

5 grudnia 2022

Ranking funduszy inwestycyjnych (listopad 2022)

Listopad przyniósł wiele powodów do zadowolenia posiadaczom funduszy dłużnych. Wszystkie wypracowały zysk, w kilku przypadkach nawet dwucyfrowy, wśród których cztery to fundusze obligacji długoterminowych.

Obecnie w ofercie TFI mamy prawie 160 funduszy polskich papierów dłużnych. Wśród nich ponad 30 inwestuje przede wszystkim w obligacje skarbowe o dłuższym terminie do wykupu. I to właśnie głównie one w największym stopniu skorzystały z ostatniego odbicia na rynku długu. W kilku przypadkach listopadowe zyski pozwoliły nadrobić straty z poprzednich miesięcy i w horyzoncie 12-mies. pokazać dodatni wynik.

Zdecydowanie najwyższą stopę zwrotu w listopadzie wypracował **Rockbridge Obligacji 2** (19,7%), co pozwoliło wynieść 12-mies. wynik do 6,5%. Ponieważ został osiągnięty przy podwyższonym ryzyku (mierzonym odchyleniem standardowym dodatkowych stóp zwrotu), stąd w naszym rankingu otrzymał ocenę „tylko” dobrą 4a w obu horyzontach 12- i 24-mies. Na pierwszym miejscu rankingu znalazł się natomiast **Rockbridge Obligacji**, mimo osiągniętej niższej stopy zwrotu. Wynikom towarzyszy bowiem niższe ryzyko, dzięki czemu ma lepszą relację zysku do ryzyka – i najwyższe noty 5a w obu horyzontach. Co istotne, wysokie noty fundusz ten otrzymuje od wielu miesięcy.

Dla przypomnienia **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 polskich papierów dłużnych długoterminowych (11.2022)

Fundusze z najwyższymi ocenami

Nazwa funduszu	Relacja zysk / ryzyko (IR)		Stopa zwrotu			aktywa (mln zł)	Rating
	12M	36M	1M	12M	36M		
Rockbridge Obligacji	5 12M	5 36M	6,3%	-1,3%	0,4%	93	★★★★★
mBank Obligacji	5 12M	4 36M	7,2%	-6,1%	-8,4%	121	-
Santander Prestiż Obligacji Skarbowych	5 12M	4 36M	8,9%	-5,7%	-7,3%	490	★★★★★
Santander Obligacji Skarbowych	5 12M	4 36M	9,1%	-5,5%	-7,3%	685	★★★★★
Pekao Dłużny Aktywny	5 12M	gru 23	7,5%	0,7%	-	29	★★★★★
NN Obligacji	4 12M	5 36M	7,3%	-8,0%	-5,2%	2 307	★★★★★
Rockbridge Obligacji 2	4 12M	4 36M	19,7%	6,5%	7,9%	32	★★★★★
Allianz Polskich Obligacji Skarbowych	4 12M	4 36M	7,4%	-7,3%	-10,2%	23	★★★★★
Beta ETF TBSP Portfelowy FIZ	4 12M	lis 24	6,9%	-6,3%	-	29	-
BPS Obligacji	4 12M	cze 24	4,5%	-4,1%	-	29	-

Źródło: FUNDOnline FI, analizy.pl

Na kolejnych miejscach znalazły się dwa fundusze papierów skarbowych z Santander TFI (**Santander Prestiż Obligacji Skarbowych** oraz **Santander Obligacji Skarbowych**) w przeszłości dwukrotnie nominowane do nagrody Alfa oraz dwa młode fundusze – **mBank Obligacji** oraz **Pekao Dłużny Aktywny**. Wśród najlepszych nie mogło też zabraknąć **NN Obligacji** (z ocenami 4a i 5a) – jedynego w tym gronie funduszu najwyższej ocenionej także w Ratingu Analiz Online (5 gwiazdkami), trzykrotnego laureata nagrody Alfa.

Wśród funduszy papierów skarbowych długoterminowych znalazł się także jeden przedstawiciel funduszy pasywnych dążących do odzwierciedlenia stóp zwrotu indeksu TBSP. Mowa o Beta ETF TBSP Portfelowy FIZ, który otrzymał wysoką ocenę 4a. Pozostałe dwa fundusze pasywne: **NN Indeks Obligacji** oraz **inPZU Obligacje Polskie** otrzymały noty przeciętne 3a.

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	BNP Paribas Małych i Średnich Spółek (BNP Paribas Parasol SFIO)	8,6%	-3,7%	91,5%	5	5
2	Santander Akcji Małych i Średnich Spółek (Santander FIO)	8,3%	-14,8%	40,4%	5	5
3	AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek (AGIO SFIO)	8,2%	-7,6%	55,2%	4	4
4	NN Średnich i Małych Spółek (NN FIO)	8,0%	-13,8%	34,8%	4	3
5	Millennium Dynamicznych Spółek (Millennium FIO)	8,8%	-15,9%	25,1%	4	3
6	Beta ETF SWIG80TR Portfelowy FIZ	6,9%	-11,9%	-	4	lis 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	BNPP Akcji (BNPP FIO)	9,2%	-13,1%	13,7%	5	5
2	BPS Akcji (BPS FIO)	7,4%	-6,1%	14,4%	5	4
3	Allianz Spółek Dywidendowych (Allianz Inwestycje SFIO)	9,8%	-7,9%	15,6%	5	4
4	Rockbridge Akcji (Rockbridge FIO Parasolowy)	12,1%	-11,8%	13,0%	5	4
5	UNIQA Selektywny Akcji Polskich (UNIQA FIO)	7,8%	-11,4%	18,6%	5	4
6	Noble Fund Akcji Polskich (Noble Funds FIO)	9,1%	-12,8%	11,2%	5	3
7	BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania (BNP Paribas FIO)	9,5%	-15,2%	1,9%	5	3
8	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	10,9%	-15,6%	15,0%	4	5
9	Superfund Akcyjny (Superfund FIO Portfelowy)	7,9%	-12,5%	14,0%	4	3
10	NN Akcji (NN FIO)	10,5%	-15,7%	8,6%	4	3
11	ALIOR Akcji (ALIOR SFIO)	14,0%	-13,2%	-	4	paź 23
12	VIG / C-QUADRAT Akcji (VIG / C-QUADRAT FIO)	9,7%	-15,3%	-	4	paź 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	NN (L) Spółek Dywidendowych USA (NN SFIO)	5,8%	8,5%	23,4%	5	3
2	Pekao Akcji Amerykańskich (Pekao Walutowy FIO)	-1,6%	-7,6%	39,7%	4	5
3	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (Parasolowy FIO)	4,2%	-10,5%	22,3%	4	3
4	Beta ETF S&P 500 PLN-Hedged Portfelowy FIZ	5,6%	-10,1%	-	4	lut 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych (NN SFIO)	6,2%	8,0%	17,4%	5	5
2	Allianz Europejskich Akcji (Allianz Duo FIO)	8,7%	-0,2%	14,5%	5	5
3	PKO Akcji Rynku Europejskiego (Parasolowy FIO)	9,8%	2,4%	14,8%	4	4
4	Nationale-Nederlanden Akcji Europejskich (Nationale-Nederlanden SFI)	6,1%	-2,9%	8,8%	4	3
5	Noble Fund Akcji Europejskich (Noble Funds FIO)	6,5%	-2,8%	-	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 globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych (NN SFIO)	3,4%	15,7%	29,0%	5	5
2	PKO Medycyny i Demografii Globalny (Parasolowy FIO)	4,7%	3,2%	20,2%	5	4
3	PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny (Parasolowy FIC)	5,4%	-1,3%	19,2%	5	4
4	Nationale-Nederlanden Akcji Rynków Rozwiniętych (Nationale-Nederlar	5,8%	-6,9%	5,4%	5	3
5	Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (Pekao Strategie Funduszowe S	6,5%	-9,4%	13,3%	5	3
6	Rockbridge Value Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	7,6%	21,9%	-	5	lip 24
7	PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (PZU FIO Parasolowy)	5,9%	-0,4%	-	5	cze 23
8	inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych O (inPZU SFIO)	7,2%	-10,7%	16,1%	4	5
9	PKO Akcji Dywidendowych Globalny (Parasolowy FIO)	6,7%	3,4%	9,7%	4	3
10	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych (Pekao Fun	3,4%	-12,5%	8,4%	4	3
11	Skarbiec Value (Skarbiec FIO)	5,0%	1,0%	-	4	kwi 23
12	Generali Akcji Ekologicznych (Generali Fundusze SFIO)	3,7%	-8,5%	-	4	maj 24
13	Pekao Ekologiczny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	10,0%	-9,5%	-	4	lip 24
14	VIG / C-QUADRAT GreenStars (VIG / C-QUADRAT SFIO)	0,6%	-5,9%	-	4	lis 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (NN SFIO)	9,8%	-8,3%	3,2%	5	5
2	Investor Akcji Rynków Wschodzących (Investor SFIO)	8,2%	-12,5%	-7,3%	5	3
3	Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge FIO Parasolowy)	10,6%	-12,7%	-0,2%	4	5
4	PZU Akcji Rynków Wschodzących (PZU FIO Parasolowy)	11,3%	-13,9%	-	4	cze 23

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE MIESZANE

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		listopad	o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Stabilnego Wzrostu (Pekao FIO)	7,6%	-7,5%	0,3%	5	5
2	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	3,5%	-1,5%	7,3%	5	5
3	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	8,5%	-9,0%	-0,7%	5	5
4	NN Stabilnego Wzrostu (NN FIO)	8,0%	-9,1%	-1,0%	5	4
5	Santander Strategia Stabilna (Santander Prestiż SFIO)	5,6%	-7,9%	-3,9%	5	3
6	AGIO Stabilny PLUS (AGIO PLUS FIO)	4,0%	-5,5%	11,1%	4	5
7	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	7,0%	-9,9%	-0,1%	4	5
8	Pocztowy Stabilny (Pocztowy SFIO)	3,5%	-4,3%	4,6%	4	4
9	Nationale-Nederlanden Stabilnego Wzrostu (Nationale-Nederlanden FI)	7,3%	-10,1%	-1,5%	4	4
10	Allianz Kapitał Plus (Allianz Duo FIO)	5,8%	-11,0%	-3,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		listopad	o12m	o36m	12m	36m
1	NN Zrównoważony (NN FIO)	9,0%	-10,8%	6,7%	5	5
2	Pekao Zrównoważony (Pekao FIO)	8,3%	-8,0%	1,7%	5	4
3	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	9,2%	-11,9%	5,6%	4	5
4	AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus (AGRO FIO)	6,8%	-7,1%	-3,5%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		listopad	o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji (Allianz Duo FIO)	9,0%	4,5%	20,7%	5	5
2	AGRO Global Markets (AGRO FIO)	-0,4%	13,4%	-	5	mar 23
3	Allianz Dynamiczna Multistrategia (Allianz SFIO)	1,8%	-6,2%	19,7%	4	5
4	Pekao Kompas (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	3,1%	-0,1%	11,0%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		listopad	o12m	o36m	12m	36m
1	Caspar Stabilny (Caspar Parasolowy FIO)	-2,0%	-4,4%	19,1%	5	5
2	PZU Aktywny Globalny (PZU FIO Parasolowy)	5,6%	-6,3%	2,4%	5	4
3	NN (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (NN SFIO)	2,4%	-4,2%	-	5	paź 24
4	Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny (Pekao Strategie Funduszow	4,0%	-8,2%	0,5%	4	4
5	Allianz Defensywna Multistrategia (Allianz SFIO)	1,8%	-7,1%	-1,7%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		listopad	o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Zbalansowana Multistrategia (Allianz SFIO)	1,5%	-6,6%	10,1%	4	4
2	Pekao Strategii Globalnej (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	4,5%	-8,1%	5,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	5,3%	-2,4%	-3,6%	5	5
2	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pekao FIO)	6,3%	-2,4%	-3,9%	5	5
3	Pekao Obligacji Plus (Pekao FIO)	5,5%	-3,4%	-4,9%	4	4
4	Superfund Obligacyjny (Superfund FIO Portfelowy)	1,7%	5,4%	7,6%	4	4
5	Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych (Pekao Funduszy Główny)	3,9%	-4,7%	-	4	lip 23

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO)	1,8%	2,0%	4,0%	5	5
2	Allianz SFIO Stabilnego Dochodu	1,6%	2,0%	2,3%	5	4
3	VIG / C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych (VIG / C-QUADRAT FIO)	1,2%	1,3%	-	5	paź 24
4	AGIO Kapitał PLUS (AGIO PLUS FIO)	1,3%	2,0%	3,9%	4	5
5	Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier FIZ	2,0%	8,1%	14,3%	4	5
6	UNIQA Obligacji Korporacyjnych (UNIQA FIO)	0,9%	0,9%	0,2%	4	3
7	AGIO Kapitał (AGIO SFIO)	2,3%	4,6%	9,0%	4	cze 23

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	6,3%	-1,3%	0,4%	5	5
2	mBank Obligacji (mBank FIO)	7,2%	-6,1%	-8,4%	5	4
3	Santander Prestiż Obligacji Skarbowych (Santander Prestiż SFIO)	8,9%	-5,7%	-7,3%	5	4
4	Santander Obligacji Skarbowych (Santander FIO)	9,1%	-5,5%	-7,3%	5	4
5	Pekao Dłużny Aktywny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	7,5%	0,7%	-	5	gru 23
6	Allianz Dłużny (Allianz Inwestycje SFIO)	7,0%	-5,7%	-5,6%	4	5
7	NN Obligacji (NN FIO)	7,3%	-8,0%	-5,2%	4	5
8	Rockbridge Obligacji 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	19,7%	6,5%	7,9%	4	4
9	Allianz Polskich Obligacji Skarbowych (Allianz FIO)	7,4%	-7,3%	-10,2%	4	4
10	Beta ETF TBSP Portfelowy FIZ	6,9%	-6,3%	-	4	lis 24
11	BPS Obligacji (BPS FIO)	4,5%	-4,1%	-	4	cze 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m		
1	Millennium Obligacji Globalnych (Millennium SFIO)	1,9%	-2,9%	-2,6%	5	5
2	PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych (PZU FIO Parasolowy)	4,1%	-3,7%	-1,8%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m		
1	Allianz Obligacji Globalnych (Allianz FIO)	3,1%	-3,1%	1,3%	5	5
2	Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO)	3,6%	-4,9%	-0,9%	5	4
3	Allianz Obligacji Inflacyjnych (Allianz SFIO)	1,3%	3,4%	-	5	paź 23
4	UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych (UNIQA SFIO)	3,0%	-5,5%	-2,7%	4	5
5	C-QUADRAT ARTS Total Return Bond (VIG / C-QUADRAT SFIO)	0,4%	1,9%	-	4	lis 24

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW

– METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m		
1	Investor Gold Otwarty (Investor SFIO)	7,8%	-1,3%	9,5%	5	4
2	QUERCUS Silver (Parasolowy SFIO)	12,9%	-5,0%	-	5	gru 23
3	QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO)	7,3%	-1,6%	10,0%	4	3
4	Generali Złota (Generali Fundusze SFIO)	8,6%	-3,1%	-	4	sty 23

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE PPK

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2025

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2030

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PFR PPK 2030 (PFR PPK SFIO)	6,5%	-6,4%	-	5	gru 22
2	BPS 2030 (BPS Emerytura PPK SFIO)	6,0%	-2,3%	-	5	sty 23
3	Millennium Emerytura 2030 (Millennium PPK SFIO)	6,6%	-7,9%	-	5	gru 22
4	Pekao PPK 2030 (Pekao PPK SFIO)	7,7%	-7,7%	8,6%	4	5
5	UNIQA Emerytura 2030 (UNIQA Emerytura SFIO)	7,0%	-8,8%	15,5%	4	5
6	PPK inPZU 2030 (PPK inPZU SFIO)	6,7%	-8,5%	7,6%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2035

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2035 (Pekao PPK SFIO)	8,4%	-8,1%	11,8%	5	4
2	PFR PPK 2035 (PFR PPK SFIO)	7,0%	-7,7%	-	5	gru 22
3	BPS 2035 (BPS Emerytura PPK SFIO)	6,6%	-2,8%	-	5	sty 23
4	PPK inPZU 2035 (PPK inPZU SFIO)	7,0%	-9,1%	15,2%	4	5
5	UNIQA Emerytura 2035 (UNIQA Emerytura SFIO)	7,3%	-9,5%	22,1%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2040

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2040 (Pekao PPK SFIO)	8,7%	-8,3%	15,0%	5	5
2	BPS 2040 (BPS Emerytura PPK SFIO)	6,6%	-2,9%	-	5	sty 23
3	PFR PPK 2040 (PFR PPK SFIO)	7,6%	-8,8%	-	5	gru 22
4	UNIQA Emerytura 2040 (UNIQA Emerytura SFIO)	7,4%	-9,8%	26,1%	4	5
5	PPK inPZU 2040 (PPK inPZU SFIO)	7,1%	-9,2%	15,7%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2045

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2045 (Pekao PPK SFIO)	9,1%	-8,9%	17,4%	5	4
2	BPS 2045 (BPS Emerytura PPK SFIO)	8,4%	-2,2%	-	5	sty 23
3	PFR PPK 2045 (PFR PPK SFIO)	7,8%	-9,6%	-	5	gru 22
4	PPK inPZU 2045 (PPK inPZU SFIO)	8,0%	-10,7%	22,9%	4	5
5	UNIQA Emerytura 2045 (UNIQA Emerytura SFIO)	8,2%	-10,3%	31,4%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2050

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2050 (Pekao PPK SFIO)	9,1%	-8,6%	16,5%	5	4
2	BPS 2050 (BPS Emerytura PPK SFIO)	8,5%	-2,4%	-	5	sty 23
3	PFR PPK 2050 (PFR PPK SFIO)	8,1%	-10,2%	-	5	gru 22
4	UNIQA Emerytura 2050 (UNIQA Emerytura SFIO)	8,3%	-10,2%	31,4%	4	5
5	PPK inPZU 2050 (PPK inPZU SFIO)	8,2%	-11,1%	21,6%	4	5
6	BNP Paribas PPK 2050 (BNP Paribas PPK SFIO)	7,7%	-11,2%	-	4	gru 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2055

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2055 (Pekao PPK SFIO)	9,2%	-8,8%	16,9%	5	4
2	BPS 2055 (BPS Emerytura PPK SFIO)	8,6%	-2,9%	-	5	sty 23
3	PFR PPK 2055 (PFR PPK SFIO)	8,1%	-10,0%	-	5	gru 22
4	PPK inPZU 2055 (PPK inPZU SFIO)	8,2%	-10,9%	21,8%	4	5
5	UNIQA Emerytura 2055 (UNIQA Emerytura SFIO)	8,4%	-10,2%	33,1%	4	5
6	BNP Paribas PPK 2055 (BNP Paribas PPK SFIO)	7,7%	-11,0%	-	4	gru 22
7	Skarbiec PPK 2055 (Skarbiec PPK SFIO)	8,3%	-10,5%	-	4	gru 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2060

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2060 (Pekao PPK SFIO)	9,2%	-8,5%	-	5	gru 22
2	BPS 2060 (BPS Emerytura PPK SFIO)	8,6%	-3,2%	-	5	sty 23
3	PFR PPK 2060 (PFR PPK SFIO)	8,0%	-9,1%	-	5	gru 22
4	UNIQA Emerytura 2060 (UNIQA Emerytura SFIO)	8,5%	-9,6%	37,0%	4	5
5	Skarbiec PPK 2060 (Skarbiec PPK SFIO)	8,4%	-10,6%	-	4	gru 22
6	BNP Paribas PPK 2060 (BNP Paribas PPK SFIO)	7,5%	-11,4%	-	4	gru 22

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2065

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	BNP Paribas PPK 2065 (BNP Paribas PPK SFIO)	5,8%	-5,3%	-	5	sty 24
2	Generali Horyzont 2065 (Generali Horyzont SFIO)	8,4%	2,8%	-	5	wrz 24
3	Pekao PPK 2065 (Pekao PPK SFIO)	9,3%	-6,3%	-	5	kwi 24
4	UNIQA Emerytura 2065 (UNIQA Emerytura SFIO)	7,7%	-7,0%	-	4	kwi 24
5	PFR PPK 2065 (PFR PPK SFIO)	7,0%	-7,8%	-	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 jednolitej 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?

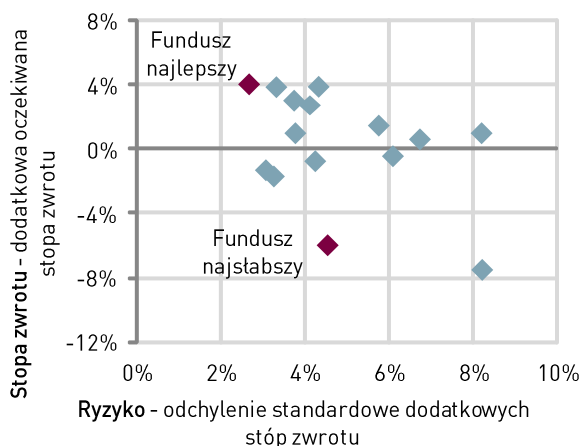
Fundusze które charakteryzują się wysoką efektywnością zarządzania to takie, które posiadają ocenę 5a lub 4a. Ocena na poziomie 3a oznacza przeciętną efektywność, a noty na poziomie 2a i 1a - niską efektywność zarządzania.

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 najwyżej 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.