

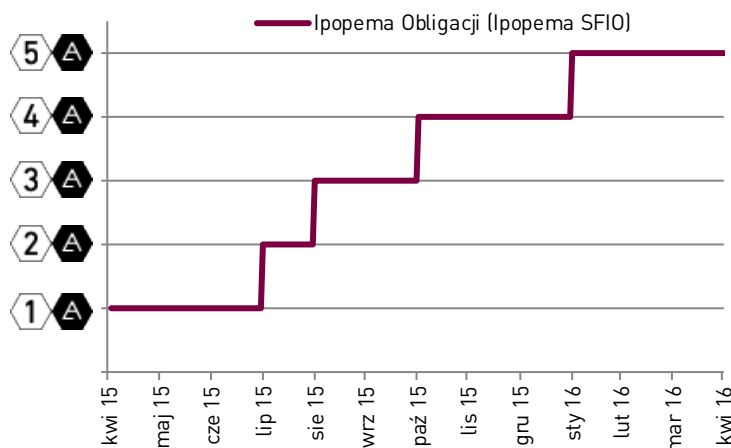
## Ranking funduszy inwestycyjnych (kwiecień 2016)

6 maja 2016

W kwietniu w Rankingu Analiz Online ocenionych zostało 329 funduszy w horyzoncie rocznym. Spośród nich ocenę trzyletnią otrzymało 231 produktów. Najwyższą - 5a zarówno w okresie 12 i 36 miesięcy może pochwalić się 19 z nich.

W kwietniowym Rankingu w horyzoncie rocznym pojawił się jeden debiutant. Został nim UniDynamiczna Alokacja Aktywów z grupy funduszy mieszanych zagranicznych o strategii aktywnej alokacji, który otrzymał ocenę 4a. Jak sama nazwa wskazuje, jego menedżer (Radosław Piotrowski) posiada duży zakres swobody co do alokacji kapitału w poszczególne klasy aktywów, a ponadto może dobrać instrumenty finansowe z czterech stron świata. Co do ocen rankingowych w trzyletnim horyzoncie na liście ocenionych przez nas funduszy po raz pierwszy znalazł się inny produkt z oferty Union Investment TFI, mianowicie UniAkcje Dywidendowy. I to od razu z najwyższą notą (5a). Wysoka efektywność to pochodna nie tylko konkurencyjnych stóp zwrotu, ale także niskiej na tle grupy zmienności wyników, wynikającej z charakteru firm dołączanych do portfela (ceny akcji spółek dywidendowych często cechują się mniejszymi wahaniami niż szeroki rynek).

### Historia zmian 12-miesięcznego rankingu wybranego funduszu

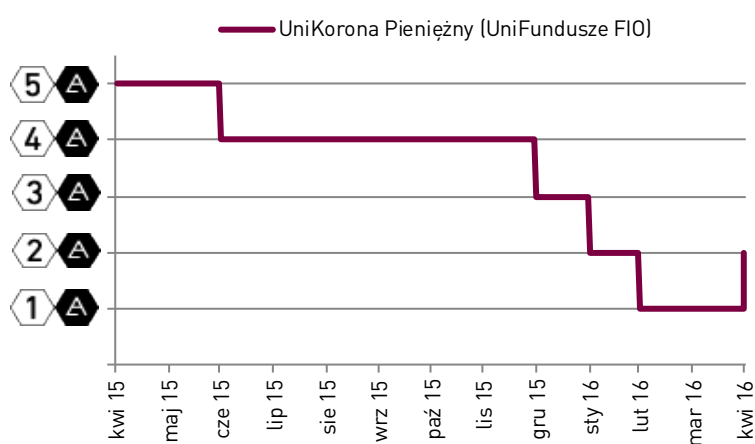


Źródło: Analizy Online

Ipopema Obligacji to przykład funduszu, który w ciągu ostatniego roku przeszedł ścieżkę od najgorszej do najlepszej noty rankingowej obejmującej horyzont 12-miesięczny. Na tle konkurencji produkt wyróżnia dość oportunistyczne podejście do konstrukcji portfela, z którym koresponduje fakt, że nie posiada benchmarku. W skład aktywów wchodzi polskie i zagraniczne obligacje skarbowe, papiery korporacyjne, depozyty oraz gotówka, których proporcje potrafią podlegać zauważalnym zmianom. Dynamiczne interwencje mogą dotyczyć też poziomu podejmowanego ryzyka stopy procentowej, które mierzone parametrem duration bywa wyższe nawet niż 5 lat. Warto przytoczyć tu zakład z końca czerwca ub.r., kiedy to zwiększenie ekspozycji na wspomniane ryzyko okazało się niewątpliwie trafną decyzją, pozwalającą na uzyskanie wyraźnej przewagi nad średnim wynikiem w grupie w wakacyjnych miesiącach roku. Jak dotąd w warunkach wymagającego, bo obciążonego dość dużą zmiennością rynku długu, Bogusław Stefaniak (zarządzający funduszem od września 2014 r.) celnie przewiduje jego zachowanie. Ma to odzwierciedlenie w istotnej poprawie stóp zwrotu, które obecnie znajdują się na ponadprzeciętnym poziomie.

Stabsza passa jeśli chodzi o 12-miesięczny ranking doskwierała natomiast w ostatnich miesiącach UniKorona Pieniężny, choć obraz ten zupełnie nie przystaje do oceny odpowiadającej 3-letniej perspektywie (5a). Taki stan rzeczy dowodzi, że w pojedynczych miesiącach wyniki funduszu mogą znacznie odchyłać się od średniej w grupie, ale w dłuższym terminie zarządzający (Andrzej Czarnecki) utrzymuje sporą przewagę ponad przeciętnym rezultatem rywali. Warto również zwrócić uwagę, że omawiany produkt to drugi pod względem wielkości fundusz z grupy gotówkowych i pieniężnych dostępnych w Polsce (aktywa netto na koniec marca 2016 r. wynosiły ponad 3,2 mld zł). Z tego powodu zwłaszcza podczas gwałtowniejszych zawirowań na rynku stopy procentowej menedżer może mieć utrudnione zadanie szybkiego dostosowywania składu portfela do bieżącej koniunktury na papierach skarbowych, czy korporacyjnych. Nie pozostaje to bez wpływu na wyniki, w tym na przejściowo stabszą ocenę efektywności zarządzania.

#### 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 małych i średnich spółek

| Lp. | Nazwa funduszu                                              | kwiecień | wynik |       | ranking<br>12m | ranking<br>36m |
|-----|-------------------------------------------------------------|----------|-------|-------|----------------|----------------|
|     |                                                             |          | o12m  | o36m  |                |                |
| 1   | Millennium Dynamicznych Spółek (Millennium FIO)             | 2,1%     | -0,7% | 37,4% | 5              | 5              |
| 2   | NN Średnich i Małych Spółek (NN FIO)                        | 0,8%     | -3,1% | 42,4% | 5              | 5              |
| 3   | Ipopema Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO)             | 1,0%     | -2,4% | 30,4% | 5              | 4              |
| 4   | MetLife Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO)                 | 1,7%     | -0,1% | 26,6% | 4              | 3              |
| 5   | Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO) | 1,2%     | -1,8% | 27,1% | 4              | 3              |

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

## Fundusze akcji polskich uniwersalne

| Lp. | Nazwa funduszu                                       | kwiecień | wynik  |       | ranking<br>12m | ranking<br>36m |
|-----|------------------------------------------------------|----------|--------|-------|----------------|----------------|
|     |                                                      |          | o12m   | o36m  |                |                |
| 1   | UniAkcje Wzrostu (UniFundusze FIO)                   | 1,0%     | -8,3%  | 22,2% | 5              | 5              |
| 2   | Copernicus Akcji (Copernicus FIO)                    | 2,6%     | -3,2%  | 39,4% | 5              | 5              |
| 3   | PZU Akcji Spółek Dywidendowych (GI SFIO)             | 2,4%     | 11,2%  | 26,0% | 5              | 4              |
| 4   | QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)                  | 0,1%     | -7,6%  | 13,8% | 5              | 4              |
| 5   | DB Fund Dynamiczny (DB Funds FIO)                    | -0,2%    | -6,9%  | 16,5% | 5              | 4              |
| 6   | SKOK Akcji (SKOK PARASOL FIO)                        | 0,1%     | -5,3%  | 10,7% | 5              | 3              |
| 7   | SKOK Etyczny 2 (SKOK PARASOL FIO)                    | -1,2%    | -8,1%  | 5,6%  | 5              | 3              |
| 8   | Copernicus Spółek Wzrostowych (Copernicus FIO)       | 2,5%     | -4,6%  | 47,0% | 4              | 5              |
| 9   | PKO Akcji Plus (Parasolowy FIO)                      | -2,4%    | -9,9%  | 16,5% | 4              | 5              |
| 10  | ALTUS Akcji (FIO Parasolowy)                         | 1,3%     | -8,2%  | 17,7% | 4              | 5              |
| 11  | Arka Prestiż Akcji Polskich (Arka Prestiż SFIO)      | -0,1%    | -8,5%  | 24,0% | 4              | 5              |
| 12  | Aviva Investors Nowych Spółek (Aviva Investors FIO)  | 2,9%     | -4,3%  | 19,0% | 4              | 4              |
| 13  | Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)        | 1,3%     | -8,3%  | 16,4% | 4              | 4              |
| 14  | NN Akcji (NN FIO)                                    | -2,1%    | -11,7% | 9,7%  | 4              | 4              |
| 15  | Eques Akcji (Eques SFIO)                             | -4,0%    | -6,8%  | 15,2% | 4              | 3              |
| 16  | Aviva Investors Polskich Akcji (Aviva Investors FIO) | 1,1%     | -10,3% | 6,4%  | 4              | 3              |
| 17  | Caspar Akcji Polskich (Caspar Parasolowy FIO)        | 1,0%     | -9,1%  | 14,4% | 4              | 3              |

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

## Fundusze akcji azjatyckich bez Japonii

| Lp. | Nazwa funduszu                                        | kwiecień | wynik  |       | ranking<br>12m | ranking<br>36m |
|-----|-------------------------------------------------------|----------|--------|-------|----------------|----------------|
|     |                                                       |          | o12m   | o36m  |                |                |
| 1   | MetLife Akcji Chińskich i Azjatyckich (Światowy SFIO) | -0,2%    | -7,6%  | 29,5% | 5              | gru 17         |
| 2   | Allianz Akcji Azjatyckich (Allianz SFIO)              | -0,4%    | -16,4% | -     | 4              | mar 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 Analiz Online.](#)

**Fundusze akcji europejskich rynków wschodzących**

| Lp. | Nazwa funduszu                                                       | kwiecień | wynik |       | ranking |     |
|-----|----------------------------------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|-----|
|     |                                                                      |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m |
| 1   | PKO Akcji Nowa Europa (Parasolowy FIO)                               | 3,7%     | 3,2%  | 13,9% | 5       | 5   |
| 2   | UniAkcje: Nowa Europa (UniFundusze FIO)                              | 3,5%     | 3,7%  | 10,5% | 5       | 4   |
| 3   | Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (Arka Prestiż SFIO) | 5,9%     | 4,2%  | -4,8% | 5       | 3   |
| 4   | UniAkcje Dywidendowy (UniFundusze FIO)                               | 3,8%     | -3,4% | 21,5% | 4       | 5   |

Źródło: Analizy Online SA

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

| Lp. | Nazwa funduszu                                    | kwiecień | wynik |       | ranking |     |
|-----|---------------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|-----|
|     |                                                   |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m |
| 1   | MetLife Akcji Rynków Rozwiniętych (Światowy SFIO) | 0,9%     | 1,7%  | 23,5% | 5       | 5   |
| 2   | BPH Akcji Globalny (BPH FIO Parasolowy)           | 1,5%     | -5,4% | 18,4% | 5       | 3   |
| 3   | KBC Globalny Akcyjny (KBC FIO)                    | 5,2%     | -5,4% | 18,1% | 5       | 3   |
| 4   | PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (GI SFIO)           | 0,0%     | -7,0% | 21,0% | 4       | 4   |

Źródło: Analizy Online SA

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

| Lp. | Nazwa funduszu                                                  | kwiecień | wynik  |       | ranking |     |
|-----|-----------------------------------------------------------------|----------|--------|-------|---------|-----|
|     |                                                                 |          | o12m   | o36m  | 12m     | 36m |
| 1   | MetLife Akcji Rynków Wschodzących (Światowy SFIO)               | -0,3%    | -10,7% | 0,4%  | 5       | 5   |
| 2   | Aviva Investors Akcji Rynków Wschodzących (Aviva Investors FIO) | 1,5%     | -8,6%  | -0,9% | 4       | 3   |

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)**Fundusze akcji tureckich**

| Lp. | Nazwa funduszu                                 | kwiecień | wynik |      | ranking |     |
|-----|------------------------------------------------|----------|-------|------|---------|-----|
|     |                                                |          | o12m  | o36m | 12m     | 36m |
| 1   | Caspar Akcji Tureckich (Caspar Parasolowy FIO) | 7,4%     | 14,9% | 1,8% | 5       | 5   |

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 MIESZANE

### Fundusze mieszane polskie aktywnej alokacji

| Lp. | Nazwa funduszu                              | wynik    |       | o36m  | ranking |     |
|-----|---------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|-----|
|     |                                             | kwiecień | o12m  |       | 12m     | 36m |
| 1   | Noble Fund Timingowy (Noble Funds FIO)      | 2,3%     | -0,1% | 11,9% | 5       | 5   |
| 2   | PKO Strategicznej Alokacji (Parasolowy FIO) | 1,4%     | -1,2% | 5,9%  | 5       | 4   |
| 3   | Noble Fund Mieszany (Noble Funds FIO)       | -0,6%    | -3,9% | 11,3% | 4       | 5   |

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

### Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

| Lp. | Nazwa funduszu                                                | wynik    |       | o36m  | ranking |     |
|-----|---------------------------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|-----|
|     |                                                               | kwiecień | o12m  |       | 12m     | 36m |
| 1   | PKO Stabilnego Wzrostu (Parasolowy FIO)                       | -0,8%    | -2,9% | 7,8%  | 5       | 5   |
| 2   | Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus (Noble Funds FIO)          | 0,5%     | -0,6% | 21,2% | 5       | 5   |
| 3   | Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)      | 0,3%     | -2,3% | 10,4% | 4       | 5   |
| 4   | Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO)           | -0,6%    | -2,5% | 18,7% | 4       | 5   |
| 5   | Aviva Investors Stabilnego Inwestowania (Aviva Investors FIO) | 0,2%     | -3,5% | 5,4%  | 4       | 4   |
| 6   | NN Stabilnego Wzrostu (NN FIO)                                | -0,7%    | -4,0% | 4,1%  | 4       | 3   |

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

### Fundusze mieszane polskie zrównoważone

| Lp. | Nazwa funduszu                                          | wynik    |       | o36m  | ranking |     |
|-----|---------------------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|-----|
|     |                                                         | kwiecień | o12m  |       | 12m     | 36m |
| 1   | NN Zrównoważony (NN FIO)                                | -1,1%    | -5,7% | 8,5%  | 5       | 5   |
| 2   | PKO Zrównoważony (Parasolowy FIO)                       | -1,3%    | -5,4% | 7,9%  | 5       | 4   |
| 3   | Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO) | 0,4%     | -6,2% | 6,4%  | 5       | 4   |
| 4   | Investor Zrównoważony (Investor FIO)                    | -1,0%    | -5,1% | 28,3% | 4       | 5   |
| 5   | Aviva Investors Zrównoważony (Aviva Investors FIO)      | 0,4%     | -6,3% | 5,4%  | 4       | 3   |

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

### Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

| Lp. | Nazwa funduszu                                    | wynik    |       | o36m | ranking |        |
|-----|---------------------------------------------------|----------|-------|------|---------|--------|
|     |                                                   | kwiecień | o12m  |      | 12m     | 36m    |
| 1   | Investor CEE FIZ                                  | 2,3%     | -3,9% | 7,5% | 5       | sty 18 |
| 2   | UniDynamiczna Alokacja Aktywów (UniFundusze SFIO) | 0,8%     | -6,3% | -    | 4       | kwi 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 Analiz Online.](#)

## FUNDUSZE DŁUŻNE I GOTÓWKOWE

### Fundusze dłużne polskie korporacyjne

| Lp. | Nazwa funduszu                                                | kwiecień | wynik |       | ranking |     |
|-----|---------------------------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|-----|
|     |                                                               |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m |
| 1   | Aviva Investors Papierów Nieskarbowych (Aviva Investors SFIO) | 0,5%     | 2,8%  | 13,6% | 5       | 5   |
| 2   | AGIO Kapitał (AGIO SFIO)                                      | 0,3%     | 3,3%  | 14,1% | 5       | 5   |
| 3   | AGIO Kapitał PLUS FIO                                         | 0,2%     | 2,9%  | 11,6% | 5       | 4   |
| 4   | UniWIBID Plus (UniFundusze SFIO)                              | 0,2%     | 2,2%  | 10,0% | 4       | 4   |

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

### Fundusze dłużne polskie papiery skarbowe

| Lp. | Nazwa funduszu                                     | kwiecień | wynik |       | ranking |     |
|-----|----------------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|-----|
|     |                                                    |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m |
| 1   | Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)      | -0,2%    | 2,2%  | 10,6% | 5       | 5   |
| 2   | Skarbiec - Obligacyjny FIZ                         | 0,1%     | 3,0%  | 13,4% | 5       | 5   |
| 3   | NN Obligacji (NN FIO)                              | -0,1%    | 2,3%  | 7,6%  | 5       | 3   |
| 4   | PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (PZU FIO Parasolowy) | -1,5%    | 1,9%  | 10,9% | 4       | 5   |
| 5   | Novo Papierów Dłużnych (Novo FIO)                  | 0,9%     | 2,5%  | 8,9%  | 4       | 4   |

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

### Fundusze dłużne polskie uniwersalne

| Lp. | Nazwa funduszu                                             | kwiecień | wynik |       | ranking |     |
|-----|------------------------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|-----|
|     |                                                            |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m |
| 1   | Aviva Investors Obligacji Dynamiczny (Aviva Investors FIO) | 0,2%     | 3,4%  | 17,6% | 5       | 5   |
| 2   | Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)                           | 0,0%     | 3,6%  | 12,3% | 5       | 4   |
| 3   | PKO Obligacji Długoterminowych (Parasolowy FIO)            | -0,2%    | 2,5%  | 8,9%  | 5       | 3   |
| 4   | KBC Alfa SFIO                                              | 0,4%     | 2,6%  | 11,7% | 4       | 4   |
| 5   | Opera Avista.pl (Opera FIO)                                | 1,0%     | 4,4%  | 11,1% | 4       | 3   |

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

### Fundusze dłużne globalne korporacyjne

| Lp. | Nazwa funduszu                                                 | kwiecień | wynik |      | ranking |        |
|-----|----------------------------------------------------------------|----------|-------|------|---------|--------|
|     |                                                                |          | o12m  | o36m | 12m     | 36m    |
| 1   | Pioneer Obligacji i Dochodu (Pioneer Funduszy Globalnych SFIO) | 2,1%     | 1,1%  | -    | 5       | lip 17 |
| 2   | Skarbiec Lokacyjny (Skarbiec FIO)                              | 1,1%     | 0,0%  | 8,6% | 5       | maj 17 |
| 3   | NN (L) Senior Loans FIZ                                        | 1,2%     | 0,7%  | -    | 4       | maj 17 |

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

### Fundusze dłużne globalne uniwersalne

| Lp. | Nazwa funduszu                               | kwiecień | wynik |       | ranking |        |
|-----|----------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|--------|
|     |                                              |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m    |
| 1   | MetLife Obligacji Światowych (Światowy SFIO) | 0,4%     | 9,8%  | 19,1% | 5       | lut 18 |
| 2   | AXA FIZ Globalnych Obligacji                 | 1,5%     | 0,1%  | 8,6%  | 4       | lut 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 Analiz Online.](#)

## Fundusze gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne

| Lp. | Nazwa funduszu                                   | wynik    |      |       | ranking                                                                               | ranking                                                                               |
|-----|--------------------------------------------------|----------|------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                  | kwiecień | o12m | o36m  | 12m                                                                                   | 36m                                                                                   |
| 1   | PKO Płynnościowy SFIO                            | 0,1%     | 2,3% | 9,5%  | 5  | 5  |
| 2   | Aviva Investors Pieniężny (Aviva Investors SFIO) | 0,0%     | 1,8% | 8,1%  | 5  | 5  |
| 3   | PKO Skarbowy (Parasolowy FIO)                    | 0,1%     | 1,7% | 6,4%  | 5  | 3  |
| 4   | KBC Portfel Pieniężny (KBC Portfel VIP SFIO)     | 0,1%     | 1,8% | 10,8% | 4  | 5  |
| 5   | Investor Płynna Lokata (Investor FIO)            | 0,3%     | 1,5% | 7,1%  | 4  | 4  |
| 6   | Novo Gotówkowy (Novo FIO)                        | 0,5%     | 2,2% | 7,8%  | 4  | 4  |
| 7   | AXA Lokacyjny (AXA FIO)                          | 0,2%     | 1,4% | 6,4%  | 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?

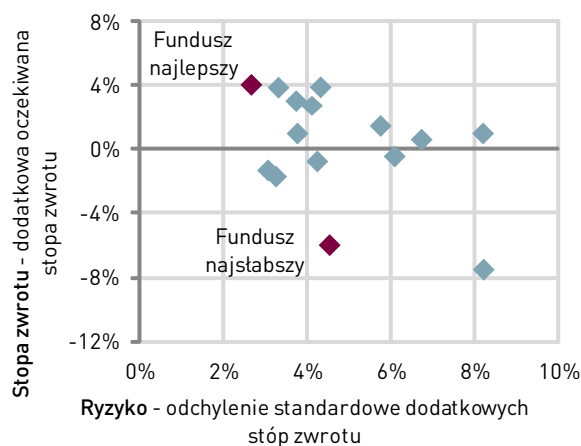
Ranking Analiz Online to narzędzie bazujące na parametrach ilościowych w prosty sposób wskazujące inwestorom najlepsze i najgorsze fundusze w ramach jednorodnej grupy produktowej. Dzięki bieżącemu monitoringowi polityki inwestycyjnej ocenianych rozwiązań, inwestor ma pewność, że fundusze wchodzące w 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 najwyżżej 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](mailto:analizy@analizy.pl)

### Dział Sprzedaży

22/431-82-96

[sprzedaz@analizy.pl](mailto:sprzedaz@analizy.pl)

### Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

[marketing@analizy.pl](mailto:marketing@analizy.pl)

### Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

[dane@analizy.pl](mailto: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 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.