

6 września 2022

Ranking funduszy inwestycyjnych (sierpień 2022)

W sierpniu jako jedne z nielicznych, które oparły się stratom, były fundusze akcji rynków wschodzących. Średnio zarobiły 0,6%. Sprawdzamy, jak prezentuje się cała grupa.

Fundusze akcji rynków wschodzących nigdy nie cieszyły się zbyt dużym zainteresowaniem klientów. Ich aktywa od lat oscylują wokół 0,5 mld zł, a liczba oferowanych produktów nieznacznie przekracza 10. Wszystkie z nich opierają się na zagranicznych produktach (jednym konkretnym, bądź wybranej mieszance). Zazwyczaj inwestują szeroko na rynkach wschodzących czy rozwijających się, czyli w Ameryce Łacińskiej, Azji (z wyłączeniem Japonii), Europie Wschodniej, w mniejszym stopniu na Bliskim Wschodzie czy w Afryce. Choć w samym sierpniu średni wynik funduszy z tej grupy był dodatni (0,6%), to w skali 12 czy 36 mies. większość z nich ponosi straty.

Ranking funduszy inwestycyjnych Analiz Online pozwala w prosty i szybki sposób w ramach jednej grupy wyróżnić 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 najgorsze 1a lub 2a, ocena 3a ma charakter neutralny.

Ranking funduszy akcji globalnych rynków wschodzących (sierpień 2022)

Fundusze otwarte

Nazwa funduszu	Relacja zysk / ryzyko (IR)		Stopa zwrotu		aktywa 07.2022 (mln zł)
	12M	36M	12M	36M	
NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących	5 	5 	-10,1%	11,4%	62
PZU Akcji Rynków Wschodzących	5 	cze 23	-12,4%	-	8
Skarbiec Emerging Markets Opportunities	4 	5 	-15,1%	9,0%	27
Investor Akcji Rynków Wschodzących	4 	3 	-14,7%	-1,1%	3
Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących	3 	4 	-17,9%	4,3%	11
UNIQA Akcji Rynków Wschodzących	3 	3 	-21,6%	-1,9%	53
Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących	3 	2 	-20,2%	-4,8%	24
PKO Akcji Rynków Wschodzących	2 	3 	-23,3%	-4,0%	100
inPZU Akcje Rynków Wschodzących O	2 	sty 23	-23,6%	-	23
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	1 	1 	-25,1%	-6,6%	124
Nationale-Nederlanden Akcji Rynków Wschodzących (d. MetLife)	1 	1 	-27,1%	-13,5%	11

Źródło: FUNDOnline FI, analizy.pl

W sierpniu liderem zestawienia został **NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących**, który otrzymał najwyższe noty 5a w obu horyzontach: rocznym i 3-letnim. Jest to fundusz w całości oparty na produkcie NN (L) Emerging Markets High Dividend. Ten z kolei inwestuje w spółki notowane na różnych rynkach wschodzących, najwięcej w Chinach i Indiach (łącznie 45%), ale także np. na Bliskim Wschodzie, czy Ameryce Łacińskiej. Zarządzający wybierają spółki z wysoką stopą dywidendy. Fundusz ten poniósł najniższe straty w grupie w ostatnich 12 mies. (-10,1%), a w horyzoncie 3-letnim jako jeden z nielicznych dostarczył klientom dodatni wynik (11,4%).

Na drugim miejscu znalazł się jeden z najkrócej działających funduszy (nieco ponad 2 lata) - **PZU Akcji Rynków Wschodzących**. Ekspozycję na rynki wschodzące zarządzający buduje poprzez wybrane ETF-y na konkretne kraje rozwijające się (ekspozycja na Chiny i Indie wynosi prawie 50%). Na trzecim miejscu z wysokimi ocenami 4a i 5a znalazł się **Skarbiec Emerging Markets Opportunities**, oparty na zagranicznym funduszu JPM Emerging Markets Opportunities.

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		sierpień	o12m	o36m	12m	36m
1	BNP Paribas Małych i Średnich Spółek (BNP Paribas Parasol SFIO)	-2,5%	-12,7%	86,5%	5	5
2	Santander Akcji Małych i Średnich Spółek (Santander FIO)	-3,9%	-21,0%	32,9%	5	5
3	NN Średnich i Małych Spółek (NN FIO)	-5,8%	-19,3%	26,5%	5	3
4	Nationale-Nederlanden Akcji Małych Spółek (Nationale-Nederlanden SF)	-0,9%	-21,4%	41,9%	4	5
5	Nationale-Nederlanden Akcji Średnich Spółek (Nationale-Nederlanden)	-3,4%	-21,7%	28,3%	4	4
6	AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek (AGIO SFIO)	3,1%	-16,5%	50,4%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		sierpień	o12m	o36m	12m	36m
1	BNPP Akcji (BNPP FIO)	-6,5%	-22,7%	5,4%	5	5
2	UNIQA Selektywny Akcji Polskich (UNIQA FIO)	-6,1%	-21,1%	12,6%	5	5
3	Allianz Spółek Dywidendowych (Allianz Inwestycje SFIO)	-5,2%	-18,9%	16,5%	5	5
4	BPS Akcji (BPS FIO)	-5,9%	-15,8%	7,2%	5	4
5	Rockbridge Akcji (Rockbridge FIO Parasolowy)	-7,8%	-20,7%	3,5%	5	4
6	Noble Fund Akcji Polskich (Noble Funds FIO)	-9,2%	-22,6%	7,3%	5	4
7	Franklin Zdywersyfikowany Akcji B (FT FIO)	-4,7%	-19,2%	1,7%	5	3
8	AGIO Akcji PLUS (AGIO PLUS FIO)	-2,9%	-23,6%	18,4%	4	5
9	Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu (Investor FIO)	-5,4%	-23,1%	21,4%	4	4
10	Esaliens Akcji Skoncentrowany FIZ	11,4%	-17,2%	21,2%	4	4
11	Nationale-Nederlanden Akcji Polskich (Nationale-Nederlanden SFIO) (c	-7,3%	-25,7%	17,3%	4	4
12	BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania (BNP Paribas FIO)	-7,7%	-25,9%	-6,4%	4	3
13	NN Akcji (NN FIO)	-7,9%	-25,9%	-1,8%	4	3
14	Superfund Akcyjny (Superfund FIO Portfelowy)	-4,5%	-25,8%	3,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		sierpień	o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Akcji Amerykańskich (Pekao Walutowy FIO)	-0,3%	2,2%	51,7%	5	5
2	UNIQA Akcji Amerykańskich (UNIQA SFIO)	-2,0%	-10,3%	44,6%	4	5
3	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (Parasolowy FIO)	-3,4%	-11,0%	28,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		sierpień	o12m	o36m	12m	36m
1	NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych (NN SFIO)	-2,5%	-0,2%	17,5%	5	5
2	Nationale-Nederlanden Akcji Europejskich (Nationale-Nederlanden SFI	-4,1%	-9,7%	10,0%	5	3
3	Pekao Akcji Europejskich (Pekao Walutowy FIO)	-5,4%	-9,1%	16,3%	4	4
4	Amundi Stars Silver Age (Amundi Stars SFIO)	-3,7%	-10,3%	-	4	sty 23
5	Noble Fund Akcji Europejskich (Noble Funds FIO)	-2,9%	-11,0%	-	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	sierpień	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	Nationale-Nederlanden Akcji Europy Środkowej i Wschodniej (Nationale-Nederlanden FIO)	2,7%	-13,0%	4,5%	5	
2	inPZU Akcje CEEplus O (inPZU SFIO)	-6,3%	-21,9%	-	4	sty 23

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych (NN SFIO)	-1,9%	8,3%	30,8%	5	5
2	UNIQA Globalny Akcji (UNIQA SFIO)	-2,3%	-9,7%	25,5%	5	5
3	Allianz Globalnych Akcji (Allianz Duo FIO)	-1,7%	-3,8%	9,5%	5	3
4	PKO Medycyny i Demografii Globalny (Parasolowy FIO)	-4,4%	-7,5%	15,1%	5	3
5	Rockbridge Value Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,8%	8,7%	-	5	lip 24
6	PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (PZU FIO Parasolowy)	-0,9%	-5,4%	-	5	cze 23
7	PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny (Parasolowy FIO)	-2,8%	-7,8%	-	5	paź 22
8	Caspar Globalny (Caspar Parasolowy FIO)	5,1%	-9,1%	60,1%	4	5
9	Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (Pekao Strategie Fundusze SFI)	-2,6%	-13,6%	16,8%	4	4
10	Nationale-Nederlanden Akcji Rynków Rozwiniętych (Nationale-Nederlanden FIO)	-3,8%	-13,2%	5,9%	4	3
11	BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu (BNP Paribas FIO)	-2,8%	-14,0%	5,7%	4	3
12	Generali Akcji Ekologicznych (Generali Fundusze SFIO)	-1,4%	-10,7%	-	4	maj 24
13	Pekao Ekologiczny (Pekao Fundusze Globalnych SFIO)	-4,4%	-11,4%	-	4	lip 24
14	Skarbiec Value (Skarbiec FIO)	-1,1%	-9,5%	-	4	kwi 23
15	Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny (Santander FIO)	-2,5%	-13,7%	-	4	sty 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (NN SFIO)	3,0%	-10,1%	11,4%	5	5
2	PZU Akcji Rynków Wschodzących (PZU FIO Parasolowy)	2,3%	-12,4%	-	5	cze 23
3	Skarbiec Emerging Markets Opportunities (Skarbiec - Global Funds SFI)	1,3%	-15,1%	9,0%	4	5
4	Investor Akcji Rynków Wschodzących (Investor SFIO)	2,0%	-14,7%	-1,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE MIESZANE

Fundusze mieszane polskie aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		sierpień	o12m	o36m	12m	36m
1	Nationale-Nederlanden Aktywnej Alokacji (Nationale-Nederlanden FIO)	-5,1%	-18,3%	22,9%	5	5
2	Millennium Cyklu Koniunkturalnego (Millennium FIO)	-4,7%	-19,1%	3,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		sierpień	o12m	o36m	12m	36m
1	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	-1,4%	-6,3%	5,2%	5	5
2	AGIO Stabilny PLUS (AGIO PLUS FIO)	-1,4%	-10,0%	9,4%	5	5
3	Pekao Stabilnego Wzrostu (Pekao FIO)	-2,9%	-17,0%	-4,9%	5	4
4	Santander Strategia Stabilna (Santander Prestiż SFIO)	-2,1%	-13,6%	-6,3%	5	3
5	NN Stabilnego Wzrostu (NN FIO)	-3,6%	-16,0%	-5,0%	5	3
6	Pocztowy Stabilny (Pocztowy SFIO)	-0,3%	-12,8%	3,0%	4	5
7	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	-2,7%	-16,9%	-3,9%	4	5
8	Nationale-Nederlanden Stabilnego Wzrostu (Nationale-Nederlanden FIO)	-3,6%	-16,1%	-4,4%	4	4
9	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	-3,8%	-16,6%	-3,7%	4	4
10	Allianz Kapitał Plus (Allianz Duo FIO)	-3,5%	-16,6%	-3,7%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		sierpień	o12m	o36m	12m	36m
1	NN Zrównoważony (NN FIO)	-4,9%	-18,9%	0,5%	5	5
2	Pekao Zrównoważony (Pekao FIO)	-3,5%	-18,1%	-4,9%	5	4
3	Santander Zrównoważony (Santander FIO)	-4,5%	-19,6%	-5,9%	4	4
4	PKO Zrównoważony (Parasolowy FIO)	-5,2%	-20,4%	-11,4%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		sierpień	o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Dynamiczna Multistrategia (Allianz SFIO)	0,1%	-1,1%	30,7%	5	5
2	AGRO Global Markets (AGRO FIO)	1,0%	19,8%	-	5	mar 23
3	Pekao Kompas (Pekao Strategie Fundusze SFIO)	0,2%	-4,5%	12,0%	4	4
4	Franklin Zmiennej Alokacji B (FT FIO)	-1,8%	-8,8%	8,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		sierpień	o12m	o36m	12m	36m
1	Caspar Stabilny (Caspar Parasolowy FIO)	1,7%	2,5%	25,3%	5	5
2	Allianz Defensywna Multistrategia (Allianz SFIO)	-1,0%	-6,5%	-1,3%	5	3
3	Allianz Globalny Stabilnego Dochodu (Allianz FIO)	-1,4%	-10,5%	2,9%	4	5
4	PZU Aktywny Globalny (PZU FIO Parasolowy)	-1,2%	-10,0%	4,0%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		sierpień	o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego (Pekao Walutowy FIO)	-0,8%	4,9%	27,6%	5	4
2	UNIQA Makroalokacji (UNIQA FIO)	-2,8%	-10,3%	24,6%	4	5
3	Allianz Zbalansowana Multistrategia (Allianz SFIO)	-0,3%	-2,7%	17,1%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Millennium Obligacji Globalnych (Millennium SFIO)	0,0%	-4,4%	-3,1%	5	4
2	PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych (PZU FIO Parasolowy)	0,4%	-5,5%	-2,1%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Obligacji Globalnych (Allianz FIO)	-0,7%	-5,2%	0,0%	5	5
2	Allianz Obligacji Inflacyjnych (Allianz SFIO)	-0,7%	3,8%	-	5	paź 23
3	Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO)	-0,5%	-7,4%	-0,9%	4	5
4	Allianz PIMCO Global Bond (Allianz SFIO)	-1,8%	-9,2%	-6,8%	4	3
5	Amundi Stars Global Aggregate (Amundi Stars SFIO)	-1,4%	-7,1%	-	4	sty 23

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW

– METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO)	-2,6%	-5,0%	3,9%	5	5
2	Investor Gold Otwarty (Investor SFIO)	-2,6%	-7,2%	-0,5%	5	4
3	Generali Złota (Generali Fundusze SFIO)	-3,0%	-9,9%	-	4	sty 23

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE PPK

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2025

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	Millennium Emerytura 2025 (Millennium PPK SFIO)	-1,7%	-8,5%	-	5 	gru 22
2	PFR PPK 2025 (PFR PPK SFIO)	-2,4%	-9,7%	-	5 	gru 22
3	Pekao PPK 2025 (Pekao PPK SFIO)	-2,2%	-11,3%	-	5 	lis 22
4	Generali Horyzont 2025 (Generali Horyzont SFIO)	-2,0%	-10,8%	-	4 	gru 22
5	BPS 2025 (BPS Emerytura PPK SFIO)	-1,5%	-8,8%	-	4 	sty 23
6	Allianz Plan Emerytalny 2025 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	-1,9%	-11,2%	-	4 	lis 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2030

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	PFR PPK 2030 (PFR PPK SFIO)	-3,8%	-12,2%	-	5 	gru 22
2	Millennium Emerytura 2030 (Millennium PPK SFIO)	-3,3%	-14,0%	-	5 	gru 22
3	BPS 2030 (BPS Emerytura PPK SFIO)	-2,6%	-9,8%	-	5 	sty 23
4	NN Emerytura 2030 (NN Emerytura SFIO)	-3,9%	-13,9%	-	4 	lis 22
5	Allianz Plan Emerytalny 2030 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	-2,5%	-14,1%	-	4 	lis 22
6	BNP Paribas PPK 2030 (BNP Paribas PPK SFIO)	-3,1%	-15,0%	-	4 	gru 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2035

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	PFR PPK 2035 (PFR PPK SFIO)	-4,8%	-14,2%	-	5 	gru 22
2	BPS 2035 (BPS Emerytura PPK SFIO)	-3,4%	-10,9%	-	5 	sty 23
3	NN Emerytura 2035 (NN Emerytura SFIO)	-4,6%	-15,3%	-	5 	lis 22
4	UNIQA Emerytura 2035 (UNIQA Emerytura SFIO)	-4,5%	-16,5%	-	4 	lis 22
5	BNP Paribas PPK 2035 (BNP Paribas PPK SFIO)	-4,0%	-17,1%	-	4 	gru 22
6	Pekao PPK 2035 (Pekao PPK SFIO)	-4,4%	-17,3%	-	4 	lis 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2040

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	BPS 2040 (BPS Emerytura PPK SFIO)	-3,4%	-11,1%	-	5 	sty 23
2	PFR PPK 2040 (PFR PPK SFIO)	-5,5%	-15,8%	-	5 	gru 22
3	NN Emerytura 2040 (NN Emerytura SFIO)	-5,1%	-16,2%	-	5 	lis 22
4	UNIQA Emerytura 2040 (UNIQA Emerytura SFIO)	-4,7%	-16,9%	-	4 	lis 22
5	BNP Paribas PPK 2040 (BNP Paribas PPK SFIO)	-4,0%	-17,1%	-	4 	gru 22
6	Allianz Plan Emerytalny 2040 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	-3,1%	-17,3%	-	4 	lis 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2045

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m		
1	PFR PPK 2045 (PFR PPK SFIO)	-6,1%	-16,9%	-	5 	gru 22
2	BPS 2045 (BPS Emerytura PPK SFIO)	-4,9%	-12,3%	-	5 	sty 23
3	NN Emerytura 2045 (NN Emerytura SFIO)	-5,6%	-17,2%	-	5 	lis 22
4	BNP Paribas PPK 2045 (BNP Paribas PPK SFIO)	-4,9%	-18,7%	-	4 	gru 22
5	UNIQA Emerytura 2045 (UNIQA Emerytura SFIO)	-5,8%	-18,0%	-	4 	lis 22
6	Pekao PPK 2045 (Pekao PPK SFIO)	-5,3%	-19,0%	-	4 	lis 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2050

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m		
1	BPS 2050 (BPS Emerytura PPK SFIO)	-5,1%	-12,5%	-	5 	sty 23
2	PFR PPK 2050 (PFR PPK SFIO)	-6,3%	-17,6%	-	5 	gru 22
3	BNP Paribas PPK 2050 (BNP Paribas PPK SFIO)	-4,8%	-18,5%	-	5 	gru 22
4	NN Emerytura 2050 (NN Emerytura SFIO)	-6,0%	-18,0%	-	4 	lis 22
5	UNIQA Emerytura 2050 (UNIQA Emerytura SFIO)	-5,8%	-18,0%	-	4 	lis 22
6	Pekao PPK 2050 (Pekao PPK SFIO)	-5,2%	-18,5%	-	4 	lis 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2055

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m		
1	BPS 2055 (BPS Emerytura PPK SFIO)	-5,3%	-13,0%	-	5 	sty 23
2	PFR PPK 2055 (PFR PPK SFIO)	-6,5%	-17,4%	-	5 	gru 22
3	BNP Paribas PPK 2055 (BNP Paribas PPK SFIO)	-4,9%	-18,4%	-	5 	gru 22
4	NN Emerytura 2055 (NN Emerytura SFIO)	-5,9%	-17,9%	-	4 	lis 22
5	UNIQA Emerytura 2055 (UNIQA Emerytura SFIO)	-5,8%	-18,1%	-	4 	lis 22
6	Pekao PPK 2055 (Pekao PPK SFIO)	-5,2%	-18,7%	-	4 	lis 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2060

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m		
1	PFR PPK 2060 (PFR PPK SFIO)	-6,4%	-16,4%	-	5 	gru 22
2	BPS 2060 (BPS Emerytura PPK SFIO)	-5,1%	-13,6%	-	5 	sty 23
3	BNP Paribas PPK 2060 (BNP Paribas PPK SFIO)	-4,7%	-18,2%	-	5 	gru 22
4	UNIQA Emerytura 2060 (UNIQA Emerytura SFIO)	-5,7%	-17,8%	-	4 	lis 22
5	NN Emerytura 2060 (NN Emerytura SFIO)	-5,8%	-18,0%	-	4 	gru 22
6	Pekao PPK 2060 (Pekao PPK SFIO)	-5,2%	-18,5%	-	4 	gru 22
7	Allianz PPK 2060 (Allianz SFIO PPK)	-6,2%	-18,1%	-	4 	lis 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2065

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m		
1	BNP Paribas PPK 2065 (BNP Paribas PPK SFIO)	-3,4%	-9,4%	-	5 	sty 24
2	UNIQA Emerytura 2065 (UNIQA Emerytura SFIO)	-5,2%	-13,3%	-	5 	kwi 24
3	Allianz PPK 2065 (Allianz SFIO PPK)	-6,2%	-13,9%	-	4 	kwi 24
4	Skarbiec PPK 2065 (Skarbiec PPK SFIO)	-3,5%	-14,7%	-	4 	lut 24
5	PKO Emerytura 2065 (PKO Emerytura SFIO)	-5,4%	-14,8%	-	4 	sty 24

Źródło: Analizy Online SA

Metodologia Rankingu Analiz Online

Czym jest ranking?

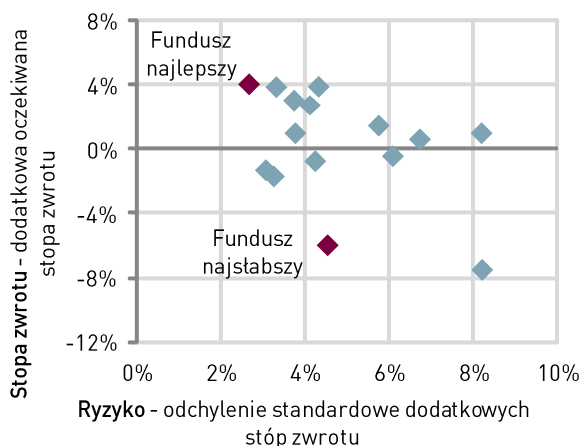
Ranking Analiz Online to narzędzie bazujące na parametrach ilościowych w prosty sposób wskazujące inwestorom najlepsze i najgorsze fundusze w ramach jednorodnej grupy produktowej. Dzięki bieżącemu monitoringowi polityki inwestycyjnej ocenianych rozwiązań, inwestor ma pewność, że fundusze wchodzące w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

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 najwyższej 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.