

Ranking funduszy inwestycyjnych (wrzesień 2025)

Po dziewięciu miesiącach tego roku prym wiodą fundusze, które inwestują na rynku złota. Wyższe stopy zwrotu wypracowały w tym czasie fundusze akcyjne (zwane funduszami inwestującymi w górników złota), ale i wyniki funduszy inwestujących pośrednio w złoty kruszec prezentują się atrakcyjnie. Abstrahując od tego, czy dobra passa będzie kontynuowana, sprawdźmy, jak wypadają fundusze złota we wrześniowym rankingu.

Po okresie słabszych wyników spowodowanych presją kosztową (inflacja, ceny energii) i problemami operacyjnymi, spółki wydobywcze w ostatnich miesiącach dynamicznie odrobiły straty względem samego złota. W efekcie wyższe stopy zwrotu wypracowały ostatnio fundusze akcyjne. Wyniki funduszy **akcji zagranicznych sektora metali szlachetnych**, czyli inwestujących głównie w akcje spółek wydobywczych, w skali 12 miesięcy sięgają 100%, a w okresie 3 lat – nawet 200%. W tym czasie fundusze inwestujące pośrednio w złoty kruszec czy inne metale szlachetne zarobiły odpowiednio po 40-50% i po ponad 100%.

Ranking funduszy metali szlachetnych (09.2025)

Fundusze detaliczne

Fundusze akcji zagr. sektora metali szlachetnych	Relacja zysk / ryzyko (IR)		Stopa zwrotu			aktywa (mln zł)
	12M	36M	1M	12M	36M	
Esaliens Złota i Metali Szlachetnych	5	4	21,4%	96,1%	200,6%	49
inPZU Akcje Rynku Złota O	4	5	20,0%	93,0%	227,4%	88
Allianz Akcji Rynku Złota	3	3	19,4%	83,0%	182,0%	173
Superfund Spółek Złota i Srebra	3	-	18,4%	81,2%	-	37
PKO Akcji Rynku Złota	2	2	18,2%	80,5%	173,0%	990
UNIQA Akcji Rynku Złota	1	1	19,0%	73,1%	107,6%	51
Fundusze metali szlachetnych	Relacja zysk / ryzyko (IR)		Stopa zwrotu			aktywa (mln zł)
	12M	36M	1M	12M	36M	
Ipopema Złota i Metali Szlachetnych	5	4	15,5%	53,0%	104,9%	20
Investor Gold	4	3	11,7%	43,6%	113,3%	729
QUERCUS Silver	4	2	14,6%	42,6%	118,4%	157
Generali Złota	3	5	11,1%	41,5%	116,9%	284
QUERCUS Gold	2	4	10,3%	41,7%	117,9%	184
Investor Gold FIZ	2	2	10,6%	41,1%	109,6%	53
Superfund Silver Powiązany SFIO kat. Standardowa	1	1	27,3%	28,2%	17,2%	20

Źródło: FUNDOnline FI, analizy.pl

W grupie funduszy akcyjnych w naszym rankingu opartym na wskaźniku Information Ratio najlepiej wypadają [Esaliens Złota i Metali Szlachetnych](#) oraz [inPZU Akcje Rynku Złota](#).

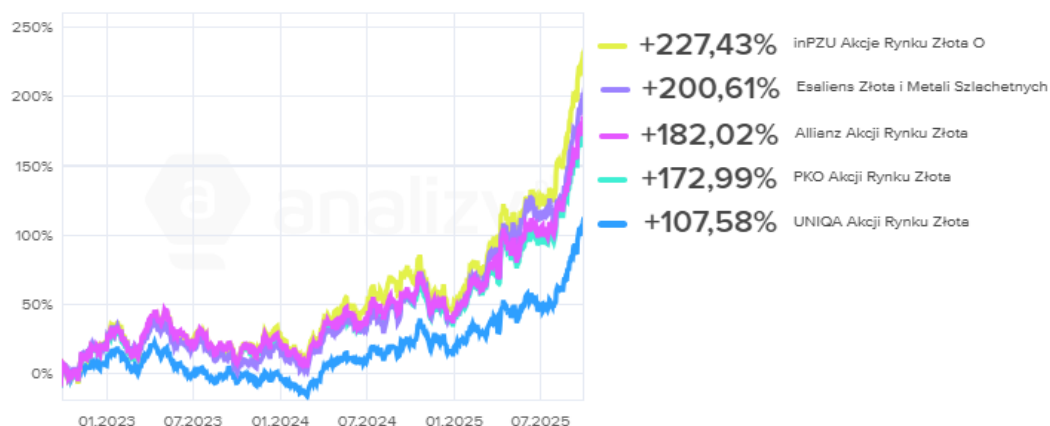
Pierwszy z nich oparty jest na funduszu bazowym [Franklin Gold and Precious Metals Fund](#) (inwestuje w jego najtańsze jednostki kierowane do inwestorów niedetalicznych). Fundusz bazowy z kolei inwestuje w **akcje spółek wydobywających metale szlachetne**, określane jako "turbozłoto" ze względu na ich lewarowaną ekspozycję na ceny kruszców oraz wrażliwość na ogólny sentyment giełdowy. Fundusz bazowy Franklin prowadzi strategię "off-benchmark", aktywnie poszukując wartości i inwestując m.in. w spółki wykorzystujące nowe technologie odzyskiwania metali.

Fundusz może się pochwalić najwyższą stopą zwrotu w grupie w horyzoncie 12 miesięcy (96,1%) oraz najlepszą relacją zysku do ryzyka, stąd najwyższa ocena 5a. Nieco słabiej wypada w horyzoncie 3-letnim, któremu ciężą gorsze wyniki (w relacji do konkurencji) z lat 2022-2023.

👉 więcej o funduszu dowiesz się z [rozmowy z Olafem Pietrzakiem z Esaliens TFI](#)

Drugi z produktów [inPZU Akcje Rynku Złota](#) to fundusz indeksowy, który inwestuje w akcje spółek wydobywających złoto, dążąc do odzwierciedlenia składu i wyników indeksu **MSCI ACWI Select Gold Miners IMI Net TR**. Jego wyniki na tle konkurencji prezentują się bardzo dobrze (227% w 3 lata), choć warto dodać, że do swojego benchmarku traci mniej więcej 3 punkty proc. rocznie.

Fundusze akcji zagr. sektora metali szlachetnych (2025.09)



fundusz	2021	2022	2023	2024	YTD
inPZU Akcje Rynku Złota O (inPZU FIO)	-	-	9,1%	10,6%	128,3%
Esaliens Złota i Metali Szlachetnych (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO)	-5,8%	-18,8%	-0,8%	15,6%	119,8%
Allianz Akcje Rynku Złota (Allianz FIO)	-15,2%	-6,2%	6,2%	10,5%	105,6%
PKO Akcje Rynku Złota (PKO Parasolowy FIO)	-20,1%	-6,9%	6,0%	9,2%	102,8%
Superfund Spółek Złota i Srebra (Superfund FIO Portfelowy)	-	-	-	14,3%	102,7%
UNIQA Akcje Rynku Złota (UNIQA Globalny FIO)	-	-14,5%	-6,9%	15,1%	83,6%

Źródło: Analizy.pl

W grupie **funduszy metali szlachetnych** najwyższe oceny we wrześniowym rankingu otrzymał [Ipopema Złota i Metali Szlachetnych](#) (5a w horyzoncie rocznym). Fundusz wyróżnia się na tle konkurentów tym, że poza złotem, inwestuje także w inne metale szlachetne (pośrednio, poprzez wybór odpowiednich funduszy zagranicznych). To sprawia, że jego wyniki potrafią mocno rozjechać się z konkurencją, w ostatnim czasie wyraźnie na plus. Z czystych funduszy złota najlepszą relację zysku do ryzyka w horyzoncie rocznym ma natomiast [Investor Gold](#).

Wybrane fundusze metali szlachetnych (2025.09)



fundusz	2021	2022	2023	2024	YTD
Ipopema Złota i Metali Szlachetnych (Ipopema SFIO)	-	2,2%	2,3%	14,2%	64,4%
Superfund Silver Powiązany SFIO kat. Standardowa	-5,8%	-14,9%	-29,3%	-3,9%	52,9%
QUERCUS Silver (Parasolowy SFIO)	-11,8%	4,5%	-1,8%	19,1%	52,1%
Investor Gold (Investor SFIO)	-7,3%	0,4%	9,7%	20,8%	47,5%
Generali Złota (Generali Fundusze SFIO)	-9,4%	-0,4%	12,5%	20,3%	44,2%
QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO)	-6,5%	1,0%	12,3%	24,3%	43,3%
Investor Gold FIZ	-10,5%	-4,4%	9,2%	23,0%	42,9%

Źródło: Analizy.pl

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

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek (UNIQA FIO)	-0,2%	27,3%	129,3%	5	4
2	Rockbridge Akcji Średnich Spółek (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,3%	26,2%	126,1%	5	4
3	Rockbridge Neo Akcji Średnich Spółek (Rockbridge Neo FIO)	0,3%	26,3%	124,6%	4	5
4	Beta ETF mWIG40TR Portfelowy FIZ	-0,4%	28,2%	136,3%	4	5
5	PZU Akcji Małych i Średnich Spółek (PZU FIO Parasolowy)	0,6%	25,5%	124,0%	4	5
6	Rockbridge Neo Akcji Małych Spółek (Rockbridge Neo SFIO)	3,5%	28,6%	108,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Akcji Polskich (PZU FIO Parasolowy)	3,1%	29,1%	140,8%	5	5
2	PZU Akcji KRAKOWIAK (PZU FIO Parasolowy)	2,9%	27,7%	129,0%	5	5
3	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	0,5%	26,3%	127,9%	5	5
4	inPZU Akcje Polskie O (inPZU FIO)	1,2%	27,6%	133,1%	5	5
5	Santander Prestiż Akcji Polskich (Santander Prestiż SFIO)	0,3%	25,4%	126,9%	5	5
6	Noble Fund Akcji Polskich (Noble Funds FIO)	1,3%	25,4%	126,5%	5	4
7	Santander Akcji Polskich (Santander FIO)	0,3%	23,4%	122,5%	4	5
8	PKO Akcji Rynku Polskiego (PKO Parasolowy FIO)	1,2%	27,6%	130,3%	4	4
9	Beta ETF WIG20TR Portfelowy FIZ	1,8%	27,2%	130,3%	4	4
10	Goldman Sachs Akcji Polskich Plus (Goldman Sachs FIO)	0,9%	23,1%	113,9%	4	4
11	Goldman Sachs Akcji (Goldman Sachs FIO)	0,8%	22,5%	110,2%	4	3
12	Rockbridge Neo Akcji Polskich (Rockbridge Neo SFIO)	1,1%	22,5%	110,2%	4	3
13	Rockbridge Neo Akcji (Rockbridge Neo FIO)	0,3%	23,2%	110,6%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	inPZU Akcje Amerykańskie O (inPZU FIO)	3,7%	18,0%	98,7%	5	5
2	Santander Prestiż Akcji Amerykańskich (Santander Prestiż SFIO)	2,1%	29,8%	85,6%	5	4
3	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (PKO Parasolowy FIO)	3,3%	16,7%	88,0%	4	5
4	Beta ETF S&P 500 PLN-Hedged Portfelowy FIZ	3,6%	16,0%	86,7%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	inPZU Akcje Europejskie O (inPZU FIO)	2,0%	12,3%	65,0%	5	5
2	PKO Akcji Dużych Spółek Europejskich (PKO Parasolowy FIO)	1,2%	20,7%	80,7%	5	4
3	PKO Akcji Strefy Euro (PKO Parasolowy FIO)	3,5%	15,3%	89,2%	4	5
4	Investor Niemcy (Investor SFIO)	-0,2%	16,7%	72,8%	4	4
5	Noble Fund Akcji Europejskich (Noble Funds FIO)	1,8%	10,8%	54,9%	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	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends (VIG / C-QUADRAT FIO)	2,6%	42,2%	119,3%	5	5
2	Rockbridge Neo Globalnych Innowacji (Rockbridge Neo FIO)	7,1%	26,3%	78,1%	5	5
3	QUERCUS Global Growth (Parasolowy SFIO)	4,9%	24,4%	123,4%	5	5
4	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	17,0%	66,8%	140,8%	5	4
5	Skarbiec Value (Skarbiec FIO)	9,4%	33,0%	98,2%	5	4
6	Skarbiec Nowej Generacji (Skarbiec FIO)	15,7%	41,8%	106,9%	5	4
7	Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO)	1,4%	26,4%	79,9%	5	4
8	Rockbridge Growth Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	9,0%	30,6%	97,2%	5	4
9	Skarbiec Globalni Liderzy Wzrostu FIZ	10,4%	43,6%	75,4%	5	3
10	inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych O (inPZU FIO)	3,4%	17,6%	92,6%	4	5
11	Pekao Megatrendy (Pekao FIO)	2,0%	18,1%	90,9%	4	5
12	Santander Akcji Spółek Wzrostowych (Santander FIO)	2,5%	17,3%	97,9%	4	5
13	Generali Akcji: Megatrendy (Generali Fundusze FIO)	6,0%	18,9%	101,2%	4	5
14	Rockbridge Value Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,5%	18,9%	84,2%	4	4
15	PKO Aktywny (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	2,0%	17,6%	84,0%	4	4
16	UNIQA Selective Equity (UNIQA FIO)	-0,1%	23,6%	64,4%	4	3
17	Investor Akcji Spółek Wzrostowych (Investor SFIO)	5,0%	21,6%	76,7%	4	3
18	Investor Akcji (Investor FIO)	3,9%	16,5%	74,1%	4	3
19	BeGlobal Profit+ (BeGlobal SFIO)	2,9%	16,2%	-	4	maj 26

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Akcji Rynków Wschodzących (PKO Parasolowy FIO)	6,5%	16,8%	60,0%	5	5
2	Rockbridge Neo Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge Neo SFIO)	6,5%	16,3%	49,0%	5	4
3	inPZU Akcje Rynków Wschodzących O (inPZU FIO)	6,8%	15,3%	60,1%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji zagranicznych sektora metali szlachetnych

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Esaliens Złota i Metali Szlachetnych (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIK)	21,4%	96,1%	200,6%	5	4
2	inPZU Akcje Rynku Złota O (inPZU FIO)	20,0%	93,0%	227,4%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW – METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Ipopema Złota i Metali Szlachetnych (Ipopema SFIO)	15,5%	53,0%	104,9%	5	4
2	Investor Gold (Investor SFIO)	11,7%	43,6%	113,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE MIESZANE

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	0,2%	13,2%	61,0%	5	5
2	PZU Stabilnego Wzrostu Mazurek (PZU FIO Parasolowy)	1,0%	11,9%	58,9%	5	5
3	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	0,6%	11,1%	49,7%	5	3
4	Pekao Stabilnego Wzrostu (Pekao FIO)	0,2%	11,0%	57,8%	4	5
5	Goldman Sachs Stabilnego Wzrostu (Goldman Sachs FIO)	0,6%	10,9%	50,9%	4	4
6	Rockbridge Stabilnego Wzrostu (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,5%	11,1%	54,8%	4	4
7	Rockbridge Neo Stabilnego Wzrostu (Rockbridge Neo FIO)	0,6%	10,7%	48,5%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Credit Agricole Zrównoważony (Credit Agricole FIO)	0,7%	17,1%	82,8%	5	5
2	UNIQA Makroalokacji (UNIQA FIO)	0,1%	15,8%	-	5	gru 26
3	Goldman Sachs Zrównoważony (Goldman Sachs FIO)	0,7%	15,0%	70,5%	4	3
4	Pekao Zrównoważony (Pekao FIO)	0,1%	14,8%	69,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor CEE FIZ	0,7%	19,8%	73,9%	5	4
2	Amundi Stars Akcji Globalnych Zdywersyfikowany (Amundi Stars SFIO)	3,6%	11,2%	57,4%	4	5
3	PKO Multi Strategia FIZ seria A	1,2%	8,5%	42,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Aktywny Globalny (PZU FIO Parasolowy)	1,2%	9,7%	57,3%	5	5
2	BeGlobal Mixed (BeGlobal SFIO)	1,7%	8,5%	-	5	maj 26
3	Superfund Stabilnego Wzrostu (Superfund SFIO)	3,9%	12,1%	-	5	sty 26
4	Santander Umiarkowany (Santander FIO)	0,7%	7,9%	40,5%	4	5
5	ING Pakiet Umiarkowany (ING Konto Funduszowe SFIO)	0,9%	8,4%	40,7%	4	4
6	Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu (Pekao Strategie Fundu:	1,3%	7,0%	36,6%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Strategii Globalnej (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	1,8%	9,0%	46,4%	5	5
2	Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany (Amundi Parasolowy FIO)	1,6%	9,2%	41,9%	5	4
3	PKO Zrównoważony (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	1,4%	11,5%	61,0%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	CVI Ipopema RE Debt FIZ AN	0,9%	11,6%	39,7%	5	5
2	Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier FIZ	0,3%	11,4%	39,9%	5	5
3	Allianz Papierów Nieskarbowych (Allianz Inwestycje SFIO)	0,6%	7,7%	34,1%	5	5
4	Ipopema Benefit 3 FIZ AN	0,7%	8,7%	30,7%	5	4
5	Generali Obligacji Krótkoterminowy (Generali Fundusze FIO)	0,6%	7,2%	29,0%	4	4
6	QUERCUS Akumulacji Kapitału (Parasolowy SFIO)	0,5%	6,8%	29,7%	4	4
7	Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ seria A	0,6%	6,9%	27,9%	4	3
8	Mount Mezzanine FIZ AN od serii F	0,7%	9,8%	-	4	gru 25
9	Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych 2 FIZ	0,5%	7,0%	-	4	sie 27

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich krótkoterminowych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	SGB Obligacji Uniwersalny (Generali Fundusze SFIO)	0,5%	7,5%	31,7%	5	5
2	QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)	0,6%	7,1%	32,0%	5	5
3	Generali Obligacji Uniwersalny Plus (Generali Fundusze SFIO)	0,6%	7,1%	30,0%	5	5
4	Generali Korona Obligacji Uniwersalny (Generali Fundusze FIO)	0,6%	7,0%	30,5%	5	5
5	Pekao Konserwatywny Plus (Pekao FIO)	0,6%	7,5%	31,5%	5	4
6	Skarbiec Krótkoterminowy Uniwersalny (Skarbiec FIO)	0,5%	6,9%	-	5	cze 27
7	Superfund Spokojna Inwestycja (Superfund FIO Portfelowy)	0,5%	6,3%	29,2%	4	5
8	Investor Oszczędnościowy (Investor FIO)	0,4%	6,3%	27,9%	4	4
9	Rockbridge Obligacji Korporacyjnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,5%	7,9%	35,5%	4	4
10	Rockbridge Dłużny (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,6%	7,6%	26,9%	4	3
11	Pekao Konserwatywny (Pekao FIO)	0,5%	6,9%	27,7%	4	3
12	Goldman Sachs Krótkoterminowy Obligacji (Goldman Sachs FIO)	0,6%	6,2%	24,8%	4	3
13	Allianz Konserwatywny (Allianz FIO)	0,6%	6,4%	25,5%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Rockbridge Obligacji Aktywny 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,6%	8,1%	55,7%	5	5
2	Pekao Dłużny Aktywny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	0,8%	6,6%	37,8%	5	5
3	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,6%	6,7%	30,7%	5	3
4	PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy (PKO Parasolowy FIO)	0,6%	5,9%	33,3%	4	5
5	Allianz Dłużny (Allianz Inwestycje SFIO)	0,6%	6,0%	33,3%	4	4
6	SGB Dłużny (Generali Fundusze SFIO)	0,6%	5,3%	29,0%	4	3
7	Allianz Obligacji Dynamiczny (Allianz FIO)	0,6%	5,6%	-	4	cze 27

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych krótkoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Krótkoterminowych Obligacji (Allianz Inwestycje SFIO)	0,5%	6,1%	25,8%	5	4
2	PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy (PKO Parasolowy FIO)	0,4%	6,1%	24,2%	5	3
3	inPZU Inwestycji Ostrożnych Obligacje Krótkoterminowe O (inPZU FIO)	0,5%	5,6%	23,2%	5	3
4	PZU Sejft+ (PZU FIO Parasolowy)	0,5%	6,2%	30,2%	4	5
5	Rockbridge Obligacji Aktywny 1 (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,6%	7,8%	49,3%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	0,7%	6,3%	34,2%	5	5
2	Ipopema Obligacji Uniwersalny (Ipopema SFIO)	0,6%	6,7%	40,9%	5	5
3	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pekao FIO)	0,6%	6,0%	34,8%	4	4
4	Santander Obligacji Uniwersalny (Santander FIO)	0,6%	6,4%	-	4	sie 27

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych USA uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	BeGlobal Safe (BeGlobal SFIO)	0,4%	4,4%	-	5	maj 26
2	inPZU Obligacje Skarbowe Amerykańskie O (inPZU FIO)	1,0%	0,5%	6,9%	4	

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych (BNP Paribas Parasol SFI)	3,8%	21,7%	23,1%	5	3
2	PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych (PZU FIO Parasolowy)	0,8%	7,8%	40,1%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO)	0,8%	6,3%	26,7%	5	5
2	Millennium Obligacji Uniwersalny (Millennium SFIO)	0,6%	4,5%	22,8%	5	4
3	ALIOR Odpowiedzialny Obligacji Uniwersalny (ALIOR SFIO)	0,4%	6,2%	-	5	lis 25
4	Allianz Obligacji Globalnych (Allianz FIO)	0,9%	5,1%	23,0%	4	5
5	Allianz PIMCO ESG Income (Allianz SFIO)	0,9%	5,4%	21,9%	4	4
6	Amundi Stars Obligacji Globalnych Uniwersalny (Amundi Stars SFIO)	0,8%	4,9%	19,1%	4	3
7	BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny (BNPP FIO)	0,4%	4,8%	-	4	mar 26

Źródło: Analizy Online SA

Metodologia Rankingu Analiz Online

Czym jest ranking?

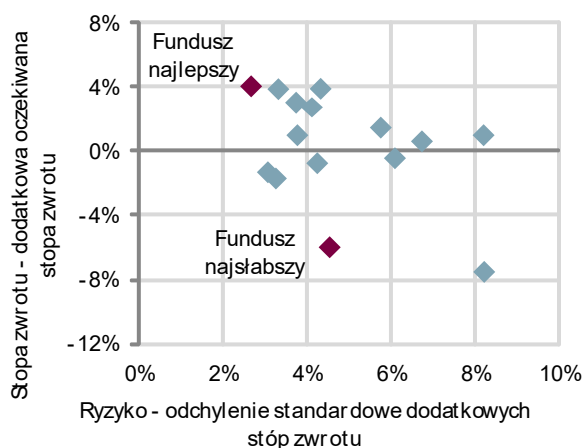
Ranking Analiz Online to narzędzie bazujące na parametrach ilościowych w prosty sposób wskazujące inwestorom najlepsze i najgorsze fundusze w ramach jednorodnej grupy produktowej. Dzięki bieżącemu monitoringowi polityki inwestycyjnej ocenianych rozwiązań, inwestor ma pewność, że fundusze wchodzące w 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.