

6 czerwca 2022

## Ranking funduszy inwestycyjnych (mai 2022)

Po wielu miesiącach ciężkich mrozów przysła odwilż w funduszach polskich obligacji skarbowych. W maju część z nich zaczęła pokazywać zyski.

W maju najwięcej w ujęciu średnim zarobiły fundusze obligacji skarbowych (0,7%). Niemal wszystkie sklasyfikowane do tej grupy fundusze zakończyły miesiąc z dodatnim wynikiem, choć już wynik 12-miesięczny we wszystkich przypadkach wciąż jest ujemny. Najmniejszą stratę w tym horyzoncie odnotował inPZU Inwestycji Ostrożnych (-0,3%) i to właśnie ten fundusz otrzymał najwyższe noty 5a w obu horyzontach (12- i 36-miesięcznym) w majowym Rankingu Analiz Online.

**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 najłabsze 1a lub 2a, ocena 3a ma charakter neutralny.

### Ranking funduszy dłużnych papierów skarbowych (maj 2022)

Fundusze otwarte

Nazwa funduszu	Relacja zysk / ryzyko (IR)		Stopa zwrotu		aktywa (mln zł)	Rating
	12M	36M	12M	36M		
inPZU Inwestycji Ostrożnych O	5	5	-0,3%	2,0%	252	★★★★★
Aviva Investors Krótkoterminowych Obligacji	5	5	-1,1%	3,4%	1 106	-
Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy	5	4	-2,5%	-0,3%	44	★★★★★
PZU Sejf+	4	5	-2,6%	0,4%	486	★★★★★
Allianz Trezor	4	4	-2,5%	0,0%	151	★★★★★
AGRO Rynku Pieniężnego	4	3	-2,6%	-1,2%	0	★★★★★
ALTIUS Konserwatywny	3	-	-4,4%	-	5	★★★★★
Investor Dochodowy	3	3	-4,1%	-2,2%	46	★★★★★
NN (L) Konserwatywny Plus	3	3	-2,2%	0,3%	88	★★★★★
NN Konserwatywny	3	3	-2,0%	0,5%	929	★★★★★
Rockbridge Lokata Plus	3	4	-3,9%	0,7%	76	★★★★★
Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy	3	3	-3,7%	-1,3%	1 219	★★★★★
BPS Spokojna Inwestycja	2	2	-6,1%	-2,4%	44	★★★★★
PKO Obligacji Skarbowych	2	2	-5,3%	-4,8%	5 229	★★★★★
Skarbiec Konserwatywny	2	2	-5,1%	-2,7%	425	★★★★★
Aviva Investors Niskiego Ryzyka	1	1	-7,8%	-6,1%	136	★★★★★
PZU FIO Ochrony Majątku	1	1	-5,9%	-5,5%	9	★★★★★
Novo Papierów Dłużnych	1	1	-14,1%	-13,8%	12	★★★★★

Źródło: FUNDOnline FI, analizy.pl

**inPZU Inwestycji Ostrożnych** to fundusz indeksowy, którego celem jest wypracowanie wyniku zbliżonego do oprocentowania lokat bankowych opartych o stawkę WIBID 1M. Obecnie wskaźnik ten ma wartość ok. 5,8% w skali roku. W jego portfelu znajdziemy wyłącznie polskie obligacje skarbowe, uzupełnione depozytami. Jedną z przewag funduszu nad konkurencją jest niska opłata za zarządzanie.

Wysoko w majowym rankingu znalazły się także **Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy** oraz **PZU Sejf +**, oba posiadające wysokie oceny 5a i 4a oraz wysokie noty w Ratingu Analiz Online – 4 gwiazdki. Drugi z funduszy został wyróżniony nagrodą Alfa dla najlepszego funduszu dłużnego papierów skarbowych w 2021 roku.

W naszym zestawieniu najłabsze oceny (1a) od wielu miesięcy otrzymuje **Novo Papierów Dłużnych**, a od kilku miesięcy także **Aviva Investors Niskiego Ryzyka** oraz **PZU FIO Ochrony Majątku**.

## Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy\*

### FUNDUSZE AKCYJNE

#### Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Santander Akcji Małych i Średnich Spółek (Santander FIO)	0,0%	-8,5%	45,9%	5	5
2	BNP Paribas Małych i Średnich Spółek (BNP Paribas Parasoł SFIO)	0,0%	-5,8%	97,0%	5	5
3	NN Średnich i Małych Spółek (NN FIO)	-1,1%	-7,7%	34,7%	5	4
4	MetLife Akcji Średnich Spółek (Krajowy FIO)	-2,0%	-10,4%	33,2%	4	3
5	Beta ETF mWIG40TR Portfelowy FIZ	0,5%	-9,5%	-	4	sie 22

Źródło: Analizy Online SA

#### Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	BNPP Akcji (BNPP FIO)	-0,4%	-10,5%	13,8%	5	5
2	UNIQA Selektywny Akcji Polskich (UNIQA FIO)	-1,5%	-11,0%	22,3%	5	5
3	Noble Fund Akcji Polskich (Noble Funds FIO)	-0,4%	-6,8%	17,3%	5	4
4	MetLife Akcji Polskich (Światowy SFIO)	-1,5%	-10,3%	25,0%	5	4
5	Rockbridge Akcji (Rockbridge FIO Parasołowy)	-0,8%	-5,1%	9,4%	5	3
6	BPS Akcji (BPS FIO)	-0,9%	-5,9%	10,1%	5	3
7	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	0,0%	-12,4%	19,8%	4	5
8	Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu (Investor FIO)	-0,9%	-10,7%	35,8%	4	5
9	Aviva Investors Spółek Dywidendowych (Aviva Investors SFIO)	-0,2%	-10,0%	19,9%	4	4
10	NN Akcji (NN FIO)	-0,2%	-11,9%	8,9%	4	3
11	Aviva Investors Akcyjny (Aviva Investors SFIO)	0,5%	-12,1%	8,2%	4	3
12	BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania (BNP Paribas FIO)	-0,3%	-12,9%	2,7%	4	3
13	PZU Akcji Polskich (PZU FIO Parasołowy)	-1,2%	-12,1%	-	4	cze 23

Źródło: Analizy Online SA

#### Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	UNIQA Akcji Amerykańskich (UNIQA SFIO)	-2,6%	-0,1%	51,2%	5	5
2	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (Parasołowy FIO)	-0,7%	-1,2%	41,5%	5	4
3	Pekao Akcji Amerykańskich (Pekao Walutowy FIO)	-5,1%	5,3%	51,8%	4	3
4	Beta ETF S&P 500 PLN-Hedged Portfelowy FIZ	0,4%	-1,6%	-	4	lut 24

Źródło: Analizy Online SA

#### Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych (NN SFIO)	1,1%	8,5%	26,3%	5	5
2	Pekao Akcji Europejskich (Pekao Walutowy FIO)	-3,1%	-0,3%	24,2%	4	4
3	Amundi Stars Silver Age (Amundi Stars SFIO)	0,0%	-1,9%	-	4	sty 23
4	Noble Fund Akcji Europejskich (Noble Funds FIO)	-0,2%	-2,5%	-	4	kwi 23

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 akcji europejskich rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	MetLife Akcji Europy Środkowej i Wschodniej (Krajowy FIO)	-4,0%	-4,9%	4,7%	5	5
2	inPZU Akcje CEEplus O (inPZU SFIO)	-2,8%	-10,0%	-	4	sty 23

Źródło: Analizy Online SA

## Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	UNIQA Globalny Akcji (UNIQA SFIO)	-1,6%	-0,8%	36,0%	5	5
2	NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych (NN SFIO)	2,2%	15,6%	38,2%	5	4
3	PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (PZU FIO Parasolowy)	0,3%	3,0%	-	5	cze 23
4	PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny (Parasolowy FIO)	-0,7%	1,3%	-	5	paź 22
5	Skarbiec Value (Skarbiec FIO)	2,2%	1,8%	-	5	kwi 23
6	Caspar Globalny (Caspar Parasolowy FIO)	-1,5%	-1,5%	62,4%	4	5
7	inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych O (inPZU SFIO)	-0,1%	-6,9%	30,0%	4	5
8	PKO Medycyny i Demografii Globalny (Parasolowy FIO)	0,0%	-1,9%	25,7%	4	4
9	MetLife Akcji Rynków Rozwiniętych (Światowy SFIO)	-0,1%	-4,8%	17,0%	4	3
10	Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny (Santander)	-2,1%	-5,0%	-	4	sty 24
11	Investor Quality (Investor SFIO)	-4,2%	-4,4%	-	4	mar 24
12	Generali Akcji Ekologicznych (Generali Fundusze SFIO)	0,2%	-2,9%	-	4	maj 24

Źródło: Analizy Online SA

## Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (NN SFIO)	-1,0%	-10,4%	10,6%	5	5
2	PZU Akcji Rynków Wschodzących (PZU FIO Parasolowy)	-0,6%	-13,0%	-	5	cze 23
3	Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge FIO Parasolowy)	-2,2%	-14,1%	12,3%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

## FUNDUSZE MIESZANE

### Fundusze mieszane polskie aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	MetLife Aktywnej Alokacji (Krajowy FIO)	-0,9%	-9,1%	24,5%	5	4
2	Millennium Cyklu Koniunkturalnego (Millennium FIO)	-0,5%	-11,9%	9,5%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	-0,1%	-3,9%	5,8%	5	5
2	Pekao Stabilnego Wzrostu (Pekao FIO)	0,3%	-13,3%	-1,8%	5	4
3	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	-0,3%	-12,8%	-0,7%	5	4
4	Santander Strategia Stabilna (Santander Prestiż SFIO)	0,4%	-9,0%	-3,0%	5	3
5	NN Stabilnego Wzrostu (NN FIO)	-0,2%	-12,4%	-1,3%	5	3
6	AGIO Stabilny PLUS (AGIO PLUS FIO)	-0,2%	-6,5%	9,4%	4	5
7	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	-0,1%	-10,5%	3,5%	4	5
8	MetLife Stabilnego Wzrostu (Krajowy FIO)	0,1%	-11,8%	-0,8%	4	4
9	Aviva Investors Stabilnego Inwestowania (Aviva Investors FIO)	0,7%	-11,2%	-2,6%	4	3
10	Esaliens Stabilny (Esaliens Parasol FIO)	-0,3%	-12,5%	-1,4%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	NN Zrównoważony (NN FIO)	-0,2%	-11,9%	6,9%	5	5
2	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	0,1%	-13,0%	7,4%	5	5
3	Santander Zrównoważony (Santander FIO)	-0,2%	-12,5%	-2,1%	4	4
4	Pekao Zrównoważony (Pekao FIO)	0,1%	-12,0%	-0,4%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Dynamiczna Multistrategia (Allianz SFIO)	-2,6%	6,2%	35,7%	5	5
2	AGRO Global Markets (AGRO FIO)	-3,2%	12,0%	-	5	mar 23
3	Aviva Investors Aktywnej Alokacji (Aviva Investors FIO)	2,6%	-2,7%	19,3%	4	5
4	Pekao Kompas (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	0,4%	-4,6%	13,7%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Defensywna Multistrategia (Allianz SFIO)	-1,6%	-2,5%	5,6%	5	3
2	Caspar Stabilny (Caspar Parasolowy FIO)	-0,6%	5,7%	-	5	cze 22
3	Millennium Plan Wyważony (Millennium SFIO)	-0,3%	-5,9%	6,7%	4	5
4	Allianz Globalny Stabilnego Dochodu (Allianz FIO)	-0,8%	-5,7%	7,1%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Zbalansowana Multistrategia (Allianz SFIO)	-2,0%	3,4%	22,9%	5	4
2	UNIQA Makroalokacji (UNIQA FIO)	-0,7%	-3,8%	31,7%	4	5
3	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego (Pekao Walutowy FIO)	-3,8%	6,8%	26,7%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

## FUNDUSZE DŁUŻNE

### Fundusze papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	ranking
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Superfund Obligacyjny (Superfund FIO Portfelowy)	0,2%	1,5%	5,3%	5	5
2	Energia Konserwatywny (Energia Emerytura SFIO)	1,1%	-3,2%	5,8%	5	5
3	BPS Obligacji (BPS FIO)	0,5%	-9,7%	-5,6%	5	sty 23
4	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	0,2%	-10,7%	-5,9%	4	4
5	PKO Papierów Dłużnych Plus (Parasolowy FIO)	0,3%	-12,7%	-11,1%	4	3
6	Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych (Pekao Funduszy Glob	0,6%	-8,9%	-	4	lip 23

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	ranking
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO)	0,5%	-0,4%	3,1%	5	5
2	Allianz Obligacji Plus (Allianz FIO)	0,3%	-0,4%	2,2%	5	5
3	AGIO Kapitał PLUS (AGIO PLUS FIO)	0,3%	-0,5%	2,7%	5	5
4	AGIO Kapitał (AGIO SFIO)	0,4%	3,7%	3,5%	5	cze 23
5	Aviva Investors Dochodowy (Aviva Investors FIO)	0,4%	-1,6%	1,4%	4	4
6	Allianz Obligacji FIZ seria A	0,2%	-1,5%	0,3%	4	3
7	AGIO Dochodowy PLUS (AGIO PLUS FIO)	0,3%	-1,7%	-	4	gru 23
8	mBank Obligacji Korporacyjnych (mBank FIO)	0,5%	-1,6%	-	4	sie 22

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	ranking
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	inPZU Inwestycji Ostrożnych O (inPZU SFIO)	1,1%	-0,3%	2,0%	5	5
2	Aviva Investors Krótkoterminowych Obligacji (Aviva Investors SFIO)	0,8%	-1,1%	3,4%	5	5
3	Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy (Credit Agricole FIO)	0,8%	-2,5%	-0,3%	5	4
4	PZU Sejf+ (PZU FIO Parasolowy)	0,6%	-2,6%	0,4%	4	5
5	Allianz Trezor (Allianz SFIO)	0,9%	-2,5%	0,0%	4	4
6	AGRO Rynku Pieniężnego (AGRO FIO)	1,1%	-2,6%	-1,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	ranking
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Rockbridge Obligacji 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,4%	-11,8%	-3,3%	5	5
2	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,9%	-12,0%	-2,8%	5	5
3	Pekao Dłużny Aktywny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	0,2%	-9,8%	-	5	gru 23
4	mBank Obligacji (mBank FIO)	0,9%	-13,7%	-	5	sie 22
5	NN Obligacji 2 (NN FIO)	-0,4%	-12,8%	-2,2%	4	5
6	NN Obligacji (NN FIO)	-0,3%	-13,5%	-4,3%	4	5
7	Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)	0,4%	-13,6%	-6,0%	4	4
8	Santander Prestiż Obligacji Skarbowych (Santander Prestiż SFIO)	0,7%	-15,3%	-9,9%	4	4
9	Santander Obligacji Skarbowych (Santander FIO)	0,7%	-15,3%	-10,2%	4	4
10	MetLife Obligacji Skarbowych (Krajowy FIO)	-0,9%	-14,5%	-11,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

## Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	ALFA SFIO	0,9%	0,0%	6,8%	5	5
2	Superfund Spokojna Inwestycja (Superfund FIO Portfelowy)	0,8%	0,2%	5,2%	5	5
3	QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)	1,0%	-0,6%	5,1%	5	5
4	MetLife Konserwatywny Plus (Światowy SFIO)	0,8%	-0,3%	4,5%	5	5
5	Superfund Spokojna Inwestycja Plus (Superfund SFIO)	0,7%	-0,7%	4,3%	5	5
6	MetLife Konserwatywny (Krajowy FIO)	0,8%	-0,2%	4,5%	5	4
7	BPS Konserwatywny (BPS FIO)	0,8%	-2,5%	-0,6%	5	sty 23
8	Pekao Spokojna Inwestycja (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	0,9%	0,4%	3,2%	4	4
9	AGRO Obligacji (AGRO FIO)	0,9%	0,3%	3,0%	4	4
10	Pekao Konserwatywny (Pekao FIO)	1,0%	0,4%	3,7%	4	4
11	Pekao Konserwatywny Plus (Pekao FIO)	1,1%	1,2%	4,5%	4	3
12	SGB Bankowy (Generali Fundusze SFIO)	0,7%	-3,2%	-0,1%	4	3
13	Esaliens Konserwatywny (Esaliens Parasol FIO)	0,7%	-1,2%	0,9%	4	3
14	GAMMA (GAMMA Biznes SFIO)	0,9%	-2,8%	0,5%	4	3
15	Investor Oszczędnościowy (Investor FIO)	0,6%	-4,0%	0,1%	4	3
16	PKO Gamma Plus (Parasolowy FIO)	0,7%	-2,4%	-	4	wrz 23

Źródło: Analizy Online SA

## Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych (PZU FIO Parasolowy)	1,1%	-4,0%	1,2%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

## Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Obligacji Globalnych (Allianz FIO)	-0,1%	-3,7%	2,3%	5	5
2	Allianz Obligacji Inflacyjnych (Allianz SFIO)	0,5%	4,1%	-	5	paź 23
3	UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych (UNIQA SFIO)	-0,1%	-5,3%	0,5%	4	5
4	Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO)	0,9%	-6,3%	-0,2%	4	4
5	Amundi Stars Global Aggregate (Amundi Stars SFIO)	0,1%	-4,9%	-	4	sty 23

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	Superfund Goldfuture (Superfund SFIO)	-0,9%	3,3%	60,5%	5	5
2	QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO)	-3,2%	-3,0%	29,4%	5	3
3	Investor Gold Otwarty (Investor SFIO)	-3,9%	-5,4%	25,8%	4	3
4	Generali Złota (Generali Fundusze SFIO)	-3,7%	-8,4%	-	4	sty 23

Źródło: Analizy Online SA

## FUNDUSZE PPK

### Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2025

Lp.	Nazwa funduszu	maj	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PFR PPK 2025 (PFR PPK SFIO)	0,3%	-7,0%	-	5	gru 22
2	Millennium Emerytura 2025 (Millennium PPK SFIO)	0,5%	-7,5%	-	5	gru 22
3	Generali Horyzont 2025 (Generali Horyzont SFIO)	0,7%	-7,8%	-	5	gru 22
4	BPS 2025 (BPS Emerytura PPK SFIO)	0,3%	-5,9%	-	4	sty 23
5	Pekao PPK 2025 (Pekao PPK SFIO)	0,4%	-9,5%	-	4	lis 22
6	Esaliens 2025 (Esaliens PPK SFIO)	0,3%	-8,9%	-	4	lis 22
7	Skarbiec PPK 2025 (Skarbiec PPK SFIO)	0,2%	-8,9%	-	4	gru 22

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2030

Lp.	Nazwa funduszu	maj	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PFR PPK 2030 (PFR PPK SFIO)	0,2%	-6,3%	-	5	gru 22
2	BPS 2030 (BPS Emerytura PPK SFIO)	-0,1%	-5,1%	-	5	sty 23
3	Millennium Emerytura 2030 (Millennium PPK SFIO)	0,1%	-9,0%	-	5	gru 22
4	NN Emerytura 2030 (NN Emerytura SFIO)	-0,9%	-9,3%	-	4	lis 22
5	Skarbiec PPK 2030 (Skarbiec PPK SFIO)	-0,1%	-9,9%	-	4	gru 22
6	Esaliens 2030 (Esaliens PPK SFIO)	0,0%	-9,8%	-	4	lis 22
7	Generali Horyzont 2030 (Generali Horyzont SFIO)	0,4%	-10,1%	-	4	gru 22

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2035

Lp.	Nazwa funduszu	maj	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PFR PPK 2035 (PFR PPK SFIO)	0,1%	-6,0%	-	5	gru 22
2	BPS 2035 (BPS Emerytura PPK SFIO)	-0,2%	-4,6%	-	5	sty 23
3	NN Emerytura 2035 (NN Emerytura SFIO)	-1,0%	-9,2%	-	5	lis 22
4	BNP Paribas PPK 2035 (BNP Paribas PPK SFIO)	0,1%	-9,8%	-	4	gru 22
5	UNIQA Emerytura 2035 (UNIQA Emerytura SFIO)	-0,5%	-9,7%	-	4	lis 22
6	Aviva PPK 2035 (Aviva SFIO PPK)	-0,4%	-10,1%	-	4	lis 22

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2040

Lp.	Nazwa funduszu	maj	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PFR PPK 2040 (PFR PPK SFIO)	0,0%	-6,0%	-	5	gru 22
2	BPS 2040 (BPS Emerytura PPK SFIO)	-0,2%	-4,7%	-	5	sty 23
3	NN Emerytura 2040 (NN Emerytura SFIO)	-1,4%	-8,9%	-	5	lis 22
4	UNIQA Emerytura 2040 (UNIQA Emerytura SFIO)	-0,6%	-9,6%	-	4	lis 22
5	BNP Paribas PPK 2040 (BNP Paribas PPK SFIO)	0,0%	-9,8%	-	4	gru 22
6	Millennium Emerytura 2040 (Millennium PPK SFIO)	-0,3%	-10,4%	-	4	gru 22

Źródło: Analizy Online SA

## Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2045

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	ranking
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	PFR PPK 2045 (PFR PPK SFIO)	-0,2%	-5,7%	-	5	gru 22
2	BPS 2045 (BPS Emerytura PPK SFIO)	-0,7%	-3,0%	-	5	sty 23
3	NN Emerytura 2045 (NN Emerytura SFIO)	-1,5%	-8,6%	-	5	lis 22
4	BNP Paribas PPK 2045 (BNP Paribas PPK SFIO)	0,0%	-9,4%	-	4	gru 22
5	UNIQA Emerytura 2045 (UNIQA Emerytura SFIO)	-0,9%	-9,1%	-	4	lis 22
6	Pekao PPK 2045 (Pekao PPK SFIO)	0,4%	-9,8%	-	4	lis 22

Źródło: Analizy Online SA

## Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2050

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	ranking
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	PFR PPK 2050 (PFR PPK SFIO)	-0,2%	-6,1%	-	5	gru 22
2	BPS 2050 (BPS Emerytura PPK SFIO)	-0,8%	-2,7%	-	5	sty 23
3	NN Emerytura 2050 (NN Emerytura SFIO)	-1,6%	-8,5%	-	5	lis 22
4	BNP Paribas PPK 2050 (BNP Paribas PPK SFIO)	0,1%	-9,2%	-	4	gru 22
5	UNIQA Emerytura 2050 (UNIQA Emerytura SFIO)	-0,9%	-9,1%	-	4	lis 22
6	Aviva PPK 2050 (Aviva SFIO PPK)	-0,4%	-9,5%	-	4	lis 22

Źródło: Analizy Online SA

## Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2055

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	ranking
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	PFR PPK 2055 (PFR PPK SFIO)	-0,2%	-5,5%	-	5	gru 22
2	BPS 2055 (BPS Emerytura PPK SFIO)	-0,9%	-3,2%	-	5	sty 23
3	NN Emerytura 2055 (NN Emerytura SFIO)	-1,6%	-8,6%	-	5	lis 22
4	BNP Paribas PPK 2055 (BNP Paribas PPK SFIO)	0,0%	-9,2%	-	4	gru 22
5	UNIQA Emerytura 2055 (UNIQA Emerytura SFIO)	-0,9%	-9,1%	-	4	lis 22
6	Aviva PPK 2055 (Aviva SFIO PPK)	-0,1%	-9,0%	-	4	lis 22

Źródło: Analizy Online SA

## Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2060

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	ranking
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	PFR PPK 2060 (PFR PPK SFIO)	-0,3%	-4,1%	-	5	gru 22
2	BPS 2060 (BPS Emerytura PPK SFIO)	-1,1%	-5,2%	-	5	sty 23
3	Aviva PPK 2060 (Aviva SFIO PPK)	0,0%	-7,9%	-	5	lis 22
4	NN Emerytura 2060 (NN Emerytura SFIO)	-1,7%	-8,5%	-	4	gru 22
5	Pekao PPK 2060 (Pekao PPK SFIO)	0,4%	-9,1%	-	4	gru 22
6	UNIQA Emerytura 2060 (UNIQA Emerytura SFIO)	-0,9%	-8,9%	-	4	lis 22
7	BNP Paribas PPK 2060 (BNP Paribas PPK SFIO)	0,0%	-9,3%	-	4	gru 22

Źródło: Analizy Online SA

## Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2065

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	ranking
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	BNP Paribas PPK 2065 (BNP Paribas PPK SFIO)	-0,6%	-2,9%	-	5	sty 24
2	Aviva PPK 2065 (Aviva SFIO PPK)	-0,4%	-4,1%	-	5	kwi 24
3	Esaliens 2065 (Esaliens PPK SFIO)	-0,1%	-4,5%	-	4	sty 24
4	UNIQA Emerytura 2065 (UNIQA Emerytura SFIO)	-1,2%	-6,1%	-	4	kwi 24
5	Pekao PPK 2065 (Pekao PPK SFIO)	0,8%	-8,0%	-	4	kwi 24

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 najłabszego. 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?

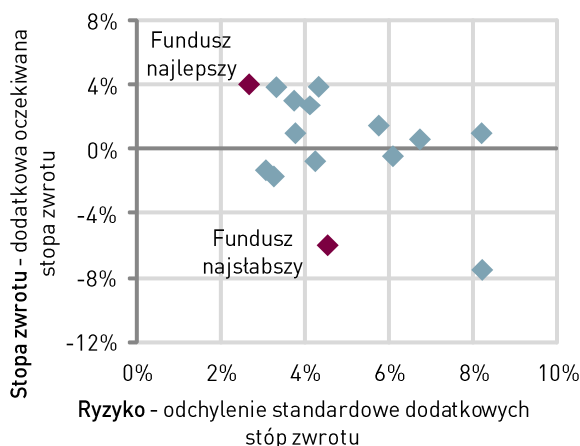
Fundusze które charakteryzują się wysoką efektywnością zarządzania to takie, które posiadają ocenę 5a lub 4a. Ocena na poziomie 3a oznacza przeciętną efektywność, a noty na poziomie 2a i 1a - niską efektywność zarządzania.

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 „oceny” oraz w comiesięcznych raportach analitycznych prezentujących listę najwyższej ocenionych rozwiązań.

Mapa zysk/ryzyko



## 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](mailto:analizy@analizy.pl)

### Dział Sprzedaży

22/431-82-96

[sprzedaz@analizy.pl](mailto:sprzedaz@analizy.pl)

### Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

[marketing@analizy.pl](mailto:marketing@analizy.pl)

### Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

[dane@analizy.pl](mailto: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.