

Ranking funduszy inwestycyjnych (wrzesień 2011)

19 października 2011

Nasz wrześniowy ranking konstruowany na podstawie wskaźnika Information Ratio, który łączy w sobie element zysków ale i ryzyka, objął 231 funduszy, z tego 138 produktów uzyskało ocenę w horyzoncie długoterminowym, zaś 238 oceniliśmy w perspektywie krótszej, 12-miesięcznej.

Wrzesień nie przyniósł żadnego debiutu w naszym rankingu. Ponadto miniony miesiąc nie przyniósł szczególnie istotnych zmian na pozycjach liderów w poszczególnych grupach. W grupie funduszy aktywnej alokacji od wielu miesięcy trwa wymiana miejsc pomiędzy dwoma funduszami: Noble Fund Mieszany (Noble Funds FIO) oraz BPH Aktywnego Zarządzania (BPH FIO Parasolowy), tym razem na korzyść pierwszego z nich. Wypada on również lepiej w horyzoncie 12 miesięcznym, gdyż otrzymał ocenę 3a (wzrost z 1a w sierpniu), podczas gdy fundusz z BPH TFI otrzymał 1a. Druga zmiana, która miała miejsce w gronie liderów, to wypadnięcie z niego funduszu UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO). We wrześniu jego ocena 3-letnia została obniżona do 4a, a roczna do 3a. Fundusz ten wypracował bardzo słaby wynik w sierpniu i wrześniu, plasujący go w końcówce zestawień miesięcznych wyników. W samym wrześniu jego jednostka straciła na wartości -0,1%. Ponadto słabszym wynikiem towarzyszyło zwiększenie ryzyka. Dla klientów tego funduszu pocieszający jest fakt, iż w październiku jego jednostka powróciła na ścieżkę wzrostu. W ciągu 2 tygodni zyskała +0,5%, dwukrotnie więcej od średniej.

Wzrosty na giełdach, a mamy z nimi do czynienia od 2 tygodni, mogą przyczynić się do podejmowania decyzji do inwestycji w fundusz akcyjny. Przyjrzyjmy się więc temu pojemnemu segmentowi, które fundusze zostały dobrze ocenione. Wśród funduszy akcji polskich uniwersalnych od kilku miesięcy króluje niepodzielnie SKOK Akcji (SKOK PARASOL FIO). Jest to jeden z niewielu funduszy, który otrzymał najwyższe oceny zarówno w horyzoncie 3-letnim, jak i rocznym. Jest to fundusz z niewielkimi aktywami, dzięki czemu łatwiej jest nim zarządzać. Ponadto o jego wyniki dba doświadczony zespół z Legg Mason ZA, ten sam, który od lat z sprawnie zarządza jednym z najlepszych funduszy akcyjnych - Legg Mason Akcji FIO. Najwyższą notę w horyzoncie 3-letnim otrzymały również Noble Fund Akcji (Noble Funds FIO), Aviva Investors Nowych Spółek (Aviva Investors FIO) oraz Quercus Agresywny (Parasolowy SFIO). We wszystkich 3 przypadkach, pozycja w zestawieniu rocznym niestety nie jest już najlepsza. Najstabilniej wypada w nim ostatni z wymienionych funduszy, a to za sprawą nie najlepszych wyników inwestycyjnych w ostatnim czasie.

Warto się przyjrzeć funduszom, które bardzo dobrze wypadają w 12-miesięcznym horyzoncie. Znajdziemy tu zarówno działające od wielu lat fundusze: UniKorona Akcje (UniFundusze FIO) czy Legg Mason Akcji FIO, ale również niedawnych debiutantów z AXA TFI: AXA Akcji Big Players (AXA FIO) czy AXA Akcji (AXA FIO).

W grupie funduszy akcji polskich małych i średnich spółek mamy aż dwa fundusze z najwyższymi notami w obu horyzontach: Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek (Allianz FIO) oraz KBC Akcji Małych i Średnich Spółek FIO. Najwyższą notę w zestawieniu 3-letnim otrzymał również Aviva Investors Małych Spółek (Aviva Investors FIO), który jako jeden z nielicznych funduszy z tej grupy wypracował zysk w tym horyzoncie (+37,6%).

Zespół Analiz Online

fundusze z notą 
w rankingu długoterminowym

z grupy AKP_MS	Aviva Investors Małych Spółek (Aviva Investors FIO)
	Allianz Akcji Miś Spółek (Allianz FIO)
	KBC Akcji Małych i Średnich Spółek FIO
z grupy AKP_UN	QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)
	SKOK Akcji (SKOK PARASOL FIO)
	Aviva Investors Nowych Spółek (Aviva Investors FIO)
	Noble Fund Akcji (Noble Funds FIO)
z grupy MIP_ST	Idea Stabilnego Wzrostu (Idea FIO)
	BPH Stabilnego Wzrostu (BPH FIO Parasolowy)
	SFIO Telekomunikacji Polskiej
z grupy MIP_ZR	UniKorona Zrównoważony (UniFundusze FIO)
	Aviva Investors Zrównoważony (Aviva Investors FIO)
z grupy MIP_AA	Opera Equilibrium.pl (Opera FIO)
	Noble Fund Mieszany (Noble Funds FIO)
z grupy PDP_UN	Idea Obligacji (Idea FIO)
	SKOK Obligacji (SKOK PARASOL FIO)
	UniKorona Obligacje (UniFundusze FIO)
z grupy PDP_PS	Aviva Investors Obligacji (Aviva Investors FIO)
z grupy RPP_UN	Idea Premium SFIO
	KBC Pieniężny (KBC FIO)
	KBC Gamma SFIO
	Superfund Płynnościowy (Superfund SFIO)
z grupy AKZ_NE	Aviva Investors Akcji Europy Wschodzącej (Aviva Investors FIO)
	Skarbiec - Akcji Nowej Europy (Skarbiec FIO)

stopy zwrotu benchmarków

	miesiąc	o12m(*)	o36m
Średnia FI MIZ_ST	2.46%	2.95%	31.99%
Średnia FI RPP_UN	0.31%	4.10%	13.59%
Średnia FI PDP_UN	-0.34%	3.18%	20.86%
Średnia FI PDP_PS	-0.40%	3.04%	20.02%
Średnia FI AKZ_GL	-1.75%	-11.41%	26.19%
Średnia FI MIP_ST	-3.40%	-5.43%	8.34%
Średnia FI MIP_AA	-4.63%	-10.69%	-0.87%
Średnia FI AKZ_NE	-4.79%	-16.26%	9.79%
Średnia FI MIP_ZR	-5.73%	-11.96%	-0.82%
Średnia FI AKP_UN	-8.60%	-16.54%	-2.12%
Średnia FI AKP_MS	-9.01%	-23.05%	-11.56%

(*) o12m, o36m - ostatnie 12, 36 miesięcy

Fundusze inwestycyjne z grupy AKP_MS (akcji polskich małych i średnich spółek)

nazwa funduszu	zysk wrzesień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		wrz 11	wrz 10
					36M	12M		
1 Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek (Allianz FIO)	-8.5%	-13.9%	14.0%	-19.4%	5a	5a		
2 KBC Akcji Małych i Średnich Spółek FIO	-9.2%	-19.9%	-7.0%	-23.1%	5a	5a		
3 Aviva Investors Małych Spółek (Aviva Investors FIO)	-6.8%	-16.3%	37.6%	-26.2%	5a	3a		
4 Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	-9.1%	-22.9%	-5.6%	-24.6%	4a	3a		
5 KBC Portfel Akcji Średnich Spółek (KBC Portfel VIP)	-12.1%	-21.9%	-12.4%	-25.8%	4a	3a		
6 Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO)	-8.8%	-16.1%	-10.4%	-20.8%	3a	5a		
7 PZU Akcji Małych i Średnich Spółek (PZU FIO Parasolowy)	-6.8%	-17.8%	-11.4%	-20.3%	3a	4a		
8 KBC Akcji Małych Spółek SFIO	-8.4%	-25.0%	-15.9%	-26.1%	3a	3a		
9 Millennium Dynamicznych Spółek (Millennium FIO)	-8.5%	-24.9%	-13.8%	-26.3%	3a	2a		
10 UniAkcje Miś Spółek (UniFundusze FIO)	-7.8%	-31.9%	-12.7%	-30.5%	3a	1a		
11 Amplico Małych i Średnich Spółek (Krajowy FIO)	-8.3%	-19.7%	-17.1%	-23.5%	2a	4a		
12 BPH Akcji Dynamicznych Spółek (BPH FIO Parasolowy)	-8.2%	-25.8%	-17.2%	-26.7%	2a	2a		
13 ING Średnich i Małych Spółek (ING FIO)	-12.5%	-28.1%	-27.3%	-29.1%	1a	2a		
14 Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego (Pioneer FIO)	-15.5%	-42.9%	-40.5%	-43.2%	1a	1a		
15 Investor Top 25 Małych Spółek FIO	-11.2%	-30.5%	-31.4%	-30.8%	1a	1a		
16 PKO Akcji Małych i Średnich Spółek FIO (*)	-7.0%	-19.5%	-14.1%	-22.2%	sty 2013	4a		
17 Amplico Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO)	-7.2%	-	-	-26.4%	gru 2013	gru 2011		
18 PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus (Parasolowy FIO)	-6.4%	-	-	-	lut 2014	lut 2012		

(*) - fundusze, dla których nastąpiła zmiana firmy zarządzającej. Rankingi zostaną wyznaczone odpowiednio po upływie roku lub trzech lat od momentu zmiany firmy zarządzającej.

Fundusze inwestycyjne z grupy AKP_UN (akcji polskich uniwersalne)

nazwa funduszu	zysk wrzesień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		wrz 11	wrz 10
					36M	12M		
1 SKOK Akcji (SKOK PARASOL FIO)	-7.8%	-12.7%	17.0%	-18.5%	5a	5a		
2 Noble Fund Akcji (Noble Funds FIO)	-9.5%	-13.0%	9.2%	-20.0%	5a	4a		
3 Aviva Investors Nowych Spółek (Aviva Investors FIO)	-6.9%	-13.6%	37.5%	-23.8%	5a	3a		
4 Quercus Agresywny (Parasolowy SFIO)	-7.8%	-18.0%	30.9%	-22.2%	5a	2a		
5 UniKorona Akcje (UniFundusze FIO)	-6.1%	-10.8%	12.3%	-16.6%	4a	5a		
6 ING Akcji 2 SFIO	-7.6%	-11.3%	5.3%	-15.4%	4a	5a		
7 Legg Mason Akcji FIO	-7.5%	-11.2%	2.5%	-15.7%	4a	5a		
8 Allianz Akcji Plus (Allianz FIO)	-11.2%	-13.4%	5.2%	-20.0%	4a	4a		
9 Aviva Investors Polskich Akcji (Aviva Investors FIO)	-9.8%	-16.8%	0.5%	-24.4%	4a	3a		
10 Idea Akcji (Idea FIO)	-10.9%	-21.3%	7.0%	-25.1%	4a	2a		
11 Allianz Akcji (Allianz FIO)	-5.5%	-13.4%	-4.4%	-16.4%	3a	4a		
12 Investor Akcji Dużych Spółek FIO	-8.9%	-14.7%	-6.2%	-17.9%	3a	4a		
13 KBC Portfel Akcyjny (KBC Portfel VIP)	-11.4%	-17.2%	-8.1%	-21.4%	3a	3a		

14	ING Akcji (ING FIO)	-9.7%	-16.9%	-6.3%	-21.6%	3a	3a	
15	KBC Akcyjny (KBC FIO)	-10.5%	-18.2%	-3.3%	-22.4%	3a	2a	
16	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO) (dawniej LUKAS FIO)	-6.5%	-21.1%	-2.6%	-24.1%	3a	1a	
17	BNP Paribas Akcji (BNP Paribas FIO)	-11.1%	-27.8%	-8.4%	-30.5%	3a	1a	
18	Amplico Akcji Plus (Światowy SFIO)	-9.2%	-15.6%	-12.7%	-20.0%	2a	4a	
19	Skarbiec Akcja (Skarbiec FIO)	-8.2%	-16.3%	-7.9%	-20.1%	2a	3a	
20	Millennium Akcji (Millennium FIO)	-8.8%	-16.1%	-10.1%	-21.4%	2a	3a	
21	BPH Akcji (BPH FIO Parasolowy)	-8.2%	-19.0%	-8.0%	-22.5%	2a	2a	
22	ING Selektywny (ING FIO)	-15.6%	-26.7%	-26.4%	-28.9%	2a	2a	
23	Arka BZ WBK Akcji (Arka BZ WBK FIO)	-6.0%	-23.6%	-12.3%	-26.3%	2a	1a	
24	Amplico Akcji (Krajowy FIO)	-8.8%	-16.7%	-14.7%	-21.1%	1a	3a	
25	PZU Akcji Krakowiak (PZU FIO Parasolowy)	-9.0%	-19.1%	-12.8%	-23.5%	1a	1a	
26	Pioneer Akcji Polskich (Pioneer FIO)	-15.3%	-39.1%	-36.4%	-39.9%	1a	1a	
27	Investor Akcji FIO	-11.2%	-22.4%	-23.5%	-25.9%	1a	1a	
28	AXA Akcji Big Players (AXA FIO)	-6.5%	-8.4%	-	-15.1%	lip 2013	5a	
29	AXA Akcji (AXA FIO)	-7.1%	-11.2%	-	-16.9%	lip 2013	5a	
30	Aviva Investors Akcyjny (Aviva Investors SFIO)	-9.7%	-13.6%	-	-19.3%	paź 2011	4a	
31	Novo Akcji (Novo FIO) (*)	-7.9%	-13.2%	-2.9%	-17.4%	maj 2012	4a	
32	PKO Akcji Plus (Parasolowy FIO) (*)	-7.5%	-16.3%	-19.9%	-20.1%	sty 2013	3a	
33	Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ	-9.0%	-17.1%	-	-24.4%	lip 2012	3a	
34	PKO Akcji FIO (*)	-7.3%	-16.8%	-23.9%	-20.8%	sty 2013	3a	
35	PZU FIZ Akcji	-10.6%	-19.3%	-	-19.6%	sty 2013	2a	
36	Copernicus Akcji (Copernicus FIO)	-5.4%	-20.7%	-	-24.1%	lip 2013	2a	
37	Arka Prestiż Akcji Polskich (Arka Prestiż SFIO)	-6.2%	-	-	-17.6%	lis 2013	lis 2011	
38	Pioneer Akcji Aktywna Selekcja (Pioneer FIO)	-12.1%	-	-	-23.3%	gru 2013	gru 2011	
39	BPS Akcji (BPS FIO)	-9.3%	-	-	-	maj 2014	maj 2012	
40	Copernicus Akcji Dywidendowych (Copernicus FIO)	-3.4%	-	-	-	maj 2014	maj 2012	
41	Allianz Selektywny (Allianz FIO)	-4.6%	-	-	-	cze 2014	cze 2012	

(*) - fundusze, dla których nastąpiła zmiana firmy zarządzającej. Rankingi zostaną wyznaczone odpowiednio po upływie roku lub trzech lat od momentu zmiany firmy zarządzającej.

Fundusze inwestycyjne z grupy MIP_ST (mieszane polskie stabilnego wzrostu)

nazwa funduszu	zysk wrzesień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		
					36M	12M	
1 SFIO Telekomunikacji Polskiej	-3.5%	-3.9%	15.1%	-5.1%	5a	5a	
2 Idea Stabilnego Wzrostu (Idea FIO)	-2.8%	-6.5%	39.3%	-7.2%	5a	2a	
3 BPH Stabilnego Wzrostu (BPH FIO Parasolowy)	-3.3%	-7.1%	19.6%	-7.8%	5a	2a	
4 UniStabilny Wzrost (UniFundusze FIO)	-2.3%	-0.8%	33.3%	-3.4%	4a	5a	
5 Legg Mason Senior SFIO	-2.1%	-1.0%	14.2%	-2.7%	4a	5a	
6 Aviva Investors Ochrony Kapitału Plus (Aviva Investors FIO)	-2.2%	-1.7%	12.8%	-4.6%	4a	5a	

7	KBC Stabilny (KBC FIO)	-3.5%	-4.2%	14.5%	-5.8%	4a	4a	
8	ING Stabilnego Wzrostu (ING FIO)	-3.9%	-4.7%	9.3%	-6.4%	3a	4a	
9	Aviva Investors Stabilnego Inwestowania (Aviva Investors FIO)	-3.8%	-4.7%	8.0%	-8.3%	3a	3a	
10	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO) (dawniej LUKAS FIO)	-2.0%	-5.2%	7.7%	-6.5%	3a	3a	
11	Amplico Stabilnego Wzrostu Plus (Światowy SFIO)	-3.8%	-4.9%	4.6%	-5.2%	3a	3a	
12	Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu (Arka BZ WBK FIO)	-2.7%	-7.9%	7.8%	-9.2%	3a	1a	
13	BNP Paribas Stabilnego Wzrostu (BNP Paribas FIO)	-4.0%	-9.6%	5.1%	-11.2%	3a	1a	
14	Allianz Stabilnego Wzrostu (Allianz FIO)	-4.1%	-4.5%	-3.8%	-6.6%	2a	3a	
15	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	-3.7%	-5.2%	4.8%	-6.9%	2a	3a	
16	Amplico Stabilnego Wzrostu (Krajowy FIO)	-4.8%	-6.7%	1.9%	-7.1%	2a	2a	
17	PZU Stabilnego Wzrostu Mazurek (PZU FIO Parasolowy)	-3.7%	-6.0%	3.8%	-7.2%	2a	2a	
18	Investor Zabezpieczenia Emerytalnego FIO	-4.3%	-6.1%	2.8%	-7.3%	1a	2a	
19	Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO)	-3.7%	-7.1%	1.7%	-7.6%	1a	1a	
20	Pioneer Stabilnego Wzrostu (Pioneer FIO)	-6.9%	-17.4%	-11.9%	-18.1%	1a	1a	
21	AXA Stabilnego Wzrostu (AXA FIO)	-3.1%	-3.9%	-	-5.9%	lip 2013	4a	
22	PKO Stabilnego Wzrostu Plus (Parasolowy FIO) (*)	-3.4%	-4.1%	-0.9%	-5.0%	sty 2013	4a	
23	Novo Stabilnego Wzrostu (Novo FIO) (*)	-2.6%	-3.9%	3.2%	-4.8%	maj 2012	4a	
24	PKO Stabilnego Wzrostu FIO (*)	-3.2%	-4.6%	-0.1%	-5.5%	sty 2013	3a	
25	Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus (Noble Funds FIO)	-1.3%	-6.3%	-	-9.7%	lip 2012	3a	
26	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	-3.8%	-	-	-	maj 2014	maj 2012	

(*) - fundusze, dla których nastąpiła zmiana firmy zarządzającej. Rankingi zostaną wyznaczone odpowiednio po upływie roku lub trzech lat od momentu zmiany firmy zarządzającej.

Fundusze inwestycyjne z grupy MIP_ZR (mieszane polskie zrównoważone)

	nazwa funduszu	zysk wrzesień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		wrz 11	wrz 10
						36M	12M		
1	UniKorona Zrównoważony (UniFundusze FIO)	-4.3%	-5.6%	15.9%	-8.5%	5a	5a		
2	Aviva Investors Zrównoważony (Aviva Investors FIO)	-5.8%	-9.5%	8.4%	-14.2%	5a	3a		
3	KBC Aktywny (KBC FIO)	-5.7%	-7.9%	5.5%	-10.5%	4a	5a		
4	ING Zrównoważony (ING FIO)	-5.7%	-8.5%	4.8%	-11.3%	4a	5a		
5	PZU Zrównoważony (PZU FIO Parasolowy)	-6.5%	-12.4%	-2.8%	-15.4%	3a	2a		
6	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO) (dawniej LUKAS FIO)	-4.0%	-15.6%	5.0%	-18.3%	3a	1a		
7	Arka BZ WBK Zrównoważony (Arka BZ WBK FIO)	-3.9%	-16.0%	-7.9%	-17.4%	3a	1a		
8	Investor Zrównoważony FIO	-5.9%	-10.7%	-3.7%	-13.3%	2a	3a		
9	Skarbiec Waga Zrównoważony (Skarbiec FIO)	-6.1%	-13.2%	-4.4%	-14.5%	2a	2a		
10	Millennium Zrównoważony (Millennium FIO)	-5.6%	-10.3%	-3.5%	-13.7%	1a	3a		
11	Pioneer Zrównoważony (Pioneer FIO)	-12.2%	-30.6%	-25.6%	-31.0%	1a	1a		
12	AXA Zrównoważony (AXA FIO)	-4.6%	-8.1%	-	-11.4%	lip 2013	4a		
13	PKO Zrównoważony Plus (Parasolowy FIO) (*)	-5.3%	-9.2%	-2.7%	-11.5%	sty 2013	4a		
14	Novo Zrównoważonego Wzrostu (Novo FIO) (*)	-4.9%	-10.2%	-7.8%	-11.8%	maj 2012	3a		

15 PKO Zrównoważony FIO (*)

-5.4% -11.0% -12.0% -13.2%

sty 2013

3



(*) - fundusze, dla których nastąpiła zmiana firmy zarządzającej. Rankingi zostaną wyznaczone odpowiednio po upływie roku lub trzech lat od momentu zmiany firmy zarządzającej.

Fundusze inwestycyjne z grupy MIP_AA (mieszane polskie aktywnej alokacji)

nazwa funduszu	zysk wrzesień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		wrz 11	wrz 10
					36M	12M		
1 Opera Equilibrium.pl (Opera FIO)	0.8%	-3.0%	28.9%	-5.8%	5	5		
2 Noble Fund Mieszany (Noble Funds FIO)	-3.1%	-10.2%	9.7%	-13.8%	5	3		
3 BPH Aktywnego Zarządzania (BPH FIO Parasolowy)	-4.9%	-11.5%	8.4%	-12.7%	4	1		
4 SKOK Stabilny Zmiennej Alokacji (SKOK PARASOL FIO)	-2.2%	-3.3%	3.5%	-4.5%	3	4		
5 Allianz Aktywnej Alokacji (Allianz FIO)	-0.9%	-0.6%	-0.6%	-1.2%	3	4		
6 KBC Beta SFIO	-8.0%	-10.4%	3.2%	-14.6%	3	2		
7 Pioneer Aktywnej Alokacji (Pioneer FIO)	-16.0%	-40.7%	-22.6%	-41.5%	2	1		
8 SKOK Aktywny Zmiennej Alokacji (SKOK PARASOL FIO)	-4.1%	-9.8%	-5.8%	-11.4%	1	3		
9 Amplico Aktywnej Alokacji (Krajowy FIO)	-6.6%	-11.1%	-8.2%	-15.1%	1	2		
10 Novo Aktywnej Alokacji (Novo FIO) (*)	-0.4%	-3.4%	-	-6.3%	maj 2012	5		
11 Idea Ochrony Kapitału (Idea FIO)	-6.2%	-	-	-9.4%	paź 2013			paź 2011
12 Legg Mason Strateg FIO	-3.7%	-	-	-	lip 2014			lip 2012

(*) - fundusze, dla których nastąpiła zmiana firmy zarządzającej. Rankingi zostaną wyznaczone odpowiednio po upływie roku lub trzech lat od momentu zmiany firmy zarządzającej.

Fundusze inwestycyjne z grupy PDP_UN (dłużne złotowe uniwersalne)

nazwa funduszu	zysk wrzesień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		wrz 11	wrz 10
					36M	12M		
1 Idea Obligacji (Idea FIO)	-0.4%	4.4%	43.1%	4.4%	5	4		
2 UniKorona Obligacje (UniFundusze FIO)	-0.6%	4.5%	27.7%	4.3%	5	4		
3 SKOK Obligacji (SKOK PARASOL FIO)	-0.7%	2.8%	33.0%	2.3%	5	1		
4 BPH Obligacji 2 (BPH FIO Parasolowy)	-2.5%	-4.6%	31.3%	-2.0%	4	1		
5 BPH Obligacji 1 (BPH FIO Parasolowy)	-1.0%	-1.4%	27.2%	-0.3%	4	1		
6 Opera Avista.pl (Opera FIO)	0.3%	6.5%	27.2%	5.9%	3	5		
7 PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (PZU FIO Parasolowy)	-0.0%	7.0%	19.5%	9.5%	3	4		
8 Amplico Obligacji (Krajowy FIO)	-1.0%	4.5%	25.7%	3.6%	3	3		
9 Pioneer Obligacji Plus (Pioneer FIO)	-0.6%	4.5%	19.2%	4.2%	3	3		
10 Amplico Obligacji Plus (Światowy SFIO)	-0.6%	3.3%	21.6%	3.8%	3	2		
11 Arka BZ WBK Obligacji (Arka BZ WBK FIO)	-0.2%	4.4%	18.7%	3.5%	2	3		
12 Pioneer Lokacyjny (Pioneer FIO)	0.1%	1.3%	19.0%	2.9%	2	1		
13 KBC Portfel Obligacyjny (KBC Portfel VIP)	0.4%	3.8%	18.6%	3.7%	1	3		
14 KBC Papierów Dłużnych (KBC FIO)	0.2%	3.3%	18.1%	3.4%	1	2		
15 Investor Obligacji FIO	0.0%	3.6%	10.8%	3.7%	1	2		
16 Copernicus Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Copernicus FIO)	0.7%	9.0%	-	6.8%	lip 2013	5		
17 Pioneer Obligacji Dynamiczna Alokacja FIO	-0.1%	6.2%	-	5.5%	kwi 2013			

18	Novo Papierów Dłużnych (Novo FIO) (*)	-0.0%	5.7%	7.2%	4.5%	maj 2012	5a	
19	Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)	-0.4%	4.6%	-	4.8%	paź 2011	4a	
20	PKO Obligacji Długoterminowych FIO (*)	-0.5%	4.0%	31.6%	5.3%	sty 2013	3a	
21	PKO Papierów Dłużnych Plus (Parasolowy FIO) (*)	-0.6%	3.9%	25.4%	5.4%	sty 2013	3a	
22	AXA Obligacji (AXA FIO)	-0.5%	3.4%	-	3.9%	lip 2013	2a	
23	Arka Prestiż Obligacji Skarbowych (Arka Prestiż SFIO)	-0.1%	-	-	5.3%	lis 2013	lis 2011	
24	BNP Paribas Papierów Dłużnych (BNP Paribas FIO)	-0.3%	-	-	2.7%	gru 2013	gru 2011	
25	Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych (Arka Prestiż SFIO)	-0.1%	-	-	-	maj 2014	maj 2012	

(*) - fundusze, dla których nastąpiła zmiana firmy zarządzającej. Rankingi zostaną wyznaczone odpowiednio po upływie roku lub trzech lat od momentu zmiany firmy zarządzającej.

Fundusze inwestycyjne z grupy PDP_PS (dłużne złotowe papiery skarbowe)

nazwa funduszu	zysk wrzesień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		wrz 11	wrz 10
					36M	12M		
1 Aviva Investors Obligacji (Aviva Investors FIO)	-0.5%	4.1%	26.3%	5.8%	5a	5a		
2 ING Obligacji 2 SFIO	-1.1%	3.7%	20.3%	3.7%	4a	4a		
3 Noble Fund Skarbowy (Noble Funds FIO)	0.1%	2.2%	15.4%	2.7%	3a	2a		
4 Skarbiec Obligacja Instrumentów Dłużnych (Skarbiec FIO)	-0.8%	1.2%	15.7%	1.4%	3a	1a		
5 ING Obligacji (ING FIO)	-0.6%	3.2%	17.0%	3.5%	2a	3a		
6 Legg Mason Obligacji FIO	-1.0%	1.4%	14.0%	2.3%	1a	1a		
7 PZU SFIO Dłużny	0.1%	4.5%	-	3.6%	gru 2012	5a		
8 PKO Obligacji FIO (*)	-0.4%	3.3%	23.5%	4.5%	sty 2013	3a		
9 Allianz Polskich Obligacji Skarbowych (Allianz FIO)	-0.3%	-	-	-	mar 2014	mar 2012		
10 PZU Ochrony Majątku FIO	0.2%	-	-	-	mar 2014	mar 2012		
11 KBC Delta SFIO	-0.3%	-	-	-	lip 2014	lip 2012		

(*) - fundusze, dla których nastąpiła zmiana firmy zarządzającej. Rankingi zostaną wyznaczone odpowiednio po upływie roku lub trzech lat od momentu zmiany firmy zarządzającej.

Fundusze inwestycyjne z grupy RPP_UN (gotówkowe i pieniężne uniwersalne)

nazwa funduszu	zysk wrzesień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		wrz 11	wrz 10
					36M	12M		
1 KBC Pieniężny (KBC FIO)	0.3%	4.9%	17.0%	3.6%	5a	5a		
2 Idea Premium SFIO	0.1%	5.7%	26.2%	3.9%	5a	4a		
3 KBC Gamma SFIO	0.5%	4.6%	18.1%	3.6%	5a	4a		
4 Superfund Płynnościowy (Superfund SFIO)	0.2%	4.9%	19.2%	3.3%	5a	4a		
5 KBC Portfel Pieniężny (KBC Portfel VIP)	0.4%	5.1%	17.6%	4.0%	4a	5a		
6 UniWibid (UniFundusze SFIO)	0.4%	5.1%	17.1%	3.8%	4a	5a		
7 Amplico Lokacyjny (Światowy SFIO)	0.3%	4.4%	17.3%	2.9%	4a	4a		
8 UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO)	-0.1%	4.4%	19.7%	3.6%	4a	3a		
9 Amplico Pieniężny (Krajowy FIO)	0.3%	4.0%	17.8%	2.4%	4a	3a		
10 Allianz Pieniężny (Allianz FIO)	0.3%	4.2%	13.8%	3.2%				

11	PZU Gotówkowy (PZU FIO Parasolowy)	0.6%	4.1%	13.6%	3.2%			3a	3a	
12	Arka BZ WBK Ochrony Kapitału (Arka BZ WBK FIO)	0.3%	4.0%	13.0%	2.9%			3a	3a	
13	Aviva Investors Depozyt Plus (Aviva Investors FIO)	0.1%	3.5%	15.7%	2.6%			3a	2a	
14	BPH Skarbowy (BPH FIO Parasolowy)	0.3%	3.1%	15.6%	2.5%			3a	2a	
15	Skarbiec Kasa Pieniężny (Skarbiec FIO)	0.3%	3.6%	13.4%	2.7%			3a	2a	
16	Pioneer Pieniężny (Pioneer FIO)	0.4%	4.2%	12.8%	3.2%			2a	3a	
17	Millennium Depozytowy (Millennium FIO)	0.2%	4.2%	12.9%	3.2%			2a	3a	
18	ING Gotówkowy (ING FIO)	0.3%	3.5%	13.4%	2.7%			2a	1a	
19	Investor Gotówkowy (Investor SFIO)	0.3%	3.2%	12.4%	2.5%			2a	1a	
20	Credit Agricole Lokacyjny (Credit Agricole FIO) (dawniej LUKAS FIO)	0.1%	2.8%	10.9%	2.0%			2a	1a	
21	SKOK Rynku Pieniężnego FIO	0.3%	3.7%	12.1%	2.8%			1a	3a	
22	Fundusz Korporacyjny SFIO	0.4%	2.5%	5.7%	3.0%			1a	3a	
23	Investor Płynna Lokata FIO	0.3%	3.3%	7.2%	2.6%			1a	2a	
24	Legg Mason Pieniężny FIO	0.3%	3.0%	11.2%	2.7%			1a	2a	
25	Aviva Investors Pieniężny (Aviva Investors SFIO)	0.4%	4.8%	-	3.6%	paź 2011		5a	5a	
26	SKOK Gotówkowy (SKOK PARASOL FIO)	0.2%	5.1%	-	3.8%	cze 2013		5a	5a	
27	PKO Skarbowy FIO (*)	0.3%	4.5%	18.8%	3.4%	sty 2013		4a	4a	
28	Novo Gotówkowy (Novo FIO) (*)	0.4%	4.7%	16.6%	3.9%	maj 2012		4a	4a	
29	Aviva Investors Papierów Nieskarbowych (Aviva Investors SFIO)	-0.3%	3.5%	-	3.6%	paź 2012		3a	3a	
30	AXA Lokacyjny (AXA FIO)	0.3%	3.8%	-	3.0%	lip 2013		2a	2a	
31	Pioneer Gotówkowy (Fundusze Globalne SFIO)	0.3%	3.3%	-	2.7%	gru 2012		1a	1a	
32	PKO Rynku Pieniężnego FIO (*)	0.3%	3.4%	13.5%	2.5%	sty 2013		1a	1a	
33	Opera Pecunia.pl (Opera FIO)	0.8%	-	-	4.7%	paź 2013	paź 2011			
34	PKO Skarbowy Plus (Parasolowy FIO)	0.3%	-	-	-	lut 2014	lut 2012			
35	BPS Pieniężny (BPS FIO)	0.6%	-	-	-	maj 2014	maj 2012			
36	ING (L) Depozytowy (ING SFIO)	0.4%	-	-	-	sie 2014	sie 2012			

(*) - fundusze, dla których nastąpiła zmiana firmy zarządzającej. Rankingi zostaną wyznaczone odpowiednio po upływie roku lub trzech lat od momentu zmiany firmy zarządzającej.

Fundusze inwestycyjne z grupy AKZ_NE (akcji zagranicznych europejskich rynków wschodzących)

	nazwa funduszu	zysk wrzesień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		
						36M	12M	
1	Aviva Investors Akcji Europy Wschodzącej (Aviva Investors FIO)	-9.2%	-10.7%	32.7%	-20.4%	5a	4a	
2	Skarbiec Akcji Nowej Europy (Skarbiec FIO)	-7.8%	-15.1%	23.1%	-20.6%	5a	4a	
3	UniAkcje Nowa Europa (UniFundusze FIO)	-7.3%	-5.3%	21.1%	-17.1%	4a	5a	
4	Quercus Bałkany i Turcja (Parasolowy SFIO)	7.6%	-26.6%	16.9%	-25.5%	4a	1a	
5	Credit Agricole Akcji Nowej Europy (Credit Agricole FIO) (dawniej LUKAS FIO)	-0.8%	-17.4%	8.9%	-21.3%	3a	3a	
6	ING Środkowoeuropejski Sektorów Wzrostowych (ING FIO)	-2.5%	-16.8%	12.8%	-21.3%	3a	3a	
7	Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (Arka BZ WBK FIO)	-1.6%	-21.6%	8.7%	-26.2%	3a	1a	

8	PZU Akcji Nowa Europa (PZU FIO Parasolowy)	-5.3%	-12.7%	6.0%	-18.0%	2a	5a	
9	Arka Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIZ	-2.9%	-20.3%	8.6%	-24.7%	2a	2a	
10	BPH Akcji Europy Wschodzącej (BPH FIO Parasolowy)	-5.3%	-16.1%	3.0%	-19.4%	1a	3a	
11	Pioneer Akcji Europy Wschodniej (Fundusze Globalne SFIO)	-10.3%	-19.5%	-8.5%	-28.6%	1a	2a	
12	Amplico Akcji Nowa Europa (Światowy SFIO)	-9.3%	-14.4%	-	-16.9%	lis 2011	4a	
13	PKO Akcji Nowa Europa FIO (*)	-5.8%	-15.8%	-8.0%	-18.9%	sty 2013	3a	
14	PZU Akcji Spółek Dywidendowych (GI SFIO)	-9.6%	-19.2%	-	-22.5%	lis 2011	2a	
15	Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (Arka Prestiż SFIO)	0.7%	-	-	-18.0%	lis 2013	lis 2011	

(*) - fundusze, dla których nastąpiła zmiana firmy zarządzającej. Rankingi zostaną wyznaczone odpowiednio po upływie roku lub trzech lat od momentu zmiany firmy zarządzającej.

Fundusze inwestycyjne z grupy AKZ_GL (akcji zagranicznych globalnych rynków rozwiniętych)

	nazwa funduszu	zysk wrzesień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		wrz 11	wrz 10
						36M	12M		
1	Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych (Arka BZ WBK FIO)	4.2%	2.7%	32.4%	-6.3%	mar 2012	5a		
2	ING (L) Globalny Spółek Dywidendowych (ING SFIO)	-0.3%	-1.7%	-	-8.4%	lis 2012	5a		
3	PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (GI SFIO)	6.3%	4.1%	-	-4.1%	mar 2012	4a		
4	BPH Akcji Globalny (Parasolowy FIO)	0.7%	-2.0%	-	-9.4%	maj 2012	3a		
5	Zagraniczne Fundusze Akcyjne (Pioneer Strategie Funduszowe SFIO)	-4.7%	-3.7%	-	-13.2%	mar 2012	3a		
6	Skarbiec - Top Funduszy Zagranicznych FIO	-7.5%	-16.2%	41.5%	-20.7%	mar 2012	2a		
7	Alior Agresywny (Alior SFIO)	-8.1%	-36.7%	-	-36.4%	mar 2013	1a		
8	Alior Stabilnych Spółek (Alior SFIO)	-8.7%	-35.5%	-	-35.1%	mar 2012	1a		
9	ING (L) Globalnych Możliwości (ING SFIO)	-4.3%	-	-	-17.1%	paź 2013	paź 2011		
10	KBC Globalny Akcyjny (KBC FIO)	5.4%	-	-	-	mar 2014	mar 2012		

Fundusze inwestycyjne z grupy MIZ_ST (mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu)

	nazwa funduszu	zysk wrzesień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		wrz 11	wrz 10
						36M	12M		
1	Millennium Obligacji Europejskich Plus (FZ SFIO)	4.1%	5.0%	39.1%	6.1%	lip 2012	5a		
2	Millennium Obligacji Amerykańskich Plus (FZ SFIO)	10.8%	7.3%	45.6%	6.8%	lip 2012	4a		
3	Agio-Kapitał (AGIO SFIO)	0.7%	2.6%	-	2.9%	lip 2012	3a		
4	Opera NGO SFIO	-0.4%	-3.1%	-12.2%	-8.7%	lip 2012	3a		
5	UniBezpieczna Alokacja (UniFundusze FIO)	-1.4%	-0.0%	-	-1.8%	sie 2013	2a		
6	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	-2.8%	-4.7%	14.8%	-7.0%	lip 2012	1a		
7	KBC Globalny Stabilny (KBC FIO)	1.8%	-	-	-	maj 2014	maj 2012		

Fundusze inwestycyjne z grupy AKZ_EM (akcji zagranicznych globalnych rynków wschodzących)

	nazwa funduszu	zysk wrzesień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		wrz 11	wrz 10
						36M	12M		
1	PKO Akcji Rynków Wschodzących (Światowy Fundusz Walutowy SFIO) (*)	-3.5%	-9.2%	39.9%	-16.7%	sty 2013	5a		
2	Amplico Akcji Rynków Wschodzących (Światowy SFIO)	-4.9%	-13.5%	22.4%	-19.6%	lis 2012	4a		

3	PZU Akcji Rynków Wschodzących (GI SFIO)	-4.8%	-14.6%	-	-17.6%	lis 2012	3	
4	ING (L) Rynków Wschodzących (ING SFIO)	-16.3%	-19.7%	-	-24.6%	lis 2012	3	
5	Pioneer Akcji Rynków Wschodzących (Fundusze Globalne SFIO)	-15.7%	-22.0%	-14.8%	-25.7%	lis 2012	2	
6	ING (L) VIP Funduszy Akcji Rynków Wschodzących (ING SFIO)	-12.6%	-20.6%	-	-24.4%	lis 2012	1	
7	Aviva Investors Akcji Rynków Wschodzących (Aviva Investors FIO)	0.3%	-	-	-	maj 2014		maj 2012
8	Sezam GLOBALNY FIZ	-7.2%	-	-	-	cze 2014		cze 2012

(*) - fundusze, dla których nastąpiła zmiana firmy zarządzającej. Rankingi zostaną wyznaczone odpowiednio po upływie roku lub trzech lat od momentu zmiany firmy zarządzającej.

Fundusze inwestycyjne z grupy AKZ_AZ (akcji azjatyckich bez Japonii)

	nazwa funduszu	zysk wrzesień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking	ranking		wrz 11	wrz 10
							36M	12M		
1	Amplico Akcji Chińskich i Azjatyckich (Światowy SFIO)	-1.6%	-11.9%	22.3%	-15.9%	lis 2012	5			
2	ING (L) Nowej Azji (ING SFIO)	-13.6%	-15.0%	-	-19.7%	lis 2012	4			
3	ING Chiny i Indie USD FIO (ING FIO)	0.3%	-16.2%	-	-18.5%	lis 2012	3			
4	Pioneer Akcji Rynków Dalekiego Wschodu (Fundusze Globalne SFIO)	-11.4%	-17.3%	-4.9%	-20.8%	lis 2012	2			
5	Investor Indie i Chiny (Investor SFIO)	-2.8%	-19.2%	-	-19.2%	lis 2012	1			

Fundusze inwestycyjne z grupy AKZ_EU (akcji zagranicznych europejskich rynków rozwiniętych)

	nazwa funduszu	zysk wrzesień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking	ranking		wrz 11	wrz 10
							36M	12M		
1	Pioneer Akcji Europejskich FIO	2.0%	-0.7%	17.3%	-7.1%	sie 2013	5			
2	PKO Akcji Rynku Europejskiego (Światowy Fundusz Walutowy SFIO) (*)	1.5%	-5.8%	11.3%	-9.1%	sie 2013	4			
3	ING (L) Europejski Spótek Dywidendowych (ING SFIO)	-2.5%	-9.4%	-	-13.2%	sie 2013	3			
4	Amplico Akcji Europejskich (Światowy SFIO)	-3.4%	-9.5%	4.0%	-13.9%	sie 2013	2			
5	SKOK Etyczny 2 FIO	-7.4%	-18.4%	-	-18.6%	sie 2013	1			

(*) - fundusze, dla których nastąpiła zmiana firmy zarządzającej. Rankingi zostaną wyznaczone odpowiednio po upływie roku lub trzech lat od momentu zmiany firmy zarządzającej.

Fundusze inwestycyjne z grupy MIZ_AA (mieszane zagraniczne aktywnej alokacji)

	nazwa funduszu	zysk wrzesień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking	ranking		wrz 11	wrz 10
							36M	12M		
1	AXA Equity Active Asset Allocation (AXA FIO)	-6.9%	-3.6%	-	-13.8%	lip 2013	5			
2	Aviva Investors Optymalnego Wzrostu (Aviva Investors FIO)	-3.8%	-6.4%	-	-14.5%	maj 2013	4			
3	Aviva Investors Aktywnej Alokacji (Aviva Investors FIO)	-3.4%	-6.6%	1.4%	-7.8%	maj 2013	4			
4	Skarbiec Selektywny Nowej Europy (Skarbiec FIO)	-9.6%	-19.6%	-	-22.0%	cze 2013	3			
5	Investor CEE FIZ	-5.7%	-35.2%	-	-39.1%	maj 2013	2			
6	Skarbiec Alokacji Globalnej (Skarbiec FIO)	-6.6%	-20.1%	-	-23.2%	maj 2013	2			
7	Skarbiec Aktywnej Alokacji (Skarbiec FIO)	-8.7%	-21.2%	-	-22.4%	maj 2013	1			
8	Idea Zmiennego Zaangażowania (Idea FIO)	-3.2%	-	-	-	kwi 2014		kwi 2012		
9	Pioneer Elastycznego Inwestowania SFIO	0.3%	-	-	-	sie 2014		sie 2012		

Ranking funduszy inwestycyjnych (wrzesień 2011)

19 października 2011

Spółka Analizy Online jest niezależną firmą analityczną zajmującą się monitoringiem rynku polskich i zagranicznych instytucji zbiorowego lokowania środków: funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych). W zakres analiz rynku funduszy wchodzi między innymi rankingi funduszy, ocena efektywności działań zarządzających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy.

Działalności firmy obejmuje również monitoring rynku produktów strukturyzowanych, zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online S.A. za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Opinie zawarte w niniejszym opracowaniu częściowo bazują na wartościach szacunkowych, wyznaczanych zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online S.A., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online S.A. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłącznego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online S.A., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online S.A.

Publikowanie niniejszego opracowania w prasie, internecie i innych środkach masowego przekazu w całości bądź w części, jak również przytaczanie zawartych w nim opinii wymaga pisemnej zgody spółki Analizy Online S.A.
