

5 maja 2023

Ranking funduszy inwestycyjnych (kwiecień 2023)

Ostatnie tygodnie sprzyjają inwestującym na warszawskiej giełdzie. W samym kwietniu fundusze akcji polskich uniwersalnych zarobiły średnio 6,4%, a od początku roku ponad 11%. W rankingu funduszy zaszło też trochę zmian.

Obecnie w ofercie TFI mamy 50 funduszy akcji polskich uniwersalnych. W tabeli prezentujemy te, które w najnowszym październikowym rankingu otrzymały wysokie oceny w pięciopunktowej skali (4a lub 5a) w 12-miesięcznym horyzoncie oraz co najmniej 3a w horyzoncie 3-letnim.

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

Ranking funduszy akcji polskich uniwersalnych (04.2023)

Fundusze otwarte i zamknięte z najwyższymi ocenami

Nazwa funduszu	Relacja zysk / ryzyko (IR)		Stopa zwrotu			aktywa (mln zł)	Rating
	12M	36M	1M	12M	36M		
BNPP Akcji	5	5	6,1%	12,3%	52,6%	24	★★★★★
QUERCUS Agresywny	5	5	6,1%	15,2%	101,6%	354	★★★★★
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	5	4	6,2%	12,4%	49,9%	507	★★★★★
mBank Innowacji PL	5	3	4,2%	34,3%	51,1%	24	-
Goldman Sachs Polski Odpowiedzialnego Inwestowania	5	3	7,2%	14,7%	43,7%	203	★★★★★
AGIO Akcji PLUS	4	5	6,0%	17,4%	70,7%	45	★★★★★
Credit Agricole Akcyjny	4	5	7,1%	12,4%	57,6%	57	★★★★★
Santander Prestiż Akcji Polskich	4	5	7,3%	11,6%	54,6%	264	★★★★★
Allianz Selektywny	4	4	6,4%	15,4%	58,7%	450	★★★★★
Allianz Spółek Dywidendowych	4	4	9,9%	16,7%	58,5%	148	-
Millennium Akcji	4	3	6,8%	12,5%	34,3%	181	★★★★★
VIG / C-QUADRAT Akcji	4	-	7,3%	14,7%	-	22	-
ALIOR Akcji	4	-	6,2%	15,6%	-	15	-

Źródło: FUNDonline FI, analizy.pl

Od wielu miesięcy pierwszą pozycję zajmuje **BNPP Akcji**, który jako jeden z nielicznych utrzymuje najwyższe noty 5a w obu horyzontach, czyli ma najlepszą relację zysku do ryzyka. Jest to też jeden z mniejszych funduszy akcyjnych, zarządzający 24 mln zł. Po piętach depcze mu **Quercus Agresywny**, który do grona liderów wrócił po 12-miesięcznej przerwie już w lutym tego roku. Fundusz ten w zestawieniu wyników za ostatnie 12 miesięcy plasuje się w pierwszej dziesiątce, a w tabeli z 36-mies. wynikami z ponad 100% stopą zwrotu wręcz zdystansował konkurentów (kolejny w zestawieniu ma wynik o 30 pkt proc. niższy). Warto dodać, że fundusz jest laureatem nagrody Alfa za 2021 rok i kilkakrotnie był to tej nagrody nominowany.

Na trzecie miejsce w rankingu wskoczył **Pekao Akcji – Aktywna Selekcja**, który także do grona liderów wrócił po kilkunastomiesięcznej przerwie.

Na kolejnym miejscu znalazł się fundusz **mBank Innowacji PL**, który wyróżnia się na tle konkurencji nieco węższym spektrum inwestycyjnym. Zarządzający stawiają na polskie spółki o innowacyjnym profilu działalności. Na koniec 2022 roku największy udział w jego portfelu miały spółki: Benefit, R22 oraz Huuuge Games. Mocno odmienny skład portfela od konkurencji sprawia, że jego wyniki często odbiegają od średniej, co w uproszczeniu podwyższa ryzyko brane pod uwagę do liczenia wskaźnika Information Ratio. Przez to, mimo że miał najwyższy 12-mies. wynik (34,3%), zajął czwarte miejsce (ale z oceną 5a).

Wśród funduszy nieobecnych w kwietniowym zestawieniu najlepszych funduszy akcji polskich warto zwrócić uwagę na poprawiające się oceny **Skarbiec Akcja**. Fundusz ten po raz pierwszy od ponad 2 lat otrzymał najwyższą ocenę w horyzoncie 12-mies. (co jest zasługą b. dobrego wyniku – 18% w skali 12-mies. to drugi najlepszy wynik w grupie). Nota 3-letnia wciąż jednak jest niska – 2a.

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	BNP Paribas Małych i Średnich Spółek (BNP Paribas Parasol SFIO)	6,4%	27,4%	131,2%	5	5
2	Eques Akcji Sektora Prywatnego FIZ	3,7%	30,4%	62,9%	5	4
3	Millennium Dynamicznych Spółek (Millennium FIO)	4,8%	17,1%	49,7%	5	3
4	Ipopema Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO)	2,1%	19,4%	-	5	sty 25
5	Santander Akcji Małych i Średnich Spółek (Santander FIO)	4,0%	17,1%	79,0%	4	5
6	Pekao Dynamicznych Spółek (Pekao FIO)	4,0%	16,5%	64,0%	4	4
7	Rockbridge Neo Akcji Średnich Spółek (Rockbridge Neo FIO)	3,2%	13,6%	51,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	BNPP Akcji (BNPP FIO)	6,1%	12,3%	52,6%	5	5
2	QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)	6,1%	15,2%	101,6%	5	5
3	Pekao Akcji - Aktywna Selekcja (Pekao FIO)	6,2%	12,4%	49,9%	5	4
4	mBank Innowacji PL (mBank FIO)	4,2%	34,3%	51,1%	5	3
5	Goldman Sachs Polski Odpowiedzialnego Inwestowania (Goldman Sachs FIO)	7,2%	14,7%	43,7%	5	3
6	AGIO Akcji PLUS (AGIO PLUS FIO)	6,0%	17,4%	70,7%	4	5
7	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	7,1%	12,4%	57,6%	4	5
8	Santander Prestiż Akcji Polskich (Santander Prestiż SFIO)	7,3%	11,6%	54,6%	4	5
9	Allianz Selektywny (Allianz FIO)	6,4%	15,4%	58,7%	4	4
10	Allianz Spółek Dywidendowych (Allianz Inwestycje SFIO)	9,9%	16,7%	58,5%	4	4
11	Millennium Akcji (Millennium FIO)	6,8%	12,5%	34,3%	4	3
12	VIG / C-QUADRAT Akcji (VIG / C-QUADRAT FIO)	7,3%	14,7%	-	4	paź 24
13	ALIOR Akcji (ALIOR SFIO)	6,2%	15,6%	-	4	paź 23

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Generali Akcji Amerykańskich (Generali Fundusze SFIO)	1,2%	6,3%	31,8%	5	3
2	inPZU Akcje Amerykańskie O (inPZU SFIO)	1,5%	4,4%	35,9%	5	3
3	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (Parasolowy FIO)	1,9%	1,7%	43,4%	4	5
4	Beta ETF S&P 500 PLN-Hedged Portfelowy FIZ	1,4%	2,8%	-	4	lut 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Akcji Rynku Europejskiego (Parasolowy FIO)	1,8%	22,8%	62,9%	5	5
2	inPZU Akcje Europejskie O (inPZU SFIO)	2,6%	13,4%	-	5	sty 25
3	Goldman Sachs Europejski Spółek Dywidendowych (Goldman Sachs S FIO)	3,3%	12,1%	55,5%	4	5
4	Noble Fund Akcji Europejskich (Noble Funds FIO)	2,1%	11,0%	50,4%	4	4
5	Santander Prestiż Akcji Europejskich (Santander Prestiż SFIO)	1,5%	11,9%	37,9%	4	3

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	kwiecień	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	PKO Akcji Dywidendowych Globalny (Parasolowy FIO)	2,7%	13,7%	47,5%	5	5
2	PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny (Parasolowy FIC)	1,6%	7,4%	48,1%	5	5
3	Pekao Megatrendy (Pekao FIO)	-2,1%	10,5%	42,6%	5	5
4	inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych O (inPZU SFIO)	1,9%	5,2%	36,1%	5	5
5	Santander Akcji Spółek Wzrostowych (Santander FIO)	0,8%	9,4%	35,9%	5	4
6	Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (Pekao Strategie Funduszowe S)	1,2%	3,9%	31,5%	5	4
7	PKO Diamentowy (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	3,5%	6,8%	19,5%	5	3
8	Rockbridge Value Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,8%	22,0%	-	5	lip 24
9	Goldman Sachs Globalny Spółek Dywidendowych (Goldman Sachs SFI)	0,9%	7,4%	52,1%	4	5
10	Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO)	0,7%	4,6%	42,3%	4	5
11	Skarbiec Top Brands (Skarbiec FIO)	1,1%	2,9%	34,6%	4	4
12	MG / C-QUADRAT Global Growth Trends (MG / C-QUADRAT FIO)	-0,3%	5,8%	-	4	lis 24
13	PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (PZU FIO Parasolowy)	1,3%	4,3%	-	4	cze 23
14	Pekao Ekologiczny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	-2,4%	5,7%	-	4	lip 24
15	Investor Quality (Investor SFIO)	1,4%	3,9%	-	4	mar 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,4%	-3,2%	27,7%	5	5
2	Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących (Santander Prestiż SFIO)	0,5%	-2,2%	8,0%	5	4
3	PKO Akcji Rynków Wschodzących (Parasolowy FIO)	-0,8%	-4,9%	10,1%	4	5
4	Pekao Akcji Rynków Wschodzących (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	-1,6%	-5,3%	3,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE MIESZANE

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Stabilnego Wzrostu (Pekao FIO)	3,1%	13,7%	14,5%	5	5
2	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	2,9%	12,7%	11,7%	5	4
3	Rockbridge Stabilnego Wzrostu (Rockbridge FIO Parasolowy)	3,3%	13,1%	10,9%	5	4
4	Allianz Stabilnego Wzrostu (Allianz FIO)	3,8%	10,9%	15,6%	5	4
5	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	2,7%	10,2%	5,1%	5	3
6	Goldman Sachs Stabilnego Wzrostu (Goldman Sachs FIO)	2,8%	10,1%	9,1%	4	4
7	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	2,8%	9,2%	9,8%	4	4
8	Allianz Stabilnego Inwestowania (Allianz Duo FIO)	4,0%	9,3%	8,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	4,8%	12,6%	31,3%	5	5
2	Pekao Zrównoważony (Pekao FIO)	3,6%	12,9%	25,0%	5	4
3	Goldman Sachs Zrównoważony (Goldman Sachs FIO)	4,2%	11,4%	24,5%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji (Allianz Duo FIO)	1,0%	17,6%	49,0%	5	5
2	Pekao Kompas (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	0,9%	8,2%	17,8%	5	3
3	Allianz Optymalnego Wzrostu (Allianz Duo FIO)	7,0%	7,6%	25,6%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Aktywny Globalny (PZU FIO Parasolowy)	1,3%	12,5%	12,1%	5	4
2	PKO Rubinowy (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	2,2%	8,5%	6,0%	5	3
3	ING Pakiet Umiarkowany (ING Konto Funduszowe SFIO)	1,7%	4,9%	12,2%	4	5
4	Investor Akumulacji Kapitału (Investor SFIO)	1,0%	8,6%	-	4	mar 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Szmaragdowy (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	3,1%	7,8%	13,0%	5	3
2	mFundusz dla aktywnych (mFundusze Dobrze Lokujące SFIO)	0,0%	3,8%	14,0%	5	3
3	Pekao Strategii Globalnej (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	1,0%	2,7%	16,4%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pekao FIO)	1,1%	12,3%	1,0%	5	5
2	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	1,2%	11,9%	2,0%	5	5
3	Pekao Obligacji Plus (Pekao FIO)	1,0%	11,0%	-0,6%	4	4
4	Franklin Elastycznego Dochodu B (FT FIO)	1,3%	9,9%	-4,8%	4	3
5	VIG / C-QUADRAT Obligacji (VIG / C-QUADRAT FIO)	1,1%	10,6%	-	4	paź 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier FIZ	2,1%	15,1%	20,8%	5	5
2	Allianz SFIO Stabilnego Dochodu	0,5%	8,2%	6,4%	5	3
3	VIG / C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych (VIG / C-QUADRAT FIO)	0,7%	7,6%	-	5	paź 24
4	Allianz Dochodowy (Allianz Duo FIO)	0,8%	6,7%	8,8%	4	5
5	QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO)	0,7%	7,5%	8,6%	4	4
6	Allianz Papierów Nieskarbowych (Allianz Inwestycje SFIO)	1,0%	7,2%	6,9%	4	3
7	AGIO Kapitał (AGIO SFIO)	-0,8%	8,5%	16,6%	4	cze 23

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	PZU Sejf+ (PZU FIO Parasolowy)	0,9%	9,6%	8,2%	5	5
2	Allianz Trezor (Allianz SFIO)	0,8%	9,5%	7,2%	5	4
3	Rockbridge Lokata Plus (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,9%	18,2%	14,8%	5	3
4	inPZU Inwestycji Ostrożnych O (inPZU SFIO)	0,7%	8,7%	8,2%	4	5
5	Allianz Krótkoterminowych Obligacji (Allianz Inwestycje SFIO)	0,8%	8,3%	8,4%	4	5
6	Investor Dochodowy (Investor SFIO)	0,8%	8,2%	4,4%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	Santander Obligacji Skarbowych (Santander FIO)	1,2%	14,4%	-1,9%	5	5
2	Santander Prestiż Obligacji Skarbowych (Santander Prestiż SFIO)	1,1%	13,9%	-2,0%	5	5
3	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,7%	15,1%	3,9%	5	5
4	Rockbridge Obligacji 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,3%	31,6%	18,3%	5	4
5	Pekao Dłużny Aktywny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	1,3%	16,2%	-	5	gru 23
6	ALIOR Obligacji (ALIOR SFIO)	1,1%	13,4%	-5,7%	4	4
7	Allianz Polskich Obligacji Skarbowych (Allianz FIO)	1,0%	12,3%	-6,1%	4	4
8	mBank Obligacji (mBank FIO)	1,0%	11,3%	-4,0%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m	12m	36m
1	QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)	0,7%	9,4%	11,0%	5	5
2	Pekao Konserwatywny Plus (Pekao FIO)	1,6%	10,9%	17,3%	5	5
3	GAMMA (GAMMA Biznes SFIO)	0,8%	8,9%	8,4%	5	5
4	mFundusz Konserwatywny SFIO	0,8%	9,5%	7,3%	5	4
5	PZU Energia Konserwatywny (PZU Energia Emerytura SFIO)	1,2%	15,0%	17,1%	5	4
6	BPS Konserwatywny (BPS FIO)	0,9%	9,3%	7,4%	5	4
7	PZU Obligacji Krótkoterminowych (PZU FIO Parasolowy)	0,8%	9,2%	-	5	gru 23
8	Superfund Spokojna Inwestycja (Superfund FIO Portfelowy)	0,7%	9,5%	12,4%	4	5
9	Superfund Spokojna Inwestycja Plus (Superfund SFIO)	0,7%	8,9%	11,2%	4	5
10	ALFA SFIO	0,8%	10,1%	12,9%	4	4
11	Pekao Konserwatywny (Pekao FIO)	1,2%	10,3%	13,7%	4	4
12	Allianz Konserwatywny (Allianz FIO)	0,9%	8,9%	6,8%	4	3
13	AGRO Obligacji (AGRO FIO)	0,8%	9,9%	11,7%	4	3
14	Pekao Spokojna Inwestycja (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	0,9%	9,4%	11,4%	4	3
15	Rockbridge Dłużny (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,4%	11,2%	-	4	gru 23

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych (PZU FIO Parasolowy)	1,3%	9,1%	8,9%	5	4
2	Millennium Obligacji Globalnych (Millennium SFIO)	0,7%	4,2%	6,8%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

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

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW – METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking	ranking
			o12m	o36m	12m	36m
1	QUERCUS Silver (Parasolowy SFIO)	3,4%	8,6%	-	5	gru 23
2	QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO)	0,8%	4,7%	10,4%	4	4
3	Investor Gold Otwarty (Investor SFIO)	0,6%	3,3%	8,0%	4	3
4	Allianz Akcji Rynku Złota (Allianz FIO)	2,4%	-1,2%	-	4	paź 23

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE PPK

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2025

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2025 (Pekao PPK SFIO)	2,0%	11,8%	15,6%	5	5
2	Allianz Plan Emerytalny 2025 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	2,3%	11,5%	11,9%	5	4
3	PKO Emerytura 2025 (PKO Emerytura SFIO)	2,3%	11,2%	7,4%	5	3
4	Millennium Emerytura 2025 (Millennium PPK SFIO)	1,6%	10,1%	12,0%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2030

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2030 (Pekao PPK SFIO)	2,9%	13,1%	23,3%	5	5
2	UNIQA Emerytura 2030 (UNIQA Emerytura SFIO)	2,9%	9,9%	22,5%	5	5
3	PKO Emerytura 2030 (PKO Emerytura SFIO)	3,1%	10,9%	14,8%	5	3
4	Skarbiec PPK 2030 (Skarbiec PPK SFIO)	3,5%	10,0%	24,8%	4	5
5	Santander PPK 2030 (Santander PPK SFIO)	2,7%	9,8%	19,8%	4	4
6	Allianz Plan Emerytalny 2030 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	3,3%	10,2%	19,5%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2035

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2035 (Pekao PPK SFIO)	4,0%	13,8%	31,2%	5	5
2	Skarbiec PPK 2035 (Skarbiec PPK SFIO)	4,5%	10,9%	35,6%	5	5
3	PKO Emerytura 2035 (PKO Emerytura SFIO)	4,1%	10,8%	23,8%	5	3
4	UNIQA Emerytura 2035 (UNIQA Emerytura SFIO)	3,5%	10,2%	30,3%	4	5
5	Santander PPK 2035 (Santander PPK SFIO)	3,4%	10,3%	29,5%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2040

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2040 (Pekao PPK SFIO)	4,2%	14,2%	37,0%	5	5
2	Skarbiec PPK 2040 (Skarbiec PPK SFIO)	4,4%	11,0%	34,6%	5	5
3	PKO Emerytura 2040 (PKO Emerytura SFIO)	4,0%	10,8%	23,9%	5	3
4	UNIQA Emerytura 2040 (UNIQA Emerytura SFIO)	3,7%	10,2%	35,0%	4	5
5	Santander PPK 2040 (Santander PPK SFIO)	3,4%	10,3%	29,5%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2045

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2045 (Pekao PPK SFIO)	4,9%	14,4%	41,6%	5	5
2	UNIQA Emerytura 2045 (UNIQA Emerytura SFIO)	4,4%	10,6%	41,2%	5	5
3	PKO Emerytura 2045 (PKO Emerytura SFIO)	4,8%	10,6%	32,1%	5	4
4	Santander PPK 2045 (Santander PPK SFIO)	4,0%	10,6%	34,4%	4	4
5	Skarbiec PPK 2045 (Skarbiec PPK SFIO)	4,9%	10,7%	39,7%	4	4
6	Generali Horyzont 2045 (Generali Horyzont SFIO)	5,9%	10,4%	28,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2050

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2050 (Pekao PPK SFIO)	5,1%	14,5%	42,0%	5	5
2	UNIQA Emerytura 2050 (UNIQA Emerytura SFIO)	4,3%	10,7%	41,5%	5	5
3	PKO Emerytura 2050 (PKO Emerytura SFIO)	4,8%	10,6%	32,1%	5	3
4	Santander PPK 2050 (Santander PPK SFIO)	3,9%	10,3%	33,9%	4	4
5	Generali Horyzont 2050 (Generali Horyzont SFIO)	5,8%	10,5%	28,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2055

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2055 (Pekao PPK SFIO)	5,0%	14,5%	42,5%	5	5
2	Skarbiec PPK 2055 (Skarbiec PPK SFIO)	4,9%	12,4%	45,4%	5	5
3	UNIQA Emerytura 2055 (UNIQA Emerytura SFIO)	4,4%	10,7%	42,6%	5	5
4	PKO Emerytura 2055 (PKO Emerytura SFIO)	4,9%	10,5%	31,6%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2060

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2060 (Pekao PPK SFIO)	5,1%	14,7%	42,3%	5	5
2	Skarbiec PPK 2060 (Skarbiec PPK SFIO)	5,1%	12,9%	44,0%	5	5
3	UNIQA Emerytura 2060 (UNIQA Emerytura SFIO)	4,6%	10,8%	46,7%	5	5
4	PKO Emerytura 2060 (PKO Emerytura SFIO)	4,8%	10,6%	30,7%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2065

Lp.	Nazwa funduszu	kwiecień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2065 (Pekao PPK SFIO)	5,1%	16,0%	-	5	kwi 24
2	UNIQA Emerytura 2065 (UNIQA Emerytura SFIO)	4,4%	11,8%	-	5	kwi 24
3	Santander PPK 2065 (Santander PPK SFIO)	4,1%	11,2%	-	5	cze 24
4	Generali Horyzont 2065 (Generali Horyzont SFIO)	6,1%	12,3%	-	4	wrz 24
5	Skarbiec PPK 2065 (Skarbiec PPK SFIO)	3,9%	10,3%	-	4	lut 24
6	PFR PPK 2065 (PFR PPK SFIO)	4,0%	9,3%	-	4	kwi 24

Źródło: Analizy Online SA

Pełen ranking funduszy PPK jest dostępny [tutaj](#)

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?

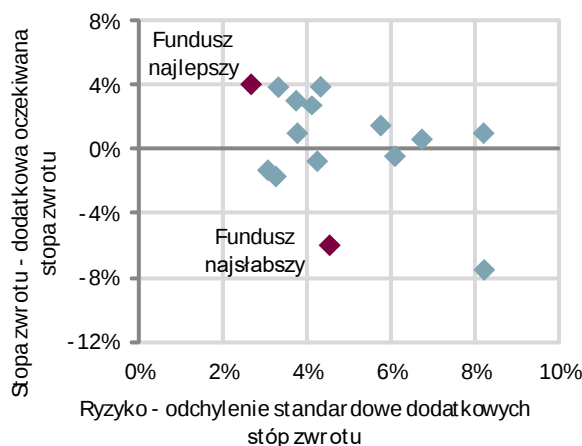
Fundusze które charakteryzują się wysoką efektywnością zarządzania to takie, które posiadają ocenę 5a lub 4a. Ocena na poziomie 3a oznacza przeciętną efektywność, a noty na poziomie 2a i 1a - niską efektywność zarządzania.

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.