

3 grudnia 2020

Ranking funduszy inwestycyjnych (listopad 2020)

Za rynkami wschodzącymi świetny miesiąc – notowania giełd w Azji czy Ameryce Południowej wspierały pozytywne dane o skuteczności szczepionek na Covid-19 i nadzieje na szybsze, niż zakładano wcześniej, odbicie gospodarcze. Największe banki inwestycyjne zgodnie prognozują, że kolejny rok również może być świetny dla rynków wschodzących, w szczególności azjatyckich. Patrząc długoterminowo, potencjał gospodarczy tego regionu jest imponujący. W szczególności Chin, które - według różnych analiz - zastąpią Stany Zjednoczone na fotelu największej gospodarki świata w perspektywie kolejnych 10-15 lat. Wzięliśmy więc na tapet fundusze akcji globalnych rynków wschodzących i przyjrzelśmy się, jak wygląda ich ranking na podstawie wskaźnika efektywności information ratio.

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.

Ranking funduszy globalnych rynków wschodzących (listopad 2020)

Rankingi na podst. wsk. information ratio dla funduszy globalnych rynków wschodzących

Nazwa funduszu	Relacja zysk / ryzyko (IR)		Stopa zwrotu*		aktywa (mln zł)**
	12M	36M	12M	36M	
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	5 	2 	11,0%	0,0%	164,9
AXA Akcji Rynków Wschodzących	5 	-	14,6%	-	53,5
PKO Akcji Rynków Wschodzących	4 	2 	9,7%	0,4%	113,9
Skarbiec Emerging Markets Opportunities	3 	5 	10,6%	18,5%	27,1
NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących	3 	4 	8,7%	11,6%	49,5
Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących	3 	-	7,6%	-	9,1
MetLife Akcji Rynków Wschodzących	2 	3 	3,2%	1,2%	18,2
Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących	1 	4 	1,8%	7,4%	10,9
Investor Akcji Rynków Wschodzących	1 	1 	0,2%	-2,1%	2,1

*za pełne 12 i 36 ostatnich miesięcy **na koniec października '20

Źródło: FUNDOnline FE, analizy.pl

W ostatnich miesiącach efektywność zarządzania wyraźnie poprawiła się w Pekao Akcji Rynków Wschodzących (ocena 5 w okresie ostatnich 12 miesięcy), choć jak widać w horyzoncie 36-miesięcznym fundusz wychodzi na "zero", przy ocenie 2 w rankingu. To największy fundusz w zestawieniu. W jego portfelu znajdziemy paczkę kilku aktywnie zarządzanych funduszy zagranicznych uznanych asset managerów. Na koniec czerwca tytuły uczestnictwa stanowiły prawie 90% aktywów. AXA Akcji Rynków Wschodzących to stosunkowo młody fundusz (powstał w maju 2018 r.). To również fundusz funduszy, choć w tym wypadku trzon portfela stanowią strategie pasywne – np. ETF-y na rynek akcji w krajach Azji Południowo-Wschodniej.

Z oceny 5 na 3 spadł ranking dwóch popularnych w tej grupie funduszy – Skarbiec Emerging Markets Opportunities oraz NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących. Jednak w dłuższym, 3-letnim horyzoncie wypadają najlepiej spośród pozostałych, od wielu miesięcy utrzymując ocenę na poziomie 4 lub 5. Trzeba pamiętać, że i w tych dwóch wypadkach mówimy o funduszach inwestujących na rynkach wschodzących pośrednio, z użyciem tytułów uczestnictwa zagranicznych funduszy.

Oprócz 9 wymienionych funduszy w zestawieniu w grupie strategii globalnych rynków wschodzących mamy jeszcze dwa nowe rozwiązania (jeszcze nie mają rankingu). Są to inPZU Goldman Sachs ActiveBeta Akcje Rynków Wschodzących oraz PZU Akcji Rynków Wschodzących.

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	8,4%	56,0%	61,6%	5	5
2	BNP Paribas Małych i Średnich Spółek (BNP Paribas Parasol SFIO)	15,8%	38,3%	30,2%	5	5
3	Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek (Allianz FIO)	9,8%	41,1%	21,5%	5	5
4	Esaliens Małych i Średnich Spółek (Esaliens Parasol FIO)	16,2%	35,0%	-	5	sty 22
5	Aviva Investors Małych Spółek (Aviva Investors FIO)	13,0%	31,7%	12,4%	4	4
6	MetLife Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO)	13,2%	27,2%	14,0%	4	4
7	Santander Akcji Małych i Średnich Spółek (Santander FIO)	15,7%	17,4%	5,4%	4	4
8	Generali Akcje Małych i Średnich Spółek (Generali Fundusze FIO)	11,3%	17,6%	3,8%	4	3
9	Pekao Dynamicznych Spółek (Pekao FIO)	15,5%	16,7%	-1,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Akcji - Aktywna Selekcja (Pekao FIO)	14,9%	17,6%	7,3%	5	5
2	Investor Akcji (Investor FIO)	12,6%	26,7%	29,2%	5	5
3	Investor Akcji Spółek Dywidendowych (Investor FIO)	11,7%	23,8%	37,6%	5	5
4	Allianz Selektywny (Allianz FIO)	12,6%	16,4%	5,4%	5	5
5	QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)	20,4%	22,0%	-4,7%	5	4
6	Superfund Akcyjny (Superfund FIO Portfelowy)	16,2%	10,3%	-6,9%	5	4
7	NN Polski Odpowiedzialnego Inwestowania (NN FIO)	13,3%	9,6%	-	5	kwi 22
8	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	19,6%	2,3%	-2,4%	4	5
9	Generali Akcje Wzrostu (Generali Fundusze FIO)	11,9%	7,1%	-4,0%	4	4
10	Aviva Investors Spółek Dywidendowych (Aviva Investors SFIO)	15,5%	2,0%	-9,1%	4	4
11	Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO	6,7%	11,9%	3,8%	4	4
12	BPS Momentum Akcji (BPS SFIO)	11,1%	7,5%	-11,8%	4	3
13	MetLife Akcji Polskich (Światowy SFIO)	13,1%	9,4%	-9,4%	4	3
14	AGIO Akcji PLUS (AGIO PLUS FIO)	17,8%	3,3%	-12,9%	4	3
15	AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych (AGIO SFIO)	12,1%	9,4%	-7,1%	4	3
16	Esaliens Akcji Skoncentrowany FIZ	10,9%	9,7%	-9,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	AXA Akcji Amerykańskich (AXA SFIO)	6,2%	22,2%	38,1%	5	5
2	Esaliens Okazji Rynkowych (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO)	17,1%	21,9%	55,6%	5	5
3	Santander Prestiż Akcji Amerykańskich (Santander Prestiż SFIO)	8,9%	20,0%	-	4	sty 21

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji azjatyckich bez Japonii

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	6,1%	23,2%	8,5%	5	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Caspar Akcji Europejskich (Caspar Parasolowy FIO)	9,2%	23,1%	45,1%	5	5
2	Allianz Europe Equity Growth Select (Allianz SFIO)	9,4%	10,2%	21,6%	5	5
3	AXA Akcji Europejskich ESG (AXA SFIO)	16,6%	6,0%	13,3%	4	4
4	Allianz Małych Spółek Europejskich (Allianz SFIO)	14,8%	2,1%	12,2%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji europejskich rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek (Investor FIO)	7,7%	14,9%	20,8%	5	5
2	Generali Akcje: Nowa Europa (Generali Fundusze FIO)	13,1%	-4,3%	-7,1%	5	4
3	Credit Agricole Akcji Nowej Europy (Credit Agricole FIO)	15,5%	-7,8%	-12,2%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	AXA Selective Equity (AXA FIO)	11,8%	46,3%	52,2%	5	5
2	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	17,7%	96,9%	154,9%	5	5
3	Skarbiec Globalni Liderzy Wzrostu FIZ	16,9%	81,4%	116,4%	5	5
4	Skarbiec Top Brands (Skarbiec FIO)	13,0%	37,5%	62,1%	5	5
5	MetLife Globalnych Innowacji (Krajowy FIO)	9,8%	21,7%	-	5	sty 21
6	Ipopema Globalnych Megatrendów (Ipopema SFIO)	7,5%	24,1%	28,2%	4	4
7	Skarbiec Nowej Generacji (Skarbiec FIO)	9,5%	29,1%	34,9%	4	4
8	Investor Akcji Spółek Wzrostowych (Investor SFIO)	12,3%	28,1%	40,9%	4	4
9	QUERCUS Global Growth (Parasolowy SFIO)	8,7%	21,8%	21,8%	4	4
10	Allianz Akcji Globalnych (Allianz FIO)	10,7%	16,9%	19,3%	4	4
11	Caspar Globalny (Caspar Parasolowy FIO)	9,2%	37,8%	-	4	cze 21

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	AXA Akcji Rynków Wschodzących (AXA FIO)	7,9%	14,6%	-	5	maj 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	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Aktywnej Alokacji (Allianz FIO)	9,7%	23,4%	13,2%	5	5
2	MetLife Aktywnej Alokacji (Krajowy FIO)	7,5%	14,2%	-2,4%	5	3
3	Millennium Cyklu Koniunkturalnego (Millennium FIO)	10,3%	7,6%	-0,4%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO)	4,0%	16,9%	31,9%	5	5
2	Pocztowy Stabilny (Pocztowy SFIO)	3,6%	9,0%	14,0%	5	5
3	Generali Stabilny Wzrost (Generali Fundusze FIO)	4,6%	5,7%	9,3%	5	5
4	Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO)	3,1%	23,7%	25,3%	5	4
5	Allianz Stabilnego Wzrostu (Allianz FIO)	4,5%	15,1%	9,6%	5	4
6	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	5,6%	6,3%	9,3%	4	5
7	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	6,5%	5,1%	10,2%	4	5
8	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	2,5%	8,5%	7,3%	4	4
9	Aviva Investors Kapitał Plus (Aviva Investors FIO)	2,8%	8,2%	6,0%	4	4
10	Noble Fund Stabilny (Noble Funds FIO)	6,1%	9,3%	2,8%	4	3
11	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	5,8%	5,1%	1,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Zrównoważony (Investor FIO)	8,1%	26,3%	47,5%	5	5
2	AXA Makroalokacji (AXA FIO)	4,1%	13,5%	12,2%	5	5
3	NN Zrównoważony (NN FIO)	8,8%	4,9%	0,9%	5	4
4	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	11,8%	3,2%	2,6%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Kompas (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	2,3%	8,3%	10,9%	5	5
2	Franklin Zmiennej Alokacji (FT FIO)	2,9%	6,3%	9,2%	5	5
3	Aviva Investors Optymalnego Wzrostu (Aviva Investors FIO)	8,6%	9,7%	-0,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Santander Platinum Stabilny (Santander FIO)	1,9%	6,5%	15,5%	5	5
2	Caspar Stabilny (Caspar Parasolowy FIO)	1,9%	13,4%	-	5	cze 22
3	Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny (Pekao Strategie Funduszowe SF)	4,5%	4,4%	13,6%	4	5
4	ING Pakiet Umiarkowany (ING Konto Funduszowe SFIO)	3,9%	4,6%	5,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Santander Platinum Dynamiczny (Santander FIO)	3,3%	8,7%	20,8%	5	5
2	Pekao Strategii Globalnej (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	6,7%	5,5%	14,7%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Aviva Investors Papierów Nieskarbowych (Aviva Investors SFIO)	0,6%	2,5%	10,1%	5	5
2	Rockbridge Obligacji Korporacyjnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,5%	2,9%	7,5%	5	5
3	mBank Obligacji Korporacyjnych (mBank FIO)	0,4%	3,1%	-	5	sie 22
4	Ipopema Obligacji Korporacyjnych (Ipopema SFIO)	0,9%	4,3%	-	5	gru 20
5	Opera Tutus-plus (Opera SFIO)	0,2%	2,7%	10,6%	4	5
6	Novo Konserwatywny Oszczędnościowy (Novo FIO)	0,2%	3,0%	7,7%	4	4
7	BNP Paribas Lokata Kapitału (BNP Paribas Parasol SFIO)	0,2%	2,4%	7,0%	4	4
8	Generali Oszczędnościowy (Generali Fundusze FIO)	0,3%	2,0%	6,4%	4	4
9	GAMMA Obligacji Korporacyjnych (GAMMA FIO)	0,2%	2,7%	6,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Rockbridge Lokata Plus (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,2%	3,0%	8,2%	5	5
2	BPS Spokojna Inwestycja (BPS SFIO)	0,3%	2,5%	7,2%	5	5
3	Noble Fund Obligacji (Noble Funds FIO)	0,2%	7,7%	17,5%	5	5
4	Rockbridge Dłużny (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,2%	3,5%	6,8%	5	4
5	Aviva Investors Krótkoterminowych Obligacji (Aviva Investors SFIO)	0,2%	3,0%	7,1%	4	4
6	Eques Obligacji (Eques SFIO)	0,1%	3,8%	6,4%	4	4
7	Skarbiec Konserwatywny (Skarbiec FIO)	0,0%	2,2%	5,7%	4	4
8	Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy (Santander Prestiż SFIO)	0,2%	1,6%	4,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	NN FIO Obligacji 2	0,6%	8,3%	20,3%	5	5
2	NN Obligacji (NN FIO)	0,5%	7,6%	17,6%	5	5
3	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,4%	7,7%	14,5%	5	4
4	Rockbridge Obligacji 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,4%	7,1%	13,7%	5	4
5	Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)	0,3%	7,3%	17,4%	4	5
6	Santander Prestiż Obligacji Skarbowych (Santander Prestiż SFIO)	0,2%	6,5%	12,4%	4	3
7	Generali Obligacje Aktywne (Generali Fundusze SFIO)	1,1%	6,3%	13,5%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	AXA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych (AXA SFIO)	0,7%	5,3%	10,7%	5	5
2	Pekao Obligacji Strategicznych (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	2,7%	3,0%	5,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz PIMCO Global Bond (Allianz SFIO)	0,8%	5,0%	10,0%	5	5
2	AXA Globalnych Strategii Dłużnych (AXA SFIO)	1,8%	3,7%	6,1%	5	4
3	PKO Obligacji Globalny (Parasolowy FIO)	1,5%	3,8%	-	4	paź 22

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW – METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Akcji Rynku Złota (Parasolowy FIO)	-6,9%	28,5%	72,7%	5	5
2	Investor Gold Otwarty (Investor SFIO)	-5,4%	14,8%	20,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Metodologia Rankingu Analiz Online

Czym jest ranking?

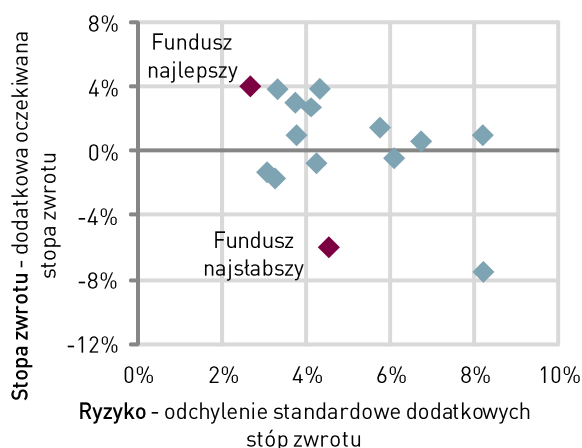
Ranking Analiz Online to narzędzie bazujące na parametrach ilościowych w prosty sposób wskazujące inwestorom najlepsze i najgorsze fundusze w ramach jednorodnej grupy produktowej. Dzięki bieżącemu monitoringowi polityki inwestycyjnej ocenianych rozwiązań, inwestor ma pewność, że fundusze wchodzące w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