

8 stycznia 2020

Ranking funduszy inwestycyjnych (grudzień 2019)

W grudniowym rankingu przedstawiamy fundusze, które zaczęły słabo poprzedni rok, lecz udało im się wspiąć na sam szczyt pod jego koniec.

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

Równo 26 funduszom z 16 różnych towarzystw udało się poprawić ocenę roczną z niskiego poziomu 1a lub 2a w grudniu 2018 roku do najwyższego poziomu 5a pod koniec 2019 roku. Wśród nich znalazło się 12 funduszy akcyjnych, 7 dłużnych i 5 mieszanych. Każdy z nich osiągnął w 2019 roku pozytywną stopę zwrotu.

Fundusze z oceną 1a lub 2a w grudniu 2018 i 5a w grudniu 2019

Fundusze akcyjne	Stopa zwrotu za 12 miesięcy	Stopa zwrotu za 36 miesięcy	Ranking 12m	Ranking 36m	Rating	Aktywa*
Allianz Europe Equity Growth Select	35,4%	27,0%	5 A	5 A		8,6
Aviva Investors Małych Spółek	16,1%	-16,6%	5 A	1 A	★★★★☆	102,3
BNP Paribas Małych i Średnich Spółek	22,9%	-	5 A	-		2,8
Credit Agricole Akcji Nowej Europy	16,0%	11,0%	5 A	4 A		4,8
Investor Akcji	23,7%	23,2%	5 A	4 A		145,1
Franklin Zdywersyfikowany Akcji	8,6%	-4,0%	5 A	3 A		11,1
MetLife Akcji Rynków Wschodzących	20,3%	23,7%	5 A	4 A		26,8
Noble Fund Akcji	5,4%	-2,9%	5 A	3 A	★★★★☆	54,7
PKO Akcji Rynku Złota	55,2%	44,5%	5 A	5 A		299,4
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	11,6%	12,9%	5 A	5 A		35,7
Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	16,3%	21,1%	5 A	4 A		28,5
Pekao Dynamicznych Spółek	14,0%	-8,0%	5 A	3 A		103,5
Fundusze dłużne						
Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych	4,7%	8,2%	5 A	5 A	★★★★☆	788,7
Esaliens Globalnych Papierów Dłużnych	8,6%	5,3%	5 A	1 A		25,2
NN Krótkoterminowych Obligacji	4,2%	9,5%	5 A	4 A		2429,6
mFundusz dla każdego	2,8%	6,6%	5 A	3 A		192,2
Pekao Obligacji Strategicznych	8,4%	6,1%	5 A	2 A	★★★★☆	725,3
Rockbridge Obligacji	5,4%	9,2%	5 A	1 A		72,1
Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych	4,6%	8,5%	5 A	5 A	★★★★☆	4350,3
Fundusze mieszane						
Aviva Investors Kapitał Plus	6,3%	-0,3%	5 A	2 A		45,4
Allianz Dynamiczna Multistrategia	20,8%	8,9%	5 A	5 A		5,6
Allianz Zbalansowana Multistrategia	15,4%	13,4%	5 A	4 A		5,0
AXA Makro Alokacji	9,0%	11,2%	5 A	4 A		106,5
Millennium Globalny Stabilnego Wzrostu	11,6%	7,4%	5 A	3 A	★★★★☆	66,8
Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	4,6%	7,2%	5 A	4 A		39,2
Skarbiec III Filar	8,8%	13,6%	5 A	4 A	★★★★☆	137,6

*w mln zł

Źródło: analizy.pl

Wśród funduszy akcyjnych największą poprawę kondycji odnotował fundusz Aviva Investors Małych Spółek, który rozpoczął 2019 z najniższą oceną 1a. Fundusz ten ma za sobą słabe lata 2017 i 2018, w których wyraźnie odstawał od konkurencji (in minus). Za to w 2019 roku odzyskał formę i ostatecznie wypracował jeden z najwyższych wyników spośród funduszy akcji polskich (+16,1%). To jednak nie wystarczyło, by odrobić wcześniej poniesione straty, w

horyzoncie 3-letnim odnotował ujemną stopę zwrotu -16,6%, a także otrzymał najniższą oceną 1a. Aktywa tego funduszu warte są ponad 102 mln zł i jest to jeden z trzech funduszy towarzystwa Aviva Investors TFI, który znalazł się w grudniowym rankingu. Przypomnijmy, że małe i średnie spółki wyróżniały się na polskim parkiecie jako jedne z niewielu, którym udało się wypracować dodatnie stopy zwrotu w 2019 roku.

Wśród funduszy dłużnych, które wyraźnie poprawiły swoją ocenę znalazł się Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych, który może się pochwalić także najwyższą oceną 5a nie tylko w perspektywie krótko-, ale i długoterminowej. Jest to fundusz o dość niskim profilu ryzyka, choć zmienność jego jednostek jest wysoka na tle grupy. Jest to jeden z największych funduszy na rynku. Zarządza aktywami wartymi ponad 4,3 mld zł. W 2019 roku fundusz zarobił +4,6%. Fundusz dwa razy otrzymał nagrodę Alfa za najlepszy fundusz obligacji korporacyjnych, w 2013 i w 2017 roku.

Również w tym segmencie ocenę poprawił Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych, który zarządza blisko 0,8 mld zł. Wysoką ocenę otrzymuje zarówno w perspektywie 12 jak i 36 miesięcy. Dużą część portfela tego funduszu wypełniają lokaty denominowane w euro lub dolarze, a głównym źródłem wyniku jest premia za ryzyko kredytowe. Fundusz inwestuje w papiery dłużne emitentów głównie w Europie Środkowo-Wschodniej, których wypłacalność jest stosunkowo wysoka. Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych otrzymał nagrodę Alfa w 2016 roku, posiada wysoki 4-gwiazdowy Rating.

W grupie funduszy mieszanych warto zwrócić uwagę na Skarbiec III Filar. Jest to fundusz o bardzo wysokiej (jak na fundusze stabilnego wzrostu) zmienności, wywołanej głównie relatywnie wysokim zaangażowaniem w akcje względem konkurencji. Duży udział akcji pomaga w okresach hossy, ale podczas spadków mocno ciąży funduszowi – i tak było w drugiej połowie 2018 roku. W minionym roku odrobił poniesione wówczas straty i po 12 miesiącach zyskał blisko +9,0%. W portfelu akcyjnym znajdziemy spółki z WIG20, przedsiębiorstwa o małej i średniej kapitalizacji oraz podmioty zagraniczne, przy czym udział każdej z tych części stanowi ok. 1/3 portfela. W przypadku spółek spoza krajowego parkietu znajdziemy firmy amerykańskie i europejskie. Wartość dodana części dłużnej budowana jest wyłącznie w oparciu o ryzyko stopy procentowej.

Zespół analizy.pl

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	5,3%	23,0%	28,5%	5	5
2	Pekao Dynamicznych Spółek (Pekao FIO)	4,2%	14,0%	-8,0%	5	3
3	BNP Paribas Małych i Średnich Spółek (BNP Paribas Parosol SFIO)	4,2%	22,9%	-	5	cze 20
4	Investor Top 25 Małych Spółek (Investor FIO)	-0,8%	16,3%	15,1%	4	5
5	Generali Akcje Małych i Średnich Spółek (Generali Fundusze FIO)	2,6%	11,8%	-2,9%	4	4
6	Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO)	2,7%	10,4%	-6,6%	4	3

Źródło: analizy.pl

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Akcji Spółek Dywidendowych (Investor FIO)	1,8%	18,9%	38,9%	5	5
2	AXA Selektywny Akcji Polskich (AXA FIO)	1,2%	7,7%	13,9%	5	5
3	Pekao Akcji - Aktywna Selekcja (Pekao FIO)	4,8%	11,6%	12,9%	5	5
4	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	0,7%	5,4%	18,5%	5	5
5	Investor Akcji (Investor FIO)	1,2%	23,7%	23,2%	5	4
6	Franklin Zdysersyfikowany Akcji (FT FIO)	1,0%	8,6%	-4,0%	5	3
7	Aviva Investors Polskich Akcji (Aviva Investors FIO)	0,9%	4,7%	0,9%	5	3
8	Noble Fund Akcji (Noble Funds FIO)	0,2%	5,4%	-2,9%	5	3
9	mBank Akcji Polskich (mBank FIO)	0,4%	4,3%	-	5	cze 21
10	Aviva Investors Akcyjny (Aviva Investors SFIO)	0,8%	3,6%	12,9%	4	5
11	AXA Akcji (AXA FIO)	0,7%	4,0%	7,7%	4	5
12	Pekao Akcji Polskich (Pekao FIO)	1,3%	3,2%	2,9%	4	4
13	Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO	1,3%	4,9%	7,8%	4	4
14	Optimum Akcji (Optimum FIO)	-0,2%	4,2%	10,3%	4	4
15	Ipopema Akcji (Ipopema SFIO)	1,3%	3,0%	1,6%	4	3
16	Generali Akcje Wzrostu (Generali Fundusze FIO)	1,7%	3,8%	3,2%	4	3
17	Millennium Akcji (Millennium FIO)	0,4%	2,4%	-5,4%	4	3
18	Rockbridge Dywidendowy (Rockbridge FIO Parosolowy)	2,5%	12,9%	-	4	cze 21

Źródło: analizy.pl

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (Parosolowy FIO)	2,3%	30,2%	30,6%	5	5
2	Esaliens Okazji Rynkowych (Esaliens Parosol Zagraniczny SFIO)	-0,5%	37,7%	36,7%	5	4
3	Amundi Indeks S&P 500 (Amundi Fundusze Indeksowe SFIO)	2,0%	27,1%	37,2%	4	5
4	AXA Akcji Amerykańskich (AXA SFIO)	2,0%	29,6%	-	4	lis 20

Źródło: analizy.pl

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji azjatyckich bez Japonii

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu (Pekao Fundusze Globalnych SFI)	5,5%	16,3%	21,1%	5	4
2	NN (L) Nowej Azji (INN SFIO)	6,9%	16,4%	29,9%	4	5

Źródło: analizy.pl

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Europe Equity Growth Select (Allianz SFIO)	3,0%	35,4%	27,0%	5	5
2	PKO Akcji Rynku Europejskiego (Parasolowy FIO)	1,3%	30,5%	24,5%	5	4
3	Caspar Akcji Europejskich (Caspar Parasolowy FIO)	1,2%	35,7%	51,3%	4	5
4	Allianz Małych Spółek Europejskich (Allianz SFIO)	2,1%	31,8%	26,4%	4	3
5	AXA Akcji Europejskich Małych Spółek (AXA SFIO)	3,0%	30,2%	-	4	lis 20

Źródło: analizy.pl

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji europejskich rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Credit Agricole Akcji Nowej Europy (Credit Agricole FIO)	2,5%	16,0%	11,0%	5	4
2	Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (Santander Presti	1,9%	19,3%	11,1%	4	3

Źródło: analizy.pl

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Akcji Spółek Wzrostowych (Investor SFIO)	1,2%	28,7%	32,9%	5	4
2	Millennium Globalny Akcji (Millennium SFIO)	2,3%	23,6%	19,0%	5	3
3	MetLife Globalnych Innowacji (Krajowy FIO)	2,8%	29,4%	-	5	sty 21
4	AXA Globalny Akcji (AXA SFIO)	2,3%	24,8%	-	5	lis 20
5	NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania (NN SFIO)	2,5%	29,6%	-	5	lis 21
6	QUERCUS Global Growth (Parasolowy SFIO)	0,8%	28,2%	-	5	maj 20
7	Skarbiec Top Brands (Skarbiec FIO)	1,5%	29,4%	59,3%	4	5
8	Ipopema Globalnych Megatrendów (Ipopema SFIO)	2,0%	26,4%	33,6%	4	5
9	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	-4,6%	33,9%	74,6%	4	5
10	AXA Selective Equity (AXA FIO)	2,8%	30,8%	37,6%	4	4
11	Ipopema MegaTrends FIZ	2,1%	25,2%	21,8%	4	3

Źródło: analizy.pl

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Skarbiec Emerging Markets Opportunities (Skarbiec - Global Funds SFIO)	4,6%	22,4%	32,3%	5	5
2	MetLife Akcji Rynków Wschodzących (Światowy SFIO)	6,3%	20,3%	23,7%	5	4
3	PZU Akcji Rynków Wschodzących (GI FIO)	5,9%	17,4%	30,2%	4	5
4	PKO Akcji Rynków Wschodzących (Parasolowy FIO)	7,2%	17,3%	19,8%	4	3

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	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Alior Multi Asset (Alior SFIO)	1,1%	9,3%	-2,3%	5	3
2	Esaliens Strateg (Esaliens Parasol FIO)	1,2%	6,3%	1,7%	4	4
3	Noble Fund Timingowy (Noble Funds FIO)	2,2%	3,8%	-2,1%	4	3

Źródło: analizy.pl

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO)	0,6%	12,8%	25,2%	5	5
2	Generali Stabilny Wzrost (Generali Fundusze FIO)	0,5%	5,4%	12,6%	5	5
3	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	0,9%	4,6%	7,2%	5	4
4	Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO)	2,0%	8,8%	13,6%	5	4
5	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	0,5%	4,5%	-	5	cze 20
6	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	0,0%	3,4%	12,5%	4	5
7	BGŻ BNP Paribas Stabilnego Inwestowania (BGŻ BNP Paribas FIO)	0,5%	2,6%	8,6%	4	5
8	Santander Platinum Konserwatywny (Santander FIO)	-0,2%	5,1%	8,8%	4	4
9	Pekao Stabilnego Wzrostu (Pekao FIO)	0,2%	3,2%	6,0%	4	4
10	Pocztowy Stabilny (Pocztowy SFIO)	0,8%	4,1%	8,7%	4	4
11	Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus (Noble Funds FIO)	0,9%	5,5%	2,3%	4	3
12	Pekao Stabilnego Inwestowania (Pekao FIO)	0,3%	3,2%	4,5%	4	3

Źródło: analizy.pl

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Zrównoważony (Investor FIO)	1,5%	20,5%	39,5%	5	5
2	Generali Korona Zrównoważony (Generali Fundusze FIO)	1,2%	7,4%	11,4%	5	4
3	AXA Makro Alokacji (AXA FIO)	1,6%	9,0%	11,2%	5	4
4	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	0,3%	3,9%	14,3%	4	5
5	Pekao Zrównoważony (Pekao FIO)	0,4%	3,5%	5,6%	4	3
6	Ipopema Zrównoważony (Ipopema SFIO)	0,9%	4,2%	-	4	paź 21

Źródło: analizy.pl

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Dynamiczna Multistrategia (Allianz SFIO)	0,6%	20,8%	16,8%	5	5
2	Caspar Globalny (Caspar Parasolowy FIO)	-1,6%	30,3%	23,1%	5	4
3	Aviva Investors Aktywnej Alokacji (Aviva Investors FIO)	1,1%	11,5%	8,9%	4	3

Źródło: analizy.pl

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny (Pekao Strategie Fundusze FIO)	0,7%	12,3%	14,9%	5	5
2	Millennium Globalny Stabilnego Wzrostu (Millennium SFIO)	1,0%	11,6%	7,4%	5	3
3	Santander Platinum Stabilny (Santander FIO)	-0,1%	9,3%	10,9%	4	4
4	BGŻ BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu (BGŻ BNP Paribas FIO)	0,8%	9,0%	7,4%	4	3

Źródło: analizy.pl

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Strategii Globalnej (Pekao Strategie Fundusze SFIO)	1,0%	15,5%	16,5%	5	5
2	Allianz Zbalansowana Multistrategia (Allianz SFIO)	0,2%	15,4%	13,4%	5	4
3	Santander Platinum Dynamiczny (Santander FIO)	0,0%	15,2%	13,1%	4	3

Źródło: analizy.pl

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	SGB Dłużny (Generali Fundusze SFIO)	0,1%	5,6%	14,5%	5	5
2	BGŻ BNP Paribas Obligacji (BGŻ BNP Paribas FIO)	0,0%	4,2%	12,5%	5	5
3	Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)	0,1%	3,8%	11,0%	5	4
4	Franklin Elastycznego Dochodu (FT FIO)	-0,1%	3,7%	11,9%	4	5
5	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	-0,1%	3,6%	11,1%	4	4
6	Skarbiec Dłużny Uniwersalny (Skarbiec FIO)	-0,2%	4,7%	9,5%	4	3

Źródło: analizy.pl

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Aviva Investors Papierów Nieskarbowych (Aviva Investors SFIO)	0,0%	4,8%	11,9%	5	5
2	Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Aviva Investors FIO)	0,3%	4,7%	8,2%	5	5
3	Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych (Santander Prestiż SFIO)	0,3%	4,6%	8,5%	5	5
4	Opera Tutus-plus (Opera SFIO)	0,1%	5,6%	9,5%	5	4
5	Santander Obligacji Korporacyjnych (Santander FIO)	0,3%	4,4%	8,1%	4	4
6	Rockbridge Obligacji Korporacyjnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,1%	3,4%	8,2%	4	4
7	BPS Obligacji Korporacyjnych (BPS SFIO)	0,2%	7,7%	9,1%	4	3

Źródło: analizy.pl

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	NN FIO Obligacji 2	-0,1%	5,9%	14,9%	5	5
2	PZU Dłużny Aktywny (PZU FIO Parasolowy)	0,1%	7,5%	14,0%	5	4
3	QUERCUS Obligacji Skarbowych (Parasolowy SFIO)	-0,2%	5,4%	-	5	gru 21
4	NN Obligacji (NN FIO)	-0,1%	5,1%	13,7%	4	5
5	PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (PZU FIO Parasolowy)	0,6%	8,2%	14,6%	4	4
6	Generali Obligacje Aktywne (Generali Fundusze SFIO)	-0,3%	5,3%	11,3%	4	3

Źródło: analizy.pl

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	mFundusz Konserwatywny SFIO	0,1%	2,7%	8,6%	5	5
2	Generali Korona Dochodowy (Generali Fundusze FIO)	0,2%	3,7%	10,2%	5	5
3	ALFA SFIO	0,3%	4,3%	12,5%	5	5
4	BGŻ BNP Paribas Konserwatywnego Oszczędzania (BGŻ BNP Paribas FIO)	0,1%	2,2%	7,6%	5	5
5	NN Krótkoterminowych Obligacji (NN FIO)	0,5%	4,2%	9,5%	5	4
6	ING Pakiet Ostrożny (ING Konto Fundusze SFIO)	0,2%	3,0%	6,6%	5	3
7	mFundusz dla każdego (mFundusze Dobrze Lokujące SFIO)	0,1%	2,8%	6,6%	5	3
8	QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)	0,2%	3,3%	-	5	gru 21
9	Generali Aktywny Dochodowy (Generali Fundusze SFIO)	0,2%	3,2%	10,0%	4	5
10	SGB Bankowy (Generali Fundusze SFIO)	0,2%	2,3%	8,4%	4	5
11	Superfund Spokojna Inwestycja (Superfund FIO Portfelowy)	0,3%	2,7%	10,0%	4	5
12	BPS Konserwatywny (BPS FIO)	0,2%	2,9%	8,6%	4	4
13	Skarbiec Konserwatywny Plus (Skarbiec FIO)	0,0%	3,3%	7,9%	4	4
14	Investor Oszczędnościowy (Investor FIO)	0,1%	2,4%	7,9%	4	4
15	NN (L) Krótkoterminowych Obligacji Plus (NN SFIO)	0,3%	3,7%	-	4	lip 21
16	AGRO Obligacji (AGRO FIO)	0,0%	3,5%	-	4	kwi 20

Źródło: analizy.pl

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	OPTI Płynnych Obligacji FIZ seria 001	0,8%	9,2%	14,9%	5	5
2	Pekao Obligacji i Dochodu (Pekao Fundusze Globalnych SFIO)	1,2%	9,8%	8,0%	4	4
3	AXA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych (AXA SFIO)	0,1%	6,8%	-	4	lis 20

Źródło: analizy.pl

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO)	1,1%	6,4%	9,1%	5	5
2	Allianz PIMCO Global Bond (Allianz SFIO)	0,2%	6,3%	7,9%	4	4

Źródło: analizy.pl

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW – METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Akcji Rynku Złota (Parasolowy FIO)	10,6%	55,2%	44,5%	5	5
2	Superfund Goldfuture (Superfund SFIO)	4,6%	36,6%	29,5%	4	4

Źródło: analizy.pl

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Metodologia Rankingu Analiz Online

Czym jest ranking?

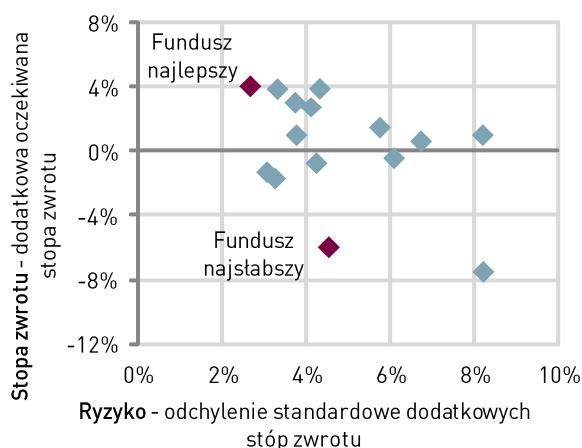
Ranking Analiz Online to narzędzie bazujące na parametrach ilościowych w prosty sposób wskazujące inwestorom najlepsze i najgorsze fundusze w ramach jednorodnej grupy produktowej. Dzięki bieżącemu monitoringowi polityki inwestycyjnej ocenianych rozwiązań, inwestor ma pewność, że fundusze wchodzące w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

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.