

Ranking funduszy inwestycyjnych (grudzień 2015)

8 stycznia 2016

W grudniowym Rankingu funduszy inwestycyjnych Analiz Online bazującym na wskaźniku information ratio, oceniliśmy w horyzoncie rocznym 307 funduszy. Spośród nich 233 ma na tyle długą historię, która pozwoliła na otrzymanie noty w perspektywie 3-letniej. Najwyższą oceną 5a w obu zestawieniach może się pochwalić 20 funduszy.

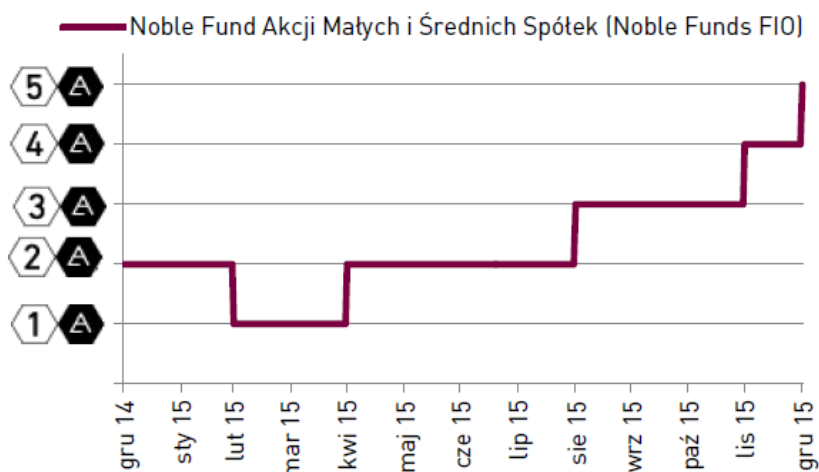
W rankingu 12-miesięcznym po raz pierwszy pojawiły się trzy nowe fundusze: Caspar Ochrony Kapitału, Ipopema MegaTrends FIZ oraz Noble Fund Dywidendowy. Tylko pierwszy z nich może pochwalić się dobrym wynikiem 4a. W ostatnim roku fundusz ten dał zarobić +2,0%, co jest wynikiem lepszym od średniej o +1,6 pkt proc. Pozostałe fundusze z notami odpowiednio 2a i 1a odnotowały wyniki znacznie niższe od konkurencji.

Taka sama ilość debiutantów zagościła w zestawieniu 36-miesięcznym. Do Rankingu dołączyły fundusze: AGIO Agresywny, MetLife Akcji Rynków Rozwiniętych oraz PKO Płynnościowy. Najlepiej spośród nich prezentuje się fundusz z oferty PKO TFI, który otrzymuje notę 5a. W ostatnich 12 miesiącach dał zarobić +2,1%, co jest jednym z najlepszych w wynikach w grupie funduszy gotówkowych. AGIO Agresywny otrzymał od nas ocenę 3a, a fundusz z MetLife TFI 4a.

W tym miesiącu wśród wszystkich kategorii produktów zwróciliśmy uwagę na fundusz Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO). Po dłuższej przerwie powrócił do grona najwyższej ocenionych funduszy. W grudniowym Rankingu otrzymał ocenę (5a) w 12-miesięcznym horyzoncie. Fundusz ten systematycznie poprawia swoją notę. Jeszcze w marcu tego roku należał do grona najstarszych w swojej kategorii. Obecnie plasuje się na pierwszym miejscu osiągając +11,8% zysku w skali roku. Na dobre wyniki wpływ miała dobra koniunktura na rynku zwłaszcza małych i średnich spółek. Indeks sWIG80 wzrósł w tym czasie o ponad +9%. Kluczem do sukcesu była również właściwa selekcja średnich spółek, która pomimo wzrostu indeksu o +2,4% pozwoliła na osiągnięcie ponadprzeciętnej stopy zwrotu.

Powodów do radości Noble Funds TFI ma więcej. Trzy fundusze tego towarzystwa poprawiły swoją notę w stosunku do poprzedniego zestawienia. Ponadto, cztery zapracowały na najwyższą ocenę 5a.

Historia zmian 12-miesięcznego rankingu wybranego funduszu

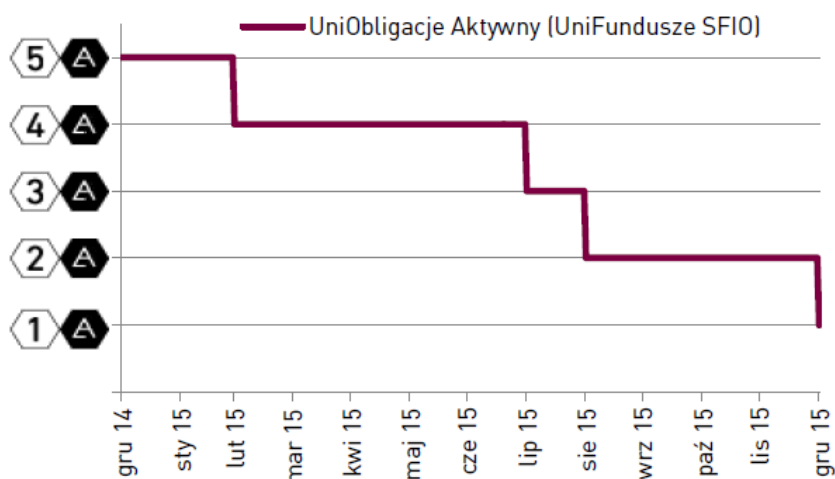


Źródło: Analizy Online

W odwrotnej sytuacji znalazło się Union Investment TFI. Cztery fundusze tego towarzystwa otrzymały najniższą ocenę 1a, a kolejnym czterem, w porównaniu do listopada, obniżono notę. Funduszem, który wpisuje się w ten schemat jest UniObligacje Aktywne (UniFundusze SFIO), który w grudniu otrzymał notę 1a. Ten jeden z najciekawszych funduszy dłużnych na rynku, wysoko oceniony przez naszych analityków w Ratingu Analiz Online, ma za sobą słaby rok. Skończył go z wynikiem -1,0%. Zarządzający inwestuje bardzo aktywnie, poszukując dodatkowej stopy zwrotu. Często odważne zakłady pozwalają na zdystansowanie konkurencji, jak choćby w 2014 roku. Oczywiście każdy medal ma dwie strony – zdarzają się również takie okresy, gdy portfel subfunduszu traci więcej niż konkurencja. W 2015 roku zarządzający szukając wyższego dochodu inwestował m.in. w obligacje tureckie oraz węgierskie, a także papiery komercyjne. Ostatecznie jednak otoczenie rynkowe okazało się mniej sprzyjające od założeń.

W perspektywie 3-letniej fundusz utrzymuje dobrą notę 4a.

Historia zmian 12-miesięcznego rankingu wybranego funduszu



Źródło: Analizy Online

Ranking funduszy inwestycyjnych Analiz Online pozwala w prosty i szybki sposób w ramach jednej grupy wyłonić najlepsze fundusze. Raport przygotowujemy co miesiąc w oparciu o wskaźnik information ratio, który obrazuje relację zysku do ponoszonego ryzyka. Fundusze o najwyższej efektywności otrzymują ocenę 5a lub 4a, rozwiązania najstabsze 1a lub 2a, ocena 3a ma charakter neutralny.

Zespół Analiz Online

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich matych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Millennium Dynamicznych Spółek (Millennium FIO)	-2,6%	10,3%	33,9%	5	4
2	Noble Fund Akcji Matych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO)	-2,2%	11,8%	33,4%	5	4
3	Ipopema Matych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO)	-2,2%	8,2%	31,7%	5	3
4	PKO Akcji Matych i Średnich Spółek (Parasolowy FIO)	-2,8%	8,8%	40,8%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Superfund Akcji (Superfund SFIO)	-1,3%	7,5%	14,3%	5	5
2	Copernicus Akcji (Copernicus FIO)	-3,6%	4,1%	24,1%	5	5
3	Copernicus Spółek Wzrostowych (Copernicus FIO)	-2,4%	3,6%	32,8%	5	5
4	DB Fund Dynamiczny (DB Funds FIO)	-2,0%	1,7%	11,2%	5	5
5	Arka Prestiż Akcji Polskich (Arka Prestiż SFIO)	-2,7%	4,2%	15,0%	5	5
6	QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)	-1,5%	0,0%	10,2%	5	4
7	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	-2,4%	0,3%	9,0%	5	4
8	ALTUS Akcji (FIO Parasolowy)	-1,3%	0,7%	19,8%	4	5
9	Investor Akcji (Investor FIO)	-2,1%	5,9%	29,9%	4	5
10	Equus Akcji (Equus SFIO)	-4,4%	1,3%	14,7%	4	4
11	Aviva Investors Nowych Spółek (Aviva Investors FIO)	-2,2%	-0,4%	17,7%	4	4
12	PKO Akcji Plus (Parasolowy FIO)	-2,7%	-3,3%	10,3%	4	4
13	Noble Fund Akcji (Noble Funds FIO)	-3,0%	-2,6%	-4,7%	4	3
14	SKOK Etyczny 2 (SKOK PARASOL FIO)	-2,1%	-1,5%	-2,7%	4	3
15	Ipopema Akcji (Ipopema SFIO)	-2,2%	-5,3%	-2,5%	4	3
16	AGIO Agresywny (AGIO SFIO)	-2,2%	-0,8%	5,9%	4	3
17	Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO	-2,8%	-5,2%	-3,8%	4	3
18	NN Akcji (NN FIO)	-2,3%	-5,4%	1,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

* zestawienie zawiera fundusze, które otrzymały notę 4a lub 5a w horyzoncie 12-miesięcznym, a ich nota 36-miesięczna wynosi co najmniej 3a. Sprawdź pełen Ranking Analiz Online.

Fundusze akcji europejskich rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Caspar Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (Caspar Parasolowy FIO)	-0,4%	4,0%	16,9%	5	5
2	PZU Akcji Spółek Dywidendowych (GI SFIO)	-1,2%	18,9%	6,6%	5	4
3	PKO Akcji Nowa Europa (Parasolowy FIO)	-3,7%	0,5%	-3,3%	5	3
4	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	-1,8%	1,6%	30,0%	4	5
5	Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek (Investor FIO)	-3,2%	-3,0%	6,0%	4	4
6	UniAkcje: Nowa Europa (UniFundusze FIO)	-2,5%	-1,0%	-0,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (GI SFIO)	-3,7%	9,1%	39,3%	5	4
2	NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych (NN SFIO)	-5,2%	5,7%	46,3%	4	5
3	NN (L) Globalnych Możliwości (NN SFIO)	-3,7%	8,0%	41,6%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	MetLife Akcji Rynków Wschodzących (Światowy SFIO)	-6,7%	-5,0%	-4,0%	5	5
2	Aviva Investors Akcji Rynków Wschodzących (Aviva Investors FIO)	-4,3%	-5,5%	-0,4%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji tureckich

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Caspar Akcji Tureckich (Caspar Parasolowy FIO)	-2,7%	-7,6%	-9,0%	5	lut 16
2	QUERCUS Turcja (Parasolowy SFIO)	-3,3%	-18,7%	-27,5%	4	lut 16

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

* zestawienie zawiera fundusze, które otrzymały notę 4a lub 5a w horyzoncie 12-miesięcznym, a ich nota 36-miesięczna wynosi co najmniej 3a. [Sprawdź peten Ranking Analizy Online.](#)

FUNDUSZE MIESZANE

Fundusze mieszane polskie aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Noble Fund Timingowy (Noble Funds FIO)	-1,1%	9,0%	5,2%	5	5
2	Noble Fund Mieszany (Noble Funds FIO)	-0,8%	5,9%	14,5%	5	5
3	KBC Zmiennej Alokacji (KBC FIO)	-3,0%	-0,6%	-3,9%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus (Noble Funds FIO)	-0,9%	6,2%	19,9%	5	5
2	Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO)	-0,8%	3,8%	18,6%	5	5
3	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	-0,9%	0,5%	11,2%	4	5
4	PKO Stabilnego Wzrostu (Parasolowy FIO)	-0,8%	-1,2%	6,4%	4	5
5	KBC Stabilny (KBC FIO)	-1,3%	-0,3%	7,6%	4	4
6	SKOK Stabilny Zmiennej Alokacji (SKOK PARASOL FIO)	-0,9%	-1,2%	4,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Zrównoważony (Investor FIO)	-1,1%	6,5%	27,6%	5	5
2	PKO Zrównoważony (Parasolowy FIO)	-1,3%	-2,0%	3,4%	5	4
3	NN Zrównoważony (NN FIO)	-1,7%	-3,1%	4,1%	4	5
4	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	-1,4%	-2,7%	4,3%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

* zestawienie zawiera fundusze, które otrzymały notę 4a lub 5a w horyzoncie 12-miesięcznym, a ich nota 36-miesięczna wynosi co najmniej 3a. [Sprawdź peten Ranking Analiz Online.](#)

FUNDUSZE DŁUŻNE I GOTÓWKOWE

Fundusze dłużne polskie korporacyjne

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Aviva Investors Papierów Nieskarbowych (Aviva Investors SFIO)	0,0%	3,4%	15,4%	5	5
2	AGIO Kapitał (AGIO SFIO)	0,3%	3,6%	15,6%	5	5
3	AGIO Kapitał PLUS FIO	0,2%	3,4%	12,7%	5	4
4	Eques Pieniężny (Eques SFIO)	0,1%	2,8%	12,2%	4	4
5	Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Aviva Investors FIO)	-0,3%	2,4%	11,3%	4	4
6	UniWIBID Plus (UniFundusze SFIO)	0,2%	2,5%	11,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze dłużne polskie papiery skarbowe

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)	-0,5%	1,5%	12,3%	5	5
2	PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (PZU FIO Parasolowy)	0,1%	3,0%	11,9%	5	5
3	Skarbiec - Obligacyjny FIZ	0,2%	4,5%	15,2%	5	5
4	MetLife Obligacji Skarbowych (Krajowy FIO)	-0,3%	0,8%	9,7%	4	4
5	KBC Delta (KBC Biznes SFIO)	-0,1%	1,3%	11,5%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze dłużne polskie uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	KBC Alfa SFIO	0,0%	2,6%	11,4%	5	4
2	KBC Papierów Dłużnych (KBC FIO)	0,0%	2,1%	11,9%	5	3
3	BPH Obligacji 2 (BPH FIO Parasolowy)	-0,4%	1,9%	10,2%	5	3
4	Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pioneer FIO)	-0,3%	1,2%	11,6%	4	5
5	KBC Portfel Obligacyjny (KBC Portfel VIP SFIO)	-0,5%	2,8%	15,1%	4	5
6	Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)	0,1%	2,1%	12,3%	4	4
7	Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	-0,6%	1,0%	9,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Superfund Płynnościowy (Superfund SFIO)	0,1%	3,4%	12,4%	5	5
2	Aviva Investors Pieniężny (Aviva Investors SFIO)	0,2%	2,0%	9,3%	5	5
3	PKO Płynnościowy SFIO	0,4%	2,1%	11,5%	4	5
4	KBC Portfel Pieniężny (KBC Portfel VIP SFIO)	0,1%	2,6%	11,5%	4	5
5	KBC Gamma (KBC Biznes SFIO)	0,1%	2,1%	10,2%	4	4
6	KBC Pieniężny (KBC FIO)	0,1%	2,0%	8,6%	4	4
7	MetLife Lokacyjny (Światowy SFIO)	0,2%	1,9%	7,6%	4	3
8	MetLife Pieniężny (Krajowy FIO)	0,2%	1,8%	8,0%	4	3
9	PZU Gotówkowy (PZU FIO Parasolowy)	0,2%	1,8%	7,1%	4	3
10	AXA Lokacyjny (AXA FIO)	0,1%	1,5%	6,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

* zestawienie zawiera fundusze, które otrzymały notę 4a lub 5a w horyzoncie 12-miesięcznym, a ich nota 36-miesięczna wynosi co najmniej 3a. [Sprawdź pełen Ranking Analizy Online.](#)

Metodologia Rankingu Analiz Online

Czym jest ranking?

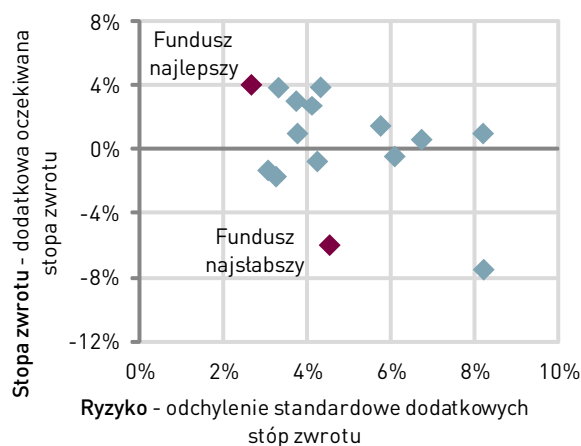
Ranking Analiz Online to narzędzie bazujące na parametrach ilościowych w prosty sposób wskazujące inwestorom najlepsze i najgorsze fundusze w ramach jednorodnej grupy produktowej. Dzięki bieżącemu monitoringowi polityki inwestycyjnej ocenianych rozwiązań, inwestor ma pewność, że fundusze wchodzące w skład grupy porównawczej zawsze spełniają kryteria klasyfikacyjne, ustalone przez firmę Analizy Online. Fundusze otrzymują oceny w rocznym i trzyletnim okresie inwestycji, dzięki czemu inwestorzy mają pełny obraz zmian zachodzących w efektach realizowanej polityki inwestycyjnej. Tym samym są w stanie podejmować dobre decyzje przy wyborze funduszy.

Jak powstaje ranking?

Ranking Analiz Online jest wyliczany na bazie wskaźnika information ratio, który bada relację zysku do ryzyka. Jest on wyliczany po zakończeniu każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. Przy obliczaniu tego parametru bierzemy pod uwagę dwa elementy: dodatkową stopę zwrotu (różnica między stopą zwrotu funduszu, a wynikiem średniej dla danej grupy) oraz ryzyko, oparte na historycznej zmienności dodatkowych stóp zwrotu (tracking error).

Dzięki wskaźnikowi information ratio jesteśmy w stanie uszeregować wszystkie fundusze wchodzące w skład danej grupy - od najlepszego do najstabszego. 15% najlepszych wyników otrzymuje najwyższą ocenę 5a. Kolejne 20% otrzymuje 4a, następne 30% - 3a, kolejne 20% otrzymuje notę 2a i dolne 15% wyników - najniższą ocenę 1a. Jak widać im lepiej prezentuje się relacja zysku do ryzyka, tym fundusz otrzymuje wyższą ocenę.

Mapa zysk/ryzyko



Jak interpretować oceny?

Fundusze które charakteryzują się wysoką efektywnością zarządzania to takie, które posiadają ocenę 5a lub 4a. Ocena na poziomie 3a oznacza przeciętną efektywność, a noty na poziomie 2a i 1a - niską efektywność zarządzania.

Przy wyznaczaniu rankingów bierzemy pod uwagę dwa horyzonty inwestycyjne: 12-miesięczny, dzięki któremu możemy poznać krótkoterminową efektywność zarządzania oraz 36-miesięczny, który obrazuje efekty zarządzania w dłuższym terminie. Z perspektywy inwestora najbardziej wartościowe są rozwiązania, które mają wysokie oceny zarówno w pierwszym, jak i drugim horyzoncie, gdyż takie produkty mają większą zdolność do generowania dobrych wyników w różnych warunkach koniunktury.

Gdzie znaleźć ranking Analiz Online?

Rankingi Analiz Online są dostępne na stronach analizy.pl w sekcji rankingi oraz w comiesięcznych raportach analitycznych prezentujących listę najwyższej ocenionych rozwiązań.

Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim - skontaktuj się z nami.

Dział Analiz

22/431-82-94

analizy@analizy.pl

Dział Sprzedaży

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

marketing@analizy.pl

Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

dane@analizy.pl

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.

Działalność 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 SA 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 SA, które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online SA 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 SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA. 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 SA.