

Ranking funduszy inwestycyjnych (styczeń 2016)

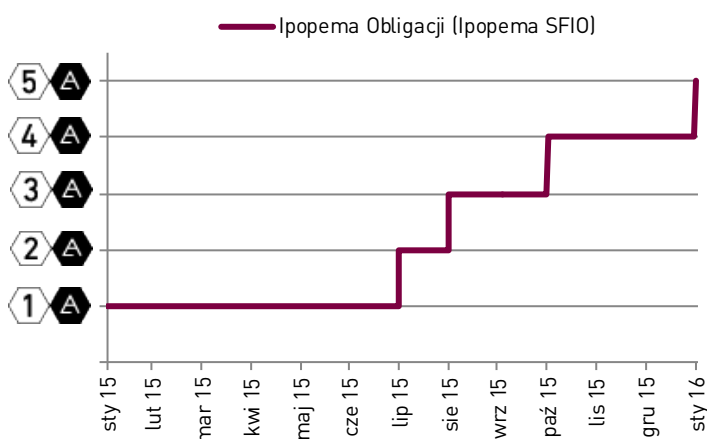
3 lutego 2016

W styczniowym Rankingu oceniliśmy 319 funduszy w horyzoncie rocznym. Spośród nich 228 otrzymało notę w perspektywie 3-letniej. Najwyższą oceną 5a w obu zestawieniach może się pochwalić 13 funduszy

W styczniowym Rankingu mieliśmy do czynienia aż z 6 debiutami w horyzoncie rocznym. Było to głównie związane z przyznaniem po raz pierwszy ocen w grupie funduszy mieszanych zagranicznych aktywnej alokacji, w której zostało sklasyfikowanych 5 debiutantów.

Wśród nich najwyższy Ranking 5a otrzymał Pioneer Elastycznego Inwestowania (Pioneer Strategie Funduszowe SFIO). W ciągu ostatnich 12 miesięcy jednostka funduszu spadła o -4,6%, co było najlepszym wynikiem w grupie. Inne rozwiązania aktywnej alokacji tracą więcej – nawet kilkanaście procent. Wysoką ocenę w Rankingu (5a) po raz pierwszy otrzymał także fundusz akcji polskich - ALTUS FIZ Aktywny Akcji. Jest to jeden z niewielu przedstawicieli tej grupy, którzy wypracowali zysk w ciągu ostatnich 12 miesięcy (+1,7%).

Historia zmian 12-miesięcznego rankingu wybranego funduszu



Źródło: Analizy Online

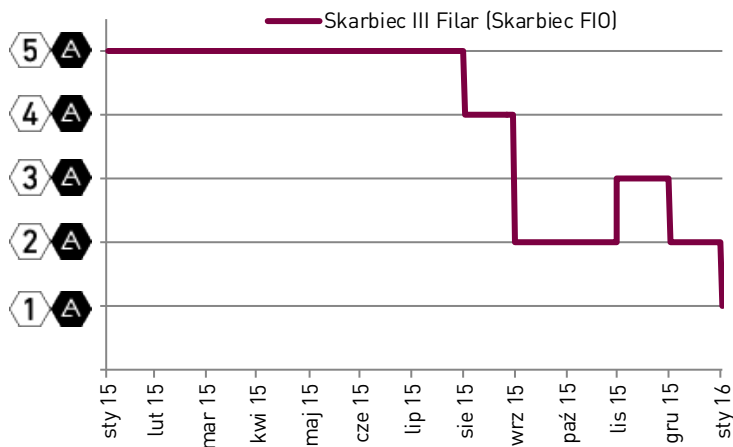
Wśród funduszy, które systematycznie poprawiają swoje oceny w krótkoterminowym rankingu, warto zwrócić uwagę na Ipopemę Obligacji. W styczniu ocena tego produktu wzrosła z 4a do 5a. Natomiast jeszcze 8 miesięcy wcześniej notował najniższą notę 1a. Ipopema Obligacji to dość nietypowy fundusz dłużny. Zarządzający - Bogusław Stefaniak stara się wypracować zyski wyższe od oprocentowania depozytów, przy jednoczesnym nastawieniu na ochronę kapitału w trudnych okresach na rynku. W praktyce sprowadza się to do dużych zmian w strukturze portfela, w którym mogą znajdować się instrumenty zarówno polskie, jak i zagraniczne. To podejście sprawdziło się w okresie słabej koniunktury na rynku obligacji skarbowych. W ciągu ostatnich 12 miesięcy Ipopema Obligacji odnotował najwyższy wynik w grupie funduszy dłużnych o uniwersalnej strategii +2,2%.

Z zupełnie inną sytuacją mieliśmy do czynienia w przypadku funduszu Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO). Jeszcze 7 miesięcy temu notował najwyższą ocenę w Rankingu 5a. Od tego czasu wyniki funduszu na tle konkurencji uległy jednak pogorszeniu, a w styczniu ocena spadła do poziomu 1a. Skarbiec III Filar bez wątpienia wyróżnia się na tle innych funduszy mieszanych stabilnego wzrostu. Wynika to przede wszystkim z dość wysokiego udziału akcji w portfelu w porównaniu do konkurencji. Taka polityka była skuteczna w przeszłości, ale w ostatnich miesiącach zadziałała na niekorzyść wyników funduszu. W ciągu ostatnich 12

miesiący Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO) stracił -8,8%, co było wynikiem o -3,2 pkt proc. niższym od średniej. Fundusz wypada również słabiej na tle konkurencji pod względem wskaźników ryzyka.

W styczniowym rankingu duży spadek ocen odnotowało kilka funduszy z oferty KBC TFI. Jednym z nich był KBC Delta (KBC Biznes SFIO), którego 12-miesięczna nota obniżyła się z 4a do 1a.

Historia zmian 12-miesięcznego rankingu wybranego funduszu



Źródło: Analizy Online

Ranking funduszy inwestycyjnych Analizy 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 małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO)	-6,4%	2,3%	20,5%	5	4
2	Millennium Dynamicznych Spółek (Millennium FIO)	-6,3%	-0,2%	22,8%	5	4
3	Ipopema Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO)	-6,1%	-1,0%	17,3%	5	3
4	Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek (Open Finance FIO)	-4,9%	-0,4%	16,4%	5	3
5	NN Średnich i Małych Spółek (NN FIO)	-5,3%	-2,0%	28,1%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Superfund Akcji (Superfund SFIO)	-1,8%	0,8%	13,7%	5	5
2	DB Fund Dynamiczny (DB Funds FIO)	-5,7%	-6,2%	4,6%	5	5
3	Eques Akcji (Eques SFIO)	-3,6%	-3,3%	12,3%	5	4
4	QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)	-5,6%	-7,5%	2,3%	5	4
5	SKOK Etyczny 2 (SKOK PARASOL FIO)	-4,5%	-7,6%	-6,3%	5	3
6	Ipopema Akcji (Ipopema SFIO)	-5,3%	-12,0%	-9,4%	5	3
7	ALTUS Akcji (FIO Parasolowy)	-5,3%	-7,5%	10,2%	4	5
8	PKO Akcji Plus (Parasolowy FIO)	-4,3%	-9,3%	4,6%	4	5
9	Investor Akcji (Investor FIO)	-5,7%	-3,8%	22,4%	4	5
10	Copernicus Akcji (Copernicus FIO)	-8,3%	-7,6%	12,0%	4	5
11	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	-6,2%	-8,5%	0,7%	4	4
12	Aviva Investors Nowych Spółek (Aviva Investors FIO)	-4,6%	-6,9%	6,4%	4	4
13	Arka Prestiż Akcji Polskich (Arka Prestiż SFIO)	-7,0%	-6,8%	6,4%	4	4
14	Copernicus Spółek Wzrostowych (Copernicus FIO)	-8,0%	-7,6%	21,5%	4	4
15	SKOK Akcji (SKOK PARASOL FIO)	-2,4%	-7,4%	-7,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji tureckich

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Caspar Akcji Tureckich (Caspar Parasolowy FIO)	4,7%	-9,2%	-2,0%	5	lut 16
2	QUERCUS Turcja (Parasolowy SFIO)	2,9%	-21,5%	-26,5%	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 pełen Ranking Analiz Online.

Fundusze akcji europejskich rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Caspar Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (Caspar Parasolowy FIO)	-5,0%	-1,2%	5,7%	5	5
2	PZU Akcji Spółek Dywidendowych (GI SFIO)	-4,6%	10,9%	4,1%	5	4
3	PKO Akcji Nowa Europa (Parasolowy FIO)	-1,3%	-3,9%	-6,4%	5	3
4	UniAkcje: Nowa Europa (UniFundusze FIO)	-1,9%	-6,5%	-4,6%	4	3
5	Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (Arka Prestiż SFIO)	-0,6%	-4,9%	-11,7%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)**Fundusze akcji azjatyckich bez Japonii**

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	MetLife Akcji Chińskich i Azjatyckich (Światowy SFIO)	-3,2%	-7,6%	26,5%	5	gru 17
2	Investor Indie i Chiny (Investor SFIO)	-4,1%	-12,3%	10,0%	4	gru 17

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)**Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych**

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (GI SFIO)	-6,3%	-2,8%	25,6%	5	4
2	MetLife Akcji Rynków Rozwiniętych (Światowy SFIO)	-0,6%	-0,6%	25,9%	5	3
3	NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych (NN SFIO)	-6,2%	-4,6%	32,3%	4	5
4	NN (L) Globalnych Możliwości (NN SFIO)	-7,0%	-4,2%	28,7%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)**Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących**

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	MetLife Akcji Rynków Wschodzących (Światowy SFIO)	-0,8%	-9,5%	-7,8%	5	5
2	Aviva Investors Akcji Rynków Wschodzących (Aviva Investors FIO)	0,8%	-8,0%	-1,2%	5	4
3	Skarbiec Rynków Wschodzących (Skarbiec FIO)	-2,6%	-13,6%	-21,3%	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 peten Ranking Analizy Online.](#)

FUNDUSZE MIESZANE

Fundusze mieszane polskie aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Noble Fund Timingowy (Noble Funds FIO)	-2,0%	2,2%	-0,3%	5	5
2	Noble Fund Mieszany (Noble Funds FIO)	-4,5%	-1,6%	5,7%	4	5
3	PKO Strategicznej Alokacji (Parasolowy FIO)	-2,2%	-7,3%	-7,9%	4	3
4	Eques Aktywnej Alokacji (Eques SFIO)	-1,2%	-6,4%	-4,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus (Noble Funds FIO)	-1,6%	0,7%	17,1%	5	5
2	PKO Stabilnego Wzrostu (Parasolowy FIO)	-1,5%	-4,2%	4,6%	4	5
3	Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO)	-2,0%	-0,7%	16,3%	4	5
4	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	-2,2%	-4,0%	8,7%	4	5
5	SKOK Stabilny Zmiennej Alokacji (SKOK PARASOL FIO)	-1,5%	-3,8%	2,7%	4	4
6	Aviva Investors Stabilnego Inwestowania (Aviva Investors FIO)	-1,6%	-5,1%	4,0%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	NN Zrównoważony (NN FIO)	-1,9%	-6,9%	2,5%	5	5
2	Investor Zrównoważony (Investor FIO)	-3,5%	-0,6%	23,3%	5	5
3	PKO Zrównoważony (Parasolowy FIO)	-2,5%	-5,7%	0,8%	5	4
4	Aviva Investors Zrównoważony (Aviva Investors FIO)	-2,8%	-8,2%	1,7%	4	4
5	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	-3,9%	-8,4%	0,4%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Pioneer Elastycznego Inwestowania (Pioneer Strategie Fundusze SFIO)	-2,1%	-4,6%	-2,3%	5	sty 18
2	Aviva Investors Aktywnej Alokacji (Aviva Investors FIO)	-4,1%	-5,3%	18,4%	4	sty 18

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.](#)

FUNDUSZE DŁUŻNE I GOTÓWKOWE

Fundusze dłużne polskie korporacyjne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	AGIO Kapitał (AGIO SFIO)	0,2%	3,4%	15,1%	5	5
2	AGIO Kapitał PLUS FIO	0,2%	3,2%	12,3%	5	4
3	Aviva Investors Papierów Nieskarbowych (Aviva Investors SFIO)	-0,2%	2,7%	14,1%	4	5
4	Eques Pieniężny (Eques SFIO)	0,0%	2,8%	11,3%	4	4
5	UniWIBID Plus (UniFundusze SFIO)	0,2%	2,4%	10,9%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze dłużne polskie papiery skarbowe

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Skarbiec - Obligacyjny FIZ	0,7%	4,4%	15,4%	5	5
2	Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)	0,5%	0,1%	13,3%	5	5
3	PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (PZU FIO Parasolowy)	0,2%	0,7%	13,7%	4	5
4	MetLife Obligacji Skarbowych (Krajowy FIO)	0,1%	-0,7%	10,2%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze dłużne polskie uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	KBC Alfa SFIO	0,4%	1,9%	11,8%	5	4
2	Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)	0,5%	2,2%	12,5%	5	3
3	Aviva Investors Obligacji Dynamiczny (Aviva Investors FIO)	1,2%	1,0%	19,9%	4	5
4	Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pioneer FIO)	0,2%	0,0%	12,0%	4	5
5	KBC Papierów Dłużnych (KBC FIO)	0,1%	0,4%	12,9%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze dłużne globalne korporacyjne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Pioneer Obligacji i Dochodu (Pioneer Funduszy Globalnych SFIO)	-0,1%	0,2%	-	5	lip 17
2	NN (L) Senior Loans FIZ	-0,3%	0,1%	-	4	maj 17
3	Pioneer Obligacji Strategicznych (Pioneer Funduszy Globalnych SFIO)	-1,3%	-2,3%	4,6%	4	maj 17

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Aviva Investors Pieniężny (Aviva Investors SFIO)	0,2%	1,7%	9,4%	5 	5 
2	PKO Płynnościowy SFIO	0,4%	1,9%	10,6%	5 	5 
3	MetLife Pieniężny (Krajowy FIO)	0,2%	1,7%	8,4%	5 	4 
4	MetLife Lokacyjny (Światowy SFIO)	0,1%	1,7%	7,6%	5 	3 
5	KBC Portfel Pieniężny (KBC Portfel VIP SFIO)	0,0%	1,6%	11,5%	4 	5 
6	Ipopema Gotówkowy (Ipopema SFIO)	-0,1%	1,3%	8,2%	4 	4 
7	AXA Lokacyjny (AXA FIO)	0,1%	1,3%	6,6%	4 	3 
8	Legg Mason Pieniężny (Legg Mason Parasol FIO)	0,2%	1,3%	6,9%	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.](#)

Metodologia Rankingu Analiz Online

Czym jest ranking?

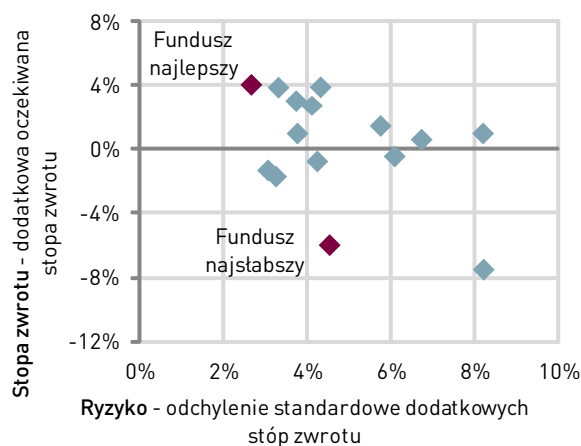
Ranking Analiz Online to narzędzie bazujące na parametrach ilościowych w prosty sposób wskazujące inwestorom najlepsze i najgorsze fundusze w ramach jednorodnej grupy produktowej. Dzięki bieżącemu monitoringowi polityki inwestycyjnej ocenianych rozwiązań, inwestor ma pewność, że fundusze wchodzące w 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 najgorszego. 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, wyznaczonych 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 wyłączonego, 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.