

Data sporządzenia: 6 września 2018 godz.:21:21

Data pierwszego rozpowszechnienia: 6 września 2018 godz.: 21:29

Nr: 53 | Wrzesień 2018 r.

Rekordowe wyniki Bossafund



Sporządził: Michał Pietrzyca
Analityk DM BOŚ S.A.

Sierpień 2018 roku przyniósł rekordowe wyniki prawie wszystkich portfeli Bossafund. Najwięcej zyskał portfel agresywny (+4,59% m/m), który pokonał Wig (+0,39% m/m) a także indeks globalnego rynku akcji MSCI World (+0,80% m/m).

Portfel agresywny zyskuje +51,93%, liczone od momentu jego utworzenia tj. od połowy lipca 2013 r. Zauważmy, że w tym czasie szeroki indeks Wig zyskał tylko 31,69%.

Właśnie dobiega końca termin tzw. konsultacji społecznych, dotyczących nałożenia na Chiny kolejnej transzy ceł przez USA w wysokości 200 mld USD.

Pamiętajmy jednak, że Chiny nadal potrzebują zagranicznego kapitału. Pekin nie powinien zatem zrywać negocjacji z Waszyngtonem, gdyż wówczas nie tylko kapitał z USA zacznie omijać Chiny, ale zrobią to również pozostali inwestorzy z krajów rozwiniętych.

NAJWIĘKSZE WZROSTY

Fundusz	Zmiana 1M	
SKARBIEC Spółek Wzrostowych	5,74%	▲
SKARBIEC Globalny Małych i Średnich Spółek	5,44%	▲
INVESTOR Nowych Technologii	5,37%	▲
PKO Technologii i Innowacji Globalny	4,88%	▲
INVESTOR Akcji Spółek Wzrostowych	4,48%	▲

Źródło: Na podstawie danych Bossafund.pl

NAJWIĘKSZE SPADKI

Fundusz	Zmiana 1M	
INVESTOR Turcja	-27,05%	▼
UniAkcje Turcja	-25,51%	▼
PKO Akcji Rynku Złota	-12,31%	▼
SKARBIEC Market Opportunities	-10,06%	▼
NN Akcji Środkowoeuropejskich	-9,95%	▼

Źródło: Na podstawie danych Bossafund.pl

NAJCZĘŚCIEJ KUPOWANE - na platformie Bossafund.pl

Fundusz	Zmiana 1M	
INVESTOR Zabezpieczenia Emerytalnego	1,4%	▲
IPOPEMA Globalnych Megatrendów kat. A	1,41%	▲
SUPERFUND Płynnościowy	-0,07%	▼
INVESTOR Płynna Lokata	0,04%	▲
SUPERFUND Pieniężny	-0,14%	▼

Źródło: Bossafund.pl. Dane za m-c Sierpień 2018 r.

TOP 20

Grupa Aktywów	Zmiana 1M	
akcyjne	4,91%	▲
mieszane	1,96%	▲
dłużne	0%	-
pieniężne	-0,01%	▼

Źródło: Na podstawie danych TOP 20 Bossafund.pl

BAROMETR RYNKU

Instrument	CLOSE	1M	
WIG	60201	0,39%	▲
EURPLN	4,3032	0,63%	▲
S&P500	2901,52	3,03%	▲
ZŁOTO	1199,52	-1,91%	▼
WIBID1M	1,44%	0%	-
Rentowność 10PLY	3,21%	0,85%	▲

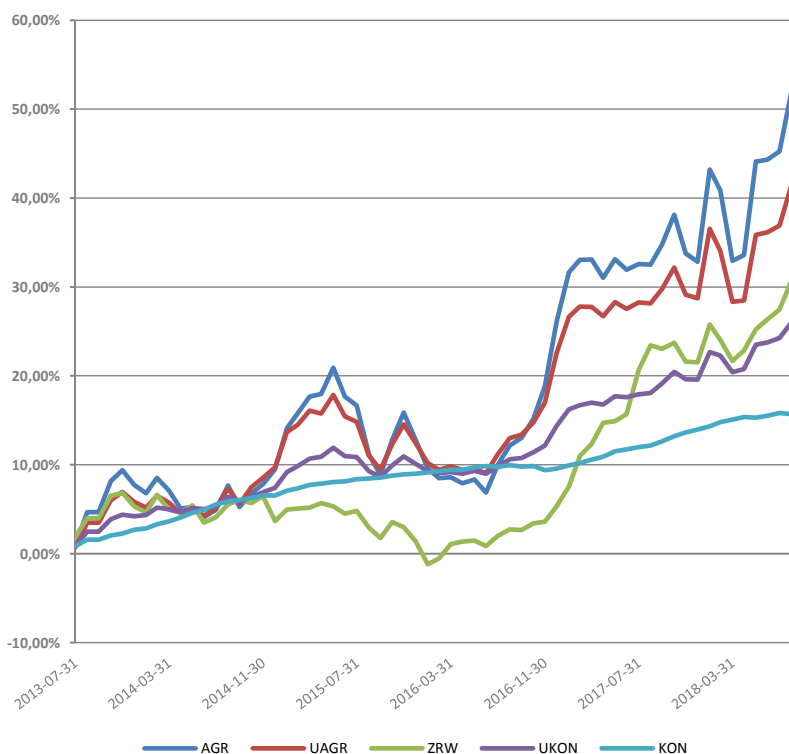
Źródło: Dane rynkowe

Indeks Zmienności dla S&P500

Indeks	Wartość M-1	Wartość M	Zmiana 1M	
VIX	14,1	14,03	-0,53%	▼

Źródło: Bloomberg.com

Stopa zwrotu z Portfeli Bossafund



Źródło: Bossafund, obliczenia własne. Stopa zwrotu dla portfeli BOSSAFUND, liczona narastająco od dnia: 11 lipca 2013 do dnia: 2018-08-31. Stopa zwrotu została obliczona na podstawie symulacji opartej na wynikach osiągniętych w przeszłości i nie stanowi gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Prezentowane wyniki są wynikami brutto (wynik będzie niższy po uwzględnieniu podatku od zysków kapitałowych). Biuletyn BF jest publikowany od kwietnia 2014.; Oznaczenia portfeli: AGR (agresywny), UAGR (umiarkowanie agresywny), ZRW (zrównoważony), UKON (umiarkowanie konserwatywny), KON (konserwatywny).

NAJCIEKAWSZE STRATEGIE INWESTOWANIA W FUNDUSZE

SPRAWDŹ!



TOP 20

Tabela TOP 20 zawiera fundusze wyselekcjonowane przez analityków DM BOŚ z całej oferty BOSSAFUND.PL wg kryteriów parametrów ratingu i ryzyka, w podziale po pięć funduszy dla każdej kategorii: akcyjne, mieszane, dłużne, pieniężne. Szczegółowy opis kryteriów doboru funduszy do TOP 20 znajduje się w uwagach metodologicznych.

Fundusz	Kategoria	Wycena	Linia Obrony	Rating	Ryzyko	Zmiana 1M	Status
SKARBIEC Spółek Wzrostowych	akcyjny	125,9	117,09	5	5	5,74%	nowy
SKARBIEC Globalny Małych i Średnich Spółek	akcyjny	220,52	205,08	5	5	5,44%	bez zmian
INVESTOR Nowych Technologii	akcyjny	146,98	136,69	5	5	5,37%	bez zmian
PKO Technologii i Innowacji Globalny	akcyjny	285,59	265,6	5	5	4,88%	bez zmian
CASPAR Akcji Europejskich Kat. A	akcyjny	208,63	194,03	5	5	3,1%	bez zmian
INVESTOR Obligacji	dłużne	333,31	326,64	5	2	0,06%	bez zmian
ALLIANZ Obligacji Zmiennokuponowych	dłużne	114,74	112,45	5	3	0,16%	bez zmian
SKARBIEC Obligacja	dłużne	316,69	310,36	5	3	-0,04%	nowy
IPOPEMA Dłużny kat. A	dłużne	113,61	111,34	5	3	-0,07%	bez zmian
IPOPEMA Dłużny kat. B	dłużne	112,77	110,51	5	3	-0,09%	bez zmian
INVESTOR Zabezpieczenia Emerytalnego	mieszane	36,92	35,07	5	3	1,4%	bez zmian
CASPAR Globalny Kat. S	mieszane	117,83	111,94	5	4	3,34%	bez zmian
INVESTOR Zrównoważony	mieszane	652,79	620,15	5	4	2,84%	bez zmian
ALLIANZ Dynamiczna Multistrategia	mieszane	123,73	117,54	5	4	2,12%	nowy
QUERCUS Ochrony Kapitału	mieszane	148,52	141,09	4	1	0,08%	bez zmian
SUPERFUND Płynnościowy	pieniężne	1640,06	1623,66	5	2	-0,07%	bez zmian
SUPERFUND Pieniężny	pieniężne	115,05	113,9	5	2	-0,14%	bez zmian
UniWIBID Plus	pieniężne	1770,31	1752,61	4	1	0,2%	nowy
INVESTOR Płynna Lokata	pieniężne	252,33	249,81	4	1	0,04%	bez zmian
GAMMA	pieniężne	256,68	254,11	4	2	-0,1%	bez zmian

Źródło: Obliczenia własne na podstawie danych Bossafund.pl. Rating na skali 1-5, Ryzyko na skali 1-7 Stopa zwrotu 1M – stopa zwrotu za ostatni miesiąc.

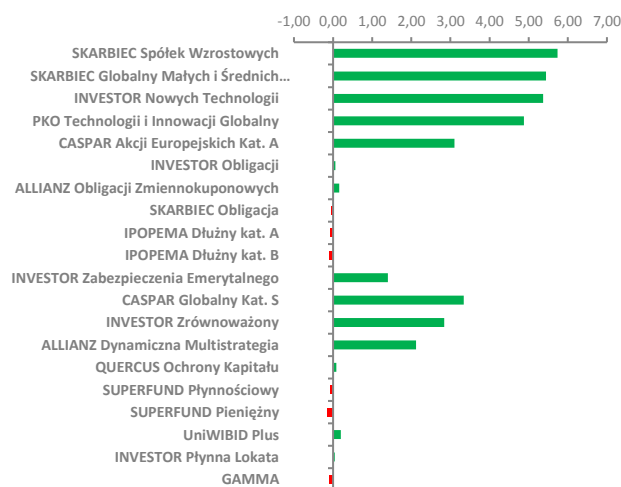
KOMENTARZ

W trakcie minionego miesiąca zyskało 14 funduszy z przedstawionej bazy TOP-20. Warto zauważyć, że zmiana funduszy akcyjnych z TOP-20 wyniosła +4,91% m/m, przy słabym wzroście Wig-u o 0,39% m/m.

Niniejsze zestawienie TOP-20 zawiera 4 nowe fundusze. Zdecydowanie najsilniejszym debiutantem w tej grupie jest fundusz SKARBIEC Spółek Wzrostowych, który posiada miesięczną zmienność na poziomie 4,71% i rośnie o blisko 30% w tym roku.

Warto również zauważyć, że w ujęciu miesiąc do miesiąca mamy bardzo mało zmian poziomów ratingu i ryzyka. W efekcie nie przeprowadzamy żadnych wymian funduszy w portfelach Bossafund.

Stopa zwrotu 1M



Źródło: Na podstawie danych Bossafund.pl

PORTFEL AGRESYWNY

W sierpniu 2018 roku portfel agresywny pozwolił genialnie zarobić (+4,59% m/m) dzięki solidarnym, dynamicznym zwyżkom wszystkich funduszy. Portfel agresywny wspiął się na nowe, rekordowe poziomy +51,93%, liczone od 11 lipca 2013 r. Zauważmy, że w tym czasie szeroki indeks Wig zyskał tylko 31,69%.

Tylko i wyłącznie wybieranie najsilniejszych, najwyżej ratingowanych funduszy akcyjnych z Bossafund pozwala na osiągnięcie takich wyników.

Fundusze w składzie portfela - aktualny stan

Fundusz	Wycena	Udział
CASPAR Akcji Europejskich Kat. A	208,63	34,86%
INVESTOR Nowych Technologii	146,98	29,92%
SKARBIEC Globalny Małych i Średnich Spółek	220,52	35,22%
PORTFEL		100%

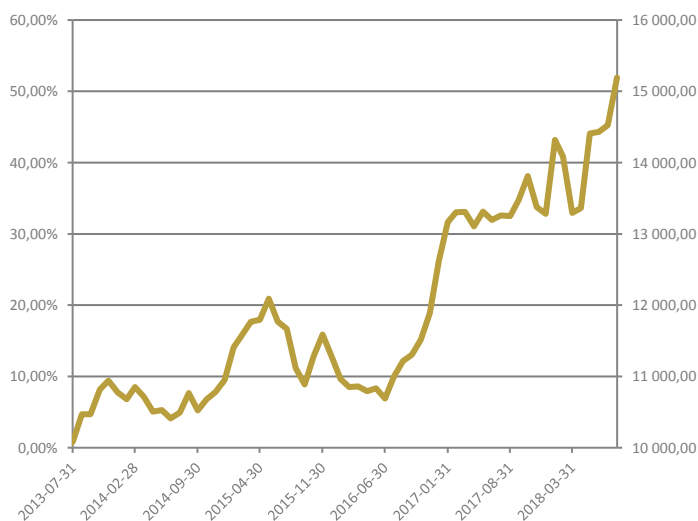
Ostatnie wyniki funduszy portfela

Fundusz	Data wejścia	Stopa 1M	Stopa od wejścia*
CASPAR Akcji Europejskich Kat. A	2018-01-31	3,1%	6,56%
INVESTOR Nowych Technologii	2018-04-30	5,37%	21,77%
SKARBIEC Globalny Małych i Średnich Spółek	2017-12-31	5,44%	13,27%

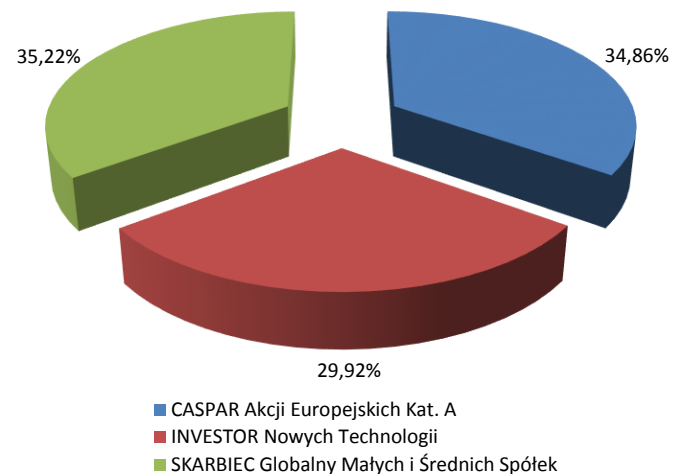
Wyniki portfela

Wartość bieżąca	Stopa 1M	Stopa 3M	Stopa 12M	Stopa zwrotu**
15192,91	4,59%	5,44%	14,66%	51,93%

Zmiana wartości portfela i stopa zwrotu



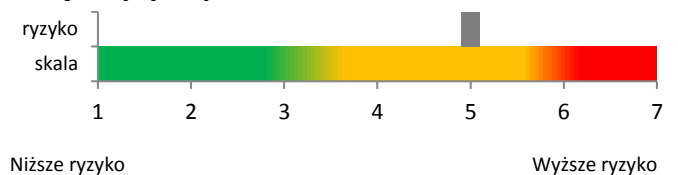
Struktura portfela



Analiza składu portfela

Portfel modelowy:	AKCYJNE - 100%
Zmiana składu:	Brak zmian.

Bieżące ryzyko portfela



Charakterystyka portfela

Portfel przeznaczony dla tej grupy inwestorów, którzy nie boją się ryzyka inwestycyjnego i mają świadomość tego, że z jednej strony daje ona szansę na ponadprzeciętne zyski, ale z drugiej strony wiąże się to czasem z możliwością doświadczenia dużych strat. Portfel zbudowany jest wyłącznie z funduszy akcyjnych.

*Uwagi: Dane w tabelach i wykresach przygotowano na podstawie danych Bossafund.pl. Wartość początkowa portfela na wykresie zmiany wartości portfela i stopy zwrotu wynosiła 10 000 PLN. * Stopa od wejścia oznacza stopę zwrotu osiągniętą na danym funduszu od dnia wejścia funduszu do portfela. ** Stopa zwrotu liczona jest od dnia 11 lipca 2013. *** Wycena funduszy na koniec miesiąca.*

W BIULETYNIE BOSSAFUND prezentujemy 5 portfeli skonstruowanych przez DM BOŚ: Agresywny, Umiarkowanie Agresywny, Zrównoważony, Umiarkowanie Konserwatywny oraz Konserwatywny. Portfele zostały utworzone z funduszy znajdujących się w zestawieniu TOP20. Wejdź na www.bossafund.pl. Subskrybuj Biuletyn Bossafund. Skorzystaj z Twojego Doradcy, aby określić profil inwestycyjny i dobrać Portfel Bossafund.

PORTFEL UMIARKOWANIE AGRESYWNY

Poprzedni miesiąc przyniósł +3,31% m/m i brak wymian wśród funduszy. Niniejszy portfel zyskuje w układzie dwuletnim 41,45%. Lipcowe zmiany wśród funduszy doprowadziły udział części akcyjnej do poziomu 72,43% ogółu tego portfela. W związku z modelowymi założeniami przekroczenie udziału całej danej kategorii o 2 p.p. wymusza dopasowanie. Przeprowadziliśmy wspomniane dopasowanie, sprzedając nadwyżkę udziału części akcyjnej o wysokości 2,43% całego portfela. Za tą wartość nabyliśmy część dłużną z niniejszego portfela. W ten sposób doprowadziliśmy strukturę składu portfela do wzorcowego podziału 70% część akcyjna i 30% część dłużna.

Fundusze w składzie portfela - aktualny stan

Fundusz	Wycena	Udział
IPOPEMA Dłużny kat. A	113,61	10,64%
INVESTOR Obligacji	333,31	8,71%
IPOPEMA Dłużny kat. B	112,77	10,65%
CASPAR Akcji Europejskich Kat. A	208,63	23,74%
INVESTOR Nowych Technologii	146,98	22,36%
SKARBIEC Globalny Małych i Średnich Spółek	220,52	23,91%
PORTFEL		100%

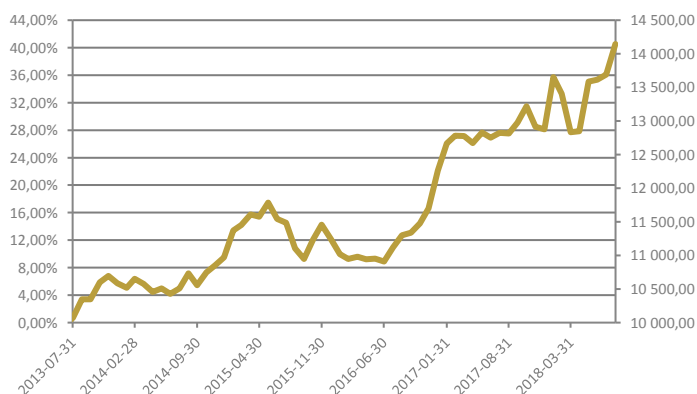
Ostatnie wyniki funduszy portfela

Fundusz	Data wejścia	Stopa 1M	Stopa od wejścia*
IPOPEMA Dłużny kat. A	2018-04-30	-0,07%	0,48%
INVESTOR Obligacji	2018-07-31	0,06%	0,06%
IPOPEMA Dłużny kat. B	2018-06-30	-0,09%	4,01%
CASPAR Akcji Europejskich Kat. A	2018-01-31	3,1%	6,56%
INVESTOR Nowych Technologii	2018-04-30	5,37%	21,77%
SKARBIEC Globalny Małych i Średnich Spółek	2017-12-31	5,44%	13,27%

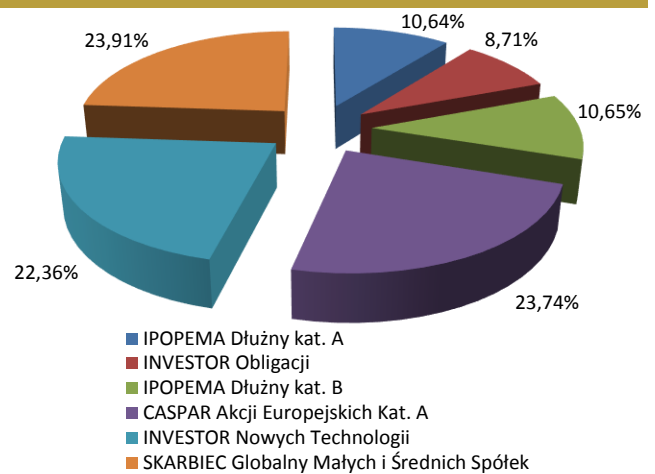
Wyniki portfela

Wartość bieżąca	Stopa 1M	Stopa 3M	Stopa 12M	Stopa zwrotu**
14145,21	3,31%	4,11%	10,38%	41,45%

Zmiana wartości portfela i stopa zwrotu



Struktura portfela

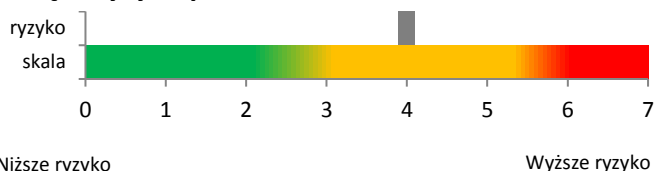


Analiza składu portfela	bieżący	modelowy
DŁUŻNE	30%	30%
AKCYJNE	70%	70%

Zmiana składu: Brak zmian.

Dopasowanie	udziały przed	dopasowanie	udziały po
Dłużne	27,57%	2,42%	29,99%
Akcje	72,43%	-2,42%	70,01%

Bieżące ryzyko portfela



Charakterystyka portfela

Portfel przeznaczony dla osób które posiadają dużą świadomość ryzyka, jakie wiąże się z inwestowaniem w agresywne fundusze, niemniej jednak ukazują również częściową niechęć na narażanie się na najwyższe ryzyko. Celem portfela nie jest wyłącznie ochrona kapitału, czy powolne budowanie wartości inwestycji, ale także dopuszczenie możliwości poniesienia czasem nawet ponadprzeciętnego ryzyka.

*Uwagi: Dane w tabelach i wykresach przygotowano na podstawie danych Bossafund.pl. Wartość początkowa portfela na wykresie zmiany wartości portfela i stopy zwrotu wynosiła 10 000 PLN. * Stopa od wejścia oznacza stopę zwrotu osiągniętą na danym funduszu od dnia wejścia funduszu do portfela. ** Stopa zwrotu liczona jest od dnia 11 lipca 2013. *** Wycena funduszy na koniec miesiąca.*

W BIULETYNIE BOSSAFUND prezentujemy 5 portfeli skonstruowanych przez DM BOŚ: Agresywny, Umiarkowanie Agresywny, Zrównoważony, Umiarkowanie Konserwatywny oraz Konserwatywny. Portfele zostały utworzone z funduszy znajdujących się w zestawieniu TOP20. Wejdź na www.bossafund.pl. Subskrybuj Biuletyn Bossafund. Skorzystaj z Twojego Doradcy, aby określić profil inwestycyjny i dobrać Portfel Bossafund.

PORTFEL ZRÓWNOWAŻONY

Portfel zrównoważony mocno zyskał m/m dokładnie o 2,52% (Poprz. +0,89% m/m) dzięki wypadkowej zwwyżce o 3,09% na funduszach CASPAR Globalny Kat. S oraz INVESTOR Zrównoważony.

Wynik byłby jeszcze lepszy gdyby nie przecena funduszu INVESTOR Zabezpieczenia Emerytalnego o blisko 0,5%, jaka miała miejsce w ostatnich dniach sierpnia br. W konsekwencji fundusz ten zyskał umiarkowanie 1,40% m/m. Nie przeprowadzamy żadnych zmian, gdyż wszystkie fundusze zachowały swoje poprzednie parametry ryzyka i ratingu.

Fundusze w składzie portfela - aktualny stan

Fundusz	Wycena	Udział
INVESTOR Zabezpieczenia Emerytalnego	36,92	32,05%
CASPAR Globalny Kat. S	117,83	29,87%
INVESTOR Zrównoważony	652,79	38,09%
PORTFEL		100%

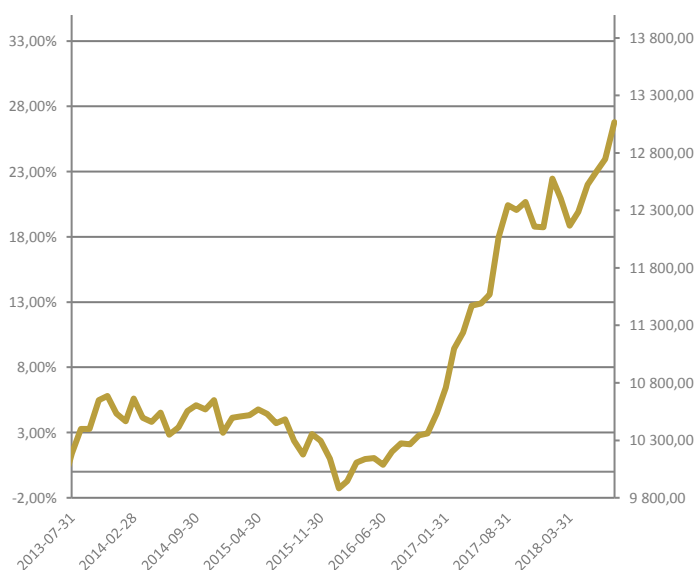
Ostatnie wyniki funduszy portfela

Fundusz	Data wejścia	Stopa 1M	Stopa od wejścia*
INVESTOR Zabezpieczenia Emerytalnego	2018-07-31	1,4%	1,4%
CASPAR Globalny Kat. S	2018-05-31	3,34%	3,41%
INVESTOR Zrównoważony	2016-11-30	2,84%	40,71%

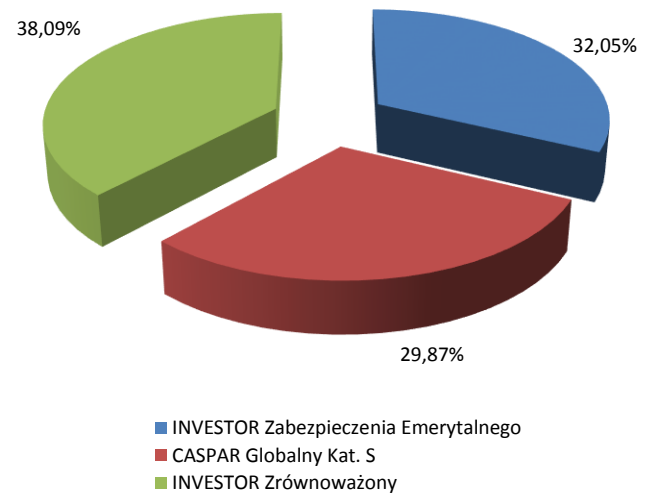
Wyniki portfela

Wartość bieżąca	Stopa 1M	Stopa 3M	Stopa 12M	Stopa zwrotu**
13068,05	2,52%	4,34%	5,86%	30,68%

Zmiana wartości portfela i stopa zwrotu



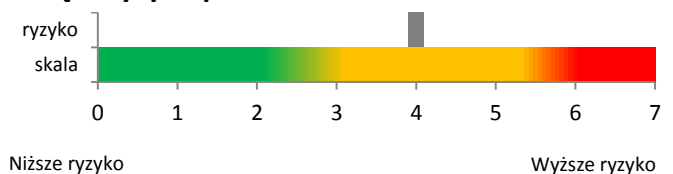
Struktura portfela



Analiza składu portfela

Portfel modelowy:	MIESZANE - 100%
Zmiana składu:	Brak zmian.

Bieżące ryzyko portfela



Charakterystyka portfela

Portfel przeznaczony dla osób, które są zdecydowane skorzystać z możliwości, jakie dają fundusze inwestycyjne. Chodzi o poniesienie przeciętnego ryzyka w zamian za możliwość osiągnięcia zysków wyższych niż na lokatach bankowych czy w obligacjach. Portfel Zrównoważony uwzględnia te preferencje.

*Uwagi: Dane w tabelach i wykresach przygotowano na podstawie danych Bossafund.pl. Wartość początkowa portfela na wykresie zmiany wartości portfela i stopy zwrotu wynosiła 10 000 PLN. * Stopa od wejścia oznacza stopę zwrotu osiągniętą na danym funduszu od dnia wejścia funduszu do portfela. ** Stopa zwrotu liczona jest od dnia 11 lipca 2013. *** Wycena funduszy na koniec miesiąca.*

W BIULETYNIE BOSSAFUND prezentujemy 5 portfeli skonstruowanych przez DM BOŚ: Agresywny, Umiarkowanie Agresywny, Zrównoważony, Umiarkowanie Konserwatywny oraz Konserwatywny. Portfele zostały utworzone z funduszy znajdujących się w zestawieniu TOP20. Wejdź na www.bossafund.pl. Subskrybuj Biuletyn Bossafund. Skorzystaj z Twojego Doradcy, aby określić profil inwestycyjny i dobrać Portfel Bossafund.

PORTFEL UMIARKOWANIE KONSERWATYWNY

Portfel zyskał 1,40% m/m (Poprz. +0,41% m/m) dzięki silnym wzrostom funduszy akcyjnych (wypadkowo +4,59% m/m). Część pieniężna potaniała w tym portfelu o 0,10% m/m. Miniony miesiąc przyniósł przerost udziału części akcyjnej powyżej modelowego poziomu 30,00% ogółu portfela do udziału 32,06%. W związku z tym zgodnie z założeniami metodologii Bossafund musieliśmy wykonać dopasowanie. Przeprowadziliśmy dopasowanie, sprzedając nadwyżkę udziału części akcyjnej o wysokości 2,06% całego portfela i za tą wartość nabyliśmy część pieniężną z niniejszego portfela. W ten sposób doprowadziliśmy strukturę składu portfela do wzorcowego podziału 30% część akcyjna i 70% część pieniężna.

Fundusze w składzie portfela - aktualny stan

Fundusz	Wycena	Udział
Gamma	256,68	24,1%
SUPERFUND Płynnościowy	1640,06	23,5%
SUPERFUND Pieniężny	115,05	22,39%
CASPAR Akcji Europejskich Kat. A	208,63	9,3%
INVESTOR Nowych Technologii	146,98	10,44%
SKARBIEC Globalny Małych i Średnich Spółek	220,52	10,27%
PORTFEL		100%

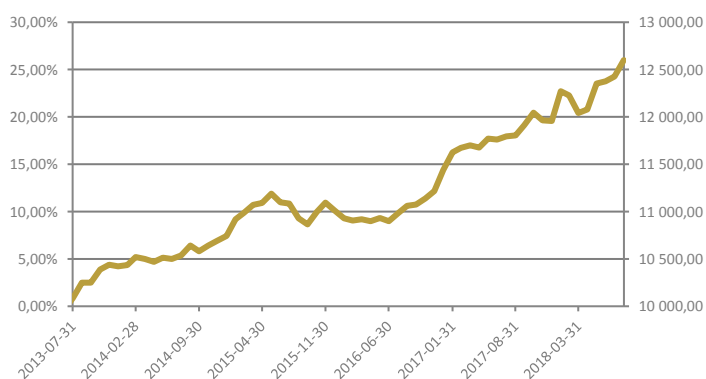
Ostatnie wyniki funduszy portfela

Fundusz	Data wejścia	Stopa 1M	Stopa od wejścia
Gamma	2018-02-28	-0,1%	0,43%
SUPERFUND Płynnościowy	2018-07-31	-0,07%	-0,07%
SUPERFUND Pieniężny	2017-12-31	-0,14%	1,84%
CASPAR Akcji Europejskich Kat. A	2018-01-31	3,1%	6,56%
INVESTOR Nowych Technologii	2018-04-30	5,37%	21,77%
SKARBIEC Globalny Małych i Średnich Spółek	2017-12-31	5,44%	13,27%

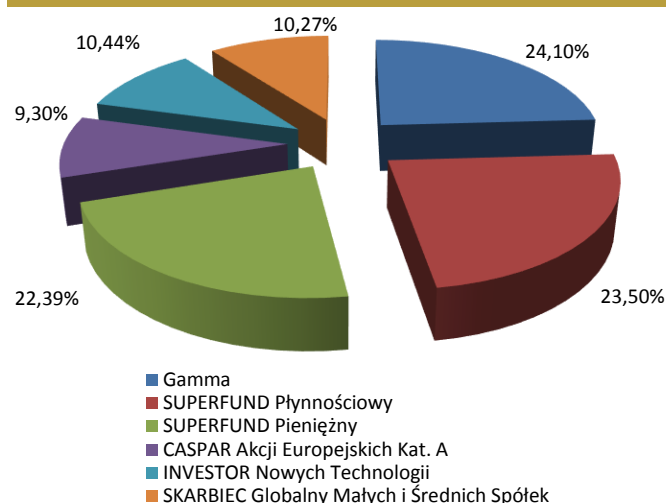
Wyniki portfela

Wartość bieżąca	Stopa 1M	Stopa 3M	Stopa 12M	Stopa zwrotu*
12600,08	1,4%	2,01%	6,73%	26%

Zmiana wartości portfela i stopa zwrotu



Struktura portfela

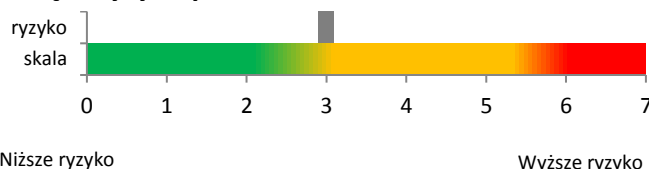


Analiza składu portfela	bieżący	modelowy
PIENIĘŻNE	69,99%	70%
AKCYJNE	30,01%	30%

Zmiana składu: Brak zmian.

Dopasowanie	udziały przed	dopasowanie	udziały po
Pieniężne	67,94%	2,06%	70%
Akcje	32,06%	-2,06%	30%

Bieżące ryzyko portfela



Niższe ryzyko

Wyższe ryzyko

Charakterystyka portfela

Portfel przeznaczony dla osób, które posiadają dużą świadomość ryzyka, jakie wiąże się z inwestowaniem w agresywne fundusze, niemniej jednak wykazują również sporą niechęć na narażanie się na zbyt wysokie ryzyko. Jednak celem nie jest wyłącznie ochrona kapitału, czy powolne budowanie wartości inwestycji, a ponad przeciętne zyski co oczywiście nieodłącznie wiąże się z omawianym ryzykiem.

*Uwagi: Dane w tabelach i wykresach przygotowano na podstawie danych Bossafund.pl. Wartość początkowa portfela na wykresie zmiany wartości portfela i stopy zwrotu wynosiła 10 000 PLN. * Stopa od wejścia oznacza stopę zwrotu osiągniętą na danym funduszu od dnia wejścia funduszu do portfela. ** Stopa zwrotu liczona jest od dnia 11 lipca 2013. *** Wycena funduszy na koniec miesiąca.*

W BIULETYNIE BOSSAFUND prezentujemy 5 portfeli skonstruowanych przez DM BOŚ: Agresywny, Umiarkowanie Agresywny, Zrównoważony, Umiarkowanie Konserwatywny oraz Konserwatywny. Portfele zostały utworzone z funduszy znajdujących się w zestawieniu TOP20. Wejdź na www.bossafund.pl. Subskrybuj Biuletyn Bossafund. Skorzystaj z Twojego Doradcy, aby określić profil inwestycyjny i dobrać Portfel Bossafund.

PORTFEL KONSERWATYWNY

Portfel konserwatywny stracił w sierpniu 2018 roku dokładnie 0,10% m/m (Poprz. +0,28% m/m). Miniony miesiąc nie przyniósł wśród funduszy pieniężnych wyraźnych, negatywnych zmian parametrów ratingu i ryzyka, więc w portfelu konserwatywnym nie wymieniamy funduszy.

Portfel ten zarobił przez ostatnie 12 miesięcy dokładnie 3,16%, udowadniając swoją relatywną siłę i przewagę wobec oprocentowania wielu lokat bankowych.

Fundusze w składzie portfela - aktualny stan

Fundusz	Wycena	Udział
Gamma	256,68	32,78%
SUPERFUND Płynnościowy	1640,06	32,88%
SUPERFUND Pieniężny	115,05	34,34%
PORTFEL		100%

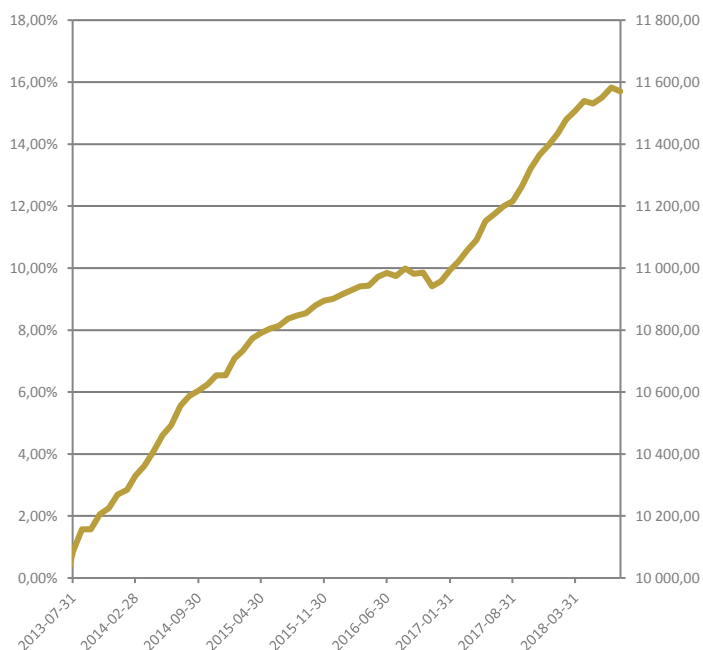
Ostatnie wyniki funduszy portfela

Fundusz	Data wejścia	Stopa 1M	Stopa od wejścia*
Gamma	2018-02-28	-0,1%	0,43%
SUPERFUND Płynnościowy	2018-07-31	-0,07%	-0,07%
SUPERFUND Pieniężny	2017-12-31	-0,14%	1,84%

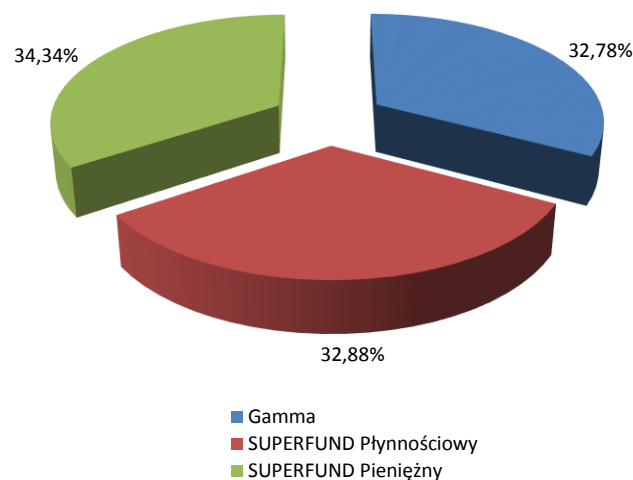
Wyniki portfela

Wartość bieżąca	Stopa 1M	Stopa 3M	Stopa 12M	Stopa zwrotu**
11570,65	-0,1%	0,35%	3,16%	15,71%

Zmiana wartości portfela i stopa zwrotu



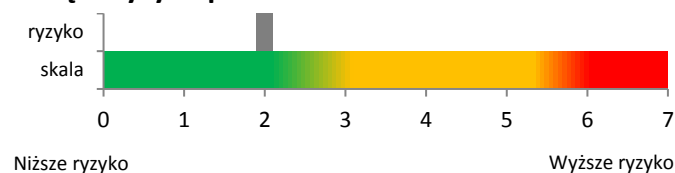
Struktura portfela



Analiza składu portfela

Portfel modelowy:	PIENIĘŻNE - 100%
Zmiana składu:	Brak zmian.

Bieżące ryzyko portfela



Charakterystyka portfela

Portfel przeznaczony dla osób, które nie są skłonne do poniesienia zbyt wysokiego ryzyka przy własnych inwestycjach. Biorąc pod uwagę odpowiedzi na pytania, sugerujemy bardzo zachowawczy portfel złożony z funduszy, które przede wszystkim będą koncentrowały się na utrzymaniu wartości inwestycji. Oczywiście w zamian za to, nie można oczekiwać w tej sytuacji zbyt wysokich stóp zwrotu, gdyż celem inwestycji będzie przede wszystkim ochrona kapitału.

*Uwagi: Dane w tabelach i wykresach przygotowano na podstawie danych Bossafund.pl. Wartość początkowa portfela na wykresie zmiany wartości portfela i stopy zwrotu wynosiła 10 000 PLN. * Stopa od wejścia oznacza stopę zwrotu osiągniętą na danym funduszu od dnia wejścia funduszu do portfela. ** Stopa zwrotu liczona jest od dnia 11 lipca 2013. *** Wycena funduszy na koniec miesiąca.*

KOMENTARZ RYNKOWY

Sierpień 2018 roku przyniósł dynamiczne zniżkowanie wielu akcji z GPW, głównie średnich i małych spółek. Tylko w minionym miesiącu średnia zmiana na mWig40 oraz sWig80 wyniosła niebagatelne -3,15%, na tle 3,45% przeceny DAX-a.

Spadkom poddał się również indeks rynków wschodzących MSCI EEM, który stracił 3,77% m/m. Z drugiej strony miniony miesiąc przyniósł silne umocnienie notowań S&P500 o 3,03% oraz nowe rekordy hossy na wielu spółkach technologicznych z Wall Street.

Właśnie za takimi pozytywnymi trendami podąża w ostatnich miesiącach portfel agresywny z Bossafund. Jego wynik sięga +14,66% r/r, natomiast od początku utworzenia tj. od 11 lipca 2013 r. portfel agresywny zyskuje +51,93%.

Zauważmy, że w tym czasie szeroki indeks Wig zyskał tylko 31,69%. Przedstawiony sukces wynika między innymi z konsekwentnego dobierania najsilniejszych, najwyżej ratingowanych funduszy z całej bazy Bossafund.

Jeśli jednak inwestorzy chcieliby uniknąć podwyższonego ryzyka to wówczas mogą wybrać najbezpieczniejsze rozwiązanie tj. portfel konserwatywny. W całej prawie pięcioletniej historii tego portfela odnotowaliśmy jedynie pięć razy ujemną, miesięczną stopę zwrotu, która średnio rzecz biorąc wyniosła -0,17%.

Ponadto bardzo często portfel konserwatywny stanowi znakomitą poduszkę amortyzacyjną, niwelującą nadmierne ryzyko z rynków akcji i obligacji. Do tego jest ważną alternatywą oraz konkurencją wobec niskoprocentowanych lokat.

W tle zwyżek akcji z USA zmalała zmienność. Wskaźnik VIX, nazywany często indeksem strachu, stracił w poprzednim miesiącu dokładnie 0,53%. Indeks MSCI World wzrósł w tym czasie o 0,80%, zbliżając się do tegorocznego rekordu hossy.

Sądzymy, że podtrzymanie pozytywnego sentymentu na rynkach akcji wymaga nie tylko wzrostów na Wall Street, ale również porozumienia na linii Waszyngton - Pekin.

Jeśli tego zdarzenia zabraknie to lada moment wejdą w życie kolejne obostrzenia celne wobec Chin ze strony USA o wartości 200 mld USD.

Pamiętajmy, że wówczas niepewność co do sytuacji globalnej gospodarki będzie powracała na globalny rynek finansowy.

Tym samym indeks VIX, zabezpieczający przed nadmiernym ryzykiem, będzie skokowo wzrastał, skutkując również wzrostami awersji do funduszy rynków akcji i obligacji.

W takich okolicznościach dobrym wyjściem może być częściowa albo wzmożona konwersja aktywów w stronę funduszy rynku pieniężnego.

Wśród portfeli Bossafund najbezpieczniejsze rozwiązania wielokrotnie pozwalały, w pięcioletniej historii notowań, osiągać wyniki na poziomie +3% r/r.

Dane dzienne- indeks WIG w ujęciu świec japońskich



Źródło: Metatrader 4, opracowanie własne.

Ogólny opis istoty jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych i ryzyk związanych z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa

Fundusze Pieniężne:

Zazwyczaj lokują środki w krótkoterminowe instrumenty finansowe rynku pieniężnego (bony skarbowe, certyfikaty depozytowe oraz bony komercyjne) oraz lokaty bankowe. Mogą stanowić alternatywę dla lokat bankowych – cechuje je poziom bezpieczeństwa porównywalny do lokat bankowych. Głównym zadaniem funduszy pieniężnych jest powolne (ale stałe) pomnażanie kapitału przy niskim poziomie ryzyka.

Modelowy portfel:

90% w instrumenty rynku pieniężnego (lokaty, bony skarbowe, certyfikaty),
10% gotówka.

Ryzyko:

Inwestując w fundusze tej grupy warto pamiętać o ryzyku zmiany stóp procentowych w przypadku gdy wartość części aktywów uzależniona jest od poziomu stóp procentowych.

Fundusze Dłużne:

Inwestują przede wszystkim w papiery wartościowe o stałym dochodzie (obligacje, bony). Z reguły nie mogą inwestować w udziałowe papiery wartościowe. Ze względu na rodzaj dominujących instrumentów dłużnych w portfelu można wyróżnić wśród nich fundusze papierów skarbowych oraz fundusze papierów korporacyjnych.

Modelowy portfel:

90% obligacje Skarbu Państwa lub korporacyjne.

Ryzyko:

Inwestując w fundusze tej kategorii należy mieć na uwadze ryzyko kredytowe związane z niewypłacalnością emitentów instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów funduszy.

Fundusze Mieszane:

Inwestują w różne klasy aktywów, zarówno w instrumenty o charakterze udziałowym (akcje, prawa do akcji), jak i w instrumenty dłużne (obligacje, bony) i inne. Klasycznymi reprezentantami tej kategorii są fundusze stabilnego wzrostu oraz zrównoważone.

Modelowy portfel:

Trudno wskazać jeden modelowy portfel z uwagi na fakt, że jest to bardzo zróżnicowana kategoria. W zależności od funduszu może być to: 20-80% akcje, 80-20% obligacje lub instrumenty rynku pieniężnego (lokaty, bony skarbowe, certyfikaty).

Ryzyko:

Decydując się na inwestycję w fundusze tej kategorii należy wziąć pod uwagę ryzyko koncentracji aktywów związane z niewłaściwą dywersyfikacją aktywów funduszu.

Fundusze Akcji:

Charakteryzują się aktywną polityką inwestycyjną. Lokują aktywa przede wszystkim w akcje oraz inne udziałowe papiery wartościowe (prawa do akcji, kwity depozytowe). Uważane są za ryzykowne i podatne na wahania koniunktury rynkowej. Zwykle przynoszą dobre stopy zwrotu w czasie hossy, ale generują straty w czasie załamania rynku.

Modelowy portfel:

90% akcje,
10% gotówka lub płynne instrumenty rynku pieniężnego (lokaty, bony skarbowe, certyfikaty).

Ryzyko:

Przy inwestycji w tę grupę funduszy należy pamiętać o ryzyku rynkowym związanym ze spadkiem wartości jednostki uczestnictwa w wyniku niekorzystnych zmian w wycenie aktywów funduszu.

UWAGI METODOLOGICZNE

BAROMETR RYNKU oraz Indeks zmienności S&P500

Barometr rynku zawiera dane wybranych instrumentów rynkowych. Indeks zmienności S&P 500 prezentuje nastroje rynkowe, jakie panują na Wall Street, ustalone za pomocą wskaźnika VIX (Volatility Index – indeks zmienności). Szeroki opis oraz badania empiryczne:

http://bossafx.pl/index.jsp?layout=fx_2a&page=0&news_cat_id=3799&news_id=42120

TOP-20

Wyboru dokonaliśmy na podstawie parametrów ratingu i ryzyka, które wyliczane są wg metodyki przyjętej przez BOSSAFUND.PL i tam publikowane dla wszystkich funduszy, będących w ofercie serwisu.

Ponadto w poszukiwaniach silnych funduszy stosujemy wskaźnik tzw. **Linii Obrony (LO)**, która oddziela potencjalnie najmocniejsze, pro-wzrostowe fundusze od tych, będących w trendach spadkowych. Linia obrony działa jak kroczący trailing stop procentowy – przykład:

http://bossa.pl/narzedzia/automaty/zleceniaddm/trailings_top/

Linia Obrony to minimalna, dopuszczalna wartość, do której nie może spaść wycena danego funduszu, aby pozostał w TOP-20 i / lub, aby znalazł się w gronie najsilniejszych funduszy z bazy Bossafund. LO wyznaczana jest co miesiąc wg reguły:

- najpierw sprawdzamy stosunek wartości minimalnej z analizowanego, bieżącego miesiąca do maksymalnego kursu zamknięcia z ostatnich trzech miesięcy,
- następnie jeśli zmiana ta jest nie mniejsza od założonych, dopuszczalnych, spadkowych zmian dla funduszy: - akcyjne -7%, - mieszane -5%, - dłużne -2%, - pieniężne -1%, - inne -5% to dany fundusz jest notowany ponad LO i może być w TOP-20, przy spełnieniu ocen ratingu i ryzyka.

Rating to ocena wyników funduszu na tle danej kategorii, biorąca pod uwagę poziom wyników oraz ich stabilność na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy. Rating oznaczamy gwiazdkami w skali 1- 5 gwiazdek. Większa liczba gwiazdek oznacza wyższy rating.



Niższy rating

Wyższy rating

Ryzyko to ocena zmienności danego funduszu na podstawie jego zachowania się w ostatnich 12 miesiącach. Kombinacja wysokiego poziomu ratingu i niskiego poziomu ryzyka wskazuje najbardziej stabilne, najmniej ryzykowne fundusze a do tego, przy aktualnej wycenie jednostek powyżej linii LO, takie, które posiadają wysoki, pro-wzrostowy potencjał.

Status wyświetla nowe fundusze w zestawieniu TOP-20 w Bossafund, albo sygnalizuje brak zmian wobec składu ww. zestawienie z danych z ostatniego miesiąca.

PORTFELE

Portfele prowadzone są w oparciu o fundusze TOP 20 i budowane zgodnie z wzorcami dla odpowiednich profili inwestora. Poniżej, tabeli rozpisana została modelowa struktura prowadzonych portfeli.

Profil portfela	Struktura
Agresywny	100% akcyjny
Umiarkowanie agresywny	30% dłużny, 70% akcyjny
Zrównoważony	100% mieszany
Umiarkowanie konserwatywny	70% pieniężny, 30% akcyjny
Konserwatywny	100% pieniężny

Koszty transakcyjne:

brak opłat za zlecenia kupna / sprzedaży / zamiany. Brak uwzględnienia podatku od zysków kapitałowych.

Dopasowanie:

przy 2% (p.p.) odchyleniu struktury procentowej od wzorca

Jeżeli w danym portfelu, na skutek zmiany wyceny jednostek funduszy, wchodzących w skład portfela, dojdzie do zmiany stosunku klas aktywów to wówczas może wystąpić konieczność doprowadzenia takiego portfela do stanu pierwotnego, zgodnego ze wzorcem.

Założyliśmy, iż wyrównywanie (dopasowanie) do stanu początkowego będziemy przeprowadzać, gdy nastąpi odchylenie jednej kategorii funduszy względem drugiej kategorii o minimum 2% (p.p.) za pomocą zamiany części jednostek funduszy wchodzących w skład tego portfela.

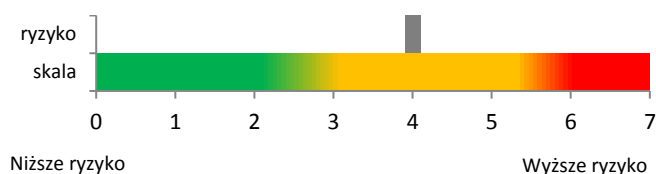
Zamienia się jednostki jednej klasy aktywów na jednostki drugiej klasy aktywów w zależności od tego, która klasa zyskała waząco w całym portfelu. Dopasowanie będzie miało zatem miejsce np. w portfelu umiarkowanie agresywnym, który wzorcowo wskazuje zaangażowanie 30% w jednostki funduszy dłużnych i 70% w jednostki funduszy akcyjnych, w sytuacji gdy aktualna wycena znajdujących się w tym portfelu funduszy dłużnych i akcyjnych wskazuje na aktualne przeważenie funduszy akcyjnych względem funduszy dłużnych w stosunku nie niższym niż 72% akcyjne i 28% dłużne. W takiej sytuacji sprzedajemy jednostki akcyjne o wartości nie niższej niż 2% z całości portfela i za tą sumę kapitału nabywamy niedoważone jednostki funduszy dłużnych.

Dzięki takiemu zabiegowi otrzymujemy pożądaną stan wzorcowy: 30% dłużny / 70% akcyjny. Dopasowanie będzie miało również miejsce w sytuacji odwrotnej, czyli w sytuacji gdy aktualna wycena jednostek funduszy wchodzących w skład portfela wskazuje na przeważenie aktywów dłużnych względem aktywów akcyjnych w relacji 68% akcyjne i 32% dłużne. W takiej sytuacji sprzedajemy fundusze dłużne za 2% wartości portfela i za tą kwotę kupujemy jednostki wchodzących w skład portfela funduszy akcyjnych. Dzięki temu powracamy do ustalonego wzorca dla profilu (portfela) umiarkowanie agresywnego.

W przypadku portfeli składających się z jednej klasy aktywów (100% akcyjny lub 100% pieniężny) dopasowanie portfela do wzorca nie będzie występować.

W portfelach zachodzą także, co jakiś czas, zmiany składu portfela z uwagi na zmiany w tabeli TOP-20 i / lub zmiany ratingów.

Bieżące ryzyko portfela to uśredniona (uwzględniając odpowiednie wagi każdej kategorii aktywów w portfelu ogółem) ocena zmienności danego zbioru funduszy (danego portfela) na podstawie jego zachowania się w ostatnich 12 miesiącach. Bieżące ryzyko portfela (szary pasek) określamy w skali 1 – 7.



Dodatkowe informacje:

- Wykaz biuletynów Bossafund znajduje się na stronie <https://bossafund.pl/newsletter/archiwum>
- Biuletyn sporządzany i rozpowszechniany jest raz w miesiącu niezwłocznie po otrzymaniu wszystkich wycen funduszy inwestycyjnych za poprzedni miesiąc.

Nota prawna:

Niniejszy biuletyn stanowi rekomendację w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów” i został sporządzony wyłącznie w celu informacyjnym. Niniejszy biuletyn jest badaniem inwestycyjnym w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy”. Niniejszy biuletyn nie stanowi porady inwestycyjnej ani doradztwa inwestycyjnego, o którym mowa w art. 76 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. 2017, poz. 1768 z późn. zm., dalej: Ustawa), porady prawnej lub podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakkolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. Żadne informacje ani opinie wyrażone w biuletynie nie stanowią zaproszenia ani oferty kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych, o których mowa w niniejszym dokumencie. Wyrażane opinie inwestycyjne stanowią niezależne, aktualne opinie DM BOŚ. Biuletyn został sporządzony z należytą starannością i rzetelnością. Biuletyn opiera się na historycznej analizie kształtowania się kwotowań jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości i nie powinny być podstawą jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych. W raporcie wykorzystano również publiczne źródła informacji, tj. publikacje prasowe i publikacje branżowe dostępne przed dniem wydania biuletynu. Wymienione powyżej źródła informacji DM BOŚ uważa za wiarygodne i dokładne, jednak nie gwarantuje ich kompletności. Wszelkie szacunki i opinie zawarte w niniejszym raporcie stanowią ocenę DM BOŚ na dzień jego wydania. DM BOŚ, jego organy zarządcze, organy nadzorcze, ani pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za decyzje podjęte na podstawie biuletynu i zawartych w nim opinii inwestycyjnych oraz ich skutki. Odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie biuletynu ponoszą wyłącznie inwestorzy. Opracowanie jest przeznaczone do wyłącznego użytku własnego inwestorów. Żadna część raportu nie może być rozpowszechniana, reprodukowana lub przekazywana w jakiegokolwiek formie bez uprzedniej pisemnej zgody DM BOŚ. Biuletyn ten udostępniany jest w dniu jego wydania klientom profesjonalnym i detalicznym DM BOŚ, na podstawie Umowy o opracowania, o której mowa w „Regulaminie doradztwa inwestycyjnego i sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz instrumentów pochodnych”, zwanym dalej „Regulaminem”, a także może być udostępniany innym osobom zainteresowanym w celu promocji usług świadczonych przez DM BOŚ. Regulamin jest dostępny na stronie internetowej bossa.pl w dziale Dokumenty. W DM BOŚ obowiązują regulacje wewnętrzne służące aktywnemu zarządzaniu konfliktami interesów, w których w szczególności określone zostały wewnętrzne rozwiązania organizacyjne i administracyjne oraz bariery informacyjne ustanowione w celu zapobiegania i unikania konfliktów interesów dotyczących rekomendacji. Szczególnym środkiem organizacyjnym jest stworzenie „chińskich murów”, czyli barier informacyjnych uniemożliwiających niekontrolowany przepływ informacji pomiędzy poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi lub pracownikami DM BOŚ, którymi zostały rozdzielone poszczególne jednostki organizacyjne DM BOŚ. W uzasadnionych przypadkach DM BOŚ tworzy „chińskie mury” również w związku z realizacją określonego projektu. Ewentualne konflikty interesów dotyczące konkretnej rekomendacji, która jest dostępna publicznie lub dla szerokiego kręgu osób, są ujawnione w rekomendacji albo w dołączonym do niej dokumencie. DM BOŚ wysyła raporty za pośrednictwem poczty elektronicznej lub udostępnia je za pośrednictwem oprogramowania wskazanego przez DM BOŚ, a także w inny sposób w przypadku udostępniania w celu promocji usług świadczonych przez DM BOŚ. DM BOŚ zawarł umowy o dystrybucję jednostek uczestnictwa, które zostały wskazane w biuletynie, i pobiera z tego tytułu wynagrodzenie w wysokości wskazanej w „Tabeli opłat i prowizji przekazywanych i otrzymywanych przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.” dostępnej na stronie internetowej bossa.pl w dziale Dokumenty. DM BOŚ zawarł z niektórymi z funduszy, których jednostki uczestnictwa zostały wskazane w niniejszym biuletynie, umowy o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz o przyjmowanie i przekazywanie zleceń i z tego tytułu otrzymuje wynagrodzenie, a ponadto DM BOŚ zawarł również z niektórymi z tych funduszy umowy o przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, jednakże z tego tytułu DM BOŚ nie pobiera wynagrodzenia. DM BOŚ nie wskazuje funduszy, z którymi zostały zawarte umowy, o których mowa w zdaniu poprzednim, gdyż mogłoby to pociągnąć za sobą ujawnienie poufnych informacji handlowych. Poza wyżej wymienionymi przypadkami, pomiędzy DM BOŚ i analitykiem/analitykami przygotowującymi niniejszy raport a funduszami inwestycyjnymi, których dotyczy niniejszy biuletyn nie występują jakiegokolwiek powiązania oraz okoliczności, co do których można w uzasadniony sposób oczekiwać, że będą miały negatywny wpływ na obiektywność biuletynu, z uwzględnieniem interesów lub konfliktów interesów, z ich strony lub ze strony jakiegokolwiek osoby fizycznej lub prawnej, dotyczących jednostek uczestnictwa lub funduszy inwestycyjnych. DM BOŚ jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy. Nadzór nad DM BOŚ sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego, Plac Powstańców Warszawy 1, 00-950 Warszawa.