

4 lipca 2025

Ranking funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2025)

W naszych comiesięcznych rankingach bierzemy pod lupę różne grupy funduszy. Tym razem trochę inne podejście – sprawdzamy, które TFI, ale i fundusze wyróżniają się na tle konkurencji.

Analizując co miesiąc efektywność funduszy mierzoną wskaźnikiem IR, na nasze wewnętrzne potrzeby sprawdzamy też, jak sobie radzą poszczególne TFI całościowo. To o tyle przydatna analiza, że podpowiada, na które TFI (a właściwie parasol) postawić, chcąc zbudować zdywersyfikowany portfel i dążąc do odroczenia podatku Belki (w ramach [parasola](#) można przenosić środki między funduszami bez konieczności płacenia tej daniny). Rzadko się bowiem zdarza, żeby TFI miało świetne produkty realizujące różne strategie.

Taka analiza oczywiście ma pewną słabość polegającą na tym, że nie wszystkie fundusze "podlegają rankingowaniu". Aby fundusz otrzymał ocenę (od najniższej 1a do najwyższej 5a), musi być zaklasyfikowany do konkretnej i liczącej co najmniej 5 funduszy grupy. Taka grupa musi być też dość jednorodna, żeby porównywać jabłka do jabłek (np. nie rankingujemy funduszy absolute return).

Analiza po TFI bazuje na wyliczeniu średniej z ocen 12- i 36-miesięcznych dla wszystkich funduszy detalicznych (czyli szeroko dostępnych i bez PPK) poszczególnych TFI z wszystkich rankingowanych grup (zarówno akcyjnych, jak i dłużnych czy surowcowych).

W czerwcowym rankingu najwyższą taką średnią ocenę otrzymało [PZU TFI](#) (4,3). Co ciekawe to najwyższa nota dla tego TFI w całej historii naszej analizy, średnia z 12 ostatnich miesięcy wynosi już mniej (3,7), choć to wciąż sporo na tle innych TFI. W czerwcowym rankingu aż siedem funduszy z tego TFI (na 23 analizowane) otrzymało najwyższe noty w obu horyzontach (rocznym i 3-letnim): cztery z parasola inPZU SFIO i trzy z parasola PZU FIO Parasolowy ([lista funduszy na kolejnej stronie](#)).

Na drugim miejscu znalazło się [QUERCUS TFI](#) ze średnią ocen na poziomie 4,2. To TFI utrzymuje stale wysokie oceny, średnia z ostatnich 12 miesięcy też jest wysoka (4,1, najwięcej ze wszystkich TFI). To TFI wyróżnia się stosunkowo wąską ofertą. Na sześć analizowanych funduszy dwa otrzymały najwyższe noty w obu horyzontach: [QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy](#) oraz [QUERCUS Global Growth](#).

W czerwcowym rankingu podium zamyka [Santander TFI](#) ze średnią ocen na poziomie 3,8 (średnia z 12 mies. to 3,6). To TFI ma także dwóch przedstawicieli w gronie najwyższej ocenionych funduszy z analizowanych 21: [Credit Agricole Akcyjny](#) oraz [Credit Agricole Zrównoważony](#). Bardzo wysoko uplasowały się jeszcze: [Santander Prestiż Akcji Polskich](#) oraz [Santander Prestiż Akcji Amerykańskich](#).

Średnią ocen powyżej 3,0 odnotowało jeszcze pięć TFI: [PKO TFI](#), [Investors TFI](#), [Generali Investments TFI](#), [Rockbridge TFI](#), [Pekao TFI](#) oraz [Millennium TFI](#). Z tej szóstki historycznie najlepiej wypada Pekao TFI, które akurat w czerwcu odnotowało spadek ocen dla kilku funduszy. Za to pierwsze trzy wymienione towarzystwa odnotowały wyraźny wzrost średniej z ocen w ciągu ostatniego roku, dwóch. Jeszcze kilka, kilkanaście miesięcy temu średnia z ocen była bliższa dwójce.

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

Najnowszy Ranking funduszy PPK jest dostępny [tu](#).

Fundusze z kompletem ocen 5a (czerwiec 2025)

Fundusze otwarte (S)FIO z najwyższymi ocenami (5a w horyzoncie 12m i 36m)

Nazwa funduszu	Stopa zwrotu			aktywa (mln zł)	
	1M	12M	36M		
Allianz Obligacji Globalnych	1,5%	7,0%	20,0%	268	-
Allianz PIMCO Income	1,9%	8,1%	23,2%	352	-
Credit Agricole Akcyjny	2,3%	16,5%	94,7%	85	★★★★★4
Credit Agricole Zrównoważony	1,3%	12,3%	66,0%	84	★★★★★4
Generali Korona Obligacji Uniwersalny	0,7%	7,5%	28,7%	3 613	★★★★★3
SGB Obligacji Uniwersalny	0,8%	7,4%	29,8%	387	★★★★★4
inPZU Akcje Amerykańskie O	4,9%	15,0%	75,4%	85	-
inPZU Akcje Polskie O	3,3%	18,7%	96,3%	175	★★★★★3
inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych O	4,2%	16,2%	69,0%	199	-
inPZU Akcje Rynku Złota O	3,7%	54,7%	91,7%	50	-
PZU Akcji KRAKOWIAK	2,1%	16,0%	91,6%	2 009	★★★★★3
PZU Akcji Polskich	0,8%	16,6%	103,7%	165	★★★★★4
PZU Aktywny Globalny	1,6%	9,4%	51,0%	204	-
Pekao Dłużny Aktywny	0,5%	9,2%	36,5%	580	★★★★★4
Pekao Megatrendy	7,1%	15,6%	77,1%	155	-
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	0,4%	8,4%	33,4%	543	★★★★★5
Pekao Stabilnego Wzrostu	0,6%	9,6%	51,2%	350	★★★★★5
Pekao Strategii Globalnej	1,9%	9,5%	37,4%	243	-
PKO Akcji Rynków Wschodzących	6,6%	13,7%	27,4%	131	-
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	0,5%	7,4%	31,8%	1 624	★★★★★5
QUERCUS Global Growth	7,3%	18,4%	98,8%	190	★★★★★4
Rockbridge Neo Akcji Średnich Spółek	3,2%	23,7%	111,5%	75	★★★★★3
Rockbridge Obligacji Aktywny 2	0,3%	10,4%	60,2%	197	★★★★★4
VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends	10,4%	33,7%	96,2%	186	-

Źródło: FUNDonline FI, Analizy.pl

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Rockbridge Neo Akcji Średnich Spółek (Rockbridge Neo FIO)	3,2%	23,7%	111,5%	5	5
2	Rockbridge Akcji Średnich Spółek (Rockbridge FIO Parasolowy)	3,4%	22,3%	105,3%	5	4
3	Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek (Goldman Sachs FIO)	2,4%	24,1%	91,3%	5	3
4	UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek (UNIQA FIO)	3,9%	24,5%	109,0%	4	5
5	PZU Akcji Małych i Średnich Spółek (PZU FIO Parasolowy)	1,1%	17,5%	106,1%	4	5
6	Beta ETF mWIG40TR Portfelowy FIZ	3,9%	25,3%	113,2%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Akcji Polskich (PZU FIO Parasolowy)	0,8%	16,6%	103,7%	5	5
2	inPZU Akcje Polskie O (inPZU SFIO)	3,3%	18,7%	96,3%	5	5
3	PZU Akcji KRAKOWIAK (PZU FIO Parasolowy)	2,1%	16,0%	91,6%	5	5
4	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	2,3%	16,5%	94,7%	5	5
5	Noble Fund Akcji Polskich (Noble Funds FIO)	3,1%	17,1%	93,1%	5	4
6	Goldman Sachs Akcji (Goldman Sachs FIO)	2,2%	17,3%	85,5%	5	3
7	Santander Prestiż Akcji Polskich (Santander Prestiż SFIO)	2,1%	15,7%	93,0%	4	5
8	Goldman Sachs Akcji Polskich Plus (Goldman Sachs FIO)	1,8%	15,1%	94,3%	4	5
9	PKO Akcji Rynku Polskiego (Parasolowy FIO)	3,2%	18,2%	93,2%	4	4
10	Rockbridge Akcji (Rockbridge FIO Parasolowy)	2,5%	17,4%	86,5%	4	3
11	PKO Akcji Polskich (Parasolowy FIO)	2,7%	14,7%	86,0%	4	3
12	Rockbridge Neo Akcji Polskich (Rockbridge Neo SFIO)	3,7%	14,7%	85,3%	4	3
13	Beta ETF WIG20TR Portfelowy FIZ	3,0%	15,9%	88,7%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	inPZU Akcje Amerykańskie O (inPZU SFIO)	4,9%	15,0%	75,4%	5	5
2	Santander Prestiż Akcji Amerykańskich (Santander Prestiż SFIO)	5,8%	32,9%	76,6%	5	4
3	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (Parasolowy FIO)	5,0%	13,7%	66,7%	4	5
4	Beta ETF S&P 500 PLN-Hedged Portfelowy FIZ	5,2%	12,8%	64,4%	4	4
5	Noble Fund Akcji Amerykańskich (Noble Funds FIO)	4,4%	11,5%	62,2%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Niemcy (Investor SFIO)	-0,1%	22,5%	63,7%	5	4
2	PKO Akcji Dużych Spółek Europejskich (Parasolowy FIO)	0,0%	19,6%	65,3%	5	4
3	PKO Akcji Strefy Euro (Parasolowy FIO)	-0,8%	12,6%	75,6%	4	5
4	Santander Prestiż Akcji Europejskich (Santander Prestiż SFIO)	-0,3%	12,5%	47,9%	4	3
5	Goldman Sachs Europejski Spółek Dywidendowych (Goldman Sachs S	-1,7%	11,3%	45,9%	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	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends (VIG / C-QUADRAT FIO)	10,4%	33,7%	96,2%	5	5
2	inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych O (inPZU SFIO)	4,2%	16,2%	69,0%	5	5
3	QUERCUS Global Growth (Parasolowy SFIO)	7,3%	18,4%	98,8%	5	5
4	Pekao Megatrendy (Pekao FIO)	7,1%	15,6%	77,1%	5	5
5	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	8,9%	35,6%	95,9%	5	4
6	Rockbridge Neo Globalnych Innowacji (Rockbridge Neo FIO)	7,2%	15,1%	54,9%	5	4
7	Skarbiec Value (Skarbiec FIO)	8,8%	20,9%	66,9%	5	4
8	Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania (Amundi Stars FIO)	2,8%	20,0%	47,6%	5	3
9	BeGlobal Profit+ (BeGlobal SFIO)	3,8%	14,9%	-	5	maj 26
10	Rockbridge Value Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	3,3%	16,7%	83,5%	4	5
11	Rockbridge Growth Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	13,2%	15,8%	63,3%	4	4
12	Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO)	5,1%	15,5%	62,1%	4	4
13	PKO Aktywny (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	3,0%	14,3%	64,8%	4	4
14	Skarbiec Nowej Generacji (Skarbiec FIO)	10,5%	12,9%	64,1%	4	4
15	Skarbiec Globalni Liderzy Wzrostu FIZ	6,6%	23,3%	52,3%	4	3
16	UNIQA Selective Equity (UNIQA FIO)	0,5%	17,0%	51,6%	4	3
17	Rockbridge Akcji Globalnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	3,9%	12,3%	48,8%	4	3
18	Investor Akcji Spółek Wzrostowych (Investor SFIO)	6,7%	12,6%	54,3%	4	3
19	BeGlobal Profit (BeGlobal SFIO)	3,3%	13,3%	-	4	maj 26

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Akcji Rynków Wschodzących (Parasolowy FIO)	6,6%	13,7%	27,4%	5	5
2	Rockbridge Neo Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge Neo SFIO)	6,4%	13,8%	20,7%	5	3
3	inPZU Akcje Rynków Wschodzących O (inPZU SFIO)	6,0%	13,1%	28,9%	4	5
4	Generali Akcji Rynków Wschodzących (Generali Fundusze FIO)	5,5%	10,8%	-	4	wrz 25

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW – METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	inPZU Akcje Rynku Złota O (inPZU SFIO)	3,7%	54,7%	91,7%	5	5
2	Esaliens Złota i Metali Szlachetnych (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO)	0,8%	62,3%	85,6%	5	4
3	Superfund Spółek Złota i Srebra (Superfund FIO Portfelowy)	2,6%	51,1%	-	5	lip 26
4	Allianz Akcji Rynku Złota (Allianz FIO)	2,5%	48,6%	85,4%	4	5
5	PKO Akcji Rynku Złota (Parasolowy FIO)	2,3%	47,9%	79,8%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE MIESZANE

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Stabilnego Wzrostu (Pekao FIO)	0,6%	9,6%	51,2%	5	5
2	Goldman Sachs Stabilnego Wzrostu (Goldman Sachs FIO)	0,8%	10,7%	43,6%	5	4
3	PZU Stabilnego Wzrostu Mazurek (PZU FIO Parasolowy)	0,7%	10,0%	48,7%	5	4
4	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	0,8%	9,3%	43,1%	5	3
5	Rockbridge Stabilnego Wzrostu (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,4%	10,3%	53,3%	4	5
6	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	0,4%	9,8%	52,7%	4	5
7	Skarbiec Stabilnego Wzrostu (Skarbiec FIO)	0,5%	9,8%	55,6%	4	5
8	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	0,6%	9,3%	45,8%	4	4
9	Rockbridge Neo Stabilnego Wzrostu (Rockbridge Neo FIO)	1,3%	9,2%	40,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Credit Agricole Zrównoważony (Credit Agricole FIO)	1,3%	12,3%	66,0%	5	5
2	Goldman Sachs Zrównoważony (Goldman Sachs FIO)	1,2%	13,3%	58,7%	5	3
3	Pekao Zrównoważony (Pekao FIO)	1,3%	11,4%	60,5%	4	3
4	Rockbridge Zrównoważony (Rockbridge FIO Parasolowy)	2,1%	10,5%	60,7%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Amundi Stars International Value (Amundi Stars SFIO)	2,3%	11,9%	35,2%	5	4
2	PKO Multi Strategia FIZ seria A	2,7%	9,9%	32,5%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Aktywny Globalny (PZU FIO Parasolowy)	1,6%	9,4%	51,0%	5	5
2	Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu (Pekao Strategie Fundu:	1,3%	8,3%	30,0%	5	4
3	BeGlobal Mixed (BeGlobal SFIO)	2,1%	8,7%	-	5	maj 26
4	Santander Umiarkowany (Santander FIO)	0,8%	8,2%	37,6%	4	5
5	Investor Akumulacji Kapitału (Investor SFIO)	0,3%	8,1%	35,5%	4	4
6	Millennium Plan Wyważony (Millennium SFIO)	1,8%	7,1%	23,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Strategii Globalnej (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	1,9%	9,5%	37,4%	5	5
2	Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany (Amundi Parasolowy FIO)	2,2%	7,8%	31,0%	5	4
3	PKO Zrównoważony (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	1,8%	9,6%	48,8%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich krótkoterminowych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)	0,5%	7,4%	31,8%	5	5
2	Generali Korona Obligacji Uniwersalny (Generali Fundusze FIO)	0,7%	7,5%	28,7%	5	5
3	SGB Obligacji Uniwersalny (Generali Fundusze SFIO)	0,8%	7,4%	29,8%	5	5
4	Generali Obligacji Uniwersalny Plus (Generali Fundusze SFIO)	0,8%	7,5%	28,2%	5	4
5	Investor Oszczędnościowy (Investor FIO)	0,6%	6,7%	27,0%	5	4
6	Rockbridge Dłużny (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,6%	8,1%	30,9%	5	4
7	Superfund Spokojna Inwestycja (Superfund FIO Portfelowy)	0,7%	6,5%	29,2%	4	5
8	Rockbridge Obligacji Korporacyjnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,3%	8,4%	37,8%	4	4
9	Pekao Konserwatywny Plus (Pekao FIO)	0,8%	7,3%	31,7%	4	4
10	Allianz Konserwatywny (Allianz FIO)	0,5%	6,7%	25,2%	4	3
11	Pekao Konserwatywny (Pekao FIO)	0,7%	6,7%	28,2%	4	3
12	Goldman Sachs Krótkoterminowy Obligacji (Goldman Sachs FIO)	0,6%	6,3%	23,9%	4	3
13	ALIOR Konserwatywny Obligacji Uniwersalny (ALIOR SFIO)	0,7%	6,4%	26,6%	4	3
14	Skarbiec Krótkoterminowy Uniwersalny (Skarbiec FIO)	0,6%	6,7%	-	4	cze 27

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Rockbridge Obligacji Aktywny 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,3%	10,4%	60,2%	5	5
2	Pekao Dłużny Aktywny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	0,5%	9,2%	36,5%	5	5
3	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,4%	8,0%	35,2%	5	4
4	PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy (Parasolowy FIO)	0,5%	7,7%	32,9%	4	5
5	Esaliens Obligacji Uniwersalny (Esaliens Parasol FIO)	0,2%	7,9%	32,2%	4	4
6	Allianz Dłużny (Allianz Inwestycje SFIO)	0,5%	7,7%	31,5%	4	4
7	QUERCUS Obligacji Skarbowych (Parasolowy SFIO)	0,4%	7,5%	31,4%	4	4
8	Goldman Sachs Obligacji (Goldman Sachs FIO)	0,0%	7,3%	27,4%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych krótkoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Krótkoterminowych Obligacji (Allianz Inwestycje SFIO)	0,6%	6,2%	25,3%	5	4
2	PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy (Parasolowy FIO)	0,6%	6,2%	23,5%	5	3
3	inPZU Inwestycji Ostrożnych Obligacje Krótkoterminowe O (inPZU SFIO)	0,5%	5,8%	23,5%	5	3
4	PZU Seif+ (PZU FIO Parasolowy)	0,7%	6,2%	29,0%	4	5
5	Rockbridge Obligacji Aktywny 1 (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,5%	8,9%	45,4%	4	5
6	Santander Dłużny Krótkoterminowy (Santander FIO)	0,5%	5,7%	-	4	sty 26

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	0,4%	8,4%	33,4%	5	5
2	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pekao FIO)	0,3%	8,7%	34,1%	5	4
3	Ipopema Obligacji Uniwersalny (Ipopema SFIO)	0,5%	8,8%	39,1%	4	5
4	Pekao Obligacji Plus (Pekao FIO)	0,3%	7,6%	30,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych USA uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	BeGlobal Safe (BeGlobal SFIO)	0,3%	5,2%	-	5	maj 26
2	inPZU Obligacje Skarbowe Amerykańskie O (inPZU SFIO)	1,2%	2,1%	-0,3%	4	

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych (BNP Paribas Parasol SFI)	2,2%	17,8%	17,4%	5	3
2	PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych (PZU FIO Parasolowy)	0,9%	8,3%	34,8%	4	5
3	Pekao Obligacji Wysokodochodowych (Pekao Funduszy Globalnych SFI)	1,3%	8,0%	30,2%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO)	1,9%	8,1%	23,2%	5	5
2	Allianz Obligacji Globalnych (Allianz FIO)	1,5%	7,0%	20,0%	5	5
3	Allianz PIMCO ESG Income (Allianz SFIO)	1,7%	7,3%	16,1%	5	3
4	Millennium Obligacji Globalnych (Millennium SFIO)	0,9%	6,4%	20,2%	4	4
5	Amundi Stars Global Aggregate (Amundi Stars SFIO)	1,0%	6,6%	15,2%	4	3
6	ALIOR Odpowiedzialny Obligacji Uniwersalny (ALIOR SFIO)	0,7%	5,9%	-	4	lis 25

Źródło: Analizy Online SA

Ranking funduszy PPK został opublikowany [tu](#)

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?

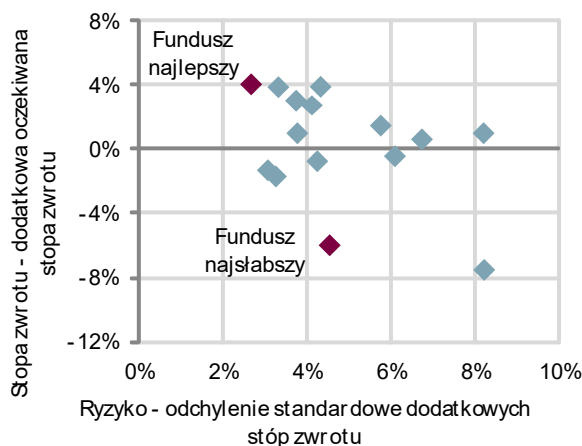
Fundusze które charakteryzują się wysoką efektywnością zarządzania to takie, które posiadają ocenę 5a lub 4a. Ocena na poziomie 3a oznacza przeciętną efektywność, a noty na poziomie 2a i 1a - niską efektywność zarządzania.

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.