

3 sierpnia 2023

## Ranking funduszy inwestycyjnych (lipiec 2023)

Od jesieni 2022 roku trwa dobra passa funduszy polskich papierów dłużnych. Najwyższe stopy zwrotu wykręcają fundusze obligacji długoterminowych, ale i fundusze skarbowe o niższym ryzyku dają wiele powodów do zadowolenia. W ostatnich miesiącach mieliśmy też kilka przetasowań w rankingu.

### Ranking funduszy dłużnych papierów skarbowych (lipiec 2023)

Fundusze otwarte

| Nazwa funduszu                           | Relacja zysk / ryzyko (IR) |     | Stopa zwrotu |       | aktywa<br>(mln zł) | Rating |
|------------------------------------------|----------------------------|-----|--------------|-------|--------------------|--------|
|                                          | 12M                        | 36M | 12M          | 36M   |                    |        |
| PZU Sejf+                                | 5                          | 5   | 11,6%        | 9,9%  | 731                | ★★★★★  |
| Rockbridge Obligacji Krótkoterminowych   | 5                          | 3   | 18,1%        | 17,9% | 144                | -      |
| Caspar Obligacji                         | 5                          | -   | 11,1%        | -     | 64                 | -      |
| Investor Dochodowy                       | 4                          | 3   | 9,6%         | 5,5%  | 127                | ★★★★★  |
| Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy | 4                          | 3   | 9,5%         | 5,8%  | 2 498              | ★★★★★  |
| PZU FIO Ochrony Majątku                  | 4                          | 1   | 9,9%         | 2,8%  | 6                  | ★★★★★  |
| Allianz Trezor                           | 3                          | 4   | 9,1%         | 8,2%  | 238                | ★★★★★  |
| Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy   | 3                          | 3   | 9,1%         | 7,0%  | 82                 | ★★★★★  |
| BPS Spokojna Inwestycja                  | 3                          | 2   | 8,7%         | 3,6%  | 36                 | ★★★★★  |
| Allianz Niskiego Ryzyka                  | 3                          | 1   | 9,1%         | 1,7%  | 131                | ★★★★★  |
| inPZU Inwestycji Ostrożnych O            | 2                          | 5   | 8,6%         | 9,5%  | 162                | ★★★★★  |
| Goldman Sachs Konserwatywny              | 2                          | 4   | 8,6%         | 8,0%  | 1 628              | ★★★★★  |
| Skarbiec Konserwatywny                   | 2                          | 1   | 7,9%         | 2,4%  | 310                | ★★★★★  |
| Goldman Sachs Konserwatywny Plus         | 1                          | 3   | 7,4%         | 6,8%  | 259                | ★★★★★  |
| PKO Obligacji Skarbowych                 | 1                          | 2   | 7,8%         | 3,1%  | 3 533              | ★★★★★  |

Źródło: FUNDOnline FI, analizy.pl

W zaledwie 9 miesięcy fundusze polskich papierów skarbowych zarobiły średnio aż 11,7%. Przeciętny wynik 12-miesięczny to solidne 9,1%, czyli wynik lepszy od najbardziej atrakcyjnych lokat oferowanych rok temu. Trzy fundusze wypracowały w tym czasie nawet dwucyfrowe stopy zwrotu: **Rockbridge Obligacji Krótkoterminowych**, **PZU Sejf+** oraz **Caspar Obligacji**. Wszystkie otrzymały najwyższą ocenę w horyzoncie rocznym – 5a.

- Pierwszy z wymienionych funduszy to d. **Rockbridge Lokata Plus** (zmienił nazwę), który w zeszłym roku dostarczył sporo emocji – notując wysoką stratę w krótkim czasie i dość szybko odrabiając ją w spektakularny sposób (od października w 9 miesięcy zyskał aż 62,8%!). To nie jest typowy wynik dla funduszu z tej grupy i prawdopodobieństwo powtórzenia go jest znikome. Jego ocena 3-letnia to przeciętne 3a.
- Drugi z funduszy - **PZU Sejf+** prezentuje się najlepiej ze wszystkich funduszy skarbowych. Jako jedyny ma najwyższe noty 5a w dwóch horyzontach – rocznym i 3-letnim. Ma wysoką ocenę w Ratingu Analiz Online – 4 gwiazdki, ma na koncie także nagrodę Alfa za 2021 rok (w 2022 był jednym z trzech nominowanych). Każdego roku swojej działalności bije średnią.
- Trzeci fundusz **Caspar Obligacji** to debiutant w naszym rankingu i od razu otrzymał najwyższą ocenę 5a. Fundusz został utworzony w lipcu zeszłego roku, jest funduszem o niskim ryzyku kredytowym i stopy procentowej.

W naszym comiesięcznym rankingu kilka funduszy, które jeszcze kilka miesięcy temu było wysoko oceniane, notuje ostatnio pogorszenie formy. Mowa o funduszach: **Goldman Sachs Konserwatywny**, **Goldman Sachs Konserwatywny Plus** i funduszu pasywnym **inPZU Inwestycji Ostrożnych**. Ich roczne wyniki, choćby na tle lokat, są niezłe (7-8%), ale biorąc pod uwagę warunki rynkowe, to mogłyby być wyższe. Stąd też spadek ich ocen w okolice 1-2a.

Najslabiej w rankingu wypadają: **PKO Obligacji Skarbowych**, który ostatnio w 2021 roku na krótko poprawił formę, oraz **Skarbiec Konserwatywny**.

**Ranking funduszy inwestycyjnych Analiz Online** pozwala w prosty i szybki 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 lub 4a, rozwiązania najslabsze 1a lub 2a, ocena 3a ma charakter neutralny.

## Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy\*

### FUNDUSZE AKCYJNE

#### Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

| Lp. | Nazwa funduszu                                                  | lipiec | wynik |       | ranking                                                                               |                                                                                       |
|-----|-----------------------------------------------------------------|--------|-------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                 |        | o12m  | o36m  | 12m                                                                                   | 36m                                                                                   |
| 1   | Santander Akcji Małych i Średnich Spółek (Santander FIO)        | 7,6%   | 41,3% | 80,3% | 5  | 5  |
| 2   | Pekao Dynamicznych Spółek (Pekao FIO)                           | 7,9%   | 41,4% | 65,1% | 5  | 5  |
| 3   | Ipopema Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO)                 | 7,3%   | 41,6% | -     | 5  | sty 25                                                                                |
| 4   | BNP Paribas Małych i Średnich Spółek (BNP Paribas Parosol SFIO) | 5,9%   | 41,6% | 98,9% | 4  | 5  |
| 5   | Eques Akcji Sektora Prywatnego FIZ                              | 3,2%   | 44,6% | 73,1% | 4  | 4  |
| 6   | Millennium Dynamicznych Spółek (Millennium FIO)                 | 8,7%   | 38,3% | 51,7% | 4  | 3  |
| 7   | PZU Akcji Małych i Średnich Spółek (PZU FIO Parosolowy)         | 7,8%   | 36,6% | 48,1% | 4  | 3  |

Źródło: Analizy Online SA

#### Fundusze akcji polskich uniwersalne

| Lp. | Nazwa funduszu                                                         | lipiec | wynik |       | ranking                                                                                 |                                                                                         |
|-----|------------------------------------------------------------------------|--------|-------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                        |        | o12m  | o36m  | 12m                                                                                     | 36m                                                                                     |
| 1   | QUERCUS Agresywny (Parosolowy SFIO)                                    | 7,4%   | 42,0% | 88,3% | 5    | 5    |
| 2   | Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)                          | 6,9%   | 35,3% | 65,6% | 5    | 5    |
| 3   | Santander Prestiż Akcji Polskich (Santander Prestiż SFIO)              | 6,8%   | 35,3% | 58,4% | 5    | 5    |
| 4   | Pekao Akcji - Aktywna Selekcja (Pekao FIO)                             | 7,0%   | 33,7% | 52,4% | 5    | 4    |
| 5   | PZU Akcji Polskich (PZU FIO Parosolowy)                                | 6,8%   | 35,7% | 42,6% | 5  | 3  |
| 6   | AGIO Akcji PLUS (AGIO PLUS FIO)                                        | 6,9%   | 40,0% | 77,3% | 4  | 5  |
| 7   | Santander Akcji Polskich (Santander FIO)                               | 7,0%   | 33,9% | 55,4% | 4  | 4  |
| 8   | mBank Innowacji PL (mBank FIO)                                         | 4,2%   | 47,0% | 50,1% | 4  | 3  |
| 9   | Goldman Sachs Polski Odpowiedzialnego Inwestowania (Goldman Sachs FIO) | 5,7%   | 33,0% | 45,8% | 4  | 3  |
| 10  | Millennium Akcji (Millennium FIO)                                      | 7,3%   | 32,3% | 40,5% | 4  | 3  |
| 11  | Goldman Sachs Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania (Goldman Sachs FIO) | 7,8%   | 33,4% | 40,5% | 4  | 3  |
| 12  | VIG / C-QUADRAT Akcji (VIG / C-QUADRAT FIO)                            | 5,9%   | 34,5% | -     | 4  | paź 24                                                                                  |

Źródło: Analizy Online SA

#### Fundusze akcji amerykańskich

| Lp. | Nazwa funduszu                                                 | lipiec | wynik |       | ranking                                                                                 |                                                                                         |
|-----|----------------------------------------------------------------|--------|-------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                |        | o12m  | o36m  | 12m                                                                                     | 36m                                                                                     |
| 1   | inPZU Akcje Amerykańskie O (inPZU SFIO)                        | 3,2%   | 15,8% | 35,3% | 5  | 3  |
| 2   | PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (Parosolowy FIO)                | 3,1%   | 12,9% | 42,2% | 4  | 5  |
| 3   | Generali Akcji Amerykańskich (Generali Fundusze SFIO)          | 2,9%   | 14,9% | 29,1% | 4  | 3  |
| 4   | Santander Prestiż Akcji Amerykańskich (Santander Prestiż SFIO) | 6,1%   | 23,2% | -     | 4  | sty 24                                                                                  |

Źródło: Analizy Online SA

#### Fundusze akcji azjatyckich bez Japonii

| Lp. | Nazwa funduszu                                                     | lipiec | wynik |        | ranking                                                                                 |     |
|-----|--------------------------------------------------------------------|--------|-------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----|
|     |                                                                    |        | o12m  | o36m   | 12m                                                                                     | 36m |
| 1   | Rockbridge Neo Akcji Chińskich i Azjatyckich (Rockbridge Neo SFIO) | 6,1%   | -1,1% | -12,2% | 5  |     |
| 2   | Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu (Pekao Funduszy Globalnych S) | 5,7%   | 1,2%  | -18,8% | 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 europejskich rynków rozwiniętych

| Lp. | Nazwa funduszu                                                | lipiec | wynik |       | ranking |        |
|-----|---------------------------------------------------------------|--------|-------|-------|---------|--------|
|     |                                                               |        | o12m  | o36m  | 12m     | 36m    |
| 1   | PKO Akcji Rynku Europejskiego (Parasolowy FIO)                | 1,9%   | 28,4% | 54,9% | 5       | 5      |
| 2   | inPZU Akcje Europejskie O (inPZU SFIO)                        | 1,3%   | 17,3% | -     | 5       | sty 25 |
| 3   | Noble Fund Akcji Europejskich (Noble Funds FIO)               | 1,0%   | 14,2% | 44,5% | 4       | 5      |
| 4   | Santander Prestiż Akcji Europejskich (Santander Prestiż SFIO) | 2,3%   | 17,7% | 33,1% | 4       | 4      |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

| Lp. | Nazwa funduszu                                                       | lipiec | wynik |       | ranking |        |
|-----|----------------------------------------------------------------------|--------|-------|-------|---------|--------|
|     |                                                                      |        | o12m  | o36m  | 12m     | 36m    |
| 1   | Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO)          | 6,3%   | 22,3% | 45,2% | 5       | 5      |
| 2   | inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych O (inPZU SFIO)                       | 3,2%   | 16,1% | 33,0% | 5       | 5      |
| 3   | Santander Akcji Spółek Wzrostowych (Santander FIO)                   | 5,0%   | 26,4% | 29,8% | 5       | 4      |
| 4   | PKO Akcji Dywidendowych Globalny (Parasolowy FIO)                    | 2,9%   | 21,7% | 42,2% | 5       | 4      |
| 5   | QUERCUS Global Growth (Parasolowy SFIO)                              | 3,9%   | 18,1% | 25,0% | 5       | 3      |
| 6   | Rockbridge Value Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)                 | 2,3%   | 27,6% | -     | 5       | lip 24 |
| 7   | VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends (VIG / C-QUADRAT FIO)           | 4,9%   | 20,9% | -     | 5       | lis 24 |
| 8   | Pekao Megatrendy (Pekao FIO)                                         | 1,8%   | 19,2% | 39,9% | 4       | 5      |
| 9   | PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (PZU FIO Parasolowy)                   | 2,4%   | 13,1% | 36,8% | 4       | 5      |
| 10  | Generali Akcji: Megatrendy (Generali Fundusze FIO)                   | 3,5%   | 21,4% | 34,6% | 4       | 4      |
| 11  | Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (Pekao Strategie Fundusze SF) | 2,9%   | 12,8% | 30,2% | 4       | 4      |
| 12  | PKO Diamentowy (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)                      | 4,0%   | 17,1% | 20,6% | 4       | 3      |
| 13  | Millennium Plan Aktywny (Millennium SFIO)                            | 3,0%   | 12,0% | 20,6% | 4       | 3      |
| 14  | Investor Quality (Investor SFIO)                                     | 2,1%   | 15,8% | -     | 4       | mar 24 |
| 15  | Rockbridge Growth Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)                | 3,3%   | 16,2% | -     | 4       | lip 24 |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

| Lp. | Nazwa funduszu                                                       | lipiec | wynik |       | ranking |     |
|-----|----------------------------------------------------------------------|--------|-------|-------|---------|-----|
|     |                                                                      |        | o12m  | o36m  | 12m     | 36m |
| 1   | Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących (Santander Prestiż SFIO) | 5,1%   | 11,2% | 3,9%  | 5       | 4   |
| 2   | inPZU Akcje Rynków Wschodzących O (inPZU SFIO)                       | 6,3%   | 9,8%  | -0,5% | 5       | 3   |
| 3   | Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge FIO Parasolowy)     | 4,1%   | 9,4%  | 21,6% | 4       | 5   |
| 4   | PKO Akcji Rynków Wschodzących (Parasolowy FIO)                       | 5,9%   | 8,4%  | 1,5%  | 4       | 3   |

Źródło: Analizy Online SA

## FUNDUSZE MIESZANE

### Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

| Lp. | Nazwa funduszu                                            | lipiec | wynik |       | ranking |     |
|-----|-----------------------------------------------------------|--------|-------|-------|---------|-----|
|     |                                                           |        | o12m  | o36m  | 12m     | 36m |
| 1   | Pekao Stabilnego Wzrostu (Pekao FIO)                      | 3,7%   | 20,2% | 17,8% | 5       | 5   |
| 2   | Esaliens Senior FIO                                       | 3,1%   | 18,3% | 7,0%  | 5       | 3   |
| 3   | Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)                     | 4,2%   | 19,4% | 8,7%  | 5       | 3   |
| 4   | Allianz Stabilnego Wzrostu (Allianz FIO)                  | 3,4%   | 19,9% | 11,5% | 5       | 3   |
| 5   | AGIO Stabilny PLUS (AGIO PLUS FIO)                        | 2,8%   | 16,5% | 26,0% | 4       | 5   |
| 6   | Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)  | 3,3%   | 17,6% | 13,4% | 4       | 4   |
| 7   | Allianz Stabilnego Inwestowania (Allianz Duo FIO)         | 3,9%   | 17,1% | 12,9% | 4       | 4   |
| 8   | Rockbridge Stabilnego Wzrostu (Rockbridge FIO Parasolowy) | 3,7%   | 16,8% | 9,8%  | 4       | 3   |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze mieszane polskie zrównoważone

| Lp. | Nazwa funduszu                                          | lipiec | wynik |       | ranking |     |
|-----|---------------------------------------------------------|--------|-------|-------|---------|-----|
|     |                                                         |        | o12m  | o36m  | 12m     | 36m |
| 1   | Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO) | 5,1%   | 25,2% | 36,4% | 5       | 5   |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

| Lp. | Nazwa funduszu                                        | lipiec | wynik |       | ranking |     |
|-----|-------------------------------------------------------|--------|-------|-------|---------|-----|
|     |                                                       |        | o12m  | o36m  | 12m     | 36m |
| 1   | Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji (Allianz Duo FIO) | 2,3%   | 27,6% | 52,5% | 5       | 5   |
| 2   | Allianz Optymalnego Wzrostu (Allianz Duo FIO)         | 4,8%   | 20,2% | 27,6% | 4       | 4   |
| 3   | Amundi Stars International Value (Amundi Stars SFIO)  | 2,9%   | 11,9% | 16,5% | 4       | 3   |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

| Lp. | Nazwa funduszu                                     | lipiec | wynik |       | ranking |        |
|-----|----------------------------------------------------|--------|-------|-------|---------|--------|
|     |                                                    |        | o12m  | o36m  | 12m     | 36m    |
| 1   | ING Pakiet Umiarkowany (ING Konto Funduszowe SFIO) | 2,4%   | 12,3% | 12,2% | 5       | 5      |
| 2   | PZU Aktywny Globalny (PZU FIO Parasolowy)          | 1,8%   | 18,4% | 13,2% | 5       | 5      |
| 3   | PKO Rubinowy (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)      | 2,8%   | 11,6% | 6,9%  | 4       | 3      |
| 4   | Investor Akumulacji Kapitału (Investor SFIO)       | 2,3%   | 10,4% | -     | 4       | mar 24 |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

| Lp. | Nazwa funduszu                                   | lipiec | wynik |       | ranking |     |
|-----|--------------------------------------------------|--------|-------|-------|---------|-----|
|     |                                                  |        | o12m  | o36m  | 12m     | 36m |
| 1   | PKO Szmaragdowy (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO) | 3,5%   | 14,4% | 14,4% | 5       | 3   |
| 2   | Strategia na min. 5 lat (Gotowe Strategie SFIO)  | 1,9%   | 8,9%  | 11,8% | 5       | 3   |
| 3   | UNIQA Makroalokacji (UNIQA FIO)                  | 2,7%   | 8,9%  | 24,1% | 4       | 5   |

Źródło: Analizy Online SA

## FUNDUSZE DŁUŻNE

### Fundusze papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

| Lp. | Nazwa funduszu                                      | lipiec | wynik |       | ranking |     |
|-----|-----------------------------------------------------|--------|-------|-------|---------|-----|
|     |                                                     |        | o12m  | o36m  | 12m     | 36m |
| 1   | Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO           | 1,8%   | 10,8% | 3,0%  | 5       | 5   |
| 2   | Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pekao FIO) | 1,8%   | 10,5% | 1,7%  | 5       | 5   |
| 3   | Pekao Obligacji Plus (Pekao FIO)                    | 1,6%   | 10,0% | 0,0%  | 4       | 4   |
| 4   | Eques Obligacji (Eques SFIO)                        | 3,0%   | 11,8% | -2,8% | 4       | 3   |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

| Lp. | Nazwa funduszu                                                 | lipiec | wynik |       | ranking |        |
|-----|----------------------------------------------------------------|--------|-------|-------|---------|--------|
|     |                                                                |        | o12m  | o36m  | 12m     | 36m    |
| 1   | Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier FIZ                       | 1,0%   | 18,1% | 22,4% | 5       | 5      |
| 2   | Allianz Papierów Nieskarbowych (Allianz Inwestycje SFIO)       | 1,4%   | 10,9% | 8,3%  | 5       | 3      |
| 3   | Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Allianz Duo FIO)     | 1,2%   | 11,0% | 7,4%  | 5       | 3      |
| 4   | AGIO Kapitał (AGIO SFIO)                                       | 0,9%   | 11,2% | 18,0% | 4       | 5      |
| 5   | QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO)                     | 1,2%   | 9,8%  | 11,4% | 4       | 5      |
| 6   | Generali Oszczędnościowy (Generali Fundusze FIO)               | 1,2%   | 9,2%  | 8,5%  | 4       | 3      |
| 7   | VIG / C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych (VIG / C-QUADRAT FIO) | 1,1%   | 9,3%  | -     | 4       | paź 24 |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

| Lp. | Nazwa funduszu                                                     | lipiec | wynik |       | ranking |        |
|-----|--------------------------------------------------------------------|--------|-------|-------|---------|--------|
|     |                                                                    |        | o12m  | o36m  | 12m     | 36m    |
| 1   | PZU Sejf+ (PZU FIO Parasolowy)                                     | 1,1%   | 11,6% | 9,9%  | 5       | 5      |
| 2   | Rockbridge Obligacji Krótkoterminowych (Rockbridge FIO Parasolowy) | 1,7%   | 18,1% | 17,9% | 5       | 3      |
| 3   | Caspar Obligacji (Caspar Parasolowy FIO)                           | 0,9%   | 11,1% | -     | 5       | lip 25 |
| 4   | Investor Dochodowy (Investor SFIO)                                 | 0,9%   | 9,6%  | 5,5%  | 4       | 3      |
| 5   | Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy (Santander Prestiż SFIO)  | 0,9%   | 9,5%  | 5,8%  | 4       | 3      |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

| Lp. | Nazwa funduszu                                                    | lipiec | wynik |       | ranking |        |
|-----|-------------------------------------------------------------------|--------|-------|-------|---------|--------|
|     |                                                                   |        | o12m  | o36m  | 12m     | 36m    |
| 1   | Santander Prestiż Obligacji Skarbowych (Santander Prestiż SFIO)   | 1,4%   | 13,1% | -1,7% | 5       | 5      |
| 2   | Santander Obligacji Skarbowych (Santander FIO)                    | 1,3%   | 13,4% | -1,4% | 5       | 4      |
| 3   | ALIOR Obligacji (ALIOR SFIO)                                      | 2,3%   | 14,2% | -4,2% | 5       | 4      |
| 4   | Allianz Polskich Obligacji Skarbowych (Allianz FIO)               | 1,8%   | 10,9% | -4,8% | 5       | 4      |
| 5   | Rockbridge Obligacji Długoterminowych (Rockbridge FIO Parasolowy) | 2,4%   | 17,1% | 19,0% | 4       | 5      |
| 6   | Allianz Dłużny (Allianz Inwestycje SFIO)                          | 1,8%   | 11,2% | -1,7% | 4       | 4      |
| 7   | Esaliens Obligacji (Esaliens Parasol FIO)                         | 2,4%   | 11,0% | -4,9% | 4       | 3      |
| 8   | Pekao Dłużny Aktywny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)             | 2,0%   | 11,5% | -     | 4       | gru 23 |

Źródło: Analizy Online SA

**Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne**

| Lp. | Nazwa funduszu                                           | lipiec | wynik |       | ranking<br>12m | ranking<br>36m |
|-----|----------------------------------------------------------|--------|-------|-------|----------------|----------------|
|     |                                                          |        | o12m  | o36m  |                |                |
| 1   | QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)         | 1,1%   | 11,3% | 12,4% | 5              | 5              |
| 2   | BPS Konserwatywny (BPS FIO)                              | 1,2%   | 10,4% | 9,2%  | 5              | 5              |
| 3   | PZU Energia Konserwatywny (PZU Energia Emerytura SFIO)   | 1,1%   | 14,1% | 18,3% | 5              | 5              |
| 4   | Superfund Spokojna Inwestycja (Superfund FIO Portfelowy) | 1,0%   | 10,9% | 13,4% | 5              | 5              |
| 5   | mFundusz Konserwatywny SFIO                              | 0,9%   | 9,8%  | 7,9%  | 5              | 4              |
| 6   | Pekao Konserwatywny Plus (Pekao FIO)                     | 0,8%   | 12,1% | 16,4% | 5              | 4              |
| 7   | PZU Obligacji Krótkoterminowych (PZU FIO Parasolowy)     | 1,1%   | 10,8% | -     | 5              | gru 23         |
| 8   | Superfund Spokojna Inwestycja Plus (Superfund SFIO)      | 0,9%   | 10,3% | 12,2% | 4              | 5              |
| 9   | GAMMA (GAMMA Biznes SFIO)                                | 1,2%   | 9,6%  | 9,7%  | 4              | 5              |
| 10  | Investor Oszczędnościowy (Investor FIO)                  | 1,1%   | 9,8%  | 7,8%  | 4              | 4              |
| 11  | Pekao Konserwatywny (Pekao FIO)                          | 0,7%   | 11,3% | 13,7% | 4              | 4              |
| 12  | SGB Bankowy (Generali Fundusze SFIO)                     | 1,3%   | 10,4% | 8,2%  | 4              | 3              |
| 13  | ALIOR Konserwatywny (ALIOR SFIO)                         | 1,3%   | 10,5% | 6,5%  | 4              | 3              |
| 14  | VIG / C-QUADRAT Konserwatywny (VIG / C-QUADRAT FIO)      | 1,3%   | 9,9%  | -     | 4              | paź 24         |

Źródło: Analizy Online SA

**Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych**

| Lp. | Nazwa funduszu                                             | lipiec | wynik |      | ranking<br>12m | ranking<br>36m |
|-----|------------------------------------------------------------|--------|-------|------|----------------|----------------|
|     |                                                            |        | o12m  | o36m |                |                |
| 1   | PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych (PZU FIO Parasolowy) | 1,5%   | 13,0% | 9,9% | 5              | 5              |
| 2   | Millennium Obligacji Globalnych (Millennium SFIO)          | 0,6%   | 5,8%  | 3,8% | 4              | 4              |
| 3   | Pekao Obligacji i Dochodu (Pekao Funduszy Globalnych SFIO) | 1,3%   | 6,5%  | 4,9% | 4              | 3              |

Źródło: Analizy Online SA

**Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne**

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

Źródło: Analizy Online SA

## FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW – METALE SZLACHETNE

**Fundusze rynku surowców - metale szlachetne**

| Lp. | Nazwa funduszu                          | lipiec | wynik |       | ranking<br>12m | ranking<br>36m |
|-----|-----------------------------------------|--------|-------|-------|----------------|----------------|
|     |                                         |        | o12m  | o36m  |                |                |
| 1   | QUERCUS Silver (Parasolowy SFIO)        | 8,8%   | 21,8% | -     | 5              | gru 23         |
| 2   | Generali Złota (Generali Fundusze SFIO) | 3,0%   | 14,2% | -9,2% | 4              | 4              |
| 3   | Allianz Akcji Rynku Złota (Allianz FIO) | 3,6%   | 18,7% | -     | 4              | paź 23         |
| 4   | inPZU Akcje Rynku Złota O (inPZU SFIO)  | 3,6%   | 19,0% | -     | 4              | sty 25         |

Źródło: Analizy Online SA

**RANKING FUNDUSZY PPK jest dostępny [tutaj](#)**

## Metodologia Rankingu Analiz Online

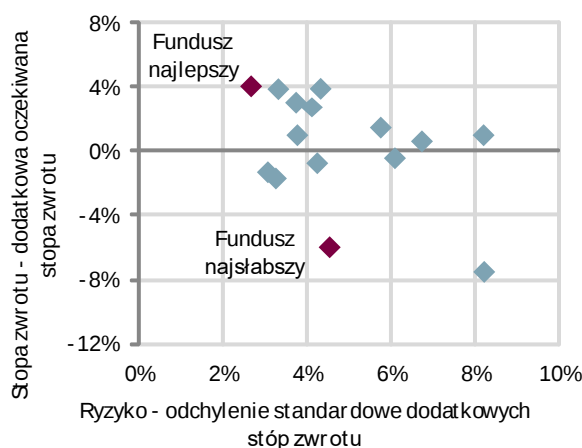
### Czym jest ranking?

Ranking Analiz Online to narzędzie bazujące na parametrach ilościowych w prosty sposób wskazujące inwestorom najlepsze i najgorsze fundusze w ramach 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

Mapa zysk/ryzyko



kazdego 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 stop 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.

## 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](mailto:analizy@analizy.pl)

### Dział Relacji Biznesowych

22/431-82-96

[biznes@analizy.pl](mailto:biznes@analizy.pl)

### Dział Marketingu

22/431-82-97

[marketing@analizy.pl](mailto:marketing@analizy.pl)

### Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

[dane@analizy.pl](mailto: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.