

7 lutego 2025

## Ranking funduszy inwestycyjnych (styczeń 2024)

**Za nami świetny początek roku dla funduszy akcji małych i średnich spółek. Wszystkie wypracowały zyski wynoszące średnio 4,6%. W naszym comiesięcznym rankingu zaszło kilka zmian.**

Przetasowania w rankingu sprawiły, że nie ma obecnie ani jednego funduszu akcji polskich MiŚ, który miałby najwyższe noty 5a jednocześnie w rocznym i 3-letnim horyzoncie. W najnowszym zestawieniu, kładącym największy nacisk na ocenę roczną, najlepiej prezentuje się **PZU Akcji Małych i Średnich Spółek**, który otrzymał najwyższą ocenę 5a w horyzoncie rocznym i nieco niższą 4a w 3-letnim. Jeśli utrzyma formę, jest szansa, że w kolejnej aktualizacji ratingów odnotuje podniesienie oceny do 4 gwiazdek.

### Ranking funduszy akcji małych i średnich spółek (01.2025)

Fundusze otwarte i zamknięte z najwyższymi ocenami

| Nazwa funduszu                          | Relacja zysk / ryzyko (IR) |     | Stopa zwrotu |       |       | aktywa<br>(mln zł) | Rating |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----|--------------|-------|-------|--------------------|--------|
|                                         | 12M                        | 36M | 1M           | 12M   | 36M   |                    |        |
| PZU Akcji Małych i Średnich Spółek      | 5                          | 4   | 4,4%         | 19,8% | 43,8% | 96                 | ★★★★★  |
| UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek    | 5                          | 3   | 7,1%         | 19,7% | 42,7% | 118                | ★★★★★  |
| AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek     | 4                          | 5   | 3,5%         | 22,0% | 70,1% | 40                 | ★★★★★  |
| Rockbridge Neo Akcji Średnich Spółek    | 4                          | 4   | 5,7%         | 16,8% | 43,6% | 69                 | ★★★★★  |
| Beta ETF mWIG40TR Portfelowy FIZ        | 4                          | 3   | 7,9%         | 16,8% | 40,5% | 260                | -      |
| Generali Akcje Małych i Średnich Spółek | 4                          | 3   | 2,8%         | 15,6% | 38,5% | 221                | ★★★★★  |

Źródło: FUNDonline FI, analizy.pl

Na drugim miejscu naszego styczniowego rankingu znalazł się **UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek**. Fundusz inwestuje głównie w akcje spółek z indeksu mWIG40, z niewielką domieszką tych o mniejszej kapitalizacji (np. z sWIG80) oraz spółek zagranicznych (do ok. 10% aktywów funduszu), głównie z krajów Europy Zachodniej. W trzech na cztery ostatnie lata wyraźnie pokonał konkurencję, ale m.in. przez słabszy 2022 rok ma tylko trzy gwiazdki ratingowe.

Na trzecie miejsce wskoczył **AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek**, który najlepiej z całej trójki wypada w horyzoncie średnioterminowym (ocena 5a w 3-letnim horyzoncie i ostatnio podniesiona nota ratingowa do 4 gwiazdek). W ostatnich 36 mies. jego jednostka zyskała na wartości aż 70%, co jest najwyższym wynikiem w grupie, ponad dwukrotnie wyższym od średniej. Wynik 12-mies. także jest najwyższy w grupie, ale został osiągnięty przy podwyższonym ryzyku (ranking opiera się na wskaźniku Information Ratio), stąd ocena roczna - 4a.

W zestawieniu funduszy z najwyższymi ocenami (czyli min. 4a w horyzoncie rocznym i min. 3a w 3-letnim) znalazły się jeszcze **Rockbridge Neo Akcji Średnich Spółek**, jeden fundusz indeksowy notowany na giełdzie dążący do odwzorowania składu i wyników indeksu mWIG40 - **Beta ETF mWIG40TR Portfelowy FIZ** oraz **Generali Akcje Małych i Średnich Spółek**. Ostatni z wymienionych funduszy przez długi czas utrzymywał najwyższą notę 5a w horyzoncie rocznym, dopiero w styczniu spadła ona do 4a. Jednocześnie w ostatniej aktualizacji ratingów odnotował wzrost oceny do czterech gwiazdek. Jest to fundusz, który od dwóch lat wyraźnie bije konkurencję. Jego portfel w porównaniu do innych funduszy akcji miś jest nieco bardziej przechylony w kierunku giełdowych maluchów. Nie jest to jednak wyznacznik – ostateczny kształt portfela determinuje bowiem potencjał do wzrostów poszczególnych podmiotów (to on jest kluczem w selekcji spółek). Komponent zagraniczny pełni raczej niewielką rolę.

W zestawieniu nie pojawił się Santander Akcji Małych i Średnich Spółek, ze względu na spadek oceny rocznej do 3a. Ale warto o nim wspomnieć, gdyż mimo słabszego okresu, wciąż świetnie prezentuje się w dłuższych horyzontach, co potwierdzają najwyższa nota 3-letnia (5a) oraz 5 gwiazdek w ratingu.

**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 najsłabsze 1a lub 2a, ocena 3a ma charakter neutralny.

## Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy\*

### FUNDUSZE AKCYJNE

#### Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

| Lp. | Nazwa funduszu                                                  | Stopa zwrotu |       |       | Relacja zysk / ryzyko (IR) |     |
|-----|-----------------------------------------------------------------|--------------|-------|-------|----------------------------|-----|
|     |                                                                 | sty-25       | 12M   | 36M   | 12M                        | 36M |
| 1   | PZU Akcji Małych i Średnich Spółek (PZU FIO Parasolowy)         | 4,4%         | 19,8% | 43,8% | 5                          | 4   |
| 2   | UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek (UNIQA FIO)                | 7,1%         | 19,7% | 42,7% | 5                          | 3   |
| 3   | AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek (AGIO SFIO)                 | 3,5%         | 22,0% | 70,1% | 4                          | 5   |
| 4   | Rockbridge Neo Akcji Średnich Spółek (Rockbridge Neo FIO)       | 5,7%         | 16,8% | 43,6% | 4                          | 4   |
| 5   | Beta ETF mWIG40TR Portfelowy FIZ                                | 7,9%         | 16,8% | 40,5% | 4                          | 3   |
| 6   | Generali Akcje Małych i Średnich Spółek (Generali Fundusze FIO) | 2,8%         | 15,6% | 38,5% | 4                          | 3   |

Źródło: Analizy Online SA

#### Fundusze akcji polskich uniwersalne

| Lp. | Nazwa funduszu                                            | Stopa zwrotu |       |       | Relacja zysk / ryzyko (IR) |     |
|-----|-----------------------------------------------------------|--------------|-------|-------|----------------------------|-----|
|     |                                                           | sty-25       | 12M   | 36M   | 12M                        | 36M |
| 1   | PZU Akcji Polskich (PZU FIO Parasolowy)                   | 7,8%         | 15,5% | 41,5% | 5                          | 5   |
| 2   | Allianz Spółek Dywidendowych (Allianz Inwestycje SFIO)    | 5,9%         | 16,7% | 65,9% | 5                          | 5   |
| 3   | AGIO Akcji PLUS (AGIO PLUS FIO)                           | 5,5%         | 16,6% | 42,7% | 5                          | 4   |
| 4   | Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)             | 8,7%         | 13,0% | 33,5% | 5                          | 4   |
| 5   | Santander Akcji Polskich (Santander FIO)                  | 9,2%         | 13,4% | 32,2% | 5                          | 4   |
| 6   | Millennium Akcji (Millennium FIO)                         | 7,1%         | 12,8% | 34,2% | 4                          | 5   |
| 7   | Noble Fund Akcji Polskich (Noble Funds FIO)               | 9,1%         | 13,5% | 39,4% | 4                          | 5   |
| 8   | UNIQA Selektywny Akcji Polskich (UNIQA FIO)               | 6,5%         | 12,6% | 41,5% | 4                          | 5   |
| 9   | Santander Prestiż Akcji Polskich (Santander Prestiż SFIO) | 8,9%         | 12,9% | 33,5% | 4                          | 4   |
| 10  | PZU Akcji KRAKOWIAK (PZU FIO Parasolowy)                  | 7,6%         | 12,0% | 31,3% | 4                          | 4   |
| 11  | VIG / C-QUADRAT Akcji (VIG / C-QUADRAT FIO)               | 7,2%         | 12,7% | 30,1% | 4                          | 3   |
| 12  | inPZU Akcje Polskie O (inPZU SFIO)                        | 10,0%        | 13,0% | 27,4% | 4                          | 3   |

Źródło: Analizy Online SA

#### Fundusze akcji amerykańskich

| Lp. | Nazwa funduszu                                  | Stopa zwrotu |       |       | Relacja zysk / ryzyko (IR) |     |
|-----|-------------------------------------------------|--------------|-------|-------|----------------------------|-----|
|     |                                                 | sty-25       | 12M   | 36M   | 12M                        | 36M |
| 1   | UNIQA Akcji Amerykańskich (UNIQA Globalny FIO)  | 3,1%         | 28,1% | 44,2% | 5                          | 5   |
| 2   | inPZU Akcje Amerykańskie O (inPZU SFIO)         | 2,5%         | 25,4% | 40,8% | 5                          | 5   |
| 3   | PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (Parasolowy FIO) | 2,4%         | 24,7% | 38,2% | 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                                  | Stopa zwrotu |       |       | Relacja zysk / ryzyko (IR) |     |
|-----|-------------------------------------------------|--------------|-------|-------|----------------------------|-----|
|     |                                                 | sty-25       | 12M   | 36M   | 12M                        | 36M |
| 1   | inPZU Akcje Europejskie O (inPZU SFIO)          | 7,5%         | 14,6% | 33,3% | 5                          | 5   |
| 2   | PKO Akcji Strefy Euro (Parasolowy FIO)          | 8,6%         | 17,4% | 44,9% | 4                          | 5   |
| 3   | Noble Fund Akcji Europejskich (Noble Funds FIO) | 7,3%         | 14,2% | 27,2% | 4                          | 4   |
| 4   | Amundi Stars Silver Age (Amundi Stars SFIO)     | 6,4%         | 13,1% | 19,7% | 4                          | 3   |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

| Lp. | Nazwa funduszu                                                       | Stopa zwrotu |       |       | Relacja zysk / ryzyko (IR) |        |
|-----|----------------------------------------------------------------------|--------------|-------|-------|----------------------------|--------|
|     |                                                                      | sty-25       | 12M   | 36M   | 12M                        | 36M    |
| 1   | QUERCUS Global Growth (Parasolowy SFIO)                              | 3,5%         | 29,6% | 44,7% | 5                          | 5      |
| 2   | inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych O (inPZU SFIO)                       | 3,2%         | 21,2% | 33,2% | 5                          | 5      |
| 3   | VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends (VIG / C-QUADRAT FIO)           | 4,1%         | 25,7% | 39,5% | 5                          | 5      |
| 4   | Goldman Sachs Globalny Spółek Dywidendowych (Goldman Sachs SFIO)     | 3,9%         | 20,7% | 43,1% | 5                          | 5      |
| 5   | Skarbiec Value (Skarbiec FIO)                                        | 6,9%         | 27,8% | 32,8% | 5                          | 4      |
| 6   | Investor Akcji Spółek Wzrostowych (Investor SFIO)                    | 3,4%         | 26,2% | 13,1% | 5                          | 3      |
| 7   | BeGlobal Profit+ (BeGlobal SFIO)                                     | 3,3%         | 19,7% | -     | 5                          | maj 26 |
| 8   | Investor Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych (Investor FIO) | 3,7%         | 23,9% | 31,5% | 4                          | 4      |
| 9   | Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (Pekao Strategie Fundusze Sf  | 2,7%         | 18,3% | 25,6% | 4                          | 4      |
| 10  | Millennium Plan Aktywny (Millennium SFIO)                            | 2,8%         | 18,7% | 26,4% | 4                          | 4      |
| 11  | Skarbiec Nowej Generacji (Skarbiec FIO)                              | 3,9%         | 20,7% | 27,4% | 4                          | 4      |
| 12  | Rockbridge Akcji Globalnych (Rockbridge FIO Parasolowy)              | 3,6%         | 17,9% | 23,7% | 4                          | 3      |
| 13  | Skarbiec Top Brands (Skarbiec FIO)                                   | 5,2%         | 22,8% | 22,3% | 4                          | 3      |
| 14  | Rockbridge Growth Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)                | 1,1%         | 19,4% | 20,0% | 4                          | 3      |
| 15  | Esaliens Akcji Globalnych (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO)        | 2,8%         | 19,8% | -     | 4                          | kwi 25 |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

| Lp. | Nazwa funduszu                                                | Stopa zwrotu |       |       | Relacja zysk / ryzyko (IR) |        |
|-----|---------------------------------------------------------------|--------------|-------|-------|----------------------------|--------|
|     |                                                               | sty-25       | 12M   | 36M   | 12M                        | 36M    |
| 1   | Goldman Sachs Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (Goldm | 1,2%         | 19,6% | 17,9% | 5                          | 5      |
| 2   | inPZU Akcje Rynków Wschodzących O (inPZU SFIO)                | 1,3%         | 12,3% | -5,5% | 5                          | 3      |
| 3   | PKO Akcji Rynków Wschodzących (Parasolowy FIO)                | 1,9%         | 11,7% | -6,5% | 4                          | 3      |
| 4   | Generali Akcji Rynków Wschodzących (Generali Fundusze FIO)    | 2,1%         | 11,9% | -     | 4                          | wrz 25 |

Źródło: Analizy Online SA

## FUNDUSZE MIESZANE

### Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

| Lp. | Nazwa funduszu                                 | Stopa zwrotu |      |       | Relacja zysk / ryzyko (IR) |     |
|-----|------------------------------------------------|--------------|------|-------|----------------------------|-----|
|     |                                                | sty-25       | 12M  | 36M   | 12M                        | 36M |
| 1   | AGIO Stabilny PLUS (AGIO PLUS FIO)             | 2,5%         | 8,6% | 23,9% | 5                          | 5   |
| 2   | Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)          | 3,1%         | 7,6% | 19,0% | 5                          | 4   |
| 3   | Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO) | 3,0%         | 6,6% | 16,4% | 5                          | 3   |
| 4   | Pekao Stabilnego Wzrostu (Pekao FIO)           | 2,5%         | 6,5% | 23,9% | 4                          | 5   |
| 5   | UNIQA Stabilnego Wzrostu (UNIQA FIO)           | 3,6%         | 7,0% | 24,1% | 4                          | 5   |
| 6   | Santander Stabilnego Wzrostu (Santander FIO)   | 2,1%         | 7,1% | 17,1% | 4                          | 3   |
| 7   | Esaliens Stabilny (Esaliens Parasol FIO)       | 2,9%         | 6,7% | 15,4% | 4                          | 3   |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze mieszane polskie zrównoważone

| Lp. | Nazwa funduszu                         | Stopa zwrotu |       |       | Relacja zysk / ryzyko (IR) |     |
|-----|----------------------------------------|--------------|-------|-------|----------------------------|-----|
|     |                                        | sty-25       | 12M   | 36M   | 12M                        | 36M |
| 1   | PZU Zrównoważony (PZU FIO Parasolowy)  | 3,1%         | 11,5% | 30,6% | 5                          | 5   |
| 2   | Pekao Zrównoważony (Pekao FIO)         | 5,5%         | 8,6%  | 26,7% | 4                          | 4   |
| 3   | Santander Zrównoważony (Santander FIO) | 3,7%         | 9,5%  | 19,9% | 4                          | 3   |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

| Lp. | Nazwa funduszu                                       | Stopa zwrotu |       |       | Relacja zysk / ryzyko (IR) |     |
|-----|------------------------------------------------------|--------------|-------|-------|----------------------------|-----|
|     |                                                      | sty-25       | 12M   | 36M   | 12M                        | 36M |
| 1   | Allianz Dynamiczna Multistrategia (Allianz SFIO)     | 3,1%         | 17,1% | 32,0% | 5                          | 5   |
| 2   | Amundi Stars International Value (Amundi Stars SFIO) | 4,0%         | 11,9% | 17,0% | 4                          | 4   |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

| Lp. | Nazwa funduszu                                                          | Stopa zwrotu |       |       | Relacja zysk / ryzyko (IR) |        |
|-----|-------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|-------|----------------------------|--------|
|     |                                                                         | sty-25       | 12M   | 36M   | 12M                        | 36M    |
| 1   | Goldman Sachs Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (Goldman Sachs SFIO)    | 1,4%         | 8,9%  | 16,1% | 5                          | 4      |
| 2   | Allianz Globalny Stabilnego Dochodu (Allianz FIO)                       | 1,5%         | 8,9%  | 10,8% | 5                          | 3      |
| 3   | BeGlobal Mixed (BeGlobal SFIO)                                          | 1,8%         | 10,2% | -     | 5                          | maj 26 |
| 4   | PZU Aktywny Globalny (PZU FIO Parasolowy)                               | 1,8%         | 9,2%  | 33,5% | 4                          | 5      |
| 5   | Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu (Pekao Strategie Fundus) | 1,2%         | 9,3%  | 13,3% | 4                          | 4      |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

| Lp. | Nazwa funduszu                                                   | Stopa zwrotu |       |       | Relacja zysk / ryzyko (IR) |     |
|-----|------------------------------------------------------------------|--------------|-------|-------|----------------------------|-----|
|     |                                                                  | sty-25       | 12M   | 36M   | 12M                        | 36M |
| 1   | Pekao Strategii Globalnej (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)      | 1,8%         | 12,4% | 18,3% | 5                          | 5   |
| 2   | Allianz Zbalansowana Multistrategia (Allianz SFIO)               | 2,4%         | 12,5% | 22,6% | 5                          | 5   |
| 3   | Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany (Amundi Parasolowy FIO) | 2,4%         | 10,6% | 12,1% | 4                          | 3   |
| 4   | Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego (Pekao Walutowy FIO)     | 1,0%         | 14,7% | 12,3% | 4                          | 3   |

Źródło: Analizy Online SA

## FUNDUSZE DŁUŻNE

### Fundusze papierów dłużnych polskich krótkoterminowych uniwersalne

| Lp. | Nazwa funduszu                                                  | Stopa zwrotu |      |       | Relacja zysk / ryzyko (IR) |     |
|-----|-----------------------------------------------------------------|--------------|------|-------|----------------------------|-----|
|     |                                                                 | sty-25       | 12M  | 36M   | 12M                        | 36M |
| 1   | QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)                | 0,7%         | 7,2% | 25,5% | 5                          | 5   |
| 2   | Superfund Spokojna Inwestycja (Superfund FIO Portfelowy)        | 0,6%         | 7,1% | 26,1% | 5                          | 5   |
| 3   | SGB Obligacji Uniwersalny (Generali Fundusze SFIO)              | 0,7%         | 7,5% | 22,4% | 5                          | 4   |
| 4   | Investor Oszczędnościowy (Investor FIO)                         | 0,5%         | 6,4% | 19,6% | 5                          | 4   |
| 5   | Pekao Konserwatywny Plus (Pekao FIO)                            | 0,7%         | 8,6% | 28,6% | 4                          | 5   |
| 6   | Superfund Spokojna Inwestycja Plus (Superfund SFIO)             | 0,6%         | 6,5% | 24,2% | 4                          | 5   |
| 7   | PZU Energia Dłużny Krótkoterminowy (PZU Energia Emerytura SFIO) | 0,3%         | 6,5% | 29,5% | 4                          | 5   |
| 8   | Pekao Konserwatywny (Pekao FIO)                                 | 0,7%         | 7,4% | 25,6% | 4                          | 4   |
| 9   | Pekao Spokojna Inwestycja (Pekao Fundusze Globalnych SFIO)      | 0,6%         | 6,4% | 22,6% | 4                          | 4   |
| 10  | GAMMA (GAMMA Biznes SFIO)                                       | 0,6%         | 6,1% | 20,9% | 4                          | 4   |
| 11  | Goldman Sachs Krótkoterminowych Obligacji (Goldman Sachs FIO)   | 0,6%         | 6,1% | 19,3% | 4                          | 3   |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

| Lp. | Nazwa funduszu                                             | Stopa zwrotu |      |       | Relacja zysk / ryzyko (IR) |     |
|-----|------------------------------------------------------------|--------------|------|-------|----------------------------|-----|
|     |                                                            | sty-25       | 12M  | 36M   | 12M                        | 36M |
| 1   | Rockbridge Obligacji Aktywny 2 (Rockbridge FIO Parasolowy) | 0,7%         | 4,3% | 43,5% | 5                          | 5   |
| 2   | ALIOR Obligacji Uniwersalny (ALIOR SFIO)                   | 0,5%         | 4,6% | 15,3% | 5                          | 4   |
| 3   | Investor Obligacji Uniwersalny (Investor FIO)              | 0,7%         | 3,8% | 9,3%  | 5                          | 3   |
| 4   | PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy (Parasolowy FIO) | 0,7%         | 3,8% | 10,7% | 5                          | 3   |
| 5   | Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)           | 0,5%         | 3,1% | 19,7% | 4                          | 5   |
| 6   | Pekao Dłużny Aktywny (Pekao Fundusze Globalnych SFIO)      | 0,9%         | 3,7% | 25,5% | 4                          | 5   |
| 7   | Allianz Dłużny (Allianz Inwestycje SFIO)                   | 0,5%         | 4,0% | 14,7% | 4                          | 4   |
| 8   | BPS Obligacji (BPS FIO)                                    | 1,0%         | 3,0% | 14,5% | 4                          | 4   |
| 9   | Beta ETF TBSP Portfelowy FIZ                               | 0,5%         | 2,9% | 9,9%  | 4                          | 3   |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

| Lp. | Nazwa funduszu                                             | Stopa zwrotu |       |       | Relacja zysk / ryzyko (IR) |        |
|-----|------------------------------------------------------------|--------------|-------|-------|----------------------------|--------|
|     |                                                            | sty-25       | 12M   | 36M   | 12M                        | 36M    |
| 1   | inPZU Akcje Rynku Złota O (inPZU SFIO)                     | 16,3%        | 42,7% | 30,5% | 5                          | 3      |
| 2   | Superfund Spółek Złota i Srebra (Superfund FIO Portfelowy) | 14,7%        | 46,7% | -     | 5                          | lip 26 |
| 3   | Allianz Akcji Rynku Złota (Allianz FIO)                    | 14,8%        | 37,7% | 33,7% | 4                          | 4      |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych krótkoterminowych

| Lp. | Nazwa funduszu                                                       | Stopa zwrotu |      |       | Relacja zysk / ryzyko (IR) |        |
|-----|----------------------------------------------------------------------|--------------|------|-------|----------------------------|--------|
|     |                                                                      | sty-25       | 12M  | 36M   | 12M                        | 36M    |
| 1   | inPZU Inwestycji Ostrożnych Obligacje Krótkoterminowe O (inPZU SFIO) | 0,5%         | 5,6% | 20,6% | 5                          | 5      |
| 2   | PZU Sejt+ (PZU FIO Parasolowy)                                       | 0,5%         | 5,7% | 22,7% | 5                          | 5      |
| 3   | Allianz Krótkoterminowych Obligacji (Allianz Inwestycje SFIO)        | 0,5%         | 5,5% | 21,1% | 4                          | 4      |
| 4   | Goldman Sachs Konserwatywny (Goldman Sachs FIO)                      | 0,5%         | 5,4% | 18,6% | 4                          | 3      |
| 5   | Generali Konserwatywny (Generali Fundusze FIO)                       | 0,4%         | 5,6% | -     | 4                          | wrz 25 |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

| Lp. | Nazwa funduszu                                               | Stopa zwrotu |      |       | Relacja zysk / ryzyko (IR) |     |
|-----|--------------------------------------------------------------|--------------|------|-------|----------------------------|-----|
|     |                                                              | sty-25       | 12M  | 36M   | 12M                        | 36M |
| 1   | Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO                    | 0,7%         | 5,4% | 21,0% | 5                          | 5   |
| 2   | Pekao Obligacji Plus (Pekao FIO)                             | 0,7%         | 4,8% | 17,9% | 5                          | 4   |
| 3   | Superfund Obligacyjny Uniwersalny (Superfund FIO Portfelowy) | 0,8%         | 5,3% | 24,9% | 4                          | 4   |
| 4   | Franklin Elastycznego Dochodu B (FT FIO)                     | 0,4%         | 5,5% | 14,6% | 4                          | 3   |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

| Lp. | Nazwa funduszu                                                         | Stopa zwrotu |      |       | Relacja zysk / ryzyko (IR) |        |
|-----|------------------------------------------------------------------------|--------------|------|-------|----------------------------|--------|
|     |                                                                        | sty-25       | 12M  | 36M   | 12M                        | 36M    |
| 1   | Pekao Obligacji Wysokodochodowych (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)     | 1,1%         | 7,6% | 13,4% | 5                          | 3      |
| 2   | PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych (PZU FIO Parasolowy)             | 0,6%         | 7,0% | 23,6% | 4                          | 5      |
| 3   | BNP Paribas Europejskich Obligacji Zamiennych (BNP Paribas Parasol SF) | 2,1%         | 8,6% | -     | 4                          | maj 25 |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

| Lp. | Nazwa funduszu                                          | Stopa zwrotu |      |       | Relacja zysk / ryzyko (IR) |        |
|-----|---------------------------------------------------------|--------------|------|-------|----------------------------|--------|
|     |                                                         | sty-25       | 12M  | 36M   | 12M                        | 36M    |
| 1   | Allianz Obligacji Globalnych (Allianz FIO)              | 0,9%         | 5,0% | 9,6%  | 5                          | 5      |
| 2   | Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO)                     | 1,0%         | 4,8% | 8,3%  | 5                          | 5      |
| 3   | C-QUADRAT ARTS Total Return Bond (VIG / C-QUADRAT SFIO) | 0,9%         | 7,3% | 17,5% | 5                          | 4      |
| 4   | Amundi Stars Global Aggregate (Amundi Stars SFIO)       | 1,0%         | 4,1% | 5,3%  | 4                          | 4      |
| 5   | Allianz PIMCO ESG Income (Allianz SFIO)                 | 1,1%         | 4,3% | 2,8%  | 4                          | 3      |
| 6   | ALIOR Odpowiedzialny Obligacji Uniwersalny (ALIOR SFIO) | 0,5%         | 5,8% | -     | 4                          | lis 25 |

Źródło: Analizy Online SA

## FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW – METALE SZLACHETNE

#### Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

| Lp. | Nazwa funduszu                          | wynik   |       |        | ranking |     |
|-----|-----------------------------------------|---------|-------|--------|---------|-----|
|     |                                         | styczeń | o12m  | o36m   | 12m     | 36m |
| 1   | Generali Złota (Generali Fundusze SFIO) | -1,5%   | 4,3%  | 1,6%   | 5       | 5   |
| 2   | Investor Gold Otwarty (Investor SFIO)   | -1,8%   | 2,2%  | 2,1%   | 5       | 4   |
| 3   | QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO)          | -0,4%   | 5,1%  | 8,7%   | 4       | 5   |
| 4   | Investor Gold FIZ                       | -0,8%   | 2,3%  | -4,4%  | 4       | 4   |
| 5   | QUERCUS Silver (Parasolowy SFIO)        | -3,0%   | -4,9% | -18,1% | 4       | 3   |

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 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?

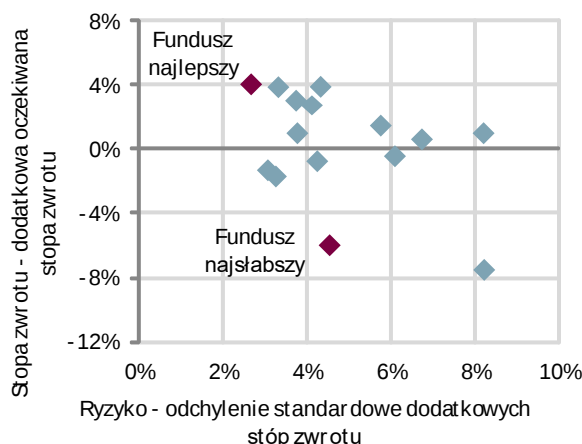
Fundusze które charakteryzują się wysoką efektywnością zarządzania to takie, które posiadają ocenę 5a lub 4a. Ocena na poziomie 3a oznacza przeciętną efektywność, a noty na poziomie 2a i 1a - niską efektywność zarządzania.

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](mailto:analizy@analizy.pl)

### Dział Sprzedaży

22/431-82-96

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

### Dział Rozwoju i 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.