

13 stycznia 2012

Ranking funduszy inwestycyjnych (grudzień 2011)

W grudniowym rankingu funduszy inwestycyjnych, oceniającym nie tylko wyniki, ale również ryzyko (za pomocą wskaźnika Information Ratio) zadebiutowały 3 fundusze. Otrzymały one po raz pierwszy ocenę w 12-miesięcznym horyzoncie.

Najlepiej z tej trójki wypadł Pioneer Akcji Aktywna Selekcja (Pioneer FIO), który otrzymał 3a. Jednostka funduszu straciła na wartości w 2011 roku -19,3%, co było o blisko 4 pkt proc. wynikiem lepszym od średniej liczonej dla funduszy akcji polskich uniwersalnych. O ocenie 3a zdecydował wysoki poziom ryzyka, mierzony wskaźnikiem Tracking Error.


Kolejne dwa fundusze wypadły gorzej. Amplico Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO) został oceniony na 2a. Fundusz ten należy do bardziej ryzykownych rozwiązań w grupie i jednocześnie w minionym roku stracił niemal -30%, co było wynikiem słabszym od średniej. Najstabilniej zadebiutował BNP Paribas Papierów Dłużnych (BNP Paribas FIO), który otrzymał 1a. Fundusz ten wypracował jeden z najstabilniejszych wyników wśród funduszy polskich papierów dłużnych (+3,41%).

Wśród liderów naszego rankingu, czyli funduszy, które otrzymały najwyższą notę w horyzoncie 3-letnim mieliśmy 3 zmiany. W grupie funduszy akcji polskich małych i średnich spółek - KBC Portfel Akcji Średnich Spółek (KBC Portfel VIP) zastąpił KBC Akcji Małych i Średnich Spółek FIO. Wśród funduszy zrównoważonych najwyższą notę uzyskał KBC Aktywny (KBC FIO), a w grupie funduszy akcji Europy Wschodzącej najwyższą ocenę otrzymał Pioneer Akcji Europy Wschodniej (Fundusze Globalne SFIO), który zaledwie 3 miesiące wcześniej należał do najgorzej ocenianych funduszy w grupie.

Zawsze ciekawa jest analiza ocen w horyzoncie 12-miesięcznym, które lepiej oddają obecną kondycję funduszu. Dla przykładu Quercus Agresywny (Parasolowy SFIO), który od momentu debiutu w rankingu 3-letnim (marzec 2011) utrzymuje najwyższą notę 5a, w zestawieniu rocznym kilkanaście miesięcy temu zaczął otrzymywać coraz słabsze oceny. Fundusz ten zaczął osiągać słabsze rezultaty, utrzymując dobre statystyki długoterminowe. Od 3 miesięcy widać jednak poprawę i w grudniu w horyzoncie 12-miesięcznym uzyskał dobrą ocenę 4a. W zeszłym roku jednostka funduszu straciła -20,6%, co było 12-tym wynikiem w liczącej 38 funduszy grupie, ale już wynik za 3 lata wyniósł +63% (drugie miejsce). Ostatnio poprawiły się istotnie również oceny dla funduszu Allianz Akcji (Allianz FIO). Jest to fundusz, którego zarządzający przywiązuje dużą wagę do ochrony kapitału, więc w okresach spadkowych często mniej traci od innych (w okresach hossy może za to mniej zyskiwać). Jego ocena roczna podskoczyła w grudniu do 5a, podczas gdy pół roku temu, było to - 1a.

Wśród 25 liderów znajdziemy jeden fundusz, który w horyzoncie rocznym otrzymał najniższą notę 1a - KBC Beta SFIO oraz 3 ocenione przez nas na 2a: Aviva Investors Nowych Spółek (Aviva Investors FIO), BPH Stabilnego Wzrostu (BPH FIO Parasolowy) oraz Pioneer Akcji Europy Wschodniej (Fundusze Globalne SFIO). Najbardziej komfortowa dla inwestorów jest sytuacja, gdy ocena długoterminowa jest potwierdzona krótkoterminową. Mamy w sumie 6 takich przypadków. Na pochwałę zasługują: Aviva Investors Akcyjny (Aviva Investors SFIO), KBC Aktywny (KBC FIO), Allianz Aktywnej Alokacji (Allianz FIO), Aviva Investors Obligacji (Aviva Investors FIO), KBC Portfel Pieniężny (KBC Portfel VIP), a także KBC Pieniężny (KBC FIO).

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 Portfel Akcji Średnich Spółek (KBC Portfel VIP)
- z grupy AKP_UN
 - QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)
 - Aviva Investors Nowych Spółek (Aviva Investors FIO)
 - Aviva Investors Akcyjny (Aviva Investors SFIO)
 - Noble Fund Akcji (Noble Funds FIO)
 - SKOK Akcji (SKOK PARASOL FIO)
- z grupy MIP_ST
 - Idea Stabilnego Wzrostu (Idea FIO)
 - SFIO Telekomunikacji Polskiej
 - BPH Stabilnego Wzrostu (BPH FIO Parasolowy)
- z grupy MIP_ZR
 - Aviva Investors Zrównoważony (Aviva Investors FIO)
 - KBC Aktywny (KBC FIO)
- z grupy MIP_AA
 - KBC Beta SFIO
 - Allianz Aktywnej Alokacji (Allianz FIO)
- z grupy PDP_UN
 - Idea Obligacji (Idea FIO)
 - UniKorona Obligacje (UniFundusze FIO)
 - SKOK Obligacji (SKOK PARASOL 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
 - KBC Portfel Pieniężny (KBC Portfel VIP)
- z grupy AKZ_NE
 - Aviva Investors Akcji Europy Wschodzącej (Aviva Investors FIO)
 - Pioneer Akcji Europy Wschodniej (Fundusze Globalne SFIO)

stopy zwrotu benchmarków	miesiąc	o12m(*)	o36m
Średnia FI PDP_UN	0.74%	4.84%	18.22%
Średnia FI MIZ_ST	0.58%	4.64%	36.74%
Średnia FI PDP_PS	0.54%	5.11%	17.18%
Średnia FI RPP_UN	0.46%	4.34%	14.26%
Średnia FI AKZ_GL	-0.54%	-11.65%	31.92%
Średnia FI MIP_ST	-1.19%	-7.51%	16.77%
Średnia FI AKP_MS	-1.56%	-27.06%	23.58%
Średnia FI MIP_ZR	-2.17%	-15.80%	15.61%
Średnia FI MIP_AA	-2.51%	-15.35%	15.01%
Średnia FI AKP_UN	-3.82%	-23.22%	28.00%
Średnia FI AKZ_NE	-5.99%	-23.83%	36.58%

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

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

	nazwa funduszu	zysk grudzień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		gru 11	gru 10
						36M	12M		
1	Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek (Allianz FIO)	-1.2%	-16.7%	72.2%	-16.7%	5	4		
2	Aviva Investors Małych Spółek (Aviva Investors FIO)	-2.0%	-27.9%	78.6%	-27.9%	5	3		
3	KBC Portfel Akcji Średnich Spółek (KBC Portfel VIP)	0.5%	-25.5%	38.0%	-25.5%	5	3		
4	KBC Akcji Małych i Średnich Spółek FIO	-0.3%	-24.1%	32.3%	-24.1%	4	5		
5	UniAkcje Małych i Średnich Spółek (UniFundusze FIO)	-0.8%	-30.6%	28.5%	-30.6%	4	2		
6	Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO)	-0.9%	-21.2%	19.9%	-21.2%	3	5		
7	Amplico Małych i Średnich Spółek (Krajowy FIO)	-1.7%	-25.5%	16.3%	-25.5%	3	4		
8	Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	0.3%	-26.3%	21.7%	-26.3%	3	3		
9	Millennium Dynamicznych Spółek (Millennium FIO)	-3.1%	-28.3%	15.8%	-28.3%	3	3		
10	BPH Akcji Dynamicznych Spółek (BPH FIO Parasolowy)	-3.6%	-30.3%	11.7%	-30.3%	3	2		
11	PZU Akcji Małych i Średnich Spółek (PZU FIO Parasolowy)	-3.6%	-23.9%	12.5%	-23.9%	2	4		
12	KBC Akcji Małych Spółek SFIO	-2.4%	-28.2%	10.1%	-28.2%	2	3		
13	Investor Top 25 Małych Spółek FIO	-1.1%	-31.2%	3.3%	-31.2%	1	1		
14	ING Średnich i Małych Spółek (ING FIO)	-1.9%	-34.3%	-5.2%	-34.3%	1	1		
15	Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego (Pioneer FIO)	-2.0%	-46.4%	-14.4%	-46.4%	1	1		
16	PKO Akcji Małych i Średnich Spółek FIO (*)	-0.6%	-21.7%	32.3%	-21.7%	sty 2013	5		
17	Amplico Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO)	-3.4%	-29.8%	-	-29.8%	gru 2013	2		
18	PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus (Parasolowy FIO)	-0.4%	-	-	-	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 grudzień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		gru 11	gru 10
						36M	12M		
1	Aviva Investors Akcyjny (Aviva Investors SFIO)	-4.3%	-20.5%	44.7%	-20.5%	5	5		
2	Quercus Agresywny (Parasolowy SFIO)	-2.5%	-20.6%	62.7%	-20.6%	5	4		
3	Noble Fund Akcji (Noble Funds FIO)	-4.5%	-21.0%	41.4%	-21.0%	5	4		
4	SKOK Akcji (SKOK PARASOL FIO)	-4.6%	-21.0%	38.8%	-21.0%	5	4		
5	Aviva Investors Nowych Spółek (Aviva Investors FIO)	-1.7%	-25.2%	84.2%	-25.2%	5	2		
6	Allianz Akcji (Allianz FIO)	-2.1%	-14.2%	36.9%	-14.2%	4	5		
7	UniKorona Akcje (UniFundusze FIO)	-0.8%	-17.0%	38.8%	-17.0%	4	4		
8	KBC Akcyjny (KBC FIO)	-3.4%	-24.3%	36.4%	-24.3%	4	3		
9	Allianz Akcji Plus (Allianz FIO)	-3.3%	-18.9%	55.7%	-18.9%	4	3		
10	Aviva Investors Polskich Akcji (Aviva Investors FIO)	-3.0%	-25.7%	34.9%	-25.7%	4	2		
11	Legg Mason Akcji FIO	-5.2%	-17.7%	27.8%	-17.7%	3	5		
12	ING Akcji 2 SFIO	-3.4%	-18.5%	26.4%	-18.5%	3	5		
13	Investor Akcji Dużych Spółek FIO	-4.9%	-19.0%	22.6%	-19.0%	3	5		

14	KBC Portfel Akcyjny (KBC Portfel VIP)	-5.8%	-22.6%	28.7%	-22.6%	3	3	
15	Amplico Akcji (Krajowy FIO)	-5.4%	-24.2%	15.7%	-24.2%	3	3	
16	Amplico Akcji Plus (Światowy SFIO)	-4.4%	-22.5%	16.4%	-22.5%	3	3	
17	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	-5.0%	-28.1%	28.0%	-28.1%	3	2	
18	Idea Akcji (Idea FIO)	-2.9%	-29.2%	25.9%	-29.2%	3	1	
19	Millennium Akcji (Millennium FIO)	-5.1%	-24.1%	15.3%	-24.1%	2	3	
20	ING Akcji (ING FIO)	-5.7%	-25.7%	16.0%	-25.7%	2	2	
21	BPH Akcji (BPH FIO Parasolowy)	-4.9%	-27.0%	11.8%	-27.0%	2	2	
22	Arka BZ WBK Akcji (Arka BZ WBK FIO)	-6.3%	-31.9%	18.5%	-31.9%	2	1	
23	BNP Paribas Akcji (BNP Paribas FIO)	-5.0%	-34.8%	16.8%	-34.8%	2	1	
24	PZU Akcji Krakowiak (PZU FIO Parasolowy)	-4.4%	-26.2%	11.6%	-26.2%	1	3	
25	Skarbiec Akcja (Skarbiec FIO)	-4.7%	-23.6%	11.0%	-23.6%	1	3	
26	Investor Akcji FIO	-3.4%	-28.2%	2.5%	-28.2%	1	2	
27	ING Selektyny (ING FIO)	-4.2%	-35.5%	4.1%	-35.5%	1	1	
28	Pioneer Akcji Polskich (Pioneer FIO)	-4.2%	-43.0%	-12.2%	-43.0%	1	1	
29	PKO Akcji Plus (Parasolowy FIO) (*)	-3.2%	-20.4%	20.1%	-20.4%	sty 2013	5	
30	Arka Prestiż Akcji Polskich (Arka Prestiż SFIO)	-3.7%	-19.3%	-	-19.3%	lis 2013	4	
31	AXA Akcji Big Players (AXA FIO)	-3.5%	-18.5%	-	-18.5%	lip 2013	4	
32	PKO Akcji FIO (*)	-3.5%	-21.4%	13.0%	-21.4%	sty 2013	4	
33	Pioneer Akcji Aktywna Selekcja (Pioneer FIO)	3.2%	-19.3%	-	-19.3%	gru 2013	3	
34	Novo Akcji (Novo FIO) (*)	-3.5%	-21.4%	24.8%	-21.4%	maj 2012	3	
35	PZU FIZ Akcji	-3.7%	-21.4%	-	-21.4%	sty 2013	3	
36	AXA Akcji (AXA FIO)	-3.1%	-21.5%	-	-21.5%	lip 2013	3	
37	Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ	-1.7%	-24.5%	-	-24.5%	lip 2012	2	
38	Copernicus Akcji (Copernicus FIO)	-8.2%	-28.1%	-	-28.1%	lip 2013	1	
39	BPS Akcji (BPS FIO)	-4.1%	-	-	-	maj 2014	maj 2012	
40	Copernicus Akcji Dywidendowych (Copernicus FIO)	-2.4%	-	-	-	maj 2014	maj 2012	
41	Allianz Selektyny (Allianz FIO)	-2.3%	-	-	-	cze 2014	cze 2012	
42	Ipopema Agresywny (Ipopema SFIO)	-	-	-	-	gru 2014	gru 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 grudzień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking			
					36M	12M		
1	Idea Stabilnego Wzrostu (Idea FIO)	0.3%	-5.4%	47.9%	-5.4%	5	4	
2	SFIO Telekomunikacji Polskiej	-1.1%	-5.2%	21.9%	-5.2%	5	4	
3	BPH Stabilnego Wzrostu (BPH FIO Parasolowy)	-1.4%	-8.8%	26.9%	-8.8%	5	2	
4	KBC Stabilny (KBC FIO)	-0.8%	-5.6%	24.6%	-5.6%	4	5	
5	UniStabilny Wzrost (UniFundusze FIO)	0.1%	-3.0%	31.6%	-3.0%	4	5	
6	Aviva Investors Stabilnego Inwestowania	-0.7%	-8.5%	19.9%	-8.5%			

	(Aviva Investors FIO)								4	2	
7	Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu (Arka BZ WBK FIO)	-1.6%	-10.8%	22.2%	-10.8%				4	1	
8	Aviva Investors Ochrony Kapitału Plus (Aviva Investors FIO)	-0.4%	-5.4%	19.4%	-5.4%				3	4	
9	Legg Mason Senior SFIO	-1.0%	-3.1%	17.4%	-3.1%				3	4	
10	Amplico Stabilnego Wzrostu Plus (Światowy SFIO)	-1.3%	-5.8%	14.6%	-5.8%				3	4	
11	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	-1.1%	-7.3%	18.6%	-7.3%				3	3	
12	ING Stabilnego Wzrostu (ING FIO)	-1.6%	-7.2%	14.9%	-7.2%				3	3	
13	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	-1.4%	-7.1%	11.9%	-7.1%				3	3	
14	PZU Stabilnego Wzrostu Mazurek (PZU FIO Parasolowy)	-1.2%	-8.0%	9.6%	-8.0%				2	3	
15	Investor Zabezpieczenia Emerytalnego FIO	-1.0%	-8.0%	12.5%	-8.0%				2	2	
16	Amplico Stabilnego Wzrostu (Krajowy FIO)	-3.2%	-8.3%	12.4%	-8.3%				2	2	
17	BNP Paribas Stabilnego Wzrostu (BNP Paribas FIO)	-1.1%	-12.9%	11.7%	-12.9%				2	1	
18	Allianz Stabilnego Wzrostu (Allianz FIO)	-2.4%	-5.7%	3.5%	-5.7%				1	3	
19	Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO)	-1.4%	-8.6%	7.2%	-8.6%				1	2	
20	Pioneer Stabilnego Wzrostu (Pioneer FIO)	-1.4%	-19.1%	0.1%	-19.1%				1	1	
21	PKO Stabilnego Wzrostu Plus (Parasolowy FIO) (*)	-1.0%	-4.4%	14.8%	-4.4%	sty 2013				5	
22	PKO Stabilnego Wzrostu FIO (*)	-1.1%	-5.0%	12.7%	-5.0%	sty 2013				5	
23	Novo Stabilnego Wzrostu (Novo FIO) (*)	-1.2%	-6.4%	14.8%	-6.4%	maj 2012				3	
24	AXA Stabilnego Wzrostu (AXA FIO)	-0.9%	-7.0%	-	-7.0%	lip 2013				3	
25	Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus (Noble Funds FIO)	-2.1%	-13.3%	-	-13.3%	lip 2012				1	
26	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	-1.2%	-	-	-	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 grudzień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		g11	g10
					36M	12M		
1 KBC Aktywny (KBC FIO)	-1.6%	-11.2%	24.9%	-11.2%	5	5		
2 Aviva Investors Zrównoważony (Aviva Investors FIO)	-1.6%	-15.2%	27.5%	-15.2%	5	3		
3 UniKorona Zrównoważony (UniFundusze FIO)	-0.4%	-8.5%	26.8%	-8.5%	4	5		
4 Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	-1.2%	-19.5%	31.3%	-19.5%	4	1		
5 ING Zrównoważony (ING FIO)	-3.0%	-13.4%	15.4%	-13.4%	3	4		
6 Investor Zrównoważony FIO	-2.7%	-14.1%	14.9%	-14.1%	3	3		
7 Arka BZ WBK Zrównoważony (Arka BZ WBK FIO)	-3.3%	-20.2%	18.9%	-20.2%	3	1		
8 Millennium Zrównoważony (Millennium FIO)	-2.8%	-15.1%	9.9%	-15.1%	2	3		
9 PZU Zrównoważony (PZU FIO Parasolowy)	-3.0%	-17.4%	10.4%	-17.4%	2	2		
10 Skarbiec Waga Zrównoważony (Skarbiec FIO)	-2.5%	-16.2%	5.8%	-16.2%	1	2		
11 Pioneer Zrównoważony (Pioneer FIO)	-1.9%	-32.4%	-8.3%	-32.4%	1	1		
12 PKO Zrównoważony Plus (Parasolowy FIO) (*)	-2.1%	-11.6%	15.4%	-11.6%	sty 2013	5		
13 PKO Zrównoważony FIO (*)	-2.2%	-13.4%	5.5%	-13.4%	sty 2013	4		

14	AXA Zrównoważony (AXA FIO)	-2.0%	-14.0%	-	-14.0%	lip 2013	3	
15	Novo Zrównoważonego Wzrostu (Novo FIO) (*)	-2.5%	-14.5%	10.3%	-14.5%	maj 2012	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 grudzień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		gru 11	gru 10
					36M	12M		
1 Allianz Aktywnej Alokacji (Allianz FIO)	-0.2%	2.8%	35.0%	2.8%	5	5		
2 KBC Beta SFIO	-4.9%	-16.9%	30.1%	-16.9%	5	1		
3 Opera Equilibrium.pl (Opera FIO)	-3.5%	-12.5%	27.0%	-12.5%	4	3		
4 BPH Aktywnego Zarządzania (BPH FIO Parasolowy)	-2.6%	-15.4%	19.1%	-15.4%	3	3		
5 Noble Fund Mieszany (Noble Funds FIO)	-1.6%	-16.4%	18.0%	-16.4%	3	2		
6 Amplico Aktywnej Alokacji (Krajowy FIO)	-3.1%	-16.8%	10.8%	-16.8%	3	2		
7 SKOK Aktywny Zmiennej Alokacji (SKOK PARASOL FIO)	-1.7%	-11.9%	9.1%	-11.9%	2	4		
8 SKOK Stabilny Zmiennej Alokacji (SKOK PARASOL FIO)	-0.8%	-4.8%	10.7%	-4.8%	1	5		
9 Pioneer Aktywnej Alokacji (Pioneer FIO)	-4.7%	-46.4%	-15.9%	-46.4%	1	1		
10 Idea Ochrony Kapitału (Idea FIO)	-0.6%	-8.5%	-	-8.5%	paź 2013	4		
11 Novo Aktywnej Alokacji (Novo FIO) (*)	-3.3%	-15.0%	-	-15.0%	maj 2012	3		
12 Legg Mason Strateg FIO	-3.4%	-	-	-	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 grudzień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		gru 11	gru 10
					36M	12M		
1 Idea Obligacji (Idea FIO)	3.2%	6.1%	38.2%	6.1%	5	3		
2 SKOK Obligacji (SKOK PARASOL FIO)	1.6%	5.0%	28.7%	5.0%	5	3		
3 UniKorona Obligacje (UniFundusze FIO)	0.7%	5.1%	23.3%	5.1%	5	3		
4 Pioneer Obligacji Plus (Pioneer FIO)	0.5%	5.6%	21.3%	5.6%	4	3		
5 BPH Obligacji 1 (BPH FIO Parasolowy)	0.2%	1.0%	24.1%	1.0%	4	1		
6 PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (PZU FIO Parasolowy)	0.7%	12.6%	18.4%	12.6%	3	5		
7 Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)	0.6%	6.2%	19.8%	6.2%	3	4		
8 Amplico Obligacji Plus (Światowy SFIO)	0.5%	5.1%	22.5%	5.1%	3	3		
9 Arka BZ WBK Obligacji (Arka BZ WBK FIO)	0.8%	4.5%	19.8%	4.5%	3	2		
10 BPH Obligacji 2 (BPH FIO Parasolowy)	0.2%	-0.6%	24.1%	-0.6%	3	1		
11 Opera Avista.pl (Opera FIO)	0.6%	6.5%	17.8%	6.5%	2	4		
12 Pioneer Lokacyjny (Pioneer FIO)	0.5%	3.8%	16.2%	3.8%	2	1		
13 KBC Portfel Obligacyjny (KBC Portfel VIP)	0.5%	4.9%	15.7%	4.9%	1	2		
14 KBC Papierów Dłużnych (KBC FIO)	0.4%	4.5%	14.9%	4.5%	1	2		
15 Investor Obligacji FIO	0.5%	4.3%	7.7%	4.3%	1	2		
16 Pioneer Obligacji Dynamiczna Alokacja FIO	0.5%	7.0%	-	7.0%	kwi 2013	5		

17	Copernicus Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Copernicus FIO)	0.8%	9.1%	-	9.1%	lip 2013	5	
18	Arka Prestiż Obligacji Skarbowych (Arka Prestiż SFIO)	0.9%	7.2%	-	7.2%	lis 2013	5	
19	PKO Papierów Dłużnych Plus (Parasolowy FIO) (*)	0.4%	6.5%	21.4%	6.5%	sty 2013	4	
20	PKO Obligacji Długoterminowych FIO (*)	0.3%	6.4%	23.5%	6.4%	sty 2013	4	
21	Novo Papierów Dłużnych (Novo FIO) (*)	1.3%	6.1%	13.1%	6.1%	maj 2012	3	
22	BNP Paribas Papierów Dłużnych (BNP Paribas FIO)	0.5%	3.4%	-	3.4%	gru 2013	1	
23	Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych (Arka Prestiż SFIO)	1.3%	-	-	-	maj 2014		maj 2012
24	Aviva Investors Obligacji Dynamiczny (Aviva Investors FIO)	1.6%	-	-	-	lis 2014		lis 2012
25	Skarbiec - Obligacyjny FIZ	0.3%	-	-	-	lis 2014		lis 2012
26	Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Aviva Investors FIO)	0.2%	-	-	-	lis 2014		lis 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 grudzień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		gru 11	gru 10
						36M	12M		
1	Aviva Investors Obligacji (Aviva Investors FIO)	0.6%	7.3%	23.0%	7.3%	5	5		
2	ING Obligacji 2 SFIO	0.5%	5.6%	18.6%	5.6%	4	4		
3	Amplico Obligacji (Krajowy FIO)	0.4%	4.5%	23.6%	4.5%	4	2		
4	ING Obligacji (ING FIO)	0.5%	4.9%	14.9%	4.9%	3	3		
5	Skarbiec Obligacja Instrumentów Dłużnych (Skarbiec FIO)	1.0%	3.6%	14.6%	3.6%	2	2		
6	Legg Mason Obligacji FIO	0.7%	3.2%	11.3%	3.2%	2	1		
7	Noble Fund Skarbowy (Noble Funds FIO)	0.3%	3.2%	10.8%	3.2%	1	1		
8	PKO Obligacji FIO (*)	0.3%	5.6%	21.6%	5.6%	sty 2013	5		
9	AXA Obligacji (AXA FIO)	0.7%	5.1%	-	5.1%	lip 2013	4		
10	PZU SFIO Dłużny	0.6%	4.6%	-	4.6%	gru 2012	3		
11	Allianz Polskich Obligacji Skarbowych (Allianz FIO)	0.5%	-	-	-	mar 2014		mar 2012	
12	PZU Ochrony Majątku FIO	0.4%	-	-	-	mar 2014		mar 2012	
13	KBC Delta SFIO	0.5%	-	-	-	lip 2014		lip 2012	
14	Opera Tutus-plus (Opera SFIO)	-	-	-	-	gru 2014		gru 2012	
15	Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)	-	-	-	-	gru 2014		gru 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 grudzień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		gru 11	gru 10
						36M	12M		
1	KBC Portfel Pieniężny (KBC Portfel VIP)	0.5%	5.5%	19.2%	5.5%	5	5		
2	KBC Pieniężny (KBC FIO)	0.3%	4.9%	17.6%	4.9%	5	5		
3	Idea Premium SFIO	1.2%	5.7%	25.7%	5.7%	5	4		
4	KBC Gamma SFIO	0.5%	5.2%	18.5%	5.2%	5	4		
5	Aviva Investors Pieniężny (Aviva Investors SFIO)	0.5%	4.7%	18.1%	4.7%	4	4		

6	Superfund Płynnościowy (Superfund SFIO)	0.6%	4.5%	19.0%	4.5%	4	4	
7	Arka BZ WBK Ochrony Kapitału (Arka BZ WBK FIO)	0.4%	3.9%	18.0%	3.9%	4	3	
8	Amplico Lokacyjny (Światowy SFIO)	0.3%	3.8%	18.5%	3.8%	4	2	
9	Amplico Pieniężny (Krajowy FIO)	0.7%	4.0%	19.4%	4.0%	4	1	
10	UniWIBID (UniFundusze SFIO)	0.4%	5.3%	16.7%	5.3%	3	5	
11	UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO)	0.6%	4.4%	19.2%	4.4%	3	3	
12	Pioneer Pieniężny (Pioneer FIO)	0.4%	4.3%	16.4%	4.3%	3	3	
13	PZU Gotówkowy (PZU FIO Parasolowy)	0.5%	4.5%	14.9%	4.5%	3	3	
14	Allianz Pieniężny (Allianz FIO)	0.4%	4.5%	14.7%	4.5%	3	3	
15	BPH Skarbowy (BPH FIO Parasolowy)	0.4%	3.3%	16.1%	3.3%	3	1	
16	Aviva Investors Depozyt Plus (Aviva Investors FIO)	0.3%	3.4%	15.6%	3.4%	3	1	
17	Millennium Depozytowy (Millennium FIO)	0.4%	4.5%	14.4%	4.5%	2	4	
18	SKOK Rynku Pieniężnego FIO	0.4%	3.9%	13.0%	3.9%	2	3	
19	ING Gotówkowy (ING FIO)	0.3%	3.6%	13.9%	3.6%	2	2	
20	Skarbiec Kasa Pieniężny (Skarbiec FIO)	0.3%	3.6%	12.8%	3.6%	2	2	
21	Credit Agricole Lokacyjny (Credit Agricole FIO)	0.4%	2.8%	12.8%	2.8%	2	1	
22	Fundusz Korporacyjny SFIO	0.4%	4.1%	8.2%	4.1%	1	3	
23	Legg Mason Pieniężny FIO	0.4%	3.8%	11.5%	3.8%	1	2	
24	Investor Płynna Lokata FIO	0.4%	3.5%	6.4%	3.5%	1	2	
25	Investor Gotówkowy (Investor SFIO)	0.3%	3.4%	10.9%	3.4%	1	1	
26	Opera Pecunia.pl (Opera FIO)	1.0%	6.4%	-	6.4%	paź 2013	5	
27	Novo Gotówkowy (Novo FIO) (*)	0.5%	5.1%	16.3%	5.1%	maj 2012	5	
28	PKO Skarbowy FIO (*)	0.4%	4.5%	18.0%	4.5%	sty 2013	4	
29	SKOK Gotówkowy (SKOK PARASOL FIO)	0.4%	4.7%	-	4.7%	cze 2013	4	
30	Aviva Investors Papierów Nieskarbowych (Aviva Investors SFIO)	0.4%	4.3%	-	4.3%	paź 2012	3	
31	AXA Lokacyjny (AXA FIO)	0.3%	4.0%	-	4.0%	lip 2013	3	
32	Pioneer Gotówkowy (Fundusze Globalne SFIO)	0.4%	3.8%	-	3.8%	gru 2012	2	
33	PKO Rynku Pieniężnego FIO (*)	0.4%	3.5%	13.6%	3.5%	sty 2013	2	
34	PKO Skarbowy Plus (Parasolowy FIO)	0.4%	-	-	-	lut 2014	lut 2012	
35	BPS Pieniężny (BPS FIO)	0.6%	-	-	-	maj 2014	maj 2012	
36	ING (L) Depozytowy (ING SFIO)	0.3%	-	-	-	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 grudzień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		
						36M	12M	
1	Aviva Investors Akcji Europy Wschodzącej (Aviva Investors FIO)	-3.4%	-23.8%	63.3%	-23.8%	5	3	
2	Pioneer Akcji Europy Wschodniej (Fundusze Globalne SFIO)	-4.8%	-27.0%	73.7%	-27.0%	5	2	
3	UniAkcje Nowa Europa (UniFundusze FIO)	-6.8%	-13.8%	72.7%	-13.8%	4	5	
	Credit Agricole Akcji Nowej Europy (Credit Agricole FIO)							

4	Agricole FIO)	-5.5%	-26.5%	43.5%	-26.5%	4	2	
5	Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (Arka BZ WBK FIO)	-6.9%	-33.6%	48.7%	-33.6%	4	1	
6	PZU Akcji Nowa Europa (PZU FIO Parasolowy)	-7.7%	-20.7%	35.1%	-20.7%	3	5	
7	ING Środkowoeuropejski Sektorów Wzrostowych (ING FIO)	-3.2%	-22.2%	38.0%	-22.2%	3	4	
8	Arka Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIZ	-6.9%	-30.8%	52.0%	-30.8%	3	1	
9	Skarbiec Akcji Nowej Europy (Skarbiec FIO)	-7.5%	-24.4%	33.4%	-24.4%	2	3	
10	BPH Akcji Europy Wschodzącej (BPH FIO Parasolowy)	-8.7%	-23.8%	17.4%	-23.8%	2	3	
11	Quercus Bałkany i Turcja (Parasolowy SFIO)	-8.4%	-34.0%	30.2%	-34.0%	2	1	
12	Amplico Akcji Nowa Europa (Światowy SFIO)	-5.7%	-20.2%	20.2%	-20.2%	1	4	
13	PZU Akcji Spółek Dywidendowych (GI SFIO)	-4.2%	-23.8%	6.6%	-23.8%	1	3	
14	PKO Akcji Nowa Europa FIO (*)	-6.0%	-20.3%	18.4%	-20.3%	sty 2013	5	
15	Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (Arka Prestiż SFIO)	-5.6%	-25.2%	-	-25.2%	lis 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 AKZ_GL (akcji zagranicznych globalnych rynków rozwiniętych)

	nazwa funduszu	zysk grudzień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		gru 11	gru 10
						36M	12M		
1	Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych (Arka BZ WBK FIO)	-0.4%	1.6%	56.0%	1.6%	maj 2012	5		
2	ING (L) Globalny Spółek Dywidendowych (ING SFIO)	4.0%	0.4%	-	0.4%	lis 2012	5		
3	BPH Akcji Globalny (Parasolowy FIO)	-0.3%	-2.5%	-	-2.5%	maj 2012	4		
4	PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (GI SFIO)	-1.5%	1.4%	34.5%	1.4%	maj 2012	3		
5	ING (L) Globalnych Możliwości (ING SFIO)	1.4%	-11.3%	-	-11.3%	paź 2013	3		
6	Skarbiec - Top Funduszy Zagranicznych FIO	-3.3%	-18.7%	48.3%	-18.7%	maj 2012	2		
7	Alior Stabilnych Spółek (Alior SFIO)	-3.0%	-35.8%	-	-35.8%	maj 2012	1		
8	Alior Agresywny (Alior SFIO)	-3.3%	-37.5%	-	-37.5%	mar 2013	1		
9	KBC Globalny Akcyjny (KBC FIO)	1.1%	-	-	-	mar 2014	mar 2012		

Fundusze inwestycyjne z grupy MIZ_ST (mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu)

	nazwa funduszu	zysk grudzień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		gru 11	gru 10
						36M	12M		
1	Millennium Obligacji Europejskich Plus (FZ SFIO)	-0.6%	8.4%	22.6%	8.4%	lip 2012	5		
2	Millennium Obligacji Amerykańskich Plus (FZ SFIO)	1.5%	14.1%	32.4%	14.1%	lip 2012	4		
3	Agio-Kapitał (Agio SFIO)	0.6%	4.7%	-	4.7%	lip 2012	3		
4	UniBezpieczna Alokacja (UniFundusze FIO)	1.2%	0.1%	-	0.1%	sie 2013	3		
5	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	0.1%	-7.1%	22.2%	-7.1%	lip 2012	2		
6	Opera NGO SFIO	-1.8%	-11.4%	6.6%	-11.4%	lip 2012	1		
7	KBC Globalny Stabilny (KBC FIO)	0.7%	-	-	-	maj 2014	maj 2012		

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

	nazwa funduszu	zysk grudzień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking
--	----------------	------------------	--------------	--------------	-------------	---------

Ranking funduszy inwestycyjnych (grudzień 2011)

13 stycznia 2012

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.
