

4 grudnia 2023

Ranking funduszy inwestycyjnych (listopad 2023)

Listopad przyniósł wzrosty na większości rynków finansowych, nierzadko dwucyfrowe. W skali miesiąca najwięcej zarobiły fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych (średnio 8,1%).

Grupa funduszy akcji globalnych to jedna z największych grup funduszy, złożona z blisko 60 produktów. Aktywa w nich zgromadzone są warte ok. 5,5 mld zł. Po świetnym początku roku, kiedy zarobiły średnio 6,7%, kolejne miesiące były już mniej udane. Dopiero listopad mocno wywindował ich tegoroczne wyniki, w wielu przypadkach na poziom dwucyfrowy. Sprawdzamy, które fundusze lepiej sobie radzą na tle konkurencji, zarówno pod względem wyników, jak i ponoszonego ryzyka.

Ranking funduszy akcji globalnych rynków rozw. (11.2023)

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 Megatrendy	5	5	11,7%	22,5%	26,9%	119	-
Santander Akcji Spółek Wzrostowych	5	4	9,4%	28,2%	17,3%	143	-
QUERCUS Global Growth	5	4	10,5%	27,1%	15,2%	37	-
Generali Akcji: Megatrendy	5	4	13,6%	33,5%	17,9%	192	★★★★★
Millennium Plan Aktywny	5	3	7,6%	13,0%	7,8%	176	-
VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends	5	lis 24	10,6%	22,5%	-	17	-
Rockbridge Growth Leaders	5	lip 24	11,6%	21,8%	-	11	-
inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych O	4	5	8,9%	14,9%	20,2%	84	-
Allianz Globalnych Akcji	4	4	10,2%	11,4%	21,5%	83	-
Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek	4	3	5,9%	16,2%	3,3%	50	-
PKO Diamentowy	4	3	5,4%	18,0%	14,7%	55	-
Allianz Akcji Globalnych	4	3	9,9%	10,7%	3,0%	47	-
Investor Quality	4	mar 24	8,1%	14,6%	-	73	-
Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny	4	sty 24	8,0%	15,1%	-	108	-

Źródło: FUNDOnline FI, analizy.pl

Liderem naszego zestawienia został **Pekao Megatrendy**, który jako jedyny otrzymał najwyższą ocenę 5a zarówno w rocznym, jak i 3-letnim horyzoncie. Zarządzający stosują w nim strategię opartą na sekularnych trendach (tendencjach zmian zachodzących między pokoleniami) występujących w światowej gospodarce. Stawiają przy tym na spółki (głównie amerykańskie), które rozwijają się w sposób zrównoważony i potwierdzają swoją jakość poprzez stabilną sytuację finansową. Od początku roku fundusz zarobił 31%, ponad dwukrotnie więcej od średniej.

Na drugim miejscu znalazł się **Santander Akcji Spółek Wzrostowych**. Fundusz jest skoncentrowany na inwestowaniu w spółki działające w branżach o wyróżniających się perspektywach wzrostu (w portfelu znajdziemy m.in. akcje Microsoftu, Inter Cars, Amazon, Alphabet). Poprzednie 2 lata fundusz osiągał wyniki nieco słabsze od konkurencji, ale od ok. 12 miesięcy wyraźnie od niej odstaje (in plus), stąd w horyzoncie rocznym najwyższa nota 5a i słabsza 4a w 3-letnim.

Pierwszą trójkę zamyka **QUERCUS Global Growth**, który inwestuje w akcje spółek wzrostowych, w tym nowych technologii. Podobnie do poprzednika fundusz ma za sobą słabsze lata 2021-2022 (na tle konkurencji), po bardzo udanych 2019-2020. W tym roku wypracował trzeci wynik w grupie (35%, licząc do końca listopada), który pozwolił na odrobienie niemal całej straty z zeszłego roku.

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	listopad	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	Santander Akcji Małych i Średnich Spółek (Santander FIO)	4,9%	36,3%	62,9%	5	5
2	Pekao Dynamicznych Spółek (Pekao FIO)	5,6%	33,8%	54,3%	5	4
3	Ipopema Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO)	5,5%	36,1%	-	5	sty 25
4	Rockbridge Neo Akcji Średnich Spółek (Rockbridge Neo FIO)	6,8%	33,3%	58,1%	4	5
5	Beta ETF mWIG40TR Portfelowy FIZ	7,2%	37,8%	58,9%	4	4
6	UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek (UNIQA FIO)	5,9%	37,9%	51,7%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)	3,7%	37,8%	73,9%	5	5
2	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	3,9%	33,4%	50,1%	5	5
3	Allianz Spółek Dywidendowych (Allianz Inwestycje SFIO)	3,4%	42,7%	61,7%	5	4
4	PZU Akcji Polskich (PZU FIO Parasolowy)	4,9%	37,8%	42,4%	5	3
5	Allianz SFIO Dużych Spółek	3,6%	39,1%	43,2%	5	3
6	UNIQA Selektywny Akcji Polskich (UNIQA FIO)	3,8%	33,6%	59,0%	4	5
7	Santander Prestiż Akcji Polskich (Santander Prestiż SFIO)	3,8%	33,4%	48,9%	4	5
8	UNIQA Akcji (UNIQA FIO)	3,9%	33,0%	44,0%	4	4
9	Noble Fund Akcji Polskich (Noble Funds FIO)	3,9%	34,4%	50,2%	4	4
10	AGIO Akcji PLUS (AGIO PLUS FIO)	4,8%	35,9%	62,6%	4	4
11	Santander Akcji Polskich (Santander FIO)	4,1%	32,6%	43,8%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	inPZU Akcje Amerykańskie O (inPZU SFIO)	9,2%	16,8%	25,9%	5	5
2	Santander Prestiż Akcji Amerykańskich (Santander Prestiż SFIO)	18,0%	24,0%	-	5	sty 24
3	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (Parasolowy FIO)	8,9%	14,2%	28,2%	4	5
4	UNIQA Akcji Amerykańskich (UNIQA SFIO)	7,5%	12,6%	24,5%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

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

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	PKO Akcji Strefy Euro (Parasolowy FIO)	8,2%	16,4%	40,0%	5	5
2	inPZU Akcje Europejskie O (inPZU SFIO)	6,3%	11,6%	-	5	sty 25
3	Noble Fund Akcji Europejskich (Noble Funds FIO)	5,1%	8,8%	22,0%	4	4
4	Santander Prestiż Akcji Europejskich (Santander Prestiż SFIO)	6,8%	8,7%	20,5%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	Pekao Megatrendy (Pekao FIO)	11,7%	22,5%	26,9%	5	5
2	Santander Akcji Spółek Wzrostowych (Santander FIO)	9,4%	28,2%	17,3%	5	4
3	QUERCUS Global Growth (Parasolowy SFIO)	10,5%	27,1%	15,2%	5	4
4	Generali Akcji: Megatrendy (Generali Fundusze FIO)	13,6%	33,5%	17,9%	5	4
5	Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO)	7,1%	18,5%	18,3%	5	4
6	Millennium Plan Aktywny (Millennium SFIO)	7,6%	13,0%	7,8%	5	3
7	VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends (VIG / C-QUADRAT FIO)	10,6%	22,5%	-	5	lis 24
8	Rockbridge Growth Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	11,6%	21,8%	-	5	lip 24
9	inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych O (inPZU SFIO)	8,9%	14,9%	20,2%	4	5
10	Allianz Globalnych Akcji (Allianz Duo FIO)	10,2%	11,4%	21,5%	4	4
11	Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek (Investor FIO)	5,9%	16,2%	3,3%	4	3
12	PKO Diamentowy (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	5,4%	18,0%	14,7%	4	3
13	Allianz Akcji Globalnych (Allianz FIO)	9,9%	10,7%	3,0%	4	3
14	Investor Quality (Investor SFIO)	8,1%	14,6%	-	4	mar 24
15	Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny (Santander Prestiż SFIO)	8,0%	15,1%	-	4	sty 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge FIO Parasolowy)	6,1%	7,0%	4,9%	5	5
2	Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących (Santander Prestiż SFIO)	5,1%	7,0%	-10,0%	5	4
3	inPZU Akcje Rynków Wschodzących O (inPZU SFIO)	7,5%	4,7%	-14,5%	4	3
4	PKO Akcji Rynków Wschodzących (Parasolowy FIO)	7,7%	4,0%	-14,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE MIESZANE

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Stabilnego Wzrostu (Pekao FIO)	2,2%	19,8%	16,3%	5	5
2	Allianz Stabilnego Inwestowania (Allianz Duo FIO)	2,4%	21,6%	14,1%	5	5
3	Allianz Stabilnego Wzrostu (Allianz FIO)	2,0%	22,1%	10,9%	5	3
4	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	2,8%	21,2%	7,0%	4	3
5	Esaliens Senior FIO	2,0%	19,2%	6,7%	4	3
6	Rockbridge Stabilnego Wzrostu (Rockbridge FIO Parasolowy)	2,0%	19,5%	11,5%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Zrównoważony (PZU FIO Parasolowy)	4,7%	28,6%	14,1%	5	3
2	Allianz Zrównoważony (Allianz Duo FIO)	3,1%	28,7%	17,9%	5	3
3	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	3,0%	25,2%	28,2%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji (Allianz Duo FIO)	5,9%	14,4%	34,6%	5	5
2	Pekao Kompas (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	1,6%	9,4%	12,1%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Aktywny Globalny (PZU FIO Parasolowy)	4,5%	20,5%	19,4%	5	5
2	Santander Umiarkowany (Santander FIO)	3,1%	13,2%	0,3%	5	3
3	ING Pakiet Umiarkowany (ING Konto Funduszowe SFIO)	2,4%	13,8%	9,7%	4	5
4	PKO Rubinowy (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	2,9%	13,6%	4,5%	4	4
5	Investor Akumulacji Kapitału (Investor SFIO)	1,7%	14,2%	-	4	mar 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	UNIQA Makroalokacji (UNIQA FIO)	2,3%	12,5%	21,3%	5	5
2	PKO Szmaragdowy (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	3,9%	15,7%	10,3%	5	4
3	Pekao Strategii Globalnej (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	5,4%	8,5%	8,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pekao FIO)	1,5%	12,6%	3,4%	4	5
2	Eques Obligacji (Eques SFIO)	1,0%	14,2%	-3,4%	4	3
3	Franklin Elastycznego Dochodu B (FT FIO)	2,0%	13,8%	-3,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Papierów NieskARBowych (Allianz Inwestycje SFIO)	1,0%	13,8%	9,8%	5	3
2	Generali Oszczędnościowy (Generali Fundusze FIO)	1,1%	12,1%	10,1%	5	3
3	QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO)	1,2%	11,9%	14,4%	4	5
4	Generali Profit Plus (Generali Fundusze SFIO)	1,3%	11,8%	8,5%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Seif+ (PZU FIO Parasolowy)	1,3%	14,0%	12,8%	5	5
2	Rockbridge Obligacji Krótkoterminowych (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,6%	42,8%	21,0%	5	3
3	Caspar Obligacji (Caspar Parasolowy FIO)	0,7%	12,1%	-	5	lip 25
4	Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy (Credit Agricole FIO)	0,9%	11,1%	9,1%	4	4
5	Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy (Santander Prestiż SFIO)	1,0%	11,6%	7,7%	4	3
6	Investor Dochodowy (Investor SFIO)	0,9%	11,7%	7,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Rockbridge Obligacji Długoterminowych (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,6%	20,3%	21,2%	5	5
2	Esaliens Obligacji (Esaliens Parasol FIO)	1,5%	16,6%	-3,9%	5	4
3	PKO Obligacji Skarbowych Długoterminowy (Parasolowy FIO)	0,9%	14,3%	-6,3%	5	3
4	Pekao Dłużny Aktywny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	1,6%	16,0%	-	5	gru 23
5	Santander Obligacji Skarbowych (Santander FIO)	2,0%	13,8%	-0,7%	4	5
6	Santander Prestiż Obligacji Skarbowych (Santander Prestiż SFIO)	2,0%	13,7%	-1,0%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)	1,5%	13,1%	15,4%	5	5
2	PZU Energia Konserwatywny (PZU Energia Emerytura SFIO)	1,1%	16,4%	19,5%	5	5
3	SGB Bankowy (Generali Fundusze SFIO)	1,5%	13,8%	10,5%	5	4
4	Superfund Spokojna Inwestycja (Superfund FIO Portfelowy)	1,5%	12,8%	16,2%	4	5
5	BPS Konserwatywny (BPS FIO)	0,9%	12,0%	11,7%	4	5
6	Superfund Spokojna Inwestycja Plus (Superfund SFIO)	1,3%	12,2%	14,8%	4	5
7	Investor Oszczędnościowy (Investor FIO)	1,1%	12,0%	9,4%	4	4
8	Pekao Konserwatywny Plus (Pekao FIO)	1,6%	13,5%	16,9%	4	4
9	Esaliens Konserwatywny (Esaliens Parasol FIO)	1,0%	13,1%	10,8%	4	3
10	PZU Obligacji Krótkoterminowych (PZU FIO Parasolowy)	1,4%	12,3%	-	4	gru 23

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych (PZU FIO Parasolowy)	2,6%	15,9%	11,0%	5	5
2	Millennium Obligacji Globalnych (Millennium SFIO)	3,4%	5,9%	3,2%	4	4
3	Pekao Obligacji i Dochodu (Pekao Fundusze Globalnych SFIO)	3,9%	9,0%	3,5%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Obligacji Globalny (Parasolowy FIO)	2,0%	10,0%	-8,8%	5	3
2	Allianz Globalny Obligacji (Allianz Duo FIO)	2,8%	12,4%	-	5	sty 24
3	Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO)	3,6%	5,6%	1,4%	4	5
4	UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych (UNIQA SFIO)	3,6%	4,7%	-1,8%	4	4
5	ALIOR Odpowiedzialny (ALIOR SFIO)	1,0%	6,3%	-	4	lis 25

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW

– METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Generali Złota (Generali Fundusze SFIO)	2,9%	15,7%	5,6%	5	5
2	QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO)	2,3%	16,4%	11,7%	5	5
3	Investor Gold Otwarty (Investor SFIO)	2,4%	11,3%	6,2%	4	4
4	Investor Gold FIZ	2,3%	12,7%	-1,5%	4	3
5	QUERCUS Silver (Parasolowy SFIO)	9,8%	15,8%	-	4	gru 23

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 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?

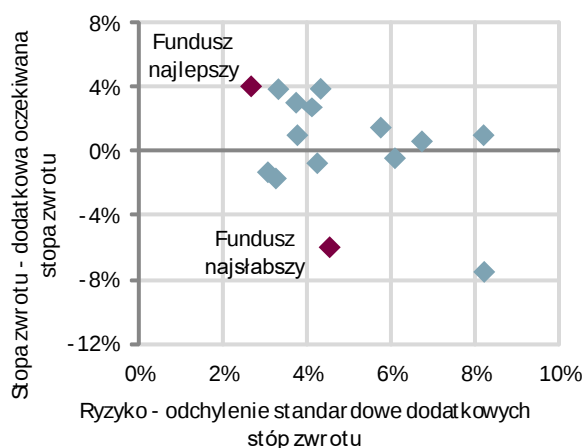
Fundusze które charakteryzują się wysoką efektywnością zarządzania to takie, które posiadają ocenę 5a lub 4a. Ocena na poziomie 3a oznacza przeciętną efektywność, a noty na poziomie 2a i 1a - niską efektywność zarządzania.

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 najwyższej 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.