

Data sporządzenia: 8 lipca 2022 godz.:12:40

Data pierwszego rozpowszechnienia: 8 lipca 2022 godz.: 13:25

Nr: 99 | Lipiec 2022 r.

Relatywna siła portfeli Bossafund



Sporządził: Michał Pietrzyca
Analityk DM BOŚ S.A.

Po wielu latach ultraluznej polityki pieniężnej Europejski Bank Centralny zakończył 1 lipca br. skup obligacji o wartości miliarda dolarów, torując drogę do pierwszej od 2011 r. podwyżki stóp procentowych w Strefie Euro.

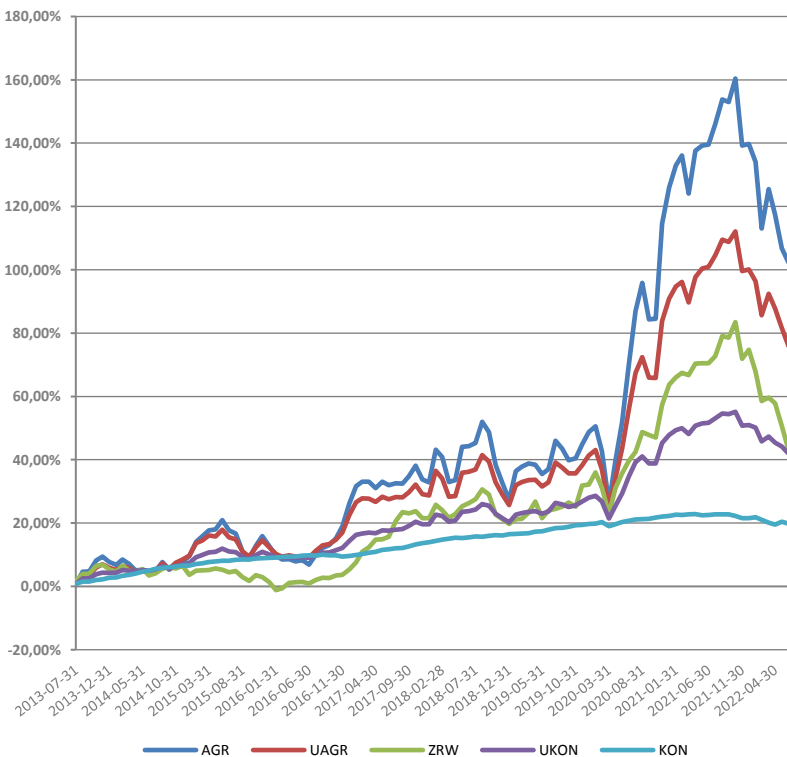
Amerykański rynek akcji spełnił w czerwcu br. znane kryteria bessy, ponieważ ostatnie spadki S&P500 spowodowały, że amerykański benchmark stracił przeszło 20% od ATH hossy. Inwestorzy zastanawiają się, jak daleko akcje mogą spaść z obecnych

poziomów.

Średnio rzecz biorąc rynki niedźwiedzia przynoszą ok. 38% spadek głównego indeksu z Wall St. Natomiast tylko drastyczne podwyżki stóp procentowych mogą wywołać recesję, której potencjalną skalę trudno na obecną chwilę wycenić.

Goldman Sachs widzi 30% szans na to, że gospodarka USA wpadnie w recesję w przyszłym roku, w porównaniu z poprzednią prognozą 15%, w obliczu rekordowo wysokiej inflacji i słabego otoczenia makroekonomicznego napędzanego przez rosyjską inwazję na Ukrainę.

Stopa zwrotu z Portfeli Bossafund



Źródło: Bossafund, obliczenia własne. Stopa zwrotu dla portfeli BOSSAFUND, liczona narastająco od dnia: 11 lipca 2013 do dnia: 2022-06-30. 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).

WYNIKI PORTFELI BOSSAFUND

Fundusz	Zmiana 1M	
Portfel agresywny	-2,11%	▼
Portfel umiarkowanie agresywny	-3,13%	▼
Portfel Zrównoważony	-5,03%	▼
Portfel umiarkowanie konserwatywny	-1,57%	▼
Portfel konserwatywny	-0,46%	▼

Źródło: Na podstawie danych Bossafund.pl

NAJWIĘKSZE WZROSTY

Fundusz	Zmiana 1M	
IPOPEMA Short Equity kat. A	8,54%	▲
IPOPEMA Short Equity kat. B	8,53%	▲
QUERCUS short	7,9%	▲
ALLIANZ China A-Shares	7,77%	▲
INVESTOR Indie i Chiny	4,93%	▲

Źródło: Na podstawie danych Bossafund.pl

NAJWIĘKSZE SPADKI

Portfel	Zmiana 1M	
QUERCUS lev	-16,62%	▼
METLIFE Akcji Ameryki Łacińskiej (KAT.A)	-15,46%	▼
ALLIANZ Global Metals and Mining	-14,82%	▼
PKO Surowców Globalny	-14,57%	▼
SUPERFUND Silver Powiązany SFIO	-14,27%	▼

Źródło: Obliczenia własne, Czerwiec 2022 r.

TOP 20

Grupa Aktywów	Zmiana 1M	
akcyjne	0,83%	▲
mieszane	-2,25%	▼
dłużne	0,44%	▲
dłużne krótkoterminowe	-0,38%	▼

Źródło: Na podstawie danych TOP 20 Bossafund.pl

BAROMETR RYNKU

Instrument	CLOSE	Zmiana 1M	
WIG	53573	-6,72%	▼
EURPLN	4,7009	2,53%	▲
SP500	3785,38	-8,39%	▼
GOLD	1807,22	-1,66%	▼
WIBID	6,39%	12,3%	▲
10PLY	6,87%	5,14%	▲

Źródło: Dane rynkowe

Indeks Zmienności dla S&P500

Indeks	Wartość M-1	Wartość M	Zmiana 1M	
VIX	26,42	28,57	8,14%	▲

Źródło: Bloomberg.com

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
NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych	akcyjny	292,68	272,19	5	5	-6%	bez zmian
IPOPEMA Short Equity kat. A	akcyjny	76,93	71,54	5	6	8,54%	bez zmian
IPOPEMA Short Equity kat. B	akcyjny	70,98	66,01	5	6	8,53%	bez zmian
QUERCUS short	akcyjny	67,3	62,59	5	6	7,9%	bez zmian
ALLIANZ Global Metals and Mining	akcyjny	144,48	134,37	5	6	-14,82%	nowy
SUPERFUND Obligacyjny	dłużne	117,15	114,81	5	2	0,46%	bez zmian
AGIO Kapitał	dłużne	1546,17	1515,25	5	2	-0,11%	bez zmian
PKO Papierów Dłużnych USD	dłużne	120,13	117,73	5	4	2,76%	bez zmian
ALLIANZ Obligacji Inflacyjnych	dłużne	120,04	117,64	5	4	-0,96%	bez zmian
ALLIANZ Obligacji Plus	dłużne	175,56	172,05	4	2	0,03%	nowy
SUPERFUND Spokojna Inwestycja Plus	dłużne krótkoterminowe	1732,81	1715,48	5	2	-0,23%	bez zmian
SUPERFUND Spokojna Inwestycja	dłużne krótkoterminowe	122,51	121,28	5	2	-0,34%	bez zmian
MetLife Konserwatywny	dłużne krótkoterminowe	17,8	17,62	5	2	-0,78%	bez zmian
NN Krótkoterminowych Obligacji	dłużne krótkoterminowe	138,52	137,13	4	2	-0,19%	nowy
NN (L) Konserwatywny Plus	dłużne krótkoterminowe	117,3	116,13	4	2	-0,36%	nowy
MetLife Ochrony Wzrostu	mieszane	7,74	7,35	5	2	-0,77%	bez zmian
ALLIANZ Globalnych Strategii (d.AVIVA)	mieszane	106,89	101,55	5	4	-2,03%	nowy
ALLIANZ Dynamiczna Multistrategia	mieszane	151,74	144,15	5	5	-4,6%	bez zmian
ALLIANZ Defensywna Multistrategia	mieszane	110,89	105,35	4	3	-2,28%	bez zmian
BPS Stabilnego Wzrostu	mieszane	119,04	113,09	4	4	-1,59%	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.

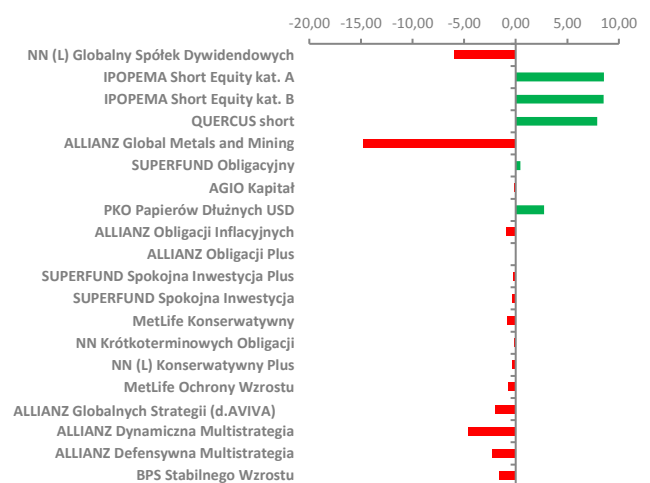
KOMENTARZ

Dokładnie 6 funduszy z TOP-20 zanotowało w czerwcu br. dodatnią stopę zwrotu, natomiast Wig został przeceniony o 6,72% m/m. Najmocniejszą w BF TOP-20 grupą aktywów były fundusze akcyjne, które wzrosły średnio o +0,83% m/m.

Aktualne zestawienie TOP-20 zawiera tylko sześć nowych funduszy. Niemniej ostatnia, zwiększona zmienność na rynku finansowym przyniosła ryzykowne wahania wielu funduszy inwestycyjnych.

Najlepszy wynik wśród TOP-20 zanotował w poprzednim miesiącu fundusz IPOPEMA Short Equity kat. A (+8,54% m/m), który skorzystał z wyprzedzaży na rynkach akcji.

Stopa zwrotu 1M



Źródło: Na podstawie danych Bossafund.pl

PORTFEL AGRESYWNY

Portfel agresywny stracił w czerwcu 2022 r. dokładnie 2,11% głównie z powodu słabości dwóch poniżej wymienionych funduszy, na których zadziały zlecenia obronne typu stop loss. Dzięki temu portfel został odseparowany od wysokiego profilu ryzyka.

Co więcej bardzo dobra postawa funduszu QUERCUS short (+7,9% m/m), który wykorzystał wyprzedzą na rynku akcji, zamortyzowała spadki pozostałych funduszy. Zauważmy również, że nowa selekcja z TOP-20 nominowała ponownie fundusz NN (L) Globalny Spótek Dywidendowych, który w czerwcu br. zachował najwyższą ocenę ratingu. Tym samym fundusz ten ponownie wszedł do portfela po chwilowym usunięciu go wg stop lossa.

Fundusze w składzie portfela - aktualny stan

Fundusz	Wycena	Udział
NN (L) Globalny Spótek Dywidendowych	292,68	33,03%
IPOPEMA Short Equity kat. A	76,93	20,95%
QUERCUS short	67,3	46,03%
PORTFEL		100%

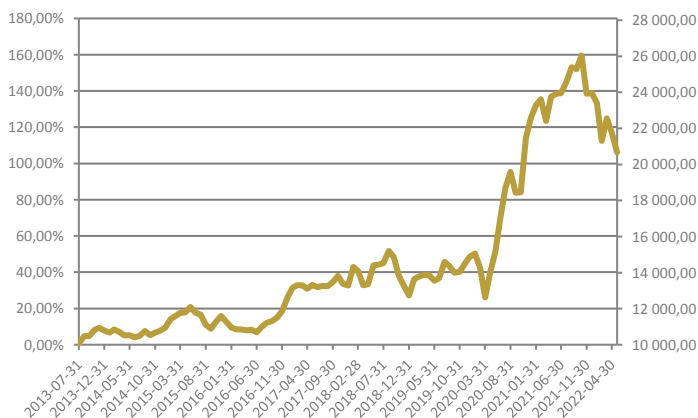
Ostatnie wyniki funduszy portfela

Fundusz	Data wejścia	Stopa 1M	Stopa od wejścia*
NN (L) Globalny Spótek Dywidendowych	2022-04-30	-8,01%	-6,01%
PKO Surowców Globalny	2022-05-31	-11,24%	-11,24%
QUERCUS short	2022-05-31	7,9%	7,9%

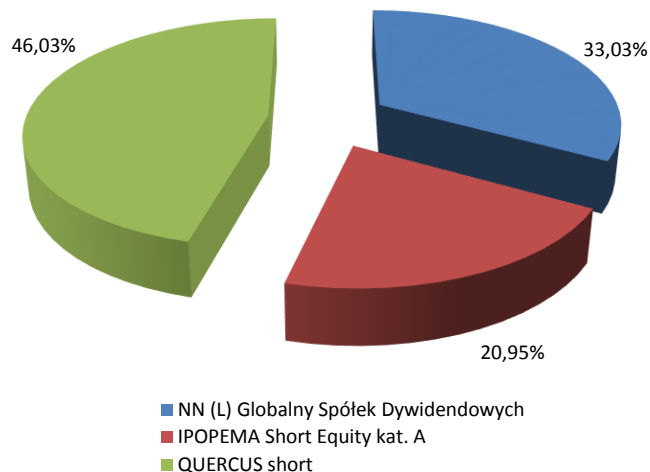
Wyniki portfela

Wartość bieżąca	Stopa 1M	Stopa 3M	Stopa 12M	Stopa zwrotu**
20236,2	-2,11%	-10,24%	-15,52%	102,36%

Zmiana wartości portfela i stopa zwrotu



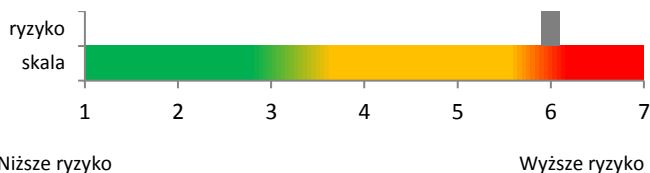
Struktura portfela



Analiza składu portfela

Portfel modelowy:	AKCYJNE - 100%
Zmiana składu:	Fundusze NN (L) Globalny Spótek Dywidendowych, PKO Surowców Globalny zostały zastąpione przez fundusze NN (L) Globalny Spótek Dywidendowych, IPOPEMA Short Equity kat. A.

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 falę wyprzedzaży na rynkach akcji, dlatego aż na dwóch funduszach zadziałała linia obrony. Po jej przekroczeniu fundusze NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych, PKO Surowców Globalny zostały usunięte z portfela. Niemniej nowe poszukiwanie najsilniejszych funduszy wskazało, aby fundusz NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych ponownie wszedł do portfela z uwagi na utrzymującą się na nim najwyższą ocenę wg metody ratingów. Portfel zanotował stratę na poziomie 3,13% m/m, gdyż pozostałe składowe wybroniły się przed silniejszym obsunięciem. W portfelu nie przeprowadzamy dopasowania, gdyż kategorie portfela pozostają w dopuszczalnych względem siebie proporcjach.

Fundusze w składzie portfela - aktualny stan

Fundusz	Wycena	Udział
ALLIANZ Obligacji Inflacyjnych	120,04	8,57%
AGIO Kapitał	1546,17	11,07%
SUPERFUND Obligacyjny	117,15	11,65%
NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych	292,68	24,64%
IPOPEMA Short Equity kat. A	76,93	21,37%
QUERCUS short	67,3	22,71%
PORTFEL		100%

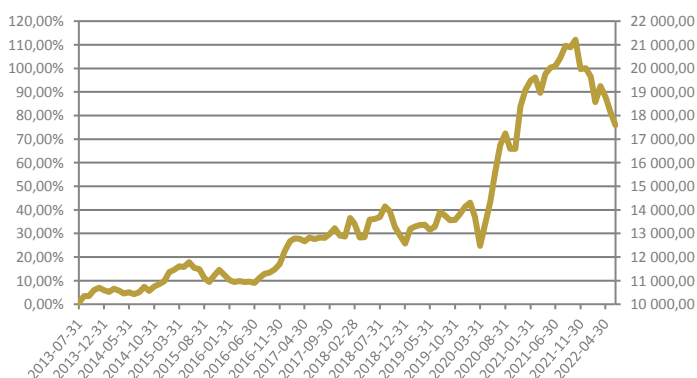
Ostatnie wyniki funduszy portfela

Fundusz	Data wejścia	Stopa 1M	Stopa od wejścia*
ALLIANZ Obligacji Inflacyjnych	2022-05-31	-0,96%	-0,96%
AGIO Kapitał	2021-11-30	-0,11%	0,6%
SUPERFUND Obligacyjny	2022-03-31	0,46%	0,83%
NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych	2022-04-30	-8,01%	-3,96%
PKO Surowców Globalny	2022-05-31	-11,24%	-11,24%
QUERCUS short	2022-05-31	7,9%	7,9%

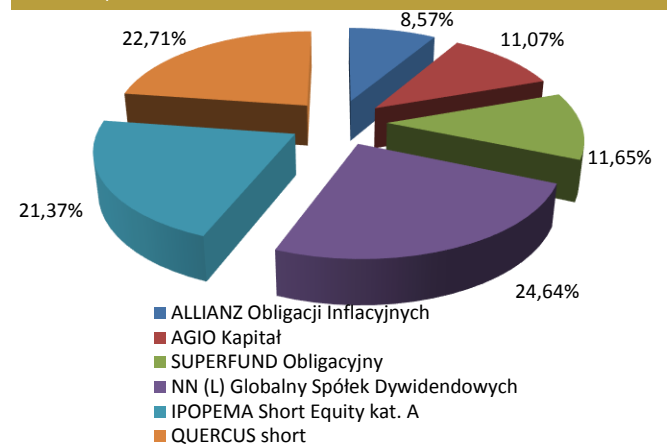
Wyniki portfela

Wartość bieżąca	Stopa 1M	Stopa 3M	Stopa 12M	Stopa zwrotu**
17594,8	-3,13%	-8,56%	-12,42%	75,95%

Zmiana wartości portfela i stopa zwrotu



Struktura portfela



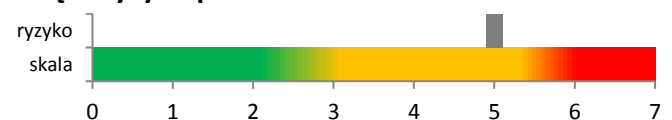
Analiza składu portfela	bieżący	modelowy
DŁUŻNE	31,3%	30%
AKCYJNE	68,7%	70%

Zmiana składu:

Fundusze NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych, PKO Surowców Globalny zostały zastąpione przez fundusze NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych, IPOPEMA Short Equity kat. A.

Dopasowanie	udziały przed	dopasowanie	udziały po
Dłużne	31,28%	brak	b.z.
Akcje	68,72%	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

Portfel zrównoważony ponownie zmniejszył swoją wartość, tym razem o 5,03% m/m, gdyż wszystkie składowe portfela zostały dynamicznie przecenione. Tylko w jednym przypadku tj. przy funduszu ALLIANZ Dynamiczna Multistrategia zadziałał mechanizm stop loss, wyrzucając fundusz ten na stracie 5,8%. Przy czym wszedł on ponownie do portfela po kursie zamknięcia miesiąca, gdyż wg metodologii Bossafund okazał się jednym z najwyższej ratingowanych funduszy mieszanych.

Fundusze w składzie portfela - aktualny stan

Fundusz	Wycena	Udział
MetLife Ochrony Wzrostu	7,74	36,03%
ALLIANZ Globalnych Strategii (d.AVIVA)	106,89	28,34%
ALLIANZ Dynamiczna Multistrategia	151,74	35,63%
PORTFEL		100%

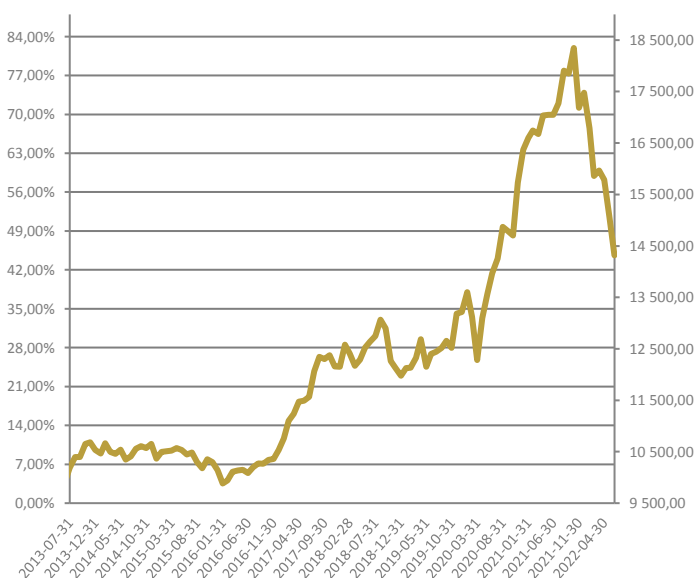
Ostatnie wyniki funduszy portfela

Fundusz	Data wejścia	Stopa 1M	Stopa od wejścia*
CASPAR Stabilny A	2022-05-31	-4,6%	-4,6%
CASPAR Stabilny S	2022-05-31	-4,58%	-4,58%
ALLIANZ Dynamiczna Multistrategia	2022-05-31	-5,80%	-5,80%

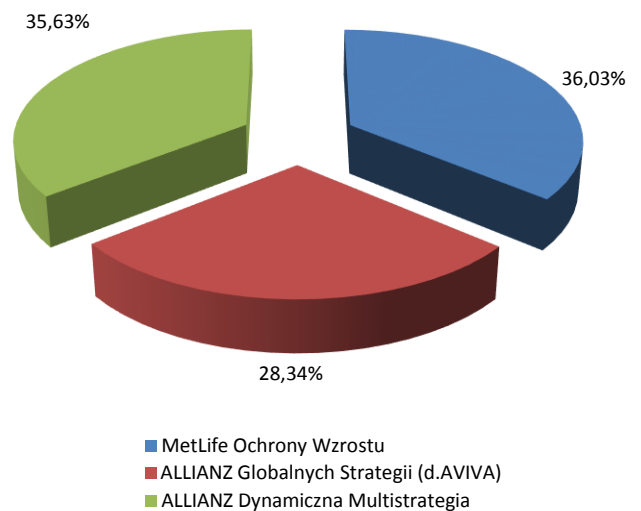
Wyniki portfela

Wartość bieżąca	Stopa 1M	Stopa 3M	Stopa 12M	Stopa zwrotu**
14313,65	-5,03%	-10,33%	-16,05%	43,14%

Zmiana wartości portfela i stopa zwrotu



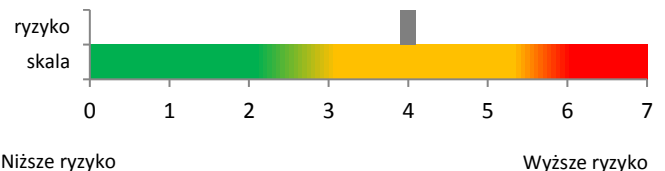
Struktura portfela



Analiza składu portfela

Portfel modelowy:	MIESZANE - 100%
Zmiana składu:	Fundusze CASPAR Stabilny A, CASPAR Stabilny S, ALLIANZ Dynamiczna Multistrategia zostały zastąpione przez fundusze MetLife Ochrony Wzrostu, ALLIANZ Globalnych Strategii (d.AVIVA), ALLIANZ Dynamiczna Multistrategia.

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 stracił 1,57% m/m z uwagi na słabe zachowanie się dwóch poniżej wymienionych funduszy akcyjnych oraz przeceny w zakresie od -0,2% do -0,8% funduszy dłużnych krótkoterminowych tego portfela. W portfelu dokonaliśmy dopasowanie, sprzedając nadwyżkę udziału SUPERFUND Spokojna Inwestycja Plus 2,94% z całego portfela. Za tą wielkość doważaliśmy część IPOPEMA Short Equity kat. A. Co ciekawe SUPERFUND Spokojna Inwestycja Plus odzyskał najwyższą ocenę ratingu, po 14 miesiącach przebywania na poziomie 4 gwiazdek.

Fundusze w składzie portfela - aktualny stan

Fundusz	Wycena	Udział
SUPERFUND Spokojna Inwestycja Plus	1732,81	22,69%
SUPERFUND Spokojna Inwestycja	122,51	23,75%
MetLife Konserwatywny	17,8	23,48%
NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych	292,68	9,59%
IPOPEMA Short Equity kat. A	76,93	11,57%
QUERCUS short	67,3	8,92%
PORTFEL		100%

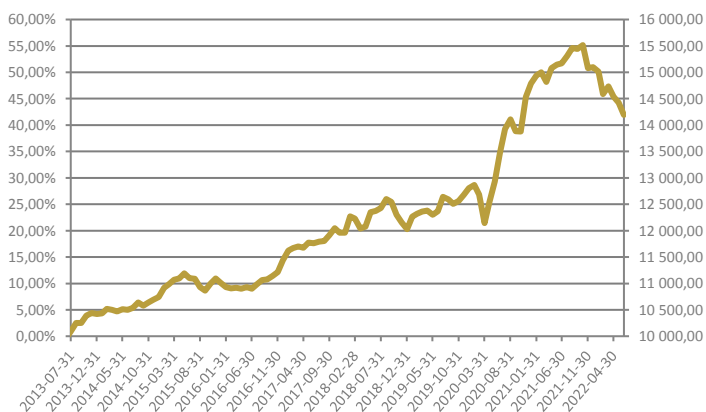
Ostatnie wyniki funduszy portfela

Fundusz	Data wejścia	Stopa 1M	Stopa od wejścia
SUPERFUND Spokojna Inwestycja Plus	2021-08-31	-0,23%	-1,43%
SUPERFUND Spokojna Inwestycja	2022-03-31	-0,34%	0,14%
MetLife Konserwatywny	2022-04-30	-0,78%	0%
NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych	2022-04-30	-8,01%	-6,01%
PKO Surowców Globalny	2022-05-31	-11,24%	-11,24%
QUERCUS short	2022-05-31	7,9%	7,9%

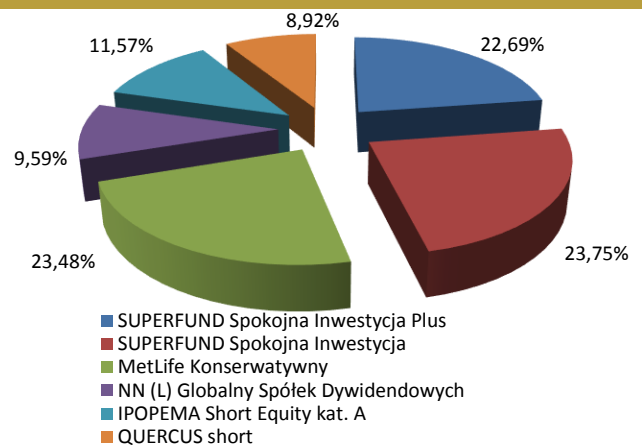
Wyniki portfela

Wartość bieżąca	Stopa 1M	Stopa 3M	Stopa 12M	Stopa zwrotu*
14194,78	-1,57%	-3,64%	-6,43%	41,95%

Zmiana wartości portfela i stopa zwrotu



Struktura portfela



Analiza składu portfela

	bieżący	modelowy
DŁUŻNE	69,9%	70%
KRÓTKOTERMINOWE		
AKCYJNE	30,1%	30%

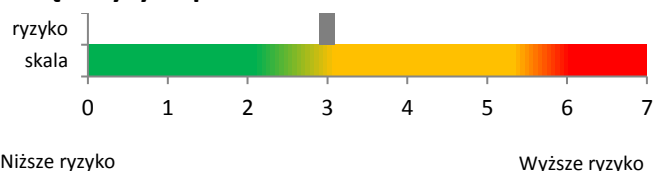
Zmiana składu:

Fundusze NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych, PKO Surowców Globalny zostały zastąpione przez fundusze NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych, IPOPEMA Short Equity kat. A.

Dopasowanie

	udziały przed	dopasowanie	udziały po
Dłużne krótkoterminowe	72,9%	-2,94%	69,96%
Akcje	27,1%	2,94%	30,04%

Bieżące ryzyko portfela



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 czerwcu 2022 roku -0,46% (Poprz. +0,75% m/m), poniesione przez solidarne zniżki wszystkich funduszy. Przy czym zauważmy, że średnia stopa zwrotu za czerwiec br. wyniosła -0,86% dla funduszy dłużnych krótkoterminowych z Bossafund, co dowodzi o relatywnej sile składników niniejszego portfela. Pamiętajmy również, że w kontekście trwającego cyklu wzrostu stóp procentowych fundusze dłużne krótkoterminowe powinny poprawiać wyniki.

Fundusze w składzie portfela - aktualny stan

Fundusz	Wycena	Udział
SUPERFUND Spokojna Inwestycja Plus	1732,81	32,25%
SUPERFUND Spokojna Inwestycja	122,51	32,52%
MetLife Konserwatywny	17,8	35,23%
PORTFEL		100%

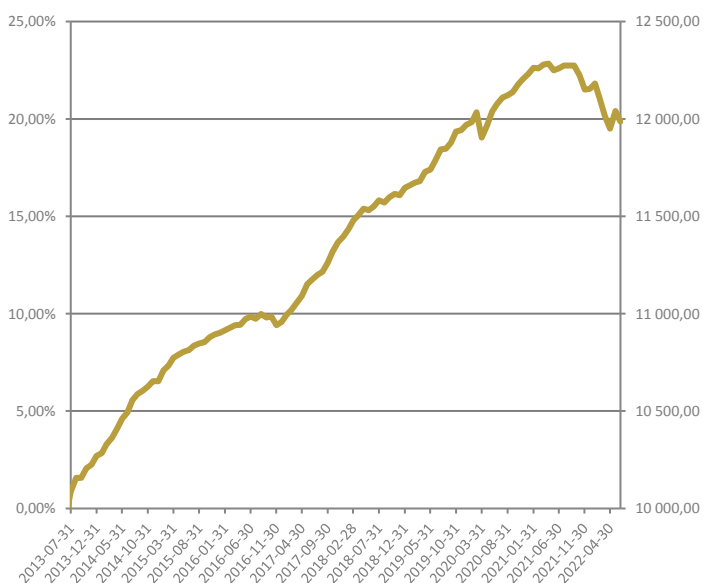
Ostatnie wyniki funduszy portfela

Fundusz	Data wejścia	Stopa 1M	Stopa od wejścia*
SUPERFUND Spokojna Inwestycja Plus	2021-08-31	-0,23%	-1,43%
SUPERFUND Spokojna Inwestycja	2022-03-31	-0,34%	0,14%
MetLife Konserwatywny	2022-04-30	-0,78%	0%

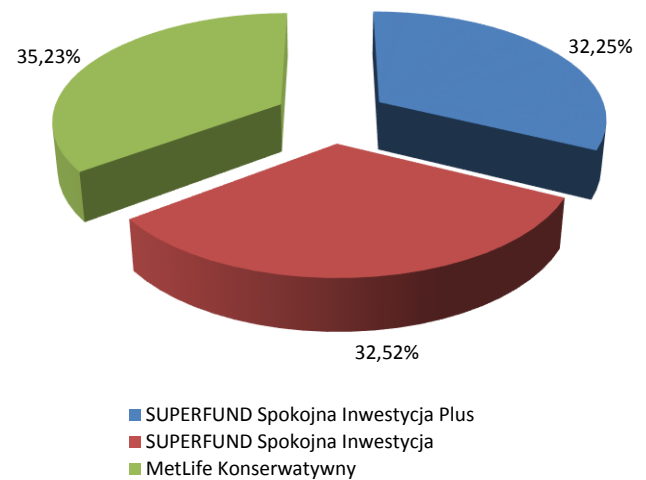
Wyniki portfela

Wartość bieżąca	Stopa 1M	Stopa 3M	Stopa 12M	Stopa zwrotu**
11985,63	-0,46%	-0,23%	-2,23%	19,86%

Zmiana wartości portfela i stopa zwrotu



Struktura portfela

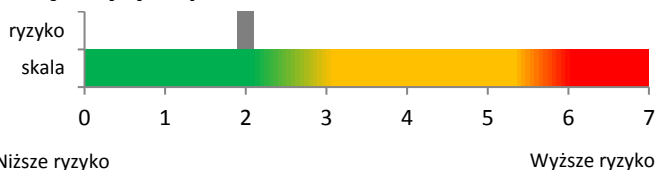


Analiza składu portfela

Portfel modelowy: DŁUŻNE KRÓTKOTERMINOWE - 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

W czerwcu 2022 roku inwestorzy zareagowali nerwowo na decyzję amerykańskiego Banku Centralnego, który zdecydował się na największą od prawie 28 lat podwyżkę cen kredytu w USA o 75 punktów bazowych.

Wielu graczy zaczęło obawiać się, że drastyczne podwyżki stóp procentowych, przeprowadzane przez główne banki centralne, mogą wywołać w ujęciu globalnym recesję.

Rynek dostosowywał się w minionym miesiącu do nowej strategii Rezerwy Federalnej, która zasygnalizowała, że ma na celu przede wszystkim powstrzymać wysoką inflację.

FED przyjął bardziej restrykcyjne niż oczekiwano nastawienie polityki pieniężnej, które poza ww. podwyżką referencyjnej, krótkoterminowej stopy procentowej zakłada również sprzedaż udziałów skarbu państwa o wartości 30 miliardów dolarów a także 17,5 miliarda dolarów papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką.

W ciągu najbliższych trzech miesięcy FED planuje zwiększyć miesięczną sprzedaż obligacji do 95 miliardów dolarów. Tak silne zmniejszenie ilości pieniądza na rynku powinno obniżyć popyt w gospodarce a tym samym ostatecznie zredukować czy też ograniczyć inflację.

To tak zwane zacieśnienie monetarne, którego najbardziej obawiały się już od dobrych kilku miesięcy rynki akcji, weszło właśnie w życie.

Zauważmy, że w kontekście wyprzedaży na giełdach papierów wartościowych zaczął silnie zyskiwać indeks dolara amerykańskiego (+3,26% m/m), przy równoległym spadku cen złota (-1,66% m/m). To oznacza, że spora część agresywnego kapitału nie widzi jakis zahamowań dla podwyżek stóp procentowych FED.

Aczkolwiek stroma korekta spadkowa na wielu surowcach (CRB: -8,02% m/m), w tym między innymi na ropie naftowej WTI, wycenia już scenariusz recesyjny, który także widać po zawahaniu rentowności na rynku amerykańskich obligacji skarbowych 10-letnich.

Czerwiec przyniósł dynamiczne spadki głównych indeksów akcyjnych z Wall St, także silne zmiany w Eurolandzie. Krajowy Wig stracił 6,72% m/m, przy -8,17% na MSCI World. Prestiżowy S&P500 zniżył m/m o ponad 8%, w kontekście -11,15% DAX.

Indeks strachu tj. indeks zmienności VIX zyskał tylko 8,14 procent miesiąc do miesiąca co pokazuje, że komercyjni inwestorzy nie zakładają już tak dużej wahliwości na rynkach akcji w najbliższym miesiącu, jak to wyceniali w poprzednich kwartałach.

Niemniej jednak w obliczu ryzyka recesji warto wybierać najwyżej ratingowane fundusze inwestycyjne, które według metodologii Bossafund posiadają najsilniejsze statystyki dot. stóp zwrotu i pozwalają zarabiać nawet w trudnych czasach.

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 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, ustalane 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. W przypadku tej samej kategorii funduszy nie wchodzi do TOP-20 dwa fundusze tego samego TFI, realizujące bardzo zbliżoną strategię inwestycyjną.

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 kursu zamknięcia z poprzedniego miesiąca,
- 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.

- **dany fundusz wychodzi ze swojego portfela, gdy jego wycena przekroczy w dół linię obrony. Wówczas realizujemy wyjście funduszu z portfela po pierwszym, najbliższym poziomie wyceny funduszu.**

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.

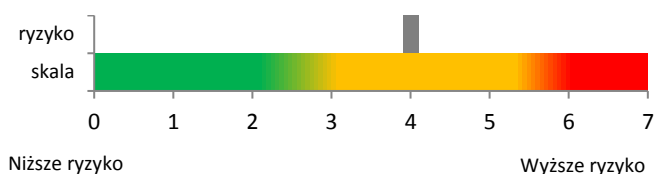
Zamienia się jednostki jednej klasy aktywów na jednostki drugiej klasy aktywów w zależności od tego, która klasa zyskała ważąco w całym portfelu. Dopasowanie będzie miało zatem miejsce np. w portfelu umiarkowanie agresywnym, który wzorcowo wskazuje zaangażowanie 30% w jednostki funduszy dłużnych i 70% 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 jakakolwiek 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 opracowanie, 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, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa.