

Ranking funduszy inwestycyjnych (lipiec 2017)

3 sierpnia 2017

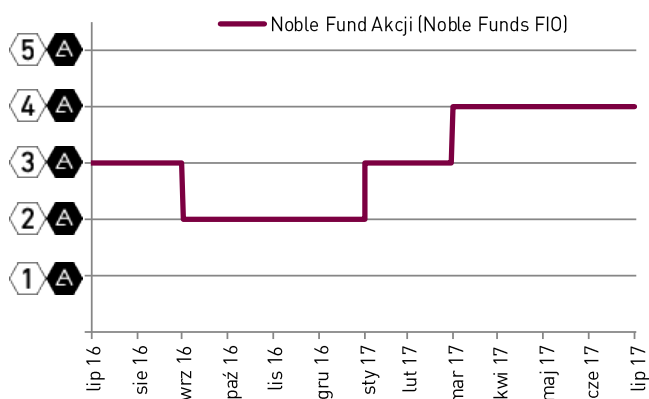
W rankingu funduszy inwestycyjnych Analizy Online w lipcu nadaliśmy 397 oceny od 1a do 5a w horyzoncie 12-miesięcznym oraz 277 w horyzoncie 36-miesięcznym. 20 produktów uzyskało najlepsze wyniki zarówno w krótkim jak i długim terminie.

Odpowiednio długa historia pozwoliła na to, żeby siedmiu funduszom, dostępnym na rynku polskim, nadać po raz pierwszy ocenę w 12-miesięcznym horyzoncie czasowym. Cztery fundusze zadebiutowały w ofercie TFI Allianz Polska. Dwa z nich okazały się być funduszami „na piątkę”: Allianz PIMCO Global High Yield Bond (Allianz SFIO) oraz Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO).. W lipcowym rankingu po raz pierwszy ocenę uzyskali także Raiffeisen Aktywnych Strategii Dłużnych (Raiffeisen SFIO Parasolowy), Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Rentier FIZ oraz Pocztowy Stabilny (Pocztowy SFIO). Pierwszy z nich uzyskał notę najlepszą (5a), Ranking wszystkich pozostałych debiutantów w horyzoncie 12-miesięcznym to 1a.

W trzyletnim horyzoncie nadaliśmy ocenę pięciu funduszom: Pioneer Obligacji i Dochodu (Pioneer Funduszy Globalnych SFIO), PKO Spółek Innowacyjnych Globalny FIZ seria A, BPH Pieniężny (BPH FIO Parasolowy), NN Lokacyjny Plus (NN FIO) oraz Raiffeisen Aktywnego Oszczędzania (Raiffeisen SFIO Parasolowy). Dla dwóch pierwszych produktów debiut był niezwykle udany (5a). Dość dobrze poradziły sobie również BPH Pieniężny (BPH FIO Parasolowy), NN Lokacyjny Plus (NN FIO) uzyskując ocenę 4a. Najstabilniej spośród debiutantów wypadł Raiffeisen Aktywnego Oszczędzania (Raiffeisen SFIO Parasolowy) otrzymując ocenę „dostateczną”.

W krótkim horyzoncie czasowym warto zwrócić uwagę na fundusze, które poprawiły swój ranking w ostatnim roku. Należy do nich między innymi Noble Fund Akcji (Noble Funds FIO) oferowany przez towarzystwo Noble Funds TFI. W tym okresie ocena rankingowa ulegała istotnym wahaniom – od 2a do 4a. Jednak od początku tego roku oceny funduszu ustabilizowały się na solidnej „czwórce”.

Historia zmian 12-miesięcznego rankingu wybranego funduszu

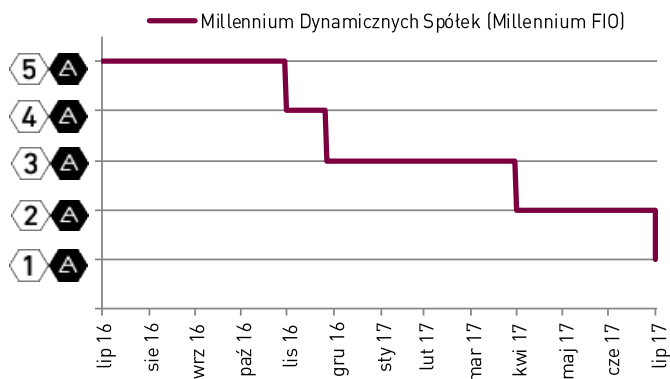


Źródło: Analizy Online

Wyniki uzyskane w tym roku w 4 z 7 miesięcy przewyższyły średnią dla grupy akcji polskich uniwersalnych (w styczniu, marcu, kwietniu, lipcu). To pozwoliło uplasować się Noble Fund Akcji (Noble Funds FIO) w I kwartylu stóp zwrotu grupy porównawczej.

Warto również zwrócić uwagę na fundusze, które pogorszyły swoją pozycję względem pozostałych konkurentów. Jednym z nich jest Millennium Dynamicznych Spółek (Millennium FIO). Wypracowywane miesięczne wyniki są niższe od średniej dla grupy licząc od października ub.r. W ciągu ostatnich czterech miesięcy stopy zwrotu funduszu znajdowały się 4 kwartylu grupy porównawczej. Na wynik mogły wpłynąć słabsze notowania średnich spółek oraz przeważenia funduszu w indeksie sWIG80, którego miesięczna stopa zwrotu w ciągu ostatnich miesięcy była ujemna.

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	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	0,1%	33,5%	49,3%	5	5
2	Ipopema m-INDEKS FIO kategoria A	0,7%	36,0%	48,4%	5	5
3	MetLife Akcji Średnich Spółek (Krajowy FIO)	-2,6%	33,5%	38,9%	5	4
4	AXA Akcji Małych i Średnich Spółek (AXA FIO)	0,9%	31,1%	37,4%	5	3
5	NN Średnich i Małych Spółek (NN FIO)	0,9%	26,3%	48,4%	4	5
6	KBC Portfel Akcji Średnich Spółek (KBC Portfel VIP SFIO)	-0,9%	28,3%	44,0%	4	4
7	Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO)	0,0%	26,7%	38,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Aviva Investors Akcyjny (Aviva Investors SFIO)	2,6%	35,0%	31,1%	5	5
2	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	0,4%	35,6%	44,3%	5	5
3	NN SFIO Akcji 2	3,2%	34,4%	30,1%	5	5
4	Skarbiec Akcja (Skarbiec FIO)	1,9%	36,0%	25,0%	5	4
5	BNP Paribas Akcji (BNP Paribas FIO)	1,6%	31,6%	25,5%	5	4
6	AXA Selektywny Akcji Polskich (AXA FIO)	0,9%	32,1%	16,0%	5	3
7	NN Akcji (NN FIO)	3,3%	32,1%	27,8%	4	5
8	ALTUS Akcji (FIO Parasolowy)	2,9%	29,5%	34,0%	4	5
9	Amundi Akcyjny (Amundi Parasolowy FIO)	1,1%	30,2%	19,6%	4	3
10	MetLife Akcji Polskich (Światowy SFIO)	2,8%	29,6%	17,3%	4	3
11	Arka BZ WBK Akcji Polskich (Arka BZ WBK FIO)	1,7%	28,9%	18,6%	4	3
12	MetLife Akcji (Krajowy FIO)	2,5%	30,4%	13,3%	4	3
13	Noble Fund Akcji (Noble Funds FIO)	2,1%	29,3%	16,7%	4	3
14	UniKorona Akcje (UniFundusze FIO)	2,5%	29,1%	17,3%	4	3
15	Investor Akcji Spółek Dywidendowych (Investor FIO)	1,3%	32,4%	15,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Esaliens Okazji Rynkowych (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO) (dawniej	-1,6%	22,8%	-	5	paź 18
2	ING BSK Indeks S&P 500 (ING BSK Fundusze Indeksowe SFIO)	2,0%	13,2%	-	5	lis 18
3	Esaliens Amerykańskich Spółek Wzrostowych (Esaliens Parasol Zagranic	2,7%	11,6%	-	4	paź 18

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji azjatyckich bez Japonii

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pioneer Akcji Rynków Dalekiego Wschodu (Pioneer Fundusze Globalnych	5,4%	20,8%	12,3%	5	gru 17
2	NN (L) Nowej Azji (INN SFIO)	2,5%	16,7%	6,3%	4	gru 17
3	MetLife Akcji Chińskich i Azjatyckich (Światowy SFIO)	4,7%	15,1%	39,1%	4	gru 17

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Caspar Akcji Europejskich (Caspar Parasolowy FIO)	3,1%	34,4%	-	5	lis 18
2	ING BSK Indeks MSCI EMU (ING BSK Fundusze Indeksowe SFIO)	0,1%	20,4%	-	5	lis 18
3	Arka Prestiż Akcji Europejskich (Arka Prestiż SFIO)	0,2%	17,0%	-	4	lut 19
4	Investor Niemcy (Investor SFIO)	-1,0%	16,6%	-	4	lut 19

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji europejskich rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIZ	2,1%	27,5%	18,7%	5	4
2	Credit Agricole Akcji Nowej Europy (Credit Agricole FIO)	1,5%	28,7%	14,4%	5	3
3	Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (Arka Prestiż SFIO)	3,0%	28,0%	32,1%	4	5
4	Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (Arka BZ WBK FIO)	2,1%	23,7%	12,6%	4	3
5	NN Akcji Środkowoeuropejskich (NN FIO)	3,8%	25,0%	18,6%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Spółek Innowacyjnych Globalny FIZ seria A	1,8%	25,9%	60,6%	4	5
2	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	3,9%	31,3%	43,6%	4	5
3	Skarbiec Top Brands (Skarbiec FIO)	5,0%	27,6%	42,1%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	JPMorgan - Emerging Markets Opportunities Fund Polska (Skarbiec - JP)	4,7%	19,1%	20,0%	5	4
2	NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (NN SFIO)	1,1%	15,6%	9,7%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji tureckich

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	QUERCUS Turcja (Parasolowy SFIO)	3,0%	19,1%	2,7%	5	3
2	Arka BZ WBK Akcji Tureckich (Arka BZ WBK FIO)	1,6%	13,9%	3,5%	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 pełen Ranking Analizy Online.](#)

FUNDUSZE MIESZANE

Fundusze mieszane polskie aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	Novo Aktywnej Alokacji (Novo FIO)	3,3%	27,7%	13,6%	5	3
2	MetLife Aktywnej Alokacji (Krajowy FIO)	1,9%	19,0%	16,7%	4	5
3	Noble Fund Timingowy (Noble Funds FIO)	2,8%	12,8%	20,9%	4	4
4	Eques Aktywnej Alokacji (Eques SFIO)	-0,2%	15,0%	13,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO)	0,7%	14,3%	16,4%	5	5
2	Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO)	1,3%	13,3%	26,2%	5	5
3	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	0,5%	12,0%	13,6%	5	4
4	NN Stabilnego Wzrostu (NN FIO)	1,0%	10,3%	10,6%	5	4
5	PKO Stabilnego Wzrostu (Parasolowy FIO)	0,8%	9,7%	12,3%	4	5
6	Amundi Stabilnego Wzrostu (Amundi Parasolowy FIO)	0,4%	9,7%	9,5%	4	4
7	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	0,7%	10,0%	7,2%	4	3
8	UniStabilny Wzrost (UniFundusze FIO)	0,9%	9,8%	8,3%	4	3
9	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	0,1%	9,3%	7,2%	4	3
10	MetLife Stabilnego Wzrostu (Krajowy FIO)	0,9%	9,5%	6,7%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	0,3%	19,3%	22,1%	5	5
2	PZU Zrównoważony (PZU FIO Parasolowy)	1,3%	21,5%	18,8%	5	4
3	Investor Zrównoważony (Investor FIO)	2,2%	22,9%	43,4%	4	5
4	NN Zrównoważony (NN FIO)	1,7%	17,0%	18,1%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	Aviva Investors Aktywnej Alokacji (Aviva Investors FIO)	0,4%	10,4%	14,5%	5	lis 17
2	Investor CEE FIZ	-0,8%	16,1%	13,0%	5	lis 17
3	JPMorgan - Global Income Fund Polska (Skarbiec - JPM AM Funds Polsk)	0,8%	7,6%	-	4	maj 19
4	Caspar Globalny (Caspar Parasolowy FIO)	2,1%	8,8%	-	4	gru 18

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	Opera NGO SFIO	1,0%	27,8%	27,2%	5	paź 18
2	ING Pakiet Umiarkowany (ING Konto Funduszowe SFIO)	0,4%	6,1%	-	4	paź 18
3	Allianz Globalny Stabilnego Dochodu (Allianz FIO)	0,7%	4,5%	-	4	paź 18

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	MetLife Zrównoważony Nowa Europa (Krajowy FIO)	2,2%	10,1%	9,0%	5 	sty 19
2	MetLife Zrównoważony Azjatycki (Światowy SFIO)	1,8%	11,6%	30,7%	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	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Aviva Investors Papierów Nieskarbowych (Aviva Investors SFIO)	0,4%	4,2%	13,4%	5	5
2	Millennium Obligacji Korporacyjnych (Millennium SFIO)	0,3%	4,2%	9,1%	5	3
3	BPS Obligacji Korporacyjnych (BPS SFIO)	0,1%	3,6%	10,6%	4	5
4	Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych (Arka Prestiż SFIO)	0,5%	3,8%	9,3%	4	4
5	Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Aviva Investors FIO)	0,3%	3,3%	9,4%	4	4
6	Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych (Arka BZ WBK FIO)	0,4%	3,7%	8,4%	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%	1,5%	9,3%	5	5
2	NN Obligacji (NN FIO)	0,1%	2,3%	8,7%	5	5
3	Skarbiec Obligacji Instrumentów Dłużnych (Skarbiec FIO)	0,3%	1,8%	7,2%	5	4
4	Pioneer Obligacji Plus (Pioneer FIO)	0,2%	1,2%	5,2%	5	3
5	Skarbiec - Obligacyjny FIZ	0,6%	3,4%	14,7%	4	5
6	MetLife Obligacji Skarbowych (Krajowy FIO)	0,2%	1,3%	6,9%	4	4
7	Allianz Polskich Obligacji Skarbowych (Allianz FIO)	0,1%	1,4%	5,6%	4	3

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	Investor Obligacji (Investor FIO)	0,3%	2,1%	8,6%	5	5
2	KBC Papierów Dłużnych (KBC FIO)	0,3%	2,9%	10,3%	5	5
3	KBC Portfel Obligacyjny (KBC Portfel VIP SFIO)	-0,2%	2,4%	13,8%	5	5
4	KBC Alfa SFIO	0,3%	2,9%	10,8%	4	4
5	PKO Obligacji Długoterminowych (Parasolowy FIO)	0,2%	1,9%	7,3%	4	4
6	Skarbiec Depozytowy DPW (Skarbiec FIO)	0,3%	2,3%	7,0%	4	3
7	PKO Papierów Dłużnych Plus (Parasolowy FIO)	0,3%	1,9%	5,3%	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	JPMorgan - Global High Yield Bond Fund Polska (Skarbiec - JPM AM Fur	0,9%	8,5%	12,7%	5	4
2	NN (L) Globalny Dług Korporacyjnego (NN SFIO)	0,9%	8,2%	10,0%	5	3
3	Pioneer Obligacji i Dochodu (Pioneer Funduszy Globalnych SFIO)	0,4%	5,6%	15,4%	4	5

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	Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO)	0,4%	6,0%	-	5	lip 19
2	Esaliens Globalnych Papierów Dłużnych (Esaliens Parasol Zagraniczny S	0,7%	5,6%	-	5	paź 18
3	AXA FIZ Globalnych Obligacji	0,7%	4,0%	9,6%	4	lut 18
4	MetLife Obligacji Światowych (Światowy SFIO)	0,2%	3,7%	25,9%	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	Investor Płynna Lokata (Investor FIO)	0,2%	2,7%	7,2%	5 	5 
2	KBC Pieniężny (KBC FIO)	0,2%	3,0%	7,8%	5 	5 
3	KBC Portfel Pieniężny (KBC Portfel VIP SFIO)	0,0%	3,6%	10,4%	5 	5 
4	KBC Gamma (KBC Biznes SFIO)	0,2%	3,6%	9,7%	5 	5 
5	UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO)	0,4%	3,4%	8,0%	5 	5 
6	SGB Gotówkowy (UniFundusze SFIO)	0,3%	2,7%	7,0%	5 	5 
7	ALTUS Pieniężny (FIO Parasolowy)	0,3%	2,8%	6,8%	4 	4 
8	BPS Płynnościowy (BPS SFIO)	0,0%	3,5%	8,9%	4 	4 
9	NN Lokacyjny Plus (NN FIO)	0,3%	2,8%	7,1%	4 	4 
10	PKO Płynnościowy SFIO	0,3%	2,5%	7,2%	4 	4 
11	BPS Pieniężny (BPS FIO)	0,1%	2,9%	7,1%	4 	4 
12	Noble Fund Pieniężny (Noble Funds FIO)	0,2%	2,4%	5,4%	4 	3 
13	Millennium Depozytowy (Millennium FIO)	0,2%	2,5%	5,8%	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.](#)

Metodologia Rankingu Analiz Online

Czym jest ranking?

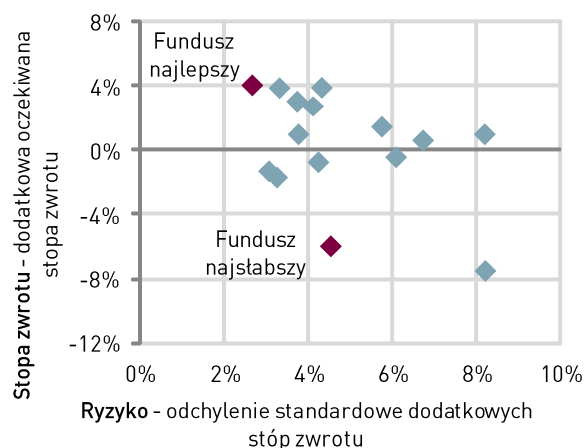
Ranking Analiz Online to narzędzie bazujące na parametrach ilościowych w prosty sposób wskazujące inwestorom najlepsze i najgorsze fundusze w ramach jednorodnej grupy produktowej. Dzięki bieżącemu monitoringowi polityki inwestycyjnej ocenianych rozwiązań, inwestor ma pewność, że fundusze wchodzące w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