

Ranking funduszy inwestycyjnych (lipiec 2018)

7 sierpnia 2018

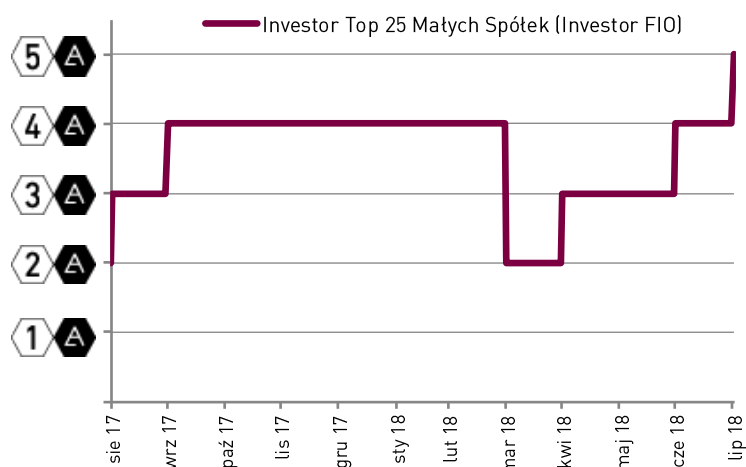
W lipcowym **Rankingu Analiz Online** nadaliśmy 400 ocen funduszom inwestycyjnym w horyzoncie 12-miesięcznym, z czego 300 miało wystarczająco długą historię by otrzymać noty także w okresie 36-miesięcznym.

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 najsłabsze 1a lub 2a, ocena 3a ma charakter neutralny.

Po raz pierwszy w horyzoncie 12-miesięcznym swoje oceny otrzymało 5 funduszy. Dwa z oferty BPS TFI – BPS Depozytowy (3a) i BPS Akcji Polskich (2a) i dwa z Aviva Investors Poland TFI – Aviva Investors Globalnych Akcji (2a) i Aviva Investors Europejskich Akcji (1a). Debiutantem jest również Allianz Akcji Rynków Wschodzących (1a).

Wybraliśmy dwa fundusze, których ocena rankingowa w ostatnim czasie wyraźnie się zmieniła zarówno in plus jak i in minus.

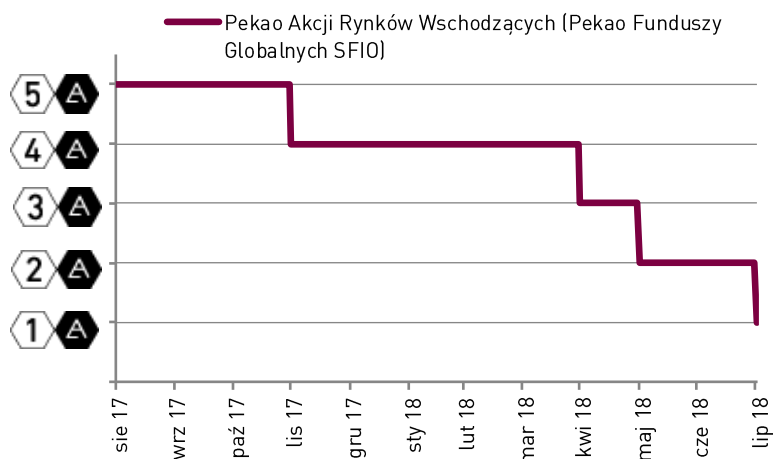
Historia zmian 12-miesięcznego rankingu wybranego funduszu



Źródło: Analizy Online

Swoją efektywność w horyzoncie 12-miesięcznym poprawił fundusz Investor Top 25 Małych Spółek. Z przeciętnej noty 2a w marcu, na koniec lipca doszedł do najwyższej 5a. Na tle pozostałych produktów z grupy akcji polskich małych i średnich spółek fundusz charakteryzuje się większą skalą podejmowanych zakładów i obecnością w portfolio spółek zagranicznych. W związku z tym jego wyniki często odbiegają od przeciętnych zarówno w jedną jak i w drugą stronę. Tak było w ostatnich 12 miesiącach, gdy fundusz zarobił skromne +0,5%, co jednak przy średniej stracie dla konkurentów na poziomie -10,2% znacząco podciągnęło jego ocenę w rankingu.

Historia zmian 12-miesięcznego rankingu wybranego funduszu



Źródło: Analizy Online

Na drugim biegunie znalazł się tym razem Pekao Akcji Rynków Wschodzących. Dotychczas fundusz, podobnie jak wiele innych z oferty towarzystwa, inwestował środki w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy z grupy Pioneer. Od początku roku doszło jednak do modyfikacji polityki inwestycyjnej i miejsce wspomnianych zaczęły zajmować fundusze i ETF-y z oferty wielu innych renomowanych firm zarządzających. Pozytywnych skutków tych zmian na razie nie obserwujemy – od początku roku stopa zwrotu jest o kilka punktów procentowych niższa od konkurentów z grupy funduszy globalnych rynków wschodzących.

Na koniec lipca najwyższą średnią ocenę rankingową (powyżej 4a) posiadały fundusze z oferty Investors TFI i Skarbiec TFI.

Zespół Analiz Online

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

| Lp. | Nazwa funduszu | wynik | | | ranking | ranking |
|-----|--|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | lipiec | o12m | o36m | 12m | 36m |
| 1 | Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO) | 4,6% | 7,9% | 39,4% | 5 | 5 |
| 2 | AXA Akcji Małych i Średnich Spółek (AXA FIO) | 3,8% | -3,2% | 18,2% | 5 | 5 |
| 3 | PKO Akcji Małych i Średnich Spółek (Parasolowy FIO) | 4,8% | -1,3% | 17,7% | 5 | 4 |
| 4 | Investor Top 25 Małych Spółek (Investor FIO) | 3,2% | 0,8% | 18,7% | 5 | 4 |
| 5 | Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek (Allianz FIO) | 4,2% | -4,9% | 9,0% | 4 | 3 |
| 6 | GAMMA Akcji Małych i Średnich Spółek (GAMMA FIO) | 4,3% | -7,2% | 3,7% | 4 | 3 |
| 7 | UniAkcje Małych i Średnich Spółek (UniFundusze FIO) | 1,8% | -5,0% | 9,2% | 4 | 3 |
| 8 | BGŻ Małych i Średnich Spółek (BGŻ SFIO) | 2,6% | -7,5% | - | 4 | cze 20 |

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji polskich uniwersalne

| Lp. | Nazwa funduszu | wynik | | | ranking | ranking |
|-----|---|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | lipiec | o12m | o36m | 12m | 36m |
| 1 | Investor Akcji Spółek Dywidendowych (Investor FIO) | 2,7% | 14,9% | 27,2% | 5 | 5 |
| 2 | Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO | 6,5% | 1,4% | 15,9% | 5 | 5 |
| 3 | UniKorona Akcje (UniFundusze FIO) | 6,3% | -4,3% | 11,2% | 5 | 5 |
| 4 | Skarbiec Akcja (Skarbiec FIO) | 7,3% | -1,3% | 14,9% | 5 | 5 |
| 5 | Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO) | 3,9% | 0,0% | 25,4% | 5 | 5 |
| 6 | PKO Akcji Plus (Parasolowy FIO) | 5,5% | -3,0% | 13,6% | 5 | 5 |
| 7 | UniAkcje Wzrostu (UniFundusze FIO) | 5,6% | -2,7% | 19,3% | 5 | 5 |
| 8 | AXA Selektywny Akcji Polskich (AXA FIO) | 4,3% | -3,1% | 7,9% | 5 | 4 |
| 9 | Investor Akcji (Investor FIO) | 2,0% | 11,9% | - | 5 | cze 19 |
| 10 | MS Akcji (MS Parasolowy FIO) | 7,3% | -2,2% | - | 5 | sty 20 |
| 11 | Aviva Investors Akcyjny (Aviva Investors SFIO) | 6,0% | -5,4% | 15,3% | 4 | 5 |
| 12 | Arka Prestiż Akcji Polskich (Arka Prestiż SFIO) | 3,6% | -3,4% | 11,2% | 4 | 4 |
| 13 | Arka BZ WBK Akcji Polskich (Arka BZ WBK FIO) | 5,4% | -6,1% | 4,5% | 4 | 4 |
| 14 | DB Fund Dynamiczny (DB Funds FIO) | 5,2% | -4,7% | 10,0% | 4 | 4 |
| 15 | BNP Paribas Akcji (BNP Paribas FIO) | 5,7% | -6,5% | 6,3% | 4 | 4 |
| 16 | AXA Akcji (AXA FIO) | 5,6% | -6,1% | 1,4% | 4 | 3 |
| 17 | GAMMA Akcyjny (GAMMA FIO) | 6,0% | -4,6% | 4,8% | 4 | 3 |
| 18 | Esaliens Akcji (Esaliens Parasol FIO) | 5,3% | -4,3% | 4,0% | 4 | 3 |
| 19 | Allianz Selektywny (Allianz FIO) | 6,3% | -5,4% | 1,0% | 4 | 3 |
| 20 | BGŻ BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania (BGŻ BNP Paribas FIO) | 5,8% | -6,6% | - | 4 | mar 19 |

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji amerykańskich

| Lp. | Nazwa funduszu | wynik | | | ranking | ranking |
|-----|--|--------|-------|------|---------|---------|
| | | lipiec | o12m | o36m | 12m | 36m |
| 1 | Esaliens Małych Spółek Amerykańskich (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO) | 3,4% | 13,6% | - | 5 | paź 18 |
| 2 | Esaliens Okazji Rynkowych (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO) | -0,6% | 15,6% | - | 5 | paź 18 |
| 3 | ING BSK Indeks S&P 500 (ING BSK Fundusze Indeksowe SFIO) | 3,0% | 11,7% | - | 4 | lis 18 |

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji azjatyckich bez Japonii

| Lp. | Nazwa funduszu | wynik | | | ranking | |
|-----|---|--------|------|-------|---------|--------|
| | | lipiec | o12m | o36m | 12m | 36m |
| 1 | Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu (Pekao Funduszy Globalnych SFIO) | -1,0% | 1,8% | 12,4% | 4 | 5 |
| 2 | Esaliens Akcji Azjatyckich (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO) | 2,5% | 2,5% | - | 4 | paź 18 |

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

| Lp. | Nazwa funduszu | wynik | | | ranking | |
|-----|--|--------|-------|------|---------|--------|
| | | lipiec | o12m | o36m | 12m | 36m |
| 1 | Allianz Małych Spółek Europejskich (Allianz SFIO) | 1,6% | 13,9% | - | 5 | cze 19 |
| 2 | Caspar Akcji Europejskich (Caspar Parasolowy FIO) | -0,1% | 17,6% | - | 5 | lis 18 |
| 3 | Allianz Europe Equity Growth Select (Allianz SFIO) | 2,0% | 8,5% | - | 4 | cze 19 |
| 4 | Investor Niemcy (Investor SFIO) | 4,0% | 8,2% | - | 4 | lut 19 |

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji europejskich rynków wschodzących

| Lp. | Nazwa funduszu | wynik | | | ranking | |
|-----|---|--------|-------|-------|---------|-----|
| | | lipiec | o12m | o36m | 12m | 36m |
| 1 | Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek (Investor FIO) | 2,8% | 11,2% | 22,0% | 5 | 5 |
| 2 | UniAkcje: Nowa Europa (UniFundusze FIO) | 3,4% | -2,2% | 20,7% | 5 | 5 |
| 3 | PKO Akcji Nowa Europa (Parasolowy FIO) | 1,4% | -6,1% | 9,7% | 4 | 4 |
| 4 | UniAkcje Dywidendowy (UniFundusze FIO) | 2,9% | -0,5% | 10,2% | 4 | 3 |

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

| Lp. | Nazwa funduszu | wynik | | | ranking | |
|-----|---|--------|-------|-------|---------|--------|
| | | lipiec | o12m | o36m | 12m | 36m |
| 1 | PKO Spółek Innowacyjnych Globalny FIZ seria A | 2,2% | 15,0% | 52,7% | 5 | 5 |
| 2 | Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO) | -0,1% | 26,2% | 52,8% | 5 | 5 |
| 3 | Investor Akcji Spółek Wzrostowych (Investor SFIO) | 1,9% | 13,9% | 42,1% | 5 | 5 |
| 4 | Skarbiec Top Brands (Skarbiec FIO) | -0,3% | 19,7% | 42,9% | 5 | 4 |
| 5 | Skarbiec Rynków Rozwiniętych (Skarbiec FIO) | 2,3% | 11,2% | 16,9% | 5 | 3 |
| 6 | Rockbridge Akcji Globalnych (Rockbridge FIO Parasolowy) | 3,5% | 11,6% | 20,5% | 4 | 4 |
| 7 | AXA Selective Equity (AXA FIO) | 2,9% | 12,8% | 30,0% | 4 | 4 |
| 8 | Allianz Akcji Globalnych (Allianz FIO) | 1,2% | 6,9% | 13,0% | 4 | 3 |
| 9 | Skarbiec Globalny Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO) | 0,0% | 17,5% | - | 4 | paź 18 |
| 10 | UniAkcje Selektywny Globalny (UniFundusze SFIO) | 3,4% | 8,1% | - | 4 | sie 18 |
| 11 | Ipopema Globalnych Megatrendów (Ipopema SFIO) | 0,7% | 7,1% | - | 4 | paź 18 |

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

| Lp. | Nazwa funduszu | wynik | | | ranking | |
|-----|--|--------|------|-------|---------|--------|
| | | lipiec | o12m | o36m | 12m | 36m |
| 1 | Skarbiec Emerging Markets Opportunities (Skarbiec - Global Funds SFIO) | -0,7% | 5,0% | 26,3% | 5 | 5 |
| 2 | PZU Akcji Rynków Wschodzących (GI SFIO) | 2,5% | 9,6% | 13,0% | 5 | 4 |
| 3 | Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge FIO Parasolowy) | 3,0% | 3,9% | - | 4 | sie 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 MIESZANE

Fundusze mieszane polskie aktywnej alokacji

| Lp. | Nazwa funduszu | lipiec | wynik | | ranking | |
|-----|---|--------|-------|-------|---------|-----|
| | | | o12m | o36m | 12m | 36m |
| 1 | Noble Fund Timingowy (Noble Funds FIO) | -1,0% | -0,3% | 11,5% | 4 | 5 |
| 2 | PKO Strategicznej Alokacji (Parasolowy FIO) | 2,2% | -2,4% | 10,2% | 4 | 5 |

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 | Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO) | 2,7% | 5,1% | 13,8% | 5 | 5 |
| 2 | Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO) | 0,9% | 10,4% | 27,0% | 5 | 5 |
| 3 | Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO) | 1,2% | 1,9% | 10,7% | 5 | 5 |
| 4 | PKO Stabilnego Wzrostu (Parasolowy FIO) | 1,7% | 0,4% | 8,9% | 5 | 5 |
| 5 | GAMMA Stabilny (GAMMA FIO) | 2,1% | 0,1% | 5,2% | 5 | 4 |
| 6 | Pocztowy Stabilny (Pocztowy SFIO) | 1,1% | 2,1% | - | 5 | lip 19 |
| 7 | UniStabilny Wzrost (UniFundusze FIO) | 2,8% | 1,4% | 8,3% | 4 | 5 |
| 8 | Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu (Arka BZ WBK FIO) | 1,5% | 0,1% | 5,4% | 4 | 4 |
| 9 | Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO | 3,3% | 1,4% | 11,6% | 4 | 4 |
| 10 | Arka Platinum Konserwatywny (Arka BZ WBK FIO) | 0,0% | 2,5% | 4,0% | 4 | 4 |
| 11 | AXA Stabilnego Wzrostu (AXA FIO) | 0,2% | 3,2% | 3,5% | 4 | 3 |
| 12 | Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO) | 3,0% | 0,6% | - | 4 | cze 20 |
| 13 | BGŻ BNP Paribas Stabilnego Inwestowania (BGŻ BNP Paribas FIO) | 2,1% | -0,4% | - | 4 | mar 19 |

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 | Investor Zrównoważony (Investor FIO) | 1,4% | 16,8% | 43,5% | 5 | 5 |
| 2 | Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO) | 2,5% | 0,8% | 15,5% | 5 | 5 |
| 3 | Skarbiec Waga Zrównoważony (Skarbiec FIO) | 4,9% | 1,7% | 10,1% | 5 | 4 |
| 4 | UniKorona Zrównoważony (UniFundusze FIO) | 3,7% | -0,6% | 9,9% | 4 | 4 |
| 5 | AXA Makro Alokacji (AXA FIO) | 1,6% | 3,3% | 5,5% | 4 | 3 |

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 | Allianz Dynamiczna Multistrategia (Allianz SFIO) | 1,3% | 7,1% | - | 5 | sty 19 |
| 2 | Caspar Globalny (Caspar Parasolowy FIO) | 0,2% | 7,9% | - | 5 | gru 18 |
| 3 | Pekao Elastycznego Inwestowania (Pekao Strategie Funduszowe SFIO) | 0,7% | 2,4% | 5,5% | 4 | 3 |
| 4 | Franklin Zmiennej Alokacji (FT FIO) | 0,5% | 2,9% | - | 4 | mar 19 |
| 5 | Skarbiec Global Income (Skarbiec - Global Funds SFIO) | 1,3% | 2,2% | - | 4 | maj 19 |

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

| Lp. | Nazwa funduszu | lipiec | wynik | | ranking | |
|-----|--|--------|-------|-------|---------|--------|
| | | | o12m | o36m | 12m | 36m |
| 1 | Arka Platinum Stabilny (Arka BZ WBK FIO) | -0,1% | 4,0% | 4,0% | 5 | paź 18 |
| 2 | Opera NGO SFIO | 5,5% | 11,1% | 52,2% | 5 | paź 18 |
| 3 | Allianz Defensywna Multistrategia (Allianz SFIO) | 0,4% | 2,6% | - | 4 | sty 19 |

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

| Lp. | Nazwa funduszu | lipiec | wynik | | ranking | |
|-----|--|--------|-------|------|---------|--------|
| | | | o12m | o36m | 12m | 36m |
| 1 | Arka Platinum Dynamiczny (Arka BZ WBK FIO) | -0,2% | 6,3% | 5,7% | 5 | lis 19 |
| 2 | Allianz Zbalansowana Multistrategia (Allianz SFIO) | 1,1% | 4,9% | - | 4 | lis 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 | Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZ AN seria C | 0,4% | 4,7% | 16,1% | 5 | 5 |
| 2 | Aviva Investors Papierów Nieskarbowych (Aviva Investors SFIO) | 0,5% | 3,2% | 12,8% | 5 | 5 |
| 3 | AGIO Kapitał PLUS (AGIO PLUS FIO) | 0,3% | 2,4% | 7,4% | 5 | 4 |
| 4 | BGŻ Lokata Kapitału (BGŻ SFIO) | 0,2% | 2,5% | - | 5 | cze 20 |
| 5 | AGIO Kapitał (AGIO SFIO) | 0,0% | 2,9% | 9,1% | 4 | 5 |
| 6 | UniLokata (UniFundusze FIO) | 0,2% | 2,5% | 6,5% | 4 | 3 |
| 7 | UniWIBID Plus (UniFundusze SFIO) | 0,2% | 2,5% | 7,0% | 4 | 3 |
| 8 | Aviva Investors SFIO Lokacyjny | 0,2% | 2,2% | - | 4 | sie 19 |

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) | 0,3% | 3,9% | 8,8% | 5 | 5 |
| 2 | Ipopema Dłużny (Ipopema SFIO) | 0,4% | 4,2% | 11,6% | 5 | 5 |
| 3 | Pocztowy Obligacji (Pocztowy SFIO) | 0,2% | 3,0% | - | 5 | gru 19 |
| 4 | SGB Dłużny (UniFundusze SFIO) | 0,6% | 3,5% | - | 5 | mar 19 |
| 5 | Pekao Obligacji Plus (Pekao FIO) | 0,3% | 3,1% | 6,5% | 4 | 5 |
| 6 | Skarbiec Obligacja Instrumentów Dłużnych (Skarbiec FIO) | 0,2% | 3,4% | 7,7% | 4 | 4 |
| 7 | Arka Prestiż Obligacji Skarbowych (Arka Prestiż SFIO) | 0,3% | 3,0% | 6,2% | 4 | 4 |
| 8 | Arka BZ WBK Obligacji Skarbowych (Arka BZ WBK FIO) | 0,3% | 2,9% | 5,5% | 4 | 4 |
| 9 | Aviva Investors Obligacji (Aviva Investors FIO) | 0,2% | 2,4% | 4,7% | 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 | Rockbridge Superior Obligacji (Rockbridge Superior FIO) | 0,1% | 4,3% | 10,9% | 5 | 5 |
| 2 | Investor Obligacji (Investor FIO) | 0,2% | 3,3% | 9,2% | 5 | 5 |
| 3 | Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pekao FIO) | 0,2% | 2,9% | 7,0% | 5 | 4 |
| 4 | BGŻ BNP Paribas Obligacji (BGŻ BNP Paribas FIO) | 0,4% | 3,7% | - | 5 | mar 19 |
| 5 | Franklin Elastycznego Dochodu (FT FIO) | 0,2% | 3,7% | - | 5 | mar 19 |
| 6 | Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO) | 0,5% | 3,4% | 9,7% | 4 | 5 |
| 7 | ALFA SFIO | 0,0% | 3,8% | 10,3% | 4 | 5 |
| 8 | Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO | 0,3% | 3,0% | 6,9% | 4 | 4 |
| 9 | BPS Obligacji (BPS FIO) | 0,3% | 2,6% | 6,5% | 4 | 3 |
| 10 | MS Obligacji (MS Parasolowy FIO) | 0,3% | 3,6% | - | 4 | sty 20 |

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 | OPTI Płynnych Obligacji FIZ seria 001 | 0,8% | 2,1% | 11,7% | 5 | 5 |
| 2 | Open Finance Obligacji Korporacyjnych Europy Środkowej i Wschodniej FIZ / | 0,2% | 4,2% | 12,5% | 5 | 4 |

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 | ING Pakiet Ostrożny (ING Konto Funduszowe SFIO) | 0,3% | 1,4% | 5,1% | 5 | paź 18 |
| 2 | Skarbiec Obligacji Globalnych (Skarbiec FIO) | 0,2% | 2,1% | - | 5 | lis 18 |
| 3 | Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO) | 0,4% | -0,5% | - | 4 | lip 19 |

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne

| Lp. | Nazwa funduszu | lipiec | wynik | | ranking | |
|-----|--|--------|-------|------|---------|--------|
| | | | o12m | o36m | 12m | 36m |
| 1 | Superfund Płynnościowy (Superfund SFIO) | 0,3% | 3,8% | 9,2% | 5 | 5 |
| 2 | SGB Gotówkowy (UniFundusze SFIO) | 0,2% | 3,0% | 7,8% | 5 | 5 |
| 3 | Superfund Pieniężny (Superfund SFIO Portfelowy) | 0,3% | 3,9% | 8,6% | 5 | 5 |
| 4 | Investor Płynna Lokata (Investor FIO) | 0,2% | 2,8% | 7,8% | 5 | 5 |
| 5 | Ipopema Gotówkowy (Ipopema SFIO) | 0,2% | 3,2% | 7,2% | 5 | 4 |
| 6 | mFundusz Lokacyjny Plus SFIO | 0,3% | 2,9% | - | 5 | sie 19 |
| 7 | BGŻ BNP Paribas Konserwatywnego Oszczędzania (BGŻ BNP Paribas FIO) | 0,2% | 2,8% | - | 5 | mar 19 |
| 8 | UniAktywny Pieniężny (UniFundusze SFIO) | 0,2% | 3,3% | - | 5 | gru 18 |
| 9 | GAMMA Pieniężny (GAMMA FIO) | 0,2% | 3,0% | 8,1% | 4 | 5 |
| 10 | UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO) | 0,2% | 2,8% | 8,2% | 4 | 5 |
| 11 | GAMMA (GAMMA Biznes SFIO) | 0,2% | 3,4% | 8,9% | 4 | 5 |
| 12 | Noble Fund Pieniężny (Noble Funds FIO) | 0,2% | 2,8% | 6,3% | 4 | 4 |
| 13 | Skarbiec Kasa Pieniężny (Skarbiec FIO) | 0,1% | 2,6% | 6,1% | 4 | 4 |
| 14 | NN Lokacyjny Plus (NN FIO) | 0,2% | 2,7% | 7,2% | 4 | 4 |
| 15 | Pekao Pieniężny Plus (Pekao FIO) | 0,4% | 2,9% | 5,9% | 4 | 3 |
| 16 | Arka BZ WBK Gotówkowy (Arka BZ WBK FIO) | 0,2% | 2,3% | 5,4% | 4 | 3 |
| 17 | Pocztowy Gotówkowy (Pocztowy SFIO) | 0,2% | 2,9% | - | 4 | wrz 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.](#)

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.

Jak interpretować oceny?

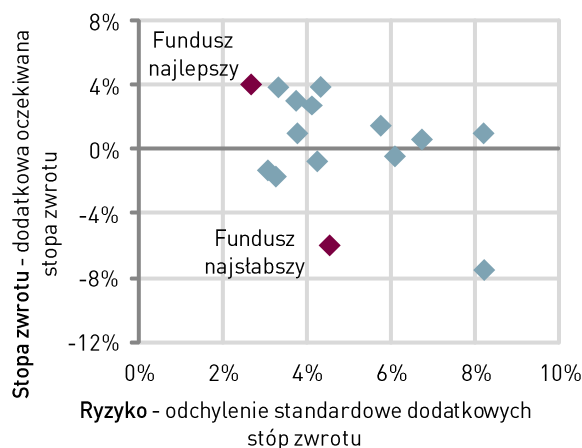
Fundusze które charakteryzują się wysoką efektywnością zarządzania to takie, które posiadają ocenę 5a lub 4a. Ocena na poziomie 3a oznacza przeciętną efektywność, a noty na poziomie 2a i 1a - niską efektywność zarządzania.

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.

Mapa zysk/ryzyko



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.