

## Ranking funduszy inwestycyjnych (marzec 2010)

15 kwietnia 2010

W marcowym rankingu funduszy inwestycyjnych, opartym na wskaźniku Information Ratio, łączącym zarówno zysk jak i ryzyko, nie zaszło zbyt wiele zmian. Biorąc pod uwagę fundusze z najwyższymi ocenami (5a) w horyzoncie 3-letnim, w marcu miała jedynie miejsce jedna zmiana w grupie funduszy gotówkowych i pieniężnych. Fundusz UniWibid SFIO, który należał do grona najlepszych przez kilka ostatnich lat, utracił swą pozycję lidera otrzymując notę 4a. Fundusz ten od kilku miesięcy odnotowywał już spadek noty rocznej (w lipcu 2009 spadła do 4a, a w październiku do 3a). Jego miejsce w grupie RPP zajął fundusz Aviva Investors Depozyt Plus (Aviva Investors FIO). Awans zawdzięcza głównie niższemu ryzyku mierzonemu odchyleniem standardowym dodatkowych stóp zwrotu, gdyż wyniki za ostatnie 36 miesięcy (+17%), są słabsze od osiągniętych przez UniWibid SFIO (+17,5%).

W marcowym rankingu miał też miejsce jeden debiut. Fundusz ALIOR Stabilnych Spółek (ALIOR SFIO) sklasyfikowany do grupy akcji zagranicznych globalnych rynków rozwiniętych otrzymał po raz pierwszy ocenę w horyzoncie rocznym na dobrym poziomie 4a.

W poprzednim rankingu skupiliśmy się na funduszach pieniężnych i dłużnych, gdyż to do nich płyną środki w ostatnich miesiącach. A jak wygląda sytuacja w grupie funduszy akcyjnych, do których klienci w ciągu pierwszego kwartału wpłacili zaledwie niecałe +100 mln zł? Według naszych szacunków klienci najczęściej wybierali w tym czasie fundusze akcji małych i średnich spółek, do których trafiło ok. +150 mln zł. Najwięcej (ok. +40 mln zł) pozyskał fundusz Aviva Investors Małych Spółek (Aviva Investors FIO), który w naszym rankingu otrzymał jedynie notę w horyzoncie rocznym, ale za to najwyższą - 5a. Około +30 mln zł trafiło z kolei do UniAkcje Miś Spółek (UniFundusze FIO), który również otrzymuje oceny jedynie w horyzoncie 12-miesięcznym, i również są to noty bardzo dobre (4a bądź 5a). Po ok. +20 mln pozyskały jeszcze Allianz Akcji Miś Spółek (Allianz FIO) oraz Noble Akcji Miś Spółek (Noble Funds FIO), jednak w ich przypadku ocena roczna nie jest już tak dobra (odpowiednio 3a i 1a).

W I kwartale tego roku klienci wybierali również fundusze akcji zagranicznych europejskich rynków wschodzących (AKZ\_NE). W tej grupie klienci wybierali głównie Arka Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO (powyżej +50 mln zł) oraz Pioneer Akcji Europy Wschodniej (FG SFIO) (ok. +20 mln zł). Oba fundusze w naszym rankingu wypadają bardzo dobrze. Pierwszy z nich z racji wystarczająco długiego czasu trwania otrzymuje noty w obu horyzontach (4a i 5a), a drugi w horyzoncie rocznym od kilku miesięcy notę 5a.

Pozostałe grupy funduszy akcyjnych odnotowywały już niewielkie napływy nowych środków lub wręcz ujemne salda wpłat i wypłat, wynoszące w przypadku funduszy akcji polskich uniwersalnych -230 mln zł. Jednak i w tej grupie można znaleźć produkty cieszące się zainteresowaniem inwestorów. Wśród funduszy ogólnie dostępnych najwięcej nowych środków pozyskał QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO), który w naszych rankingach od ponad roku otrzymuje najwyższe noty w horyzoncie rocznym. Zawdzięcza je świetnym wynikiem inwestycyjnym (w ciągu ostatnich 12 miesięcy jego jednostka zyskała aż +110,6%, czyli o +44,9% więcej od średniej). Liderzy naszego rankingu: Noble Akcji (Noble Funds FIO), UniKorona Akcje (UniFundusze FIO) oraz Lukas Akcyjny (Lukas FIO) odnotowały w I kwartale tego roku ujemne saldo wpłat i wypłat (choć w przypadku pierwszego z funduszy marzec odwrócił tę tendencję).

W sumie w marcowym rankingu funduszy inwestycyjnych ocenie poddaliśmy 187 funduszy. Oceny w horyzoncie 3-letnim otrzymały 133 fundusze, a w rocznym - 178.

Zespół Analiz Online

fundusze z notą  w rankingu długoterminowym

z grupy AKP\_MS

PKO Akcji Małych i Średnich Spółek - FIO

z grupy AKP\_UN

Noble Funds FIO Sub. Noble Fund Akcji

UniFundusze FIO sub. UniKorona Akcje

Legg Mason Akcji FIO

Lukas FIO sub. Lukas Akcyjny

z grupy MIP\_UN

Noble Funds FIO Sub. Noble Fund Mieszany

UniFundusze FIO sub. UniKorona Zrównoważony

BPH FIO Parasolowy Sub. BPH Aktywnego Zarządzania

z grupy SWP\_UN

Idea Parasol FIO Sub. Idea Stabilnego Wzrostu

BPH FIO Parasolowy Sub. BPH Stabilnego Wzrostu

SFIO Telekomunikacji Polskiej

Legg Mason Senior SFIO

z grupy PDP\_UN

PKO Obligacji Długoterminowych - FIO

Idea Parasol FIO Sub. Idea Obligacji

BPH FIO Parasolowy Sub. BPH Obligacji 2

z grupy PDP\_PS

Aviva Investors FIO sub. z Aviva Investors Obligacji

PKO Obligacji - FIO

z grupy RPP\_UN

Idea Premium SFIO

KBC Gamma SFIO

UniFundusze FIO sub. UniKorona Pieniężny

Aviva Investors FIO sub. Aviva Investors Depozyt Plus

z grupy AKZ\_NE

Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO

stopy zwrotu benchmarków

	miesiąc	o12m(*)	o36m
Średnia FI AKP_UN	9.68%	65.65%	-25.38%
Średnia FI AKP_MS	9.19%	68.94%	-34.43%
Średnia FI AKZ_NE	8.80%	66.37%	-10.69%
Średnia FI AKZ_GL	5.92%	25.98%	-11.78%
Średnia FI MIP_UN	5.85%	37.73%	-10.91%
Średnia FI SWP_UN	4.22%	25.43%	0.81%
Średnia FI PDP_UN	1.97%	11.49%	20.56%
Średnia FI PDP_PS	1.96%	9.91%	19.32%
Średnia FI RPP_UN	0.69%	5.81%	13.92%

(\*) o12m, o36m - ostatnie 12, 36 miesięcy

### Fundusze inwestycyjne z grupy AKP\_MS (akcji polskich małych i średnich spółek)

nazwa funduszu	zysk marzec	zysk o12m	zysk o36m	zysk od pocz. roku	ranking		mar 10	mar 09
					36M	12M		
1 PKO Akcji Miś Spółek - FIO	8.1%	60.3%	27.2%	12.8%	5	2		
2 PZU Akcji Miś Spółek FIO	10.4%	67.6%	39.4%	14.8%	4	3		
3 ING Średnich i Małych Spółek (ING FIO)	9.3%	55.3%	41.3%	11.1%	4	1		
4 Pioneer Miś Spółek Rynku Polskiego (Pioneer FIO)	8.4%	77.5%	48.3%	7.5%	3	5		
5 BPH Akcji Dynamicznych Spółek (BPH FIO Parasolowy)	8.8%	70.3%	44.7%	7.8%	2	4		
6 Amplico Miś Spółek (Krajowy FIO)	7.0%	66.0%	44.2%	5.8%	2	3		
7 DWS Top 25 Małych Spółek FIO	11.6%	65.9%	55.8%	16.3%	1	3		
8 Aviva Investors Małych Spółek (Aviva Investors FIO)	8.6%	91.2%	-	10.0%	kwi 2011	5		
9 KBC Portfel Akcji Średnich Spółek (VIP SFIO)	9.1%	78.9%	-	7.2%	lis 2010	5		
10 KBC Akcji Miś Spółek FIO	9.1%	73.1%	-	9.7%	wrz 2010	4		
11 UniAkcje Miś Spółek (UniFundusze FIO)	8.4%	72.8%	-	9.4%	wrz 2010	4		
12 Allianz Akcji Miś Spółek (Allianz FIO)	10.2%	66.3%	-	9.7%	lis 2010	3		
13 SKARBIEC-Miś SPÓŁEK FIO	7.6%	65.7%	-	9.5%	cze 2010	2		
14 KBC Akcji Małych Spółek SFIO	7.3%	61.8%	-	12.3%	lut 2011	2		
15 Noble Akcji Miś Spółek (Noble Funds FIO)	9.2%	54.4%	-	12.6%	sie 2010	1		
16 Millennium Miś Spółek (Millennium FIO)	9.4%	58.8%	-	11.3%	kwi 2010	1		

### Fundusze inwestycyjne z grupy AKP\_UN (akcji polskich uniwersalne)

nazwa funduszu	zysk marzec	zysk o12m	zysk o36m	zysk od pocz. roku	ranking		mar 10	mar 09
					36M	12M		
1 Noble Akcji (Noble Funds FIO)	11.3%	73.5%	10.7%	8.5%	5	4		
2 UniKorona Akcje (UniFundusze FIO)	11.3%	72.8%	16.5%	6.3%	5	4		
3 Lukas Akcyjny (Lukas FIO)	7.2%	78.1%	20.9%	5.7%	5	4		
4 Legg Mason Akcji FIO	6.5%	53.7%	18.4%	5.8%	5	2		
5 Arka Akcji FIO	8.1%	73.9%	24.0%	5.4%	4	4		
6 Idea Akcji (Idea FIO)	13.7%	63.0%	20.5%	13.9%	4	3		
7 Allianz Akcji (Allianz FIO)	7.2%	55.5%	18.2%	5.0%	4	2		
8 ING Akcji 2 SFIO	8.3%	59.3%	23.0%	6.6%	4	2		
9 Skarbiec - Akcja (Skarbiec FIO)	9.6%	54.8%	19.0%	5.1%	4	1		
10 Aviva Investors Polskich Akcji (Aviva Investors FIO)	10.8%	81.5%	27.3%	8.9%	3	5		
11 KBC Akcyjny (KBC FIO)	10.2%	79.1%	33.4%	6.2%	3	5		
12 KBC Akcyjny (VIP SFIO)	11.1%	73.0%	33.9%	5.3%	3	4		
13 DWS Akcji FIO	10.6%	60.6%	27.6%	5.7%	3	3		
14 BPH Akcji (BPH FIO Parasolowy)	9.2%	63.2%	27.4%	7.0%	3	3		
15 Novo Akcji (Novo FIO)	9.8%	64.4%	-	3.0%	3	3		

16	FORTIS Akcji (Fortis FIO)	12.0%	68.8%	39.3%	13.0%	3	3	
17	Pioneer Akcji Polskich (Pioneer FIO)	8.5%	72.3%	42.0%	5.4%	2	4	
18	ING Akcji Plus (ING FIO)	10.7%	61.2%	33.9%	6.1%	2	3	
19	ING Akcji (ING FIO)	10.6%	61.6%	34.3%	6.1%	2	3	
20	PZU Akcji KRAKOWIAK FIO	9.2%	60.1%	32.6%	6.9%	2	2	
21	Millennium Akcji (Millennium FIO)	8.5%	52.9%	32.9%	5.2%	2	1	
22	Amplico Akcji Plus (Światowy SFIO)	8.2%	57.1%	44.7%	3.4%	1	2	
23	Amplico Akcji (Krajowy FIO)	8.8%	59.0%	43.6%	4.6%	1	2	
24	PKO Akcji - FIO	7.6%	42.9%	46.1%	6.2%	1	1	
25	DWS Akcji Plus FIO	8.8%	49.7%	39.1%	5.4%	1	1	
26	QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)	10.5%	110.6%	-	18.0%	5	5	
27	Aviva Investors Akcyjny (Aviva Investors SFIO)	10.3%	80.8%	-	7.2%	5	5	
28	Aviva Investors Nowych Spółek (Aviva Investors FIO)	10.3%	94.0%	-	11.6%	5	5	
29	SKOK Akcji (SKOK PARASOL FIO)	9.0%	67.9%	-	8.6%	3	3	
30	UniAkcje Polska 2012 (UniFundusze FIO)	8.7%	63.0%	-	5.8%	3	3	
31	Allianz Akcji Plus (Allianz FIO)	12.3%	55.8%	-	7.8%	3	3	
32	PKO Akcji Plus (Parasolowy FIO)	9.1%	44.1%	-	8.3%	1	1	
33	Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ	11.0%	-	-	17.1%	lip 2012	lip 2010	
34	PZU FIZ Akcyjny	0.3%	-	-	-	sty 2013	sty 2011	

### Fundusze inwestycyjne z grupy MIP\_UN (mieszane polskie uniwersalne)

nazwa funduszu	zysk marzec	zysk o12m	zysk o36m	zysk od poc. roku	ranking		mar 10	mar 09
					36M	12M		
1  UniKorona Zrównoważony (UniFundusze FIO)	7.3%	41.7%	-4.4%	5.8%	5	4		
2  BPH Aktywnego Zarządzania (BPH FIO Parasolowy)	5.5%	39.1%	-5.9%	5.5%	5	4		
3  Noble Mieszany (Noble Funds FIO)	7.1%	36.0%	0.5%	6.3%	5	3		
4  Lukas Dynamiczny Polski (Lukas FIO)	4.1%	58.8%	-8.5%	4.6%	4	5		
5  Aviva Investors Zrównoważony (Aviva Investors FIO)	6.1%	46.2%	10.3%	6.1%	4	5		
6  PZU Zrównoważony FIO	6.5%	39.3%	11.3%	6.0%	4	4		
7  Skarbiec - Waga Zrównoważony (Skarbiec FIO)	6.2%	32.6%	-5.8%	4.0%	4	2		
8  Arka Zrównoważony FIO	6.9%	50.5%	15.4%	5.7%	3	5		
9  KBC Beta SFIO	8.4%	54.6%	21.4%	4.6%	3	5		
10  Allianz Aktywnej Alokacji (Allianz FIO)	1.6%	25.9%	18.1%	3.2%	3	3		
11  ING Zrównoważony (ING FIO)	6.6%	36.7%	15.4%	5.6%	3	3		
12  SKOK Aktywny Zmiennej Alokacji (SKOK PARASOL FIO)	3.6%	27.0%	12.3%	1.3%	3	1		
13  Pioneer Zrównoważony (Pioneer FIO)	6.1%	50.7%	21.4%	4.7%	2	4		
14  ING Zrównoważony Plus (ING FIO)	6.4%	36.3%	17.3%	5.4%	2	3		
	-	-	-	-	-	-		

15	KBC Aktywny (KBC FIO)	6.0%	38.6%	15.8%	4.8%	<b>2</b>	<b>3</b>	
16	DWS Zrównoważony FIO	6.7%	35.6%	18.7%	4.5%	<b>2</b>	<b>3</b>	
17	PKO Zrównoważony - FIO	6.0%	25.2%	22.1%	6.0%	<b>1</b>	<b>2</b>	
18	Novo Zrównoważonego Wzrostu (Novo FIO)	5.2%	30.2%	25.9%	1.9%	<b>1</b>	<b>2</b>	
19	Millennium Zrównoważony (Millennium FIO)	5.7%	30.2%	18.1%	3.9%	<b>1</b>	<b>1</b>	
20	Pioneer Aktywnej Alokacji (Pioneer FIO)	2.1%	49.4%	-	-2.4%		<b>4</b>	
21	PKO Zrównoważony Plus (Parasolowy FIO)	6.8%	29.7%	-	-7.2%		<b>2</b>	
22	Amplico Aktywnej Alokacji (Krajowy FIO)	6.5%	31.8%	-	-3.1%		<b>2</b>	
23	Noble Timingowy (Noble Funds FIO)	5.0%	10.5%	-	-1.6%		<b>1</b>	
24	Amplico Aktywnej Alokacji Plus (Światowy SFIO)	5.4%	28.4%	-	-3.1%		<b>1</b>	

### Fundusze inwestycyjne z grupy SWP\_UN (stabilnego wzrostu uniwersalne)

nazwa funduszu	zysk marzec	zysk o12m	zysk o36m	zysk od pocz. roku	ranking		mar 10	mar 09
					36M	12M		
1 Idea Stabilnego Wzrostu (Idea FIO)	5.6%	43.6%	29.5%	5.4%	<b>5</b>	<b>5</b>		
2 BPH Stabilnego Wzrostu (BPH FIO Parasolowy)	4.3%	33.3%	8.9%	5.4%	<b>5</b>	<b>5</b>		
3 SFIO Telekomunikacji Polskiej	4.5%	26.3%	7.0%	5.7%	<b>5</b>	<b>4</b>		
4 Legg Mason Senior SFIO	2.2%	16.9%	8.7%	3.0%	<b>5</b>	<b>1</b>		
5 KBC Stabilny (KBC FIO)	5.0%	29.8%	1.9%	5.3%	<b>4</b>	<b>4</b>		
6 Arka Stabilnego Wzrostu FIO	3.3%	33.4%	2.2%	4.1%	<b>4</b>	<b>4</b>		
7 Aviva Investors Ochrony Kapitału Plus (Aviva Investors FIO)	3.7%	20.8%	5.2%	4.1%	<b>4</b>	<b>3</b>		
8 Skarbiec - III Filar (Skarbiec FIO)	4.2%	21.0%	1.6%	3.5%	<b>4</b>	<b>1</b>		
9 Aviva Investors Stabilnego Inwestowania (Aviva Investors FIO)	4.6%	30.2%	-2.9%	4.6%	<b>3</b>	<b>5</b>		
10 Lukas Stabilnego Wzrostu (Lukas FIO)	2.8%	25.6%	1.6%	3.5%	<b>3</b>	<b>3</b>		
11 FORTIS Stabilnego Wzrostu (Fortis FIO)	4.7%	26.5%	-4.1%	5.4%	<b>3</b>	<b>3</b>		
12 ING Stabilnego Wzrostu (ING FIO)	4.8%	25.3%	-2.9%	5.0%	<b>3</b>	<b>3</b>		
13 ING Stabilnego Wzrostu Plus (ING FIO)	4.7%	25.2%	-2.9%	4.9%	<b>3</b>	<b>3</b>		
14 Novo Stabilnego Wzrostu (Novo FIO)	3.3%	21.9%	-5.4%	2.1%	<b>3</b>	<b>2</b>		
15 SKOK Stabilny Zmiennej Alokacji (SKOK PARASOL FIO)	1.9%	15.7%	-0.2%	1.3%	<b>3</b>	<b>1</b>		
16 Pioneer Stabilnego Wzrostu (Pioneer FIO)	3.6%	29.4%	-9.9%	3.4%	<b>2</b>	<b>4</b>		
17 DWS Zabezpieczenia Emerytalnego FIO	4.1%	22.5%	-3.5%	3.7%	<b>2</b>	<b>3</b>		
18 PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK FIO	3.7%	20.2%	-4.5%	4.0%	<b>2</b>	<b>2</b>		
19 Allianz Stabilnego Wzrostu (Allianz FIO)	2.0%	11.6%	16.5%	2.2%	<b>2</b>	<b>2</b>		
20 Amplico Stabilnego Wzrostu (Krajowy FIO)	4.8%	29.9%	11.5%	4.8%	<b>1</b>	<b>5</b>		
21 Amplico Stabilnego Wzrostu Plus (Światowy SFIO)	5.1%	25.3%	11.9%	5.0%	<b>1</b>	<b>3</b>		
22 PKO Stabilnego Wzrostu - FIO	4.2%	19.5%	11.4%	5.2%	<b>1</b>	<b>2</b>		
23 Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	4.1%	19.9%	-5.5%	4.0%	<b>1</b>	<b>1</b>		
24 UniStabilny Wzrost (UniFundusze FIO)	5.2%	32.2%	-	6.2%		<b>4</b>		

PKO Stabilnego Wzrostu Plus (Parasolowy

maj

25	FIO)	4.7%	20.6%	- 6.0%	2010	<b>2</b>	
26	Noble Stabilnego Wzrostu Plus (Noble Funds FIO)	7.5%	-	- 14.3%	lip 2012	lip 2010	

### Fundusze inwestycyjne z grupy PDP\_UN (dłużne złotowe uniwersalne)

nazwa funduszu	zysk marzec	zysk o12m	zysk o36m	zysk od pocz. roku	ranking		mar 10	mar 09
					36M	12M		
1	Idea Obligacji (Idea FIO)	2.2%	23.6%	36.8%	4.3%	<b>5</b>	<b>5</b>	
2	BPH Obligacji 2 (BPH FIO Parasolowy)	1.9%	18.7%	38.4%	4.6%	<b>5</b>	<b>4</b>	
3	PKO Obligacji Długoterminowych - FIO	2.1%	11.2%	41.2%	4.3%	<b>5</b>	<b>3</b>	
4	UniKorona Obligacje (UniFundusze FIO)	2.4%	17.4%	24.9%	5.9%	<b>4</b>	<b>5</b>	
5	Amplifico Obligacji (Krajowy FIO)	3.7%	24.0%	28.2%	6.4%	<b>4</b>	<b>5</b>	
6	BPH Obligacji 1 (BPH FIO Parasolowy)	1.1%	15.7%	30.7%	3.2%	<b>4</b>	<b>4</b>	
7	Amplifico Obligacji Plus (Światowy SFIO)	4.1%	25.9%	25.8%	6.6%	<b>4</b>	<b>4</b>	
8	Pioneer Obligacji Plus (Pioneer FIO)	1.4%	10.7%	20.3%	3.0%	<b>3</b>	<b>3</b>	
9	Arka Obligacji FIO	1.3%	10.0%	19.8%	3.3%	<b>3</b>	<b>3</b>	
10	Skarbiec - Depozytowy DPW (Skarbiec FIO)	2.1%	9.7%	18.7%	4.1%	<b>3</b>	<b>3</b>	
11	Pioneer Lokacyjny (Pioneer FIO)	1.0%	8.8%	20.4%	2.5%	<b>3</b>	<b>2</b>	
12	Allianz Obligacji (Allianz FIO)	1.3%	3.2%	17.5%	2.1%	<b>3</b>	<b>2</b>	
13	Novo Papierów Dłużnych (Novo FIO)	2.2%	8.5%	1.3%	2.6%	<b>2</b>	<b>3</b>	
14	KBC Obligacyjny (VIP SFIO)	1.6%	9.5%	16.6%	4.0%	<b>2</b>	<b>2</b>	
15	Pioneer Obligacji (Pioneer FIO)	1.0%	8.3%	12.9%	2.2%	<b>2</b>	<b>1</b>	
16	Noble Skarbowy (Noble Funds FIO)	2.1%	8.0%	15.6%	4.3%	<b>2</b>	<b>1</b>	
17	KBC Papierów Dłużnych (KBC FIO)	1.8%	9.4%	16.0%	4.2%	<b>1</b>	<b>2</b>	
18	Millennium Papierów Dłużnych (Millennium FIO)	1.2%	6.6%	12.4%	3.1%	<b>1</b>	<b>1</b>	
19	DWS Dłużnych Papierów Wartościowych FIO	1.4%	6.7%	8.1%	3.2%	<b>1</b>	<b>1</b>	
20	Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)	2.1%	11.4%	-	4.5%	paź 2011	<b>4</b>	
21	PKO Papierów Dłużnych Plus (Parasolowy FIO)	2.4%	9.9%	-	5.0%	maj 2010	<b>3</b>	

### Fundusze inwestycyjne z grupy PDP\_PS (dłużne złotowe papiery skarbowe)

nazwa funduszu	zysk marzec	zysk o12m	zysk o36m	zysk od pocz. roku	ranking		mar 10	mar 09
					36M	12M		
1	Aviva Investors Obligacji (Aviva Investors FIO)	2.2%	14.6%	26.1%	4.7%	<b>5</b>	<b>5</b>	
2	PKO Obligacji - FIO	2.2%	11.2%	21.1%	4.3%	<b>5</b>	<b>4</b>	
3	ING Obligacji 2 SFIO	2.3%	10.3%	18.8%	4.7%	<b>4</b>	<b>3</b>	
4	Skarbiec - Obligacja Instrumentów Dłużnych (Skarbiec FIO)	2.5%	9.8%	15.7%	4.8%	<b>3</b>	<b>3</b>	
5	ING Obligacji Plus (ING FIO)	2.0%	8.8%	16.8%	4.1%	<b>3</b>	<b>2</b>	
6	ING Obligacji (ING FIO)	2.1%	8.7%	16.7%	4.1%	<b>2</b>	<b>1</b>	
7	Legg Mason Obligacji FIO	2.2%	8.6%	13.8%	4.6%	<b>1</b>	<b>3</b>	
8	PZU Papierów Dłużnych POLONEZ FIO	1.5%	6.6%	13.7%	3.1%	<b>1</b>	<b>1</b>	

9	SKOK Obligacji (SKOK PARASOL FIO)	1.8%	12.3%	- 4.1%	maj 2010	5	
10	PZU SFIO Dłużny	0.9%	-	- 2.4%	gru 2012	gru 2010	

### Fundusze inwestycyjne z grupy RPP\_UN (gotówkowe i pieniężne uniwersalne)

nazwa funduszu	zysk marzec	zysk o12m	zysk o36m	zysk od pocz. roku	ranking		mar 10	mar 09
					36M	12M		
1	Idea Premium SFIO	0.8%	10.9%	24.8%	2.0%	5	5	
2	UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO)	1.0%	9.8%	20.0%	2.6%	5	5	
3	Aviva Investors Depozyt Plus (Aviva Investors FIO)	1.2%	7.4%	17.0%	2.5%	5	5	
4	KBC Gamma SFIO	0.9%	7.4%	19.2%	2.7%	5	4	
5	Amplico Pieniężny (Krajowy FIO)	1.7%	9.3%	18.2%	3.4%	4	5	
6	BPH Skarbowy (BPH FIO Parasolowy)	0.8%	7.8%	17.5%	2.2%	4	4	
7	KBC Pieniężny (VIP SFIO)	0.9%	7.5%	16.8%	2.7%	4	4	
8	Amplico Pieniężny Plus (Światowy SFIO)	2.0%	8.7%	17.2%	3.6%	4	4	
9	UniWibid SFIO	0.5%	5.3%	17.5%	1.3%	4	3	
10	KBC Pieniężny (KBC FIO)	0.8%	6.6%	15.4%	2.2%	4	3	
11	Arka Ochrony Kapitału FIO	0.7%	9.2%	13.8%	2.1%	3	4	
12	PKO Skarbowy - FIO	1.2%	8.0%	16.7%	2.8%	3	3	
13	ING Gotówkowy (ING FIO)	0.6%	5.9%	14.0%	1.7%	3	3	
14	PKO Rynku Pieniężnego - FIO	0.6%	6.8%	12.9%	1.5%	3	3	
15	Allianz Pieniężny (Allianz FIO)	0.6%	4.3%	14.1%	1.1%	3	2	
16	PZU Gotówkowy FIO	0.4%	4.6%	13.4%	1.2%	3	2	
17	Skarbiec - Kasa Pieniężny (Skarbiec FIO)	0.4%	4.6%	14.7%	1.0%	3	1	
18	Pioneer Pieniężny (Pioneer FIO)	0.4%	7.2%	13.1%	1.6%	2	3	
19	Millennium Pieniężny (Millennium FIO)	0.6%	5.6%	13.3%	1.5%	2	3	
20	ING Gotówkowy Plus (ING FIO)	0.5%	5.4%	12.9%	1.3%	2	3	
21	Lukas Lokacyjny (Lukas FIO)	0.7%	7.1%	11.7%	2.1%	2	3	
22	SKOK Rynku Pieniężnego FIO	0.6%	4.7%	13.2%	1.6%	2	2	
23	Legg Mason Pieniężny FIO	0.6%	4.5%	12.8%	1.4%	2	2	
24	Skarbiec - Gotówkowy (Skarbiec FIO)	0.4%	-1.7%	7.6%	0.9%	1	2	
25	Fundusz Korporacyjny SFIO	0.4%	2.7%	7.7%	1.2%	1	2	
26	DWS Płynna Lokata Plus FIO	0.3%	-1.6%	-5.3%	0.9%	1	1	
27	DWS Płynna Lokata FIO	0.3%	3.1%	8.5%	0.8%	1	1	
28	Superfund Płynnościowy (Superfund SFIO)	1.0%	8.9%	-	- 2.4%	paź 2010	5	
29	Aviva Investors Pieniężny (Aviva Investors SFIO)	1.0%	7.6%	-	- 2.5%	paź 2011	4	
30	DWS Gotówkowy (DWS SFIO)	0.3%	4.1%	-	- 0.9%	sty 2011	1	
31	BPH Płynnościowy SFIO	0.2%	3.3%	-	- 0.7%	paź 2011	1	
32	Aviva Investors Papierów Nieskarbowych (Aviva Investors SFIO)	0.5%	-	-	- 1.2%	paź 2012	paź 2010	
					gru			

Fundusze inwestycyjne z grupy AKZ\_NE (akcji zagranicznych europejskich rynków wschodzących)

nazwa funduszu	zysk marzec	zysk o12m	zysk o36m	zysk od pocz. roku	ranking		mar 10	mar 09
					36M	12M		
1  Arka Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO	7.4%	91.0%	16.4%	- 4.4%	5	4		
2  UniAkcje Nowa Europa (UniFundusze FIO)	9.5%	60.6%	20.6%	- 6.6%	4	3		
3  BPH Akcji Europy Wschodzącej (BPH FIO Parasolowy)	4.4%	52.5%	17.1%	- 2.1%	3	2		
4  PKO Akcji Nowa Europa - FIO	8.2%	49.0%	19.5%	- 6.5%	2	2		
5  PZU Akcji Nowa Europa FIO	8.5%	60.6%	18.9%	- 3.7%	1	2		
6  Pioneer Akcji Europy Wschodniej (FG SFIO)	12.4%	108.2%	-	- 14.4%	sty 2011	5		
7  Skarbiec - Akcji Nowej Europy (Skarbiec FIO)	9.4%	85.2%	-	- 5.6%	sty 2011	5		
8  Aviva Investors Akcji Europy Wschodzącej (Aviva Investors FIO)	8.6%	82.1%	-	- 10.2%	kwi 2011	4		
9  QUERCUS Bałkany i Turcja (Parasolowy SFIO)	11.2%	80.6%	-	- 6.4%	mar 2011	4		
10  Lukas Akcji Nowej Europy (Lukas FIO)	7.5%	73.6%	-	- 4.2%	maj 2011	3		
11  ING Środkowoeuropejski Sektorów Wzrostowych Plus (ING FIO)	9.0%	63.9%	-	- 5.3%	lip 2011	3		
12  Amplico Akcji Nowa Europa (Światowy SFIO)	8.2%	62.6%	-	- 6.0%	lis 2011	3		
13  PZU Akcji Spółek Dywidendowych (GI SFIO)	9.0%	25.0%	-	- 8.4%	lis 2011	1		
14  ING Środkowoeuropejski Sektorów Defensywnych Plus (ING FIO)	5.1%	27.0%	-	- 1.6%	lip 2011	1		

Fundusze inwestycyjne z grupy AKZ\_GL (akcji zagranicznych globalnych rynków rozwiniętych)

nazwa funduszu	zysk marzec	zysk o12m	zysk o36m	zysk od pocz. roku	ranking		mar 10	mar 09
					36M	12M		
1  Zagraniczne Fundusze Akcyjne (SF SFIO)	6.4%	36.7%	-	- 6.4%	lis 2011	5		
2  ALIOR Stabilnych Spółek (ALIOR SFIO)	10.7%	45.0%	-	- 9.6%	mar 2012	4		
3  Arka Funduszy Akcji Zagranicznych FIO	5.2%	30.6%	20.4%	- 2.5%	lis 2011	3		
4  SKARBIEC Top Funduszy Zagranicznych FIO	4.7%	31.6%	-	- 2.2%	lis 2011	3		
5  UniMaxZagranica (UniFundusze FIO)	3.8%	10.3%	-	- 1.7%	lis 2011	2		
6  PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (GI SFIO)	4.0%	12.9%	-	- 0.4%	lis 2011	1		
7  BPH Akcji Globalny (Parasolowy FIO)	3.9%	-	-	- 1.7%	maj 2012	maj 2010		
8  ING (L) Globalny Spółek Dywidendowych (ING SFIO)	5.3%	-	-	- 7.0%	lis 2012	lis 2010		
9  ALIOR Akcji (ALIOR SFIO)	-	-	-	-	mar 2013	mar 2011		

objaśnienia:

- fundusze otwarte - fundusze mieszane - fundusze zamknięte

## Ranking funduszy inwestycyjnych (marzec 2010)

---

15 kwietnia 2010

*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 Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online Sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłącznego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online Sp. z o.o., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online Sp. z o.o.

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 Sp. z o.o.

---