

5 czerwca 2023

Ranking funduszy inwestycyjnych (maj 2023)

Ten rok sprzyja inwestującym w fundusze dłużne. Szczególnie te długoterminowe dostarczają niezłych wyników – w 5 mies. zarobiły średnio 6,7% (skarbowe) i 5,8% (uniwersalne, czyli z domieszką papierów korporacyjnych).

Obecnie w ofercie TFI mamy ponad 40 funduszy polskich papierów dłużnych długoterminowych. Większość z nich inwestuje głównie w papiery skarbowe, a pozostałe kilkanaście ma także sporą ekspozycję na papiery korporacyjne (stąd „uniwersalne” w nazwie grupy).

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 dłużnych długoterminowych uniwersalnych (05.2023)

Fundusze otwarte i zamknięte z najwyższymi ocenami

Nazwa funduszu	Relacja zysk / ryzyko (IR)		Stopa zwrotu			aktywa (mln zł)	Rating
	12M	36M	1M	12M	36M		
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	5	5	0,2%	11,8%	1,1%	479	★★★★★
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	5	4	0,0%	12,3%	-0,6%	577	★★★★★
Pekao Obligacji Plus	4	4	0,2%	10,9%	-1,8%	1 482	★★★★★
Franklin Elastycznego Dochodu B	4	3	0,1%	10,5%	-6,1%	96	★★★★★
VIG / C-QUADRAT Obligacji	4	-	0,3%	10,9%	-	222	-
Superfund Obligacyjny	3	5	0,9%	10,4%	12,8%	137	★★★★★
Ipopema Obligacji	3	1	1,0%	9,4%	-12,0%	125	★★★★★
BNP Paribas Obligacji	3	1	0,3%	8,6%	-10,0%	226	★★★★★
Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	3	-	0,8%	8,7%	-	33	★★★★★
Skarbiec Dłużny Uniwersalny	2	2	0,3%	8,0%	-8,4%	131	★★★★★
PZU Dłużny Aktywny	2	2	-0,4%	7,3%	-9,1%	56	★★★★★
Eques Obligacji	2	-	0,8%	8,0%	-	4	★★★★★
Rockbridge Neo Obligacji Plus	1	3	0,1%	6,5%	-4,8%	87	★★★★★
BNP Paribas Aktywnych Strategii Dłużnych	1	-	0,1%	5,3%	-17,5%	7	★★★★★

Źródło: FUNDOnline FI, analizy.pl

W tej grupie funduszy mamy dość stabilną sytuację rankingową. Pierwsze miejsca zdominowały produkty z oferty Pekao TFI. Najlepiej wypada **Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO**, który nie tylko ma najwyższe noty w obu horyzontach: rocznym i trzyletnim, ale także jako jedyny najwyższy rating Analiz Online – 5 gwiazdek. Fundusz wielokrotnie był nominowany do nagrody Alfa, którą otrzymał w 2022 roku.

Wszystkie fundusze dłużne z Pekao TFI, które zajęły pierwsze trzy miejsca otrzymują wysokie oceny rankingowe już od dłuższego czasu. Natomiast na czwarte miejsce wskoczył niedawno **Franklin Elastycznego Dochodu** z dobrą oceną 4a w horyzoncie rocznym. Fundusz pokazał się z dobrej strony od początku działalności do początku 2021 roku – nawet otrzymał nagrodę Alfa za 2020 rok. Lata 2021-2022 to czas pogorszenia wyników względem konkurencji i dopiero ostatnie miesiące, wraz z poprawą koniunktury na rynku długu, przyniosły poprawę.

Dobłą ocenę 4a ma także jeden z młodszych przedstawicieli grupy - **VIG / C-QUADRAT Obligacji**.

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	BNP Paribas Małych i Średnich Spółek (BNP Paribas Parasol SFIO)	-0,3%	27,0%	111,8%	5	5
2	Eques Akcji Sektora Prywatnego FIZ	-1,6%	28,8%	66,1%	5	4
3	Pekao Dynamicznych Spółek (Pekao FIO)	0,1%	18,8%	54,4%	5	4
4	Millennium Dynamicznych Spółek (Millennium FIO)	0,8%	19,9%	44,6%	5	3
5	Santander Akcji Małych i Średnich Spółek (Santander FIO)	0,1%	17,2%	71,2%	4	5
6	PZU Akcji Małych i Średnich Spółek (PZU FIO Parasolowy)	0,1%	16,3%	41,8%	4	3
7	Ipopema Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO)	-0,2%	19,5%	-	4	sty 25
8	Beta ETF SWIG80TR Portfelowy FIZ	-0,1%	20,2%	-	4	lis 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)	1,0%	17,3%	88,3%	5	5
2	Pekao Akcji - Aktywna Selekcja (Pekao FIO)	-0,1%	12,6%	42,4%	5	4
3	mBank Innowacji PL (mBank FIO)	2,0%	36,8%	47,1%	5	3
4	Goldman Sachs Polski Odpowiedzialnego Inwestowania (Goldman Sachs FIO)	-1,0%	14,7%	39,2%	5	3
5	Millennium Akcji (Millennium FIO)	-0,1%	13,5%	29,0%	5	3
6	BNPP Akcji (BNPP FIO)	-0,7%	12,0%	45,0%	4	5
7	AGIO Akcji PLUS (AGIO PLUS FIO)	-1,4%	16,8%	61,9%	4	5
8	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	-0,5%	11,8%	49,1%	4	5
9	Allianz Selektywny (Allianz FIO)	0,5%	17,7%	53,3%	4	4
10	Allianz Spółek Dywidendowych (Allianz Inwestycje SFIO)	0,6%	17,6%	51,2%	4	4
11	Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu (Investor FIO)	2,5%	14,1%	35,7%	4	3
12	VIG / C-QUADRAT Akcji (VIG / C-QUADRAT FIO)	-0,8%	14,6%	-	4	paź 24
13	PZU Akcji Polskich (PZU FIO Parasolowy)	1,3%	12,9%	-	4	cze 23

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Generali Akcji Amerykańskich (Generali Fundusze SFIO)	2,2%	8,3%	29,7%	5	3
2	inPZU Akcje Amerykańskie O (inPZU SFIO)	0,9%	5,6%	31,2%	5	3
3	Santander Prestiż Akcji Amerykańskich (Santander Prestiż SFIO)	8,3%	8,5%	-	4	sty 24
4	Beta ETF S&P 500 PLN-Hedged Portfelowy FIZ	0,5%	2,9%	-	4	lut 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji azjatyckich bez Japonii

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy (BNP Paribas Parasol SFIO)	1,0%	-4,8%	-	5	maj 25
2	Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu (Pekao Fundusze Globalnych :)	-5,0%	-10,8%	-16,4%	4	lip 23

Źródło: Analizy Online SA

* zestawienie zawiera fundusze, które otrzymały notę 4a lub 5a w horyzoncie 12-miesięcznym, a ich nota 36-miesięczna wynosi co najmniej 3a. [Sprawdź pełen Ranking Analiz Online.](#)

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Akcji Rynku Europejskiego (Parasolowy FIO)	-1,8%	18,8%	52,0%	5	5
2	inPZU Akcje Europejskie O (inPZU SFIO)	-2,3%	10,5%	-	5	sty 25
3	Noble Fund Akcji Europejskich (Noble Funds FIO)	-2,2%	8,8%	41,2%	4	4
4	Allianz Europe Equity Growth Select (Allianz SFIO)	2,5%	13,2%	33,3%	4	4
5	Rockbridge Neo Akcji Europejskich (Rockbridge Neo SFIO)	-1,5%	7,6%	28,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Megatrendy (Pekao FIO)	5,6%	14,8%	43,3%	5	5
2	Santander Akcji Spółek Wzrostowych (Santander FIO)	2,9%	12,1%	29,5%	5	4
3	VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends (VIG / C-QUADRAT FIO)	4,9%	11,8%	-	5	lis 24
4	Rockbridge Value Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	-3,7%	14,6%	-	5	lip 24
5	Investor Quality (Investor SFIO)	0,2%	8,7%	-	5	mar 24
6	Rockbridge Growth Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	4,8%	9,4%	-	5	lip 24
7	PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny (Parasolowy FIC)	-1,4%	6,6%	41,2%	4	5
8	Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO)	0,4%	5,3%	33,6%	4	5
9	Generali Akcji: Megatrendy (Generali Fundusze FIO)	13,1%	10,8%	32,3%	4	4
10	Allianz Globalnych Akcji (Allianz Duo FIO)	3,0%	6,5%	31,5%	4	4
11	PKO Akcji Dywidendowych Globalny (Parasolowy FIO)	-3,2%	6,7%	37,3%	4	4
12	Rockbridge Neo Globalnych Innowacji (Rockbridge Neo FIO)	3,7%	6,2%	20,7%	4	3
13	PKO Diamentowy (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	-0,7%	5,8%	14,3%	4	3
14	VIG / C-QUADRAT GreenStars (VIG / C-QUADRAT SFIO)	3,3%	8,1%	-	4	lis 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge FIO Parasolowy)	-2,1%	-3,0%	20,0%	5	5
2	Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących (Santander Prestiż SFIO)	-1,1%	-3,3%	7,3%	5	4
3	Goldman Sachs Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (Goldr	2,4%	-4,7%	11,5%	4	5
4	Investor Akcji Rynków Wschodzących (Investor SFIO)	0,4%	-3,7%	7,5%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE MIESZANE

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Stabilnego Wzrostu (Pekao FIO)	0,1%	13,5%	11,8%	5	5
2	Allianz Stabilnego Wzrostu (Allianz FIO)	0,7%	12,8%	13,2%	5	4
3	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	-0,3%	11,9%	8,0%	5	4
4	Rockbridge Stabilnego Wzrostu (Rockbridge FIO Parasolowy)	-0,3%	12,5%	6,2%	5	3
5	Goldman Sachs Stabilnego Wzrostu (Goldman Sachs FIO)	-0,6%	9,6%	7,0%	4	4
6	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	-0,2%	9,3%	6,9%	4	4
7	Esaliens Senior FIO	0,2%	10,0%	3,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	-0,4%	12,1%	26,3%	5	5
2	Pekao Zrównoważony (Pekao FIO)	0,0%	12,8%	21,6%	5	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji (Allianz Duo FIO)	0,7%	15,3%	44,9%	5	5
2	Pekao Kompas (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	0,2%	8,0%	15,2%	5	3
3	Allianz Optymalnego Wzrostu (Allianz Duo FIO)	0,6%	7,7%	17,9%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Aktywny Globalny (PZU FIO Parasolowy)	1,6%	15,1%	14,1%	5	5
2	ING Pakiet Umiarkowany (ING Konto Funduszowe SFIO)	0,2%	5,9%	10,1%	4	4
3	Investor Akumulacji Kapitału (Investor SFIO)	0,5%	10,1%	-	4	mar 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Strategia na min. 5 lat (Gotowe Strategie SFIO)	-0,1%	4,3%	11,8%	5	3
2	PKO Szmaragdowy (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	-0,8%	6,5%	8,9%	5	3
3	Pekao Strategii Globalnej (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	0,1%	3,3%	14,0%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier FIZ	1,0%	17,3%	20,9%	5	5
2	Allianz Papierów Nieskarbowych (Allianz Inwestycje SFIO)	0,9%	8,3%	6,9%	5	4
3	Allianz SFIO Stabilnego Dochodu	0,7%	8,5%	6,8%	5	3
4	QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO)	0,9%	8,0%	9,3%	4	5
5	Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Allianz Duo FIO)	0,8%	7,5%	6,8%	4	3
6	AGIO Kapitał (AGIO SFIO)	1,2%	9,4%	16,8%	4	cze 23
7	VIG / C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych (VIG / C-QUADRAT FIO)	0,7%	7,9%	-	4	paź 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Sejf+ (PZU FIO Parasolowy)	1,0%	10,1%	8,7%	5	5
2	Allianz Trezor (Allianz SFIO)	0,3%	8,9%	7,0%	5	4
3	Rockbridge Lokata Plus (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,5%	19,0%	15,6%	5	3
4	Investor Dochodowy (Investor SFIO)	0,9%	8,1%	4,6%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Rockbridge Obligacji 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,0%	29,8%	15,6%	5	5
2	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,4%	14,5%	1,8%	5	5
3	Santander Obligacji Skarbowych (Santander FIO)	0,0%	13,7%	-3,8%	5	4
4	Santander Prestiż Obligacji Skarbowych (Santander Prestiż SFIO)	0,1%	13,3%	-4,0%	5	4
5	Pekao Dłużny Aktywny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	0,2%	16,2%	-	5	gru 23
6	Goldman Sachs Obligacji (Goldman Sachs FIO)	0,3%	10,7%	-3,3%	4	5
7	mBank Obligacji (mBank FIO)	0,2%	10,5%	-4,6%	4	5
8	Allianz Polskich Obligacji Skarbowych (Allianz FIO)	0,3%	12,5%	-6,9%	4	4
9	ALIOR Obligacji (ALIOR SFIO)	0,2%	13,3%	-6,8%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Energia Konserwatywny (PZU Energia Emerytura SFIO)	1,2%	15,2%	17,9%	5	5
2	BPS Konserwatywny (BPS FIO)	0,8%	9,3%	7,7%	5	5
3	QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)	0,8%	9,3%	11,0%	5	5
4	Superfund Spokojna Inwestycja (Superfund FIO Portfelowy)	0,9%	9,6%	12,7%	5	5
5	Pekao Konserwatywny Plus (Pekao FIO)	0,7%	10,5%	16,9%	5	5
6	mFundusz Konserwatywny SFIO	0,6%	9,2%	6,8%	5	4
7	PZU Obligacji Krótkoterminowych (PZU FIO Parasolowy)	0,9%	9,4%	-	5	gru 23
8	Superfund Spokojna Inwestycja Plus (Superfund SFIO)	1,0%	9,3%	11,6%	4	5
9	Pekao Konserwatywny (Pekao FIO)	0,6%	9,9%	13,4%	4	4
10	ALFA SFIO	0,3%	9,4%	12,5%	4	4
11	GAMMA (GAMMA Biznes SFIO)	0,6%	8,6%	8,2%	4	4
12	Allianz Konserwatywny (Allianz FIO)	0,5%	8,7%	6,6%	4	3
13	Pekao Spokojna Inwestycja (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	0,6%	9,1%	11,4%	4	3
14	Rockbridge Dłużny (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,4%	10,3%	-	4	gru 23

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO)	-0,6%	3,0%	5,2%	5	5
2	Allianz Obligacji Globalnych (Allianz FIO)	-0,6%	2,5%	6,3%	5	5
3	Allianz Globalny Obligacji (Allianz Duo FIO)	0,7%	9,2%	-	5	sty 24
4	PKO Obligacji Globalny (Parasolowy FIO)	-0,5%	3,3%	-9,0%	4	3
5	Allianz Obligacji Inflacyjnych (Allianz SFIO)	-0,7%	3,9%	-	4	paź 23

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW

– METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

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

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE PPK

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2025

Lp.	Nazwa funduszu	maj	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2025 (Pekao PPK SFIO)	0,6%	12,0%	13,2%	5	5
2	Goldman Sachs Emerytura 2025 (Goldman Sachs Emerytura SFIO)	0,2%	10,6%	10,0%	5	5
3	Allianz Plan Emerytalny 2025 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	0,6%	12,4%	10,7%	5	4
4	PKO Emerytura 2025 (PKO Emerytura SFIO)	0,3%	11,0%	5,9%	4	3
5	PPK inPZU 2025 (PPK inPZU SFIO)	0,5%	10,2%	4,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2030

Lp.	Nazwa funduszu	maj	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2030 (Pekao PPK SFIO)	0,5%	13,3%	19,3%	5	5
2	UNIQA Emerytura 2030 (UNIQA Emerytura SFIO)	0,1%	10,4%	19,0%	5	5
3	Allianz Plan Emerytalny 2030 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	0,8%	12,0%	18,1%	5	3
4	Santander PPK 2030 (Santander PPK SFIO)	0,5%	10,3%	16,9%	4	4
5	PKO Emerytura 2030 (PKO Emerytura SFIO)	0,1%	10,5%	12,5%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2035

Lp.	Nazwa funduszu	maj	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2035 (Pekao PPK SFIO)	0,4%	13,9%	26,1%	5	5
2	Skarbiec PPK 2035 (Skarbiec PPK SFIO)	0,4%	11,9%	34,5%	5	5
3	Allianz Plan Emerytalny 2035 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	1,0%	12,1%	26,2%	5	4
4	UNIQA Emerytura 2035 (UNIQA Emerytura SFIO)	0,1%	10,8%	25,9%	4	4
5	Santander PPK 2035 (Santander PPK SFIO)	0,5%	10,9%	25,3%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2040

Lp.	Nazwa funduszu	maj	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2040 (Pekao PPK SFIO)	0,4%	14,0%	31,2%	5	5
2	Skarbiec PPK 2040 (Skarbiec PPK SFIO)	0,7%	12,3%	34,0%	5	5
3	Allianz Plan Emerytalny 2040 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	1,0%	12,2%	26,2%	5	4
4	UNIQA Emerytura 2040 (UNIQA Emerytura SFIO)	0,0%	10,9%	30,1%	4	5
5	Santander PPK 2040 (Santander PPK SFIO)	0,5%	10,8%	25,3%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2045

Lp.	Nazwa funduszu	maj	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2045 (Pekao PPK SFIO)	0,5%	14,4%	35,1%	5	5
2	Skarbiec PPK 2045 (Skarbiec PPK SFIO)	0,7%	12,5%	39,2%	5	5
3	UNIQA Emerytura 2045 (UNIQA Emerytura SFIO)	-0,1%	11,5%	35,4%	5	5
4	Santander PPK 2045 (Santander PPK SFIO)	0,5%	11,1%	29,6%	4	4
5	Generali Horyzont 2045 (Generali Horyzont SFIO)	0,8%	11,0%	25,7%	4	3
6	Allianz Plan Emerytalny 2045 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	1,1%	11,7%	30,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2050

Lp.	Nazwa funduszu	maj	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2050 (Pekao PPK SFIO)	0,4%	14,4%	35,4%	5	5
2	UNIQA Emerytura 2050 (UNIQA Emerytura SFIO)	-0,1%	11,6%	35,8%	5	5
3	Skarbiec PPK 2050 (Skarbiec PPK SFIO)	0,7%	12,0%	40,4%	5	5
4	Santander PPK 2050 (Santander PPK SFIO)	0,5%	10,9%	29,1%	4	4
5	Allianz Plan Emerytalny 2050 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	1,1%	11,8%	30,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2055

Lp.	Nazwa funduszu	maj	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2055 (Pekao PPK SFIO)	0,5%	14,5%	35,9%	5	5
2	Skarbiec PPK 2055 (Skarbiec PPK SFIO)	0,7%	14,0%	44,5%	5	5
3	UNIQA Emerytura 2055 (UNIQA Emerytura SFIO)	-0,1%	11,5%	36,7%	5	5
4	Allianz Plan Emerytalny 2055 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	1,1%	11,5%	28,8%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2060

Lp.	Nazwa funduszu	maj	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2060 (Pekao PPK SFIO)	0,4%	14,7%	35,5%	5	5
2	Skarbiec PPK 2060 (Skarbiec PPK SFIO)	0,9%	14,6%	44,0%	5	5
3	UNIQA Emerytura 2060 (UNIQA Emerytura SFIO)	-0,2%	11,6%	39,9%	5	5
4	Allianz Plan Emerytalny 2060 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	1,1%	11,5%	28,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2065

Lp.	Nazwa funduszu	maj	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2065 (Pekao PPK SFIO)	0,7%	15,9%	-	5	kwi 24
2	Skarbiec PPK 2065 (Skarbiec PPK SFIO)	0,9%	12,8%	-	5	lut 24
3	UNIQA Emerytura 2065 (UNIQA Emerytura SFIO)	-0,3%	12,7%	-	5	kwi 24
4	Santander PPK 2065 (Santander PPK SFIO)	0,5%	11,2%	-	4	cze 24
5	Generali Horyzont 2065 (Generali Horyzont SFIO)	0,3%	12,2%	-	4	wrz 24
6	Allianz Plan Emerytalny 2065 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	0,9%	10,4%	-	4	sty 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?

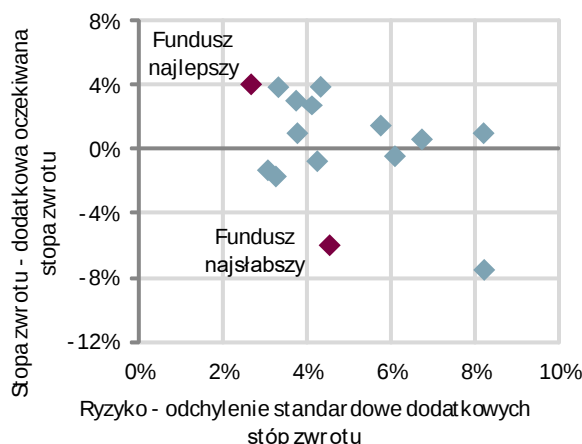
Fundusze które charakteryzują się wysoką efektywnością zarządzania to takie, które posiadają ocenę 5a lub 4a. Ocena na poziomie 3a oznacza przeciętną efektywność, a noty na poziomie 2a i 1a - niską efektywność zarządzania.

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 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.