

Ranking funduszy inwestycyjnych (sierpień 2025)

W sierpniowym rankingu funduszy inwestycyjnych przyjrzymy się grupie funduszy akcji amerykańskich, które mają za sobą kilka udanych miesięcy.

W ofercie TFI znajdziemy [16 funduszy akcji amerykańskich](#), które zgromadziły aktywa warte 1,6 mld zł. Wśród najlepiej ocenionych funduszy od dłuższego czasu brylują trzy produkty indeksowe oraz dwa aktywne – z Santander TFI i UNIQA TFI.

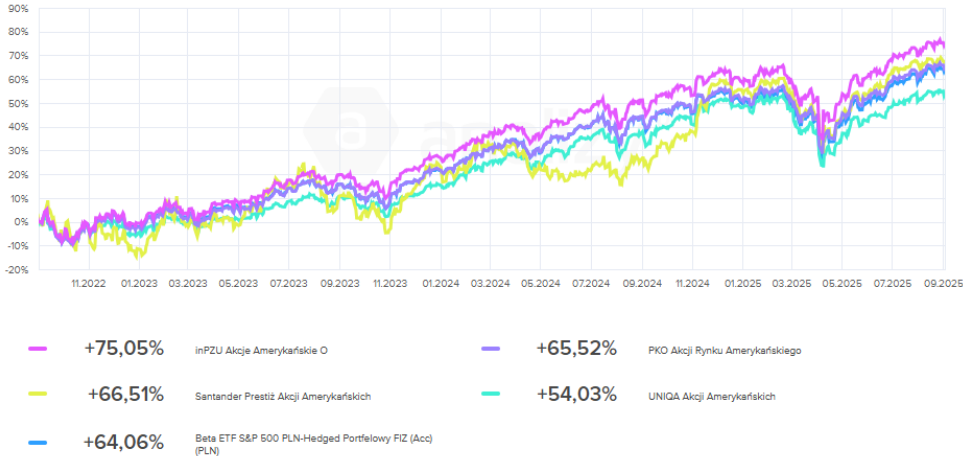
Ranking funduszy akcji amerykańskich (08.2025)

Fundusze detaliczne

Nazwa funduszu	Relacja zysk / ryzyko (IR)		Stopa zwrotu			aktywa (mln zł)
	12M	36M	1M	12M	36M	
inPZU Akcje Amerykańskie O	5 	5 	1,9%	16,0%	73,8%	92
Santander Prestiż Akcji Amerykańskich	5 	3 	0,9%	34,6%	63,3%	129
PKO Akcji Rynku Amerykańskiego	4 	5 	1,9%	15,1%	65,3%	722
Beta ETF S&P 500 PLN-Hedged Portfelowy FIZ	4 	4 	1,9%	14,1%	63,2%	52
UNIQA Akcji Amerykańskich	4 	4 	0,3%	13,2%	55,7%	78
Noble Fund Akcji Amerykańskich	3 	4 	1,5%	12,3%	60,6%	20
Esaliens Spółek Innowacyjnych	3 	2 	-1,0%	11,3%	29,9%	11
Esaliens Akcji Amerykańskich	3 	1 	-0,5%	6,1%	11,1%	12
Generali Akcje Value	3 	-	4,7%	11,9%	-	54
Goldman Sachs Spółek Dywidendowych USA	2 	3 	2,5%	7,1%	51,1%	354
Esaliens Małych Spółek Amerykańskich	2 	2 	7,1%	7,5%	28,9%	17
Pekao Akcji Amerykańskich	2 	-	-0,6%	6,5%	-	396
Rockbridge Neo Akcji Amerykańskich	1 	3 	1,3%	6,8%	42,0%	25
BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA	1 	2 	-1,3%	4,8%	25,9%	39
PKO Akcji Małych i Średnich Spółek	-	-	2,0%	-	-	210
Amundi Stars Akcji Amerykańskich	-	-	-0,1%	-	-	9

Źródło: FUNDonline FI, analizy.pl

Najwyższe oceny 5a w obu horyzontach otrzymał [inPZU Akcje Amerykańskie](#) – fundusz indeksowy, który dąży do osiągnięcia wyników równych stopie zwrotu indeksu **MSCI USA Net Total Return USD**. Zarządzający inwestują bezpośrednio w spółki amerykańskie z indeksu. Na drugim miejscu z oceną 5a w horyzoncie rocznym, ale już słabszą w horyzoncie 3-letnim (3a), znalazł się fundusz aktywnie zarządzany [Santander Prestiż Akcji Amerykańskich](#). To fundusz oparty głównie na funduszu **Santander US Equity ESG**. W jego przypadku warto brać pod uwagę głównie wyniki od listopada 2024 roku, czyli od momentu, kiedy nieco zmienił politykę. Generalnie najbardziej się wyróżnia z piątki wyróżnionych.



Kolejne dwa miejsca znalazły dwa fundusze indeksowe: największy fundusz w grupie – [PKO Akcji Rynku Amerykańskiego](#) oraz ETF – [Beta ETF S&P 500 PLN-Hedged Portfelowy FIZ](#). Oba dążą do osiągnięcia wyników równych stopie zwrotu indeksu **S&P500 USD** (przy czym Beta odwzorowuje indeks w wersji Total Return, czyli uwzględniający dywidendy). Oba mają zabezpieczone ryzyko walutowe, ale dążą do odzwierciedlenia wyników indeksu w nieco inny sposób. Pierwszy z nich inwestuje w pięć wyselekcjonowanych ETF-ów z różnych firm zagranicznych dających ekspozycję na rynek amerykański. Drugi natomiast buduje ekspozycję poprzez kontrakty terminowe.

Wysokie oceny 4a otrzymał jeszcze jeden fundusz – aktywnie zarządzany – [UNIQA Akcji Amerykańskich](#). Choć fundusz nie ma benchmarku, to pobiera opłatę zmienną, gdy wyniki będą wyższe od stopy zwrotu indeksu **Bloomberg US Aggregate Equity TR**. W portfelu znajdziemy wyselekcjonowane ETF-y akcji amerykańskich. Od dłuższego czasu zachowuje się bardzo podobnie do pozostałych funduszy indeksowych, ale w każdym okresie ma nieco słabszy wynik. Można założyć, że szkodzą mu stosunkowo wysokie koszty. Opłaty bieżące (za zarządzanie, administracyjne, depozytariusza itp.) w jego przypadku wynoszą 2,23%, podczas gdy w funduszach indeksowych oscylują w okolicach 0,9%. Dodatkowo jako jedyny z wymienionej piątki pobiera opłatę zmienną.

Ranking funduszy inwestycyjnych Analiz Online pozwala w prosty 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 / 4a, a najsłabsze 1a lub 2a, ocena 3a ma charakter neutralny.

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

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Rockbridge Neo Akcji Średnich Spółek (Rockbridge Neo FIO)	-2,3%	24,2%	111,5%	5	5
2	Rockbridge Akcji Średnich Spółek (Rockbridge FIO Parasolowy)	-2,0%	24,0%	111,4%	5	4
3	UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek (UNIQA FIO)	-2,0%	24,7%	116,1%	4	5
4	Beta ETF mWIG40TR Portfelowy FIZ	-2,7%	26,1%	119,5%	4	4
5	Ipopema Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO)	1,2%	26,4%	115,0%	4	4
6	Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek (Goldman Sachs FIO)	-1,7%	24,2%	97,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	-2,1%	23,8%	109,0%	5	5
2	PZU Akcji KRAKOWIAK (PZU FIO Parasolowy)	-2,4%	21,6%	104,4%	5	5
3	Santander Prestiż Akcji Polskich (Santander Prestiż SFIO)	-2,1%	23,4%	108,6%	5	5
4	PZU Akcji Polskich (PZU FIO Parasolowy)	-1,7%	22,3%	116,2%	5	5
5	Santander Akcji Polskich (Santander FIO)	-1,9%	21,6%	104,5%	5	5
6	inPZU Akcje Polskie O (inPZU FIO)	-3,2%	23,5%	110,6%	5	5
7	PKO Akcji Rynku Polskiego (Parasolowy FIO)	-3,2%	23,4%	107,8%	4	4
8	Beta ETF WIG20TR Portfelowy FIZ	-3,4%	22,3%	105,5%	4	4
9	Noble Fund Akcji Polskich (Noble Funds FIO)	-2,8%	19,7%	101,6%	4	4
10	Goldman Sachs Akcji (Goldman Sachs FIO)	-3,2%	19,7%	92,5%	4	3
11	Rockbridge Neo Akcji (Rockbridge Neo FIO)	-1,0%	20,9%	94,3%	4	3
12	Rockbridge Akcji (Rockbridge FIO Parasolowy)	-0,9%	20,4%	93,0%	4	3
13	Rockbridge Neo Akcji Polskich (Rockbridge Neo SFIO)	-2,2%	19,3%	91,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	inPZU Akcje Amerykańskie O (inPZU FIO)	1,9%	16,0%	73,8%	5	5
2	Santander Prestiż Akcji Amerykańskich (Santander Prestiż SFIO)	0,9%	34,6%	63,3%	5	3
3	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (Parasolowy FIO)	1,9%	15,1%	65,3%	4	5
4	Beta ETF S&P 500 PLN-Hedged Portfelowy FIZ	1,9%	14,1%	63,2%	4	4
5	UNIQA Akcji Amerykańskich (UNIQA Globalny FIO)	0,3%	13,2%	55,7%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Niemcy (Investor SFIO)	-1,1%	19,6%	60,0%	5	4
2	PKO Akcji Dużych Spółek Europejskich (Parasolowy FIO)	1,6%	20,1%	70,0%	5	4
3	PKO Akcji Strefy Euro (Parasolowy FIO)	0,6%	12,3%	72,8%	4	5
4	inPZU Akcje Europejskie O (inPZU FIO)	1,4%	9,6%	53,0%	4	5
5	Santander Prestiż Akcji Europejskich (Santander Prestiż SFIO)	-0,6%	10,9%	45,5%	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	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends (VIG / C-QUADRAT FIO)	2,2%	39,8%	98,3%	5	5
2	QUERCUS Global Growth (Parasolowy SFIO)	0,8%	20,8%	95,0%	5	5
3	inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych O (inPZU FIO)	2,4%	15,7%	69,8%	5	5
4	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	3,4%	50,1%	79,5%	5	4
5	Rockbridge Neo Globalnych Innowacji (Rockbridge Neo FIO)	1,7%	18,9%	54,8%	5	4
6	Skarbiec Value (Skarbiec FIO)	-1,5%	25,2%	68,0%	5	4
7	Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO)	1,5%	22,2%	58,4%	5	4
8	Skarbiec Nowej Generacji (Skarbiec FIO)	1,4%	27,4%	64,9%	5	4
9	Skarbiec Globalni Liderzy Wzrostu FIZ	0,9%	37,0%	37,6%	5	3
10	Pekao Megatrendy (Pekao FIO)	-0,3%	16,8%	69,0%	4	5
11	Santander Akcji Spółek Wzrostowych (Santander FIO)	0,6%	15,5%	76,5%	4	5
12	Rockbridge Value Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,6%	16,5%	73,0%	4	5
13	PKO Aktywny (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	0,2%	15,7%	66,1%	4	5
14	Rockbridge Growth Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	-1,4%	20,3%	64,3%	4	4
15	Millennium Plan Aktywny (Millennium SFIO)	1,1%	13,6%	53,4%	4	4
16	UNIQA Selective Equity (UNIQA FIO)	-0,1%	19,7%	49,4%	4	3
17	Investor Akcji Spółek Wzrostowych (Investor SFIO)	1,1%	16,5%	53,2%	4	3
18	Rockbridge Akcji Globalnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,5%	13,7%	49,7%	4	3
19	Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania (Amundi Stars FIO)	0,3%	15,0%	47,1%	4	3
20	BeGlobal Profit+ (BeGlobal SFIO)	1,8%	15,5%	-	4	maj 26

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Akcji Rynków Wschodzących (Parasolowy FIO)	2,1%	15,8%	32,8%	5	5
2	Rockbridge Neo Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge Neo SFIO)	1,8%	16,8%	26,4%	5	4
3	inPZU Akcje Rynków Wschodzących O (inPZU FIO)	1,2%	14,8%	32,7%	4	5
4	Generali Akcji Rynków Wschodzących (Generali Fundusze FIO)	1,3%	13,6%	-	4	wrz 25

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW

– METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Esaliens Złota i Metali Szlachetnych (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO)	20,3%	68,8%	134,0%	5	4
2	Allianz Akcji Rynku Złota (Allianz FIO)	18,3%	56,6%	147,0%	5	4
3	inPZU Akcje Rynku Złota O (inPZU FIO)	22,3%	64,7%	178,2%	4	5
4	PKO Akcji Rynku Złota (Parasolowy FIO)	18,9%	56,0%	140,6%	4	5
5	Superfund Spółek Złota i Srebra (Superfund FIO Portfelowy)	20,4%	58,4%	-	4	lip 26

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE MIESZANE

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	-0,2%	12,7%	54,6%	5	5
2	Pekao Stabilnego Wzrostu (Pekao FIO)	-0,1%	10,8%	52,2%	5	5
3	PZU Stabilnego Wzrostu Mazurek (PZU FIO Parasolowy)	-0,7%	11,0%	50,2%	5	5
4	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	-0,6%	10,5%	43,2%	5	3
5	Rockbridge Stabilnego Wzrostu (Rockbridge FIO Parasolowy)	-0,3%	11,0%	48,5%	4	4
6	Goldman Sachs Stabilnego Wzrostu (Goldman Sachs FIO)	-0,9%	10,3%	44,0%	4	4
7	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	-0,4%	10,0%	44,7%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Credit Agricole Zrównoważony (Credit Agricole FIO)	-1,1%	15,8%	70,5%	5	5
2	Goldman Sachs Zrównoważony (Goldman Sachs FIO)	-1,6%	13,6%	60,4%	5	3
3	Rockbridge Zrównoważony (Rockbridge FIO Parasolowy)	-0,7%	13,5%	59,5%	4	3
4	UNIQA Makroalokacji (UNIQA FIO)	1,1%	14,1%	-	4	gru 26

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor CEE FIZ	-1,7%	16,4%	64,1%	5	5
2	Amundi Stars Akcji Globalnych Zdywersyfikowany (Amundi Stars SFIO)	3,4%	9,8%	40,5%	4	4
3	PKO Multi Strategia FIZ seria A	1,8%	9,0%	29,6%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Aktywny Globalny (PZU FIO Parasolowy)	0,7%	9,1%	50,6%	5	5
2	Santander Umiarkowany (Santander FIO)	0,0%	8,3%	34,1%	5	5
3	BeGlobal Mixed (BeGlobal SFIO)	1,0%	8,1%	-	5	maj 26
4	Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu (Pekao Strategie Fundu:	0,7%	7,0%	28,4%	4	4
5	ING Pakiet Umiarkowany (ING Konto Funduszowe SFIO)	0,0%	7,9%	34,4%	4	4
6	Superfund Stabilnego Wzrostu (Superfund SFIO)	1,6%	8,3%	-	4	sty 26

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Strategii Globalnej (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	1,0%	8,6%	35,7%	5	5
2	Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany (Amundi Parasolowy FIO)	1,0%	8,7%	32,4%	5	4
3	PKO Zrównoważony (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	0,2%	10,7%	48,9%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	CVI Ipopema RE Debt FIZ AN	0,9%	11,7%	41,3%	5	5
2	Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier FIZ	1,4%	11,4%	40,6%	5	5
3	Allianz Papierów Nieskarbowych (Allianz Inwestycje SFIO)	0,6%	7,7%	32,5%	5	5
4	Ipopema Benefit 3 FIZ AN	0,7%	8,7%	30,8%	5	4
5	Generali Obligacji Krótkoterminowy (Generali Fundusze FIO)	0,5%	7,3%	28,3%	4	4
6	QUERCUS Akumulacji Kapitału (Parasolowy SFIO)	0,5%	6,9%	29,3%	4	4
7	Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ seria A	0,4%	7,0%	27,3%	4	3
8	Mount Mezzanine FIZ AN seria F	0,6%	9,9%	-	4	gru 25
9	Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych 2 FIZ	0,5%	7,6%	-	4	sie 27

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich krótkoterminowych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	SGB Obligacji Uniwersalny (Generali Fundusze SFIO)	0,6%	7,7%	30,8%	5	5
2	QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)	0,5%	7,1%	31,2%	5	5
3	Generali Obligacji Uniwersalny Plus (Generali Fundusze SFIO)	0,5%	7,3%	28,5%	5	5
4	Generali Korona Obligacji Uniwersalny (Generali Fundusze FIO)	0,5%	7,2%	28,9%	5	5
5	Investor Oszczędnościowy (Investor FIO)	0,6%	6,5%	26,8%	5	4
6	Skarbiec Krótkoterminowy Uniwersalny (Skarbiec FIO)	0,5%	6,8%	-	5	cze 27
7	PZU Energia Dłużny Krótkoterminowy (PZU Energia Emerytura SFIO)	0,8%	6,4%	31,9%	4	5
8	Superfund Spokojna Inwestycja (Superfund FIO Portfelowy)	0,5%	6,3%	29,1%	4	5
9	Pekao Konserwatywny Plus (Pekao FIO)	0,4%	7,4%	31,0%	4	4
10	Rockbridge Obligacji Korporacyjnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,4%	8,1%	31,4%	4	4
11	Pekao Konserwatywny (Pekao FIO)	0,4%	6,7%	27,2%	4	4
12	Rockbridge Dłużny (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,7%	7,8%	26,4%	4	3
13	ALIOR Konserwatywny Obligacji Uniwersalny (ALIOR SFIO)	0,5%	6,4%	26,1%	4	3
14	Allianz Konserwatywny (Allianz FIO)	0,4%	6,3%	24,7%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Rockbridge Obligacji Aktywny 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,6%	9,0%	47,6%	5	5
2	Pekao Dłużny Aktywny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	0,3%	7,6%	33,2%	5	5
3	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,6%	7,3%	27,9%	5	3
4	PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy (Parasolowy FIO)	0,3%	6,5%	29,6%	4	5
5	Santander Prestiż Obligacji Skarbowych (Santander Prestiż SFIO)	0,2%	5,8%	29,1%	4	5
6	Allianz Dłużny (Allianz Inwestycje SFIO)	0,4%	6,3%	28,9%	4	4
7	QUERCUS Obligacji Skarbowych (Parasolowy SFIO)	0,3%	5,9%	27,9%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych krótkoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Sejf+ (PZU FIO Parasolowy)	0,6%	6,3%	29,2%	5	5
2	Allianz Krótkoterminowych Obligacji (Allianz Inwestycje SFIO)	0,5%	6,1%	25,1%	5	4
3	PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy (Parasolowy FIO)	0,4%	6,1%	23,1%	5	3
4	Rockbridge Obligacji Aktywny 1 (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,6%	8,3%	41,1%	4	5
5	inPZU Inwestycji Ostrożnych Obligacje Krótkoterminowe O (inPZU FIO)	0,5%	5,6%	22,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	0,3%	6,8%	31,3%	5	5
2	Ipopema Obligacji Uniwersalny (Ipopema SFIO)	0,2%	7,5%	35,9%	5	5
3	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pekao FIO)	0,2%	6,7%	31,4%	4	4
4	Santander Obligacji Uniwersalny (Santander FIO)	0,3%	7,2%	-	4	sie 27

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych USA uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	BeGlobal Safe (BeGlobal SFIO)	0,4%	4,5%	-	5	maj 26
2	inPZU Obligacje Skarbowe Amerykańskie O (inPZU FIO)	0,8%	0,6%	-0,6%	4	

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych (BNP Paribas Parasol SFI)	0,9%	18,1%	17,1%	5	3
2	PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych (PZU FIO Parasolowy)	0,6%	8,0%	35,5%	4	5
3	OPTI Płynnych Obligacji FIZ seria 001	0,5%	8,3%	28,9%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	sierpień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO)	1,4%	6,8%	21,5%	5	5
2	Allianz Obligacji Globalnych (Allianz FIO)	1,1%	5,6%	19,1%	5	5
3	Millennium Obligacji Uniwersalny (Millennium SFIO)	0,7%	5,0%	19,4%	5	4
4	Allianz PIMCO ESG Income (Allianz SFIO)	1,3%	5,6%	18,5%	4	4
5	PKO Obligacji Zielonej Transformacji (Parasolowy FIO)	0,3%	4,7%	18,0%	4	4
6	Amundi Stars Obligacji Globalnych Uniwersalny (Amundi Stars SFIO)	0,7%	5,4%	15,1%	4	3
7	ALIOR Odpowiedzialny Obligacji Uniwersalny (ALIOR SFIO)	0,7%	6,5%	-	4	lis 25

Źródło: Analizy Online SA

Metodologia Rankingu Analiz Online

Czym jest ranking?

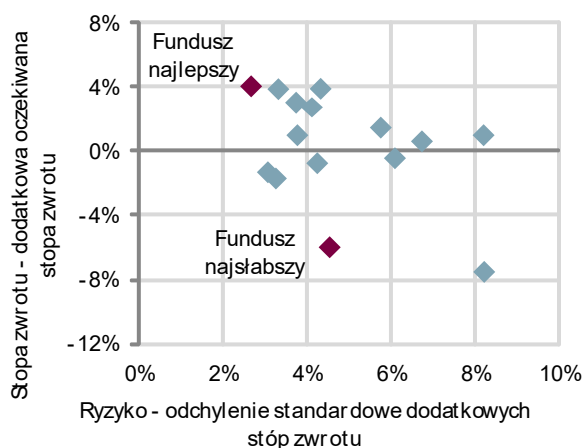
Ranking Analiz Online to narzędzie bazujące na parametrach ilościowych w prosty sposób wskazujące inwestorom najlepsze i najgorsze fundusze w ramach jednorodnej grupy produktowej. Dzięki bieżącemu monitoringowi polityki inwestycyjnej ocenianych rozwiązań, inwestor ma pewność, że fundusze wchodzące w skład grupy porównawczej zawsze spełniają kryteria klasyfikacyjne, ustalone przez firmę Analizy Online. Fundusze otrzymują oceny w rocznym i trzyletnim okresie inwestycji, dzięki czemu inwestorzy mają pełny obraz zmian zachodzących w efektach realizowanej polityki inwestycyjnej. Tym samym są w stanie podejmować dobre decyzje przy wyborze funduszy.

Jak powstaje ranking?

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

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

Mapa zysk/ryzyko



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.

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.