

10 marca 2025

Ranking funduszy inwestycyjnych (luty 2025)

Ostatnie tygodnie imponują siłą giełd Europy Zachodniej, w szczególności niemiecki DAX, który w lutym wzrósł o prawie 5%. Kilkuprocentowe wyniki wypracowały fundusze akcji europejskich i zdaniem ekspertów jeszcze pokażą siłę w tym roku.

Europejskie rynki akcji, mimo niepewnej sytuacji gospodarczej, utrzymują dobrą passę, co może wynikać z kilku czynników. Polityka Europejskiego Banku Centralnego pozostaje łagodna, co wspiera sentyment inwestorów, a atrakcyjne wyceny akcji w porównaniu z rynkiem amerykańskim przyciągają kapitał. Liderzy 27 państw członkowskich dali zielone światło planowi dozbrajania Europy, a w Niemczech doszło do przełomowego porozumienia nowej koalicji rządzącej w sprawie reformy ram fiskalnych i zwiększenia inwestycji w obronność oraz infrastrukturę. Zdaniem ekspertów, [perspektywy rynków akcji w Europie pozostają dobre](#).

Ranking funduszy akcji europejskich rynków rozwiniętych (02.2025)

Fundusze otwarte i zamknięte

Nazwa funduszu	Relacja zysk / ryzyko (IR)		Stopa zwrotu			aktywa (mln zł)	Rating
	12M	36M	1M	12M	36M		
inPZU Akcje Europejskie O	5	5	3,3%	15,5%	42,2%	25	-
Noble Fund Akcji Europejskich	5	4	3,2%	15,1%	36,4%	14	-
Goldman Sachs Europejski Spółek Dywidendowych	4	4	4,8%	18,1%	35,6%	181	★★★★★
PKO Akcji Dużych Spółek Europejskich	4	4	5,6%	19,9%	43,8%	148	-
Investor Niemcy	4	3	2,9%	17,2%	31,1%	21	-
PKO Akcji Strefy Euro	3	5	3,5%	15,6%	59,6%	128	-
Rockbridge Neo Akcji Europejskich	3	3	3,3%	13,0%	30,6%	5	-
Santander Prestiż Akcji Europejskich	3	3	4,0%	13,0%	31,4%	67	-
UNIQA Akcji Europejskich ESG	2	2	3,1%	13,2%	8,0%	37	-
Amundi Stars Silver Age	2	2	1,3%	12,6%	23,9%	26	-
Pekao Akcji Europejskich	2	1	0,7%	5,2%	3,6%	229	★★★☆☆
Allianz Europe Equity Growth Select	1	2	-0,8%	1,2%	19,9%	22	-
Generali Akcji Ekologicznych Europejski	1	1	0,8%	0,0%	-4,9%	11	-

Źródło: FUNDonline FI, analizy.pl

Obecnie mamy do wyboru 13 funduszy akcji europejskich. W rankingu analizującym relację zysku do ryzyka najlepiej wypadł [inPZU Akcje Europejskie](#), który jako jedyny otrzymał najwyższe oceny 5a zarówno w rocznym, jak i 3-letnim horyzoncie. Jest to fundusz indeksowy, który dąży do osiągnięcia stopy zwrotu równej wynikowi indeksu MSCI Europe Net Total Return, czyli indeksu, w skład którego wchodzi ponad 400 spółek o dużej i średniej kapitalizacji z 15 krajów rynków rozwiniętych w Europie. Fundusz zabezpiecza ryzyko walutowe. Od momentu powstania ponad 3 lata temu, fundusz systematycznie buduje nadwyżkę nad średnią i w naszym rankingu praktycznie cały czas otrzymuje najwyższą notę w horyzoncie rocznym.

Na drugim miejscu znalazł się – zarządzający zaledwie 14 mln zł – [Noble Fund Akcji Europejskich](#), który także utrzymuje dobre oceny od wielu miesięcy. W portfelu znajdziemy ponad 100 składników, głównie akcji spółek z różnych krajów europejskich. W każdym z trzech ostatnich lat fundusz pobił średnią.

Pierwszą trójkę zamyka [Goldman Sachs Europejski Spółek Dywidendowych](#), który poprawił notę 12-mies. dopiero w lutym (do 4a). W poprzednich miesiącach jego noty były na poziomie 2a-3a. To jeden z największych przedstawicieli grupy. W jego portfelu znajdują się tytuły uczestnictwa jednego funduszu źródłowego Goldman Sachs Europe Equity Income. Wśród kierunków geograficznych dominują Wielka Brytania oraz Niemcy, natomiast historycznie z mniejszym stopniem pojawiały się również Stany Zjednoczone. Wspólnym mianownikiem spółek z portfela jest wysoki poziom wypłacanych dywidend i stabilna kondycja finansowa.

Warto jeszcze wspomnieć o funduszach akcji europejskich z PKO TFI: [PKO Akcji Dużych Spółek Europejskich](#) oraz [PKO Akcji Strefy Euro](#). Ich oceny długoterminowe utrzymują się na wysokim poziomie 4a lub 5a. Ale już krótkoterminowe podlegają fluktuacjom – od 2a do 5a w zależności od miesiąca. Pierwszy z nich wypracował najwyższy wynik w grupie w horyzoncie ostatnich 12 miesięcy (19,9%), a drugi najwyższy wynik w horyzoncie 3-letnim (59,6%).

Ranking funduszy inwestycyjnych Analiz Online pozwala w prosty i szybki sposób w ramach jednej grupy wyróżnić 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 najwyżżej ocenionych funduszy* FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	Stopa zwrotu			Relacja zysk / ryzyko (IR)	
		lut-25	12M	36M	12M	36M
1	AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek (AGIO SFIO)	3,9%	21,3%	87,2%	5	5
2	PZU Akcji Małych i Średnich Spółek (PZU FIO Parasolowy)	2,7%	14,5%	63,0%	5	4
3	UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek (UNIQA FIO)	2,9%	15,9%	64,8%	5	3
4	Santander Akcji Małych i Średnich Spółek (Santander FIO)	3,5%	11,7%	62,5%	4	5
5	Beta ETF mWIG40TR Portfelowy FIZ	3,1%	12,8%	61,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	Stopa zwrotu			Relacja zysk / ryzyko (IR)	
		lut-25	12M	36M	12M	36M
1	PZU Akcji Polskich (PZU FIO Parasolowy)	4,8%	14,0%	62,9%	5	5
2	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	5,3%	12,8%	55,2%	5	5
3	Allianz Spółek Dywidendowych (Allianz Inwestycje SFIO)	2,1%	15,2%	80,1%	5	5
4	Santander Prestiż Akcji Polskich (Santander Prestiż SFIO)	5,3%	12,7%	54,2%	5	4
5	Noble Fund Akcji Polskich (Noble Funds FIO)	4,9%	12,9%	58,2%	5	4
6	PZU Akcji KRAKOWIAK (PZU FIO Parasolowy)	5,1%	11,2%	49,2%	4	4
7	Santander Akcji Polskich (Santander FIO)	5,0%	11,9%	51,8%	4	4
8	VIG / C-QUADRAT Akcji (VIG / C-QUADRAT FIO)	3,8%	11,2%	47,5%	4	3
9	inPZU Akcje Polskie O (inPZU SFIO)	5,1%	11,8%	48,6%	4	3
10	PKO Akcji Polskich (Parasolowy FIO)	4,5%	11,1%	48,4%	4	3
11	Goldman Sachs Akcji (Goldman Sachs FIO)	5,4%	11,3%	48,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	Stopa zwrotu			Relacja zysk / ryzyko (IR)	
		lut-25	12M	36M	12M	36M
1	UNIQA Akcji Amerykańskich (UNIQA Globalny FIO)	-3,9%	17,9%	39,2%	5	5
2	inPZU Akcje Amerykańskie O (inPZU SFIO)	-1,5%	17,5%	43,6%	5	5
3	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (Parasolowy FIO)	-1,9%	16,6%	38,8%	4	4
4	Beta ETF S&P 500 PLN-Hedged Portfelowy FIZ	-1,5%	15,8%	37,0%	4	4
5	Noble Fund Akcji Amerykańskich (Noble Funds FIO)	-1,1%	15,1%	36,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	Stopa zwrotu			Relacja zysk / ryzyko (IR)	
		lut-25	12M	36M	12M	36M
1	inPZU Akcje Europejskie O (inPZU SFIO)	3,3%	15,5%	42,2%	5	5
2	Noble Fund Akcji Europejskich (Noble Funds FIO)	3,2%	15,1%	36,4%	5	4
3	Goldman Sachs Europejski Spółek Dywidendowych (Goldman Sachs FIO)	4,8%	18,1%	35,6%	4	4
4	PKO Akcji Dużych Spółek Europejskich (Parasolowy FIO)	5,6%	19,9%	43,8%	4	4
5	Investor Niemcy (Investor SFIO)	2,9%	17,2%	31,1%	4	3

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 globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	Stopa zwrotu			Relacja zysk / ryzyko (IR)	
		lut-25	12M	36M	12M	36M
1	inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych O (inPZU SFIO)	-0,9%	15,2%	35,7%	5	5
2	Goldman Sachs Globalny Spółek Dywidendowych (Goldman Sachs FIO)	1,8%	20,0%	48,3%	5	5
3	QUERCUS Global Growth (Parasolowy SFIO)	-2,9%	16,6%	47,8%	5	5
4	Rockbridge Value Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,6%	18,1%	60,1%	5	5
5	Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (Pekao Strategie Funduszy)	-0,8%	12,8%	28,7%	5	4
6	OPTI FIZ	0,2%	14,3%	19,5%	5	3
7	Skarbiec Value (Skarbiec FIO)	-5,9%	13,6%	27,8%	5	3
8	BeGlobal Profit+ (BeGlobal SFIO)	-1,8%	13,5%	-	5	maj 26
9	BeGlobal Profit (BeGlobal SFIO)	-1,5%	12,0%	-	5	maj 26
10	VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends (VIG / C-QUADRAT FIO)	-3,9%	14,0%	40,8%	4	5
11	Investor Quality (Investor SFIO)	0,0%	10,4%	35,2%	4	5
12	PKO Aktywny (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	1,0%	12,8%	34,8%	4	4
13	Millennium Plan Aktywny (Millennium SFIO)	-2,6%	11,2%	26,8%	4	4
14	Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny (Santander FIO)	-3,0%	12,2%	28,6%	4	4
15	PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny (Parasolowy FIO)	1,6%	13,2%	30,9%	4	4
16	Rockbridge Akcji Globalnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	-2,7%	11,1%	22,6%	4	3
17	UNIQA Selective Equity (UNIQA FIO)	2,1%	12,4%	17,5%	4	3
18	Pekao Akcji Dywidendowych (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	2,3%	14,7%	-	4	mar 26
19	Esaliens Akcji Globalnych (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO)	-3,6%	12,9%	-	4	kwi 25

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	Stopa zwrotu			Relacja zysk / ryzyko (IR)	
		lut-25	12M	36M	12M	36M
1	PKO Akcji Rynków Wschodzących (Parasolowy FIO)	0,9%	8,5%	-2,2%	5	3
2	Generali Akcji Rynków Wschodzących (Generali Fundusze FIO)	-0,7%	8,0%	-	5	wrz 25
3	Goldman Sachs Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (Goldman Sachs FIO)	-3,2%	9,9%	18,9%	4	5
4	inPZU Akcje Rynków Wschodzących O (inPZU SFIO)	0,2%	7,6%	-1,4%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW

– METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	Stopa zwrotu			Relacja zysk / ryzyko (IR)	
		lut-25	12M	36M	12M	36M
1	Superfund Spółek Złota i Srebra (Superfund FIO Portfelowy)	-0,5%	58,9%	-	5	lip 26
2	Allianz Akcji Rynku Złota (Allianz FIO)	1,1%	50,6%	18,5%	4	4
3	inPZU Akcje Rynku Złota O (inPZU SFIO)	1,6%	54,6%	19,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE MIESZANE

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	Stopa zwrotu			Relacja zysk / ryzyko (IR)	
		lut-25	12M	36M	12M	36M
1	Pekao Stabilnego Wzrostu (Pekao FIO)	2,5%	7,3%	31,9%	5	5
2	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	2,6%	8,1%	27,8%	5	5
3	AGIO Stabilny PLUS (AGIO PLUS FIO)	1,8%	8,0%	32,1%	5	5
4	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	1,9%	6,7%	23,6%	5	3
5	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	3,0%	7,4%	30,0%	4	4
6	UNIQA Stabilnego Wzrostu (UNIQA FIO)	1,9%	6,7%	30,3%	4	4
7	Santander Stabilnego Wzrostu (Santander FIO)	1,0%	6,8%	22,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	Stopa zwrotu			Relacja zysk / ryzyko (IR)	
		lut-25	12M	36M	12M	36M
1	PZU Zrównoważony (PZU FIO Parasolowy)	2,9%	9,2%	42,9%	5	5
2	Pekao Zrównoważony (Pekao FIO)	3,7%	9,3%	38,1%	5	4
3	Credit Agricole Zrównoważony (Credit Agricole FIO)	3,4%	8,6%	38,2%	4	5
4	Goldman Sachs Zrównoważony (Goldman Sachs FIO)	3,6%	8,0%	34,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	Stopa zwrotu			Relacja zysk / ryzyko (IR)	
		lut-25	12M	36M	12M	36M
1	Allianz Dynamiczna Multistrategia (Allianz SFIO)	-1,1%	13,9%	32,8%	5	5
2	Amundi Stars International Value (Amundi Stars SFIO)	0,4%	11,7%	17,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	Stopa zwrotu			Relacja zysk / ryzyko (IR)	
		lut-25	12M	36M	12M	36M
1	Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu (Pekao Strategie Fundusze Globalne FIO)	0,3%	8,7%	16,6%	5	4
2	Allianz Globalny Stabilnego Dochodu (Allianz FIO)	-0,3%	7,6%	11,9%	5	3
3	BeGlobal Mixed (BeGlobal SFIO)	-0,5%	8,1%	-	5	maj 26
4	PZU Aktywny Globalny (PZU FIO Parasolowy)	0,8%	8,2%	38,6%	4	5
5	Allianz Defensywna Multistrategia (Allianz SFIO)	0,1%	7,8%	12,8%	4	3
6	Goldman Sachs Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (Goldman Sachs SFIO)	-0,2%	7,4%	16,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	Stopa zwrotu			Relacja zysk / ryzyko (IR)	
		lut-25	12M	36M	12M	36M
1	Pekao Strategii Globalnej (Pekao Strategie Fundusze Globalne SFIO)	-0,1%	10,3%	21,4%	5	5
2	Allianz Zbalansowana Multistrategia (Allianz SFIO)	-0,6%	11,1%	23,8%	5	4
3	PKO Zrównoważony (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	1,1%	9,0%	25,8%	4	5
4	Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany (Amundi Parasolowy FIO)	0,0%	8,9%	15,2%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	Stopa zwrotu			Relacja zysk / ryzyko (IR)	
		lut-25	12M	36M	12M	36M
1	CVI Ipopema RE Debt FIZ AN	1,0%	11,9%	39,0%	5	5
2	Allianz Papierów Nieskarbowych (Allianz Inwestycje SFIO)	0,8%	8,1%	23,8%	5	4
3	Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier FIZ	1,1%	9,4%	34,6%	5	4
4	QUERCUS Akumulacji Kapitału (Parasolowy SFIO)	0,6%	7,4%	26,2%	4	5
5	Ipopema Benefit 3 FIZ AN	0,9%	8,6%	29,2%	4	5
6	Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ seria A	0,7%	7,6%	22,6%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	Stopa zwrotu			Relacja zysk / ryzyko (IR)	
		lut-25	12M	36M	12M	36M
1	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	0,8%	6,1%	22,4%	5	5
2	Franklin Elastycznego Dochodu B (FT FIO)	1,1%	6,6%	17,1%	5	3
3	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pekao FIO)	0,9%	6,1%	22,2%	4	5
4	Ipopema Obligacji Uniwersalny (Ipopema SFIO)	1,5%	6,1%	18,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

Lp.	Nazwa funduszu	Stopa zwrotu			Relacja zysk / ryzyko (IR)	
		lut-25	12M	36M	12M	36M
1	Rockbridge Obligacji Aktywny 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,4%	6,0%	45,3%	5	5
2	Allianz Dłużny (Allianz Inwestycje SFIO)	1,1%	5,4%	17,7%	5	4
3	Investor Obligacji Uniwersalny (Investor FIO)	1,2%	5,1%	11,8%	5	3
4	PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy (Parasolowy FIO)	0,9%	5,0%	12,3%	5	3
5	Pekao Dłużny Aktywny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	1,1%	5,5%	28,0%	4	5
6	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,1%	4,5%	23,2%	4	5
7	ALIOR Obligacji Uniwersalny (ALIOR SFIO)	1,0%	5,1%	17,6%	4	4
8	Esaliens Obligacji (Esaliens Parasol FIO)	1,5%	4,6%	15,1%	4	4
9	Pocztowy Obligacji Uniwersalny (Pocztowy SFIO)	1,5%	4,1%	12,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	Stopa zwrotu			Relacja zysk / ryzyko (IR)	
		lut-25	12M	36M	12M	36M
1	OPTI Płynnych Obligacji FIZ seria 001	0,4%	10,6%	23,6%	5	4
2	BNP Paribas Europejskich Obligacji Zamiennych (BNP Paribas Para	2,5%	10,6%	-	5	maj 25
3	Pekao Obligacji Wysokodochodowych (Pekao Funduszy Globalnych	0,6%	8,0%	15,5%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	Stopa zwrotu			Relacja zysk / ryzyko (IR)	
		lut-25	12M	36M	12M	36M
1	Allianz Obligacji Globalnych (Allianz FIO)	1,3%	6,7%	12,7%	5	5
2	Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO)	1,8%	7,1%	13,1%	5	5
3	C-QUADRAT ARTS Total Return Bond (VIG / C-QUADRAT SFIO)	0,7%	7,7%	18,2%	5	4
4	Amundi Stars Global Aggregate (Amundi Stars SFIO)	1,2%	6,0%	8,8%	4	4
5	Allianz PIMCO ESG Income (Allianz SFIO)	1,4%	6,5%	5,8%	4	3
6	Allianz PIMCO Global Bond ESG (Allianz SFIO)	1,2%	5,6%	4,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich krótkoterminowych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	Stopa zwrotu			Relacja zysk / ryzyko (IR)	
		lut-25	12M	36M	12M	36M
1	QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)	0,6%	7,0%	26,9%	5	5
2	Superfund Spokojna Inwestycja (Superfund FIO Portfelowy)	0,9%	7,1%	27,5%	5	5
3	SGB Obligacji Uniwersalny (Generali Fundusze SFIO)	0,8%	7,3%	24,4%	5	5
4	Investor Oszczędnościowy (Investor FIO)	0,7%	6,5%	21,2%	5	4
5	Generali Korona Obligacji Uniwersalny (Generali Fundusze FIO)	0,8%	7,1%	21,7%	5	3
6	Generali Obligacji Uniwersalny Plus (Generali Fundusze SFIO)	0,7%	7,0%	21,5%	5	3
7	Superfund Spokojna Inwestycja Plus (Superfund SFIO)	0,9%	6,7%	25,7%	4	5
8	Pekao Konserwatywny Plus (Pekao FIO)	0,5%	7,7%	30,1%	4	5
9	Pekao Konserwatywny (Pekao FIO)	0,5%	6,8%	26,8%	4	4
10	GAMMA (GAMMA Biznes SFIO)	0,6%	6,0%	21,9%	4	4
11	Goldman Sachs Krótkoterminowych Obligacji (Goldman Sachs FIO)	0,6%	6,1%	20,0%	4	3
12	ALIOR Konserwatywny Obligacji Uniwersalny (ALIOR SFIO)	0,7%	6,3%	20,6%	4	3
13	ALIOR Ostrożny Obligacji Uniwersalny (ALIOR SFIO)	0,6%	6,0%	21,4%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych krótkoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	Stopa zwrotu			Relacja zysk / ryzyko (IR)	
		lut-25	12M	36M	12M	36M
1	PZU Sejt+ (PZU FIO Parasolowy)	0,7%	5,5%	24,3%	5	5
2	inPZU Inwestycji Ostrożnych Obligacje Krótkoterminowe O (inPZU SF)	0,5%	5,3%	21,6%	5	4
3	Allianz Krótkoterminowych Obligacji (Allianz Inwestycje SFIO)	0,6%	5,3%	22,4%	4	5
4	Generali Konserwatywny (Generali Fundusze FIO)	0,4%	5,3%	-	4	wrz 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 jednolitej grupy produktowej. Dzięki bieżącemu monitoringowi polityki inwestycyjnej ocenianych rozwiązań, inwestor ma pewność, że fundusze wchodzące w skład grupy porównawczej zawsze spełniają kryteria klasyfikacyjne, ustalone przez firmę Analizy Online. Fundusze otrzymują oceny w rocznym i trzyletnim okresie inwestycji, dzięki czemu inwestorzy mają pełny obraz zmian zachodzących w efektach realizowanej polityki inwestycyjnej. Tym samym są w stanie podejmować dobre decyzje przy wyborze funduszy.

Jak powstaje ranking?

Ranking Analiz Online jest wyliczany na bazie wskaźnika information ratio, który bada relację zysku do ryzyka. Jest on wyliczany po zakończeniu każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. Przy obliczaniu tego parametru bierzemy pod uwagę dwa elementy: dodatkową stopę zwrotu (różnica między stopą zwrotu funduszu, a wynikiem średniej dla danej grupy) oraz ryzyko, oparte na historycznej zmienności dodatkowych stóp zwrotu (tracking error).

Dzięki wskaźnikowi information ratio jesteśmy w stanie uszeregować wszystkie fundusze wchodzące w skład danej grupy - od najlepszego do najgorszego. 15% najlepszych wyników otrzymuje najwyższą ocenę 5a. Kolejne 20% otrzymuje 4a, następne 30% - 3a, kolejne 20% otrzymuje notę 2a i dolne 15% wyników - najniższą ocenę 1a. Jak widać im lepiej prezentuje się relacja zysku do ryzyka, tym fundusz otrzymuje wyższą ocenę.

Jak interpretować oceny?

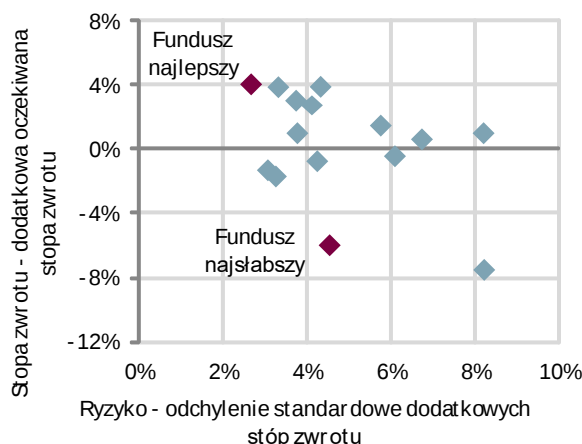
Fundusze które charakteryzują się wysoką efektywnością zarządzania to takie, które posiadają ocenę 5a lub 4a. Ocena na poziomie 3a oznacza przeciętną efektywność, a noty na poziomie 2a i 1a - niską efektywność zarządzania.

Przy wyznaczaniu rankingów bierzemy pod uwagę dwa horyzonty inwestycyjne: 12-miesięczny, dzięki któremu możemy poznać krótkoterminową efektywność zarządzania oraz 36-miesięczny, który obrazuje efekty zarządzania w dłuższym terminie. Z perspektywy inwestora najbardziej wartościowe są rozwiązania, które mają wysokie oceny zarówno w pierwszym, jak i drugim horyzoncie, gdyż takie produkty mają większą zdolność do generowania dobrych wyników w różnych warunkach koniunktury.

Gdzie znaleźć ranking Analiz Online?

Rankingi Analiz Online są dostępne na stronach analizy.pl w sekcji „oceny” oraz w comiesięcznych raportach analitycznych prezentujących listę najwyżej ocenionych rozwiązań.

Mapa zysk/ryzyko



Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim - skontaktuj się z nami.

Dział Analiz

22/431-82-94

analizy@analizy.pl

Dział Relacji Biznesowych

22/431-82-96

biznes@analizy.pl

Dział 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.