

Data sporządzenia: 5 czerwca 2017 godz.: 22:57

Data pierwszego rozpowszechnienia: 5 czerwca 2017 godz.: 23:15

Nr: 38 | Czerwiec 2017 r.

Nowe rekordy wszystkich portfeli

Bossafund.



Sporządził: Michał Pietrzyca
Analityk DM BOŚ S.A.

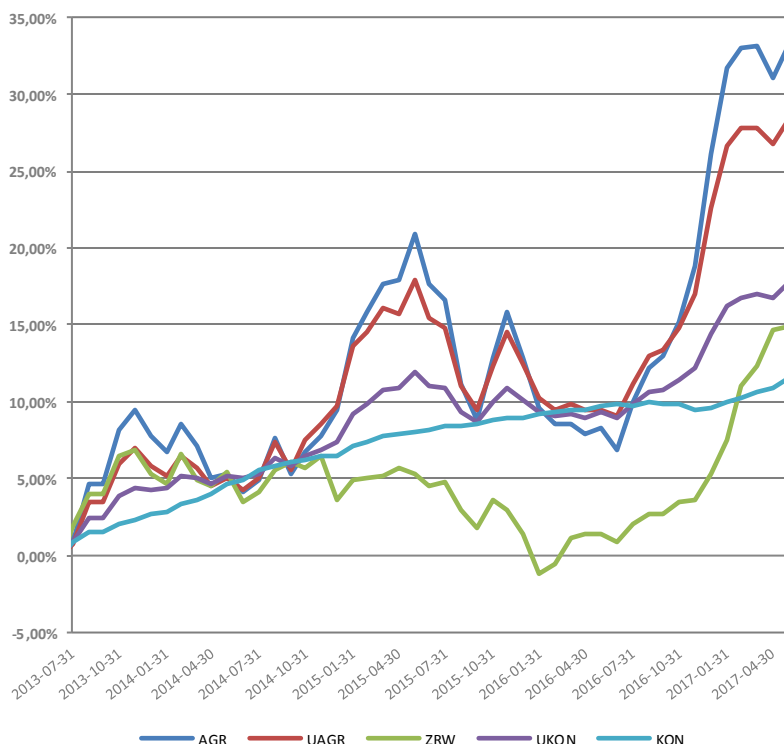
Maj 2017 roku przyniósł nowe rekordy na wszystkich portfelach Bossafund. Najmocniej zyskał portfel agresywny (+1,58% m/m) w tle 2,5% przeceny krajowego Wig-u.

Na globalnym rynku akcji nadal panują doskonałe nastroje. Indeks MSCI ACWI, pokazujący koniunkturę na światowych rynkach akcji, wzrósł w minionym miesiącu o +1,7%.

We Francji w wyborach prezydenckich wygrał Emmanuel Macron, co ucieszyło inwestorów, ale nie wywołało euforii na rynku finansowym. Poprzedni miesiąc przyniósł na CAC40 +0,3% wzrost, podobnie jak dla DJIA.

Nieco lepiej zachowały się w maju DAX oraz S&P500, zyskując odpowiednio po 1,4% oraz 1,2%. Poprzedni miesiąc przyniósł blisko 4% spadek VIX-a, więc mieliśmy nieco mniejszą zmienność na S&P500 niż w kwietniu.

Stopa zwrotu z Portfeli Bossafund



Źródło: Bossafund, obliczenia własne. Stopa zwrotu dla portfeli BOSSAFUND, liczona narastająco od dnia: 11 lipca 2013 do dnia: 2017-05-31. 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).

NAJWIĘKSZE WZROSTY

Fundusz	Zmiana 1M	
SKARBIEC Spółek Wzrostowych	6,04%	▲
SKARBIEC Top Brands	5,51%	▲
ALLIANZ Miś Spółek	4,51%	▲
IPOPEMA Short Equity kat. A	3,96%	▲
IPOPEMA Short Equity kat. B	3,94%	▲

Źródło: Na podstawie danych Bossafund.pl

NAJWIĘKSZE SPADKI

Fundusz	Zmiana 1M	
INVESTOR Rosja	-7,5%	▼
INVESTOR Ameryka Łacińska	-6,74%	▼
CASPAR Akcji Polskich Kat. A	-5,5%	▼
PZU Energia Medycyna Ekologia	-5,29%	▼
SUPERFUND Akcyjny	-3,88%	▼

Źródło: Na podstawie danych Bossafund.pl

NAJCZĘŚCIEJ KUPOWANE - na platformie Bossafund.pl

Fundusz	Zmiana 1M	
UNIKorona Pieniężny	0,48%	▲
INVESTOR Płynna Lokata	0,38%	▲
UNIAktywny Pieniężny	0,51%	▲
AVIVA Dłużnych Papierów Korporacyjnych	0,38%	▲
UniLokata	0,22%	▲

Źródło: Bossafund.pl. Dane za m-c Maj 2017 r.

TOP 20

Grupa Aktywów	Zmiana 1M	
akcyjne	1,27%	▲
mieszane	0,44%	▲
dłużne	0,88%	▲
pieniężne	0,47%	▲

Źródło: Na podstawie danych TOP 20 Bossafund.pl

BAROMETR RYNKU

Instrument	CLOSE	1M	
WIG	60092	-2,5%	▼
EURPLN	4,1819	-1,03%	▼
S&P500	2411,8	1,2%	▲
ZŁOTO	1268,71	-0,1%	▼
WIBID1M	1,46%	0%	-
Rentowność 10PLY	3,25%	-5,69%	▼

Źródło: Dane rynkowe

Indeks Zmienności dla S&P500

Indeks	Wartość M-1	Wartość M	Zmiana 1M	
VIX	10,82	10,41	-3,79%	▼

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, pieniężne. Szczegółowy opis kryteriów doboru funduszy do TOP 20 znajduje się w uwagach metodologicznych.

Fundusz	Kategoria	Wycena	Linia Obrony	Rating	Ryzyko	Zmiana 1M	Status
CASPAR Akcji Europejskich Kat. A	akcyjny	170,61	158,67	5	5	3,09%	bezmian
CASPAR Akcji Europejskich Kat. S	akcyjny	135,76	126,26	5	5	3,06%	bezmian
SKARBIEC Małych i Średnich Spółek	akcyjny	94,55	87,93	5	5	2,21%	nowy
IPOPEMA m-INDEKS kat. A	akcyjny	190,32	177	5	5	-0,77%	bezmian
MetLife Akcji Średnich Spółek	akcyjny	11,04	10,27	5	5	-1,25%	bezmian
SKARBIEC JPMorgan Global High Yield Bond	dłużne	117,1	114,76	5	4	0,92%	bezmian
NN Globalny Długu Korporacyjnego	dłużne	175,49	171,98	5	4	0,59%	bezmian
NN Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)	dłużne	93,22	91,36	5	5	1,4%	nowy
AVIVA Dłużnych Papierów Korporacyjnych	dłużne	129,24	126,66	4	2	0,38%	bezmian
ALTUS Absolutnej St. Zwr. Dłużny	dłużne	124,04	121,56	4	3	1,11%	nowy
INVESTOR Zrównoważony	mieszane	529,32	502,85	5	4	2,87%	bezmian
EQUES Aktywnej Aloacji	mieszane	12,41	11,79	5	5	-0,32%	bezmian
NOVO Zrównoważonego Wzrostu	mieszane	187,46	178,09	5	5	-2,4%	bezmian
INVESTOR Zabezp. Emerytalnego	mieszane	32,53	30,9	4	4	1,72%	nowy
PKO Zrównoważony	mieszane	142,48	135,36	4	4	0,33%	nowy
UNI Aktywny Pieniężny	pieniężne	104,8	103,75	5	2	0,51%	bezmian
UNIKorona Pieniężny	pieniężne	211,91	209,79	5	2	0,48%	bezmian
BPS Płynnościowy SFIO	pieniężne	1134,71	1123,36	4	2	0,64%	bezmian
INVESTOR Płynna Lokata	pieniężne	244,34	241,9	4	2	0,38%	bezmian
SUPERFUND SFIO Płynnościowy	pieniężne	1569,37	1553,68	4	2	0,36%	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.

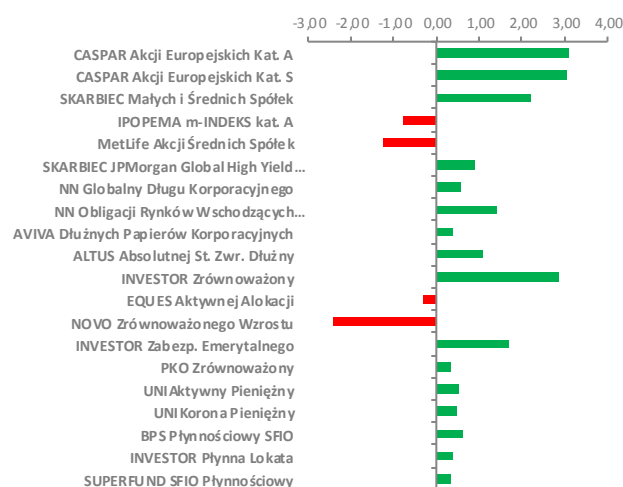
KOMENTARZ

Maj przyniósł wzrosty prawie wszystkich funduszy z TOP-20 średnio o 0,77%. Najmocniejszy ruch w górę o 3,09% m/m odnotowano na CASPAR Akcji Europejskich Kat. A, który z tą k pozytywną zmianą wszedł do wybranych portfeli Bossafund.

Warto zwrócić uwagę, że fundusze dłużne z TOP-20 posiadają średniomiesięczną zmienność na poziomie 1,55%, co jest o połowę niższym wynikiem od tak samo liczonej średniej dla funduszy mieszanych. To daje relatywnie niższe ryzyko.

Natomiast ich wyniki (także tylko analizowanych funduszy z b a z Bossafund TOP-20) średniomiesięcznych stóp zwrotu są bardzo zbliżone do siebie i obecnie wynoszą za ostatnie 12 miesięcy ok. +0,4% m/m.

Stopa zwrotu 1M



Źródło: Na podstawie danych Bossafund.pl

PORTFEL AGRESYWNY

Mamy jedną zmianę w portfelu agresywnym, który zanotował w poprzednim miesiącu wzrost o 1,58% m/m. Fundusz INVESTOR Akcji zyskał 2,62% m/m, ale nie utrzymał ratingu na poziomie 5 gwiazdek, więc musiał opuścić portfel. Warto zauważyć, że ubiegłomiesięczny debiutant CASPAR Akcji Europejskich Kat. S zanotował +3,06% m/m, pokonując szeroki rynek akcji.

W minionym miesiącu Wig stracił 2,5%, natomiast portfel agresywny zanotował nowy rekord zysków i notuje od 11 lipca 2013 roku dokładnie 33,12%.

Fundusze w składzie portfela - aktualny stan

Fundusz	Wycena	Udział
CASPAR Akcji Europejskich Kat. S	135,76	37,19%
MetLife Akcji Średnich Spółek	11,04	30,19%
CASPAR Akcji Europejskich Kat. A	170,61	32,62%
PORTFEL		100%

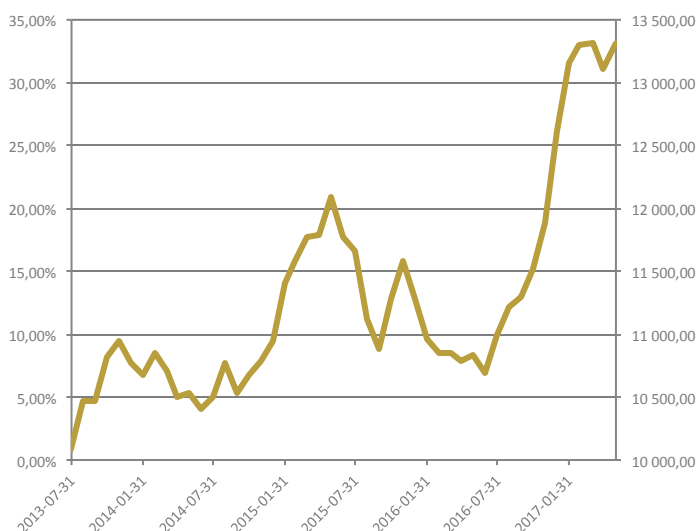
Ostatnie wyniki funduszy portfela

Fundusz	Data wejścia	Stopa 1M	Stopa od wejścia*
CASPAR Akcji Europejskich Kat. S	2017-04-30	3,06%	3,06%
MetLife Akcji Średnich Spółek	2017-02-28	-1,25%	-0,36%
INVESTOR Akcji	2017-03-31	2,62%	1,63%

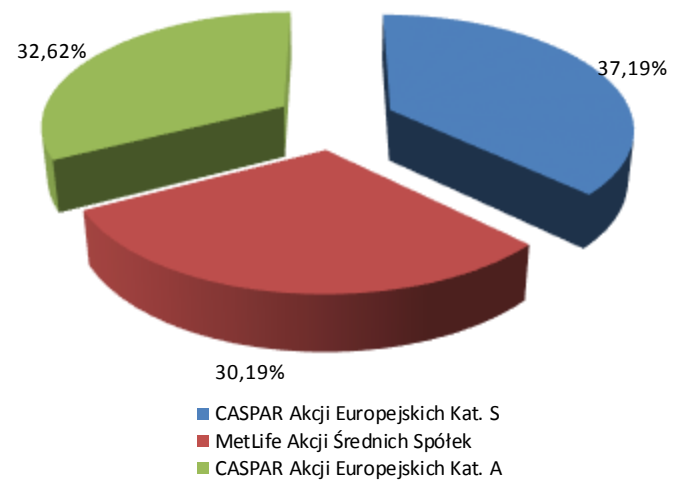
Wyniki portfela

Wartość bieżąca	Stopa 1M	Stopa 3M	Stopa 12M	Stopa zwrotu**
13311,51	1,58%	0,06%	22,87%	33,12%

Zmiana wartości portfela i stopa zwrotu



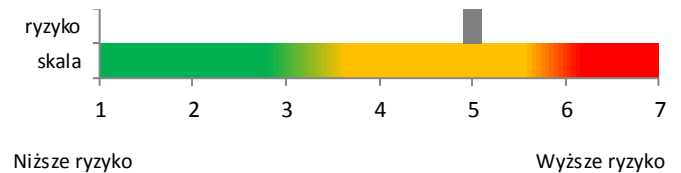
Struktura portfela



Analiza składu portfela

Portfel modelowy:	AKCYJNE - 100%
Zmiana składu:	Fundusz INVESTOR Akcji został zamieniony na CASPAR Akcji Europejskich Kat. A

Bieżące ryzyko portfela



Charakterystyka portfela

Portfel przeznaczony dla tej grupy i inwestorów, którzy nie boją się ryzyka i 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 z 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 i inwestycyjny i dobrać Portfel Bossafund.

PORTFEL UMIARKOWANIE AGRESYWNY

Maj 2017 roku przyniósł +1,26% m/m i tylko jedną zmianę wśród funduszy niniejszego portfela, który zyskuje w układzie trzyletnim 22,10%. Zmiany z poprzedniego miesiąca ponownie nie wymuszają dopasowania, gdyż część akcyjna waży w tym portfelu 69,82%. Część dłużna stanowi 30,18% ogółu portfela. Fundusz SKARBIEC JPMorgan Global High Yield Bond ponownie zyskał, tym razem +0,92% m/m. Tak dobre zachowanie funduszu dłużnego, który rośnie już 5,54% od grudniowego wejścia z 2016 r., pozwoliło osiągnąć kolejny rekord zysków na tym portfelu.

Fundusze w składzie portfela - aktualny stan

Fundusz	Wycena	Udział
AVIVA Dłużnych Papierów Korporacyjnych	129,24	9,03%
NN Globalny Długu Korporacyjnego	175,49	9,62%
SKARBIEC JPMorgan Global High Yield Bond	117,1	11,54%
CASPAR Akcji Europejskich Kat. S	135,76	24,46%
MetLife Akcji Średnich Spółek	11,04	21,8%
CASPAR Akcji Europejskich Kat. A	170,61	23,56%
PORTFEL		100%

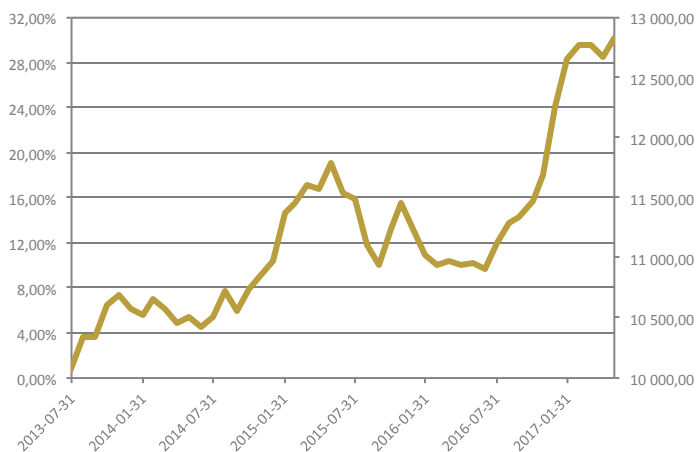
Ostatnie wyniki funduszy portfela

Fundusz	Data wejścia	Stopa 1M	Stopa od wejścia*
AVIVA Dłużnych Papierów Korporacyjnych	2017-01-31	0,38%	1,17%
NN Globalny Długu Korporacyjnego	2016-09-30	0,59%	4,78%
SKARBIEC JPMorgan Global High Yield Bond	2016-11-30	0,92%	5,54%
CASPAR Akcji Europejskich Kat. S	2017-04-30	3,06%	3,06%
MetLife Akcji Średnich Spółek	2017-02-28	-1,25%	-0,36%
INVESTOR Akcji	2017-03-31	2,62%	1,63%

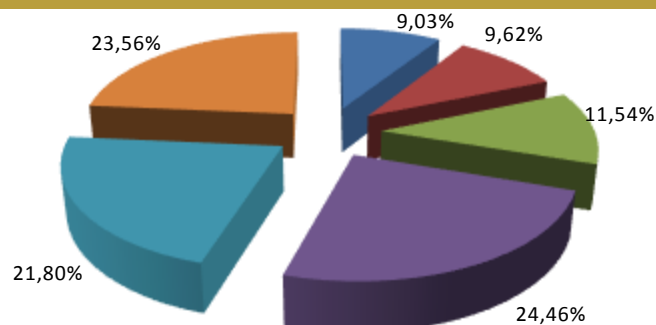
Wyniki portfela

Wartość bieżąca	Stopa 1M	Stopa 3M	Stopa 12M	Stopa zwrotu**
12829,86	1,26%	0,38%	17,15%	28,3%

Zmiana wartości portfela i stopa zwrotu



Struktura portfela



- AVIVA Dłużnych Papierów Korporacyjnych
- NN Globalny Długu Korporacyjnego
- SKARBIEC JPMorgan Global High Yield Bond
- CASPAR Akcji Europejskich Kat. S
- MetLife Akcji Średnich Spółek
- CASPAR Akcji Europejskich Kat. A

Analiza składu portfela

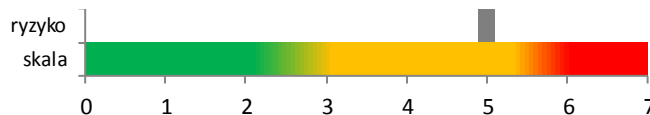
	bieżący	modelowy
DŁUŻNE	30,19%	30%
AKCYJNE	69,82%	70%

Zmiana składu: Fundusz INVESTOR Akcji został zamieniony na CASPAR Akcji Europejskich Kat. A

Dopasowanie

	udziały przed	dopasowanie	udziały po
Dłużne	30,18%	brak	b.z.
Akcje	69,82%	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 konstruowanych przez DM BOŚ: Agresywny, Umiarkowanie Agresywny, Zrównoważony, Umiarkowanie Konserwatywny oraz z 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 i inwestycyjny i dobrać Portfel Bossafund.

PORTFEL ZRÓWNOWAŻONY

Portfel zrównoważony zanotował +0,15% m/m tylko i wyłącznie dzięki bardzo dobrej postawie funduszu INVESTOR Zrównoważony (+2,87% m/m), którego wzrost zniwelował spadki pozostałych poniżej wymienionych funduszy. Opuścili one niniejszy portfel z uwagi na utraty gwiazdek ratingu. W ich miejsce weszły potencjalnie lepsze, pięciogwiazdkowe fundusze, które notują roczną zmienność średnio na poziomie 11%.

Fundusze w składzie portfela - aktualny stan

Fundusz	Wycena	Udział
EQUES Aktywnej Alokacji	12,41	31,1%
NOVO Zrównoważonego Wzrostu	187,46	33,78%
INVESTOR Zrównoważony	529,32	35,13%
PORTFEL		100%

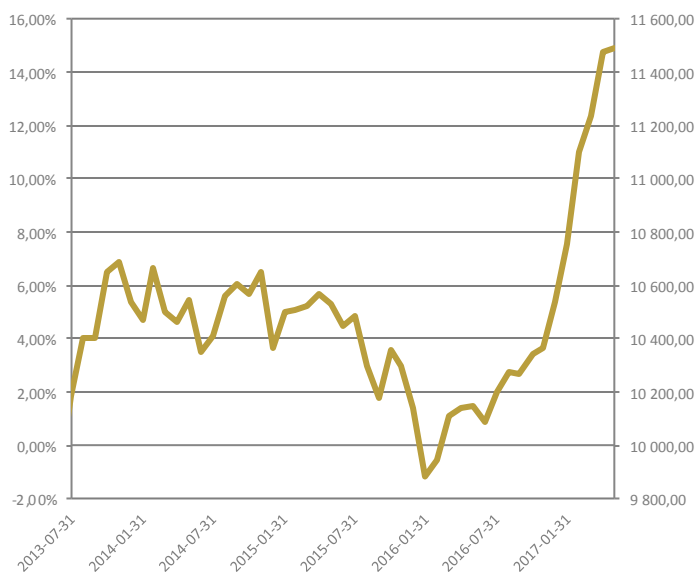
Ostatnie wyniki funduszy portfela

Fundusz	Data wejścia	Stopa 1M	Stopa od wejścia*
NOVO Aktywnej Alokacji	2017-01-31	-2,17%	10,36%
SKARBIEC Top Fund. Stab. SFIO	2015-05-31	-0,41%	6,5%
INVESTOR Zrównoważony	2016-11-30	2,87%	14,1%

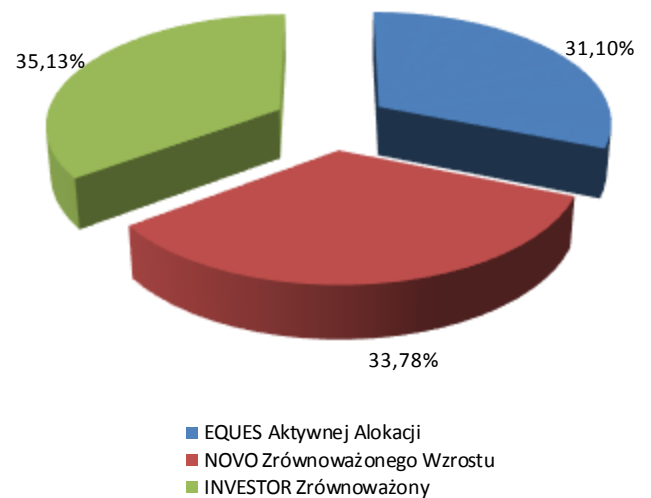
Wyniki portfela

Wartość bieżąca	Stopa 1M	Stopa 3M	Stopa 12M	Stopa zwrotu**
11489,49	0,15%	3,53%	13,24%	14,89%

Zmiana wartości portfela i stopa zwrotu



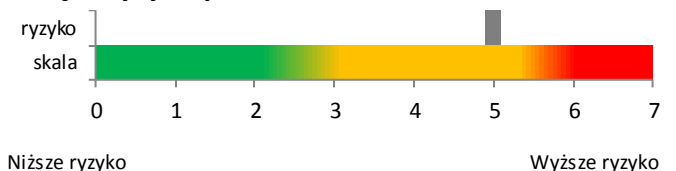
Struktura portfela



Analiza składu portfela

Portfel modelowy:	MIESZANE - 100%
Zmiana składu:	Fundusze NOVO Aktywnej Alokacji i SKARBIEC Top Fund. Stab. SFIO zostały zamienione odpowiednio na EQUES Aktywnej Alokacji i NOVO Zrównoważonego Wzrostu.

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 osiągania 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.*

PORTFEL UMIARKOWANIE KONSERWATYWNY

Portfel zyskał 0,81% m/m (Poprz. -0,19% m/m) z powodu pozytywnej zmiany funduszy akcyjnych oraz bardzo dobrego zachowania się części pieniężnej, która zyskała w maju 2017 r. dokładnie 0,54%. Maj br. przyniósł tylko jedną zmianę wśród funduszy tego portfela. INVESTOR Akcji został zamieniony na CASPAR Akcji Europejskich Kat. A z uwagi na spadek oceny ratingu z 5 gwiazdek na 4 gwiazdki. Z niniejszego zestawienia nie wyszedł fundusz BPS Płynnościowy SFIO pomimo spadku ratingu o 1 poziom do 4 gwiazdek, gdyż przebywał on na najbliższym miejscu kolejki funduszy, oczekujących na wejście do tego portfela.

Fundusze w składzie portfela - aktualny stan

Fundusz	Wycena	Udział
UNIAktywny Pieniężny	104,8	25,06%
UNIKorona Pieniężny	211,91	22,01%
BPS Płynnościowy SFIO	1134,71	23,05%
CASPAR Akcji Europejskich Kat. S	135,76	9,31%
MetLife Akcji Średnich Spółek	11,04	9,88%
CASPAR Akcji Europejskich Kat. A	170,61	10,7%
PORTFEL		100%

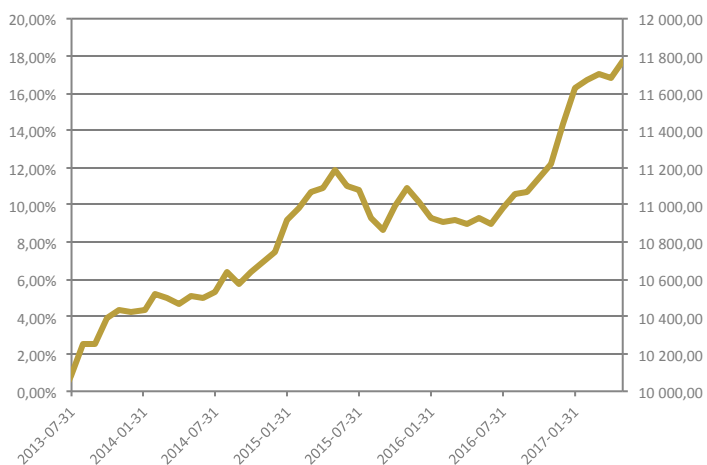
Ostatnie wyniki funduszy portfela

Fundusz	Data wejścia	Stopa 1M	Stopa od wejścia
UNIAktywny Pieniężny	2016-12-31	0,51%	1,78%
UNIKorona Pieniężny	2017-02-28	0,48%	1,23%
BPS Płynnościowy SFIO	2017-04-30	0,64%	0,64%
CASPAR Akcji Europejskich Kat. S	2017-04-30	3,06%	3,06%
MetLife Akcji Średnich Spółek	2017-02-28	-1,25%	-0,36%
INVESTOR Akcji	2017-03-31	2,62%	1,63%

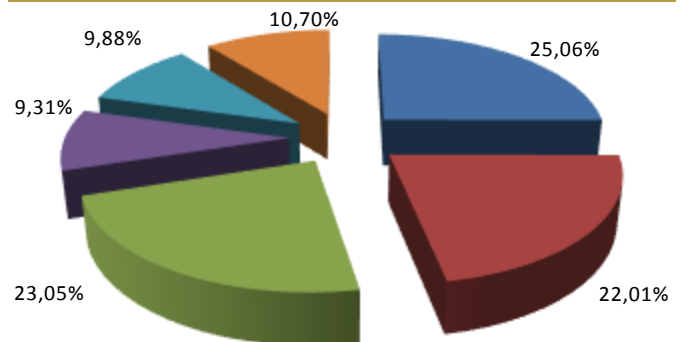
Wyniki portfela

Wartość bieżąca	Stopa 1M	Stopa 3M	Stopa 12M	Stopa zwrotu*
11771	0,81%	0,85%	7,68%	17,71%

Zmiana wartości portfela i stopa zwrotu



Struktura portfela



- UNIAktywny Pieniężny
- UNIKorona Pieniężny
- BPS Płynnościowy SFIO
- CASPAR Akcji Europejskich Kat. S
- MetLife Akcji Średnich Spółek
- CASPAR Akcji Europejskich Kat. A

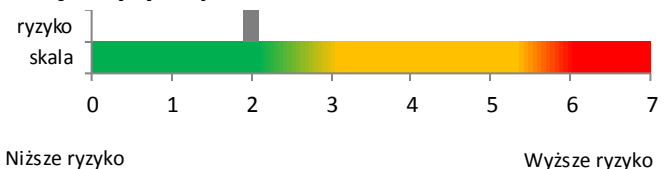
Analiza składu portfela	bieżący	modelowy
PIENIĘŻNE	70,11%	70%
AKCYJNE	29,89%	30%

Zmiana składu:

Fundusz CASPAR Akcji Europejskich Kat. A wszedł w miejsce funduszu INVESTOR Akcji.

Dopasowanie	udziały przed	dopasowanie	udziały po
Pieniężne	70,11%	brak	b.z.
Akcje	29,89%	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 konstruowanych 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

Fala wzrostowa portfela konserwatywnego nadal obowiązuje. Portfel ten zanotował nowy szczyt zysków w maju po wzroście o blisko 0,55% m/m. Portfel konserwatywny zyskuje od 11 lipca 2013 roku dokładnie 11,52% i dzięki temu może konkurować z mniej oprocentowanymi lokatami bankowymi.

W portfelu konserwatywnym nie przeprowadzamy żadnych zmian, choć BPS Płynnościowy SFIO stracił w maju br. jedną gwiazdkę ratingu i zyskał 0,64% m/m. Nie mógł on opuścić niniejszego portfela, gdyż należy on do trójki najwyższej ratingowanych i rosnących funduszy z Bossafund.

Fundusze w składzie portfela - aktualny stan

Fundusz	Wycena	Udział
UNIAktywny Pieniężny	104,8	33,02%
UNIKorona Pieniężny	211,91	32,71%
BPS Płynnościowy SFIO	1134,71	34,27%
PORTFEL		100%

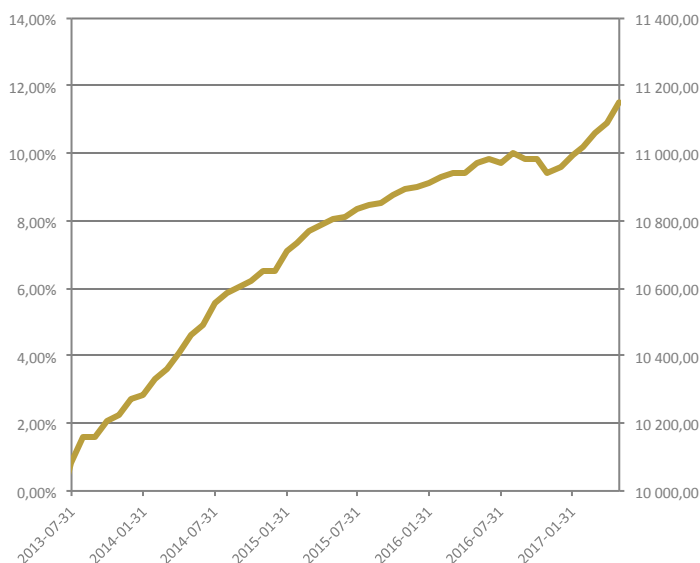
Ostatnie wyniki funduszy portfela

Fundusz	Data wejścia	Stopa 1M	Stopa od wejścia*
UNIAktywny Pieniężny	2016-12-31	0,51%	1,78%
UNIKorona Pieniężny	2017-02-28	0,48%	1,23%
BPS Płynnościowy SFIO	2017-04-30	0,64%	0,64%

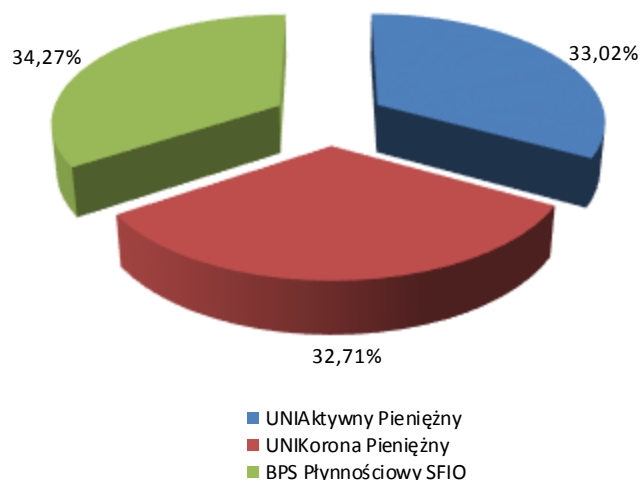
Wyniki portfela

Wartość bieżąca	Stopa 1M	Stopa 3M	Stopa 12M	Stopa zwrotu**
11151,65	0,54%	1,19%	1,64%	11,52%

Zmiana wartości portfela i stopa zwrotu



Struktura portfela

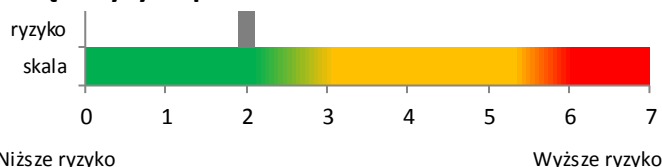


Analiza składu portfela

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 i 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

Miniony miesiąc przyniósł średnio rzecz biorąc umiarkowaną korektę spadkową na krajowym rynku akcji. Indeks Wig stracił w tym czasie 2,5%, natomiast wszystkie portfele Bossafund za notowały nowe, rekordowe poziomy. Najmocniej nich wzrósł portfel agresywny (+1,58% m/m), który zyskuje od 11 lipca 2013 roku dokładnie 33,12%.

Globalną koniunkturę rynków akcji bardzo dobrze odwzorowuje indeks MSCI ACWI, który zyskał 1,7% m/m w tle prawie 4% spadku zmienności wg VIX-a. Dane te pokazują, że w maju panowały umiarkowanie dobre nastroje na rynkach akcji, ale także skłonność do ryzyka była bardzo zbliżona jak w kwietniu 2017 roku. Wygrana Emmanuela Macrona w wyborach prezydenckich we Francji ucieszyła inwestorów, ale nie za uważaliśmy euforii na rynku finansowym. Prawdopodobnie wygrana Macrona została już wcześniej uwzględniona w cenach aktywów.

Poprzedni miesiąc przyniósł dobre odczyty makroekonomiczne dla Eurolandu. Wskaźniki PMI dla usług oraz przemysłu zbliżyły się do barier 56 - 57 pkt., wskazując na istotne ożywienie gospodarcze. Nieco gorsze dane odczytano dla USA, zwłaszcza z rynku pracy. Bezrobocie spadło w USA w maju do najniższego poziomu od 16 lat. Wzrost zatrudnienia zaczyna przebiegać jednak wolniej, niż w ubiegłych latach.

Średnia wykreowanych nowych miejsc pracy poza rolnictwem za ostatnie 3 miesiące wyniosła 126 tys. To wynik najgorszy od lipca 2012 r. Szczegółowe statystyki pokazują jednak, że jest problem ze znalezieniem odpowiednich kandydatów lub takich, którzy zgodziliby się pracować w żądanym wymiarze czasu i na proponowanych warunkach.

Raport za maj potwierdził wciąż niską dynamikę wynagrodzeń, wynoszącą 2,5%. W obliczu problemów z rynku pracy można stwierdzić, że amerykańska gospodarka w pełni wykorzystuje dostępne zasoby siły roboczej. Tak wygląda również cel Rezerwy Federalnej.

Najbliższe dane z USA będą ważną wskazówką dla FED-u przy podejmowaniu decyzji o podwyżce stóp procentowych. Rynek wycenia z 95,8% prawdopodobieństwem, że 14 czerwca FED podniesie cenę kredytu w USA o 25 punktów bazowych do poziomu 1,00-1,25%.

Warto docenić imponujący 4,2% r/r wzrost PKB dla Polski. Głównym motorem wzrostu były wydatki konsumentów. Rosły one aż o 4,9% r/r, co jest zasługą przede wszystkim rosnących płac oraz spadającego bezrobocia. W obliczu przedstawionych danych makro nadal może się utrzymywać pozytywny sentyment dla najbardziej agresywnych funduszy inwestycyjnych, związanych z rynkami akcji i długu.

Nie wolno przy tym zapominać, że grupa klientów o najmniejszej skłonności do ryzyka i tak wybierze najbezpieczniejsze fundusze rynku pieniężnego, które w ostatnich miesiącach były relatywnie silne.

Dane dzienne- indeks WIG w ujęciu świec japońskich



Źródło: Meta trader 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 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 różnicowana 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 wliczane 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, a by 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 i 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 profilów 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.

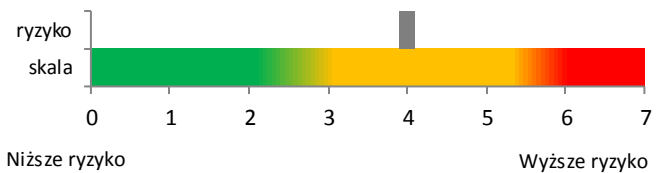
Zamienia się jednostki jednej klasy aktywów na jednostki drugiej klasy aktywów w zależności od tego, która klasa zyskała ważąc o całym portfelu. Dopasowanie będzie miało zatem miejsce np. w portfelu umiarkowanie agresywnym, który wzorcowo wskazuje zaangażowanie 30% w jednostki funduszy dłużnych i 70%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

OŚWIADCZENIE. 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 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. 2014, poz. 94 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 DMBOŚ. 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 DMBOŚ uważa za wiarygodne i dokładne, jednak nie gwarantuje ich kompletności. Wszelkie szacunki i opinie zawarte w niniejszym raporcie stanowią ocenę DMBOŚ na dzień jego wydania. DMBOŚ, 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 DMBOŚ. Biuletyn ten udostępniany jest w dniu jego wydania Klientom profesjonalnym i detalicznym DMBOŚ, 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 DMBOŚ. Regulamin jest dostępny na stronie internetowej bossa.pl w dziale Dokumenty. W DMBOŚ 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 DMBOŚ, którymi zostały rozdzielone poszczególne jednostki organizacyjne DMBOŚ. W uzasadnionych przypadkach DMBOŚ 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. DMBOŚ wysłał raporty za pośrednictwem poczty elektronicznej lub udostępnia je za pośrednictwem oprogramowania wskazanego przez DMBOŚ, a także w inny sposób w przypadku udostępniania w celu promocji usług świadczonych przez DMBOŚ. DMBOŚ 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 Srodowiska S.A.” dostępnej na stronie internetowej bossa.pl w dziale Dokumenty. DMBOŚ 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 DMBOŚ zawarł również z niektórymi z tych funduszy umowy o przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, jednakże z tego tytułu DMBOŚ nie pobiera wynagrodzenia. DMBOŚ 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 DMBOŚ 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. DMBOŚ jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy. Nadzór nad DMBOŚ sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego, Plac Powstańców Warszawy 1, 00-950 Warszawa.