

4 sierpnia 2022

Ranking funduszy inwestycyjnych (lipiec 2022)

Lipiec przyniósł nieco wytchnienia inwestorom. Większość funduszy wypracowała zysk, a najwyższe stopy zwrotu wypracowały fundusze akcji amerykańskich oraz akcji globalnych rynków rozwiniętych.

Grupa funduszy akcji globalnych to jedna z największych grup funduszy, do której zalicza się 55 produktów. Aktywa w nich zgromadzone są warte ok. 5 mld zł. Od listopada zeszłego roku niemal każdy miesiąc kończyły ze stratą. Choć na tle tych miesięcy lipcowy wynik (średnio +8,0%) robi wrażenie, to stopy zwrotu w średnim horyzoncie wciąż są pod kreską (12 mies. -13%). Sprawdzamy, które fundusze lepiej sobie radzą na tle konkurencji, zarówno pod względem wyników, jak i ponoszonego ryzyka.

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 globalnych rynków rozwiniętych (lipiec 2022)

Fundusze otwarte - z najwyższymi ocenami

Nazwa funduszu	Relacja zysk / ryzyko (IR)		Stopa zwrotu		aktywa (mln zł)
	12M	36M	12M	36M	
UNIQA Globalny Akcji	5	5	-5,5%	25,1%	74
NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych	5	4	13,0%	30,2%	612
Allianz Globalnych Akcji (d. Aviva)	5	3	-0,1%	9,6%	42
Rockbridge Value Leaders	5	-	7,1%	-	24
PZU Akcji Rynków Rozwiniętych	5	-	-3,2%	-	32
PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny	5	-	-2,2%	-	395
Pekao Ekologiczny	5	-	-4,8%	-	35
NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania	4	5	-4,6%	31,0%	203
PKO Medycyny i Demografii Globalny	4	4	-2,3%	21,2%	520
Pekao Megatrendy	4	4	-9,6%	23,0%	104
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	4	3	-9,4%	17,0%	44
Nationale-Nederlanden Akcji Rynków Rozwiniętych (d. MetLife)	4	3	-8,8%	7,6%	13
BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu	4	3	-9,8%	5,8%	31
Generali Akcji Ekologicznych	4	-	-6,7%	-	27
Skarbiec Value	4	-	-6,6%	-	159
Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny	4	-	-10,2%	-	146

Źródło: FUNOnline FI, analizy.pl

Liderem naszego zestawienia został **UNIQA Globalny Akcji**, który jako jedyny otrzymał najwyższą ocenę 5a zarówno w rocznym, jak i 3-letnim horyzoncie. Zarządzający inwestuje głównie na rynkach rozwiniętych, aktywnie dobierając zagraniczne ETF-y dające ekspozycję na różne segmenty rynku. Na drugim miejscu znalazł się **NN (L) Globalnych Spółek Dywidendowych**, który jako jeden z nielicznych może pochwalić się dodatnim wynikiem w skali 12 miesięcy (+13%). Jest to też jeden z największych funduszy akcji zagr. w Polsce (0,6 mld zł). Działa w formule master-feeder, czyli jest oparty na jednym funduszu – NN (L) Global High Dividend inwestującym w akcje spółek dywidendowych z różnych zakątków świata (głównie amerykańskich). Mimo wyższych stóp zwrotu od lidera, ma nieco wyższe ryzyko. Trzecie miejsce zajął **Allianz Globalnych Akcji** (d. Aviva).

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	BNP Paribas Małych i Średnich Spółek (BNP Paribas Parasol SFIO)	2,4%	-9,0%	87,1%	5	5
2	Santander Akcji Małych i Średnich Spółek (Santander FIO)	0,5%	-15,5%	32,5%	5	5
3	NN Średnich i Małych Spółek (NN FIO)	1,9%	-11,5%	29,1%	5	4
4	Nationale-Nederlanden Akcji Średnich Spółek (Nationale-Nederlanden)	2,3%	-15,3%	26,9%	4	3
5	Beta ETF mWIG40TR Portfelowy FIZ	3,2%	-13,7%	-	4	sie 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	BNPP Akcji (BNPP FIO)	2,8%	-14,7%	8,0%	5	5
2	UNIQA Selektywny Akcji Polskich (UNIQA FIO)	4,0%	-12,8%	16,0%	5	5
3	Noble Fund Akcji Polskich (Noble Funds FIO)	4,9%	-10,7%	13,4%	5	4
4	BPS Akcji (BPS FIO)	2,4%	-7,7%	6,5%	5	4
5	Rockbridge Akcji (Rockbridge FIO Parasolowy)	4,6%	-9,8%	6,1%	5	3
6	BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania (BNP Paribas FIO)	2,8%	-16,9%	-3,2%	5	3
7	NN Akcji (NN FIO)	3,3%	-15,8%	2,4%	5	3
8	Nationale-Nederlanden Akcji Polskich (Nationale-Nederlanden SFIO) (c	3,5%	-15,4%	18,8%	4	5
9	Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu (Investor FIO)	5,2%	-16,4%	26,5%	4	5
10	Allianz Spółek Dywidendowych (Allianz Inwestycje SFIO) (d. Aviva)	3,1%	-13,1%	16,6%	4	4
11	Franklin Zdysersyfikowany Akcji B (FT FIO)	3,8%	-13,3%	3,9%	4	3
12	Allianz Akcyjny (Allianz Inwestycje SFIO) (d. Aviva)	2,7%	-17,4%	0,6%	4	3
13	UNIQA Akcji (UNIQA FIO)	3,6%	-17,4%	-0,4%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Akcji Amerykańskich (Pekao Walutowy FIO)	12,6%	4,8%	53,7%	5	5
2	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (Parasolowy FIO)	8,9%	-5,2%	31,2%	5	3
3	UNIQA Akcji Amerykańskich (UNIQA SFIO)	8,3%	-5,8%	42,5%	4	5
4	Beta ETF S&P 500 PLN-Hedged Portfelowy FIZ	9,4%	-5,6%	-	4	lut 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych (NN SFIO)	6,4%	4,1%	18,7%	5	4
2	Pekao Akcji Europejskich (Pekao Walutowy FIO)	9,7%	-2,6%	23,4%	4	5
3	Amundi Stars Silver Age (Amundi Stars SFIO)	5,9%	-4,8%	-	4	sty 23
4	Noble Fund Akcji Europejskich (Noble Funds FIO)	5,8%	-5,3%	-	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	lipiec	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	inPZU Akcje CEEplus O (inPZU SFIO)	3,1%	-12,8%	-	5	sty 23
2	Nationale-Nederlanden Akcji Europy Środkowej i Wschodniej (Nationale-Nederlanden FIO)	0,9%	-11,1%	-2,6%	4	

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	UNIQA Globalny Akcji (UNIQA SFIO)	6,4%	-5,5%	25,1%	5	5
2	NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych (NN SFIO)	6,8%	13,0%	30,2%	5	4
3	Allianz Globalnych Akcji (Allianz Duo FIO) (d. Aviva)	5,9%	-0,1%	9,6%	5	3
4	Rockbridge Value Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	7,9%	7,1%	-	5	lip 24
5	PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (PZU FIO Parasolowy)	6,2%	-3,2%	-	5	cze 23
6	PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny (Parasolowy FIO)	7,2%	-2,2%	-	5	paź 22
7	Pekao Ekologiczny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	13,2%	-4,8%	-	5	lip 24
8	NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania (NN SFIO)	17,1%	-4,6%	31,0%	4	5
9	PKO Medycyny i Demografii Globalny (Parasolowy FIO)	4,5%	-2,3%	21,2%	4	4
10	Pekao Megatrendy (Pekao FIO)	13,5%	-9,6%	23,0%	4	4
11	Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (Pekao Strategie Fundusze SFI)	6,8%	-9,4%	17,0%	4	3
12	Nationale-Nederlanden Akcji Rynków Rozwiniętych (Nationale-Nederlanden FIO)	6,0%	-8,8%	7,6%	4	3
13	BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu (BNP Paribas FIO)	6,3%	-9,8%	5,8%	4	3
14	Generali Akcji Ekologicznych (Generali Fundusze SFIO)	7,8%	-6,7%	-	4	maj 24
15	Skarbiec Value (Skarbiec FIO)	4,8%	-6,6%	-	4	kwi 23
16	Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny (Santander FIO)	4,8%	-10,2%	-	4	sty 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (NN SFIO)	1,7%	-10,5%	3,2%	5	5
2	PZU Akcji Rynków Wschodzących (PZU FIO Parasolowy)	-0,6%	-12,4%	-	5	cze 23
3	Skarbiec Emerging Markets Opportunities (Skarbiec - Global Funds SFI)	2,2%	-14,3%	5,3%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE MIESZANE

Fundusze mieszane polskie aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Nationale-Nederlanden Aktywnej Alokacji (Nationale-Nederlanden FIO)	4,7%	-10,5%	23,5%	5	5
2	Millennium Cyklu Koniunkturalnego (Millennium FIO)	4,7%	-13,4%	6,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	4,8%	-12,4%	-0,8%	5	5
2	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	1,7%	-4,1%	4,9%	5	5
3	NN Stabilnego Wzrostu (NN FIO)	3,7%	-11,8%	-2,0%	5	4
4	Pekao Stabilnego Wzrostu (Pekao FIO)	3,4%	-13,5%	-2,9%	5	4
5	Nationale-Nederlanden Stabilnego Wzrostu (Nationale-Nederlanden FIO)	3,7%	-11,6%	-1,9%	5	4
6	AGIO Stabilny PLUS (AGIO PLUS FIO)	2,1%	-7,7%	9,3%	4	5
7	Allianz Kapitał Plus (Allianz Duo FIO) (d. Aviva)	3,2%	-13,1%	-0,7%	4	4
8	Allianz Stabilnego Inwestowania (Allianz Duo FIO) (d. Aviva)	3,1%	-11,8%	-3,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	NN Zrównoważony (NN FIO)	3,8%	-12,7%	4,1%	5	5
2	PKO Zrównoważony (Parasolowy FIO)	4,6%	-14,2%	-9,0%	5	3
3	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	3,9%	-15,3%	3,0%	4	5
4	Pekao Zrównoważony (Pekao FIO)	3,0%	-12,9%	-3,2%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Dynamiczna Multistrategia (Allianz SFIO)	4,4%	0,9%	28,5%	5	5
2	AGRO Global Markets (AGRO FIO)	5,7%	18,6%	-	5	mar 23
3	Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji (Allianz Duo FIO) (d. Aviva)	4,0%	-6,0%	13,1%	4	4
4	Pekao Kompas (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	1,3%	-4,3%	11,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Caspar Stabilny (Caspar Parasolowy FIO)	6,4%	1,5%	25,4%	5	5
2	Allianz Defensywna Multistrategia (Allianz SFIO)	1,6%	-5,2%	1,0%	5	3
3	Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	5,4%	-7,6%	3,3%	4	4
4	Millennium Plan Wyważony (Millennium SFIO)	5,0%	-7,9%	2,9%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego (Pekao Walutowy FIO)	10,0%	7,0%	31,5%	5	4
2	UNIQA Makroalokacji (UNIQA FIO)	6,8%	-6,4%	26,7%	4	5
3	Allianz Zbalansowana Multistrategia (Allianz SFIO)	3,2%	-1,0%	16,9%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO)	1,1%	-0,2%	3,3%	5	5
2	Allianz Obligacji Plus (Allianz FIO)	0,6%	0,0%	2,4%	5	5
3	AGIO Kapitał PLUS (AGIO PLUS FIO)	0,7%	-0,3%	3,2%	5	5
4	AGIO Kapitał (AGIO SFIO)	0,2%	2,3%	6,1%	5	cze 23
5	Allianz SFIO Stabilnego Dochodu (d. Aviva)	1,1%	-1,5%	0,9%	4	4
6	Allianz Dochodowy (Allianz Duo FIO) (d. Aviva)	0,5%	-1,6%	0,8%	4	4
7	Allianz Obligacji FIZ seria A	0,5%	-1,4%	0,1%	4	3
8	AGIO Dochodowy PLUS (AGIO PLUS FIO)	0,9%	-1,5%	-	4	gru 23

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	inPZU Inwestycji Ostrożnych O (inPZU SFIO)	1,0%	0,3%	2,3%	5	5
2	Allianz Krótkoterminowych Obligacji (Allianz Inwestycje SFIO) (d. Aviva)	1,0%	-0,4%	3,6%	5	5
3	NN (L) Konserwatywny Plus (NN SFIO)	1,1%	-1,0%	0,7%	5	4
4	Allianz Trezor (Allianz SFIO)	1,1%	-0,9%	0,8%	4	5
5	NN Konserwatywny (NN FIO)	1,1%	-0,9%	0,7%	4	4
6	PZU Sejf+ (PZU FIO Parasolowy)	1,0%	-2,3%	0,1%	4	4
7	Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy (Credit Agricole FIO)	0,8%	-2,1%	-0,6%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	7,6%	-6,9%	1,0%	5	5
2	NN Obligacji 2 (NN FIO)	5,4%	-9,5%	0,0%	5	5
3	Pekao Dłużny Aktywny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	6,6%	-3,1%	-	5	gru 23
4	mBank Obligacji (mBank FIO)	5,9%	-10,6%	-	5	sie 22
5	NN Obligacji (NN FIO)	5,4%	-10,5%	-2,3%	4	5
6	Rockbridge Obligacji 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	15,6%	1,7%	9,3%	4	5
7	Allianz Dłużny (Allianz Inwestycje SFIO) (d. Aviva)	4,5%	-11,8%	-5,3%	4	4
8	Nationale-Nederlanden Obligacji Skarbowych (Nationale-Nederlanden)	5,0%	-12,1%	-9,5%	4	4
9	inPZU Obligacje Polskie O (inPZU SFIO)	4,9%	-13,7%	-9,3%	4	4
10	Santander Obligacji Skarbowych (Santander FIO)	5,6%	-13,4%	-8,2%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m	12m	36m
1	ALFA SFIO	1,2%	0,9%	7,1%	5	5
2	NN Krótkoterminowych Obligacji (NN FIO)	1,6%	-0,8%	5,9%	5	5
3	AGRO Obligacji (AGRO FIO)	2,6%	4,1%	5,7%	5	4
4	mFundusz Konserwatywny SFIO	1,7%	-2,5%	0,0%	5	4
5	GAMMA (GAMMA Biznes SFIO)	1,4%	-2,0%	0,9%	5	4
6	BPS Konserwatywny (BPS FIO)	1,3%	-2,0%	-0,3%	5	sty 23
7	PKO Gamma Plus (Parasolowy FIO)	1,3%	-1,7%	-	5	wrz 23
8	Superfund Spokojna Inwestycja (Superfund FIO Portfelowy)	0,6%	0,2%	4,9%	4	5
9	QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)	1,4%	-0,8%	4,1%	4	5
10	Superfund Spokojna Inwestycja Plus (Superfund SFIO)	0,8%	-0,4%	4,5%	4	5
11	NN (L) Obligacji Plus (NN SFIO)	1,6%	-0,9%	5,8%	4	5
12	Pekao Spokojna Inwestycja (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	0,4%	0,6%	3,0%	4	4
13	Nationale-Nederlanden Konserwatywny (Nationale-Nederlanden FIO) (t	0,4%	-0,6%	3,1%	4	4
14	Nationale-Nederlanden Konserwatywny Plus (Nationale-Nederlanden s	0,4%	-0,8%	2,9%	4	4
15	Millennium Obligacji Klasyczny (Millennium FIO)	2,4%	-2,2%	-1,3%	4	3
16	PZU Obligacji Krótkoterminowych (PZU FIO Parasolowy)	1,5%	-3,5%	-	4	gru 23

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych (PZU FIO Parasolowy)	1,0%	-5,7%	-1,8%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Obligacji Globalnych (Allianz FIO)	2,8%	-4,1%	1,2%	5	5
2	Allianz Obligacji Inflacyjnych (Allianz SFIO)	2,7%	4,5%	-	5	paź 23
3	Allianz PIMCO Global Bond (Allianz SFIO)	2,7%	-7,8%	-3,4%	4	4
4	Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO)	3,4%	-6,8%	-1,5%	4	3
5	Amundi Stars Global Aggregate (Amundi Stars SFIO)	2,5%	-5,4%	-	4	sty 23

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW – METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m	12m	36m
1	Superfund Goldfuture (Superfund SFIO)	-4,1%	-8,5%	18,9%	5	5
2	QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO)	-1,7%	-2,6%	14,8%	5	4
3	Investor Gold Otwarty (Investor SFIO)	-2,8%	-6,2%	8,8%	4	3
4	Generali Złota (Generali Fundusze SFIO)	-3,2%	-9,1%	-	4	sty 23

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE PPK

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2025

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m		
1	PFR PPK 2025 (PFR PPK SFIO)	3,4%	-6,4%	-	5	gru 22
2	Millennium Emerytura 2025 (Millennium PPK SFIO)	3,4%	-6,1%	-	5	gru 22
3	Pekao PPK 2025 (Pekao PPK SFIO)	3,8%	-8,6%	-	5	lis 22
4	Generali Horyzont 2025 (Generali Horyzont SFIO)	3,3%	-8,3%	-	4	gru 22
5	BPS 2025 (BPS Emerytura PPK SFIO)	1,3%	-6,4%	-	4	sty 23
6	NN Emerytura 2025 (NN Emerytura SFIO)	3,9%	-8,7%	-	4	lis 22
7	Allianz PPK 2025 (Allianz SFIO PPK) (d. Aviva)	4,7%	-9,3%	-	4	lis 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2030

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m		
1	PFR PPK 2030 (PFR PPK SFIO)	3,8%	-6,9%	-	5	gru 22
2	Millennium Emerytura 2030 (Millennium PPK SFIO)	3,5%	-9,6%	-	5	gru 22
3	BPS 2030 (BPS Emerytura PPK SFIO)	1,5%	-5,9%	-	5	sty 23
4	NN Emerytura 2030 (NN Emerytura SFIO)	4,3%	-9,0%	-	4	lis 22
5	Allianz PPK 2030 (Allianz SFIO PPK) (d. Aviva)	4,9%	-10,4%	-	4	lis 22
6	UNIQA Emerytura 2030 (UNIQA Emerytura SFIO)	4,5%	-10,6%	-	4	lis 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2035

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m		
1	PFR PPK 2035 (PFR PPK SFIO)	4,2%	-7,6%	-	5	gru 22
2	BPS 2035 (BPS Emerytura PPK SFIO)	1,8%	-5,5%	-	5	sty 23
3	NN Emerytura 2035 (NN Emerytura SFIO)	4,6%	-9,4%	-	5	lis 22
4	UNIQA Emerytura 2035 (UNIQA Emerytura SFIO)	4,7%	-10,2%	-	4	lis 22
5	Allianz PPK 2035 (Allianz SFIO PPK) (d. Aviva)	4,5%	-10,8%	-	4	lis 22
6	Pekao PPK 2035 (Pekao PPK SFIO)	4,8%	-11,4%	-	4	lis 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2040

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m		
1	PFR PPK 2040 (PFR PPK SFIO)	4,4%	-8,1%	-	5	gru 22
2	BPS 2040 (BPS Emerytura PPK SFIO)	1,8%	-5,6%	-	5	sty 23
3	NN Emerytura 2040 (NN Emerytura SFIO)	4,6%	-9,7%	-	5	lis 22
4	UNIQA Emerytura 2040 (UNIQA Emerytura SFIO)	4,8%	-10,3%	-	4	lis 22
5	Allianz PPK 2040 (Allianz SFIO PPK) (d. Aviva)	4,5%	-10,9%	-	4	lis 22
6	Pekao PPK 2040 (Pekao PPK SFIO)	4,8%	-11,3%	-	4	lis 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2045

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	PFR PPK 2045 (PFR PPK SFIO)	4,6%	-8,5%	-	5 	gru 22
2	BPS 2045 (BPS Emerytura PPK SFIO)	1,9%	-4,5%	-	5 	sty 23
3	NN Emerytura 2045 (NN Emerytura SFIO)	4,8%	-9,8%	-	5 	lis 22
4	UNIQA Emerytura 2045 (UNIQA Emerytura SFIO)	5,2%	-10,0%	-	4 	lis 22
5	Pekao PPK 2045 (Pekao PPK SFIO)	4,7%	-11,6%	-	4 	lis 22
6	BNP Paribas PPK 2045 (BNP Paribas PPK SFIO)	3,9%	-12,0%	-	4 	gru 22
7	Allianz PPK 2045 (Allianz SFIO PPK) (d. Aviva)	4,6%	-11,7%	-	4 	lis 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2050

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	PFR PPK 2050 (PFR PPK SFIO)	4,6%	-9,0%	-	5 	gru 22
2	BPS 2050 (BPS Emerytura PPK SFIO)	2,0%	-4,3%	-	5 	sty 23
3	NN Emerytura 2050 (NN Emerytura SFIO)	4,9%	-10,0%	-	5 	lis 22
4	UNIQA Emerytura 2050 (UNIQA Emerytura SFIO)	5,2%	-10,0%	-	4 	lis 22
5	Pekao PPK 2050 (Pekao PPK SFIO)	4,7%	-11,3%	-	4 	lis 22
6	BNP Paribas PPK 2050 (BNP Paribas PPK SFIO)	3,9%	-11,9%	-	4 	gru 22
7	Allianz PPK 2050 (Allianz SFIO PPK) (d. Aviva)	4,6%	-11,2%	-	4 	lis 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2055

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	PFR PPK 2055 (PFR PPK SFIO)	4,7%	-8,6%	-	5 	gru 22
2	BPS 2055 (BPS Emerytura PPK SFIO)	2,0%	-4,6%	-	5 	sty 23
3	NN Emerytura 2055 (NN Emerytura SFIO)	4,9%	-10,0%	-	5 	lis 22
4	UNIQA Emerytura 2055 (UNIQA Emerytura SFIO)	5,1%	-10,1%	-	4 	lis 22
5	BNP Paribas PPK 2055 (BNP Paribas PPK SFIO)	3,9%	-11,7%	-	4 	gru 22
6	Pekao PPK 2055 (Pekao PPK SFIO)	4,8%	-11,4%	-	4 	lis 22
7	Allianz PPK 2055 (Allianz SFIO PPK) (d. Aviva)	4,4%	-10,7%	-	4 	lis 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2060

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	PFR PPK 2060 (PFR PPK SFIO)	4,7%	-7,5%	-	5 	gru 22
2	BPS 2060 (BPS Emerytura PPK SFIO)	2,2%	-5,4%	-	5 	sty 23
3	UNIQA Emerytura 2060 (UNIQA Emerytura SFIO)	5,2%	-9,9%	-	5 	lis 22
4	NN Emerytura 2060 (NN Emerytura SFIO)	4,8%	-10,2%	-	4 	gru 22
5	Allianz PPK 2060 (Allianz SFIO PPK) (d. Aviva)	4,4%	-9,8%	-	4 	lis 22
6	Pekao PPK 2060 (Pekao PPK SFIO)	4,8%	-11,2%	-	4 	gru 22
7	BNP Paribas PPK 2060 (BNP Paribas PPK SFIO)	3,9%	-11,9%	-	4 	gru 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2065

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	BNP Paribas PPK 2065 (BNP Paribas PPK SFIO)	3,6%	-4,4%	-	5 	sty 24
2	Allianz PPK 2065 (Allianz SFIO PPK) (d. Aviva)	4,7%	-4,0%	-	5 	kwi 24
3	UNIQA Emerytura 2065 (UNIQA Emerytura SFIO)	5,9%	-5,6%	-	5 	kwi 24
4	Pekao PPK 2065 (Pekao PPK SFIO)	4,7%	-9,3%	-	4 	kwi 24
5	PFR PPK 2065 (PFR PPK SFIO)	5,3%	-10,0%	-	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 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.

Jak interpretować oceny?

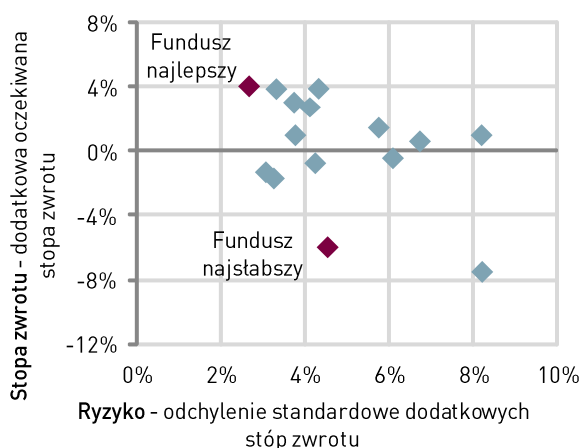
Fundusze które charakteryzują się wysoką efektywnością zarządzania to takie, które posiadają ocenę 5a lub 4a. Ocena na poziomie 3a oznacza przeciętną efektywność, a noty na poziomie 2a i 1a - niską efektywność zarządzania.

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

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.