

4 czerwca 2020

Ranking funduszy inwestycyjnych (maj 2020)

Dziś na tapet bierzemy fundusze stabilnego wzrostu, które są sprofilowane głównie dla inwestorów, którzy chcieliby skorzystać z potencjału rynku akcji, ale nie są gotowi do podjęcia zbyt wysokiego ryzyka.

Obecnie w ofercie TFI mamy 40 funduszy mieszanych stabilnego wzrostu inwestujących na naszym krajowym rynku. Są one naturalnym produktem dla inwestorów szukających alternatywy dla funduszy dłużnych w środowisku niskich stóp procentowych. Część ich portfela (między kilka a 50%, a średnio ok. 30%) zarządzający inwestują w akcje, dzięki czemu zwiększają potencjał zysku.

Dziś przedstawimy fundusze, które w najnowszym – majowym – rankingu otrzymały wysokie oceny w pięciopunktowej skali (4a lub 5a) zarówno w 12- jak i 36-miesięcznym.

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.

Fundusze stabilnego wzrostu z wysokimi ocenami w Rankingu Analiz Online

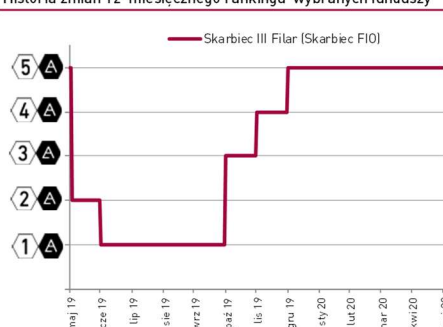
Fundusze	Ocena		Stopa zwrotu		Rating
	12 mies.	36 mies.	12 mies.	36 mies.	
Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO)	5 A	5 A	14,3%	25,3%	★★★★★
Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO)	5 A	5 A	21,1%	20,6%	★★★★★
Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	5 A	4 A	4,1%	2,4%	-
Aviva Investors Kapitał Plus (Aviva Investors FIO)	5 A	4 A	7,0%	0,6%	-
Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	5 A	-	1,7%	-	-
Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	4 A	5 A	2,4%	5,1%	-
Generali Stabilny Wzrost (Generali Fundusze FIO)	4 A	5 A	2,2%	5,0%	★★★★★
Pocztowy Stabilny (Pocztowy SFIO)	4 A	5 A	4,8%	8,6%	-
Santander Platinum Konserwatywny (Santander FIO)	4 A	4 A	5,1%	9,2%	-

Źródło: analizy.pl

Dla tych, którzy obserwują nasze rankingi od dłuższego czasu, nie jest zaskoczeniem, że najwyższe miejsce zajmuje **Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO)**. Jest to fundusz, który od kilku lat bryluje w naszych rankingach, utrzymuje najwyższą ocenę 5 gwiazdek w Ratingu Analiz Online, a także kilkakrotnie otrzymał statuetkę Alfa za swoje dokonania. Fundusz ten wyróżnia się nieszablonowym podejściem do konstrukcji portfela – jego motorem napędowym jest część akcyjna (w dużej mierze wypełniona akcjami zagranicznymi), ale walka o wynik odbywa się również w części dłużnej.

Bardzo dobrze w zestawieniu wypada także Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO) – fundusz ten różni się od poprzednika tym, że częściej zmienia swoje oceny w naszym rankingu – jeszcze kilka miesięcy temu otrzymywał najniższą ocenę w horyzoncie rocznym – 1a. Za to długoterminowa 36-miesięczna, bardziej odporna na krótkoterminowe wahania, od dłuższego czasu utrzymuje się na wysokim poziomie 4a bądź 5a (w samym maju wskoczyła znów na 5a). To między innymi dlatego nie mógł liczyć na najwyższą ocenę w Ratingu

Historia zmian 12-miesięcznego rankingu wybranych funduszy



Źródło: Analizy Online

Analiz Online (będącym podsumowaniem wielowymiarowej analizy jakościowej wyrażonej odpowiednią liczbą gwiazdek). Jak czytamy w jego ocenie „Skarbiec III Filar to specyficzny fundusz mieszany, o agresywnym profilu. Wysoka alokacja w akcje, selekcyjny charakter oraz poszukiwanie alfy na zagranicznych rynkach umożliwiają mu budowanie przewagi konkurencyjnej. Niemniej jednak rywalizacja o wysokie miejsca w tabeli okupiona jest ponadprzeciętną zmiennością, którą nie każdy inwestor zaakceptuje”.

Oba fundusze jako jedyne ze wszystkich produktów stabilnego wzrostu wypracowały dwucyfrowy wynik w skali zarówno 12- jak i 36 miesięcy.

Kolejne dwa fundusze rzadziej wpadają do grona najlepszych funduszy stabilnego wzrostu – ich oceny podlegają częstszym wahaniom. Fundusz z Avivy ma za sobą dobry okres, od kilku miesięcy otrzymuje najwyższą ocenę 5a w zestawieniu 12-miesięcznym, a od maja także wysokie 4a w horyzoncie 3-letnim. Jeszcze jeden fundusz otrzymał najwyższą ocenę 5a w horyzoncie 12-miesięcznym - Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO) – mimo że wypracował w tym horyzoncie niższy wynik od kolejnych wymienionych w tabeli. To wynika z konstrukcji naszego rankingu premiującego dobrą relację zysku do ryzyka. Jest to też najmłodszy produkt w naszym zestawieniu, który od wielu miesięcy otrzymuje wysokie 12-mies. noty i można się spodziewać, że gdy skończy 3 lata, czyli już za miesiąc, zadebiutuje i w tym zestawieniu z najwyższą notą.

Zespół analizy.pl

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	8,2%	38,5%	36,8%	5	5
2	Aviva Investors Małych Spółek (Aviva Investors FIO)	11,9%	19,2%	-15,3%	5	4
3	BNP Paribas Małych i Średnich Spółek (BNP Paribas Parasol SFIO)	8,9%	18,2%	-	5	cze 20
4	Esaliens Małych i Średnich Spółek (Esaliens Parasol FIO)	5,8%	15,1%	-	5	sty 22
5	Generali Akcje Małych i Średnich Spółek (Generali Fundusze FIO)	6,3%	7,0%	-11,7%	4	5
6	MetLife Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO)	5,5%	14,1%	-10,9%	4	4
7	Pekao Dynamicznych Spółek (Pekao FIO)	6,3%	3,9%	-19,5%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Akcji Spółek Dywidendowych (Investor FIO)	6,9%	14,2%	22,6%	5	5
2	Pekao Akcji - Aktywna Selekcja (Pekao FIO)	5,2%	5,0%	-5,2%	5	5
3	Aviva Investors Polskich Akcji (Aviva Investors FIO)	7,5%	-4,0%	-15,6%	5	5
4	AXA Selektowny Akcji Polskich (AXA FIO)	4,5%	-6,2%	-13,2%	5	5
5	Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO	3,7%	1,0%	-4,5%	5	5
6	Investor Akcji (Investor FIO)	6,8%	12,9%	7,0%	5	4
7	Generali Akcje Wzrostu (Generali Fundusze FIO)	3,3%	-6,5%	-16,0%	5	4
8	Rockbridge Gier i Innowacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	16,5%	45,6%	-	5	cze 21
9	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	5,1%	-10,2%	-12,7%	4	5
10	Ipopema Akcji (Ipopema SFIO)	4,7%	-8,5%	-17,3%	4	4
11	Aviva Investors Spółek Dywidendowych (Aviva Investors SFIO)	5,5%	-6,7%	-19,2%	4	4
12	Allianz Selektowny (Allianz FIO)	4,0%	-9,4%	-19,6%	4	4
13	Franklin Zdyswersyfikowany Akcji (FT FIO)	3,4%	-4,8%	-21,3%	4	3
14	Esaliens Akcji Skoncentrowany FIZ	0,4%	6,3%	-21,0%	4	3
15	MetLife Akcji Polskich (Światowy SFIO)	4,8%	-4,7%	-19,1%	4	3
16	AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych (AGIO SFIO)	5,6%	-4,0%	-21,7%	4	3
17	BPS Momentum Akcji (BPS SFIO)	2,8%	-6,0%	-	4	lip 20

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Akcji Amerykańskich (Pekao Walutowy FIO)	1,1%	13,8%	20,4%	5	5
2	AXA Akcji Amerykańskich (AXA SFIO)	4,0%	12,3%	-	5	lis 20
3	Esaliens Okazji Rynkowych (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO)	4,4%	7,0%	11,1%	4	4
4	Santander Prestiż Akcji Amerykańskich (Santander Prestiż SFIO)	3,7%	10,4%	-	4	sty 21

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji azjatyckich bez Japonii

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu (Pekao Funduszy Globalnych SFI)	0,8%	1,8%	-4,3%	5	3

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Europe Equity Growth Select (Allianz SFIO)	5,7%	11,4%	6,7%	5 	5 
2	Caspar Akcji Europejskich (Caspar Parasolowy FIO)	3,6%	18,2%	33,8%	5 	5 
3	MetLife Akcji Europejskich (Światowy SFIO)	3,1%	-0,9%	-	4 	sty 21
4	Aviva Investors Europejskich Akcji (Aviva Investors FIO)	4,5%	-2,9%	-	4 	lip 20

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji europejskich rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek (Investor FIO)	5,2%	8,5%	6,2%	5 	5 
2	PKO Akcji Nowa Europa (Parasolowy FIO)	3,1%	-4,9%	-14,5%	5 	4 

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Skarbiec Emerging Markets Opportunities (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-4,2%	-2,0%	8,6%	5 	5 
2	NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (NN SFIO)	0,9%	-5,4%	-5,4%	5 	4 
3	AXA Akcji Rynków Wschodzących (AXA FIO)	-0,9%	-3,8%	-	4 	maj 21
4	Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących (Santander Prestiż SFIO)	-0,4%	-7,9%	-	4 	sty 21

Źródło: Analizy Online SA

* 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	
		maj	o12m	o36m	12m 36m
1	Millennium Cyklu Koniunkturalnego (Millennium FIO)	4,0%	2,4%	-10,0%	5 5
2	ALIOR Multi Asset (ALIOR SFIO)	2,0%	1,3%	-9,1%	5 4
3	Allianz Aktywnej Alokacji (Allianz FIO)	3,8%	0,1%	-10,4%	4 3

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik		ranking	
		maj	o12m	o36m	12m 36m
1	Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO)	3,5%	14,3%	25,3%	5 5
2	Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO)	5,6%	21,1%	20,6%	5 5
3	Aviva Investors Kapitał Plus (Aviva Investors FIO)	2,6%	7,0%	0,6%	5 4
4	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	2,6%	4,1%	2,4%	5 4
5	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	2,9%	1,7%	-	5 20
6	Generali Stabilny Wzrost (Generali Fundusze FIO)	2,5%	2,2%	5,0%	4 5
7	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	3,0%	2,4%	5,1%	4 5
8	Pocztowy Stabilny (Pocztowy SFIO)	2,2%	4,8%	8,6%	4 5
9	Santander Platinum Konserwatywny (Santander FIO)	1,4%	5,1%	9,2%	4 4
10	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	2,5%	1,5%	-4,3%	4 3

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik		ranking	
		maj	o12m	o36m	12m 36m
1	Investor Zrównoważony (Investor FIO)	4,9%	18,5%	33,8%	5 5
2	AXA Makro Alokacji (AXA FIO)	4,6%	10,7%	4,3%	5 5
3	Aviva Investors Zrównoważony (Aviva Investors FIO)	4,8%	-0,6%	-7,6%	5 4
4	Generali Korona Zrównoważony (Generali Fundusze FIO)	3,0%	-3,1%	-4,4%	4 4
5	NN Zrównoważony (NN FIO)	1,8%	-2,4%	-6,8%	4 3
6	Ipopema Zrównoważony (Ipopema SFIO)	3,2%	-1,3%	-	4 21

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	wynik		ranking	
		maj	o12m	o36m	12m 36m
1	Pekao Kompas (Pekao Strategie Fundusze SFIO)	2,4%	6,6%	8,4%	5 5
2	Franklin Zmiennej Alokacji (FT FIO)	1,4%	3,8%	4,5%	5 5
3	BNP Paribas Zdywersyfikowanych Aktywów (BNP Paribas Parasol SFIO)	0,6%	1,1%	-	4 20

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

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

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Santander Platinum Dynamiczny (Santander FIO)	0,8%	6,6%	12,2%	5	5
2	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego (Pekao Walutowy FIO)	-1,1%	6,7%	12,1%	5	3
3	Pekao Strategii Globalnej (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	2,2%	2,1%	6,5%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pekao FIO)	1,6%	5,5%	11,8%	5	5
2	Franklin Elastycznego Dochodu (FT FIO)	1,4%	4,5%	11,3%	5	5
3	BNP Paribas Obligacji (BNP Paribas FIO)	1,9%	5,2%	13,1%	5	5
4	Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)	2,7%	4,9%	11,0%	4	4
5	Pekao Obligacji Plus (Pekao FIO)	1,4%	4,7%	11,2%	4	4
6	PZU Dłużny Aktywny (PZU FIO Parasolowy)	3,0%	6,7%	12,4%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Opera Tutus-plus (Opera SFIO)	0,7%	4,9%	9,1%	5	5
2	Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZ AN seria B	1,0%	3,8%	11,3%	5	5
3	Novo Konserwatywny Oszczędnościowy (Novo FIO)	0,6%	3,9%	5,4%	5	3
4	Rockbridge Obligacji Korporacyjnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,1%	3,0%	7,8%	4	5
5	Aviva Investors Papierów Nieskarbowych (Aviva Investors SFIO)	0,9%	1,6%	8,7%	4	5
6	Aviva Investors SFIO Stabilnego Dochodu	0,3%	1,8%	6,3%	4	4
7	QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO)	0,3%	1,8%	6,4%	4	4
8	GAMMA Obligacji Korporacyjnych (GAMMA FIO)	0,9%	1,4%	5,7%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Rockbridge Lokata Plus (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,8%	3,6%	8,9%	5	5
2	Noble Fund Obligacji (Noble Funds FIO)	3,1%	10,0%	14,3%	5	5
3	Rockbridge Dłużny (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,0%	3,6%	6,9%	5	4
4	BPS Spokojna Inwestycja (BPS SFIO)	0,7%	2,7%	-	5	lip 20
5	Aviva Investors Krótkoterminowych Obligacji (Aviva Investors SFIO)	0,6%	3,1%	7,3%	4	5
6	Eques Obligacji (Eques SFIO)	0,2%	3,2%	5,7%	4	3
7	Copernicus Oszczędnościowy (Copernicus FIO)	0,7%	2,0%	-	4	cze 21

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	NN FIO Obligacji 2	1,5%	10,1%	17,9%	5	5
2	NN Obligacji (NN FIO)	1,5%	9,5%	16,2%	5	5
3	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	2,5%	9,3%	13,8%	5	4
4	QUERCUS Obligacji Skarbowych (Parasolowy SFIO)	1,9%	7,7%	-	5	gru 21
5	Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)	1,7%	8,4%	17,2%	4	5
6	Rockbridge Obligacji 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	2,4%	8,6%	13,2%	4	4
7	PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (PZU FIO Parasolowy)	3,5%	7,7%	13,5%	4	3
8	inPZU Obligacje Polskie (inPZU SFIO)	1,4%	7,5%	-	4	kwi 21

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	NN Krótkoterminowych Obligacji (NN FIO)	0,4%	4,8%	9,5%	5	5
2	ALFA SFIO	0,6%	3,9%	11,9%	5	5
3	ING Pakiet Ostrożny (ING Konto Fundusze SFIO)	0,7%	3,0%	6,3%	5	4
4	mFundusz dla każdego (mFundusze Dobrze Lokujące SFIO)	0,7%	2,3%	5,8%	5	3
5	QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)	0,8%	3,4%	-	5	gru 21
6	NN (L) Krótkoterminowych Obligacji Plus (NN SFIO)	0,7%	4,9%	-	5	lip 21
7	BNP Paribas Konserwatywnego Oszczędzania (BNP Paribas FIO)	1,2%	2,4%	7,3%	4	5
8	Superfund Spokojna Inwestycja (Superfund FIO Portfelowy)	0,6%	2,3%	8,4%	4	5
9	mFundusz Konserwatywny SFIO	1,0%	2,1%	7,6%	4	5
10	Superfund Spokojna Inwestycja Plus (Superfund SFIO)	0,6%	2,1%	8,4%	4	5
11	Skarbiec Konserwatywny Plus (Skarbiec FIO)	1,8%	3,8%	8,4%	4	4
12	Noble Fund Konserwatywny (Noble Funds FIO)	1,3%	3,2%	7,2%	4	4
13	AGIO Dochodowy PLUS (AGIO PLUS FIO)	0,7%	1,7%	-	4	cze 21

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	AXA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych (AXA SFIO)	1,5%	4,7%	-	5	lis 20
2	Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny (Santander Prestiż)	0,8%	1,4%	-	5	lut 21
3	Open Finance Obligacji Korporacyjnych Europy Środkowej i Wschodniej F	0,8%	4,4%	14,2%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz PIMCO Global Bond (Allianz SFIO)	0,8%	3,9%	7,9%	5	5
2	inPZU Obligacje Rynków Rozwiniętych (inPZU SFIO)	0,0%	6,9%	-	5	maj 21
3	AXA FIZ Globalnych Obligacji	1,4%	1,4%	1,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW – METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Akcji Rynku Złota (Parasolowy FIO)	7,4%	69,2%	65,4%	5	5
2	Superfund Goldfuture (Superfund SFIO)	-5,4%	41,8%	32,7%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Metodologia Rankingu Analiz Online

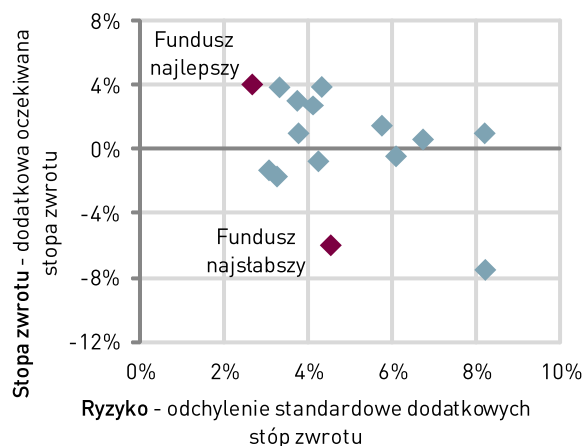
Czym jest ranking?

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).

Mapa zysk/ryzyko



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.

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.