

5 lipca 2023

Ranking funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2023)

W tym roku największą popularnością cieszą się fundusze dłużne uniwersalne. W pięć miesięcy klienci wpłacili do nich ponad 4 mld zł. Sprawdzamy, które z nich radzą sobie obecnie najlepiej pod względem relacji zysku do ryzyka.

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 najłabsze 1a lub 2a, ocena 3a ma charakter neutralny.

Obecnie w ofercie TFI mamy ponad 50 [funduszy polskich papierów dłużnych uniwersalnych](#). Ostatni raz ranking tej grupy prezentowaliśmy rok temu. Od tego czasu zaszło w nim kilka zmian.

Największa zmiana to awans na pierwsze miejsce **QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy**, którego ocena roczna wzrosła z przeciętnej 3a do najwyższej 5a. Ocena 3-letnia cały czas utrzymywała się na najwyższym poziomie 5a. Drugi w tabeli **BPS Konserwatywny** utrzymuje najwyższe oceny w obu horyzontach niezmiennie od wielu miesięcy. Natomiast **mFundusz Konserwatywny SFIO** najwyższą ocenę 5a w horyzoncie rocznym utrzymuje od lipca zeszłego roku i można się spodziewać, że także nota 3-letnia wskoczy wkrótce na najwyższy poziom.

Ranking funduszy dłużnych uniwersalnych (06.2023)

Fundusze otwarte z najwyższymi ocenami

Nazwa funduszu	Relacja zysk / ryzyko (IR)		Stopa zwrotu			aktywa (mln zł)	Rating
	12M	36M	1M	12M	36M		
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	5	5	0,8%	11,6%	11,5%	313	★★★★★
BPS Konserwatywny	5	5	0,7%	10,6%	8,1%	52	★★★★★
mFundusz Konserwatywny SFIO	5	4	0,7%	10,6%	7,2%	436	★★★★★
PZU Energia Konserwatywny	5	4	0,6%	14,0%	17,5%	74	★★★★★
PZU Obligacji Krótkoterminowych	5	gru 23	0,7%	11,2%	-	2 350	★★★★★
Rockbridge Dłużny	5	gru 23	0,7%	13,5%	-	60	★★★★★
Pekao Konserwatywny Plus	4	5	0,3%	11,5%	16,3%	1 923	★★★★★
Superfund Spokojna Inwestycja	4	5	0,6%	10,6%	12,8%	140	★★★★★
Superfund Spokojna Inwestycja Plus	4	5	0,5%	10,2%	11,7%	116	★★★★★
GAMMA	4	5	0,8%	9,8%	8,8%	345	★★★★★
Pekao Konserwatywny	4	4	0,6%	10,9%	13,5%	2 754	★★★★★
Investor Oszczędnościowy	4	4	0,5%	9,9%	7,2%	1 419	★★★★★

Źródło: FUNDonline FI, analizy.pl

W porównaniu do zestawienia z zeszłego roku wśród najwyżej ocenionych funduszy pojawiły się: **PZU Energia Konserwatywny**, **PZU Obligacji Krótkoterminowych** (2,5 roku temu został przeklasyfikowany z grupy funduszy obligacji skarbowych) oraz **Rockbridge Dłużny**.

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		czerwiec	o12m	o36m	12m	36m
1	Eques Akcji Sektora Prywatnego FIZ	9,0%	46,4%	76,2%	5	5
2	BNP Paribas Małych i Średnich Spółek (BNP Paribas Parasol SFIO)	3,7%	37,0%	105,3%	5	5
3	Pekao Dynamicznych Spółek (Pekao FIO)	5,6%	33,0%	57,7%	5	4
4	Ipopema Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO)	6,0%	35,5%	-	5	sty 25
5	Santander Akcji Małych i Średnich Spółek (Santander FIO)	6,0%	32,0%	72,9%	4	5
6	Millennium Dynamicznych Spółek (Millennium FIO)	5,0%	31,4%	45,0%	4	3
7	Rockbridge Neo Akcji Średnich Spółek (Rockbridge Neo FIO)	6,8%	28,5%	45,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		czerwiec	o12m	o36m	12m	36m
1	QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)	6,2%	34,6%	88,4%	5	5
2	Pekao Akcji - Aktywna Selekcja (Pekao FIO)	6,3%	27,7%	45,1%	5	4
3	Goldman Sachs Polski Odpowiedzialnego Inwestowania (Goldman Sachs FIO)	8,0%	31,8%	46,5%	5	3
4	PZU Akcji Polskich (PZU FIO Parasolowy)	7,6%	30,5%	38,1%	5	3
5	mBank Innowacji PL (mBank FIO)	3,2%	45,8%	45,6%	5	3
6	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	7,7%	29,3%	55,3%	4	5
7	Santander Prestiż Akcji Polskich (Santander Prestiż SFIO)	7,6%	29,2%	50,7%	4	5
8	AGIO Akcji PLUS (AGIO PLUS FIO)	7,1%	34,3%	67,6%	4	5
9	Santander Akcji Polskich (Santander FIO)	8,0%	28,5%	45,6%	4	4
10	Rockbridge Neo Akcji Polskich (Rockbridge Neo SFIO)	8,0%	27,5%	47,5%	4	4
11	Millennium Akcji (Millennium FIO)	6,4%	27,9%	34,2%	4	3
12	Allianz Selektywny (Allianz FIO)	6,0%	31,7%	51,4%	4	3
13	Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu (Investor FIO)	6,3%	30,8%	40,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		czerwiec	o12m	o36m	12m	36m
1	inPZU Akcje Amerykańskie O (inPZU SFIO)	6,6%	22,4%	38,1%	5	3
2	Generali Akcji Amerykańskich (Generali Fundusze SFIO)	4,3%	22,9%	33,1%	5	3
3	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (Parasolowy FIO)	6,5%	19,3%	45,1%	4	5
4	Santander Prestiż Akcji Amerykańskich (Santander Prestiż SFIO)	6,9%	25,2%	-	4	sty 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji azjatyckich bez Japonii

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		czerwiec	o12m	o36m	12m	36m
1	BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy (BNP Paribas Parasol SFIO)	-0,5%	-6,5%	-	5	maj 25
2	Rockbridge Neo Akcji Chińskich i Azjatyckich (Rockbridge Neo SFIO)	2,5%	-8,7%	-12,3%	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	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Akcji Rynku Europejskiego (Parasolowy FIO)	4,7%	35,9%	49,8%	5	5
2	inPZU Akcje Europejskie O (inPZU SFIO)	3,2%	23,1%	-	5	sty 25
3	Noble Fund Akcji Europejskich (Noble Funds FIO)	2,6%	19,6%	41,4%	4	5
4	Allianz Europe Equity Growth Select (Allianz SFIO)	0,5%	28,9%	30,0%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Megatrendy (Pekao FIO)	5,1%	33,0%	46,3%	5	5
2	Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO)	7,1%	22,8%	39,4%	5	5
3	Santander Akcji Spółek Wzrostowych (Santander FIO)	4,8%	29,5%	29,5%	5	4
4	QUERCUS Global Growth (Parasolowy SFIO)	5,3%	24,6%	20,2%	5	3
5	Rockbridge Value Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	4,7%	34,5%	-	5	lip 24
6	Investor Quality (Investor SFIO)	5,6%	24,3%	-	5	mar 24
7	VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends (VIG / C-QUADRAT FIO)	3,7%	22,8%	-	5	lis 24
8	inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych O (inPZU SFIO)	6,0%	21,0%	34,3%	4	5
9	Generali Akcji: Megatrendy (Generali Fundusze FIO)	5,4%	29,8%	34,9%	4	4
10	PKO Akcji Dywidendowych Globalny (Parasolowy FIO)	4,5%	23,0%	38,8%	4	4
11	PKO Diamentowy (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	5,7%	19,7%	17,9%	4	3
12	Rockbridge Growth Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	4,7%	22,1%	-	4	lip 24
13	Pekao Ekologiczny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	7,2%	21,5%	-	4	lip 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge FIO Parasolowy)	4,5%	8,4%	22,6%	5	5
2	Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących (Santander Prestiż SFIO)	3,3%	5,3%	4,4%	5	4
3	inPZU Akcje Rynków Wschodzących O (inPZU SFIO)	3,6%	2,9%	-1,5%	4	3
4	Pekao Akcji Rynków Wschodzących (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	3,6%	2,2%	-1,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE MIESZANE

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik			ranking	
			o12m	o36m	12m	36m	
1	Pekao Stabilnego Wzrostu (Pekao FIO)	2,9%	19,9%	14,1%	5	5	
2	Allianz Stabilnego Wzrostu (Allianz FIO)	4,0%	19,6%	14,0%	5	4	
3	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	3,1%	19,2%	10,5%	5	4	
4	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	3,2%	18,8%	4,7%	5	3	
5	Rockbridge Stabilnego Wzrostu (Rockbridge FIO Parasolowy)	3,8%	21,0%	8,1%	4	3	
6	Santander Stabilnego Wzrostu (Santander FIO)	2,2%	16,8%	6,8%	4	3	

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik			ranking	
			o12m	o36m	12m	36m	
1	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	5,1%	23,8%	30,2%	5	5	

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik			ranking	
			o12m	o36m	12m	36m	
1	PZU Aktywny Globalny (PZU FIO Parasolowy)	2,0%	19,8%	14,1%	5	5	
2	ING Pakiet Umiarkowany (ING Konto Funduszowe SFIO)	2,2%	11,9%	11,2%	4	5	
3	PKO Rubinowy (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	3,0%	15,0%	5,1%	4	3	
4	Investor Akumulacji Kapitału (Investor SFIO)	1,8%	14,7%	-	4	mar 24	

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik			ranking	
			o12m	o36m	12m	36m	
1	PKO Szmaragdowy (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	4,3%	17,0%	11,9%	5	3	
2	Strategia na min. 5 lat (Gotowe Strategie SFIO)	2,4%	11,5%	11,8%	5	3	
3	Pekao Strategii Globalnej (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	3,0%	12,2%	15,7%	4	4	

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pekao FIO)	1,1%	13,7%	0,5%	5	5
2	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	0,8%	13,0%	1,8%	4	5
3	Franklin Elastycznego Dochodu B (FT FIO)	1,5%	13,4%	-5,0%	4	3
4	VIG / C-QUADRAT Obligacji (VIG / C-QUADRAT FIO)	1,3%	12,7%	-	4	paź 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier FIZ	1,0%	18,9%	21,5%	5	5
2	QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO)	1,1%	9,7%	10,2%	5	5
3	Allianz Papierów Nieskarbowych (Allianz Inwestycje SFIO)	1,3%	10,7%	7,3%	5	3
4	AGIO Kapitał (AGIO SFIO)	0,8%	10,4%	17,4%	4	5
5	Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Allianz Duo FIO)	1,0%	9,8%	7,1%	4	3
6	Allianz SFIO Stabilnego Dochodu	0,6%	9,1%	7,2%	4	3
7	VIG / C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych (VIG / C-QUADRAT FIO)	0,7%	9,1%	-	4	paź 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Sejf+ (PZU FIO Parasolowy)	0,6%	11,5%	9,1%	5	5
2	Rockbridge Obligacji Krótkoterminowych (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,9%	22,3%	16,4%	5	3
3	Allianz Trezor (Allianz SFIO)	0,6%	9,4%	7,5%	4	4
4	Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy (Santander Prestiż SFIO)	0,6%	9,4%	5,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Santander Obligacji Skarbowych (Santander FIO)	1,4%	18,2%	-2,0%	5	5
2	Santander Prestiż Obligacji Skarbowych (Santander Prestiż SFIO)	1,3%	17,7%	-2,2%	5	5
3	Rockbridge Obligacji Długoterminowych (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,7%	32,2%	17,3%	5	4
4	ALIOR Obligacji (ALIOR SFIO)	1,7%	17,8%	-5,9%	5	4
5	Pekao Dłużny Aktywny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	1,5%	16,5%	-	5	gru 23
6	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,1%	17,4%	2,7%	4	5
7	Allianz Dłużny (Allianz Inwestycje SFIO)	1,3%	14,1%	-2,8%	4	4
8	PKO Obligacji Długoterminowych (Parasolowy FIO)	1,5%	14,8%	-8,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

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

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych (PZU FIO Parasolowy)	0,9%	12,4%	9,3%	5	5
2	Millennium Obligacji Globalnych (Millennium SFIO)	0,5%	7,2%	4,1%	4	4
3	Pekao Obligacji i Dochodu (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	1,3%	10,4%	7,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO)	1,2%	7,8%	4,8%	5	5
2	PKO Obligacji Globalny (Parasolowy FIO)	1,6%	9,7%	-8,6%	5	3
3	Allianz Globalny Obligacji (Allianz Duo FIO)	2,0%	14,4%	-	5	sty 24
4	Allianz Obligacji Globalnych (Allianz FIO)	0,7%	5,7%	5,9%	4	5
5	UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych (UNIQA SFIO)	0,6%	6,4%	0,2%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW – METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Akcji Rynku Złota (Allianz FIO)	-4,3%	12,3%	-	5	paź 23
2	Generali Złota (Generali Fundusze SFIO)	-2,7%	7,2%	-3,8%	4	4
3	QUERCUS Silver (Parasolowy SFIO)	-3,3%	12,1%	-	4	gru 23
4	inPZU Akcje Rynku Złota O (inPZU SFIO)	-0,7%	5,6%	-	4	sty 25

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE PPK

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2025

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2025 (Pekao PPK SFIO)	2,2%	16,3%	14,5%	5	5
2	Allianz Plan Emerytalny 2025 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	2,8%	16,9%	12,8%	5	4
3	PKO Emerytura 2025 (PKO Emerytura SFIO)	2,6%	17,0%	7,6%	5	3
4	Goldman Sachs Emerytura 2025 (Goldman Sachs Emerytura SFIO)	2,5%	15,3%	12,1%	4	5
5	Allianz PPK 2025 (Allianz SFIO PPK)	3,0%	15,8%	10,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2030

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2030 (Pekao PPK SFIO)	3,4%	20,6%	21,9%	5	5
2	Allianz Plan Emerytalny 2030 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	3,8%	19,3%	20,5%	5	4
3	PKO Emerytura 2030 (PKO Emerytura SFIO)	3,8%	19,2%	15,2%	5	3
4	UNIQA Emerytura 2030 (UNIQA Emerytura SFIO)	3,6%	17,5%	22,1%	4	5
5	Santander PPK 2030 (Santander PPK SFIO)	3,7%	19,1%	18,1%	4	3
6	Generali Horyzont 2030 (Generali Horyzont SFIO)	3,3%	17,8%	14,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2035

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2035 (Pekao PPK SFIO)	4,3%	23,6%	29,2%	5	5
2	Santander PPK 2035 (Santander PPK SFIO)	4,7%	22,2%	26,9%	5	4
3	Allianz Plan Emerytalny 2035 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	4,8%	22,3%	28,9%	5	4
4	Skarbiec PPK 2035 (Skarbiec PPK SFIO)	4,2%	20,6%	35,7%	4	5
5	PKO Emerytura 2035 (PKO Emerytura SFIO)	4,9%	21,4%	24,4%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2040

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2040 (Pekao PPK SFIO)	4,6%	24,9%	34,5%	5	5
2	Santander PPK 2040 (Santander PPK SFIO)	4,7%	22,1%	26,8%	5	4
3	PKO Emerytura 2040 (PKO Emerytura SFIO)	4,9%	21,4%	24,3%	5	3
4	Allianz Plan Emerytalny 2040 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	4,8%	22,4%	28,9%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2045

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2045 (Pekao PPK SFIO)	5,1%	26,6%	39,1%	5	5
2	Generali Horyzont 2045 (Generali Horyzont SFIO)	5,4%	23,8%	30,3%	5	3
3	Santander PPK 2045 (Santander PPK SFIO)	5,4%	24,6%	31,4%	5	3
4	PKO Emerytura 2045 (PKO Emerytura SFIO)	6,0%	23,5%	32,7%	4	4
5	Allianz Plan Emerytalny 2045 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	5,2%	23,4%	33,1%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

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

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2050

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2050 (Pekao PPK SFIO)	5,1%	26,5%	39,3%	5	5
2	PKO Emerytura 2050 (PKO Emerytura SFIO)	6,0%	23,5%	32,8%	5	4
3	Generali Horyzont 2050 (Generali Horyzont SFIO)	5,4%	23,8%	30,4%	5	3
4	Santander PPK 2050 (Santander PPK SFIO)	5,4%	24,2%	30,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2055

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2055 (Pekao PPK SFIO)	5,1%	26,8%	39,8%	5	5
2	PKO Emerytura 2055 (PKO Emerytura SFIO)	6,0%	23,5%	32,4%	5	4
3	Generali Horyzont 2055 (Generali Horyzont SFIO)	5,4%	23,5%	30,0%	5	3
4	Skarbiec PPK 2055 (Skarbiec PPK SFIO)	4,1%	23,2%	45,2%	4	5
5	Allianz Plan Emerytalny 2055 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	5,2%	23,4%	31,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2060

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2060 (Pekao PPK SFIO)	5,1%	27,1%	39,3%	5	5
2	PKO Emerytura 2060 (PKO Emerytura SFIO)	6,0%	23,3%	31,8%	5	3
3	Skarbiec PPK 2060 (Skarbiec PPK SFIO)	4,3%	24,0%	44,9%	4	5
4	UNIQA Emerytura 2060 (UNIQA Emerytura SFIO)	5,2%	22,1%	44,3%	4	5
5	Allianz Plan Emerytalny 2060 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	5,4%	23,6%	31,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze zdefiniowanej daty PPK 2065

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao PPK 2065 (Pekao PPK SFIO)	4,8%	27,9%	-	5	kwi 24
2	Santander PPK 2065 (Santander PPK SFIO)	5,6%	23,8%	-	5	cze 24
3	UNIQA Emerytura 2065 (UNIQA Emerytura SFIO)	5,5%	22,8%	-	5	kwi 24
4	Allianz Plan Emerytalny 2065 (Allianz Plan Emerytalny SFIO)	5,3%	22,0%	-	4	sty 24
5	Goldman Sachs Emerytura 2065 (Goldman Sachs Emerytura SFIO)	6,5%	21,2%	-	4	lut 24
6	Skarbiec PPK 2065 (Skarbiec PPK SFIO)	3,7%	21,5%	-	4	lut 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?

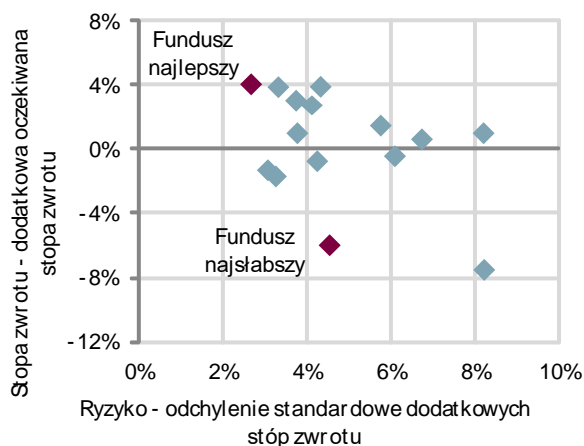
Fundusze które charakteryzują się wysoką efektywnością zarządzania to takie, które posiadają ocenę 5a lub 4a. Ocena na poziomie 3a oznacza przeciętną efektywność, a noty na poziomie 2a i 1a - niską efektywność zarządzania.

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 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.