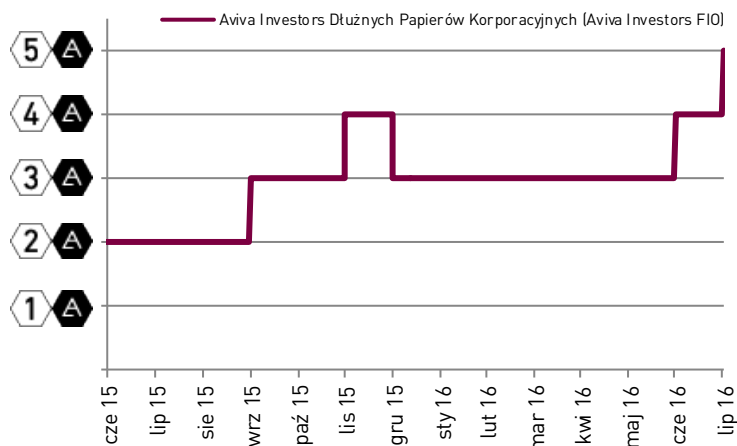


Ranking funduszy inwestycyjnych (lipiec 2016)

4 sierpnia 2016

W lipcu oceniliśmy 345 funduszy, z czego 234 miało wystarczająco długą historię żeby otrzymać notę zarówno w horyzoncie 12-, jak i 36-miesięcznym. Grono rozwiązań z rankingiem krótkoterminowym nie powiększyło się w tym miesiącu, a jedynym debiutantem z oceną długoterminową był Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ.

Historia zmian 12-miesięcznego rankingu wybranego funduszu

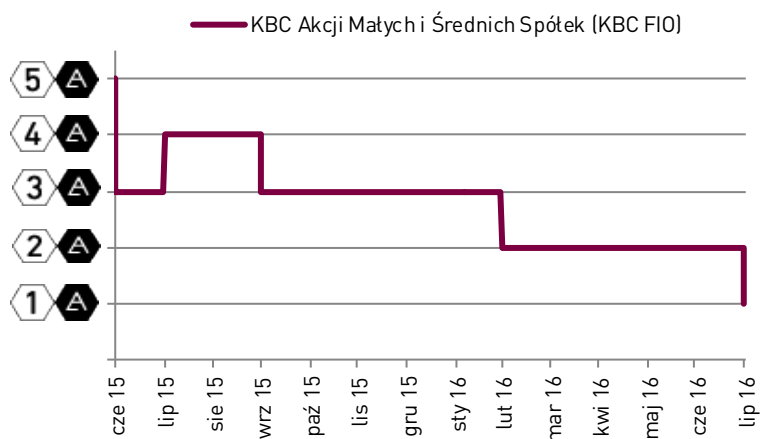


Źródło: Analizy Online

Wśród funduszy, które mogą pochwalić się najwyższym Rankingiem na poziomie 5a, po raz pierwszy od dwóch lat, znalazł się Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych. Jeszcze w marcu ubiegłego roku fundusz znajdował się wśród 15% najniżej ocenianych rozwiązań. Od tego czasu jego ocena systematycznie rosta, by w lipcu osiągnąć najwyższy poziom. Jednym z głównych powodów są bardzo dobre stopy zwrotu z portfela. Wyniki zarządzania w różnych okresach (trzymiesięcznym, półrocznym czy rocznym) za każdym razem plasują fundusz na podium najbardziej zyskownych rozwiązań w grupie dłużnych polskich korporacyjnych.

Na drugim biegunie, znalazł się KBC Akcji Małych i Średnich Spółek, który jeszcze w maju ubiegłego roku, w horyzoncie 12-miesięcznym, oceniony był najwyżej w swojej grupie. Po ponad roku od tego czasu, jego Ranking spadł do poziomu 1a. Osiągnięta stopa zwrotu za ostatnie 12 miesięcy (-7,3% w porównaniu do średniej w grupie MiŚ -3,4%) plasuje fundusz w ogonie grupy. Znacznie lepiej wypada jednak w Rankingu długoterminowym. W tym wypadku systematycznie osiąga notę 4a lub 5a.

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	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	Millennium Dynamicznych Spółek (Millennium FIO)	6,8%	1,1%	24,8%	5	5
2	NN Średnich i Małych Spółek (NN FIO)	6,3%	-1,8%	26,7%	5	5
3	Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek (Open Finance FIO)	6,7%	-1,1%	15,8%	5	4
4	MetLife Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO)	5,9%	2,1%	14,5%	5	3
5	PKO Akcji Małych i Średnich Spółek (Parasolowy FIO)	6,2%	-1,5%	21,3%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Akcji Spółek Dywidendowych (GI SFIO)	6,1%	14,1%	25,9%	5	5
2	Copernicus Spółek Wzrostowych (Copernicus FIO)	4,2%	0,2%	26,1%	5	5
3	PKO Akcji Plus (Parasolowy FIO)	4,4%	-7,1%	9,8%	5	5
4	Copernicus Akcji (Copernicus FIO)	3,2%	0,0%	24,3%	5	5
5	SKOK Akcji (SKOK PARASOL FIO)	3,7%	1,7%	5,2%	5	4
6	UniAkcje Wzrostu (UniFundusze FIO)	3,9%	-3,7%	8,3%	5	4
7	QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)	3,7%	-5,6%	2,3%	5	3
8	Aviva Investors Spółek Dywidendowych (Aviva Investors SFIO)	4,4%	-2,8%	18,2%	4	5
9	DB Fund Dynamiczny (DB Funds FIO)	5,1%	-4,6%	9,8%	4	5
10	ALTUS Akcji (FIO Parasolowy)	2,3%	-5,3%	9,4%	4	5
11	Aviva Investors Nowych Spółek (Aviva Investors FIO)	2,8%	-2,9%	10,2%	4	4
12	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	3,8%	-7,6%	6,8%	4	4
13	Caspar Akcji Polskich (Caspar Parasolowy FIO)	3,8%	-3,3%	1,0%	4	3
14	Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ	1,0%	3,0%	-0,7%	4	3
15	Aviva Investors Polskich Akcji (Aviva Investors FIO)	3,1%	-7,4%	0,2%	4	3
16	SKOK Etyczny 2 (SKOK PARASOL FIO)	2,1%	-6,9%	-0,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	NN (L) Spółek Dywidendowych USA (NN SFIO)	4,6%	4,5%	12,9%	5	maj 18
2	MetLife Akcji Amerykańskich (Światowy SFIO)	3,6%	0,6%	46,7%	4	maj 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 azjatyckich bez Japonii

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	UniAkcje: Daleki Wschód (UniFundusze SFIO)	7,6%	3,6%	-	5	gru 17
2	MetLife Akcji Chińskich i Azjatyckich (Światowy SFIO)	3,3%	-0,4%	42,0%	4	gru 17
3	PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku (Parasolowy FIO)	4,5%	-2,0%	-	4	maj 18

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji europejskich rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	PKO Akcji Nowa Europa (Parasolowy FIO)	-0,1%	-1,1%	7,4%	5	5
2	UniAkcje: Nowa Europa (UniFundusze FIO)	1,1%	0,3%	12,6%	5	4
3	Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (Arka Prestiż SFIO)	1,7%	0,4%	-2,0%	5	3
4	UniAkcje Dywidendowy (UniFundusze FIO)	3,6%	-5,0%	15,2%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	MetLife Akcji Rynków Rozwiniętych (Światowy SFIO)	3,8%	2,8%	29,2%	5	4
2	PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (GI SFIO)	3,6%	-2,5%	26,9%	4	5
3	BPH Akcji Globalny (BPH FIO Parasolowy)	2,3%	-0,3%	23,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

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

Fundusze mieszane polskie aktywnej alokacji

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

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	0,9%	-0,5%	10,6%	5	5
2	PKO Stabilnego Wzrostu (Parasolowy FIO)	1,7%	-1,1%	8,0%	5	5
3	Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO)	2,8%	1,5%	20,4%	5	5
4	Aviva Investors Ochrony Kapitału Plus (Aviva Investors FIO)	1,0%	-0,3%	4,4%	5	3
5	ALTUS Stabilnego Wzrostu (FIO Parasolowy)	-0,1%	-1,8%	14,8%	4	5
6	Aviva Investors Stabilnego Inwestowania (Aviva Investors FIO)	1,0%	-2,1%	4,7%	4	4
7	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	2,7%	-1,8%	5,6%	4	4
8	Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus (Noble Funds FIO)	0,6%	-2,1%	16,0%	4	4
9	NN Stabilnego Wzrostu (NN FIO)	1,0%	-2,6%	3,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Zrównoważony (Parasolowy FIO)	3,0%	-3,1%	6,8%	5	5
2	Investor Zrównoważony (Investor FIO)	3,9%	-0,1%	29,9%	5	5
3	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	2,1%	-3,9%	4,1%	5	4
4	NN Zrównoważony (NN FIO)	2,0%	-4,6%	5,6%	4	4
5	Aviva Investors Zrównoważony (Aviva Investors FIO)	1,8%	-4,5%	2,8%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor CEE FIZ	0,2%	-0,9%	8,1%	5	sty 18
2	Pioneer Elastycznego Inwestowania (Pioneer Strategie Fundusze SFIO)	1,1%	-2,8%	1,5%	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 Analiz Online.](#)

FUNDUSZE DŁUŻNE I GOTÓWKOWE

Fundusze dłużne polskie korporacyjne

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Aviva Investors Papierów Nieskarbowych (Aviva Investors SFIO)	1,2%	4,9%	15,3%	5	5
2	Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Aviva Investors FIO)	1,1%	3,5%	11,2%	5	4
3	AGIO Kapitał (AGIO SFIO)	0,2%	2,9%	12,9%	4	5
4	AGIO Kapitał PLUS FIO	0,2%	2,7%	10,8%	4	4
5	Eques Obligacji (Eques SFIO)	0,3%	3,2%	9,5%	4	3
6	Millennium Obligacji Korporacyjnych (Millennium SFIO)	0,9%	2,4%	10,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze dłużne polskie papiery skarbowe

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)	0,1%	3,2%	13,7%	5	5
2	Skarbiec - Obligacyjny FIZ	2,1%	5,0%	15,8%	5	5
3	NN Obligacji (NN FIO)	-0,1%	3,8%	11,1%	5	3
4	Arka Prestiż Obligacji Skarbowych (Arka Prestiż SFIO)	-0,1%	2,6%	10,9%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze dłużne polskie uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Aviva Investors Obligacji Dynamiczny (Aviva Investors FIO)	0,4%	5,1%	21,4%	5	5
2	Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)	0,1%	4,2%	11,8%	5	3
3	Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pioneer FIO)	0,2%	2,8%	12,6%	4	5
4	BPS Obligacji (BPS FIO)	0,2%	2,7%	13,6%	4	5
5	KBC Alfa SFIO	0,7%	3,3%	12,9%	4	4
6	Copernicus Dłużny Skarbowy Plus (Copernicus FIO)	-0,3%	3,4%	11,7%	4	3
7	BNP Paribas Papierów Dłużnych (BNP Paribas FIO)	0,1%	2,8%	10,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze dłużne globalne korporacyjne

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pioneer Obligacji i Dochodu (Pioneer Funduszy Globalnych SFIO)	1,1%	4,3%	-	5	lip 17
2	OPTI Płynnych Obligacji FIZ	1,8%	4,0%	-	5	paź 17
3	NN (L) Globalny Dług Korporacyjnego (NN SFIO)	2,7%	3,8%	9,9%	4	maj 17
4	Skarbiec Lokacyjny (Skarbiec FIO)	1,2%	2,4%	11,0%	4	maj 17

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze dłużne globalne uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	MetLife Obligacji Światowych (Światowy SFIO)	0,6%	7,8%	23,3%	5	lut 18
2	AXA FIZ Globalnych Obligacji	1,0%	3,3%	12,7%	4	lut 18

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Płynnościowy SFIO	0,1%	2,0%	8,3%	5 	5 
2	KBC Portfel Pieniężny (KBC Portfel VIP SFIO)	0,3%	2,1%	11,7%	5 	5 
3	Investor Płynna Lokata (Investor FIO)	0,3%	2,2%	7,5%	5 	4 
4	KBC Pieniężny (KBC FIO)	0,3%	1,9%	8,3%	4 	5 
5	KBC Gamma (KBC Biznes SFIO)	0,3%	1,7%	9,8%	4 	5 
6	Aviva Investors Pieniężny (Aviva Investors SFIO)	0,1%	1,8%	8,0%	4 	4 
7	PKO Skarbowy (Parasolowy FIO)	0,1%	1,8%	6,8%	4 	3 
8	AXA Lokacyjny (AXA FIO)	0,1%	1,5%	6,4%	4 	3 
9	Millennium Depozytowy (Millennium FIO)	0,3%	1,6%	5,9%	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?

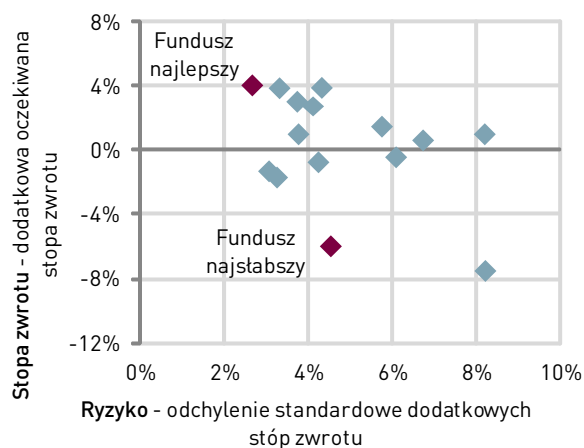
Ranking Analiz Online to narzędzie bazujące na parametrach ilościowych w prosty sposób wskazujące inwestorom najlepsze i najgorsze fundusze w ramach jednorodnej grupy produktowej. Dzięki bieżącemu monitoringowi polityki inwestycyjnej ocenianych rozwiązań, inwestor ma pewność, że fundusze wchodzące w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

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.