

8 października 2019

Ranking funduszy inwestycyjnych (wrzesień 2019)

We wrześniowym Rankingu funduszy inwestycyjnych Analiz Online wzięliśmy pod lupę fundusze, które jeszcze rok temu otrzymywały najniższe oceny 1a i 2a, a wrzesień zakończyły z oceną najwyższą 5a.

Ranking funduszy inwestycyjnych Analiz Online pozwala w prosty i szybki sposób w ramach jednej grupy wyłonić najbardziej efektywne 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.

Fundusze, które poprawiły swoją ocenę

Fundusze	aktualny 12-mies. Ranking AOL	stopa zwrotu za pełne 12 miesięcy	Rating
Aviva Investors Małych Spółek	5A	-1,5%	★★★★★
BNP Paribas Małych i Średnich Spółek	5A	4,4%	-
Generali Obligacje Aktywne	5A	7,9%	★★★★★
MetLife Akcji	5A	-1,0%	★★★★★
MetLife Akcji Nowa Europa	5A	8,7%	-
Novo Obligacji Przedsiębiorstw	5A	4,3%	-
Pekao Dynamicznych Spółek	5A	-2,1%	-
Pekao Obligacji Strategicznych	5A	5,1%	★★★★★
PKO Akcji Rynku Europejskiego	5A	11,0%	-
PKO Akcji Rynku Złota	5A	46,6%	-
PZU Stabilnego Wzrostu Mazurek	5A	3,7%	-
Rockbridge Dłużny	5A	2,4%	-

*W tabeli znajdują się fundusze, które w październiku i listopadzie 2018 miały ocenę 1a lub 2a za 12 miesięcy, a skończyły we wrześniu z oceną 5a

Źródło: analizy.pl

W sumie 12 funduszy przeszło długą drogę od najsłabszych ocen w rankingu 12-mies. do najwyższej 5a. Nie oznacza, że radzą sobie równie dobrze w długiej perspektywie. Niektóre z nich, jak Aviva Investors Małych Spółek, Generali Obligacje Aktywne, MetLife Akcji Nowa Europa, Novo Obligacji Przedsiębiorstw i PZU Stabilnego Wzrostu Mazurek, mimo najwyższej oceny w horyzoncie 12-mies., w dłuższym horyzoncie (36-miesięcy) mają najniższą ocenę 1a.

Uwagę przykuwa fundusz PKO Akcji Rynku Złota, ze względu na osiągniętą wysoką stopę zwrotu. Na koniec września jego wynik za pełne 12 miesięcy wyniósł 46,6%, najwięcej ze wszystkich dostępnych dla polskiego inwestora. Cena złota urosła od października zeszłego roku na rynku spot o 23,6%, co w znacznej mierze przyczyniło się do osiągnięcia tego wyniku. Warto podkreślić, że fundusz nie inwestuje w fizyczne złoto tylko w akcje spółek rynku złota.

Na uwagę zasługuje także Generali Obligacje Aktywne. Fundusz istnieje na rynku od kwietnia 2011 roku (wcześniej UniObligacje Aktywne) i jest przeznaczony dla bardziej świadomych klientów. Zarządzający aktywnie zarządza aktywami, co ma wpływ na wysoką zmienność wyników. Przez ponad 8 lat działalności udało mu się znacznie przegonić średni wynik w swojej grupie, choć zdarzały mu się gorsze okresy. Ostatecznie jego wynik jest wyższy od średniej o ok. 20 pkt. proc. Nasi analitycy przyznali mu 4 gwiazdki w Ratingu.

Znalezienie się Novo Obligacji Przedsiębiorstw na naszej liście może być pewnym zaskoczeniem. Jest to fundusz, który przyzwyczaił nas do słabych wyników. Tymczasem od kilkunastu miesięcy wyraźnie je poprawił – stąd najwyższa ocena 5a w sierpniu tego roku (we wrześniu ją utrzymał).

Od początku działalności, czyli w ciągu nieco ponad 5 lat fundusz zarobił niecałe 5%, podczas gdy średni wynik w grupie to blisko 13%.

Warte uwagi są fundusze akcji europejskich MetLife Akcji Nowa Europa i PKO Akcji Rynku Europejskiego. Ich stopa zwrotu za 12 miesięcy wynosi odpowiednio 8,7% i 11,0%. To bardzo dobre wyniki, biorąc pod uwagę fakt, że wynik dla całej grupy to odpowiednio -0,3% i -2,7%. W wyprzedzeniu średniej pierwszemu z funduszy znacznie pomogła ekspozycja na tureckie aktywa. Fundusze inwestujące w Turcji odnotowały najwyższy średni wynik we wrześniu spośród wszystkich funduszy. W przypadku PKO Akcji Rynku Europejskiego na jego wynik znacząco wpłynęło tegoroczne odbicie akcji na globalnych rynkach po znacznych spadkach pod koniec 2018 roku.

Zespół analizy.pl

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		wrzesień	o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Top 25 Małych Spółek (Investor FIO)	-0,6%	-1,3%	9,3%	5	5
2	BNP Paribas Małych i Średnich Spółek (BNP Paribas Parasol SFIO)	-0,8%	4,4%	-	5	cze 20
3	Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	-0,6%	-1,8%	19,8%	4	5
4	Rockbridge Akcji Małych i Średnich Spółek (Rockbridge FIO Parasolowy)	-4,6%	-1,2%	-7,8%	4	4
5	Novo Małych i Średnich Spółek (Novo FIO)	-0,8%	-2,1%	-	4	cze 20

Źródło: analizy.pl

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		wrzesień	o12m	o36m	12m	36m
1	AXA Selektywny Akcji Polskich (AXA FIO)	1,0%	1,3%	19,4%	5	5
2	Aviva Investors Akcyjny (Aviva Investors SFIO)	1,2%	-0,5%	22,1%	5	5
3	AXA Akcji (AXA FIO)	0,8%	-0,9%	14,1%	5	5
4	Ipopema Akcji (Ipopema SFIO)	0,7%	-1,3%	8,3%	5	4
5	Pekao Akcji - Aktywna Selekcja (Pekao FIO)	-0,2%	-1,3%	8,9%	5	4
6	Pekao Akcji Polskich (Pekao FIO)	0,8%	-2,8%	7,9%	5	4
7	Aviva Investors Polskich Akcji (Aviva Investors FIO)	1,1%	-2,3%	4,3%	5	3
8	MetLife Akcji (Krajowy FIO)	1,6%	-1,0%	7,5%	5	3
9	mBank Akcji Polskich (mBank FIO)	1,0%	3,5%	-	5	cze 21
10	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	0,9%	-1,5%	23,3%	4	5
11	BNPP Akcji (BNPP FIO)	0,3%	-3,3%	11,0%	4	5
12	BGŻ BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania (BGŻ BNP Paribas FIO)	0,4%	-4,3%	9,2%	4	5
13	NN Akcji (NN FIO)	0,2%	-3,5%	10,6%	4	4
14	Santander Prestiż Akcji Polskich (Santander Prestiż SFIO)	-0,3%	-3,2%	9,1%	4	3
15	Millennium Akcji (Millennium FIO)	0,4%	-4,9%	-0,9%	4	3
16	MS Akcji (MS Parasolowy FIO)	0,1%	-2,8%	-	4	sty 20
17	inPZU Akcje Polskie (inPZU SFIO)	1,0%	-3,3%	-	4	maj 21
18	Santander Strategia Akcyjna (Santander Prestiż SFIO)	0,5%	-3,5%	-	4	lut 21

Źródło: analizy.pl

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		wrzesień	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (Parasolowy FIO)	1,7%	4,5%	24,0%	5	5
2	Pekao Akcji Amerykańskich (Pekao Walutowy FIO)	0,6%	4,4%	21,9%	5	3
3	Amundi Indeks S&P 500 (Amundi Fundusze Indeksowe SFIO)	1,2%	-0,2%	32,2%	4	5
4	NN (L) Spółek Dywidendowych USA (NN SFIO)	3,1%	0,4%	23,2%	4	3

Źródło: analizy.pl

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji azjatyckich bez Japonii

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		wrzesień	o12m	o36m	12m	36m
1	Generali Akcje: Daleki Wschód (Generali Fundusze SFIO)	4,0%	5,8%	8,3%	5	3
2	Investor Indie i Chiny (Investor SFIO)	2,3%	4,6%	14,5%	4	5

Źródło: analizy.pl

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Amundi Indeks MSCI EMU (Amundi Fundusze Indeksowe SFIO)	3,8%	2,7%	27,2%	5 	5 
2	PKO Akcji Rynku Europejskiego (Parasolowy FIO)	4,3%	11,0%	25,5%	5 	4 
3	Caspar Akcji Europejskich (Caspar Parasolowy FIO)	1,9%	3,3%	54,5%	4 	5 
4	NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych (NN SFIO)	4,4%	2,4%	20,6%	4 	4 
5	MetLife Akcji Europejskich (Światowy SFIO)	1,9%	2,7%	-	4 	sty 21

Źródło: analizy.pl

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji europejskich rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Credit Agricole Akcji Nowej Europy (Credit Agricole FIO)	3,6%	5,0%	12,3%	5 	4 
2	Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (Santander Presti	7,3%	7,8%	11,8%	4 	3 

Źródło: analizy.pl

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Skarbiec Emerging Markets Opportunities (Skarbiec - Global Funds SFIO)	3,0%	8,6%	29,5%	5 	5 
2	PZU Akcji Rynków Wschodzących (GI FIO)	3,5%	3,8%	21,9%	5 	5 
3	MetLife Akcji Rynków Wschodzących (Światowy SFIO)	1,8%	2,3%	9,4%	4 	3 

Źródło: analizy.pl

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (GI FIO)	3,0%	5,7%	18,5%	5 	3 
2	PKO Akcji Dywidendowych Globalny (Parasolowy FIO)	3,8%	5,6%	19,1%	5 	3 
3	NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych (NN SFIO)	5,1%	5,9%	24,6%	5 	3 
4	Generali Akcje Selektywny Globalny (Generali Fundusze SFIO)	3,8%	6,4%	20,7%	5 	3 
5	inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych (inPZU SFIO)	1,8%	1,2%	-	5 	maj 21
6	AXA Selective Equity (AXA FIO)	1,9%	2,6%	38,1%	4 	5 
7	Skarbiec Rynków Rozwiniętych (Skarbiec FIO)	2,0%	-0,3%	30,5%	4 	5 
8	MetLife Akcji Rynków Rozwiniętych (Światowy SFIO)	1,8%	0,2%	15,7%	4 	3 
9	AXA Globalny Akcji (AXA SFIO)	0,6%	-0,6%	-	4 	lis 20
10	Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (Pekao Strategie Fundusze SF	2,0%	0,1%	-	4 	lut 20
11	QUERCUS Global Growth (Parasolowy SFIO)	1,2%	0,3%	-	4 	maj 20
12	MetLife Globalnych Innowacji (Krajowy FIO)	0,8%	-0,9%	-	4 	sty 21

Źródło: analizy.pl

* 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	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Esaliens Strateg (Esaliens Parasol FIO)	0,2%	-0,3%	-0,1%	5	4
2	Millennium Cyklu Koniunkturalnego (Millennium FIO)	-0,1%	-1,2%	-0,7%	5	3
3	PKO Strategicznej Alokacji (Parasolowy FIO)	0,3%	-1,7%	4,1%	4	5
4	Alior Multi Asset (Alior SFIO)	-0,7%	-0,4%	-1,8%	4	3

Źródło: analizy.pl

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Generali Stabilny Wzrost (Generali Fundusze FIO)	0,3%	3,7%	12,5%	5	5
2	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	-0,1%	2,8%	10,9%	5	5
3	Pekao Stabilnego Wzrostu (Pekao FIO)	0,2%	1,9%	7,1%	5	4
4	Santander Platinum Konserwatywny (Santander FIO)	0,0%	4,1%	7,5%	5	3
5	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	0,2%	4,0%	-	5	cze 20
6	BGŻ BNP Paribas Stabilnego Inwestowania (BGŻ BNP Paribas FIO)	0,1%	1,3%	8,6%	4	5
7	MetLife Stabilnego Wzrostu (Krajowy FIO)	-0,1%	1,6%	6,5%	4	4
8	NN Stabilnego Wzrostu (NN FIO)	0,0%	1,7%	7,8%	4	4
9	Santander Stabilnego Wzrostu (Santander FIO)	-0,2%	0,8%	7,5%	4	4
10	Pekao Stabilnego Inwestowania (Pekao FIO)	1,0%	2,9%	5,0%	4	3
11	Pocztowy Stabilny (Pocztowy SFIO)	-0,3%	2,2%	6,3%	4	3

Źródło: analizy.pl

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Generali Korona Zrównoważony (Generali Fundusze FIO)	0,4%	3,1%	13,4%	5	5
2	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	0,4%	0,9%	15,5%	5	5
3	Santander Zrównoważony (Santander FIO)	0,3%	-0,4%	9,1%	5	4
4	Pekao Zrównoważony (Pekao FIO)	0,4%	0,4%	9,0%	4	4
5	NN Zrównoważony (NN FIO)	0,1%	0,7%	9,3%	4	3

Źródło: analizy.pl

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Skarbiec Global Income (Skarbiec - Global Funds SFIO)	0,5%	2,9%	12,0%	5	5
2	Franklin Zmiennej Alokacji (FT FIO)	0,5%	2,2%	6,6%	5	3
3	Caspar Globalny (Caspar Parasolowy FIO)	-0,2%	4,2%	26,0%	4	5
4	BNP Paribas Zdywersyfikowanych Aktywów (BNP Paribas Parasol SFIO)	-0,3%	1,3%	-	4	cze 20

Źródło: analizy.pl

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny (Pekao Strategie Fundusze FIO)	0,5%	5,5%	12,9%	5	5
2	Allianz Defensywna Multistrategia (Allianz SFIO)	0,0%	5,9%	8,5%	5	3
3	Santander Platinum Stabilny (Santander FIO)	0,6%	4,6%	11,0%	4	4
4	Millennium Konserwatywny (Millennium SFIO)	-0,1%	2,7%	-	4	gru 19

Źródło: analizy.pl

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Santander Platinum Dynamiczny (Santander FIO)	1,7%	4,2%	15,6%	5	5
2	Pekao Strategii Globalnej (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	1,0%	3,5%	13,7%	4	4

Źródło: analizy.pl

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	SGB Dłużny (Generali Fundusze SFIO)	-0,2%	6,3%	12,5%	5	5
2	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	-0,1%	5,2%	9,3%	5	4
3	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pekao FIO)	-0,1%	4,8%	8,9%	5	4
4	BGŻ BNP Paribas Obligacji (BGŻ BNP Paribas FIO)	-0,1%	4,9%	10,0%	4	5
5	Franklin Elastycznego Dochodu (FT FIO)	-0,2%	4,6%	10,1%	4	5
6	Skarbiec Dłużny Uniwersalny (Skarbiec FIO)	0,2%	5,4%	9,3%	4	4

Źródło: analizy.pl

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Aviva Investors Papierów Nieskarbowych (Aviva Investors SFIO)	0,2%	4,7%	11,3%	5	5
2	Rockbridge Obligacji Korporacyjnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,1%	3,4%	7,2%	5	4
3	Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Aviva Investors FIO)	0,2%	3,0%	7,4%	4	5
4	Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych (Santander Prestiż SFIO)	-0,1%	3,0%	7,7%	4	5
5	Santander Obligacji Korporacyjnych (Santander FIO)	-0,1%	2,8%	7,3%	4	4
6	BPS Obligacji Korporacyjnych (BPS SFIO)	0,2%	6,6%	8,1%	4	3

Źródło: analizy.pl

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Rockbridge Lokata Plus (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,1%	3,6%	7,5%	5	5
2	Noble Fund Obligacji (Noble Funds FIO)	-0,2%	7,7%	9,2%	5	4
3	Rockbridge Dłużny (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,0%	3,0%	5,1%	5	3
4	inPZU Obligacje Polskie (inPZU SFIO)	-0,3%	5,4%	-	5	kwi 21
5	Skarbiec - Obligacyjny FIZ	0,1%	5,1%	10,8%	4	5
6	PZU Oszczędnościowy (PZU FIO Parasolowy)	0,2%	2,3%	6,6%	4	5
7	BPS Spokojna Inwestycja (BPS SFIO)	0,1%	2,4%	-	4	lip 20
8	Copernicus Oszczędnościowy (Copernicus FIO)	-0,2%	2,9%	-	4	cze 21

Źródło: analizy.pl

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	NN FIO Obligacji 2	-0,1%	7,7%	13,2%	5	5
2	NN Obligacji (NN FIO)	-0,1%	6,8%	11,8%	5	5
3	PZU Dłużny Aktywny (PZU FIO Parasolowy)	1,4%	8,3%	-	5	paź 19
4	Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)	-0,3%	5,9%	11,7%	4	5
5	PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (PZU FIO Parasolowy)	1,4%	8,2%	10,9%	4	4

Źródło: analizy.pl

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	mFundusz Konserwatywny SFIO	0,2%	2,8%	8,0%	5	5
2	ALFA SFIO	0,0%	4,3%	11,0%	5	5
3	Generali Korona Dochodowy (Generali Fundusze FIO)	0,2%	3,6%	9,4%	5	5
4	SGB Bankowy (Generali Fundusze SFIO)	0,2%	2,2%	7,9%	5	5
5	BGŻ BNP Paribas Konserwatywnego Oszczędzania (BGŻ BNP Paribas FI)	0,1%	2,1%	7,0%	5	5
6	NN Krótkoterminowych Obligacji (NN FIO)	0,4%	3,6%	8,2%	5	4
7	Generali Aktywny Dochodowy (Generali Fundusze SFIO)	0,2%	3,1%	10,4%	5	4
8	ING Pakiet Ostrożny (ING Konto Funduszowe SFIO)	0,2%	2,6%	5,8%	5	3
9	Investor Oszczędnościowy (Investor FIO)	0,0%	2,3%	7,6%	4	5
10	Skarbiec Konserwatywny Plus (Skarbiec FIO)	0,1%	3,7%	8,3%	4	4
11	Superfund Spokojna Inwestycja (Superfund FIO Portfelowy)	0,3%	2,3%	8,8%	4	4
12	Ipopema Konserwatywny (Ipopema SFIO)	0,2%	2,1%	7,5%	4	4
13	BPS Konserwatywny (BPS FIO)	0,1%	2,4%	7,0%	4	3
14	BPS Dłużny (BPS SFIO)	0,3%	5,2%	9,1%	4	3
15	Pekao Konserwatywny Plus (Pekao FIO)	0,5%	2,2%	6,5%	4	3
16	NN (L) Krótkoterminowych Obligacji Plus (NN SFIO)	0,4%	3,7%	-	4	lip 21
17	Generali Aktywa Polskie (Generali Fundusze SFIO)	0,2%	2,2%	-	4	kwi 20

Źródło: analizy.pl

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	OPTI Płynnych Obligacji FIZ seria 001	0,8%	6,2%	13,0%	5	5
2	PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych (PZU FIO Parasolowy)	-0,2%	4,7%	6,6%	4	4
3	AXA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych (AXA SFIO)	-0,3%	6,0%	-	4	lis 20

Źródło: analizy.pl

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz PIMCO Global Bond (Allianz SFIO)	-0,7%	6,5%	6,1%	5	3
2	inPZU Obligacje Rynków Rozwiniętych (inPZU SFIO)	-0,9%	10,3%	-	5	maj 21
3	AXA FIZ Globalnych Obligacji	-0,6%	5,0%	5,3%	4	3

Źródło: analizy.pl

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW – METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Akcji Rynku Złota (Parasolowy FIO)	-10,1%	46,6%	2,6%	5	5
2	Superfund Goldfuture (Superfund SFIO)	-7,0%	24,8%	-1,5%	4	4

Źródło: analizy.pl

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Metodologia Rankingu Analiz Online

Czym jest ranking?

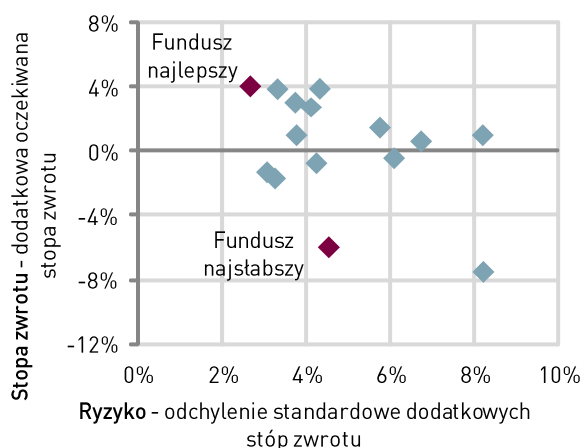
Ranking Analiz Online to narzędzie bazujące na parametrach ilościowych w prosty sposób wskazujące inwestorom najlepsze i najgorsze fundusze w ramach jednorodnej grupy produktowej. Dzięki bieżącemu monitoringowi polityki inwestycyjnej ocenianych rozwiązań, inwestor ma pewność, że fundusze wchodzące w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

Działalności 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.