

3 lutego 2023

Ranking funduszy inwestycyjnych (styczeń 2023)

W najnowszym rankingu funduszy inwestycyjnych przyjrzymy się bliżej funduszom PPK.

Pod koniec 2022 roku minęły trzy lata od uruchomienia funduszy zdefiniowanej daty PPK. To oznacza, że poza ocenami 12-miesięcznymi aktualizowanymi co miesiąc, **możemy przyznawać także noty 36-miesięczne.**

Oceny rankingowe wyliczamy na podstawie wskaźnika information ratio, który obrazuje relację zysku do ponoszonego ryzyka. Fundusze o najwyższej efektywności otrzymują ocenę 5a lub 4a, rozwiązania najslabsze 1a lub 2a, ocena 3a ma charakter neutralny.

Oceny wyliczamy dla każdego funduszu osobno, a na potrzeby tego rankingu wyliczyliśmy średnią ocen wszystkich funduszy poszczególnych instytucji – zarówno 12-miesięcznych, jak i 3-letnich.

Ranking funduszy zdefiniowanej daty PPK (styczeń 2023)

Oceny 12-mies. oparte na wskaźniku Information Ratio

Nazwa TFI / grupa funduszy	2025	2030	2035	2040	2045	2050	2055	2060	średnia 12M	średnia 36M
Pekao TFI	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
UNIQA TFI	3	4	5	5	5	5	5	5	5	5
PFR TFI	4	5	5	4	4	4	4	5	4	4
TFI PZU	3	3	4	5	5	5	4	4	4	4
NN Investment Partners TFI	4	4	4	4	4	3	3	3	4	3
Skarbiec TFI	3	3	4	4	3	3	5	4	4	5
Millennium TFI	5	5	3	3	3	3	3	3	3	4
BNP Paribas TFI	3	3	3	3	3	4	4	3	3	3
Nationale-Nederlanden PTE	2	3	3	3	4	4	3	3	3	3
PKO TFI	2	3	3	3	3	3	3	4	3	3
TFI Allianz Polska	3	3	2	2	2	2	2	2	2	3
Pocztynion-Arka PTE	3	3	3	2	2	1	2	1	2	2
Santander TFI	1	2	2	3	3	2	2	1	2	3
Esaliens TFI	3	2	1	1	1	2	3	3	2	1
Generali Investments TFI	4	2	2	2	1	1	1	2	2	3
Compensa TUnŻ VIG	1	1	2	2	2	3	2	2	2	1
Investors TFI	2	1	1	1	2	2	1	2	1	2

Źródło: FUNDonline FI, analizy.pl

Zwycięzcą w styczniowym rankingu PPK zostały fundusze zdefiniowanej daty z oferty **Pekao TFI**. Wszystkie fundusze otrzymały najwyższą ocenę 5a zarówno w horyzoncie rocznym, jak i 3-letnim. Co istotne w poprzednich miesiącach także zazwyczaj wypadały bardzo dobrze, z krótką przerwą w I połowie 2022 roku. Na drugim miejscu w styczniowym rankingu funduszy PPK znalazły się fundusze z **Uniqa TFI**. Nieco słabiej wypadają fundusze z bliską datą docelową, czyli z przewagą papierów dłużnych. Mimo to ogólny obraz jest bardzo dobry. Pierwszą trójkę zamyka ofert z **PFR TFI**, czyli towarzystwa, które pełni jednocześnie funkcję **instytucji wyznaczonej** zapewniającej ciągłość zarządzania oszczędnościami w Pracowniczych Planach Kapitałowych. Kilka miesięcy temu to właśnie pod zarządzanie PFR TFI trafiły środki z PPK oferowanego przez BPS TFI, które wycofało się z tej części rynku. PPK z tego TFI przez wiele miesięcy otrzymywało najwyższe oceny 5a w naszym rankingu, dopiero w styczniu spadły do 4a.

Kolejne w zestawieniu PPK z **PZU TFI** przeszło długą drogę do obecnie wysokich not 3a/5a. Jeszcze dwa lata temu wystartowało z najwyższymi notami 5a, by wraz ze spadkami na rynkach spaść do dolnej części zestawienia. Wraz z poprawą koniunktury w październiku 2022 roku, fundusze PPK tego TFI poprawiły swoje noty.

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	BNP Paribas Małych i Średnich Spółek (BNP Paribas Parasol SFIO)	8,8%	9,1%	93,5%	5	5
2	Santander Akcji Małych i Średnich Spółek (Santander FIO)	7,5%	-3,8%	45,3%	5	5
3	Eques Akcji Sektora Prywatnego FIZ	8,6%	9,3%	39,0%	5	3
4	Beta ETF SWIG80TR Portfelowy FIZ	10,7%	1,7%	-	5	lis 24
5	AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek (AGIO SFIO)	7,0%	1,9%	52,2%	4	4
6	Rockbridge Neo Akcji Małych Spółek (Rockbridge Neo SFIO)	9,2%	-2,6%	42,4%	4	4
7	Ipopema Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO)	9,3%	-3,9%	-	4	sty 25

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	BNPP Akcji (BNPP FIO)	6,4%	-4,9%	22,6%	5	5
2	Noble Fund Akcji Polskich (Noble Funds FIO)	7,2%	-2,8%	22,8%	5	4
3	BPS Akcji (BPS FIO)	6,3%	0,9%	27,3%	5	4
4	UNIQA Selektywny Akcji Polskich (UNIQA FIO)	6,0%	-2,4%	24,8%	5	4
5	mBank Innowacji PL (mBank FIO)	8,4%	9,0%	13,8%	5	3
6	ALIOR Akcji (ALIOR SFIO)	7,9%	-0,1%	-	5	paź 23
7	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	6,4%	-7,2%	26,9%	4	5
8	QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)	7,5%	-6,4%	62,8%	4	5
9	AGIO Akcji PLUS (AGIO PLUS FIO)	8,2%	-6,0%	36,4%	4	5
10	Santander Prestiż Akcji Polskich (Santander Prestiż SFIO)	6,7%	-7,1%	18,5%	4	4
11	Rockbridge Akcji (Rockbridge FIO Parasolowy)	7,3%	-6,4%	21,8%	4	4
12	Allianz Spółek Dywidendowych (Allianz Inwestycje SFIO)	4,9%	-1,8%	20,9%	4	3
13	Millennium Akcji (Millennium FIO)	7,0%	-7,2%	7,9%	4	3
14	Santander Akcji Polskich (Santander FIO)	6,9%	-7,5%	13,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Esaliens Małych Spółek Amerykańskich (Esaliens Parasol Zagraniczny)	11,6%	-1,1%	43,2%	5	5
2	NN (L) Spółek Dywidendowych USA (NN SFIO)	2,0%	2,6%	21,9%	5	3
3	UNIQA Akcji Amerykańskich (UNIQA SFIO)	5,1%	-6,2%	29,5%	4	5
4	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (Parasolowy FIO)	6,2%	-7,5%	21,2%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych (NN SFIO)	6,2%	4,3%	21,8%	5	5
2	inPZU Akcje Europejskie O (inPZU SFIO)	6,8%	3,8%	-	5	sty 25
3	Noble Fund Akcji Europejskich (Noble Funds FIO)	6,0%	2,1%	-	5	kwi 23
4	PKO Akcji Rynku Europejskiego (Parasolowy FIO)	9,9%	5,7%	23,4%	4	5
5	Allianz Europejskich Akcji (Allianz Duo FIO)	7,4%	3,0%	17,1%	4	4

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	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych (NN SFIO)	3,9%	7,9%	27,5%	5	5
2	PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny (Parasolowy FIC)	3,5%	3,5%	23,0%	5	5
3	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych (Pekao Fun	6,9%	-2,4%	12,9%	5	3
4	Rockbridge Value Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	9,1%	25,0%	-	5	lip 24
5	PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (PZU FIO Parasolowy)	5,9%	3,2%	-	5	cze 23
6	Pekao Ekologiczny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	8,9%	2,1%	-	5	lip 24
7	Generali Akcji Ekologicznych (Generali Fundusze SFIO)	5,8%	2,7%	-	5	maj 24
8	PKO Akcji Dywidendowych Globalny (Parasolowy FIO)	7,8%	3,1%	16,2%	4	4
9	PKO Medycyny i Demografii Globalny (Parasolowy FIO)	0,9%	1,3%	18,2%	4	4
10	Rockbridge Neo Akcji Rynków Rozwiniętych (Rockbridge Neo SFIO)	5,5%	-4,7%	8,5%	4	3
11	Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (Pekao Strategie Funduszowe S	6,5%	-5,8%	14,1%	4	3
12	mFundusz dla odważnych (mFundusze Dobrze Lokujące SFIO)	6,8%	-4,6%	7,3%	4	3
13	NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania (NN SFIO)	3,1%	-3,9%	12,3%	4	3
14	Skarbiec Value (Skarbiec FIO)	4,5%	-0,4%	-	4	kwi 23
15	Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO)	8,9%	-5,5%	-	4	kwi 23

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (NN SFIO)	5,9%	-7,4%	4,0%	5	5
2	Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge FIO Parasolowy)	7,2%	-9,9%	6,1%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE MIESZANE

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Stabilnego Wzrostu (Pekao FIO)	5,0%	0,0%	7,0%	5	5
2	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	5,0%	-1,3%	5,4%	5	5
3	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	3,6%	3,3%	13,5%	5	5
4	NN Stabilnego Wzrostu (NN FIO)	4,6%	-2,0%	5,0%	5	4
5	Santander Strategia Stabilna (Santander Prestiż SFIO)	4,6%	-1,2%	1,1%	5	3
6	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	4,1%	-3,5%	4,8%	4	5
7	AGIO Stabilny PLUS (AGIO PLUS FIO)	3,4%	-0,8%	14,9%	4	5
8	Pocztowy Stabilny (Pocztowy SFIO)	4,4%	0,9%	6,9%	4	4
9	BNPP Stabilnego Wzrostu (BNPP FIO)	4,1%	-3,6%	1,3%	4	3
10	UNIQA Stabilnego Wzrostu (UNIQA FIO)	4,6%	1,3%	-	4	gru 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	NN Zrównoważony (NN FIO)	5,3%	-3,2%	13,9%	5	5
2	Pekao Zrównoważony (Pekao FIO)	4,6%	-1,1%	8,4%	5	4
3	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	5,7%	-3,9%	14,0%	4	5
4	AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus (AGRO FIO)	5,7%	0,0%	5,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji (Allianz Duo FIO)	9,2%	8,3%	31,4%	5	5
2	AGRO Global Markets (AGRO FIO)	3,6%	9,4%	-	5	mar 23
3	Pekao Kompas (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	2,4%	3,4%	14,2%	4	4
4	Amundi Stars International Value (Amundi Stars SFIO)	5,7%	-1,4%	20,7%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Aktywny Globalny (PZU FIO Parasolowy)	6,2%	3,6%	10,7%	5	5
2	NN (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (NN SFIO)	2,5%	0,1%	-	5	paź 24
3	Caspar Stabilny (Caspar Parasolowy FIO)	3,2%	0,6%	17,2%	4	5
4	ING Pakiet Umiarkowany (ING Konto Funduszowe SFIO)	4,3%	-3,0%	5,4%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	UNIQA Makroalokacji (UNIQA FIO)	4,0%	-0,5%	22,2%	4	5
2	Allianz Zbalansowana Multistrategia (Allianz SFIO)	3,0%	-3,8%	8,4%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pekao FIO)	3,8%	3,9%	0,4%	5	5
2	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	2,9%	3,3%	0,3%	5	5
3	Pekao Obligacji Plus (Pekao FIO)	3,0%	2,4%	-0,9%	4	4
4	Superfund Obligacyjny (Superfund FIO Portfelowy)	1,6%	9,4%	11,4%	4	4
5	Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych (Pekao Funduszy Główny)	3,0%	1,1%	-	4	lip 23

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz SFIO Stabilnego Dochodu	1,3%	4,8%	4,4%	5	4
2	VIG / C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych (VIG / C-QUADRAT FIO)	1,8%	4,1%	-	5	paz 24
3	AGIO Kapitał (AGIO SFIO)	1,6%	7,1%	11,3%	5	cze 23
4	Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier FIZ	0,6%	11,2%	18,4%	4	5
5	QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO)	1,6%	4,1%	6,2%	4	5
6	AGIO Kapitał PLUS (AGIO PLUS FIO)	1,3%	4,1%	5,9%	4	5
7	UNIQA Obligacji Korporacyjnych (UNIQA FIO)	1,5%	3,4%	2,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Santander Prestiż Obligacji Skarbowych (Santander Prestiż SFIO)	4,4%	3,0%	-2,1%	5	5
2	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	3,0%	5,9%	4,4%	5	5
3	Santander Obligacji Skarbowych (Santander FIO)	4,5%	3,6%	-1,8%	5	4
4	Rockbridge Obligacji 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	8,2%	21,2%	17,9%	5	4
5	Pekao Dłużny Aktywny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	5,5%	8,1%	-	5	gru 23
6	NN Obligacji 2 (NN FIO)	5,2%	0,9%	2,6%	4	5
7	NN Obligacji (NN FIO)	4,8%	-0,3%	0,1%	4	5
8	mBank Obligacji (mBank FIO)	3,5%	0,5%	-4,1%	4	4
9	Allianz Polskich Obligacji Skarbowych (Allianz FIO)	4,6%	0,9%	-5,1%	4	4
10	Allianz Dłużny (Allianz Inwestycje SFIO)	3,9%	-0,3%	-1,5%	4	4
11	BPS Obligacji (BPS FIO)	3,5%	1,5%	-	4	cze 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	BPS Konserwatywny (BPS FIO)	2,3%	4,3%	4,8%	5	5
2	Superfund Spokojna Inwestycja (Superfund FIO Portfelowy)	2,0%	6,6%	9,5%	5	5
3	QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)	2,2%	5,1%	8,5%	5	5
4	ALFA SFIO	0,9%	7,0%	10,7%	5	5
5	mFundusz Konserwatywny SFIO	1,9%	4,3%	3,8%	5	4
6	Energia Konserwatywny (Energia Emerytura SFIO)	3,2%	9,6%	14,2%	5	4
7	AGRO Obligacji (AGRO FIO)	1,9%	7,8%	8,7%	5	4
8	Superfund Spokojna Inwestycja Plus (Superfund SFIO)	1,9%	5,9%	8,4%	4	5
9	NN Krótkoterminowych Obligacji (NN FIO)	2,0%	4,4%	7,6%	4	5
10	GAMMA (GAMMA Biznes SFIO)	2,2%	4,1%	4,5%	4	4
11	Pekao Konserwatywny (Pekao FIO)	1,4%	7,2%	8,7%	4	4
12	NN (L) Obligacji Plus (NN SFIO)	2,3%	3,9%	8,4%	4	4
13	Pekao Konserwatywny Plus (Pekao FIO)	2,0%	7,4%	9,2%	4	3
14	Pekao Spokojna Inwestycja (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	1,2%	6,8%	7,9%	4	3
15	Allianz Konserwatywny (Allianz FIO)	2,1%	3,7%	3,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Millennium Obligacji Globalnych (Millennium SFIO)	2,5%	0,4%	0,0%	5	4
2	PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych (PZU FIO Parasolowy)	3,2%	1,8%	2,6%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Obligacji Globalnych (Allianz FIO)	3,1%	0,0%	2,8%	5	5
2	Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO)	3,2%	-1,5%	1,3%	5	5
3	Allianz Obligacji Inflacyjnych (Allianz SFIO)	0,9%	4,4%	-	5	paź 23
4	UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych (UNIQA SFIO)	2,6%	-1,8%	-1,1%	4	4
5	Amundi Stars Global Aggregate (Amundi Stars SFIO)	1,7%	-4,1%	-3,3%	4	4
6	C-QUADRAT ARTS Total Return Bond (VIG / C-QUADRAT SFIO)	2,5%	5,3%	-	4	lis 24

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW

– METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Akcji Rynku Złota (Parasolowy FIO)	8,6%	5,7%	4,1%	5	5
2	Allianz Akcji Rynku Złota (Allianz FIO)	9,8%	8,9%	-	5	paź 23
3	Generali Złota (Generali Fundusze SFIO)	6,2%	7,6%	5,5%	4	3
4	QUERCUS Silver (Parasolowy SFIO)	0,1%	7,1%	-	4	gru 23
5	Ipopema Złota i Metali Szlachetnych (Ipopema SFIO)	4,2%	6,4%	-	4	gru 24

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE PPK

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2025

Lp.	Nazwa funduszu	styczeń	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2025 (Pekao PPK SFIO)	4,2%	1,9%	11,1%	5	5
2	Millennium Emerytura 2025 (Millennium PPK SFIO)	3,3%	1,2%	9,3%	5	5
3	Allianz Plan Emerytalny 2025 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	4,9%	0,9%	7,8%	5	3
4	PFR PPK 2025 (PFR PPK SFIO)	3,4%	0,3%	12,0%	4	5
5	NN Emerytura 2025 (NN Emerytura SFIO)	4,8%	-0,2%	7,5%	4	4
6	Generali Horyzont 2025 (Generali Horyzont SFIO)	3,6%	-0,3%	8,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2030

Lp.	Nazwa funduszu	styczeń	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2030 (Pekao PPK SFIO)	5,7%	-0,1%	15,3%	5	5
2	PFR PPK 2030 (PFR PPK SFIO)	3,9%	-1,4%	19,9%	5	5
3	Millennium Emerytura 2030 (Millennium PPK SFIO)	4,2%	-1,8%	12,3%	5	4
4	UNIQA Emerytura 2030 (UNIQA Emerytura SFIO)	4,8%	-2,0%	17,7%	4	5
5	Allianz Plan Emerytalny 2030 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	5,5%	-1,4%	10,5%	4	3
6	NN Emerytura 2030 (NN Emerytura SFIO)	5,3%	-1,8%	9,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2035

Lp.	Nazwa funduszu	styczeń	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2035 (Pekao PPK SFIO)	6,3%	-0,5%	19,2%	5	5
2	UNIQA Emerytura 2035 (UNIQA Emerytura SFIO)	5,3%	-2,4%	24,3%	5	5
3	PFR PPK 2035 (PFR PPK SFIO)	4,4%	-2,4%	24,4%	5	4
4	Skarbiec PPK 2035 (Skarbiec PPK SFIO)	6,9%	-3,3%	26,6%	4	5
5	PPK inPZU 2035 (PPK inPZU SFIO)	4,4%	-2,4%	18,9%	4	4
6	NN Emerytura 2035 (NN Emerytura SFIO)	5,6%	-2,9%	12,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2040

Lp.	Nazwa funduszu	styczeń	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2040 (Pekao PPK SFIO)	6,5%	-0,6%	22,8%	5	5
2	UNIQA Emerytura 2040 (UNIQA Emerytura SFIO)	5,4%	-2,6%	27,8%	5	5
3	PPK inPZU 2040 (PPK inPZU SFIO)	4,5%	-2,5%	19,4%	5	4
4	Skarbiec PPK 2040 (Skarbiec PPK SFIO)	7,1%	-3,2%	26,3%	4	5
5	PFR PPK 2040 (PFR PPK SFIO)	4,7%	-3,3%	28,9%	4	4
6	NN Emerytura 2040 (NN Emerytura SFIO)	5,8%	-3,6%	15,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2045

Lp.	Nazwa funduszu	styczeń	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2045 (Pekao PPK SFIO)	6,7%	-1,1%	25,7%	5	5
2	UNIQA Emerytura 2045 (UNIQA Emerytura SFIO)	5,7%	-2,9%	33,3%	5	5
3	PPK inPZU 2045 (PPK inPZU SFIO)	4,9%	-3,5%	27,7%	5	4
4	PFR PPK 2045 (PFR PPK SFIO)	5,0%	-4,0%	31,6%	4	4
5	NN Emerytura 2045 (NN Emerytura SFIO)	6,1%	-4,3%	15,4%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2050

Lp.	Nazwa funduszu	styczeń	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2050 (Pekao PPK SFIO)	6,7%	-0,8%	25,0%	5	5
2	UNIQA Emerytura 2050 (UNIQA Emerytura SFIO)	5,8%	-2,8%	33,0%	5	5
3	PPK inPZU 2050 (PPK inPZU SFIO)	5,0%	-3,8%	26,5%	5	4
4	PFR PPK 2050 (PFR PPK SFIO)	5,1%	-4,5%	31,2%	4	4
5	BNP Paribas PPK 2050 (BNP Paribas PPK SFIO)	6,0%	-4,4%	16,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2055

Lp.	Nazwa funduszu	styczeń	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2055 (Pekao PPK SFIO)	6,9%	-0,9%	25,8%	5	5
2	UNIQA Emerytura 2055 (UNIQA Emerytura SFIO)	5,7%	-2,9%	34,2%	5	5
3	Skarbiec PPK 2055 (Skarbiec PPK SFIO)	7,2%	-2,4%	35,7%	5	5
4	PPK inPZU 2055 (PPK inPZU SFIO)	5,0%	-3,8%	26,7%	4	4
5	PFR PPK 2055 (PFR PPK SFIO)	5,2%	-4,2%	31,8%	4	4
6	BNP Paribas PPK 2055 (BNP Paribas PPK SFIO)	6,0%	-4,3%	17,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2060

Lp.	Nazwa funduszu	styczeń	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	UNIQA Emerytura 2060 (UNIQA Emerytura SFIO)	5,6%	-2,5%	37,7%	5	5
2	PFR PPK 2060 (PFR PPK SFIO)	5,2%	-3,5%	33,6%	5	5
3	Pekao PPK 2060 (Pekao PPK SFIO)	6,9%	-0,6%	23,9%	5	4
4	Skarbiec PPK 2060 (Skarbiec PPK SFIO)	7,2%	-2,8%	36,4%	4	5
5	PPK inPZU 2060 (PPK inPZU SFIO)	5,0%	-4,4%	25,7%	4	4
6	PKO Emerytura 2060 (PKO Emerytura SFIO)	5,9%	-5,1%	12,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2065

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

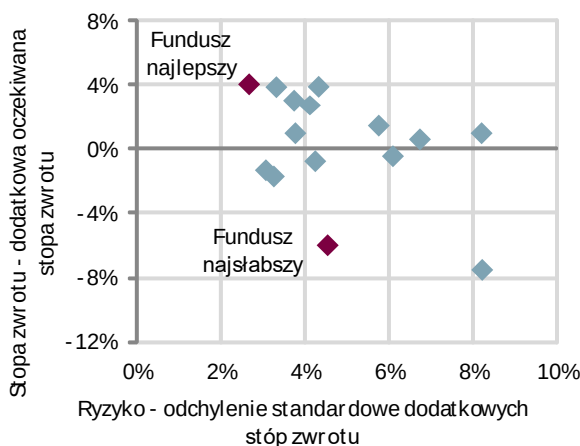
Fundusze które charakteryzują się wysoką efektywnością zarządzania to takie, które posiadają ocenę 5a lub 4a. Ocena na poziomie 3a oznacza przeciętną efektywność, a noty na poziomie 2a i 1a - niską efektywność zarządzania.

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 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.