

24 sierpnia 2020

Ranking funduszy inwestycyjnych (lipiec 2020)

W najnowszym rankingu funduszy inwestycyjnych przyjrzelśmy się grupie funduszy rynku surowców – metale szlachetne

Złoto przebiło psychologiczną barierę 2000 dolarów za uncję, osiągając najwyższy w historii poziom notowań. Od początku roku ceny złota urosły o 33%, szczególnie szybko po wybuchu globalnej pandemii koronawirusa. To była reakcja inwestorów na działania banków centralnych i rządów, które ścięły stopy procentowe do zera, zwiększyły wydatki i wprowadziły programy luzowania ilościowego, które (słusznie czy nie) postrzegane są przez wielu jako po prostu „drukowanie pieniędzy”. Te obawy przed nadmierną ekspansją fiskalną i monetarną pchają notowania złota do góry. W związku ze wzrostem popularności tematu złota, przyjrzelśmy się funduszom, które inwestują na rynku metali szlachetnych, pod kątem ich oceny rankingowej.

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 złota (lipiec 2020)

Wskaźniki information ratio dla funduszy z grupy rynku surowców - metale szlachetne

Nazwa funduszu	Relacja zysk / ryzyko (IR)		Stopa zwrotu*		aktywa (mln zł)
	12M	36M	12M	36M	
PKO Akcji Rynku Złota (Parasolowy FIO)	5 	5 	70,4%	109,9%	473,0
Superfund Goldfuture (Superfund SFIO)	4 	4 	34,8%	46,0%	33,1
Investor Gold Otwarty (Investor SFIO)	3 	2 	30,0%	33,1%	527,8
QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO)	3 	3 	33,1%	36,1%	144,8
Investor Gold FIZ	2 	1 	29,1%	32,2%	55,3
Superfund GoldFund (Superfund SFIO)	1 	-	19,8%	0,0%	1,8

*za pełne 12 i 36 ostatnich miesięcy

Źródło: FUNDOnline FE, analizy.pl

Wszystkie fundusze z grupy rynków surowców – metale szlachetne, to fundusze złota. Albo są to fundusze akcji spółek, które zajmują się wydobywaniem i przetwarzaniem kruszcu (np. PKO Akcji Rynku Złota) lub też są to fundusze, które co do zasady mają za zadanie jak najlepiej odzwierciedlać ceny złota, inwestując w kontrakty (np. Quercus Gold). Na liście jest też jeden zamknięty fundusz publiczny, jego certyfikaty są notowane na GPW (Investor Gold FIZ).

Najwyższą ocenę w rankingu zarówno 12- jak i 36-miesięcznym ma PKO Akcji Rynku Złota. W funduszu znajdziemy akcje kopalni złota z Kanady, Stanów Zjednoczonych i RPA. Stopy zwrotu robią wrażenie – 109,9% to jeden z najwyższych wyników wśród wszystkich otwartych funduszy inwestycyjnych w Polsce. Wysokie wyniki idą w parze z wysoką zmiennością. Fundusz miał okresy również dużych spadków – jak na przykład między sierpniem a grudniem 2016 roku oraz lutym i marcu tego roku, gdy jednostka spadła o 35%. Nie zmienia to faktu, że relacja zysku do ryzyka jest najlepsza w tej grupie, co znalazło swoje odzwierciedlenie w ocenie 5a. Funduszem PKO Akcji Rynku Złota zarządza Radosław Pela. O tym w co i jak inwestuje możemy posłuchać w webinarze „Prosto w fundusz”.

Dalej uplasował się Superfund Goldfuture. To tak naprawdę połączenie strategii inwestowania w złoto ze strategią managed futures – opartej na automatycznych systemach transakcyjnych, które w grupie Superfund obecne są od ponad 20 lat. Fundusz inwestuje w tytuły uczestnictwa zagranicznego funduszu z oferty spółki-matki (Superfund Green USD Gold). W zestawieniu

jest jeszcze podobnie brzmiący Superfund Goldfund, który powstał w marcu 2019 roku w wyniku przekształcenia strategii innego funduszu. W tym wypadku z kolei środki inwestowane są bezpośrednio w złoto lub w akcje spółek ze „złotego sektora”.

Ocenę 3a w horyzoncie 12-miesięcznym mają Investor Gold Otwarty oraz Quercus Gold. W obydwu przypadkach zarządzający dążą do odzwierciedlenia ceny złota. Wyniki w krótkich okresach są zbliżone do notowań kruszcu, ale w perspektywie wieloletniej widać negatywny wpływ opłaty za zarządzanie. W wywiadzie dla analizy.pl, zarządzający Quercus Gold opowiadał, jakie czynności podejmuje, żeby „odrobić” opłatę za zarządzanie.

W rankingu nie znalazło się kilka funduszy złota, ze względu na jeszcze zbyt krótką historię wyników. W styczniu 2020 roku na rynku pojawił się Generali Złota, w kwietniu Esaliens Gold, a kilka dni temu wystartował fundusz srebra – Superfund Silver Powiązany SFIO.

Zespół analizy.pl

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	6,4%	53,3%	52,4%	5	5
2	BNP Paribas Małych i Średnich Spółek (BNP Paribas Parasol SFIO)	9,2%	33,2%	17,9%	5	5
3	Aviva Investors Małych Spółek (Aviva Investors FIO)	1,1%	29,4%	-2,3%	5	4
4	Esaliens Małych i Średnich Spółek (Esaliens Parasol FIO)	5,0%	25,3%	-	5	sty 22
5	Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek (Allianz FIO)	16,6%	27,0%	4,7%	4	5
6	Generali Akcje Małych i Średnich Spółek (Generali Fundusze FIO)	3,2%	13,7%	-3,6%	4	4
7	Rockbridge Akcji Małych i Średnich Spółek (Rockbridge FIO Parasolowy)	8,4%	11,7%	-1,1%	4	4
8	MetLife Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO)	3,4%	20,7%	-1,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Akcji (Investor FIO)	6,1%	21,2%	22,2%	5	5
2	Investor Akcji Spółek Dywidendowych (Investor FIO)	3,5%	15,9%	29,4%	5	5
3	Pekao Akcji - Aktywna Selekcja (Pekao FIO)	1,9%	7,7%	-3,0%	5	5
4	Allianz Selektywny (Allianz FIO)	12,3%	6,4%	-4,9%	5	5
5	Generali Akcje Wzrostu (Generali Fundusze FIO)	1,2%	-4,0%	-12,7%	5	4
6	QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)	7,4%	10,0%	-18,2%	5	3
7	BPS Momentum Akcji (BPS SFIO)	3,1%	-1,9%	-20,3%	5	3
8	Rockbridge Gier i Innowacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	15,9%	95,1%	-	5	cze 21
9	Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO	0,6%	2,4%	-2,1%	4	5
10	AXA Selektywny Akcji Polskich (AXA FIO)	2,7%	-6,6%	-10,5%	4	5
11	Superfund Akcyjny (Superfund FIO Portfelowy)	3,0%	-0,1%	-17,2%	4	4
12	Noble Fund Akcji Polskich (Noble Funds FIO)	5,1%	-5,3%	-22,3%	4	3
13	Aviva Investors Spółek Dywidendowych (Aviva Investors SFIO)	2,6%	-5,1%	-17,8%	4	3
14	Franklin Zdysersyfikowany Akcji (FT FIO)	2,9%	-3,9%	-20,8%	4	3
15	Esaliens Akcji Skoncentrowany FIZ	1,2%	9,7%	-18,0%	4	3
16	MetLife Akcji Polskich (Światowy SFIO)	0,2%	-0,5%	-17,4%	4	3
17	AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych (AGIO SFIO)	2,2%	-1,4%	-17,2%	4	3
18	NN Polski Odpowiedzialnego Inwestowania (NN FIO)	6,1%	-2,8%	-	4	kwi 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Santander Prestiż Akcji Amerykańskich (Santander Prestiż SFIO)	5,9%	13,2%	-	5	sty 21
2	AXA Akcji Amerykańskich (AXA SFIO)	6,1%	13,1%	-	5	lis 20
3	Esaliens Okazji Rynkowych (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO)	2,1%	4,6%	16,3%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji azjatyckich bez Japonii

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	MetLife Akcji Chińskich i Azjatyckich (Światowy SFIO)	5,9%	10,5%	1,4%	5	3
2	NN (L) Nowej Azji (NN SFIO)	9,0%	9,6%	8,1%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Europe Equity Growth Select (Allianz SFIO)	3,0%	12,3%	18,0%	5	5
2	Caspar Akcji Europejskich (Caspar Parasolowy FIO)	0,2%	14,9%	39,0%	5	5
3	Allianz Małych Spółek Europejskich (Allianz SFIO)	2,6%	-2,0%	4,1%	4	4
4	Investor Niemcy (Investor SFIO)	1,8%	-0,1%	-3,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

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)	2,6%	12,1%	14,3%	5	5
2	Generali Akcje: Nowa Europa (Generali Fundusze FIO)	0,0%	-9,9%	-14,6%	5	4
3	Credit Agricole Akcji Nowej Europy (Credit Agricole FIO)	-4,3%	-14,1%	-21,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Akcji Spółek Wzrostowych (Investor SFIO)	7,2%	24,4%	36,3%	5	5
2	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	11,0%	52,5%	130,0%	5	5
3	Ipopema Globalnych Megatrendów (Ipopema SFIO)	4,0%	18,4%	21,8%	5	4
4	AXA Selective Equity (AXA FIO)	3,5%	34,7%	42,5%	5	4
5	MetLife Globalnych Innowacji (Krajowy FIO)	4,3%	16,1%	-	5	sty 21
6	Skarbiec Globalni Liderzy Wzrostu FIZ	9,5%	44,8%	88,5%	4	5
7	Skarbiec Top Brands (Skarbiec FIO)	7,3%	13,3%	41,2%	4	5
8	QUERCUS Global Growth (Parasolowy SFIO)	0,0%	15,9%	12,6%	4	4
9	Skarbiec Globalny Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	5,3%	6,3%	33,4%	4	4
10	Allianz Akcji Globalnych (Allianz FIO)	6,8%	6,2%	10,0%	4	3
11	Caspar Globalny (Caspar Parasolowy FIO)	-0,1%	22,9%	-	4	cze 21

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	AXA Akcji Rynków Wschodzących (AXA FIO)	4,0%	2,6%	-	5	maj 21
2	Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących (Santander Prestiż SFIO)	5,6%	-1,2%	-	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	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Aktywnej Alokacji (Allianz FIO)	11,2%	14,9%	4,3%	5	5
2	Millennium Cyklu Koniunkturalnego (Millennium FIO)	2,1%	3,8%	-5,2%	5	5
3	MetLife Aktywnej Alokacji (Krajowy FIO)	0,7%	5,9%	-11,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO)	2,7%	15,2%	30,3%	5	5
2	Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO)	1,7%	22,0%	23,2%	5	4
3	Aviva Investors Kapitał Plus (Aviva Investors FIO)	0,1%	7,8%	3,4%	5	4
4	Allianz Stabilnego Wzrostu (Allianz FIO)	5,7%	10,6%	4,6%	5	4
5	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	0,8%	4,5%	3,7%	5	4
6	Pocztowy Stabilny (Pocztowy SFIO)	0,7%	5,8%	10,6%	4	5
7	Generali Stabilny Wzrost (Generali Fundusze FIO)	1,1%	1,6%	6,0%	4	5
8	Santander Platinum Konserwatywny (Santander FIO)	0,7%	4,4%	10,3%	4	4
9	Esaliens Senior FIO	1,1%	2,7%	1,5%	4	4
10	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	1,4%	2,7%	-1,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Zrównoważony (Investor FIO)	4,9%	22,2%	43,7%	5	5
2	AXA Makro Alokacji (AXA FIO)	3,1%	11,2%	8,2%	5	5
3	Ipopema Aktywnej Selekcji (Ipopema SFIO)	1,3%	-1,9%	-	5	paź 21
4	NN Zrównoważony (NN FIO)	2,0%	-2,3%	-6,0%	4	4
5	Aviva Investors Zrównoważony (Aviva Investors FIO)	0,9%	-1,8%	-7,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Kompas (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	1,3%	6,5%	8,8%	5	5
2	Franklin Zmiennej Alokacji (FT FIO)	0,7%	2,7%	6,6%	5	5
3	Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany (Amundi Parasolowy FIO)	2,8%	0,4%	1,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	Santander Platinum Stabilny (Santander FIO)	0,2%	4,3%	12,2%	5	5
2	Caspar Stabilny (Caspar Parasolowy FIO)	-1,4%	8,4%	-	5	cze 22
3	Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny (Pekao Strategie Funduszowe SF)	1,8%	1,2%	10,7%	4	5
4	ING Pakiet Umiarkowany (ING Konto Funduszowe SFIO)	1,6%	1,3%	0,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	Santander Platinum Dynamiczny (Santander FIO)	-0,1%	4,7%	14,7%	5	5
2	Pekao Strategii Globalnej (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	2,1%	1,2%	10,4%	5	4

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Opera Tutus-plus (Opera SFIO)	0,5%	4,1%	9,3%	5	5
2	Rockbridge Obligacji Korporacyjnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,3%	3,0%	7,7%	5	5
3	Novo Konserwatywny Oszczędnościowy (Novo FIO)	0,1%	3,2%	5,4%	5	3
4	Aviva Investors Papierów Nieskarbowych (Aviva Investors SFIO)	0,5%	2,0%	9,6%	4	5
5	AGIO Kapitał PLUS (AGIO PLUS FIO)	0,3%	2,0%	6,6%	4	4
6	BNP Paribas Lokata Kapitału (BNP Paribas Parasol SFIO)	0,4%	1,9%	6,7%	4	4
7	Ipopema Obligacji Korporacyjnych (Ipopema SFIO)	0,7%	2,5%	-	4	gru 20

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Rockbridge Lokata Plus (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,4%	3,3%	9,0%	5	5
2	BPS Spokojna Inwestycja (BPS SFIO)	0,2%	2,5%	7,4%	5	5
3	Aviva Investors Krótkoterminowych Obligacji (Aviva Investors SFIO)	0,4%	3,2%	7,6%	5	5
4	Rockbridge Dłużny (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,4%	3,3%	7,2%	5	4
5	Noble Fund Obligacji (Noble Funds FIO)	1,1%	7,1%	15,1%	4	5
6	Skarbiec Konserwatywny (Skarbiec FIO)	0,3%	1,6%	6,1%	4	4
7	Eques Obligacji (Eques SFIO)	0,0%	3,3%	6,3%	4	3
8	PZU Sejf+ (PZU FIO Parasolowy)	0,4%	1,6%	-	4	lut 21
9	Allianz Trezor (Allianz SFIO)	0,2%	1,6%	-	4	sty 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	NN FIO Obligacji 2	0,4%	8,1%	18,4%	5	5
2	NN Obligacji (NN FIO)	0,4%	7,5%	16,5%	5	5
3	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,8%	8,2%	14,7%	5	4
4	Rockbridge Obligacji 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,9%	7,5%	14,1%	5	4
5	Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)	0,7%	7,1%	17,4%	4	5
6	Santander Prestiż Obligacji Skarbowych (Santander Prestiż SFIO)	0,8%	5,8%	12,4%	4	3
7	QUERCUS Obligacji Skarbowych (Parasolowy SFIO)	0,9%	6,3%	-	4	gru 21
8	inPZU Obligacje Polskie (inPZU SFIO)	0,4%	5,9%	-	4	kwi 21

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	AXA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych (AXA SFIO)	1,0%	6,0%	-	5	lis 20
2	Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny (Santander Prestiż SFIO)	1,7%	2,3%	-	5	lut 21
3	Pekao Obligacji Strategicznych (Pekao Fundusze Globalnych SFIO)	2,2%	1,4%	3,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz PIMCO Global Bond (Allianz SFIO)	1,3%	4,3%	9,7%	5	5
2	inPZU Obligacje Rynków Rozwiniętych (inPZU SFIO)	0,8%	6,0%	-	5	maj 21
3	AXA Globalnych Strategii Dłużnych (AXA SFIO)	1,6%	1,7%	-	4	lis 20

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW – METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Akcji Rynku Złota (Parasolowy FIO)	17,4%	70,4%	109,9%	5	5
2	Superfund Goldfuture (Superfund SFIO)	11,3%	34,8%	46,0%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Metodologia Rankingu Analiz Online

Czym jest ranking?

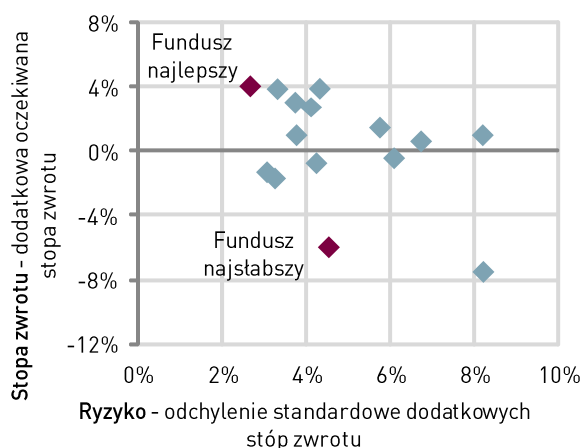
Ranking Analiz Online to narzędzie bazujące na parametrach ilościowych w prosty sposób wskazujące inwestorom najlepsze i najgorsze fundusze w ramach jednorodnej grupy produktowej. Dzięki bieżącemu monitoringowi polityki inwestycyjnej ocenianych rozwiązań, inwestor ma pewność, że fundusze wchodzące w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