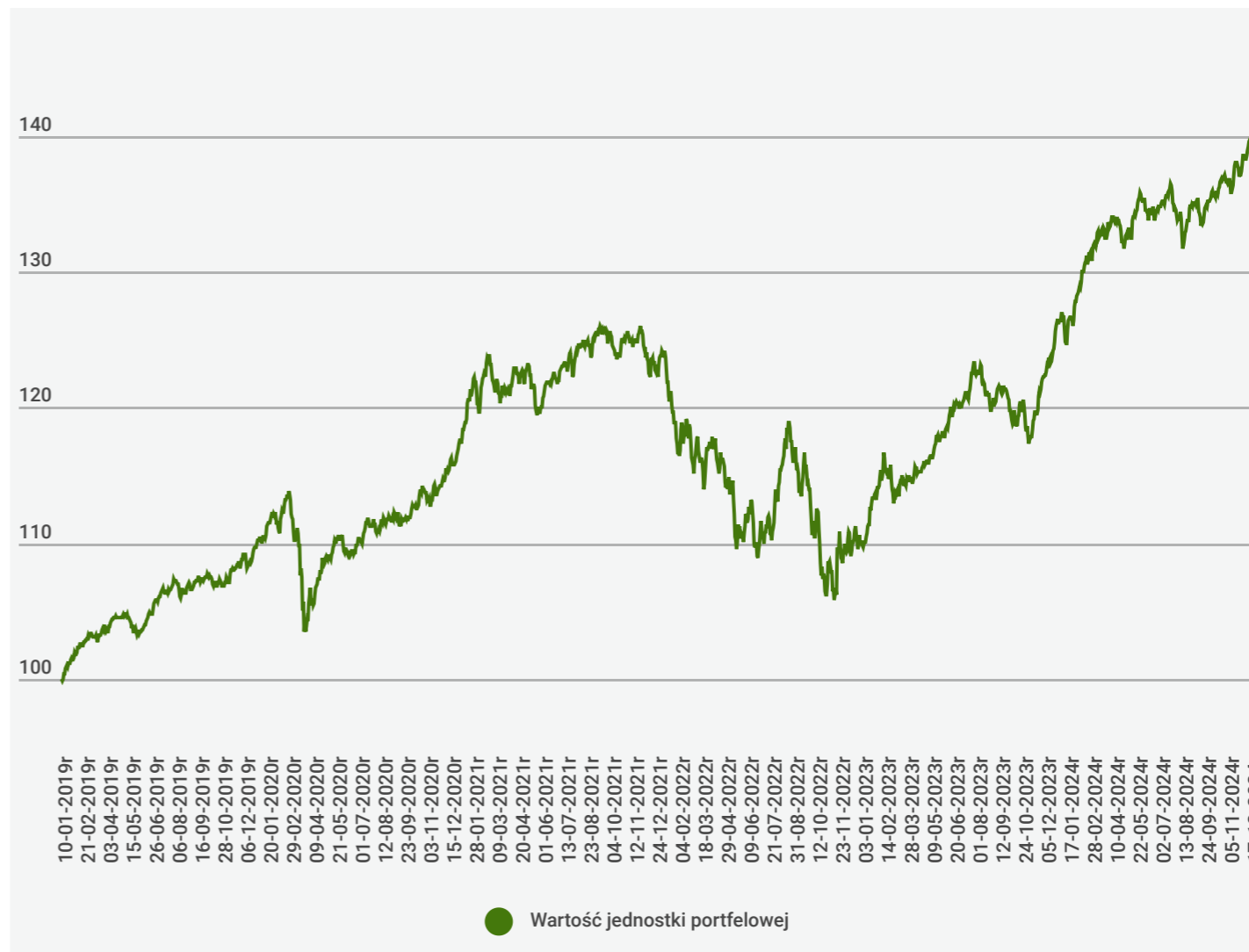
niskie

wysokie



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

Stopy zwrotu (17.12.2024) 1.76% 3.38% 4.03% 10.67% 13.54% 27.16% 10.15%



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

Zmieniliśmy jedną pozycję w części dłużnej wprowadzając Goldman Sachs Obligacji Korporacyjnych. Portfel pozostaje lekko niedoważony, a najlepiej zachowującą się pozycją w ostatnich tygodniach był Skarbiec Spółek Wzrostowych. Na dzień 17 grudnia portfel osiągnął od początku roku wynik 11,39%.

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.

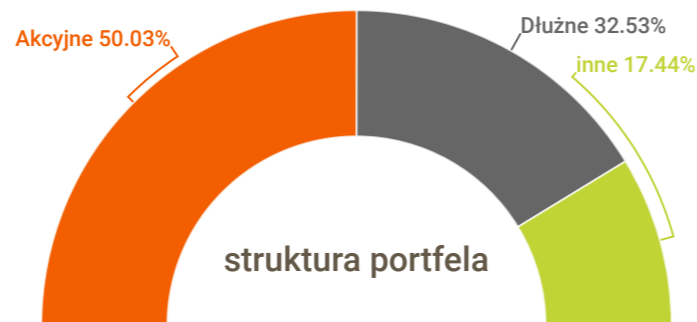
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRI) 10.46%



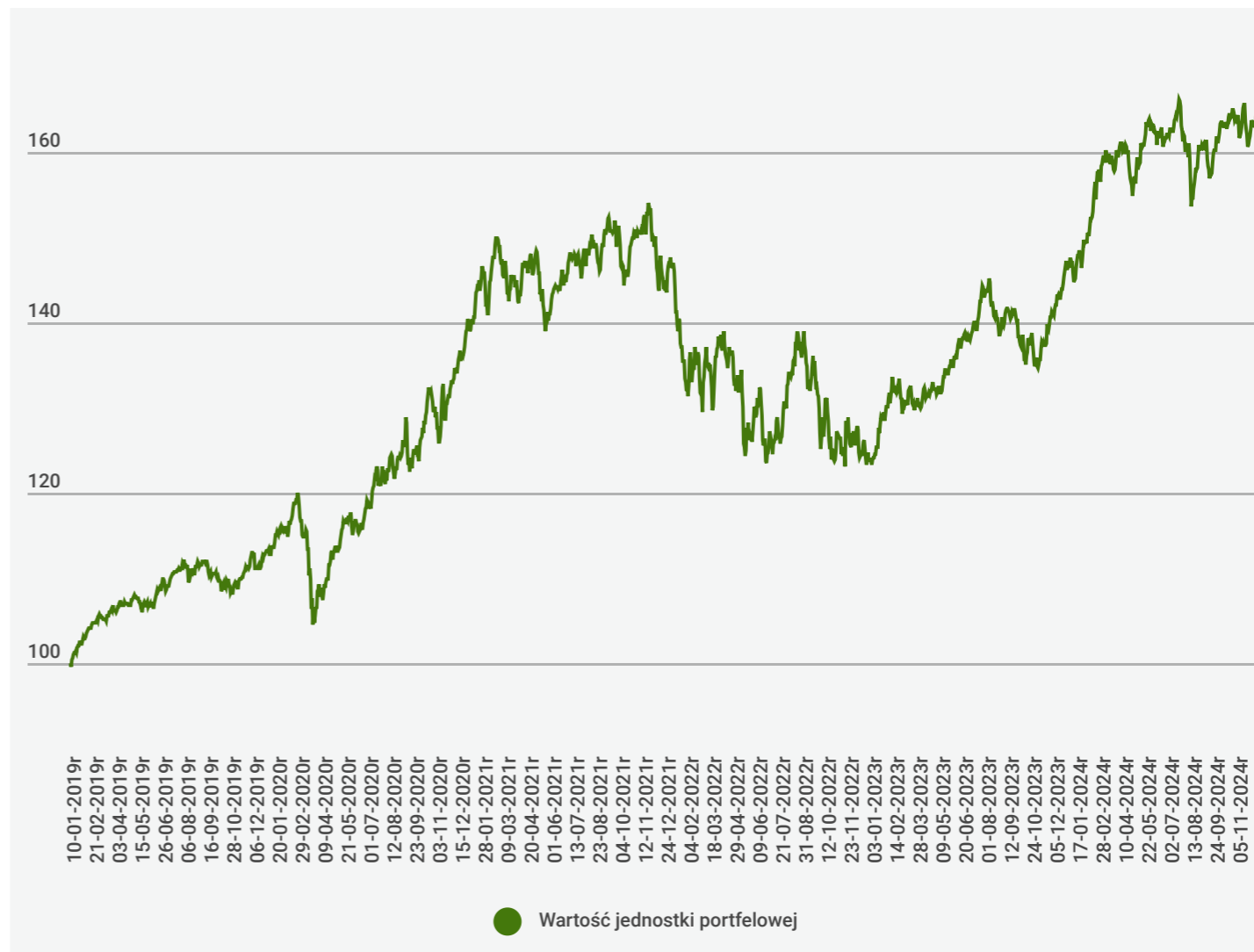
niskie

wysokie



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

Stopy zwrotu (17.12.2024)	1.88%	2.12%	1.61%	12.07%	13.38%	45.77%	11.39%
---------------------------	-------	-------	-------	--------	--------	--------	--------



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

Kolejny miesiąc bez zmian. Wynikowi cięży ekspozycja na sektor metali przemysłowych oraz biotechnologię. Ten pierwszy ze względu na blade pakiety stymulacyjne w Chinach, a drugi cierpi na rosnących rentownościach obligacji. Najlepszą pozycją jest Skarbiec Spółek Wzrostowych. Wynik na 17 grudnia od początku roku to słabe 9,50%.

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.

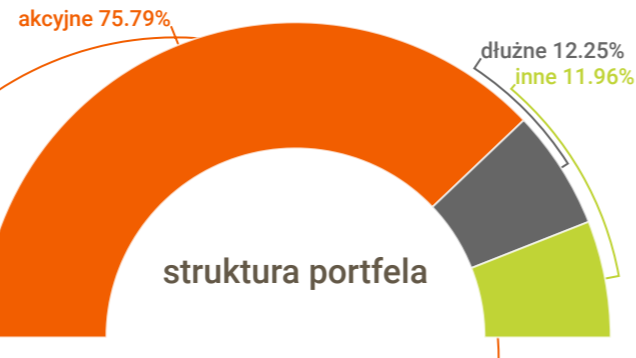
[Przejdź do Platformy Funduszy >](#)

Stopień ryzyka (SRRI) 14.39%



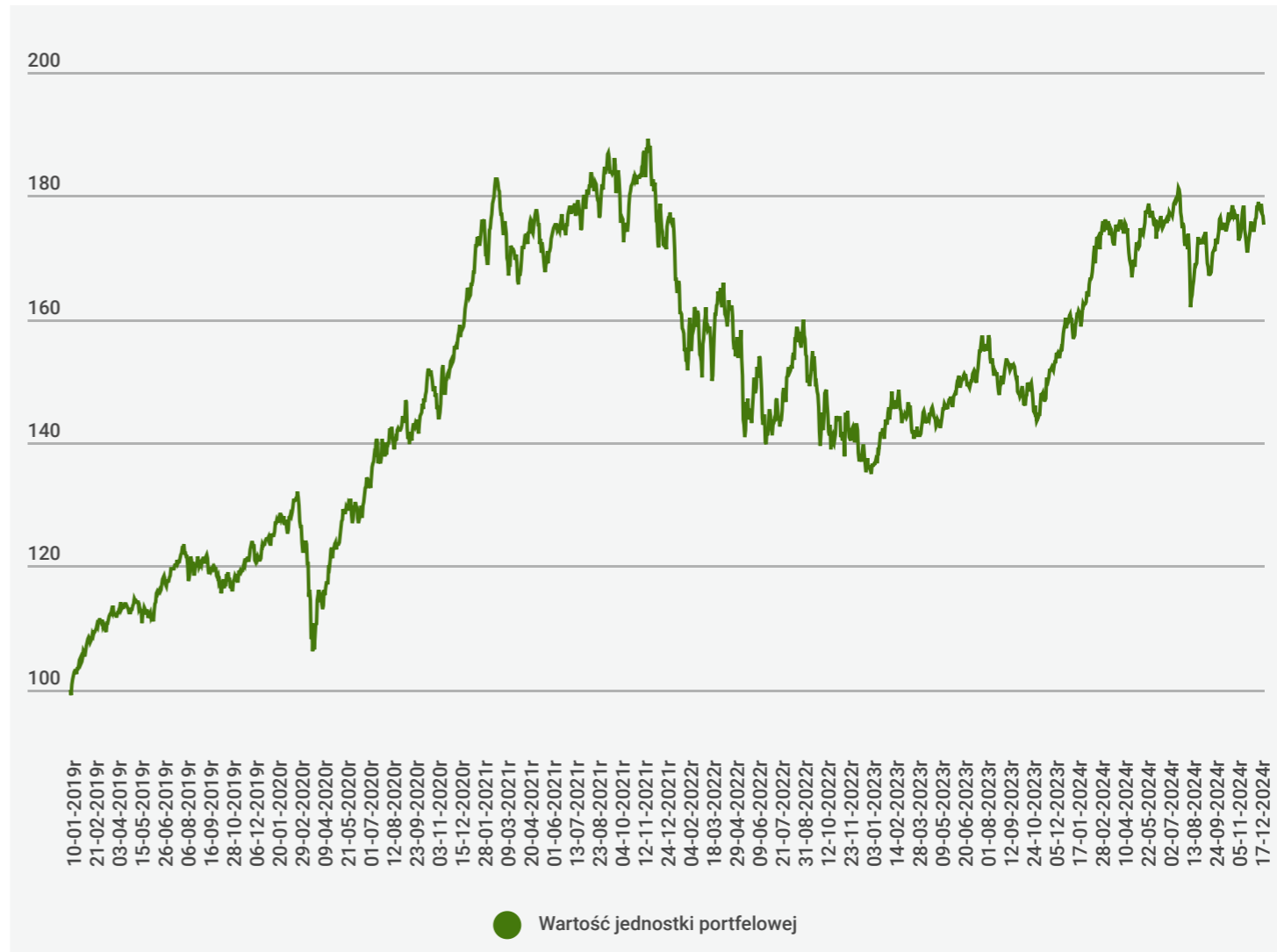
niskie

wysokie



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

Stopy zwrotu (17.12.2024) 2.49% 2.31% 0.14% 10.59% 1.53% 42.25% 9.50%



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 iWealth S.A. Powielanie lub publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody F-Trust iWealth S.A. jest zabronione.

F-Trust iWealth 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 iWealth 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 iWealth 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.