

5 kwietnia 2023

Ranking funduszy inwestycyjnych (marzec 2023)

W najnowszym rankingu funduszy inwestycyjnych przyjrzelśmy się grupie funduszy rynku surowców – metale szlachetne. Złoto w tym roku nabrało blasku.

Ranking funduszy inwestycyjnych Analiz Online pozwala w prosty 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 / 4a, a najsłabsze 1a lub 2a, ocena 3a ma charakter neutralny.

Obawy przed kryzysem w sektorze bankowym skierowały inwestorów do bezpiecznych przystani. W efekcie w marcu cena złota wzrosła o około 8% do niemal 2 tys. USD za uncję, najwyższego poziomu od roku. To wsparło wyniki **funduszy rynku metali szlachetnych**, które w ujęciu średnim zarobiły w marcu ponad 9%. Rozstrzał wyników był jednak spory (od -7,5% do 17,2%), co wynika z tego, że fundusze złota stosują różne strategie. Niektóre inwestują na rynku metali szlachetnych za pośrednictwem instrumentów pochodnych odwzorowujących bezpośrednio zmiany wartości złota czy srebra, inne z kolei kupują na giełdzie także akcje spółek wydobywczych.

Ranking funduszy surowców - metale szlachetne (03.2023)

Fundusze otwarte i zamknięte

Nazwa funduszu	Relacja zysk / ryzyko (IR)		Stopa zwrotu			aktywa (mln zł)
	12M	36M	1M	12M	36M	
Generali Złota	5 ^{12M}	3 ^{36M}	8,8%	0,0%	9,8%	149
Investor Gold Otwarty	5 ^{12M}	3 ^{36M}	9,0%	0,8%	14,4%	523
QUERCUS Gold	4 ^{12M}	4 ^{36M}	7,4%	2,0%	17,1%	12
Ipopema Złota i Metali Szlachetnych	4 ^{12M}	-	9,4%	-2,7%	-	12
QUERCUS Silver	4 ^{12M}	-	14,5%	-3,2%	-	66
PKO Akcji Rynku Złota	3 ^{12M}	5 ^{36M}	16,4%	-12,1%	43,7%	633
Investor Gold FIZ	3 ^{12M}	2 ^{36M}	7,3%	-2,9%	3,3%	38
Allianz Akcji Rynku Złota	3 ^{12M}	-	17,2%	-9,8%	-	85
inPZU Akcje Rynku Złota O	3 ^{12M}	-	15,9%	-18,4%	-	13
Esaliens Gold	2 ^{12M}	-	11,9%	-20,7%	-	47
UNIQA Akcji Rynku Złota	2 ^{12M}	-	11,1%	-20,8%	-	36
Superfund Silver Powiązany SFIO kat. Standardowa	2 ^{12M}	-	-1,2%	-40,2%	-	26
Superfund GoldFuture	1 ^{12M}	1 ^{36M}	-7,5%	-36,5%	-26,2%	20
Superfund Silver	1 ^{12M}	-	-1,2%	-41,1%	-	14

Źródło: FUNDOnline FI, analizy.pl

W marcowym rankingu najwyższą ocenę 5a w horyzoncie rocznym otrzymały **Generali Złota** oraz **Investor Gold Otwarty**. W obu funduszach, jak i w trzecim w rankingu – **Quercus Gold** portfele wypełnione są instrumentami dającymi bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na cenę złota, dzięki czemu ich wyniki w krótkich okresach są zbliżone do notowań kruszcu. W pierwszym są to głównie ETC i ETF-y, w drugim tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych dających ekspozycję na rynek metali szlachetnych, a trzeci – w instrumenty pochodne na złoto, przede wszystkim kontrakty terminowe na złoto notowane na rynku COMEX prowadzonym przez New York Mercantile Exchange. Wszystkie te trzy fundusze oparły się stratom w skali roku, w przeciwieństwie do pozostałych funduszy.

W horyzoncie 3-letnim najlepiej wypada natomiast największy fundusz złota – **PKO Akcji Rynku Złota**, który z wynikiem +43,7% pozostawia konkurencję daleko w tyle. W portfelu tego funduszu znajdziemy głównie akcje kopalni złota z Kanady, Stanów Zjednoczonych i RPA. Stopy zwrotu robią wrażenie, ale warto pamiętać, że wysokie wyniki idą w parze z wysoką zmiennością. Nie zmienia to faktu, że ma najlepszą relację zysku do ryzyka w horyzoncie 36-mies., co znalazło swoje odzwierciedlenie w ocenie 5a.

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m	12m	36m
1	BNP Paribas Małych i Średnich Spółek (BNP Paribas Parasol SFIO)	2,9%	14,5%	164,3%	5	5
2	Santander Akcji Małych i Średnich Spółek (Santander FIO)	3,6%	5,0%	97,5%	5	5
3	Eques Akcji Sektora Prywatnego FIZ	5,6%	19,9%	80,0%	5	3
4	Ipopema Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO)	4,1%	8,4%	-	5	sty 25
5	AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek (AGIO SFIO)	8,4%	17,3%	135,1%	4	5
6	Rockbridge Neo Akcji Średnich Spółek (Rockbridge Neo FIO)	1,9%	2,4%	75,8%	4	4
7	Pekao Dynamicznych Spółek (Pekao FIO)	2,7%	4,3%	81,9%	4	4
8	Beta ETF SWIG80TR Portfelowy FIZ	3,9%	6,2%	-	4	lis 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m	12m	36m
1	BNPP Akcji (BNPP FIO)	-0,6%	-3,0%	62,7%	5	5
2	QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)	0,5%	-1,2%	116,8%	5	5
3	Pekao Akcji - Aktywna Selekcja (Pekao FIO)	-0,8%	-2,8%	59,5%	5	4
4	mBank Innowacji PL (mBank FIO)	4,4%	17,6%	60,0%	5	3
5	NN Polski Odpowiedzialnego Inwestowania (NN FIO)	-1,5%	-2,7%	48,2%	5	3
6	ALIOR Akcji (ALIOR SFIO)	1,7%	2,6%	-	5	paź 23
7	AGIO Akcji PLUS (AGIO PLUS FIO)	3,9%	1,7%	79,7%	4	5
8	Rockbridge Neo Akcji Polskich (Rockbridge Neo SFIO)	-1,6%	-4,8%	67,4%	4	5
9	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	-1,2%	-5,2%	63,2%	4	5
10	BPS Akcji (BPS FIO)	-0,1%	2,0%	74,5%	4	4
11	Allianz Spółek Dywidendowych (Allianz Inwestycje SFIO)	1,3%	1,0%	62,7%	4	4
12	UNIQA Selektowny Akcji Polskich (UNIQA FIO)	-0,4%	-1,0%	64,2%	4	4
13	Millennium Akcji (Millennium FIO)	-1,2%	-4,5%	39,6%	4	3
14	Skarbiec Akcja (Skarbiec FIO)	0,1%	-3,8%	42,5%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m	12m	36m
1	NN (L) Spółek Dywidendowych USA (NN SFIO)	2,1%	0,1%	56,0%	5	4
2	Noble Fund Akcji Amerykańskich (Noble Funds FIO)	4,5%	-6,3%	-	5	kwi 23
3	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (Parasolowy FIO)	3,1%	-8,1%	57,4%	4	5
4	inPZU Akcje Amerykańskie O (inPZU SFIO)	4,1%	-6,9%	46,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Akcji Rynku Europejskiego (Parasolowy FIO)	2,3%	18,4%	67,7%	5	5
2	inPZU Akcje Europejskie O (inPZU SFIO)	0,3%	9,5%	-	5	sty 25
3	Noble Fund Akcji Europejskich (Noble Funds FIO)	1,0%	7,8%	-	5	kwi 23
4	NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych (NN SFIO)	-0,6%	8,9%	60,4%	4	5
5	Allianz Europejskich Akcji (Allianz Duo FIO)	1,7%	7,9%	51,1%	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	marzec	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny (Parasolowy FIC	1,3%	5,3%	54,6%	5	5
2	NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych (NN SFIO)	-1,0%	7,4%	63,8%	5	5
3	Pekao Megatrendy (Pekao FIO)	5,8%	1,8%	61,2%	5	5
4	PKO Akcji Dywidendowych Globalny (Parasolowy FIO)	-3,0%	9,2%	54,1%	5	4
5	Rockbridge Value Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	-1,1%	20,4%	-	5	lip 24
6	PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (PZU FIO Parasolowy)	2,1%	0,0%	-	5	cze 23
7	Pekao Ekologiczny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	1,1%	0,7%	-	5	lip 24
8	Santander Akcji Spółek Wzrostowych (Santander FIO)	6,7%	-2,1%	52,3%	4	5
9	Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (Pekao Strategie Fundusze S	2,5%	-4,0%	43,2%	4	4
10	Skarbiec Top Brands (Skarbiec FIO)	3,4%	-3,7%	48,5%	4	4
11	NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania (NN SFIO)	0,1%	-3,3%	38,5%	4	4
12	Allianz Globalnych Akcji (Allianz Duo FIO)	3,0%	0,9%	41,7%	4	3
13	Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO)	0,2%	-3,3%	-	4	kwi 23
14	VIG / C-QUADRAT GreenStars (VIG / C-QUADRAT SFIO)	1,6%	-1,4%	-	4	lis 24
15	Investor Quality (Investor SFIO)	4,3%	-4,9%	-	4	mar 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (NN SFIO)	1,5%	-4,8%	23,1%	5	4
2	Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących (Santander Prestiż SFIO	2,5%	-7,3%	16,5%	5	4
3	Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge FIO Parasolowy)	-0,1%	-8,1%	37,3%	4	5
4	Investor Akcji Rynków Wschodzących (Investor SFIO)	0,6%	-5,5%	15,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE MIESZANE

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Stabilnego Wzrostu (Pekao FIO)	1,1%	4,2%	16,0%	5	5
2	Santander Strategia Stabilna (Santander Prestiż SFIO)	1,6%	2,8%	16,2%	5	5
3	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	2,0%	3,2%	13,3%	5	4
4	Pocztowy Stabilny (Pocztowy SFIO)	2,2%	5,9%	15,5%	5	4
5	Rockbridge Stabilnego Wzrostu (Rockbridge FIO Parasolowy)	-0,1%	3,1%	13,0%	5	4
6	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	0,8%	5,4%	24,6%	4	5
7	AGIO Stabilny PLUS (AGIO PLUS FIO)	1,5%	3,0%	27,1%	4	5
8	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	1,8%	1,1%	7,5%	4	3
9	NN Stabilnego Wzrostu (NN FIO)	0,5%	1,5%	9,8%	4	3
10	Santander Stabilnego Wzrostu (Santander FIO)	2,3%	1,4%	11,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	NN Zrównoważony (NN FIO)	-0,1%	-0,2%	27,1%	5	5
2	Pekao Zrównoważony (Pekao FIO)	0,4%	2,4%	27,6%	5	4
3	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	0,7%	-0,8%	34,2%	4	5
4	ALIOR Zrównoważony (ALIOR SFIO)	1,5%	1,2%	-	4	mar 25

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji (Allianz Duo FIO)	-1,3%	13,8%	51,6%	5	5
2	Pekao Kompas (Pekao Strategie Fundusze SFIO)	0,7%	6,0%	21,2%	5	3
3	AGRO Global Markets (AGRO FIO)	1,1%	7,5%	24,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Aktywny Globalny (PZU FIO Parasolowy)	2,9%	8,3%	19,2%	5	5
2	Investor Akumulacji Kapitału (Investor SFIO)	2,5%	1,0%	-	5	mar 24
3	ING Pakiet Umiarkowany (ING Konto Fundusze SFIO)	1,6%	-0,4%	13,9%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	UNIQA Makroalokacji (UNIQA FIO)	0,6%	0,6%	40,1%	5	5
2	mFundusz dla aktywnych (mFundusze Dobrze Lokujące SFIO)	0,5%	-0,4%	19,1%	5	3
3	PKO Szmaragdowy (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	1,0%	-2,2%	15,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		marzec	o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pekao FIO)	2,1%	7,8%	0,9%	5	5
2	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	2,2%	7,6%	1,7%	5	5
3	Pekao Obligacji Plus (Pekao FIO)	1,8%	6,8%	-0,6%	4	4
4	Superfund Obligacyjny (Superfund FIO Portfelowy)	0,9%	9,1%	12,4%	4	4
5	Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych (Pekao Funduszy Główny)	1,4%	5,7%	-	4	lip 23

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		marzec	o12m	o36m	12m	36m
1	AGIO Kapitał (AGIO SFIO)	1,5%	9,2%	16,0%	5	cze 23
2	VIG / C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych (VIG / C-QUADRAT FIO)	0,7%	6,4%	-	5	paź 24
3	QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO)	1,1%	6,4%	8,1%	4	5
4	Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier FIZ	-1,4%	12,9%	17,0%	4	5
5	AGIO Kapitał PLUS (AGIO PLUS FIO)	0,4%	5,7%	7,9%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		marzec	o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Seif+ (PZU FIO Parasolowy)	1,3%	7,9%	7,6%	5	5
2	inPZU Inwestycji Ostrożnych O (inPZU SFIO)	1,1%	7,8%	7,6%	5	5
3	Allianz Trezor (Allianz SFIO)	1,3%	7,8%	6,7%	5	4
4	Allianz Krótkoterminowych Obligacji (Allianz Inwestycje SFIO)	1,0%	7,1%	8,0%	4	5
5	Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy (Credit Agricole FIO)	1,3%	6,7%	5,5%	4	4
6	Rockbridge Lokata Plus (Rockbridge FIO Parasolowy)	5,4%	14,5%	13,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		marzec	o12m	o36m	12m	36m
1	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,7%	11,3%	4,0%	5	5
2	Santander Obligacji Skarbowych (Santander FIO)	3,2%	8,4%	-2,0%	5	5
3	Santander Prestiż Obligacji Skarbowych (Santander Prestiż SFIO)	3,2%	7,9%	-2,1%	5	5
4	Rockbridge Obligacji 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	3,7%	25,3%	17,6%	5	4
5	Pekao Dłużny Aktywny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	2,4%	12,5%	-	5	gru 23
6	NN Obligacji (NN FIO)	2,1%	5,0%	-1,7%	4	5
7	ALIOR Obligacji (ALIOR SFIO)	1,5%	6,9%	-5,4%	4	4
8	mBank Obligacji (mBank FIO)	2,5%	5,7%	-4,0%	4	4
9	Allianz Polskich Obligacji Skarbowych (Allianz FIO)	2,6%	6,5%	-6,1%	4	3
10	SGB Dłużny (Generali Fundusze SFIO)	2,6%	5,3%	-8,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	mFundusz Konserwatywny SFIO	1,3%	7,7%	7,1%	5	5
2	BPS Konserwatywny (BPS FIO)	1,2%	7,4%	7,0%	5	5
3	QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)	1,4%	7,6%	11,1%	5	5
4	Superfund Spokojna Inwestycja (Superfund FIO Portfelowy)	1,0%	8,4%	11,9%	5	5
5	PZU Energia Konserwatywny (PZU Energia Emerytura SFIO)	1,2%	13,3%	16,1%	5	4
6	GAMMA (GAMMA Biznes SFIO)	1,2%	7,2%	7,5%	5	4
7	ALFA SFIO	1,4%	8,9%	12,3%	5	4
8	Superfund Spokojna Inwestycja Plus (Superfund SFIO)	0,8%	8,0%	10,6%	4	5
9	Pekao Konserwatywny Plus (Pekao FIO)	0,3%	9,1%	15,5%	4	5
10	AGRO Obligacji (AGRO FIO)	1,4%	9,1%	11,3%	4	3
11	Pekao Konserwatywny (Pekao FIO)	0,5%	9,0%	12,3%	4	3
12	Pekao Spokojna Inwestycja (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	0,6%	8,4%	10,6%	4	3
13	Allianz Konserwatywny (Allianz FIO)	1,1%	6,7%	6,7%	4	3
14	PZU Obligacji Krótkoterminowych (PZU FIO Parasolowy)	1,2%	7,1%	-	4	gru 23
15	Rockbridge Dłużny (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,0%	9,2%	-	4	gru 23

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych (PZU FIO Parasolowy)	1,6%	6,6%	9,7%	5	4
2	Millennium Obligacji Globalnych (Millennium SFIO)	1,4%	2,0%	7,6%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO)	1,4%	1,2%	10,8%	5	5
2	Allianz Obligacji Globalnych (Allianz FIO)	0,7%	1,2%	10,5%	5	5
3	Allianz Obligacji Inflacyjnych (Allianz SFIO)	2,4%	5,0%	-	5	paź 23
4	UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych (UNIQA SFIO)	0,7%	-0,7%	5,1%	4	4
5	Allianz PIMCO ESG Income (Allianz SFIO)	1,1%	0,2%	-	4	paź 23
6	Allianz Globalny Obligacji (Allianz Duo FIO)	3,5%	1,4%	-	4	sty 24

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW

– METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	Generali Złota (Generali Fundusze SFIO)	8,8%	0,0%	9,8%	5	3
2	Investor Gold Otwarty (Investor SFIO)	9,0%	0,8%	14,4%	5	3
3	QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO)	7,4%	2,0%	17,1%	4	4
4	Ipopema Złota i Metali Szlachetnych (Ipopema SFIO)	9,4%	-2,7%	-	4	gru 24
5	QUERCUS Silver (Parasolowy SFIO)	14,5%	-3,2%	-	4	gru 23

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE PPK

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2025

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2025 (Pekao PPK SFIO)	1,3%	5,7%	18,2%	5	5
2	Millennium Emerytura 2025 (Millennium PPK SFIO)	1,4%	4,7%	14,1%	5	5
3	NN Emerytura 2025 (NN Emerytura SFIO)	1,6%	3,7%	13,1%	5	5
4	Allianz Plan Emerytalny 2025 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	2,1%	3,7%	13,0%	4	4
5	PPK inPZU 2025 (PPK inPZU SFIO)	1,5%	3,5%	8,2%	4	3
6	BNP Paribas PPK 2025 (BNP Paribas PPK SFIO)	1,2%	3,6%	10,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2030

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2030 (Pekao PPK SFIO)	1,3%	3,8%	26,9%	5	5
2	UNIQA Emerytura 2030 (UNIQA Emerytura SFIO)	0,8%	1,5%	26,7%	5	5
3	PPK inPZU 2030 (PPK inPZU SFIO)	1,2%	1,9%	18,6%	5	3
4	Skarbiec PPK 2030 (Skarbiec PPK SFIO)	1,9%	1,2%	30,1%	4	5
5	NN Emerytura 2030 (NN Emerytura SFIO)	1,2%	1,4%	20,4%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2035

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2035 (Pekao PPK SFIO)	0,9%	2,8%	35,4%	5	5
2	UNIQA Emerytura 2035 (UNIQA Emerytura SFIO)	0,4%	0,6%	35,1%	5	5
3	PPK inPZU 2035 (PPK inPZU SFIO)	0,9%	0,7%	31,5%	5	3
4	Skarbiec PPK 2035 (Skarbiec PPK SFIO)	1,2%	-0,3%	44,3%	4	5
5	Santander PPK 2035 (Santander PPK SFIO)	1,3%	-0,5%	35,3%	4	4
6	NN Emerytura 2035 (NN Emerytura SFIO)	0,8%	-0,2%	24,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2040

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2040 (Pekao PPK SFIO)	0,9%	2,6%	41,9%	5	5
2	UNIQA Emerytura 2040 (UNIQA Emerytura SFIO)	0,3%	0,3%	41,1%	5	5
3	PPK inPZU 2040 (PPK inPZU SFIO)	0,9%	0,6%	31,9%	5	3
4	Skarbiec PPK 2040 (Skarbiec PPK SFIO)	1,3%	-0,2%	43,6%	4	5
5	Santander PPK 2040 (Santander PPK SFIO)	1,3%	-0,5%	35,4%	4	4
6	PKO Emerytura 2040 (PKO Emerytura SFIO)	0,5%	-1,0%	25,7%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2045

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2045 (Pekao PPK SFIO)	0,6%	1,5%	47,0%	5	5
2	UNIQA Emerytura 2045 (UNIQA Emerytura SFIO)	0,0%	-0,4%	47,6%	5	5
3	PPK inPZU 2045 (PPK inPZU SFIO)	0,6%	-1,1%	42,5%	5	4
4	Skarbiec PPK 2045 (Skarbiec PPK SFIO)	0,7%	-2,0%	50,3%	4	5
5	Santander PPK 2045 (Santander PPK SFIO)	1,1%	-1,8%	41,0%	4	4
6	PKO Emerytura 2045 (PKO Emerytura SFIO)	-0,1%	-2,7%	34,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2050

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2050 (Pekao PPK SFIO)	0,4%	1,7%	47,3%	5	5
2	UNIQA Emerytura 2050 (UNIQA Emerytura SFIO)	0,0%	-0,4%	48,4%	5	5
3	PPK inPZU 2050 (PPK inPZU SFIO)	0,5%	-1,5%	41,2%	5	4
4	Santander PPK 2050 (Santander PPK SFIO)	1,1%	-1,8%	40,3%	4	4
5	BNP Paribas PPK 2050 (BNP Paribas PPK SFIO)	-0,1%	-2,5%	38,0%	4	3
6	PKO Emerytura 2050 (PKO Emerytura SFIO)	-0,1%	-2,7%	35,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2055

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2055 (Pekao PPK SFIO)	0,5%	1,5%	48,2%	5	5
2	UNIQA Emerytura 2055 (UNIQA Emerytura SFIO)	0,0%	-0,4%	50,1%	5	5
3	Skarbiec PPK 2055 (Skarbiec PPK SFIO)	0,6%	0,0%	56,3%	5	5
4	PPK inPZU 2055 (PPK inPZU SFIO)	0,5%	-1,6%	41,3%	4	4
5	Santander PPK 2055 (Santander PPK SFIO)	1,1%	-2,2%	37,8%	4	3
6	BNP Paribas PPK 2055 (BNP Paribas PPK SFIO)	-0,2%	-2,5%	37,7%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2060

Lp.	Nazwa funduszu	marzec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2060 (Pekao PPK SFIO)	0,5%	1,8%	47,6%	5	5
2	UNIQA Emerytura 2060 (UNIQA Emerytura SFIO)	-0,1%	-0,4%	54,1%	5	5
3	Skarbiec PPK 2060 (Skarbiec PPK SFIO)	0,6%	0,0%	54,6%	5	5
4	PPK inPZU 2060 (PPK inPZU SFIO)	0,4%	-1,9%	39,3%	4	4
5	PKO Emerytura 2060 (PKO Emerytura SFIO)	-0,2%	-2,7%	33,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2065

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

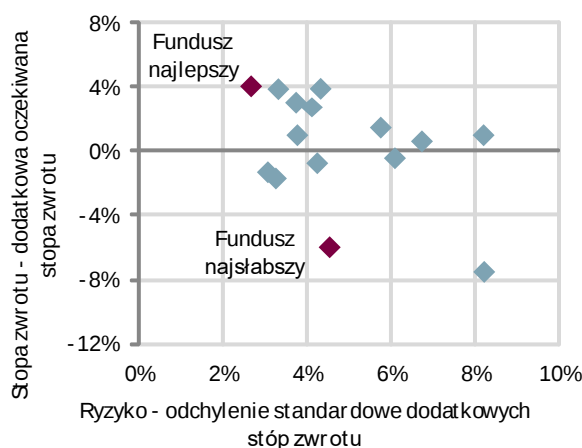
Fundusze które charakteryzują się wysoką efektywnością zarządzania to takie, które posiadają ocenę 5a lub 4a. Ocena na poziomie 3a oznacza przeciętną efektywność, a noty na poziomie 2a i 1a - niską efektywność zarządzania.

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.