

Ranking funduszy inwestycyjnych (styczeń 2017)

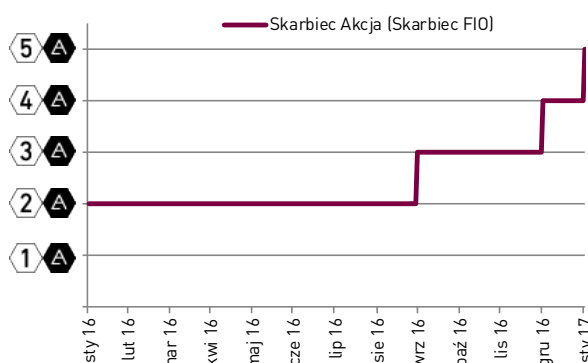
6 lutego 2017

W styczniowym Rankingu funduszy inwestycyjnych Analiz Online bazującym na wskaźniku information ratio, oceniliśmy 365 funduszy w horyzoncie rocznym. Spośród nich 254 ma na tyle długą historię, że mogły otrzymać także notę w perspektywie 3-letniej. Najwyższą oceną 5a w obu zestawieniach mogą się pochwalić 22 fundusze. W tym gronie znalazły się m.in. aż 4 rozwiązania z oferty KBC TFI (gotówkowe i dłużne) oraz po 3 z BZ WBK TFI (akcyjne) oraz Union Investment TFI (2 akcje polskich i 1 gotówkowy).

W styczniu po raz pierwszy przygotowaliśmy ranking dla dwóch grup funduszy z segmentu mieszanego: zagranicznych zrównoważonych i zagranicznych stabilnego wzrostu. Poza tym w zestawieniu 12-miesięcznym zadebiutował Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich (Allianz SFIO), który otrzymał niewysoką ocenę 2a. Dzięki wystarczająco długiej historii, trzy fundusze po raz pierwszy otrzymały noty w horyzoncie 3-letnim. Są to: ALTUS FIZ Akcji + ocenę 4a, BPH Obligacji Korporacyjnych (BPH FIO Parasolowy) – także dobrą notę 4a oraz Allianz Akcji Globalnych (Allianz FIO), który otrzymał niską ocenę 2a.

W tym miesiącu wśród wszystkich kategorii produktów zwróciliśmy uwagę na kilka funduszy z oferty Skarbiec TFI, które w ostatnich miesiącach wyraźnie poprawiły swoje oceny w naszym Rankingu. Dziś skupimy się na Skarbiec Akcja (Skarbiec FIO), który jeszcze rok temu znajdował się w ogonie zestawienia funduszy akcji polskich o uniwersalnej strategii.

Historia zmian 12-miesięcznego rankingu wybranego funduszu



Źródło: Analizy Online

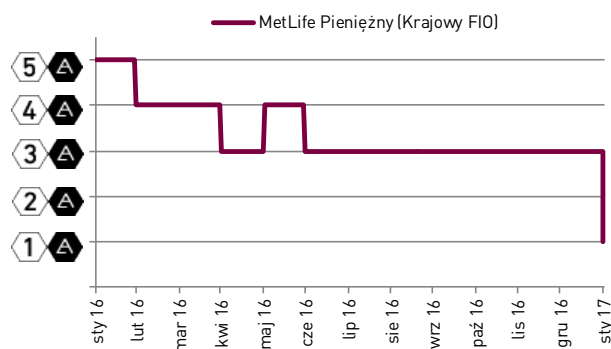
W ciągu ostatnich kilkunastu miesięcy fundusz ten przeszedł metamorfozę. Półtora roku temu zainicjowano modyfikację polityki inwestycyjnej, zgodnie z którą największe spółki z warszawskiego parkietu miały ustąpić miejsca mniejszym podmiotom z krajowego rynku oraz firmom zagranicznym. Konsekwencje tych zmian są wyraźne, w horyzoncie 12 miesięcy stopa zwrotu na poziomie +27,1% jest o +5,3 pkt proc. wyższa od średniej. W dużym stopniu przyczyniło się do tego wyraźnie wyższe niż u konkurentów zaangażowanie w krajowe spółki o średniej kapitalizacji. W ciągu ostatnich 12 miesięcy walory spółek zgrupowanych w indeksie mWIG40 zyskały +38%, podczas gdy indeks szerokiego rynku wzrósł o +25%. Fundusz wyróżnia się także sporym udziałem spółek zagranicznych w portfelu, głównie notowanych za oceanem, ale i ze Starego Kontynentu.

Historia pokazuje, że trudno jest utrzymać najwyższą ocenę w dłuższym horyzoncie. Mamy jednak kilka przykładów funduszy, którym ta sztuka udaje się od kilkunastu miesięcy. Najwyższą notę 5a utrzymują Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZ AN, Investor Obligacji (Investor FIO) oraz PZU Akcji Spółek Dywidendowych (GI SFIO).

Niestety łatwiej jest wskazać fundusze, które od dłuższego czasu utrzymują najniższe noty (1a) w zestawieniu rocznym. Są to: Credit Agricole Lokacyjny (Credit Agricole FIO), Amundi Obligacji (Amundi Parasolowy FIO), Optimum Gotówkowy (Optimum FIO), Optimum Obligacji (Optimum FIO) oraz Optimum Akcji (Optimum FIO). W styczniowym rankingu najniższą ocenę otrzymało w sumie 50 funduszy. Wśród nich, dość niespodziewanie, znalazł się MetLife Pieniężny (Krajowy FIO), który w swojej historii zazwyczaj otrzymywał co najmniej przeciętne oceny. Przyczyna tak skokowego spadku oceny tkwi w pogorszeniu wyniku w ostatnich tygodniach, za którym stoi m.in. znaczący spadek wartości wycenianych rynkowo obligacji IPF Investments Polska Sp. z o.o. będących w portfelu funduszu. Notowania tego papieru mogą mieć istotne znaczenie dla wyceny jednostki w przyszłości.

Niedawno nasi analitycy przyznali funduszowi ocenę w Ratingu Analiz Online – otrzymał 3 gwiazdki. Jest to fundusz mogący trafić w gusta inwestorów poszukujących przede wszystkim wyższego bezpieczeństwa. Zarządzający ma ograniczone spektrum inwestycyjne, co z jednej strony oznacza brak możliwości generowania dodatkowej stopy zwrotu, z drugiej zaś jest sposobem na unikanie dodatkowych – obecnych u bardziej agresywnie pozycjonowanych rywali – rodzajów ryzyka.

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	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	MetLife Akcji Średnich Spółek (Krajowy FIO)	9,4%	45,1%	28,4%	5	5
2	Ipopema m-INDEKS FIO kategoria A	9,8%	39,6%	37,9%	5	5
3	KBC Portfel Akcji Średnich Spółek (KBC Portfel VIP SFIO)	8,3%	36,8%	28,1%	5	4
4	MetLife Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO)	8,6%	35,5%	23,1%	4	4
5	Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	7,7%	32,5%	19,6%	4	3

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	PZU Akcji Spółek Dywidendowych (GI SFIO)	5,6%	48,1%	48,5%	5	5
2	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	7,1%	28,2%	20,2%	5	5
3	Aviva Investors Akcyjny (Aviva Investors SFIO)	7,0%	26,8%	15,1%	5	5
4	Arka Prestiż Akcji Polskich (Arka Prestiż SFIO)	8,3%	28,1%	19,1%	5	5
5	UniAkcje Wzrostu (UniFundusze FIO)	6,3%	28,8%	18,5%	5	5
6	AGIO Agresywny (AGIO SFIO)	9,7%	41,3%	13,9%	5	4
7	Copernicus Akcji (Copernicus FIO)	5,9%	31,2%	18,0%	5	4
8	Skarbiec Akcja (Skarbiec FIO)	6,5%	27,1%	2,1%	5	3
9	Copernicus Spółek Wzrostowych (Copernicus FIO)	5,7%	31,7%	7,6%	5	3
10	NN SFIO Akcji 2	6,3%	24,4%	14,9%	4	5
11	Aviva Investors Spółek Dywidendowych (Aviva Investors SFIO)	7,9%	26,1%	19,7%	4	5
12	Aviva Investors Polskich Akcji (Aviva Investors FIO)	6,7%	26,1%	8,4%	4	4
13	UniKorona Akcje (UniFundusze FIO)	5,4%	24,4%	10,2%	4	4
14	SATURN Agresywny FIZ	7,5%	29,7%	4,4%	4	3
15	MetLife Akcji Polskich (Światowy SFIO)	6,7%	24,0%	2,3%	4	3
16	Ipopema Akcji (Ipopema SFIO)	5,3%	23,1%	4,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Legg Mason Małych Spółek Amerykańskich (Legg Mason Parasol Zagran	0,1%	29,6%	-	5	paź 18
2	NN (L) Spółek Dywidendowych USA (NN SFIO)	0,6%	24,0%	20,8%	5	maj 18
3	JPMorgan - Highbridge US STEEP Fund Polska (Skarbiec - JPM AM Fun	1,2%	22,5%	16,4%	4	maj 18
4	Legg Mason Amerykańskich Spółek Wzrostowych (Legg Mason Parasol Z	4,9%	19,0%	-	4	paź 18

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	UniAkcje: Daleki Wschód (UniFundusze SFIO)	3,1%	24,0%	-	5	gru 17
2	NN (L) Nowej Azji (NN SFIO)	6,9%	15,5%	10,2%	5	gru 17
3	Legg Mason Akcji Azjatyckich (Legg Mason Parasol Zagraniczny SFIO)	3,4%	14,7%	-	4	paź 18

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	styczeń	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Caspar Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (Caspar Parasolowy FIO)	0,3%	24,8%	-	5	lis 18
2	ING BSK Indeks MSCI EMU (ING BSK Fundusze Indeksowe SFIO)	0,2%	13,0%	-	4	lis 18

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji europejskich rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	styczeń	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	UniAkcje: Nowa Europa (UniFundusze FIO)	3,9%	20,1%	46,4%	5	5
2	MetLife Akcji Nowa Europa (Światowy SFIO)	2,5%	21,0%	11,5%	5	3
3	PKO Akcji Nowa Europa (Parasolowy FIO)	1,2%	18,2%	20,6%	4	5
4	UniAkcje Dywidendowy (UniFundusze FIO)	1,8%	20,3%	24,7%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	styczeń	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych (NN SFIO)	-0,8%	17,8%	37,3%	4	5
2	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	6,8%	19,5%	25,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	styczeń	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (NN SFIO)	2,7%	28,0%	23,1%	5	5
2	JPMorgan - Emerging Markets Opportunities Fund Polska (Skarbiec - JP)	1,5%	22,2%	22,6%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji tureckich

Lp.	Nazwa funduszu	styczeń	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Arka BZ WBK Akcji Tureckich (Arka BZ WBK FIO)	-1,6%	-3,3%	17,2%	5	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 pełen Ranking Analiz Online.](#)

FUNDUSZE MIESZANE

Fundusze mieszane polskie aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Strategicznej Alokacji (Parasolowy FIO)	3,1%	17,9%	13,7%	5	5
2	MetLife Aktywnej Alokacji (Krajowy FIO)	3,0%	14,4%	8,4%	5	4
3	Novo Aktywnej Alokacji (Novo FIO)	6,4%	22,1%	1,3%	4	4
4	Millennium Cyklu Konjunkturalnego (Millennium FIO)	2,9%	11,2%	-3,8%	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	Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO)	1,9%	14,1%	20,4%	5	5
2	Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO)	2,6%	10,9%	11,6%	5	5
3	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	2,5%	13,3%	9,0%	5	4
4	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	2,1%	9,0%	3,7%	5	3
5	PKO Stabilnego Wzrostu (Parasolowy FIO)	1,7%	6,8%	8,9%	4	5
6	KBC Stabilny (KBC FIO)	2,4%	8,3%	10,8%	4	4
7	NN Stabilnego Wzrostu (NN FIO)	1,9%	7,3%	7,5%	4	4
8	UniStabilny Wzrost (UniFundusze FIO)	1,7%	7,0%	5,4%	4	3

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	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	4,0%	15,1%	11,6%	5	5
2	Investor Zrównoważony (Investor FIO)	3,4%	22,0%	29,4%	5	4
3	PZU Zrównoważony (PZU FIO Parasolowy)	5,9%	22,5%	6,2%	5	3
4	UniKorona Zrównoważony (UniFundusze FIO)	3,6%	13,9%	6,4%	4	3

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	Investor CEE FIZ	5,7%	16,3%	-1,6%	5	lis 17
2	Allianz Dynamiczna Multistrategia (Allianz SFIO)	0,4%	12,2%	-	5	sty 19
3	PKO Multi Strategia FIZ seria B	0,2%	8,6%	-	4	gru 17
4	PKO Multi Strategia FIZ seria C	0,2%	8,6%	-	4	cze 18
5	PKO Multi Strategia FIZ seria D	0,2%	8,6%	-	4	lis 18

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Opera NGO SFIO	7,2%	29,5%	16,8%	5	sty 19
2	ING Pakiet Umiarkowany (ING Konto Funduszowe SFIO)	1,3%	6,0%	-	4	sty 19

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	MetLife Zrównoważony Nowa Europa (Krajowy FIO)	0,2%	10,3%	10,9%	5 	sty 19
2	Pioneer Zrównoważony Rynku Amerykańskiego (Pioneer Walutowy FIO)	-2,1%	9,6%	39,9%	4 	sty 19

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	styczeń	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Aviva Investors FIO)	0,4%	5,3%	10,1%	5	4
2	Aviva Investors Papierów Nieskarbowych (Aviva Investors SFIO)	0,4%	5,6%	14,0%	4	5
3	Millennium Obligacji Korporacyjnych (Millennium SFIO)	0,4%	5,4%	9,6%	4	3
4	Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych (Arka BZ WBK FIO)	0,2%	3,6%	8,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze dłużne polskie papiery skarbowe

Lp.	Nazwa funduszu	styczeń	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)	0,0%	0,1%	12,4%	5	5
2	Skarbiec - Obligacyjny FIZ	0,2%	3,8%	15,5%	5	5
3	Allianz Polskich Obligacji Skarbowych (Allianz FIO)	-0,1%	0,8%	9,5%	5	4
4	NN Obligacji (NN FIO)	-0,3%	0,9%	10,1%	4	4
5	Skarbiec Obligacja Instrumentów Dłużnych (Skarbiec FIO)	-0,2%	0,1%	9,5%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze dłużne polskie uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	styczeń	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	KBC Portfel Obligacyjny (KBC Portfel VIP SFIO)	0,2%	1,4%	15,7%	5	5
2	Investor Obligacji (Investor FIO)	-0,1%	1,2%	9,6%	5	4
3	KBC Alfa SFIO	0,4%	2,9%	11,9%	5	4
4	Skarbiec Depozytowy DPW (Skarbiec FIO)	0,2%	1,4%	9,0%	5	3
5	Aviva Investors Obligacji Dynamiczny (Aviva Investors FIO)	0,1%	1,4%	16,7%	4	5
6	Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pioneer FIO)	-0,1%	0,5%	10,4%	4	5
7	Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	-0,1%	0,6%	9,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze dłużne globalne korporacyjne

Lp.	Nazwa funduszu	styczeń	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	NN (L) Globalny Dług Korporacyjnego (NN SFIO)	1,0%	19,2%	10,8%	5	maj 17
2	JPMorgan - Global High Yield Bond Fund Polska (Skarbiec - JPM AM Fur	1,0%	16,4%	12,8%	5	maj 17
3	Pioneer Obligacji i Dochodu (Pioneer Funduszy Globalnych SFIO)	0,5%	10,6%	-	4	lip 17
4	Pioneer Obligacji Strategicznych (Pioneer Funduszy Globalnych SFIO)	0,7%	8,2%	9,2%	4	maj 17

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze dłużne globalne uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	styczeń	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Legg Mason Globalnych Papierów Dłużnych (Legg Mason Parasol Zagrar	0,8%	12,3%	-	5	paź 18
2	AXA FIZ Globalnych Obligacji	0,5%	6,5%	10,4%	4	lut 18
3	Allianz Obligacji Globalnych (Allianz FIO)	0,5%	6,0%	5,8%	4	lut 18

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	Investor Płynna Lokata (Investor FIO)	0,3%	2,8%	7,3%	5 	5 
2	KBC Portfel Pieniężny (KBC Portfel VIP SFIO)	0,3%	3,0%	11,8%	5 	5 
3	KBC Gamma (KBC Biznes SFIO)	0,4%	3,3%	10,4%	5 	5 
4	KBC Pieniężny (KBC FIO)	0,3%	2,5%	8,4%	5 	5 
5	SGB Gotówkowy (UniFundusze SFIO)	0,2%	2,2%	7,2%	5 	5 
6	UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO)	0,4%	2,8%	8,4%	5 	5 
7	ALTUS Pieniężny (FIO Parasolowy)	0,5%	2,6%	7,2%	4 	4 
8	Ipopema Gotówkowy (Ipopema SFIO)	0,6%	2,1%	7,0%	4 	4 
9	BPS Płynnościowy (BPS SFIO)	0,6%	2,2%	8,4%	4 	4 
10	Millennium Depozytowy (Millennium FIO)	0,2%	2,1%	6,1%	4 	3 
11	Allianz Pieniężny (Allianz FIO)	0,2%	2,0%	6,1%	4 	3 
12	AXA Lokacyjny (AXA FIO)	0,2%	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?

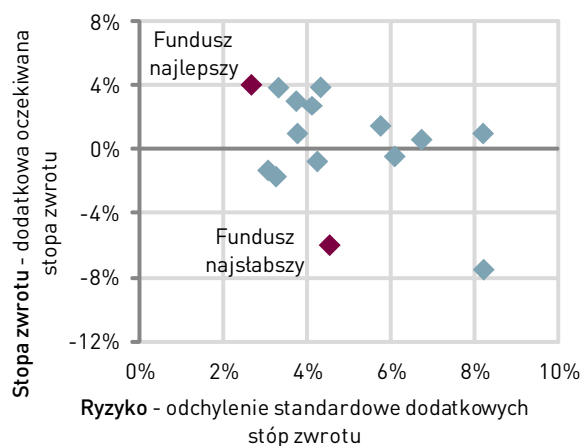
Ranking Analiz Online to narzędzie bazujące na parametrach ilościowych w prosty sposób wskazujące inwestorom najlepsze i najgorsze fundusze w ramach jednorodnej grupy produktowej. Dzięki bieżącemu monitoringowi polityki inwestycyjnej ocenianych rozwiązań, inwestor ma pewność, że fundusze wchodzące w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