

8 stycznia 2021

c Ranking funduszy inwestycyjnych (grudzień 2020)

W grudniowym Rankingu przyglądamy się funduszom dłużnym uniwersalnym, piszemy o pierwszych ocenach dla funduszy PPK oraz o ...

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.

Od kilku miesięcy największą popularnością cieszą się fundusze dłużne. Przyjrzyjmy się dziś funduszom polskich papierów dłużnych uniwersalnych, których większość to dawne fundusze gotówkowe.

Ranking funduszy polskich papierów dłużnych uniwersalnych (gru 2020)

Fundusze ocenione na min. 4a w horyzoncie 2-letnim

Nazwa funduszu	Relacja zysk / ryzyko (IR)		Stopa zwrotu*		aktywa (mln zł)**
	12M	36M	12M	36M	
ING Pakiet Ostrożny	5 	5 	3,4%	7,7%	252
BNP Paribas Konserwatywnego Oszczędzania	5 	5 	3,2%	7,6%	2 382
ALFA SFIO	5 	5 	3,5%	11,6%	1 114
NN Krótkoterminowych Obligacji	5 	5 	4,1%	9,6%	4 194
Noble Fund Konserwatywny	5 	4 	4,2%	8,5%	564
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	5 	-	2,9%	-	289
Superfund Spokojna Inwestycja	4 	5 	2,6%	8,0%	81
Superfund Spokojna Inwestycja Plus	4 	5 	2,7%	8,0%	139
Skarbiec Konserwatywny Plus	4 	4 	4,4%	9,2%	301
mFundusz dla każdego	4 	3 	2,4%	5,8%	385
NN (L) Obligacji Plus	4 	-	4,1%	-	962
AGIO Dochodowy PLUS	4 	-	2,1%	-	33

Źródło: FUNDOnline FI, analizy.pl

Dwa fundusze w tej grupie mogą się pochwalić najwyższą oceną 5a w horyzoncie 12-miesięcznym otrzymywaną bez przerwy miesiąc w miesiąc. Są to ING Pakiet Ostrożny (który otrzymał najwyższą ocenę także w horyzoncie 3-letnim) oraz jeden z młodszych produktów - QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy. Niemal co miesiąc piątki otrzymuje także NN Krótkoterminowych Obligacji – i to mimo dynamicznego wzrostu aktywów w tym roku.

Do grona piątkowych funduszy awansowały w tym roku BNP Paribas Konserwatywnego Oszczędzania – także jeden z tegorocznych bestsellerów (rok temu otrzymał 4a) oraz Noble Fund Konserwatywny (rok temu 3a).

Od dwóch miesięcy nasze oceny rankingowe zaczęły pojawiać się przy funduszach zdefiniowanej daty PPK. Oceny te są dodawane sukcesywnie wraz z „przeżyciem” przez dany fundusz pełnych 12 miesięcy kalendarzowych. W grudniowym rankingu najlepiej wypadły subfundusze AXA Emerytura, PPK inPZU oraz PPK Santander – otrzymały one najwyższe noty 5a.

W grudniowym rankingu mamy też dwóch debiutantów. ALIOR Obligacji otrzymał w horyzoncie 12-mies. najniższą ocenę – 1a, a Generali Globalnych Akcji Wzrostu – najwyższą 5a.

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich matych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m		
1	BNP Paribas Matych i Średnich Spółek (BNP Paribas Parosol SFIO)	9,0%	44,7%	39,7%	5 	5 
2	Skarbiec Matych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	3,8%	53,8%	63,2%	5 	5 
3	MetLife Akcji Matych Spółek (Światowy SFIO)	8,7%	37,3%	21,8%	5 	5 
4	Esaliens Matych i Średnich Spółek (Esaliens Parosol FIO)	9,0%	44,8%	-	5 	sty 22
5	Allianz Akcji Matych i Średnich Spółek (Allianz FIO)	4,8%	43,5%	23,9%	4 	4 
6	Aviva Investors Matych Spółek (Aviva Investors FIO)	3,5%	32,9%	15,5%	4 	4 
7	Santander Akcji Matych i Średnich Spółek (Santander FIO)	7,6%	22,4%	10,1%	4 	4 
8	Rockbridge Akcji Matych i Średnich Spółek (Rockbridge FIO Parosolowy)	3,5%	17,2%	1,4%	4 	3 

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m		
1	Pekao Akcji - Aktywna Selekcja (Pekao FIO)	6,1%	19,0%	11,1%	5 	5 
2	Investor Akcji Spółek Dywidendowych (Investor FIO)	4,6%	27,1%	42,7%	5 	5 
3	Investor Akcji (Investor FIO)	2,4%	28,2%	30,9%	5 	5 
4	Allianz Selektowny (Allianz FIO)	5,5%	22,9%	8,3%	5 	5 
5	QUERCUS Agresywny (Parosolowy SFIO)	9,7%	30,8%	2,9%	5 	4 
6	Aviva Investors Spółek Dywidendowych (Aviva Investors SFIO)	7,6%	8,7%	-5,3%	5 	3 
7	MetLife Akcji Polskich (Światowy SFIO)	7,1%	15,8%	-3,9%	5 	3 
8	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	8,0%	9,7%	1,7%	4 	5 
9	AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych (AGIO SFIO)	9,1%	16,5%	2,4%	4 	4 
10	Generali Akcje Wzrostu (Generali Fundusze FIO)	5,7%	11,3%	0,2%	4 	4 
11	Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO	4,8%	15,8%	7,4%	4 	4 
12	Superfund Akcyjny (Superfund FIO Portfelowy)	3,0%	11,4%	-6,1%	4 	3 
13	Esaliens Akcji Skoncentrowany FIZ	8,1%	18,9%	-0,7%	4 	3 
14	AGIO Akcji PLUS (AGIO PLUS FIO)	5,7%	8,8%	-9,6%	4 	3 
15	BPS Momentum Akcji (BPS SFIO)	5,8%	11,0%	-8,8%	4 	3 
16	NN Polski Odpowiedzialnego Inwestowania (NN FIO)	4,8%	13,8%	-	4 	kwi 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m		
1	Esaliens Okazji Rynkowych (Esaliens Parosol Zagraniczny SFIO)	7,2%	31,3%	63,2%	5 	5 
2	AXA Akcji Amerykańskich (AXA SFIO)	4,8%	25,6%	44,9%	5 	5 
3	Esaliens Matych Spółek Amerykańskich (Esaliens Parosol Zagraniczny SF)	7,5%	21,0%	18,8%	4 	3 

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji azjatyckich bez Japonii

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m		
1	MetLife Akcji Chińskich i Azjatyckich (Światowy SFIO)	6,4%	22,7%	11,7%	4 	3 

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m		
1	Caspar Akcji Europejskich (Caspar Parosolowy FIO)	6,7%	29,8%	54,8%	5 	5 
2	AXA Akcji Europejskich ESG (AXA SFIO)	16,7%	20,2%	32,3%	5 	4 
3	Allianz Europe Equity Growth Select (Allianz SFIO)	4,3%	11,6%	25,9%	4 	5 
4	Allianz Matych Spółek Europejskich (Allianz SFIO)	4,5%	4,6%	15,4%	4 	4 
5	Investor Niemcy (Investor SFIO)	4,6%	5,1%	1,2%	4 	3 

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji europejskich rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek (Investor FIO)	1,0%	16,1%	20,1%	5	5
2	Generali Akcje: Nowa Europa (Generali Fundusze FIO)	7,8%	0,6%	-2,7%	5	4
3	Credit Agricole Akcji Nowej Europy (Credit Agricole FIO)	9,8%	-1,2%	-8,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	7,6%	122,1%	180,5%	5	5
2	AXA Selective Equity (AXA FIO)	10,6%	57,5%	66,0%	5	5
3	Skarbiec Globalni Liderzy Wzrostu FIZ	1,4%	97,4%	126,3%	5	5
4	Skarbiec Nowej Generacji (Skarbiec FIO)	6,0%	40,2%	43,1%	5	4
5	Generali Globalnych Akcji Wzrostu (Generali Fundusze FIO)	7,0%	39,0%	-	5	gru 22
6	Skarbiec Top Brands (Skarbiec FIO)	4,4%	41,4%	69,8%	4	5
7	Investor Akcji Spółek Wzrostowych (Investor SFIO)	1,9%	28,9%	42,4%	4	4
8	QUERCUS Global Growth (Parasolowy SFIO)	6,5%	28,7%	29,4%	4	4
9	Ipopema Globalnych Megatrendów (Ipopema SFIO)	1,2%	23,2%	29,6%	4	4
10	Caspar Globalny (Caspar Parasolowy FIO)	6,3%	48,8%	-	4	cze 21
11	MetLife Globalnych Innowacji (Krajowy FIO)	4,1%	23,3%	-	4	sty 21

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	AXA Akcji Rynków Wschodzących (AXA FIO)	6,1%	13,3%	-	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	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Aktywnej Alokacji (Allianz FIO)	3,9%	27,6%	15,9%	5	5
2	MetLife Aktywnej Alokacji (Krajowy FIO)	5,6%	19,5%	3,1%	5	3
3	Millennium Cyklu Koniunkturalnego (Millennium FIO)	3,5%	10,8%	2,7%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO)	0,7%	17,0%	32,4%	5	5
2	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	2,4%	8,8%	10,6%	5	5
3	Allianz Stabilnego Wzrostu (Allianz FIO)	1,5%	16,7%	9,8%	5	4
4	Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO)	-0,5%	20,8%	23,5%	5	4
5	Noble Fund Stabilny (Noble Funds FIO)	4,2%	12,8%	6,0%	5	3
6	Generali Stabilny Wzrost (Generali Fundusze FIO)	2,2%	7,5%	10,7%	4	5
7	Pocztowy Stabilny (Pocztowy SFIO)	1,6%	9,9%	15,0%	4	5
8	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	3,2%	7,9%	12,7%	4	5
9	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	2,2%	9,8%	8,7%	4	4
10	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	2,5%	7,7%	3,1%	4	3
11	Esaliens Senior FIO	2,6%	7,8%	5,6%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Zrównoważony (Investor FIO)	1,4%	26,1%	48,5%	5	5
2	AXA Makroalokacji (AXA FIO)	4,3%	16,4%	16,6%	5	5
3	NN Zrównoważony (NN FIO)	4,8%	9,1%	4,2%	5	4
4	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	5,0%	8,0%	5,2%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Franklin Zmiennej Alokacji (FT FIO)	1,6%	8,0%	10,7%	5	5
2	Pekao Kompas (Pekao Strategie Fundusze SFIO)	1,6%	8,8%	11,8%	5	5
3	Aviva Investors Optymalnego Wzrostu (Aviva Investors FIO)	3,3%	10,6%	2,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Santander Platinum Stabilny (Santander FIO)	1,2%	7,8%	16,6%	5	5
2	Caspar Stabilny (Caspar Parasolowy FIO)	1,9%	17,8%	-	5	cze 22
3	Allianz Globalny Stabilnego Dochodu (Allianz FIO)	2,6%	6,1%	8,1%	4	4
4	ING Pakiet Umiarkowany (ING Konto Fundusze SFIO)	1,7%	6,1%	6,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Santander Platinum Dynamiczny (Santander FIO)	2,2%	11,0%	23,3%	5	5
2	Pekao Strategii Globalnej (Pekao Strategie Fundusze SFIO)	1,7%	6,2%	15,5%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Franklin Elastycznego Dochodu (FT FIO)	0,2%	5,2%	12,4%	5	5
2	BNP Paribas Obligacji (BNP Paribas FIO)	0,1%	5,5%	14,0%	5	5
3	Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)	0,2%	5,6%	12,6%	5	4
4	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pekao FIO)	0,1%	4,9%	12,1%	4	4
5	Skarbiec Dłużny Uniwersalny (Skarbiec FIO)	0,3%	6,9%	12,3%	4	3
6	Pekao Obligacji Plus (Pekao FIO)	0,1%	4,8%	10,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	NN FIO Obligacji 2	0,2%	8,6%	19,7%	5	5
2	NN Obligacji (NN FIO)	0,1%	7,9%	17,2%	5	5
3	Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)	0,3%	7,9%	17,2%	5	5
4	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,3%	7,8%	14,4%	5	4
5	Rockbridge Obligacji 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,3%	7,2%	13,5%	4	4
6	Santander Prestiż Obligacji Skarbowych (Santander Prestiż SFIO)	0,1%	6,7%	12,1%	4	3
7	Generali Obligacje Aktywne (Generali Fundusze SFIO)	0,7%	7,3%	13,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz PIMCO Global Bond (Allianz SFIO)	0,5%	5,3%	10,7%	5	5
2	PKO Obligacji Globalny (Parasolowy FIO)	0,6%	4,4%	-	5	paź 22
3	inPZU Obligacje Rynków Rozwiniętych (inPZU SFIO)	0,1%	5,1%	-	4	maj 21

Źródło: Analizy Online SA

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)	10,4%	28,3%	83,1%	5	5
2	QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO)	6,4%	18,6%	26,7%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Metodologia Rankingu Analiz Online

Czym jest ranking?

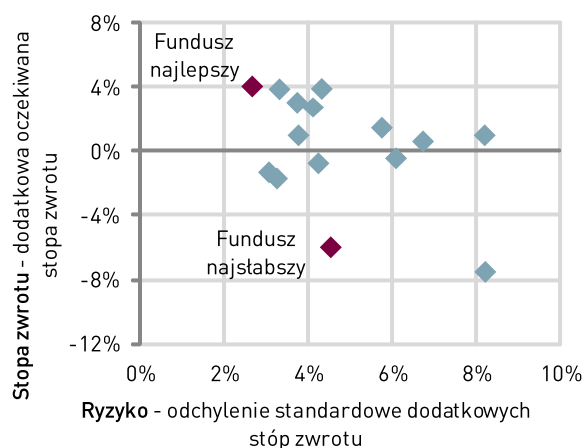
Ranking Analiz Online to narzędzie bazujące na parametrach ilościowych w prosty sposób wskazujące inwestorom najlepsze i najgorsze fundusze w ramach jednorodnej grupy produktowej. Dzięki bieżącemu monitoringowi polityki inwestycyjnej ocenianych rozwiązań, inwestor ma pewność, że fundusze wchodzące w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