

Ranking funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2013)

5 lipca 2013

W czerwcowym rankingu funduszy inwestycyjnych, bazującym na wskaźniku information ratio, zadebiutowało 5 rozwiązań. W 3-letnim horyzoncie po raz pierwszy ocenę otrzymały fundusze Ipopema m-INDEX FIO (dobrą 4a) oraz SKOK Gotówkowy (SKOK PARASOL FIO) oraz Skarbiec Selektywny (Skarbiec FIO). W ich przypadku przyznane noty nie były już tak dobre (odpowiednio 2a i 1a). W zestawieniu rocznym zadebiutowały natomiast Idea Pieniężny (Idea FIO) z bardzo dobrą notą 5a oraz Pioneer Stabilnego Inwestowania (Pioneer FIO) - 3a.

Czerwiec przyniósł kilka zmian w gronie liderów poszczególnych grup, czyli funduszy z najwyższą oceną 5a w horyzoncie 3-letnim. Między innymi w segmencie funduszy zrównoważonych najwyższą ocenę otrzymał Investor Zrównoważony FIO, po ponad 11 latach z niższymi ocenami.

Nie najlepiej w rankingu radzi sobie ostatnio fundusz Aviva Investors Małych Spółek (Aviva Investors FIO), jeden z lepszych funduszy na rynku. Jego krótkoterminowa nota spadła już do najniższego poziomu 1a, a długoterminowa utrzymuje się jeszcze na dobrym poziomie 4a. Od jakiegoś czasu funduszowi ciąży ekspozycja na zagraniczne rynki, która to wcześniej dawała funduszowi swoistą przewagę. Pozostaje mieć nadzieję, że to tylko chwilowe pogorszenie efektywności tego funduszu. W każdym razie widać, że klienci wciąż w to wierzą, wpłacając do niego nowe środki. W czerwcu formę stracił inny fundusz - Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego (Pioneer FIO), który w ostatnich kilku miesiącach notował systematyczny wzrost noty 12-mies. do 5a w maju. Jednak w czerwcu, wraz z pogorszeniem wyników, nota spadła do poziomu 3a.

Czerwcowy ranking daje powody do radości klientom kilku funduszy Investors TFI. Na początku wspomnieliśmy o funduszu Investor Zrównoważony FIO, który po 11 latach dołączył do grona liderów. Skok w rankingu odnotowały także Investor Akcji FIO (ocena 12-mies. wzrosła do 5a), Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek FIO (wzrost noty 12-mies. do 4a). Również fundusze dłużne, które okupywały wcześniej dolne części rankingu, zanotowały w czerwcu poprawę ocen 12-mies.: Investor Obligacji FIO do 4a, a Investor Gotówkowy (Investor SFIO) do 2a.

Warto jeszcze zwrócić uwagę na skokowy (o 2 oczka) spadek noty 12-mies. kilku funduszy dłużnych i gotówkowych. Do najniższego poziomu 1a spadła ocena KBC Portfel Pieniężny (KBC Portfel VIP SFIO) oraz Millennium Depozytowy (Millennium FIO). Spadek z 5a do 3a odnotowały natomiast: Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych (Arka BZ WBK FIO), UniKorona Obligacje (UniFundusze FIO) oraz UniObligacje Aktywne (UniFundusze SFIO).

fundusze z notą  w rankingu długoterminowym

- z grupy AKP_MS
 - KBC Akcji Małych i Średnich Spółek (KBC FIO)
 - Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO)
 - PKO Akcji Małych i Średnich Spółek FIO
- z grupy AKP_UN
 - Aviva Investors Akcyjny (Aviva Investors SFIO)
 - QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)
 - Noble Fund Akcji (Noble Funds FIO)
 - ING Akcji 2 SFIO
 - Legg Mason Akcji (Legg Mason Parasol FIO)
 - Aviva Investors Polskich Akcji (Aviva Investors FIO)
- z grupy MIP_ST
 - KBC Stabilny (KBC FIO)
 - UniStabilny Wzrost (UniFundusze FIO)
 - PKO Stabilnego Wzrostu FIO
 - SFIO Telekomunikacji Polskiej
- z grupy MIP_ZR
 - ING Zrównoważony (ING FIO)
 - Investor Zrównoważony FIO
 - KBC Aktywny (KBC FIO)
- z grupy MIP_AA
 - Noble Fund Mieszany (Noble Funds FIO)
 - Noble Fund Timingowy (Noble Funds FIO)
- z grupy PDP_UN
 - Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)
 - Skarbiec Depozytowy DPW (Skarbiec FIO)
 - PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (PZU FIO Parasolowy)
- z grupy PDP_PS
 - ING Obligacji 2 SFIO
 - Aviva Investors Obligacji (Aviva Investors FIO)
- z grupy RPP_UN
 - Novo Gotówkowy (Novo FIO)
 - Aviva Investors Pieniężny (Aviva Investors SFIO)
 - Superfund Płynnościowy (Superfund SFIO)
 - Amplico Pieniężny (Krajowy FIO)
- z grupy AKZ_NE
 - Skarbiec Akcji Nowej Europy (Skarbiec FIO)
 - ING Środkowoeuropejski Sektorów Wzrostowych (ING FIO)
 - Aviva Investors Akcji Europy Wschodzącej (Aviva Investors FIO)
- z grupy AKZ_GL
 - ING (L) Globalny Spółek Dywidendowych (ING SFIO)

	miesiąc	o12m(*)	o36m
Średnia FI PDP_CO	-0.23%	2.71%	14.55%
Średnia FI RPP_UN	-0.35%	4.44%	13.76%
Średnia FI AKP_MS	-0.78%	17.94%	6.28%
Średnia FI PDP_UN	-1.53%	5.50%	18.01%
Średnia FI PDP_PS	-2.01%	5.83%	18.11%
Średnia FI MIP_ST	-3.20%	4.62%	8.49%
Średnia FI AKZ_GL	-3.45%	13.47%	13.84%
Średnia FI MIP_AA	-4.77%	1.25%	-2.33%
Średnia FI MIP_ZR	-4.78%	5.68%	4.18%
Średnia FI AKP_UN	-4.97%	7.79%	4.22%
Średnia FI AKZ_NE	-6.48%	10.11%	4.70%

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

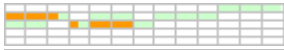
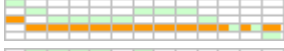
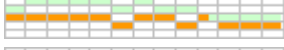
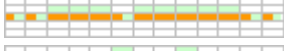
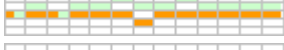
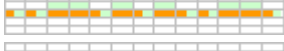
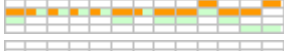
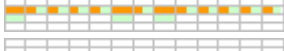
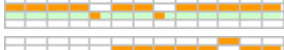
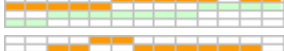
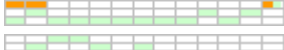
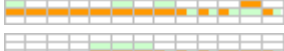
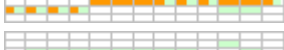
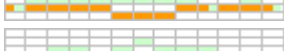
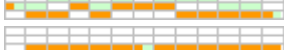
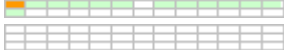
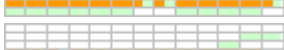
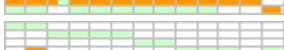
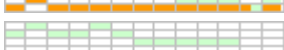
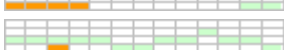
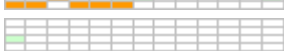
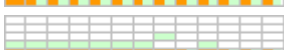
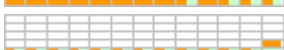
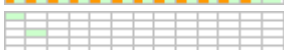
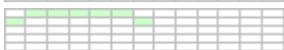
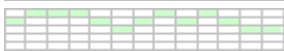
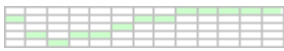
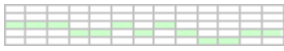
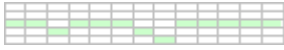
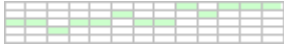
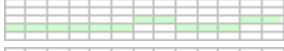
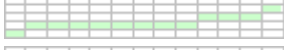
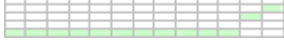
Zespół Analiz Online

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

	nazwa funduszu	zysk czerwico	zysk 12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking 36M	12M	cze 13	cze 12
1	KBC Akcji Małych i Średnich Spółek (KBC FIO)	-0.1%	22.5%	19.6%	10.9%	5	5		
2	Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO)	0.2%	24.6%	24.8%	12.7%	5	5		
3	PKO Akcji Małych i Średnich Spółek FIO	-0.3%	21.9%	18.3%	13.2%	5	4		
4	KBC Portfel Akcji Średnich Spółek (KBC Portfel VIP SFIO)	-1.2%	19.0%	18.2%	7.0%	4	3		
5	Ipopema m-INDEKS FIO kategoria A	-1.3%	19.8%	15.0%	8.2%	4	3		
6	Aviva Investors Małych Spółek (Aviva Investors FIO)	-1.7%	14.1%	15.4%	6.9%	4	1		
7	PZU Akcji Małych i Średnich Spółek (PZU FIO Parasolowy)	-1.7%	20.0%	13.7%	9.3%	3	4		
8	Investor Top 25 Małych Spółek FIO	-0.3%	25.0%	6.2%	10.8%	3	4		
9	KBC Akcji Małych Spółek SFIO	3.6%	17.4%	4.1%	8.8%	3	3		
10	Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek (Allianz FIO)	-0.2%	15.0%	8.6%	11.6%	3	2		
11	Millennium Dynamicznych Spółek (Millennium FIO)	1.1%	17.4%	4.0%	8.4%	3	2		
12	Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	-1.4%	22.0%	1.8%	13.2%	2	5		
13	BPH Akcji Dynamicznych Spółek (BPH FIO Parasolowy)	-3.0%	16.9%	-3.3%	3.6%	2	2		
14	Amplico Akcji Średnich Spółek (Krajowy FIO)	-2.0%	7.4%	0.4%	2.4%	2	1		
15	UniAkcje Małych i Średnich Spółek (UniFundusze FIO)	0.4%	20.4%	-1.8%	11.4%	1	3		
16	Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego (Pioneer FIO)	-2.0%	19.2%	-26.1%	9.1%	1	3		
17	ING Średnich i Małych Spółek (ING FIO)	-0.3%	16.3%	-12.0%	8.5%	1	2		
18	Pioneer Dynamicznych Spółek (Pioneer FIO)	-1.1%	24.9%	-	7.5%	sty 2015	4		
19	PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus (Parasolowy FIO)	-1.2%	18.2%	-	10.7%	lut 2014	3		
20	Amplico Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO)	-0.9%	6.0%	-	2.9%	gru 2013	1		
21	Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek (Open Finance FIO)	-1.2%	-	-	7.4%	lis 2015	lis 2013		
22	Ipopema Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO)	-2.8%	-	-	9.7%	lis 2015	lis 2013		

Fundusze inwestycyjne z grupy AKP_UN (akcji polskich uniwersalne)

	nazwa funduszu	zysk czerwico	zysk 12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking 36M	12M	cze 13	cze 12
1	Aviva Investors Akcyjny (Aviva Investors SFIO)	-5.6%	14.5%	24.3%	-2.7%	5	5		
2	QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)	-1.9%	19.0%	24.6%	5.2%	5	5		
3	ING Akcji 2 SFIO	-4.6%	12.0%	12.8%	-2.8%	5	5		
4	Legg Mason Akcji (Legg Mason Parasol FIO)	-4.0%	11.4%	15.3%	1.0%	5	4		
5	Aviva Investors Polskich Akcji (Aviva Investors FIO)	-4.7%	12.7%	15.3%	2.2%	5	4		
6	Noble Fund Akcji (Noble Funds FIO)	-6.7%	7.8%	15.8%	-4.0%	5	3		
7	Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ	2.1%	34.6%	27.3%	27.1%	4	5		
8	KBC Akcyjny (KBC FIO)	-5.7%	10.4%	9.1%	-4.3%	4	4		
9	ING Akcji (ING FIO)	-6.6%	11.2%	6.2%	-5.1%	4	4		
10	UniKorona Akcje (UniFundusze FIO)	-7.0%	7.1%	10.4%	-7.0%	4	3		
11	PKO Akcji Plus (Parasolowy FIO)	-4.5%	8.3%	7.5%	-2.2%	4	3		
12	Aviva Investors Nowych Spółek (Aviva Investors FIO)	-2.2%	7.7%	11.9%	5.6%	4	3		

13	PKO Akcji FIO	-4.9%	8.2%	5.7%	-3.7%	4	3	
14	Investor Akcji FIO	-4.6%	14.5%	0.9%	-1.1%	3	5	
15	Skarbiec Akcja (Skarbiec FIO)	-5.9%	10.8%	5.0%	-5.1%	3	4	
16	Millennium Akcji (Millennium FIO)	-4.9%	7.9%	5.0%	-4.9%	3	3	
17	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	-5.0%	10.3%	3.2%	-1.7%	3	3	
18	Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO	-5.7%	9.1%	2.9%	-5.4%	3	3	
19	KBC Portfel Akcyjny (KBC Portfel VIP SFIO)	-7.2%	5.2%	3.3%	-7.9%	3	2	
20	Investor Akcji Dużych Spółek FIO	-6.0%	5.6%	3.3%	-6.7%	3	2	
21	Amplico Akcji Polskich (Światowy SFIO)	-6.1%	4.7%	1.2%	-4.8%	3	2	
22	SKOK Akcji (SKOK PARASOL FIO)	-5.9%	2.3%	2.3%	-6.7%	3	1	
23	Allianz Akcji Plus (Allianz FIO)	-6.3%	2.2%	1.6%	-5.6%	3	1	
24	BPH Akcji (BPH FIO Parasolowy)	-6.6%	8.8%	-3.1%	-6.3%	2	3	
25	PZU Akcji Krakowiak (PZU FIO Parasolowy)	-6.7%	5.0%	-3.1%	-6.7%	2	2	
26	Arka BZ WBK Akcji (Arka BZ WBK FIO)	-6.7%	4.8%	-9.0%	-6.1%	2	2	
27	BNP Paribas Akcji (BNP Paribas FIO)	-6.1%	5.7%	-12.2%	-7.2%	2	2	
28	Amplico Akcji (Krajowy FIO)	-7.4%	2.1%	-2.9%	-8.6%	2	1	
29	Novo Akcji (Novo FIO)	-6.4%	-1.0%	-8.4%	-9.2%	2	1	
30	Allianz Akcji (Allianz FIO)	-7.7%	-0.7%	-6.4%	-8.3%	2	1	
31	Alior Stabilnych Spółek (Alior SFIO)	-5.6%	22.0%	-9.6%	5.4%	1	5	
32	Alior Agresywny (Alior SFIO)	-6.8%	16.2%	-17.7%	1.4%	1	4	
33	PZU FIZ Akcji	-5.7%	8.1%	-11.6%	-4.6%	1	3	
34	ING Selektywny (ING FIO)	-5.7%	7.9%	-22.5%	-0.7%	1	3	
35	Pioneer Akcji Polskich (Pioneer FIO)	-6.6%	3.8%	-31.9%	-6.6%	1	2	
36	Idea Akcji (Idea FIO)	-2.9%	-49.8%	-58.0%	-14.2%	1	1	
37	Eques Akcji (Eques SFIO)	2.9%	25.3%	-	11.5%	maj 2015	5	
38	Superfund Akcji (Superfund SFIO)	-3.4%	14.0%	-	-2.9%	kwi 2015	5	
39	Ipopema Agresywny (Ipopema SFIO)	-7.6%	15.6%	-	-0.7%	gru 2014	4	
40	Pioneer Akcji - Aktywna Selekcja (Pioneer FIO)	-6.3%	11.2%	-	-3.1%	gru 2013	4	
41	Copernicus Akcji Dywidendowych (Copernicus FIO)	3.8%	17.8%	-	10.8%	maj 2014	4	
42	AXA Akcji (AXA FIO)	-5.8%	10.4%	-	-1.5%	lip 2013	3	
43	Copernicus Akcji (Copernicus FIO)	0.0%	11.3%	-	3.6%	lip 2013	3	
44	Arka Prestiż Akcji Polskich (Arka Prestiż SFIO)	-4.3%	8.8%	-	-1.9%	lis 2013	3	
45	DB Fund Dynamiczny (DB Funds FIO)	-5.0%	7.0%	-	-2.0%	kwi 2015	2	
46	AXA Akcji Big Players (AXA FIO)	-5.2%	6.4%	-	-4.9%	lip 2013	2	
47	BPS Akcji (BPS FIO)	-6.4%	2.4%	-	-6.9%	maj 2014	1	
48	Allianz Selektywny (Allianz FIO)	-4.5%	-2.0%	-	-4.9%	cze 2014	1	
49	ALTUS Akcji (FIO Parasolowy)	-5.0%	-	-	6.5%	wrz 2015	wrz 2013	
50	Open Finance Akcji (Open Finance FIO)	-4.8%	-	-	-3.8%	lis 2015	lis 2013	
51	Caspar Akcji Polskich (Caspar Parasolowy FIO)	0.5%	-	-	14.5%	lis 2015	lis 2013	
52	Agio-Agresywny (Agio SFIO)	-1.3%	-	-	0.6%	gru 2015	gru 2013	
53	Aviva Investors Spółek Dywidendowych (Aviva Investors SFIO)	-	-	-	-	cze 2016	cze 2014	

Fundusze inwestycyjne z grupy MIP_ST (mieszane polskie stabilnego wzrostu)

	nazwa funduszu	zysk czerwiec	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking 36M	12M	cze 13	cze 12
1	KBC Stabilny (KBC FIO)	-4.0%	9.4%	19.6%	-2.1%	5	5		
2	SFIO Telekomunikacji Polskiej	-3.5%	7.2%	13.6%	-2.2%	5	5		
3	UniStabilny Wzrost (UniFundusze FIO)	-3.4%	6.5%	16.9%	-2.8%	5	4		
4	PKO Stabilnego Wzrostu FIO	-3.1%	6.8%	13.8%	-2.1%	5	4		
5	ING Stabilnego Wzrostu (ING FIO)	-4.0%	8.5%	14.1%	-2.4%	4	5		
6	Investor Zabezpieczenia Emerytalnego FIO	-2.4%	9.4%	12.2%	-0.1%	4	5		
7	Aviva Investors Stabilnego Inwestowania (Aviva Investors FIO)	-3.4%	8.1%	16.0%	0.5%	4	4		
8	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	-3.3%	7.5%	15.2%	-0.6%	4	3		
9	PKO Stabilnego Wzrostu Plus (Parasolowy FIO)	-2.5%	4.7%	12.5%	-2.9%	4	3		
10	Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO)	-4.5%	9.8%	11.6%	-2.5%	3	5		
11	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	-3.4%	7.4%	11.8%	-1.6%	3	4		
12	Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu (Arka BZ WBK FIO)	-4.4%	7.8%	11.7%	-2.2%	3	4		
13	Amplico Stabilnego Wzrostu (Krajowy FIO)	-3.4%	4.8%	10.6%	-3.3%	3	3		
14	PZU Stabilnego Wzrostu Mazurek (PZU FIO Parasolowy)	-4.1%	5.4%	9.1%	-5.3%	3	3		
15	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	-3.9%	3.7%	9.2%	-2.9%	3	2		
16	Legg Mason Senior FIO	-2.3%	4.3%	10.1%	-1.5%	3	2		
17	Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus (Noble Funds FIO)	-3.2%	5.0%	8.8%	-0.6%	2	3		
18	BPH Stabilnego Wzrostu (BPH FIO Parasolowy)	-2.9%	4.9%	5.5%	-2.4%	2	3		
19	Aviva Investors Ochrony Kapitału Plus (Aviva Investors FIO)	-4.4%	2.0%	9.1%	-3.1%	2	1		
20	SKOK Stabilny Zmiennej Alokacji (SKOK PARASOL FIO)	-2.3%	3.9%	8.4%	-1.2%	2	1		
21	Allianz Stabilnego Wzrostu (Allianz FIO)	-3.6%	0.0%	3.9%	-4.7%	2	1		
22	BNP Paribas Stabilnego Wzrostu (BNP Paribas FIO)	-3.8%	4.3%	1.6%	-4.0%	1	2		
23	Pioneer Stabilnego Wzrostu (Pioneer FIO)	-4.1%	3.5%	-10.0%	-3.3%	1	2		
24	Novo Stabilnego Wzrostu (Novo FIO)	-3.0%	-0.8%	-1.0%	-4.4%	1	1		
25	Idea Stabilnego Wzrostu (Idea FIO)	0.3%	-27.7%	-29.9%	-5.7%	1	1		
26	AXA Stabilnego Wzrostu (AXA FIO)	-3.4%	7.9%	-	-0.8%	lip 2013	3		
27	Pioneer Stabilnego Inwestowania (Pioneer FIO)	-3.9%	9.3%	-	2.0%	cze 2015	3		
28	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	-2.7%	6.2%	-	-1.5%	maj 2014	3		
29	UniBezpieczna Alokacja (UniFundusze FIO)	-2.0%	4.2%	-	-0.6%	sie 2013	2		
30	Open Finance Stabilnego Wzrostu (Open Finance FIO)	-1.5%	-	-	2.9%	lis 2015	lis 2013		
31	ALTUS Stabilnego Wzrostu (FIO Parasolowy)	1.0%	-	-	-	maj 2016	maj 2014		

Fundusze inwestycyjne z grupy MIP_ZR (mieszane polskie zrównoważone)

	nazwa funduszu	zysk czerwiec	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking 36M	12M	cze 13	cze 12
1	ING Zrównoważony (ING FIO)	-4.7%	9.8%	12.3%	-3.1%	5	5		
2	Investor Zrównoważony FIO	-3.6%	9.9%	10.4%	-0.9%	5	5		
3	KBC Aktywny (KBC FIO)	-5.1%	6.2%	11.7%	-4.2%	5	3		
4	Aviva Investors Zrównoważony (Aviva Investors FIO)	-3.6%	10.6%	16.1%	1.8%	4	4		
5	UniKorona Zrównoważony (UniFundusze FIO)	-5.2%	6.1%	13.1%	-4.8%	4	3		

6	Skarbiec Waga Zrównoważony (Skarbiec FIO)	-5.3%	9.6%	4.7%	-3.7%	3a	5a	
7	PZU Zrównoważony (PZU FIO Parasolowy)	-5.3%	10.9%	10.4%	-3.9%	3a	4a	
8	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	-4.9%	9.1%	9.9%	-1.7%	3a	4a	
9	PKO Zrównoważony Plus (Parasolowy FIO)	-3.7%	6.0%	9.1%	-2.0%	3a	3a	
10	PKO Zrównoważony FIO	-4.1%	5.0%	6.0%	-4.3%	3a	2a	
11	Arka BZ WBK Zrównoważony (Arka BZ WBK FIO)	-5.7%	7.8%	4.3%	-3.3%	2a	3a	
12	Millennium Cyklu Koniunkturalnego (Millennium FIO)	-5.3%	2.8%	3.0%	-5.6%	2a	1a	
13	BPH Aktywnego Zarządzania (BPH FIO Parasolowy)	-4.2%	5.7%	1.0%	-3.8%	1a	2a	
14	Pioneer Zrównoważony (Pioneer FIO)	-5.2%	3.9%	-23.1%	-3.9%	1a	2a	
15	Novo Zrównoważonego Wzrostu (Novo FIO)	-4.9%	-0.8%	-6.8%	-7.1%	1a	1a	
16	Idea Zrównoważony (Idea FIO)	-5.8%	-12.6%	-	-7.8%	kwi 2014	1a	

Fundusze inwestycyjne z grupy MIP_AA (mieszane polskie aktywnej alokacji)

nazwa funduszu		zysk czerwiec	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking 36M	12M	cze 13	cze 12
1	Noble Fund Mieszany (Noble Funds FIO)	-1.8%	18.9%	21.0%	4.8%	5a	5a		
2	Noble Fund Timingowy (Noble Funds FIO)	-4.5%	14.2%	6.7%	-1.2%	5a	5a		
3	KBC Beta SFIO	-7.3%	1.5%	4.7%	-10.3%	4a	3a		
4	PKO Strategicznej Alokacji FIO	-4.7%	1.8%	0.6%	-6.2%	4a	3a		
5	SKOK Aktywny Zmiennej Alokacji (SKOK PARASOL FIO)	-5.4%	1.2%	-5.9%	-1.6%	3a	3a		
6	Amplico Aktywnej Alokacji (Krajowy FIO)	-7.2%	-1.5%	-0.3%	-9.6%	3a	2a		
7	Opera Equilibrium.pl (Opera FIO)	-6.4%	-1.4%	-9.4%	-5.6%	3a	2a		
8	Allianz Aktywnej Alokacji (Allianz FIO)	-6.9%	-10.8%	-3.3%	-9.5%	3a	1a		
9	Skarbiec Aktywnej Alokacji (Skarbiec FIO)	-8.3%	1.1%	-17.8%	-11.8%	2a	3a		
10	Novo Aktywnej Alokacji (Novo FIO)	-8.3%	-13.5%	-21.9%	-12.0%	2a	1a		
11	Pioneer Aktywnej Alokacji (Pioneer FIO)	-4.6%	1.2%	-36.5%	-4.0%	1a	3a		
12	Alior Zmiennej Alokacji (Alior SFIO)	-6.5%	-2.3%	-31.3%	-2.3%	1a	1a		
13	Eques Aktywnej Alokacji (Eques SFIO)	1.2%	16.6%	-	5.3%	maj 2015	5a		
14	KBC Zmiennej Alokacji (KBC FIO)	-7.2%	5.8%	-	-6.2%	kwi 2015	4a		
15	Legg Mason Strateg (Legg Mason Parasol FIO)	-3.4%	5.1%	-	2.0%	lip 2014	4a		
16	Open Finance Aktywnej Alokacji (Open Finance FIO)	0.4%	-	-	5.9%	lis 2015	lis 2013		
17	AXA Cyklu Koniunkturalnego (AXA FIO)	-4.2%	-	-	-	maj 2016	maj 2014		

Fundusze inwestycyjne z grupy PDP_UN (dłużne złotowe uniwersalne)

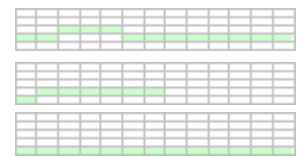
nazwa funduszu		zysk czerwiec	zysk 12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking 36M	12M		
1	Skarbiec Depozytowy DPW (Skarbiec FIO)	-1.7%	6.6%	23.2%	-0.2%	5a	5a		
2	Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)	-2.6%	7.9%	23.6%	-0.8%	5a	4a		
3	PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (PZU FIO Parasolowy)	-2.2%	7.5%	27.6%	-2.7%	5a	3a		
4	Novo Papierów Dłużnych (Novo FIO)	-2.0%	8.8%	25.7%	0.0%	4a	5a		
5	PKO Obligacji Długoterminowych FIO	-1.7%	6.8%	21.5%	-0.2%	4a	5a		
6	Opera Avista.pl (Opera FIO)	-1.4%	8.6%	24.8%	1.7%	4a	5a		
7	UniKorona Obligacje (UniFundusze FIO)	-2.4%	6.2%	22.3%	-1.4%	4a	3a		
8	Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	-1.6%	6.0%	21.5%	0.1%	3a	4a		

9	PKO Papierów Dłużnych Plus (Parasolowy FIO)	-2.0%	5.6%	21.1%	-0.8%	3a	3a	
10	KBC Portfel Obligacyjny (KBC Portfel VIP SFIO)	-2.9%	7.4%	20.1%	-0.9%	3a	3a	
11	PKO Obligacji FIO	-2.1%	5.9%	18.9%	-1.0%	3a	3a	
12	KBC Alfa SFIO	-1.2%	5.6%	20.0%	0.4%	3a	2a	
13	Pioneer Obligacji Plus (Pioneer FIO)	-2.0%	4.6%	18.9%	-0.8%	3a	2a	
14	Investor Obligacji FIO	-0.9%	6.7%	16.8%	0.3%	2a	4a	
15	KBC Papierów Dłużnych (KBC FIO)	-4.0%	6.5%	18.6%	-1.8%	2a	3a	
16	Amplico Obligacji Plus (Światowy SFIO)	-1.6%	4.8%	16.0%	-0.9%	2a	2a	
17	SKOK Obligacji (SKOK PARASOL FIO)	-1.7%	1.9%	15.5%	-0.6%	2a	1a	
18	BPH Obligacji 1 (BPH FIO Parasolowy)	-1.1%	3.8%	9.3%	-0.2%	1a	1a	
19	BPH Obligacji 2 (BPH FIO Parasolowy)	-1.3%	4.1%	7.1%	-1.2%	1a	1a	
20	Idea Obligacji (Idea FIO)	3.7%	-13.3%	-3.4%	-5.1%	1a	1a	
21	Skarbiec - Obligacyjny FIZ	-0.6%	9.2%	-	2.7%	lis 2014	5a	
22	BPS Obligacji (BPS FIO)	-1.0%	6.8%	-	1.1%	maj 2014	4a	
23	Aviva Investors Obligacji Dynamiczny (Aviva Investors FIO)	-3.5%	8.0%	-	-1.2%	lis 2014	4a	
24	UniObligacje Aktywne (UniFundusze SFIO)	-4.6%	7.6%	-	-2.5%	kwi 2014	3a	
25	Eques Obligacji (Eques SFIO)	0.6%	7.6%	-	4.1%	maj 2015	3a	
26	DB Fund Instrumentów Dłużnych (DB Funds FIO)	-2.0%	5.7%	-	-0.9%	kwi 2015	3a	
27	SKOK Etyczny 1 (SKOK PARASOL FIO)	-0.7%	5.6%	-	0.4%	lip 2014	2a	
28	Allianz Obligacji Plus (Allianz FIO)	-2.0%	5.2%	-	-0.4%	mar 2014	2a	
29	BNP Paribas Papierów Dłużnych (BNP Paribas FIO)	-2.0%	4.1%	-	-1.4%	gru 2013	1a	
30	Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pioneer FIO)	-1.7%	-	-	-0.2%	lip 2015	lip 2013	
31	Open Finance Obligacji (Open Finance FIO)	-0.1%	-	-	1.7%	lis 2015	lis 2013	
32	NWAI Obligacji SFIO	0.4%	-	-	-	lut 2016	lut 2014	
33	Alior Papierów Dłużnych (Alior SFIO)	1.1%	-	-	-	kwi 2016	kwi 2014	

Fundusze inwestycyjne z grupy PDP_PS (dłużne złotowe papiery skarbowe)

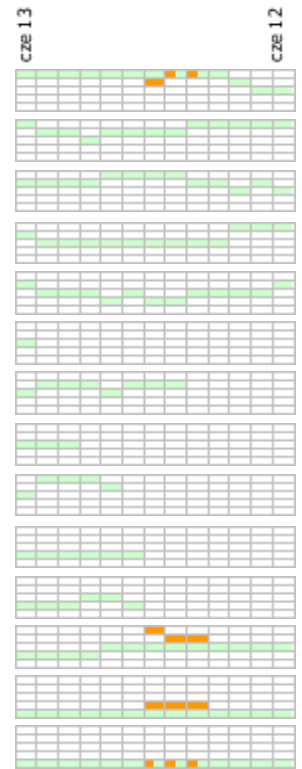
nazwa funduszu		zysk czerwiec12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking 36M	12M		
1	ING Obligacji 2 SFIO	-2.6%	7.5%	23.2%	-0.6%	5a	5a	
2	Aviva Investors Obligacji (Aviva Investors FIO)	-2.6%	6.6%	22.4%	-1.3%	5a	3a	
3	ING Obligacji (ING FIO)	-2.7%	6.7%	19.9%	-1.2%	4a	4a	
4	PZU SFIO Dłużny	-1.4%	7.8%	19.9%	-0.2%	3a	5a	
5	Arka BZ WBK Obligacji Skarbowych (Arka BZ WBK FIO)	-3.0%	6.2%	19.5%	-1.5%	3a	3a	
6	Skarbiec Obligacja Instrumentów Dłużnych (Skarbiec FIO)	-3.0%	6.0%	18.3%	-1.3%	3a	3a	
7	Amplico Obligacji Skarbowych (Krajowy FIO)	-2.4%	4.7%	17.3%	-1.8%	2a	2a	
8	Legg Mason Obligacji (Legg Mason Parasol FIO)	-3.2%	5.6%	16.1%	-2.2%	1a	2a	
9	Noble Fund Skarbowy (Noble Funds FIO)	-0.5%	3.5%	11.0%	0.4%	1a	1a	
10	AXA Obligacji (AXA FIO)	-2.1%	7.2%	-	-0.3%	lip 2013	5a	
11	Opera Tutus-plus (Opera SFIO)	-2.4%	7.1%	-	-0.3%	gru 2014	4a	
12	KBC Delta SFIO	-3.3%	9.0%	-	-1.5%	lip 2014	4a	
13	Arka Prestiż Obligacji Skarbowych (Arka Prestiż SFIO)	-3.1%	6.0%	-	-1.6%	lis 2013	3a	

14	Allianz Polskich Obligacji Skarbowych (Allianz FIO)	-3.6%	4.4%	-	-2.2%	mar 2014	2	
15	Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)	-0.8%	4.5%	-	1.8%	gru 2014	1	
16	PZU Ochrony Majątku FIO	0.0%	3.8%	-	1.0%	mar 2014	1	
17	Copernicus Dłużny Skarbowy Plus (Copernicus FIO)	1.0%	-	-	2.4%	lip 2015	lip 2013	
18	Caspar Dłużny Niskiego Ryzyka (Caspar Parasolowy FIO)	-2.4%	-	-	-0.4%	lis 2015	lis 2013	



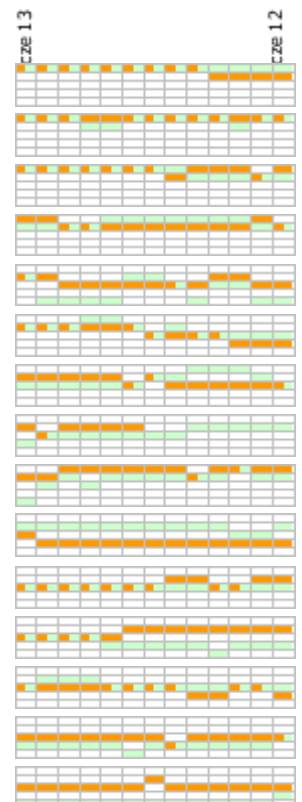
Fundusze inwestycyjne z grupy PDP_CO (dłużne polskie korporacyjne)

	nazwa funduszu	zysk czerwiec	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking 36M	12M	
1	Aviva Investors Papierów Nieskarbowych (Aviva Investors SFIO)	-0.4%	8.3%	20.9%	3.0%	lip 2013	5	
2	BPS Pieniężny (BPS FIO)	-0.1%	7.1%	-	2.9%	maj 2014	5	
3	Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych (Arka Prestiż SFIO)	-0.8%	7.2%	-	2.1%	maj 2014	4	
4	Agio-Kapitał (Agio SFIO)	0.5%	7.1%	-	3.5%	mar 2014	4	
5	Copernicus Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Copernicus FIO)	0.4%	7.6%	-	3.6%	lip 2013	4	
6	Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ	0.1%	8.0%	-	2.8%	cze 2015	3	
7	Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Aviva Investors FIO)	-0.8%	7.5%	-	2.1%	lis 2014	3	
8	Agio Kapitał PLUS FIO	0.5%	6.2%	-	2.8%	kwi 2015	3	
9	Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych (Arka BZ WBK FIO)	-1.4%	6.9%	-	1.5%	lut 2015	3	
10	BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych (BNP Paribas FIO)	0.3%	5.6%	-	2.7%	sty 2015	2	
11	UniLokata (UniFundusze FIO)	0.3%	5.5%	-	2.2%	sty 2015	2	
12	KBC Gamma SFIO	-0.7%	4.0%	15.4%	0.9%	lip 2013	2	
13	UniWIBID (UniFundusze SFIO)	0.3%	-0.8%	6.9%	3.0%	lip 2013	1	
14	Idea Premium SFIO	0.9%	-28.2%	-22.0%	-9.3%	lip 2013	1	
15	Millennium Obligacji Korporacyjnych (Millennium SFIO)	-1.5%	-	-	1.0%	lip 2015	lip 2013	



Fundusze inwestycyjne z grupy RPP_UN (gotówkowe i pieniężne uniwersalne)

	nazwa funduszu	zysk czerwiec	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking 36M	12M	
1	Novo Gotówkowy (Novo FIO)	-0.3%	6.1%	17.6%	1.7%		5	
2	Aviva Investors Pieniężny (Aviva Investors SFIO)	-0.3%	5.1%	15.7%	1.5%		5	
3	Superfund Płynnościowy (Superfund SFIO)	-0.6%	5.6%	16.8%	1.6%		5	
4	Amplico Pieniężny (Krajowy FIO)	-0.9%	5.1%	17.7%	0.2%		4	
5	UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO)	-0.8%	5.3%	15.6%	1.7%		4	
6	Allianz Pieniężny (Allianz FIO)	-0.3%	4.8%	14.0%	1.5%		4	
7	PZU Gotówkowy (PZU FIO Parasolowy)	-0.2%	4.1%	14.6%	0.8%		3	
8	PKO Skarbowy FIO	-0.6%	3.7%	13.7%	0.7%		2	
9	KBC Portfel Pieniężny (KBC Portfel VIP SFIO)	-1.2%	3.6%	15.0%	0.0%		1	
10	Legg Mason Pieniężny (Legg Mason Parasol FIO)	-0.1%	4.5%	12.6%	1.3%		4	
11	Arka BZ WBK Ochrony Kapitału (Arka BZ WBK FIO)	-0.4%	3.8%	13.1%	0.8%		3	
12	Amplico Lokacyjny (Światowy SFIO)	-0.1%	3.8%	13.3%	1.0%		3	
13	ING Gotówkowy (ING FIO)	-0.3%	4.0%	12.1%	0.9%		3	
14	Pioneer Pieniężny (Pioneer FIO)	-0.1%	3.7%	12.8%	1.4%		2	
15	KBC Pieniężny (KBC FIO)	-0.6%	3.5%	13.5%	0.8%		1	



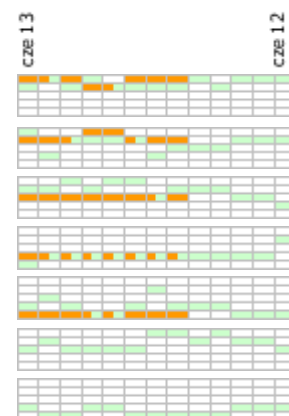
16	Pioneer Gotówkowy (Fundusze Globalne SFIO)	0.1%	4.0%	11.9%	1.5%	2a	3a	
17	Investor Płynna Lokata FIO	-0.2%	3.9%	11.4%	1.5%	2a	3a	
18	Skarbiec Kasa Pieniężny (Skarbiec FIO)	0.1%	3.9%	12.3%	1.5%	2a	2a	
19	Millennium Depozytowy (Millennium FIO)	-1.1%	3.0%	12.9%	0.4%	2a	1a	
20	SKOK Gotówkowy (SKOK PARASOL FIO)	-0.6%	4.0%	12.8%	1.7%	2a	1a	
21	BPH Skarbowy (BPH FIO Parasolowy)	-0.5%	3.6%	10.8%	0.5%	1a	3a	
22	Credit Agricole Lokacyjny (Credit Agricole FIO)	-0.4%	3.3%	10.4%	0.6%	1a	2a	
23	Investor Gotówkowy (Investor SFIO)	-0.1%	3.3%	10.4%	1.2%	1a	2a	
24	Aviva Investors Depozyt Plus (Aviva Investors FIO)	-0.6%	2.6%	10.9%	0.4%	1a	1a	
25	Opera Pecunia.pl (Opera FIO)	-0.3%	6.7%	-	1.7%	paź 2013	5a	
26	Idea Pieniężny (Idea FIO)	0.2%	5.9%	-	3.0%	cze 2015	5a	
27	Eques Pieniężny (Eques SFIO)	0.2%	6.0%	-	2.9%	maj 2015	4a	
28	Copernicus Płynnościowy Plus (Copernicus FIO)	-1.3%	5.6%	-	1.6%	mar 2015	4a	
29	ING (L) Depozytowy (ING SFIO)	-0.3%	4.0%	-	0.9%	sie 2014	3a	
30	AXA Lokacyjny (AXA FIO)	-0.3%	3.6%	-	1.0%	lip 2013	3a	
31	PKO Skarbowy Plus (Parasolowy FIO)	-0.6%	3.7%	-	0.6%	lut 2014	2a	
32	Open Finance Pieniężny (Open Finance FIO)	0.3%	-	-	3.4%	lis 2015	lis 2013	
33	Ipopema Gotówkowy (Ipopema SFIO)	0.1%	-	-	1.5%	lis 2015	lis 2013	
34	PKO Płynnościowy SFIO	0.3%	-	-	3.4%	gru 2015	gru 2013	

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

	nazwa funduszu	zysk czerwiec	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking 36M	12M	cze 13	cze 12
1	ING Środkowoeuropejski Sektorów Wzrostowych (ING FIO)	-6.9%	25.1%	16.5%	3.8%	5a	5a		
2	Skarbiec Akcji Nowej Europy (Skarbiec FIO)	-6.4%	16.3%	16.9%	1.4%	5a	4a		
3	Aviva Investors Akcji Europy Wschodzącej (Aviva Investors FIO)	-7.0%	6.8%	13.3%	-6.0%	5a	3a		
4	Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIZ	-7.5%	13.3%	9.3%	0.2%	4a	4a		
5	Credit Agricole Akcji Nowej Europy (Credit Agricole FIO)	-9.7%	8.4%	6.3%	-2.9%	4a	3a		
6	UniAkcje: Nowa Europa (UniFundusze FIO)	-7.3%	6.8%	3.8%	-5.5%	3a	3a		
7	Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (Arka BZ WBK FIO)	-9.7%	11.2%	-0.4%	-2.6%	3a	3a		
8	PZU Akcji Nowa Europa (PZU FIO Parasolowy)	-4.7%	2.0%	-1.5%	-11.4%	3a	2a		
9	PZU Akcji Spółek Dywidendowych (GI SFIO)	-4.2%	3.7%	-1.6%	-5.5%	3a	2a		
10	PKO Akcji Nowa Europa FIO	-4.9%	-0.2%	-5.3%	-6.8%	3a	1a		
11	Pioneer Akcji Europy Wschodniej (Fundusze Globalne SFIO)	-6.5%	4.1%	-3.6%	-9.6%	2a	2a		
12	BPH Akcji Europy Wschodzącej (BPH FIO Parasolowy)	-7.4%	-0.4%	-5.5%	-7.1%	2a	1a		
13	Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek FIO	-2.1%	16.1%	-7.7%	6.4%	1a	4a		
14	Skarbiec Selektywny Nowej Europy (Skarbiec FIO)	-7.2%	8.2%	-11.7%	-2.1%	1a	3a		
15	Amplico Akcji Nowa Europa (Światowy SFIO)	-8.8%	-1.3%	-8.2%	-9.4%	1a	1a		
16	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	-5.8%	22.4%	-	8.6%	maj 2014	5a		
17	Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (Arka Prestiż SFIO)	-7.7%	17.4%	-	1.2%	lis 2013	5a		
18	Caspar Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (Caspar Parasolowy FIO)	-3.3%	-	-	9.7%	lis 2015	lis 2013		
19	UniAkcje Dywidendowy (UniFundusze FIO)	-4.6%	-	-	-	kwi 2016	kwi 2014		

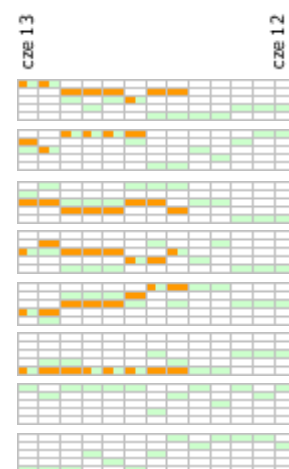
Fundusze inwestycyjne z grupy AKZ_GL (akcji zagranicznych globalnych rynków rozwiniętych)

	nazwa funduszu	zysk czerwiec12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking 36M	12M
1	ING (L) Globalny Spółek Dywidendowych (ING SFIO)	-2.9%	15.9%	36.8%	10.9%	52 42
2	Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych (Arka BZ WBK FIO)	-2.5%	15.8%	34.2%	11.7%	42 52
3	PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (GI SFIO)	-2.7%	16.1%	27.6%	6.6%	32 42
4	BPH Akcji Globalny (BPH FIO Parasolowy)	-3.5%	6.6%	12.0%	6.6%	22 12
5	Skarbiec Top Funduszy Zagranicznych (Skarbiec FIO)	-4.0%	10.3%	5.1%	-0.2%	12 22
6	ING (L) Globalnych Możliwości (ING SFIO)	-4.3%	11.5%	-	5.7%	paź 2013 32
7	KBC Globalny Akcyjny (KBC FIO)	-5.1%	8.4%	-	9.1%	mar 2014 22
8	Amplico Akcji Rynków Rozwiniętych (Światowy SFIO)	-2.9%	-	-	10.6%	gru 2015 gru 2013



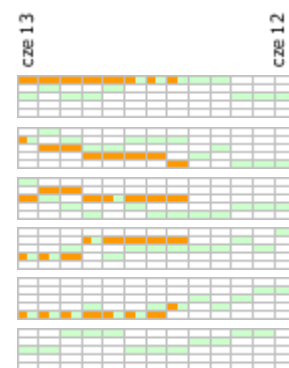
Fundusze inwestycyjne z grupy AKZ_EM (akcji zagranicznych globalnych rynków wschodzących)

	nazwa funduszu	zysk czerwiec12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking 36M	12M
1	Amplico Akcji Rynków Wschodzących (Światowy SFIO)	-7.4%	7.0%	-1.7%	-6.8%	52 52
2	PKO Akcji Rynków Wschodzących (Światowy Fundusz Walutowy SFIO)	-5.5%	0.0%	-0.4%	-4.2%	42 32
3	Pioneer Akcji Rynków Wschodzących (Fundusze Globalne SFIO)	-6.9%	1.4%	-7.6%	-10.2%	32 42
4	ING (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (ING SFIO)	-7.3%	-1.2%	-5.0%	-7.7%	32 32
5	PZU Akcji Rynków Wschodzących (GI SFIO)	-8.1%	-3.4%	-14.0%	-14.2%	22 22
6	Skarbiec Alokacji Globalnej (Skarbiec FIO)	-7.5%	-5.7%	-21.4%	-11.6%	12 12
7	Aviva Investors Akcji Rynków Wschodzących (Aviva Investors FIO)	-5.4%	5.3%	-	0.8%	maj 2014 52
8	Sezam GLOBALNY FIZ	-7.0%	-4.8%	-	-10.9%	cze 2014 12



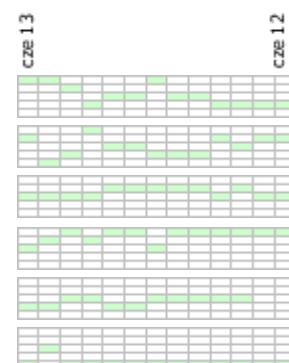
Fundusze inwestycyjne z grupy AKZ_AZ (akcji azjatyckich bez Japonii)

	nazwa funduszu	zysk czerwiec12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking 36M	12M
1	ING (L) Nowej Azji (ING SFIO)	-6.1%	5.0%	9.1%	-6.3%	52 32
2	Pioneer Akcji Rynków Dalekiego Wschodu (Fundusze Globalne SFIO)	-4.9%	8.9%	0.8%	-1.6%	42 42
3	Amplico Akcji Chińskich i Azjatyckich (Światowy SFIO)	-6.0%	12.3%	-1.4%	-1.1%	32 52
4	ING Chiny i Indie USD (ING FIO)	-6.9%	0.3%	-14.5%	-4.0%	22 22
5	Investor Indie i Chiny (Investor SFIO)	-6.9%	-1.0%	-19.8%	-3.2%	12 12
6	PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku (Światowy Fundusz Walutowy SFIO)	-5.0%	4.0%	-	0.4%	lip 2014 32



Fundusze inwestycyjne z grupy MIZ_AA (mieszane zagraniczne aktywnej alokacji)

	nazwa funduszu	zysk czerwiec12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking 36M	12M
1	AXA Equity Active Asset Allocation (AXA FIO)	-5.8%	14.7%	-	4.0%	kwi 2014 52
2	Idea Zmiennego Zaangażowania (Idea FIO)	5.5%	15.1%	-	9.0%	kwi 2014 42
3	Aviva Investors Optymalnego Wzrostu (Aviva Investors FIO)	-1.6%	12.8%	16.6%	5.3%	kwi 2014 32
4	Aviva Investors Aktywnej Alokacji (Aviva Investors FIO)	-4.9%	11.3%	20.7%	3.1%	kwi 2014 32
5	Pioneer Elastycznego Inwestowania SFIO	-2.2%	5.5%	-	-0.2%	sie 2014 22
6	Investor CEE FIZ	-3.6%	1.0%	-40.3%	0.2%	kwi 2014 12



Ranking funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2013)

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.
