

9 lipca 2020

Ranking funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2020)

Sprawdziliśmy, które fundusze akcji amerykańskich odznaczają się najwyższą efektywnością zarządzania w 12- i 36-miesięcznym horyzoncie

Posiadanie w portfelu choć trochę największego, najbardziej rozwiniętego rynku akcji na świecie wydaje się oczywiste, a jednak zdecydowanie chętniej inwestujemy w fundusze akcji polskich. W funduszach akcji amerykańskich, nawet jeśli policzyć je razem z funduszami akcji rynków rozwiniętych, Polki i Polacy ulokowali nieco ponad 3 mld zł, podczas gdy w funduszach akcji polskich uniwersalnych i małych i średnich spółek ponad 14 mld zł (dane na koniec maja 2020 r.). Dziś zwracamy więc uwagę na grupę (dość mało liczącą, trzeba przyznać) funduszy akcji z USA.

Poniższy ranking funduszy akcji amerykańskich posortowany jest po najwyższej efektywności zarządzania mierzoną wskaźnikiem Information Ratio ([szczegóły można przeczytać tutaj](#)) w horyzoncie 12- i 36-miesięcznym. Te z najwyższym wynikiem oceniamy na 4 i 5.

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.

Ranking funduszy akcji amerykańskich (czerwiec 2020)

Fundusze z wysokim stosunkiem zysku do ryzyka w 12 i 36 msc.

Nazwa funduszu	Ranking		Stopa zwrotu*	
	12M	36M	12M	36M
Pekao Akcji Amerykańskich	5 	5 	12,5%	21,5%
Santander Prestiż Akcji Amerykańskich	5 	-	9,0%	0,0%
AXA Akcji Amerykańskich	4 	-	9,5%	0,0%
Esaliens Okazji Rynkowych	3 	4 	9,8%	12,2%
PKO Akcji Rynku Amerykańskiego	3 	4 	1,0%	16,4%
MetLife Akcji Amerykańskich	3 	2 	-7,8%	-0,9%
Esaliens Amerykańskich Spółek Wzrostowych	2 	2 	-2,4%	-0,7%
NN (L) Spółek Dywidendowych USA	1 	3 	-9,2%	2,6%
Esaliens Małych Spółek Amerykańskich	1 	1 	-10,2%	-12,7%

*za ostatnie 12 i 36 kalendarzowych miesięcy

Źródło: FUNDonline FI, analizy.pl

„Piątkę” w obydwu horyzontach ma Pekao Akcji Amerykańskich, zarządzany przez Jacka Babińskiego i Karola Ciuka. Fundusz odznacza się wyraźnie lepszą stopą zwrotu zarówno w krótkim, jak i średnim horyzoncie. W jego portfelu znajdziemy paczkę ETF-ów i funduszy aktywnych zarządzanych przez wiele różnych globalnych instytucji. Znajdujące się na drugim i trzecim miejscu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich oraz AXA Akcji Amerykańskich również inwestują głównie za pośrednictwem innych funduszy, choć w portfelu pierwszego znajdziemy również bezpośrednie inwestycje w akcje amerykańskie. To fundusze o krótszej historii, stąd brak oceny i stopy zwrotu w horyzoncie 36 miesięcy.

W zestawieniu jest również Esaliens Okazji Rynkowych, który wypracował niemal najwyższą stopę zwrotu w ostatnich 12 kalendarzowych miesiącach. Niższa efektywność zarządzania (3) bierze się z najwyższej w grupie zmienności jednostki.

Najtańszym funduszem w zestawieniu jest PKO Akcji Rynku Amerykańskiego z rzeczywistą stałą opłatą za zarządzanie na poziomie 0,7% (opłaty bieżące 0,84%). Niskie koszty pomagają funduszowi utrzymywać wysoką jakość zarządzania w średnim horyzoncie (4), choć w ostatnich 12 miesiącach relacja zysku do poniesionego ryzyka była przeciętna (3).

To nie jedyne fundusze, które inwestują gros środków na giełdach w Stanach Zjednoczonych. Wiele z nich znajduje się również w kategorii funduszy akcji rynków rozwiniętych, gdzie rynek amerykański gra bardzo dużą rolę. [W tym miejscu można zobaczyć wszystkie fundusze ukierunkowane zarówno na rynek w USA, jak i rynki rozwinięte.](#)

Zespół analizy.pl

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	6,2%	44,8%	43,4%	5	5
2	BNP Paribas Małych i Średnich Spółek (BNP Paribas Parasol SFIO)	7,0%	21,8%	8,3%	5	5
3	Aviva Investors Małych Spółek (Aviva Investors FIO)	10,3%	27,8%	-5,9%	5	4
4	Esaliens Małych i Średnich Spółek (Esaliens Parasol FIO)	8,0%	20,6%	-	5	sty 22
5	Generali Akcje Małych i Średnich Spółek (Generali Fundusze FIO)	5,4%	10,2%	-7,8%	4	4
6	MetLife Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO)	4,2%	17,0%	-7,7%	4	4
7	Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek (Allianz FIO)	10,0%	8,2%	-11,6%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Akcji (Investor FIO)	9,9%	15,9%	17,0%	5	5
2	Investor Akcji Spółek Dywidendowych (Investor FIO)	2,8%	12,6%	26,7%	5	5
3	Pekao Akcji - Aktywna Selekcja (Pekao FIO)	4,3%	5,5%	-2,2%	5	5
4	Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO	3,8%	2,0%	-1,5%	5	5
5	Generali Akcje Wzrostu (Generali Fundusze FIO)	4,0%	-5,7%	-13,2%	5	4
6	Rockbridge Gier i Innowacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	19,4%	70,8%	-	5	cze 21
7	BPS Momentum Akcji (BPS SFIO)	4,4%	-5,9%	-	5	lip 20
8	AXA Selektywny Akcji Polskich (AXA FIO)	2,2%	-8,1%	-12,0%	4	5
9	MetLife Akcji Polskich (Światowy SFIO)	6,1%	-2,2%	-15,2%	4	4
10	Allianz Selektywny (Allianz FIO)	7,4%	-6,0%	-14,1%	4	4
11	Aviva Investors Polskich Akcji (Aviva Investors FIO)	0,2%	-6,9%	-15,7%	4	4
12	MetLife Akcji (Krajowy FIO)	4,8%	-8,2%	-18,1%	4	4
13	Aviva Investors Spółek Dywidendowych (Aviva Investors SFIO)	1,9%	-7,1%	-18,9%	4	3
14	Superfund Akcyjny (Superfund FIO Portfelowy)	9,5%	-5,0%	-18,6%	4	3
15	Esaliens Akcji Skoncentrowany FIZ	3,7%	8,1%	-18,7%	4	3
16	AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych (AGIO SFIO)	5,8%	-1,2%	-18,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Akcji Amerykańskich (Pekao Walutowy FIO)	1,3%	12,5%	21,5%	5	5
2	Santander Prestiż Akcji Amerykańskich (Santander Prestiż SFIO)	3,3%	9,0%	-	5	sty 21
3	AXA Akcji Amerykańskich (AXA SFIO)	1,7%	9,5%	-	4	lis 20

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji azjatyckich bez Japonii

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	MetLife Akcji Chińskich i Azjatyckich (Światowy SFIO)	10,4%	2,8%	0,2%	5	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Europe Equity Growth Select (Allianz SFIO)	3,0%	8,6%	12,5%	5	5
2	Caspar Akcji Europejskich (Caspar Parasolowy FIO)	4,5%	19,5%	43,1%	5	5
3	Pekao Akcji Europejskich (Pekao Walutowy FIO)	1,9%	-1,2%	-4,3%	4	3
4	MetLife Akcji Europejskich (Światowy SFIO)	1,0%	-3,5%	-	4	sty 21

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji europejskich rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek (Investor FIO)	6,1%	9,6%	11,2%	5	5
2	Credit Agricole Akcji Nowej Europy (Credit Agricole FIO)	4,5%	-6,9%	-16,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	AXA Selective Equity (AXA FIO)	2,3%	31,2%	40,1%	5	5
2	Ipopema Globalnych Megatrendów (Ipopema SFIO)	4,1%	15,3%	20,6%	5	4
3	Investor Akcji Spółek Wzrostowych (Investor SFIO)	8,4%	19,6%	31,1%	5	4
4	Ipopema MegaTrends FIZ	4,2%	12,5%	12,4%	5	4
5	MetLife Globalnych Innowacji (Krajowy FIO)	3,8%	12,7%	-	5	sty 21
6	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	12,6%	44,1%	115,4%	4	5
7	Skarbiec Globalni Liderzy Wzrostu FIZ	11,4%	39,5%	79,3%	4	5
8	Skarbiec Top Brands (Skarbiec FIO)	7,1%	5,9%	38,1%	4	5
9	QUERCUS Global Growth (Parasolowy SFIO)	-0,9%	19,3%	14,6%	4	4
10	Skarbiec Globalny Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	5,5%	3,8%	32,9%	4	4
11	Caspar Globalny (Caspar Parasolowy FIO)	2,5%	26,1%	-	4	cze 21
12	NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania (NN SFIO)	1,1%	7,7%	-	4	lis 21

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO)	2,6%	14,2%	28,4%	5	5
2	Pocztowy Stabilny (Pocztowy SFIO)	1,6%	5,5%	10,2%	5	5
3	Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO)	1,4%	20,9%	21,9%	5	4
4	Aviva Investors Kapitał Plus (Aviva Investors FIO)	2,1%	8,1%	3,2%	5	4
5	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	1,6%	4,0%	3,3%	5	4
6	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	1,1%	1,1%	6,7%	4	5
7	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	0,8%	1,7%	5,6%	4	5
8	Generali Stabilny Wzrost (Generali Fundusze FIO)	1,3%	1,1%	5,9%	4	5
9	Santander Platinum Konserwatywny (Santander FIO)	0,2%	4,4%	9,6%	4	4
10	Allianz Stabilnego Wzrostu (Allianz FIO)	3,3%	4,7%	-1,1%	4	3
11	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	1,4%	1,4%	-3,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Zrównoważony (Investor FIO)	5,1%	19,1%	40,0%	5	5
2	AXA Makro Alokacji (AXA FIO)	1,2%	9,4%	5,3%	5	4
3	Aviva Investors Zrównoważony (Aviva Investors FIO)	0,0%	-2,5%	-7,7%	5	3
4	Generali Korona Zrównoważony (Generali Fundusze FIO)	2,1%	-4,3%	-2,8%	4	5
5	NN Zrównoważony (NN FIO)	1,3%	-3,5%	-6,3%	4	4
6	Ipopema Aktywnej Selekcji (Ipopema SFIO)	0,8%	-2,9%	-	4	paź 21

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Kompas (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	0,9%	6,3%	9,0%	5	5
2	Franklin Zmiennej Alokacji (FT FIO)	1,4%	3,8%	6,6%	5	5
3	Aviva Investors Optymalnego Wzrostu (Aviva Investors FIO)	4,6%	8,8%	-5,6%	4	3
4	Optimum VL Aktywny (Optimum FIO)	0,6%	0,7%	-	4	wrz 20

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Santander Platinum Stabilny (Santander FIO)	0,9%	5,5%	12,1%	5	5
2	Caspar Stabilny (Caspar Parasolowy FIO)	0,8%	11,6%	-	5	cze 22
3	Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny (Pekao Strategie Funduszowe SF)	1,4%	0,3%	9,2%	4	5
4	Millennium Globalny Stabilnego Wzrostu (Millennium SFIO)	1,5%	0,3%	1,3%	4	3
5	ING Pakiet Umiarkowany (ING Konto Funduszowe SFIO)	1,2%	0,7%	-0,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Santander Platinum Dynamiczny (Santander FIO)	2,3%	7,2%	14,9%	5	5
2	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego (Pekao Walutowy FIO)	0,5%	6,6%	12,7%	5	4
3	Pekao Strategii Globalnej (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	1,5%	0,0%	8,5%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	NN FIO Obligacji 2	0,0%	9,1%	18,0%	5	5
2	NN Obligacji (NN FIO)	0,0%	8,5%	16,1%	5	5
3	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,2%	8,5%	13,9%	5	4
4	Rockbridge Obligacji 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,2%	7,8%	13,3%	5	4
5	Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)	-0,2%	7,3%	16,7%	4	5
6	PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (PZU FIO Parasolowy)	0,6%	6,7%	14,2%	4	3
7	QUERCUS Obligacji Skarbowych (Parasolowy SFIO)	-0,2%	6,7%	-	4	gru 21
8	inPZU Obligacje Polskie (inPZU SFIO)	-0,4%	6,4%	-	4	kwi 21

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	AXA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych (AXA SFIO)	1,7%	5,1%	-	5	lis 20
2	Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny (Santander Prestiż SFIO)	1,0%	1,0%	-	5	lut 21
3	Open Finance Obligacji Korporacyjnych Europy Środkowej i Wschodniej FIZ	0,5%	4,6%	14,3%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz PIMCO Global Bond (Allianz SFIO)	0,8%	3,6%	8,8%	5	5
2	inPZU Obligacje Rynków Rozwiniętych (inPZU SFIO)	0,2%	5,9%	-	5	maj 21
3	AXA Globalnych Strategii Dłużnych (AXA SFIO)	1,5%	0,9%	-	4	lis 20

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW – METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Akcji Rynku Złota (Parasolowy FIO)	6,7%	54,5%	80,9%	5	5
2	Superfund Goldfuture (Superfund SFIO)	-0,7%	25,9%	36,0%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Metodologia Rankingu Analiz Online

Czym jest ranking?

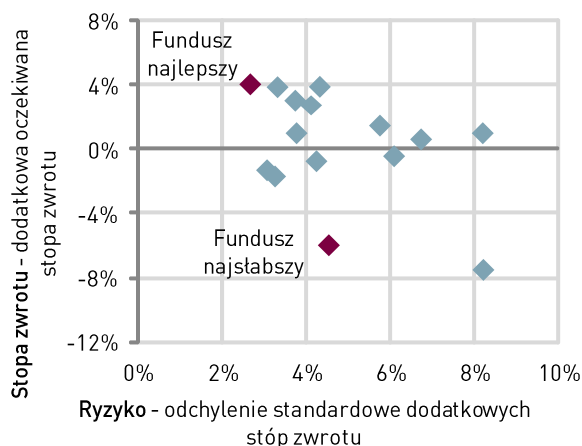
Ranking Analiz Online to narzędzie bazujące na parametrach ilościowych w prosty sposób wskazujące inwestorom najlepsze i najgorsze fundusze w ramach jednorodnej grupy produktowej. Dzięki bieżącemu monitoringowi polityki inwestycyjnej ocenianych rozwiązań, inwestor ma pewność, że fundusze wchodzące w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

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.