

8 sierpnia 2025

Ranking funduszy inwestycyjnych (lipiec 2025)

Za nami jeden z najlepszych w historii miesięcy dla funduszy obligacji krótkoterminowych pod względem napływu nowych środków. W miesiąc klienci wpłacili do nich prawie 4 mld zł netto. Sprawdzamy, które wyróżniają się pod względem efektywności.

Ranking funduszy obligacji krótkoterminowych (07.2025)

Fundusze z najwyższymi ocenami

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych	Relacja zysk / ryzyko (IR)		Stopa zwrotu			aktywa (mln zł)	Rating
	12M	36M	1M	12M	36M		
PZU Seif+	5	5	0,8%	6,1%	28,7%	2 831	★★★★★
Rockbridge Obligacji Aktywny 1	4	5	0,8%	8,2%	39,1%	98	-
inPZU Inwestycji Ostrożnych Obligacje Krótkoterr	4	3	0,6%	5,6%	23,0%	320	★★★★★
Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy	4	3	0,7%	5,4%	23,2%	119	★★★★★
Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne							
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	5	5	0,7%	7,3%	30,9%	1 785	★★★★★
SGB Obligacji Uniwersalny	5	5	1,0%	7,6%	30,5%	468	★★★★★
Generali Obligacji Uniwersalny Plus	5	5	0,9%	7,3%	28,2%	790	★★★★★
Generali Korona Obligacji Uniwersalny	5	5	0,9%	7,3%	28,7%	3 856	★★★★★
Investor Oszczędnościowy	5	4	0,8%	6,4%	26,5%	4 210	★★★★★
Pekao Konserwatywny Plus	5	4	0,9%	7,7%	32,6%	4 250	★★★★★
Superfund Spokojna Inwestycja	4	5	0,7%	6,4%	29,3%	355	★★★★★
Rockbridge Obligacji Korporacyjnych	4	4	1,1%	8,3%	28,8%	21	★★★★★
Pekao Konserwatywny	4	4	0,8%	7,0%	28,8%	7 008	★★★★★
Superfund Spokojna Inwestycja Plus	4	4	0,9%	6,5%	27,8%	176	★★★★★
Rockbridge Dłużny	4	3	0,7%	7,8%	25,8%	79	★★★★★
ALIOR Konserwatywny Obligacji Uniwersalny	4	3	0,8%	6,5%	26,0%	1 292	★★★★★
Allianz Konserwatywny	4	3	0,7%	6,5%	24,6%	296	★★★★★
Skarbiec Krótkoterminowy Uniwersalny	4	-	0,9%	6,8%	-	310	-

Źródło: FUNDonline FI, Analizy.pl

Zdecydowanym faworytem klientów w tym roku jest [PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy](#), do którego klienci wpłacili od początku roku rekordowe 5,6 mld zł. Dzięki temu jego aktywa przekroczyły już 20 mld zł, umacniając go na pozycji największego funduszu na rynku. Ma on za sobą słaby okres w latach 2022-2023, które obciążają wyniki długoterminowe, stąd jego brak w naszym zestawieniu funduszy z najwyższymi ocenami. Ale już w krótszych terminach wypada bardzo dobrze (najwyższa ocena 5a), co w lipcowej aktualizacji ratingów zaowocowało podniesieniem noty do 3 gwiazdek.

W naszym lipcowym zestawieniu najlepiej wypadł [QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy](#), który nie dość, że otrzymał najwyższe noty w obu horyzontach (5a) i najwyższy rating (5 gwiazdek), to najwyższą formę utrzymuje od miesięcy. Na wysokie pozycje, po słabszym okresie w 2022 roku, powróciły natomiast fundusze dłużne z **Generali Investments TFI**. Ich oceny krótkoterminowe już od dłuższego czasu sięgnęły najwyższego poziomu 5a, a w ostatnich miesiącach dołączyły do nich noty 36-mies. (rosnąc w szybkim tempie z 1a do 5a). Wszystkie 3 fundusze w rankingu wypracowują sukcesywnie nadwyżkę nad średnią. Tuż za nimi plasuje się [Investor Oszczędnościowy](#), który od 11 miesięcy utrzymuje najwyższą notę 5a w horyzoncie rocznym, więc z czasem ma szansę na poprawę oceny 3-letniej.

W grupie funduszy papierów dłużnych skarbowych niezmiennie najlepiej w naszym rankingu wypada [PZU Seif+](#), który od wielu miesięcy utrzymuje wysokie noty (głównie 5a) zarówno w horyzoncie rocznym, jak i 3-letnim. To trzykrotny laureat nagrody Alfa dla najlepszego funduszu papierów skarbowych, w tym za 2024 rok.

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](#).

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Rockbridge Neo Akcji Średnich Spółek (Rockbridge Neo FIO)	1,1%	29,6%	109,2%	5	5
2	Beta ETF mWIG40TR Portfelowy FIZ	0,9%	31,2%	108,5%	5	4
3	Rockbridge Akcji Średnich Spółek (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,2%	28,7%	103,6%	5	3
4	PZU Akcji Małych i Średnich Spółek (PZU FIO Parasolowy)	1,5%	24,5%	106,2%	4	5
5	UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek (UNIQA FIO)	1,1%	28,8%	107,4%	4	4
6	Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek (Goldman Sachs FIO)	0,6%	28,3%	88,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	inPZU Akcje Polskie O (inPZU SFIO)	2,9%	28,4%	96,7%	5	5
2	PZU Akcji KRAKOWIAK (PZU FIO Parasolowy)	2,5%	25,2%	92,5%	5	5
3	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	3,3%	26,4%	96,8%	5	5
4	PZU Akcji Polskich (PZU FIO Parasolowy)	2,7%	25,3%	103,5%	5	5
5	PKO Akcji Rynku Polskiego (Parasolowy FIO)	2,9%	28,2%	93,1%	5	4
6	Goldman Sachs Akcji (Goldman Sachs FIO)	2,0%	25,2%	83,2%	5	3
7	Santander Prestiż Akcji Polskich (Santander Prestiż SFIO)	3,4%	25,9%	95,7%	4	5
8	Santander Akcji Polskich (Santander FIO)	3,3%	23,8%	91,0%	4	5
9	Goldman Sachs Akcji Polskich Plus (Goldman Sachs FIO)	2,4%	23,7%	90,0%	4	4
10	PKO Akcji Polskich (Parasolowy FIO)	2,5%	22,6%	87,0%	4	4
11	Allianz Spółek Dywidendowych (Allianz Inwestycje SFIO)	3,0%	24,2%	100,9%	4	4
12	Beta ETF WIG20TR Portfelowy FIZ	3,7%	27,2%	90,2%	4	3
13	Noble Fund Akcji Polskich (Noble Funds FIO)	2,3%	24,7%	88,3%	4	3
14	Rockbridge Neo Akcji Polskich (Rockbridge Neo SFIO)	1,5%	23,0%	81,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	inPZU Akcje Amerykańskie O (inPZU SFIO)	2,2%	16,5%	64,3%	5	5
2	Santander Prestiż Akcji Amerykańskich (Santander Prestiż SFIO)	3,3%	38,7%	69,1%	5	3
3	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (Parasolowy FIO)	2,4%	15,7%	56,6%	4	5
4	UNIQA Akcji Amerykańskich (UNIQA Globalny FIO)	4,1%	13,6%	52,3%	4	4
5	Beta ETF S&P 500 PLN-Hedged Portfelowy FIZ	2,5%	14,3%	53,9%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Niemcy (Investor SFIO)	0,7%	22,6%	54,5%	5	4
2	PKO Akcji Dużych Spółek Europejskich (Parasolowy FIO)	2,8%	19,9%	63,4%	5	4
3	PKO Akcji Strefy Euro (Parasolowy FIO)	0,6%	13,6%	63,9%	4	5
4	inPZU Akcje Europejskie O (inPZU SFIO)	1,0%	9,4%	46,3%	4	5
5	Santander Prestiż Akcji Europejskich (Santander Prestiż SFIO)	0,9%	13,9%	44,6%	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 globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends (VIG / C-QUADRAT FIO)	2,6%	39,3%	89,2%	5	5
2	QUERCUS Global Growth (Parasolowy SFIO)	1,3%	23,1%	83,7%	5	5
3	Skarbiec Value (Skarbiec FIO)	6,1%	29,9%	68,6%	5	5
4	Pekao Megatrendy (Pekao FIO)	1,3%	19,2%	58,0%	5	5
5	inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych O (inPZU SFIO)	1,3%	15,9%	59,2%	5	5
6	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	1,3%	47,9%	78,6%	5	4
7	Rockbridge Neo Globalnych Innowacji (Rockbridge Neo FIO)	2,2%	18,5%	46,4%	5	4
8	Rockbridge Growth Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	3,8%	24,3%	56,3%	5	4
9	Skarbiec Globalni Liderzy Wzrostu FIZ	1,9%	36,6%	40,0%	5	3
10	Santander Akcji Spółek Wzrostowych (Santander FIO)	2,1%	14,4%	67,8%	4	5
11	Skarbiec Nowej Generacji (Skarbiec FIO)	6,0%	27,1%	55,4%	4	4
12	PKO Aktywny (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	1,8%	17,2%	57,7%	4	4
13	Generali Akcji: Megatrendy (Generali Fundusze FIO)	0,1%	14,2%	57,4%	4	4
14	Millennium Plan Aktywny (Millennium SFIO)	3,0%	13,8%	48,3%	4	4
15	Investor Akcji Spółek Wzrostowych (Investor SFIO)	2,3%	20,8%	44,1%	4	3
16	Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania (Amun)	-0,2%	17,3%	41,8%	4	3
17	UNIQA Selective Equity (UNIQA FIO)	1,8%	19,0%	46,0%	4	3
18	Skarbiec Top Brands (Skarbiec FIO)	-1,0%	18,0%	34,5%	4	3
19	BeGlobal Profit+ (BeGlobal SFIO)	1,8%	15,4%	-	4	maj 26

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Akcji Rynków Wschodzących (Parasolowy FIO)	1,2%	14,9%	29,8%	5	5
2	Rockbridge Neo Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge Neo SFIO)	1,2%	15,2%	22,8%	5	3
3	inPZU Akcje Rynków Wschodzących O (inPZU SFIO)	1,7%	14,8%	31,5%	4	5
4	Generali Akcji Rynków Wschodzących (Generali Fundusze FIO)	1,8%	12,3%	-	4	wrz 25

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW

– METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	inPZU Akcje Rynku Złota O (inPZU SFIO)	0,3%	40,2%	109,2%	5	5
2	Esaliens Złota i Metali Szlachetnych (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO)	-3,8%	46,7%	78,9%	5	4
3	PKO Akcji Rynku Złota (Parasolowy FIO)	-0,7%	33,2%	83,9%	4	5
4	Superfund Spółek Złota i Srebra (Superfund FIO Portfelowy)	-2,2%	34,2%	-	4	lip 26

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE MIESZANE

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	2,5%	13,6%	50,9%	5	5
2	PZU Stabilnego Wzrostu Mazurek (PZU FIO Parasolowy)	1,4%	12,3%	45,1%	5	5
3	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	1,4%	11,9%	38,5%	5	3
4	Goldman Sachs Stabilnego Wzrostu (Goldman Sachs FIO)	1,1%	12,2%	40,1%	5	3
5	Pekao Stabilnego Wzrostu (Pekao FIO)	1,2%	11,8%	48,0%	4	5
6	Skarbiec Stabilnego Wzrostu (Skarbiec FIO)	1,0%	12,3%	52,7%	4	5
7	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	0,7%	12,4%	41,2%	4	4
8	Rockbridge Stabilnego Wzrostu (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,9%	11,7%	44,0%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	Credit Agricole Zrównoważony (Credit Agricole FIO)	2,4%	17,3%	63,6%	5	5
2	Goldman Sachs Zrównoważony (Goldman Sachs FIO)	1,4%	16,6%	55,1%	5	3
3	PZU Zrównoważony (PZU FIO Parasolowy)	1,3%	15,1%	69,4%	4	5
4	Pekao Zrównoważony (Pekao FIO)	1,5%	16,0%	58,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	Investor CEE FIZ	2,6%	18,6%	57,4%	5	5
2	Amundi Stars Akcji Globalnych Zdywersyfikowany (Amundi Stars SFIO)	0,1%	8,5%	33,2%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Aktywny Globalny (PZU FIO Parasolowy)	0,7%	9,5%	47,7%	5	5
2	Santander Umiarkowany (Santander FIO)	1,5%	9,0%	31,9%	5	5
3	BeGlobal Mixed (BeGlobal SFIO)	1,0%	8,5%	-	5	maj 26
4	Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu (Pekao Strategie Fundu:	0,7%	7,4%	24,2%	4	4
5	ING Pakiet Umiarkowany (ING Konto Funduszowe SFIO)	1,5%	8,9%	32,5%	4	4
6	Millennium Plan Wyważony (Millennium SFIO)	0,9%	7,1%	19,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany (Amundi Parasolowy FIO	1,6%	8,1%	28,9%	5	5
2	Pekao Strategii Globalnej (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	0,9%	8,9%	30,5%	5	4
3	PKO Zrównoważony (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	1,3%	11,4%	42,5%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik		ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m 36m
1	CVI Ipopema RE Debt FIZ AN	1,1%	11,7%	42,0%	5  5 
2	Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier FIZ	0,6%	10,7%	42,3%	5  5 
3	Allianz Papierów Nieskarbowych (Allianz Inwestycje SFIO)	0,8%	8,0%	31,7%	5  5 
4	Ipopema Benefit 3 FIZ AN	0,8%	8,3%	31,8%	5  4 
5	QUERCUS Akumulacji Kapitału (Parasolowy SFIO)	0,7%	7,2%	29,1%	4  4 
6	Generali Obligacji Krótkoterminowy (Generali Fundusze FIO)	0,8%	7,3%	27,9%	4  4 
7	Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych (Santander Prestiż SFIO)	1,0%	7,6%	28,0%	4  4 
8	Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ seria A	0,7%	7,3%	27,1%	4  3 
9	Mount Mezzanine FIZ AN seria F	0,9%	9,9%	-	4  gru 25

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich krótkoterminowych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik		ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m 36m
1	QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)	0,7%	7,3%	30,9%	5  5 
2	SGB Obligacji Uniwersalny (Generali Fundusze SFIO)	1,0%	7,6%	30,5%	5  5 
3	Generali Obligacji Uniwersalny Plus (Generali Fundusze SFIO)	0,9%	7,3%	28,2%	5  5 
4	Generali Korona Obligacji Uniwersalny (Generali Fundusze FIO)	0,9%	7,3%	28,7%	5  5 
5	Investor Oszczędnościowy (Investor FIO)	0,8%	6,4%	26,5%	5  4 
6	Pekao Konserwatywny Plus (Pekao FIO)	0,9%	7,7%	32,6%	5  4 
7	Superfund Spokojna Inwestycja (Superfund FIO Portfelowy)	0,7%	6,4%	29,3%	4  5 
8	Rockbridge Obligacji Korporacyjnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,1%	8,3%	28,8%	4  4 
9	Pekao Konserwatywny (Pekao FIO)	0,8%	7,0%	28,8%	4  4 
10	Superfund Spokojna Inwestycja Plus (Superfund SFIO)	0,9%	6,5%	27,8%	4  4 
11	Rockbridge Dłużny (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,7%	7,8%	25,8%	4  3 
12	ALIOR Konserwatywny Obligacji Uniwersalny (ALIOR SFIO)	0,8%	6,5%	26,0%	4  3 
13	Allianz Konserwatywny (Allianz FIO)	0,7%	6,5%	24,6%	4  3 
14	Skarbiec Krótkoterminowy Uniwersalny (Skarbiec FIO)	0,9%	6,8%	-	4  cze 27

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik		ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m 36m
1	Rockbridge Obligacji Aktywny 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,8%	9,0%	39,7%	5  5 
2	Pekao Dłużny Aktywny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	1,0%	8,2%	29,3%	5  5 
3	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,7%	7,3%	26,5%	5  4 
4	PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy (Parasolowy FIO)	0,8%	6,9%	26,1%	4  5 
5	Allianz Dłużny (Allianz Inwestycje SFIO)	0,9%	6,7%	27,0%	4  4 
6	QUERCUS Obligacji Skarbowych (Parasolowy SFIO)	0,7%	6,6%	23,8%	4  3 
7	Investor Obligacji Uniwersalny (Investor FIO)	0,9%	6,2%	23,5%	4  3 

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych krótkoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik		ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m 36m
1	PZU Sejf+ (PZU FIO Parasolowy)	0,8%	6,1%	28,7%	5  5 
2	Allianz Krótkoterminowych Obligacji (Allianz Inwestycje SFIO)	0,8%	6,1%	25,0%	5  4 
3	Rockbridge Obligacji Aktywny 1 (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,8%	8,2%	39,1%	4  5 
4	inPZU Inwestycji Ostrożnych Obligacje Krótkoterminowe O (inPZU SFIO)	0,6%	5,6%	23,0%	4  3 
5	Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy (Credit Agricole FIO)	0,7%	5,4%	23,2%	4  3 

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik		ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m 36m
1	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	0,9%	7,5%	29,6%	5  5 
2	Ipopema Obligacji Uniwersalny (Ipopema SFIO)	1,2%	8,3%	33,1%	5  5 
3	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pekao FIO)	0,9%	7,6%	29,1%	4  4 
4	Pekao Obligacji Plus (Pekao FIO)	0,8%	6,9%	26,7%	4  4 

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych USA uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	BeGlobal Safe (BeGlobal SFIO)	0,3%	4,8%	-	5	maj 26
2	inPZU Obligacje Skarbowe Amerykańskie O (inPZU SFIO)	-0,4%	-0,3%	-5,1%	4	

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych (BNP Paribas Parasol SFI)	1,8%	18,5%	13,9%	5	3
2	PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych (PZU FIO Parasolowy)	1,2%	8,2%	35,1%	4	5
3	OPTI Płynnych Obligacji FIZ seria 001	1,4%	8,5%	29,3%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Obligacji Globalnych (Allianz FIO)	0,2%	5,4%	17,0%	5	5
2	Millennium Obligacji Globalnych (Millennium SFIO)	0,5%	5,5%	18,6%	5	4
3	ALIOR Odpowiedzialny Obligacji Uniwersalny (ALIOR SFIO)	1,1%	6,4%	-	5	lis 25
4	Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO)	0,0%	5,9%	19,2%	4	5
5	PKO Obligacji Zielonej Transformacji (Parasolowy FIO)	0,4%	4,8%	16,2%	4	4
6	Allianz PIMCO ESG Income (Allianz SFIO)	-0,1%	5,4%	12,4%	4	3
7	Amundi Stars Obligacji Globalnych Uniwersalny (Amundi Stars SFIO)	0,2%	5,1%	12,6%	4	3

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?

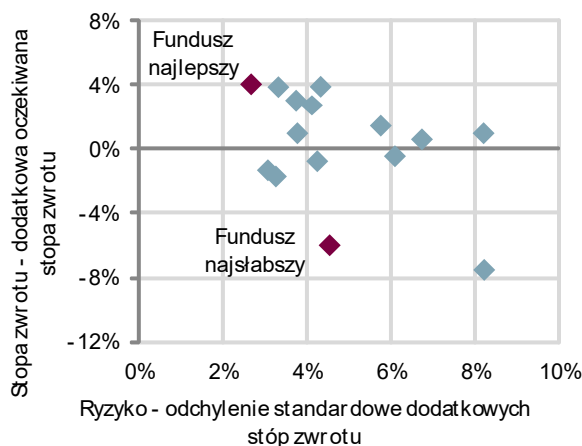
Fundusze które charakteryzują się wysoką efektywnością zarządzania to takie, które posiadają ocenę 5a lub 4a. Ocena na poziomie 3a oznacza przeciętną efektywność, a noty na poziomie 2a i 1a - niską efektywność zarządzania.

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.