

Data sporządzenia: 8 sierpnia 2019 godz.:12:51

Data pierwszego rozpowszechnienia: 8 sierpnia 2019 godz.: 13:10

Nr: 64 | Sierpień 2019 r.

Genialne wyniki portfeli Bossafund !



Sporządził: Michał Pietrzyca
Analityk DM BOŚ S.A.

Od końca października 2018 r. mamy w swoich portfelach Bossafund fundusz INVESTOR Ameryka Łacińska, który w tym czasie zyskał sowite 28,49%. Fundusz ten zarobił w poprzednim miesiącu 12,50%, pokonując swój benchmark MSCI EM Latin America (+4,16% m/m).

INVESTOR Ameryka Łacińska okazał się silniejszy od wszystkich funduszy akcji tureckich, które zanotowały średnio +11,80% m/m. Lider portfeli Bossafund zyskał w minionym miesiącu nawet więcej od topowego funduszu Santander Akcji Tureckich (+12,41% m/m).

Dzięki temu większość portfeli Bossafund zanotowała w lipcu wyraźne przyśpieszenie narastających zysków, które wypracowywane już od sześciu lat mieszczą się w zakresie od +18,43% (portfel konserwatywny) do nawet +46,05% (portfel agresywny).

Zaobserwowaliśmy także optymistyczne wyróżnienie portfela konserwatywnego, który zyskał 0,47% m/m. Może on śmiało konkurować z oprocentowaniem wielu lokat bankowych, gdyż zyskuje w ujęciu rok do roku 2,24%.

NAJWIĘKSZE WZROSTY

Fundusz	Zmiana 1M	
INVESTOR Ameryka Łacińska	12,5%	▲
INVESTOR Turcja	11,94%	▲
UniAkcje Turcja	11%	▲
PKO Akcji Rynku Złota	6,46%	▲
PKO Akcji Nowa Europa	5,66%	▲

Źródło: Na podstawie danych Bossafund.pl

NAJWIĘKSZE SPADKI

Fundusz	Zmiana 1M	
ALLIANZ India Equity	-7,15%	▼
NOVO Akcji	-4,57%	▼
NOVO Zrównoważonego Wzrostu	-2,87%	▼
IPOPEMA m-INDEKS kat. B	-2,79%	▼
IPOPEMA m-INDEKS kat. A	-2,75%	▼

Źródło: Na podstawie danych Bossafund.pl

NAJCZĘŚCIEJ KUPOWANE - na platformie Bossafund.pl

Fundusz	Zmiana 1M	
UniKorona Dochodowy	0,68%	▲
PZU Papierów Dłużnych Polonez	1,62%	▲
UniAktywny Dochodowy	0,65%	▲
UniOszczędnościowy	0,21%	▲
INVESTOR Obligacji	1,07%	▲

Źródło: Bossafund.pl . Dane za m-c Lipiec 2019 r.

TOP 20

Grupa Aktywów	Zmiana 1M	
akcyjne	5,5%	▲
mieszane	1,2%	▲
dłużne	1,92%	▲
dłużne krótkoterminowe	0,55%	▲

Źródło: Na podstawie danych TOP 20 Bossafund.pl

BAROMETR RYNKU

Instrument	CLOSE	Zmiana 1M	
WIG	59670	-0,86%	▼
EURPLN	4,2901	1,05%	▲
S&P500	2980,38	1,31%	▲
ZŁOTO	1413,73	0,19%	▲
WIBID1M	1,44%	0%	-
Rentowność 10PLY	2,2%	-9,29%	▼

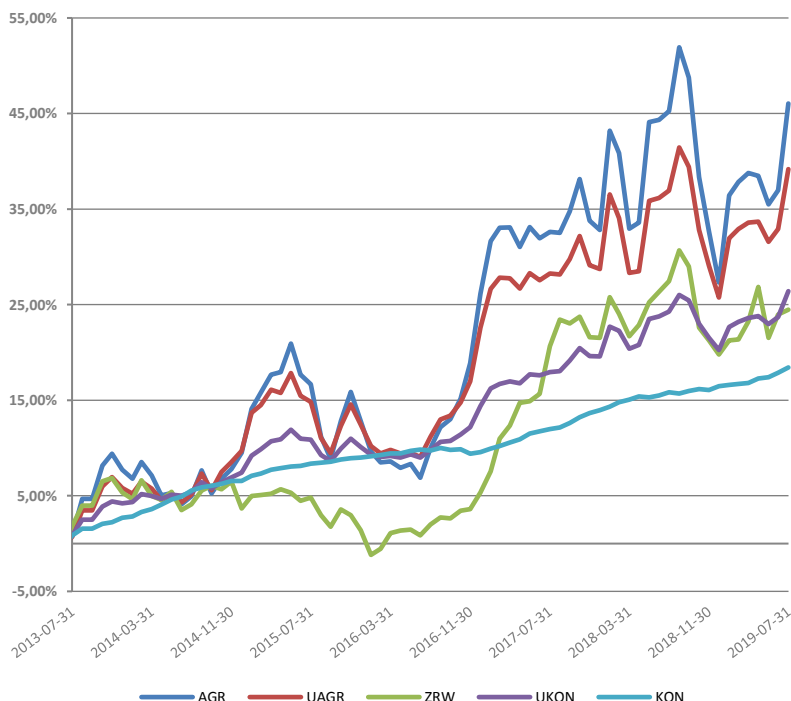
Źródło: Dane rynkowe

Indeks Zmienności dla S&P500

Indeks	Wartość M-1	Wartość M	Zmiana 1M	
VIX	15,53	16,08	3,51%	▲

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: 2019-07-31. 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, dłużne krótkoterminowe. Szczegółowy opis kryteriów doboru funduszy do TOP 20 znajduje się w uwagach metodologicznych.

Fundusz	Kategoria	Wycena	Linia Obrony	Rating	Ryzyko	Zmiana 1M	Status
INVESTOR Sektora Nieruchomości i Budownictwa	akcyjny	86,31	80,27	5	5	2,97%	bez zmian
INVESTOR Ameryka Łacińska	akcyjny	211,17	196,39	5	6	12,5%	bez zmian
SKARBIEC Spółek Wzrostowych	akcyjny	142,27	132,31	5	6	4,89%	bez zmian
ALLIANZ Artificial Intelligence	akcyjny	122,62	114,04	5	6	4,21%	nowy
SKARBIEC Globalny Małych i Średnich Spółek	akcyjny	223,44	207,8	5	6	2,92%	nowy
PZU Dłużny Rynków Wschodzących	dłużne	141,52	138,69	5	3	1,94%	bez zmian
UniObligacje Nowa Europa	dłużne	196,11	192,19	5	4	3,3%	nowy
PKO Papierów Dłużnych USD	dłużne	111,37	109,14	5	4	2,21%	nowy
ALLIANZ PIMCO Emerging Markets Bond	dłużne	109,62	107,43	5	4	1,05%	bez zmian
ROCKBRIDGE Obligacji	dłużne	300,78	294,76	4	2	1,12%	nowy
UniKorona Dochodowy	dłużne krótkoterminowe	226,52	224,25	5	2	0,68%	nowy
BPS Dłużny	dłużne krótkoterminowe	1202,24	1190,22	5	2	0,27%	bez zmian
INVESTOR Oszczędnościowy	dłużne krótkoterminowe	258,1	255,52	4	1	0,52%	bez zmian
UniAktywny Dochodowy	dłużne krótkoterminowe	112,21	111,09	4	2	0,65%	bez zmian
SKARBIEC Konserwatywny Plus	dłużne krótkoterminowe	110,68	109,57	4	2	0,63%	nowy
ALLIANZ Defensywna Multistrategia	mieszane	111,55	105,97	5	3	1,73%	bez zmian
UniStabilny Wzrost	mieszane	186,73	177,39	5	3	0,6%	bez zmian
CASPAR Globalny Kat. S	mieszane	119,65	113,67	5	5	2,51%	nowy
NN Stabilnego Wzrostu	mieszane	273,96	260,26	4	3	0,68%	nowy
MetLife Stabilnego Wzrostu	mieszane	16,88	16,04	4	3	0,48%	nowy

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.

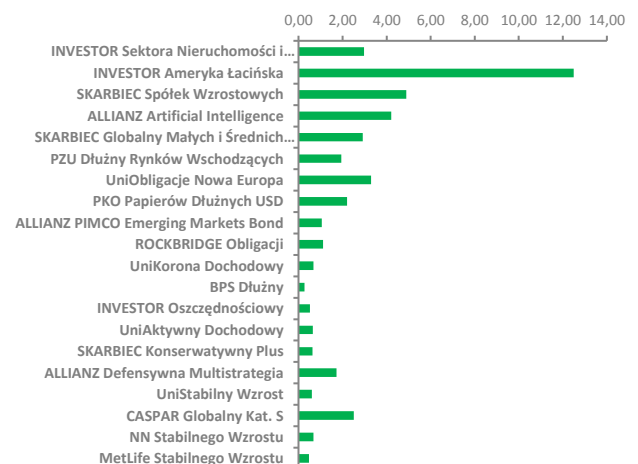
KOMENTARZ

Wszystkie fundusze z TOP-20 zanotowały w ostatnim miesiącu dodatnią stopę zwrotu. Warto również zauważyć, że przeciętna zmiana funduszy akcyjnych z TOP-20 wyniosła aż +5,50% m/m, przy -0,86% m/m dla Wig-u.

Taki rezultat wywołały wyżki pięciu najsilniejszych funduszy akcyjnych z Bossafund.

Niemniej jednak najsilniej, genialnie zachował się fundusz INVESTOR Ameryka Łacińska (+12,50% m/m), który już od października 2018 roku wzrósł o nieco ponad 28%, będąc w trzech naszych portfelach Bossafund.

Stopa zwrotu 1M



Źródło: Na podstawie danych Bossafund.pl

PORTFEL AGRESYWNY

Portfel agresywny solidnie zyskał 6,62% m/m głównie dzięki dwucyfrowej stopie zwrotu funduszu INVESTOR Ameryka Łacińska (+12,50% m/m). Zauważmy, że fundusz ten jest w portfelu agresywnym już od końca października 2018r. Portfel agresywny obecnie notuje +46,05%, liczone od 11 lipca 2013 r. Zauważmy, że w tym czasie szeroki indeks Wig zyskał ok. 34%. Tylko i wyłącznie wybieranie najsilniejszych, najwyższej ratingowanych funduszy akcyjnych z Bossafund pozwala na osiągnięcie takich wyników.

Fundusze w składzie portfela - aktualny stan

Fundusz	Wycena	Udział
INVESTOR Sektora Nieruchomości i Budownictwa	86,31	27,56%
SKARBIEC Spółek Wzrostowych	142,27	28,69%
INVESTOR Ameryka Łacińska	211,17	43,74%
PORTFEL		100%

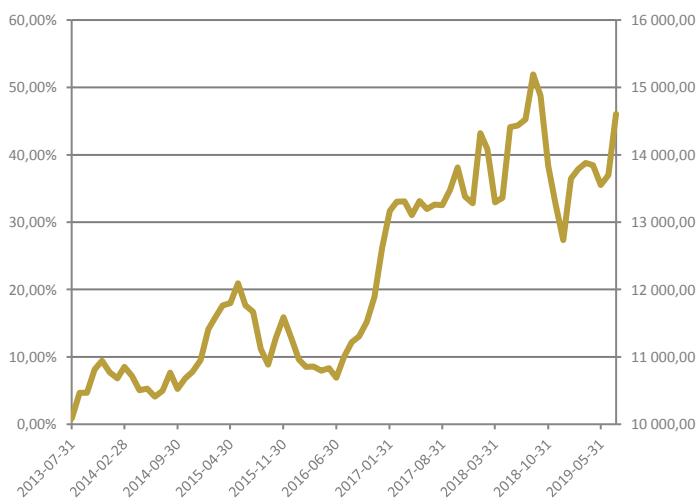
Ostatnie wyniki funduszy portfela

Fundusz	Data wejścia	Stopa 1M	Stopa od wejścia*
INVESTOR Sektora Nieruchomości i Budownictwa	2019-05-31	2,97%	2,62%
PKO Akcji Rynku Amerykańskiego	2019-06-30	1,97%	1,97%
INVESTOR Ameryka Łacińska	2018-10-31	12,5%	28,49%

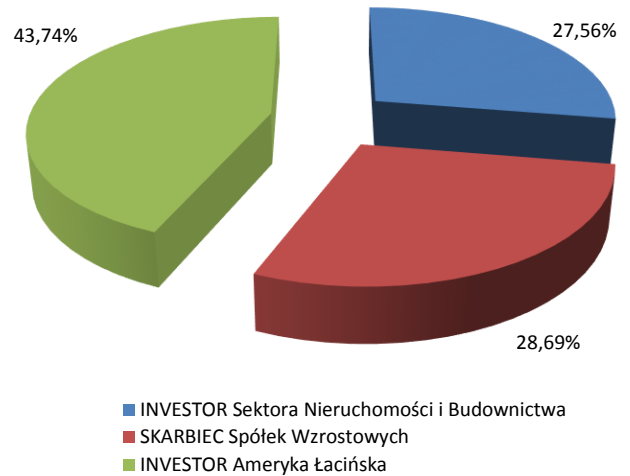
Wyniki portfela

Wartość bieżąca	Stopa 1M	Stopa 3M	Stopa 12M	Stopa zwrotu**
14604,75	6,62%	5,47%	0,54%	46,05%

Zmiana wartości portfela i stopa zwrotu



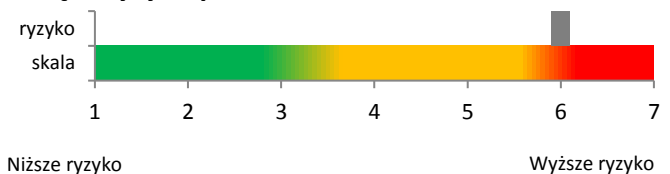
Struktura portfela



Analiza składu portfela

Portfel modelowy:	AKCYJNE - 100%
Zmiana składu:	Fundusz PKO Akcji Rynku Amerykańskiego został zastąpiony przez SKARBIEC Spółek Wzrostowych.

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

W minionym miesiącu portfel umiarkowanie agresywny zanotował +4,72%, wypracowane nieco ponad 1% zwyżką części dłużnej oraz przeszło 6% umocnieniem części akcyjnej. Nie dokonujemy równoważenia w portfelu, gdyż struktura składu portfela mieści się w przyjętych ramach, opisanych na stronie 10 niniejszego biuletynu Bossafund. Zauważmy, że w ostatnich trzech latach portfel ten zarobił 25,17% w bardzo stabilny sposób, nie generując po drodze dotkliwych strat czy obsunięć zysków. Prawdopodobnie wysokoratingowane fundusze pozwalają bezpiecznie zarabiać w długim okresie.

Fundusze w składzie portfela - aktualny stan

Fundusz	Wycena	Udział
UniObligacje Nowa Europa	196,11	11,03%
PZU Dłużny Rynków Wschodzących	141,52	9,59%
ALLIANZ PIMCO Emerging Markets Bond	109,62	9,05%
INVESTOR Sektora Nieruchomości i Budownictwa	86,31	18,34%
SKARBIEC Spółek Wzrostowych	142,27	22,98%
INVESTOR Ameryka Łacińska	211,17	29,01%
PORTFEL		100%

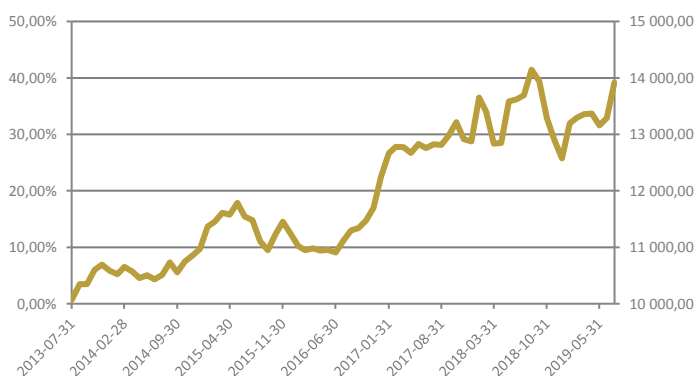
Ostatnie wyniki funduszy portfela

Fundusz	Data wejścia	Stopa 1M	Stopa od wejścia*
ALLIANZ PIMCO Global High Yield Bond	2019-06-30	0,33%	0,33%
PZU Dłużny Rynków Wschodzących	2019-05-31	1,94%	5,71%
ALLIANZ PIMCO Emerging Markets Bond	2019-06-30	1,05%	4,01%
INVESTOR Sektora Nieruchomości i Budownictwa	2019-05-31	2,97%	2,62%
PKO Akcji Rynku Amerykańskiego	2019-06-30	1,97%	1,97%
INVESTOR Ameryka Łacińska	2018-10-31	12,5%	28,49%

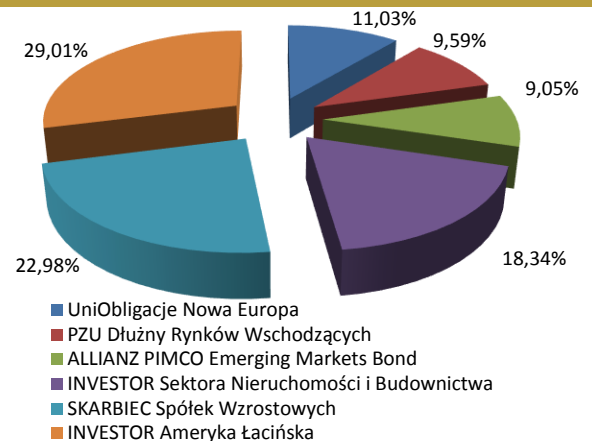
Wyniki portfela

Wartość bieżąca	Stopa 1M	Stopa 3M	Stopa 12M	Stopa zwrotu**
13918,44	4,72%	4,1%	1,65%	39,18%

Zmiana wartości portfela i stopa zwrotu



Struktura portfela



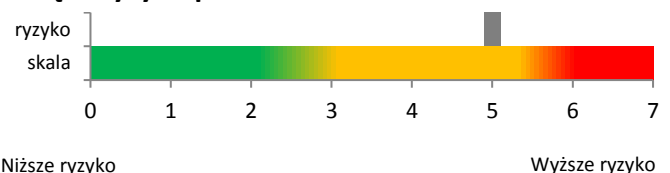
Analiza składu portfela	bieżący	modelowy
DŁUŻNE	29,67%	30%
AKCYJNE	70,33%	70%

Zmiana składu:

SKARBIEC Spółek Wzrostowych wszedł w miejsce funduszu PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, natomiast fundusz UniObligacje Nowa Europa zastąpił ALLIANZ PIMCO Global High Yield Bond.

Dopasowanie	udziały przed	dopasowanie	udziały po
Dłużne	29,67%	brak	b.z.
Akcje	70,33%	brak	b.z.

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 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

Poprzedni miesiąc przyniósł dotkliwe spadki ratingów funduszy IPOPEMA Zrównoważony kat. A oraz UniKorona Zrównoważony, odpowiednio do poziomów 3 i 4. Z tego względu wprowadziliśmy w ich miejsce do portfela zrównoważonego nowe, silniejsze fundusze. Debiutanci ALLIANZ Defensywna Multistrategia, CASPAR Globalny Kat. S. posiadają pięciogwiazdkowe ratingi oraz ryzyka w przedziale 3-5.

Zauważmy, że takie rotowanie funduszy mieszanych w portfelu wg metodologii Bossafund przynosi w długim okresie dodatni wynik (za 3 lata +22,02%).

Fundusze w składzie portfela - aktualny stan

Fundusz	Wycena	Udział
ALLIANZ Defensywna Multistrategia	111,55	32,84%
CASPAR Globalny Kat. S	119,65	29,96%
UniStabilny Wzrost	186,73	37,19%
PORTFEL		100%

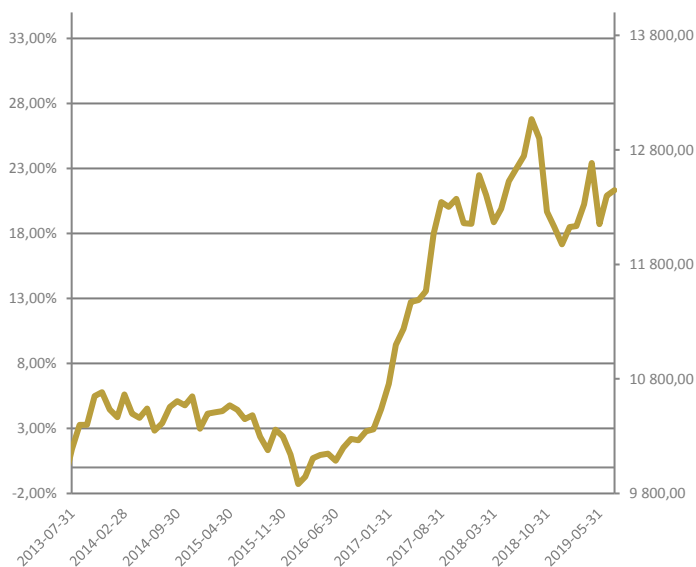
Ostatnie wyniki funduszy portfela

Fundusz	Data wejścia	Stopa 1M	Stopa od wejścia*
IPOPEMA Zrównoważony kat. A	2019-06-30	0,26%	0,26%
UniKorona Zrównoważony	2019-06-30	0,24%	0,24%
UniStabilny Wzrost	2019-05-31	0,6%	3,05%

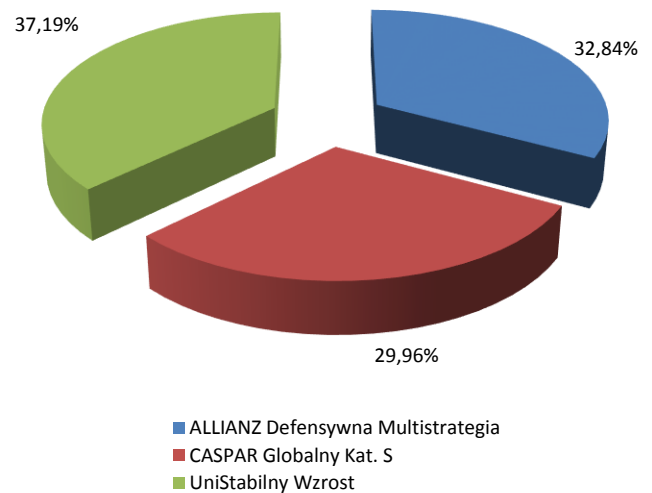
Wyniki portfela

Wartość bieżąca	Stopa 1M	Stopa 3M	Stopa 12M	Stopa zwrotu**
12446,58	0,38%	-1,87%	-2,35%	24,47%

Zmiana wartości portfela i stopa zwrotu



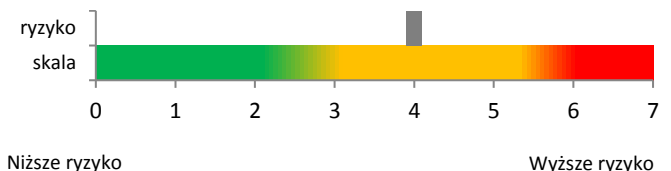
Struktura portfela



Analiza składu portfela

Portfel modelowy:	MIESZANE - 100%
Zmiana składu:	Fundusze IPOPEMA Zrównoważony kat. A, UniKorona Zrównoważony zostały zastąpione przez ALLIANZ Defensywna Multistrategia, CASPAR Globalny Kat. S.

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 uwzględni 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 2,19% m/m głównie dzięki silnym wzrostom funduszy akcyjnych. Ryzykowna część tego portfela zyskała wypadkowo 1,9% m/m, licząc przez pryzmat jej udziału wobec funduszy dłużnych krótkoterminowych. Do tego genialnie zachowały się wszystkie fundusze dłużne krótkoterminowe, zyskując wypadkowo ok. +0,5% m/m. Solidarna, wzrostowa postawa zawartości tego portfela wyprowadziła go na szczyty wszech czasów! Jego wypadkowa stopa zwrotu, liczona od 11 lipca 2013 roku, sięga już dokładnie +26,41%. I to uzyskane przy bardzo małych wahaniami narastającego wyniku.

Fundusze w składzie portfela - aktualny stan

Fundusz	Wycena	Udział
BPS Dłużny	1202,24	21,73%
UniAktywny Dochodowy	112,21	24,11%
UniKorona Dochodowy	226,52	22,83%
INVESTOR Sektora Nieruchomości i Budownictwa	86,31	9,53%
SKARBIEC Spółek Wzrostowych	142,27	9,59%
INVESTOR Ameryka Łacińska	211,17	12,22%
PORTFEL		100%

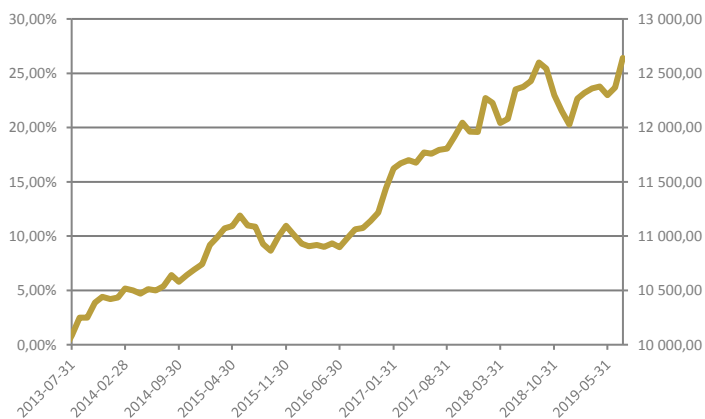
Ostatnie wyniki funduszy portfela

Fundusz	Data wejścia	Stopa 1M	Stopa od wejścia
BPS Dłużny	2019-05-31	0,27%	0,52%
UniAktywny Dochodowy	2019-01-31	0,65%	2,01%
ROCKBRIDGE Lokata Plus	2019-05-31	0,5%	0,86%
INVESTOR Sektora Nieruchomości i Budownictwa	2019-05-31	2,97%	2,62%
PKO Akcji Rynku Amerykańskiego	2019-06-30	1,97%	1,97%
INVESTOR Ameryka Łacińska	2018-10-31	12,5%	28,49%

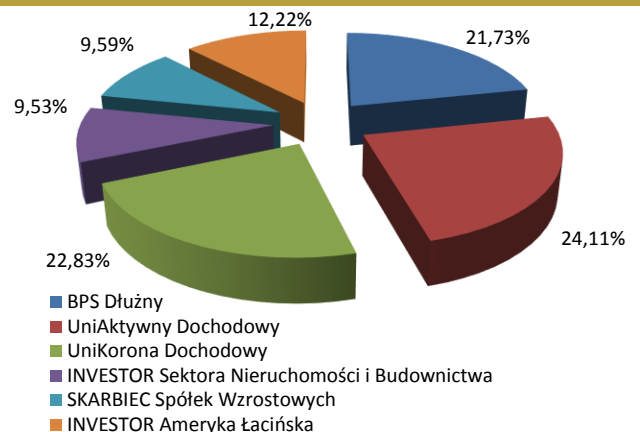
Wyniki portfela

Wartość bieżąca	Stopa 1M	Stopa 3M	Stopa 12M	Stopa zwrotu*
12640,86	2,19%	2,11%	1,72%	26,41%

Zmiana wartości portfela i stopa zwrotu



Struktura portfela



Analiza składu portfela

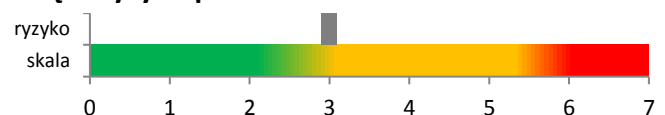
	bieżący	modelowy
DŁUŻNE KRÓTKOTERMINOWE	68,67%	70%
AKCYJNE	31,33%	30%

Zmiana składu:

Fundusz PKO Akcji Rynku Amerykańskiego został zastąpiony przez SKARBIEC Spółek Wzrostowych, natomiast ROCKBRIDGE Lokata Plus zastąpiono funduszem UniKorona Dochodowy.

Dopasowanie	udziały przed	dopasowanie	udziały po
Dłużne krótkoterminowe	68,67%	brak	b.z.
Akcje	31,33%	brak	b.z.

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 wzrósł w lipcu 2019 roku o 0,47% m/m (Poprz. +0,40% m/m), wniesione solidarnie przez zwyżki funduszy BPS Dłużny, UniAktywny Dochodowy, ROCKBRIDGE Lokata Plus. Portfel ten zarobił przez ostatnie 12 miesięcy dokładnie 2,24%, udowadniając swoją relatywną siłę i przewagę wobec oprocentowania wielu lokat bankowych.

Miniony miesiąc przyniósł tylko jedną, negatywną zmianę parametru ratingu funduszu ROCKBRIDGE Lokata Plus. Został on z tego względu zastąpiony przez wyżej ratingowany fundusz UniKorona Dochodowy.

Fundusze w składzie portfela - aktualny stan

Fundusz	Wycena	Udział
BPS Dłużny	1202,24	32,61%
UniAktywny Dochodowy	112,21	33,06%
UniKorona Dochodowy	226,52	34,33%
PORTFEL		100%

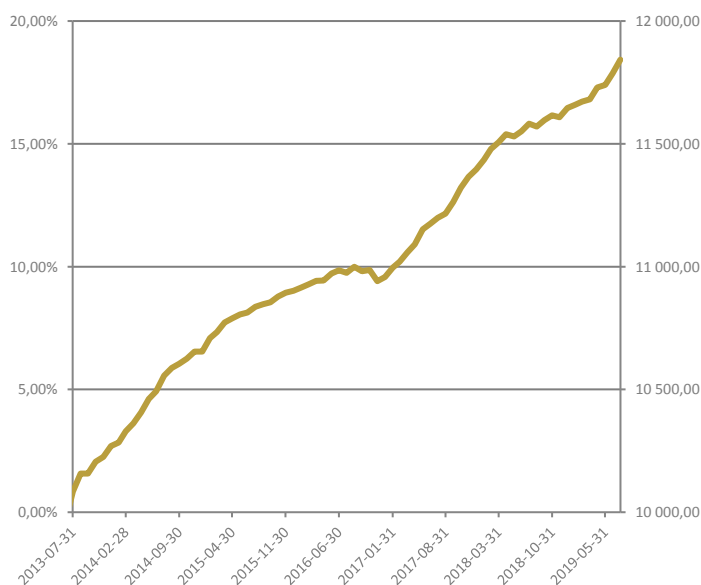
Ostatnie wyniki funduszy portfela

Fundusz	Data wejścia	Stopa 1M	Stopa od wejścia*
BPS Dłużny	2019-05-31	0,27%	0,52%
UniAktywny Dochodowy	2019-01-31	0,65%	2,01%
ROCKBRIDGE Lokata Plus	2019-05-31	0,5%	0,86%

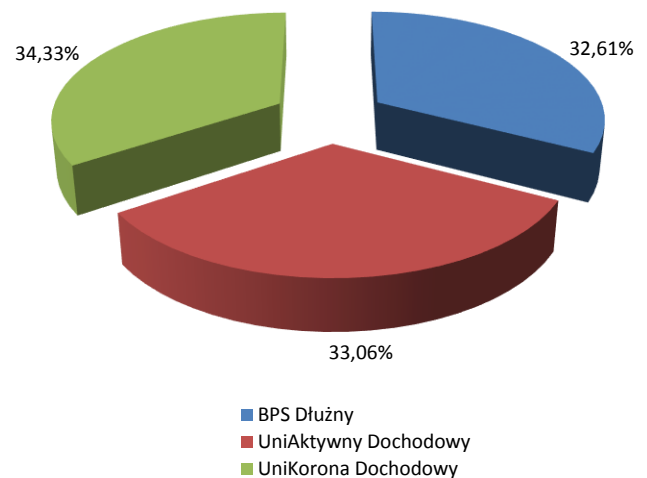
Wyniki portfela

Wartość bieżąca	Stopa 1M	Stopa 3M	Stopa 12M	Stopa zwrotu**
11842,65	0,47%	0,97%	2,24%	18,43%

Zmiana wartości portfela i stopa zwrotu



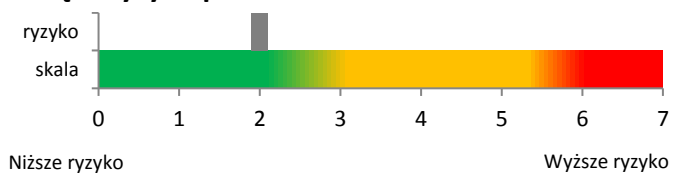
Struktura portfela



Analiza składu portfela

Portfel modelowy:	DŁUŻNE KRÓTKOTERMINOWE - 100%
Zmiana składu:	Fundusz UniKorona Dochodowy wszedł w miejsce funduszu ROCKBRIDGE Lokata Plus.

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

Globalny rynek finansowy zaczął wyceniać początkiem lipca 2019 roku zawieszenie broni pomiędzy USA a Chinami. Donald Trump i Xi Jinping powrócili do negocyjnego stołu ws. taryf handlowych.

Przypominamy, iż przez ostatnie 2 miesiące trwał impas w rozmowach, po załamaniu negocjacji z początkiem maja br. Zostały zaostrzone relacje gospodarcze między dwoma krajami. Stany Zjednoczone nałożyły nowe cła i dodały embargo na współpracę z Huawei.

Natomiast Chiny mocno kontrowały stronę amerykańską swoimi cłami i regulacjami. W ramach „zawieszenia broni” dostrzegaliśmy gesty dobrej woli ze strony decydentów.

Stany Zjednoczone Ameryki poinformowały o wstrzymaniu prac nad kolejną transzą zaporowych ceł na produkty chińskie (o wartości 330 mld USD) oraz poluzowaniem embarga na współpracę amerykańskich firm z Huawei.

Z kolei Chiny zadeklarowały zakup „dużej ilości” amerykańskich produktów rolnych. Jednocześnie zostały utrzymane dotychczasowe obostrzenia w handlu w relacjach USA – Chiny w postaci podwyższonych ceł.

Powrót do negocjacji handlowych USA – Chiny wyraźnie ożywił apetyt na ryzykowne aktywa globalnego rynku finansowego. Zwłaszcza, że doszło po 20 latach negocjacji do politycznego porozumienia UE-Mercosur ws. strefy wolnego handlu.

Dogadanie się południowoamerykańskiej organizacji Mercosur (Argentyna, Brazylia, Paragwaj oraz Urugwaj) z Unią Europejską nazwane zostało przez Jean-Claude Junckera "historyczną chwilą". Prezydent Brazylii Jair Bolsonaro stwierdził, że „Będzie to jedna z najważniejszych umów handlowych wszechczasów i przyniesie ogromne korzyści naszej gospodarce”.

Pod względem wartości zniesionych ceł jest to największa umowa zawarta przez UE w historii i stanowi przeciwwagę dla tendencji protekcjonistycznych w relacjach USA - Chiny.

W dalszej części lipca rynek szykował się na decyzje (i przekazy) szefów EBC i FED-u. Mario Draghi nie zdecydował się w lipcu na zmianę parametrów polityki pieniężnej a szef FED-u powiedział, że obecna obniżka stóp proc. o 25 pb to jednorazowe zdarzenie.

Do tego w międzyczasie pojawiły się mocno niekorzystne dane makro z Niemiec i Eurolandu, co zmartwiło globalnych inwestorów. Indeks ZEW z Niemiec wskazał - 24,5 pkt. (oczek. -22,3 pkt.). PMI-przemysłu dla Niemiec znalazł się na poziomie 43,1 pkt.

Jest to najniższa wartość od siedmiu lat. W konsekwencji przemysłowy PMI dla całej Strefy Euro wyniósł w lipcu zaledwie 46,4 pkt. Negatywne dane makro i decyzje/komunikaty EBC-FED zaskoczyły inwestorów. DAX stracił 1,7% m/m, przy -0,9% odnotowane dla Wig.

Na rynku finansowym nie zabraknie wysokiej zmienności. Inwestorzy dalej wyceniają co najmniej dwie obniżki cen kredytu w USA. Do tego rentowność niemieckiego długu notuje rekordowe, ujemne wartości (-0,441%).

Rośnie zmienność (VIX: +3,54% m/m), więc kapitał zaczyna przepływać do safe haven (złoto, jen, frank szwajcarski). W takich warunkach dobrą poduszką amortyzacyjną, przed nadmiernym ryzykiem rynków akcji i obligacji, są fundusze dłużne krótkoterminowe.

Dane dzienne- indeks WIG w ujęciu świece japońskich



Źródło: Metatrader 4, opracowanie własne.

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

Fundusze Dłużne krótkoterminowe:

Zazwyczaj lokują środki w papiery dłużne, z terminem wykupu nie dłuższym niż dwa lata, a najczęściej rok. Oczekiwany zysk i ryzyko są ograniczone. Fundusze te nie powinny być traktowane jako odpowiednik funduszy pieniężnych. Ich ryzyko i potencjał zysku może być bardzo podobny do ryzyka funduszy dłużnych. W związku z tymi zmianami zalecane jest zawsze dokładnie sprawdzenie dopuszczalnych inwestycji w statucie danego funduszu. Dokładny opis znajduje się pod adresem:

<http://bossafund.pl/edukacja/abc-funduszy/rodzaje-funduszy-inwestycyjnych>

Modelowy portfel:

Min. 80% w krótkoterminowe papiery skarbowe, rządowe lub NBP; 20% lokowane jest na krótkoterminowych depozytach bankowych.

Ryzyko:

Inwestując w fundusze tej grupy warto pamiętać o ryzyku zmiany stóp procentowych, płynności. Także ryzyko walutowe i emitenta nie powinno zostać pominięte przez inwestora.

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%, - dłużne krótkoterminowe -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% dłużne krótkoterminowe, 30% akcyjny
Konserwatywny	100% dłużne krótkoterminowe

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.

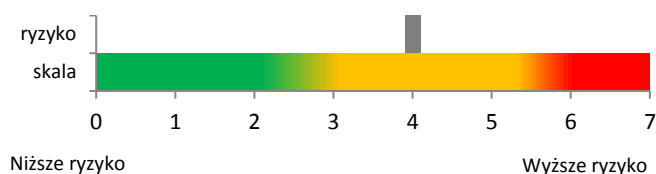
Zamienia się jednostki jednej klasy aktywów na jednostki drugiej klasy aktywów w zależności od tego, która klasa zyskała ważąco w całym portfelu. Dopasowanie będzie miało zatem miejsce np. w portfelu umiarkowanie agresywnym, który wzorcowo wskazuje zaangażowanie 30% w jednostki funduszy dłużnych i 70% 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 pożądany 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% dłużne krótkoterminowe) 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.