

13 sierpnia 2010

Ranking funduszy inwestycyjnych (lipiec 2010)

W lipcowym rankingu funduszy inwestycyjnych, opartym na wskaźniku badającym relację zysku do ryzyka, 4 fundusze otrzymały oceny po raz pierwszy. Najlepszym debiutantem okazał się SKOK Akcji (SKOK PARASOL FIO), który wskoczył do grona funduszy najlepiej przez nas ocenianych - w horyzoncie 3-letnim otrzymał bowiem notę 5a. Nie jest to typowa gwiazda, która błyszczy w comiesięcznych zestawieniach stóp zwrotu. Przeciwnie, swoją pozycję buduje mozolnie, zwiększając przewagę nad średnią w długich terminach. Od najlepszej strony dał się poznać w okresie bessy, kiedy jego jednostka traciła istotnie mniej od swoich konkurentów. Gdy na giełdę powróciły bycze nastroje, fundusz ten nieco przygasł, co wynikało z braku wiary zarządzających w koniec kryzysu. I choć wyniki za ostatni rok na tle grupy prezentują się nieco słabiej (+20,3%, 10 miejsce na 32 fundusze), to biorąc pod uwagę ostatnie 3 lata fundusz wypracował najlepszy wynik w grupie (-13,8%). Warto jeszcze dodać, że funduszem zarządza zespół z Legg Mason Zarządzanie Aktywami, uchodzący za jeden z lepszych w selekcji spółek. W lipcu zadebiutował również inny fundusz zarządzany przez LM ZA, dostępny dla zamożniejszych inwestorów - Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ, który w horyzoncie rocznym otrzymał ocenę 3a.

Kolejne dwa debiuty w zestawieniu krótkoterminowym to Noble Stabilnego Wzrostu Plus (Noble Funds FIO), który otrzymał dobrą notę 4a oraz Agio-Kapitał (AGIO SFIO), który otrzymał 2a. Pierwszy z funduszy wypracował jeden z najlepszych wyników w grupie funduszy stabilnego wzrostu w ciągu ostatnich 12 miesięcy (+15,1%). Mimo to nie otrzymał najwyższej oceny, ponieważ wynikiom tym towarzyszyło bardzo wysokie ryzyko, mierzone wskaźnikami tracking error. Miernik ten pokazuje w jakim stopniu efekty zarządzania są zbliżone z wynikami osiąganymi przez średnią danej grupy. Im wyższa jego wartość, tym występuje mniejsza zgodność, co oznacza, że zarządzający podejmuje wyższe ryzyko. Fundusz ten w swojej rocznej historii swój bardzo dobry wynik zawdzięcza zaledwie dwóm miesiącom. Stopa zwrotu wypracowana w okresie luty-marzec 2010 na poziomie +12,2% była wyższa od średniej aż 3-krotnie. To dlatego nie otrzymał najwyższej noty 5a.

W ostatnich tygodniach dokonaliśmy kilka zmian w klasyfikacji funduszy, które miały istotny wpływ na ranking funduszy inwestycyjnych. Z grupy funduszy mieszanych wydzielono bowiem fundusze zrównoważone oraz aktywnej alokacji. Tym samym wśród funduszy zrównoważonych najlepsze oceny w zestawieniu 3-letnim otrzymały: PKO Zrównoważony Plus (Parasolowy FIO), Aviva Investors Zrównoważony (Aviva Investors FIO) oraz UniKorona Zrównoważony (UniFundusze FIO). Natomiast w grupie funduszy aktywnej alokacji liderem został: BPH Aktywnego Zarządzania (BPH FIO Parasolowy). W ostatniej z grup bardzo dobrze prezentuje się również Noble Mieszany (Noble Funds FIO), który otrzymał najwyższą notę w horyzoncie rocznym (w trzyletnim 4a).

Kolejna zmiana dotyczy grupy funduszy stabilnego wzrostu. Idea Stabilnego Wzrostu (Idea FIO), która była jednym z liderów tej grupy, została przypisana do grupy funduszy zagranicznych, gdzie również została liderem z oceną 5a w obu horyzontach. Jednocześnie w grupie MIP_ST do grona najlepszych dzięki temu awansowała Aviva Investors Ochrony Kapitału Plus (Aviva Investors FIO).

W lipcowym rankingu warto zwrócić uwagę na grupę funduszy akcji małych i średnich spółek. Dobrą wiadomością jest poprawa ocen rocznych funduszy, które są najlepiej oceniane w horyzontach 3-letnich. Niekomfortowa jest bowiem dla inwestorów sytuacja, gdy fundusz dobrze oceniany w perspektywie 36-mies., nie ma potwierdzenia w krótszym horyzoncie. W lipcu obaj liderzy poprawili swoje noty roczne do 3a, co nie jest jeszcze ideałem, ale może być dobrym sygnałem. Poprawia się również sytuacja Noble Akcji Miś Spółek (Noble Funds FIO), który od 2 miesięcy otrzymuje najwyższą notę w zestawieniu rocznym. Poprawę noty zawdzięcza istotnemu poprawieniu parametrów ryzyka, pod względem wyników wypadła bowiem całkiem nieźle. Fundusz ten zadebiutuje w rankingu 3-letnim w przyszłym miesiącu i wiele wskazuje na to, iż będzie to debiut udany.

fundusze z notą  w rankingu długoterminowym

z grupy AKP_MS

Skarbiec - Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)
PKO Akcji Miś Spółek - FIO

z grupy AKP_UN

SKOK Akcji (SKOK PARASOL FIO)
Noble Akcji (Noble Funds FIO)
UniKorona Akcje (UniFundusze FIO)
Allianz Akcji (Allianz FIO)

z grupy MIP_ST

BPH Stabilnego Wzrostu (BPH FIO Parasolowy)
SFIO Telekomunikacji Polskiej
Legg Mason Senior SFIO
Aviva Investors Ochrony Kapitału Plus (Aviva Investors FIO)

z grupy MIP_ZR

PKO Zrównoważony Plus (Parasolowy FIO)
Aviva Investors Zrównoważony (Aviva Investors FIO)
UniKorona Zrównoważony (UniFundusze FIO)

z grupy MIP_AA

BPH Aktywnego Zarządzania (BPH FIO Parasolowy)

z grupy PDP_UN

SKOK Obligacji (SKOK PARASOL FIO)
PKO Obligacji Długoterminowych - FIO
BPH Obligacji 2 (BPH FIO Parasolowy)

z grupy PDP_PS

Aviva Investors Obligacji (Aviva Investors FIO)
PKO Obligacji - FIO

z grupy RPP_UN

Idea Premium SFIO
KBC Gamma SFIO
UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO)
UniWibid SFIO (UniFundusze SFIO)

z grupy AKZ_NE

Arka Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO

z grupy MIZ_ST

Idea Stabilnego Wzrostu (Idea FIO)

Ranking funduszy inwestycyjnych (lipiec 2010)

13 sierpnia 2010

Nie za dobrze wygląda natomiast sytuacja kilku funduszy, które w ostatnim czasie pikują w naszym rankingu. Chodzi tu o Pioneer MiŚ Spółek Rynku Polskiego (Pioneer FIO) (ocena roczna spadła z 5a do 2a), BPH Akcji Dynamicznych Spółek (BPH FIO Parasolowy) (oceny w obu horyzontach spadły do 1a) oraz fundusze z oferty KBC TFI. W ostatnim przypadku pogorszenie not może wynikać częściowo ze zmiany zarządzającego.

W lipcowym rankingu funduszy inwestycyjnych, bazującym na wskaźniku Information Ratio, sklasyfikowaliśmy łącznie 200 produktów. W horyzoncie rocznym ocenę otrzymało 185 funduszy, a w horyzoncie 3-letnim - 145.

Zespół Analiz Online

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, wyznaczonych 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.

Fundusze inwestycyjne z grupy AKP_MS (akcji polskich małych i średnich spółek)

	nazwa funduszu	zysk lipiec	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		lip 10	lip 09
						36M	12M		
1	Skarbiec - Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	4.9%	19.0%	34.9%	4.4%	5	3		
2	PKO Akcji MiŚ Spółek - FIO	4.5%	21.3%	38.7%	13.1%	5	3		
3	Millennium MiŚ Spółek (Millennium FIO)	7.1%	21.1%	41.9%	10.4%	4	4		
4	PZU Akcji MiŚ Spółek FIO	4.6%	18.8%	49.6%	11.6%	3	2		
5	Pioneer MiŚ Spółek Rynku Polskiego (Pioneer FIO)	5.7%	18.0%	54.6%	5.4%	3	2		
6	ING Średnich i Małych Spółek (ING FIO)	5.8%	9.8%	49.8%	9.4%	3	1		
7	Amplico MiŚ Spółek (Krajowy FIO)	4.7%	20.0%	51.7%	5.8%	2	3		
8	DWS Top 25 Małych Spółek FIO	6.3%	20.5%	63.1%	10.8%	1	3		
9	BPH Akcji Dynamicznych Spółek (BPH FIO Parasolowy)	5.5%	17.3%	51.7%	5.8%	1	1		
10	Noble Akcji MiŚ Spółek (Noble Funds FIO)	4.7%	26.8%	-	11.7%	sie 2010	5		
11	Aviva Investors Małych Spółek (Aviva Investors FIO)	6.4%	33.5%	-	11.5%	kwi 2011	5		
12	UniAkcje MiŚ Spółek (UniFundusze FIO)	9.6%	30.2%	-	16.2%	wrz 2010	5		
13	Allianz Akcji MiŚ Spółek (Allianz FIO)	6.1%	27.9%	-	19.6%	lis 2010	4		
14	KBC Portfel Akcji Średnich Spółek (VIP SFIO)	6.9%	22.3%	-	7.8%	lis 2010	4		
15	KBC Akcji MiŚ Spółek FIO	6.1%	18.7%	-	7.5%	wrz 2010	2		
16	KBC Akcji Małych Spółek SFIO	6.7%	9.5%	-	7.2%	lut 2011	1		

Fundusze inwestycyjne z grupy AKP_UN (akcji polskich uniwersalne)

	nazwa funduszu	zysk lipiec	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		lip 10	lip 09
						36M	12M		
1	SKOK Akcji (SKOK PARASOL FIO)	6.2%	20.3%	13.8%	8.3%	5	4		
2	Noble Akcji (Noble Funds FIO)	6.5%	22.1%	27.2%	6.6%	5	4		
3	UniKorona Akcje (UniFundusze FIO)	6.5%	19.1%	26.9%	5.0%	5	4		
4	Allianz Akcji (Allianz FIO)	3.8%	13.1%	23.7%	5.6%	5	3		
5	Idea Akcji (Idea FIO)	6.6%	28.2%	24.6%	17.9%	4	5		
6	Lukas Akcyjny (Lukas FIO)	5.7%	18.9%	32.1%	4.0%	4	3		
7	Legg Mason Akcji FIO	5.8%	15.6%	30.6%	5.7%	4	3		
8	Arka Akcji FIO	6.2%	16.5%	34.7%	1.9%	4	3		
9	ING Akcji 2 SFIO	6.3%	14.9%	26.1%	7.5%	4	2		
10	Skarbiec - Akcja (Skarbiec FIO)	6.7%	9.2%	30.0%	0.6%	4	1		
11	Aviva Investors Polskich Akcji (Aviva Investors FIO)	6.4%	26.2%	35.0%	9.0%	3	5		
12	KBC Akcyjny (VIP SFIO)	9.6%	20.8%	39.7%	5.5%	3	4		
13	KBC Akcyjny (KBC FIO)	8.7%	24.9%	39.5%	6.3%	3	4		
14	DWS Akcji Dużych Spółek FIO	7.2%	13.6%	34.2%	4.8%	3	3		
15	Novo Akcji (Novo FIO)	5.2%	13.6%	-	1.2%				

				38.9%		3	3	
16	FORTIS Akcji (Fortis FIO)	6.4%	17.8%	44.6%	12.9%	3	3	
17	BPH Akcji (BPH FIO Parasolowy)	6.8%	16.2%	36.4%	5.3%	3	2	
18	Pioneer Akcji Polskich (Pioneer FIO)	5.9%	17.4%	46.9%	4.3%	2	3	
19	PKO Akcji Plus (Parasolowy FIO)	6.0%	14.1%	42.4%	9.3%	2	2	
20	PZU Akcji KRAKOWIAK FIO	5.7%	14.7%	39.7%	5.4%	2	2	
21	ING Akcji Plus (ING FIO)	7.5%	12.1%	38.2%	4.8%	2	1	
22	ING Akcji (ING FIO)	7.4%	12.2%	38.5%	4.8%	2	1	
23	Millennium Akcji (Millennium FIO)	7.0%	11.7%	40.8%	3.2%	2	1	
24	Amplico Akcji Plus (Światowy SFIO)	6.7%	15.7%	47.6%	3.4%	1	3	
25	PKO Akcji - FIO	5.6%	11.4%	52.4%	6.0%	1	2	
26	Amplico Akcji (Krajowy FIO)	7.0%	15.5%	47.6%	5.1%	1	2	
27	DWS Akcji Plus FIO	6.4%	11.1%	46.5%	2.9%	1	1	
28	QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)	5.7%	45.1%	-	19.0%	mar 2011	5	
29	Aviva Investors Akcyjny (Aviva Investors SFIO)	7.5%	24.1%	-	7.8%	paź 2011	5	
30	Aviva Investors Nowych Spółek (Aviva Investors FIO)	6.1%	36.9%	-	14.1%	kwi 2011	5	
31	Allianz Akcji Plus (Allianz FIO)	7.4%	30.3%	-	22.1%	lis 2010	4	
32	Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ	3.1%	14.6%	-	17.8%	lip 2012	3	
33	PZU FIZ Akcyjny	0.2%	-	-	-	sty 2013	sty 2011	
34	AXA Akcji (AXA FIO)	-	-	-	-	lip 2013	lip 2011	
35	AXA Akcji Big Players (AXA FIO)	-	-	-	-	lip 2013	lip 2011	

Fundusze inwestycyjne z grupy MIP_ST (mieszane polskie stabilnego wzrostu)

	nazwa funduszu	zysk lipiec	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		
						36M	12M	
1	BPH Stabilnego Wzrostu (BPH FIO Parasolowy)	3.2%	13.2%	6.3%	6.9%	5	5	
2	SFIO Telekomunikacji Polskiej	2.6%	12.1%	2.5%	6.1%	5	5	
3	Aviva Investors Ochrony Kapitału Plus (Aviva Investors FIO)	1.7%	9.8%	1.9%	4.2%	5	3	
4	Legg Mason Senior SFIO	1.9%	6.8%	4.5%	3.6%	5	2	
5	KBC Stabilny (KBC FIO)	3.6%	13.2%	-1.0%	6.0%	4	5	
6	Arka Stabilnego Wzrostu FIO	2.4%	11.3%	-3.3%	3.3%	4	4	
7	Lukas Stabilnego Wzrostu (Lukas FIO)	2.4%	9.0%	-3.2%	2.9%	4	3	
8	PKO Stabilnego Wzrostu Plus (Parasolowy FIO)	2.2%	8.8%	-4.9%	6.3%	4	3	
9	Aviva Investors Stabilnego Inwestowania (Aviva Investors FIO)	2.6%	10.9%	-7.0%	4.9%	3	4	
10	ING Stabilnego Wzrostu (ING FIO)	2.8%	8.9%	-5.5%	4.7%	3	3	
11	ING Stabilnego Wzrostu Plus (ING FIO)	2.8%	8.8%	-5.8%	4.6%	3	3	
12	FORTIS Stabilnego Wzrostu (Fortis FIO)	2.2%	8.5%	-7.5%	5.4%	3	3	
13	DWS Zabezpieczenia Emerytalnego FIO	2.9%	6.7%	-6.9%	3.4%	3	2	
14	Skarbiec - III Filar (Skarbiec FIO)	3.0%	5.0%	-4.3%	2.0%	3	1	

15	Novo Stabilnego Wzrostu (Novo FIO)	2.1%	6.8%	10.7%	-	1.6%	2a	2a	
16	Pioneer Stabilnego Wzrostu (Pioneer FIO)	2.5%	7.4%	13.9%	-	2.2%	2a	2a	
17	Allianz Stabilnego Wzrostu (Allianz FIO)	3.7%	0.7%	20.1%	-	0.8%	2a	1a	
18	PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK FIO	2.4%	6.5%	-8.5%	-	3.4%	2a	1a	
19	Amplico Stabilnego Wzrostu Plus (Światowy SFIO)	2.8%	10.4%	14.7%	-	5.0%	1a	4a	
20	Amplico Stabilnego Wzrostu (Krajowy FIO)	2.8%	10.2%	15.8%	-	3.6%	1a	4a	
21	PKO Stabilnego Wzrostu - FIO	2.1%	7.4%	15.7%	-	4.5%	1a	2a	
22	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	3.1%	7.0%	-9.1%	-	3.6%	1a	1a	
23	UniStabilny Wzrost (UniFundusze FIO)	3.4%	15.4%	-	-	9.5%	wrz 2010	5a	
24	Noble Stabilnego Wzrostu Plus (Noble Funds FIO)	2.1%	15.1%	-	-	12.9%	lip 2012	4a	
25	AXA Stabilnego Wzrostu (AXA FIO)	-	-	-	-	-	lip 2013	lip 2011	

Fundusze inwestycyjne z grupy MIP_ZR (mieszane polskie zrównoważone)

nazwa funduszu		zysk lipiec	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		lip 10		lip 09
						36M	12M			
1	Aviva Investors Zrównoważony (Aviva Investors FIO)	3.8%	17.3%	14.2%	-	7.1%	5a	5a		
2	UniKorona Zrównoważony (UniFundusze FIO)	4.2%	13.3%	11.6%	-	5.3%	5a	5a		
3	PKO Zrównoważony Plus (Parasolowy FIO)	3.6%	10.8%	-2.4%	-	7.3%	5a	3a		
4	Lukas Dynamiczny Polski (Lukas FIO)	5.3%	16.4%	16.6%	-	2.7%	4a	4a		
5	Skarbiec - Waga Zrównoważony (Skarbiec FIO)	3.5%	5.4%	14.3%	-	-0.0%	4a	1a		
6	KBC Aktywny (KBC FIO)	4.6%	14.6%	19.4%	-	5.6%	3a	5a		
7	Arka Zrównoważony FIO	4.3%	14.2%	23.6%	-	2.8%	3a	4a		
8	Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix40 (Pioneer FIO)	2.7%	10.0%	16.4%	-	2.7%	3a	3a		
9	ING Zrównoważony (ING FIO)	4.3%	10.9%	18.6%	-	4.8%	3a	3a		
10	ING Zrównoważony Plus (ING FIO)	4.4%	10.8%	20.8%	-	4.7%	3a	2a		
11	Pioneer Zrównoważony (Pioneer FIO)	4.2%	12.4%	26.4%	-	3.3%	2a	3a		
12	PZU Zrównoważony FIO	4.0%	11.3%	21.4%	-	4.8%	2a	3a		
13	DWS Zrównoważony FIO	5.0%	9.2%	24.7%	-	4.0%	1a	2a		
14	Millennium Zrównoważony (Millennium FIO)	4.8%	7.8%	23.4%	-	2.7%	1a	1a		
15	PKO Zrównoważony - FIO	3.6%	8.2%	27.5%	-	4.8%	1a	1a		
16	AXA Zrównoważony (AXA FIO)	-	-	-	-	-	lip 2013	lip 2011		

Fundusze inwestycyjne z grupy MIP_AA (mieszane polskie aktywnej alokacji)

nazwa funduszu		zysk lipiec	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		lip 10		lip 09
						36M	12M			
1	BPH Aktywnego Zarządzania (BPH FIO Parasolowy)	3.9%	12.8%	10.7%	-	6.0%	5a	4a		
2	Noble Mieszany (Noble Funds FIO)	3.6%	15.4%	10.0%	-	6.7%	4a	5a		
3	Allianz Aktywnej Alokacji (Allianz FIO)	0.2%	6.6%	17.9%	-	6.6%	3a	2a		
4	SKOK Stabilny Zmiennej Alokacji (SKOK PARASOL FIO)	2.1%	5.5%	-6.2%	-	1.6%	3a	1a		

5	KBC Beta SFIO	7.6%	19.6%	26.6%	7.0%	2	4	
6	SKOK Aktywny Zmiennej Alokacji (SKOK PARASOL FIO)	3.6%	6.6%	22.8%	0.6%	1	1	
7	Pioneer Aktywnej Alokacji (Pioneer FIO)	6.5%	17.3%	-	6.9%	wrz 2010	5	
8	Amplico Aktywnej Alokacji Plus (Światowy SFIO)	4.8%	12.1%	-	5.7%	paź 2010	3	
9	Amplico Aktywnej Alokacji (Krajowy FIO)	4.9%	11.9%	-	5.2%	paź 2010	3	
10	Opera Equilibrium.pl (Opera FIO)	1.9%	12.1%	-	6.7%	cze 2011	2	

Fundusze inwestycyjne z grupy PDP_UN (dłużne złotowe uniwersalne)

	nazwa funduszu	zysk lipiec	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		
						36M	12M	
1	SKOK Obligacji (SKOK PARASOL FIO)	0.7%	11.9%	39.0%	8.3%	5	5	
2	BPH Obligacji 2 (BPH FIO Parasolowy)	1.6%	9.7%	43.7%	7.6%	5	5	
3	PKO Obligacji Długoterminowych - FIO	0.8%	6.5%	41.1%	4.1%	5	3	
4	Idea Obligacji (Idea FIO)	0.9%	11.9%	37.9%	5.6%	4	5	
5	UniKorona Obligacje (UniFundusze FIO)	1.3%	10.4%	25.3%	6.8%	4	5	
6	BPH Obligacji 1 (BPH FIO Parasolowy)	1.2%	8.7%	34.3%	6.1%	4	4	
7	PKO Papierów Dłużnych Plus (Parasolowy FIO)	1.0%	7.9%	25.8%	7.1%	4	3	
8	Amplico Obligacji (Krajowy FIO)	0.2%	12.4%	25.0%	5.4%	3	4	
9	Amplico Obligacji Plus (Światowy SFIO)	0.2%	11.1%	22.2%	4.8%	3	4	
10	Arka Obligacji FIO	0.7%	7.2%	19.7%	4.4%	3	3	
11	Pioneer Lokacyjny (Pioneer FIO)	0.6%	5.1%	20.1%	3.1%	3	2	
12	Pioneer Obligacji Plus (Pioneer FIO)	1.3%	5.7%	18.9%	3.6%	3	2	
13	Allianz Obligacji (Allianz FIO)	0.4%	-5.6%	12.7%	-2.7%	3	1	
14	Skarbiec - Depozytowy DPW (Skarbiec FIO)	1.9%	8.8%	18.8%	6.3%	2	4	
15	KBC Obligacyjny (VIP SFIO)	0.4%	6.4%	17.8%	5.3%	2	3	
16	KBC Papierów Dłużnych (KBC FIO)	0.4%	6.6%	17.4%	5.5%	2	3	
17	Pioneer Obligacji (Pioneer FIO)	0.7%	3.8%	11.5%	2.0%	2	1	
18	Noble Skarbowy (Noble Funds FIO)	0.5%	5.2%	15.3%	4.5%	1	2	
19	Novo Papierów Dłużnych (Novo FIO)	1.5%	3.6%	0.7%	1.2%	1	2	
20	DWS Dłużnych Papierów Wartościowych FIO	0.6%	4.8%	8.8%	3.7%	1	1	
21	Millennium Papierów Dłużnych (Millennium FIO)	0.5%	4.1%	12.3%	3.1%	1	1	
22	Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)	0.8%	6.7%	-	5.2%	paź 2011	3	
23	AXA Obligacji (AXA FIO)	-	-	-	-	lip 2013	lip 2011	

Fundusze inwestycyjne z grupy PDP_PS (dłużne złotowe papiery skarbowe)

	nazwa funduszu	zysk lipiec	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		
						36M	12M	
1	PKO Obligacji - FIO	0.7%	7.2%	21.7%	4.5%	5	4	
2	Aviva Investors Obligacji (Aviva Investors FIO)	1.7%	6.6%	25.5%	4.5%	5	3	

3	ING Obligacji 2 SFIO	0.7%	7.2%	19.9%	5.6%	4 ²	5 ²	
4	Skarbiec - Obligacja Instrumentów Dłużnych (Skarbiec FIO)	0.8%	7.5%	17.0%	5.9%	3 ²	5 ²	
5	ING Obligacji Plus (ING FIO)	0.6%	5.5%	16.6%	4.4%	3 ²	2 ²	
6	ING Obligacji (ING FIO)	0.6%	5.5%	16.6%	4.4%	2 ²	1 ²	
7	Legg Mason Obligacji FIO	0.7%	5.2%	14.1%	4.6%	1 ²	3 ²	
8	PZU Papierów Dłużnych POLONEZ FIO	0.4%	3.9%	13.9%	3.2%	1 ²	1 ²	
9	PZU SFIO Dłużny	0.6%	-	-	3.6%	gru 2012	gru 2010	

Fundusze inwestycyjne z grupy RPP_UN (gotówkowe i pieniężne uniwersalne)

nazwa funduszu	zysk lipiec	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		lip 10	lip 09
					36M	12M		
1	Idea Premium SFIO	0.7%	8.8%	25.5%	4.1%	5 ²	5 ²	
2	UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO)	0.9%	6.8%	20.1%	3.9%	5 ²	5 ²	
3	KBC Gamma SFIO	0.3%	6.1%	19.2%	4.2%	5 ²	4 ²	
4	UniWibid SFIO (UniFundusze SFIO)	0.4%	5.3%	17.9%	3.0%	5 ²	3 ²	
5	Amplico Pieniężny (Krajowy FIO)	0.5%	8.0%	17.8%	4.4%	4 ²	5 ²	
6	BPH Skarbowy (BPH FIO Parasolowy)	0.5%	5.6%	17.7%	3.3%	4 ²	4 ²	
7	Aviva Investors Depozyt Plus (Aviva Investors FIO)	0.5%	5.8%	16.9%	3.6%	4 ²	4 ²	
8	KBC Pieniężny (VIP SFIO)	0.2%	6.4%	17.1%	4.3%	4 ²	4 ²	
9	KBC Pieniężny (KBC FIO)	0.3%	5.6%	15.8%	3.7%	4 ²	3 ²	
10	PKO Skarbowy - FIO	0.5%	5.8%	17.4%	4.3%	4 ²	3 ²	
11	Amplico Pieniężny Plus (Światowy SFIO)	0.5%	7.6%	16.8%	4.7%	3 ²	5 ²	
12	Arka Ochrony Kapitału FIO	0.5%	5.8%	13.8%	3.4%	3 ²	4 ²	
13	Allianz Pieniężny (Allianz FIO)	0.3%	4.2%	14.8%	3.1%	3 ²	3 ²	
14	ING Gotówkowy (ING FIO)	0.3%	4.9%	14.0%	2.8%	3 ²	3 ²	
15	PZU Gotówkowy FIO	0.6%	4.6%	13.8%	2.7%	3 ²	3 ²	
16	Millennium Pieniężny (Millennium FIO)	0.5%	4.8%	13.5%	2.8%	3 ²	3 ²	
17	Skarbiec - Kasa Pieniężny (Skarbiec FIO)	0.3%	3.9%	14.8%	2.1%	3 ²	2 ²	
18	Lukas Lokacyjny (Lukas FIO)	0.3%	4.4%	11.6%	2.8%	2 ²	3 ²	
19	Pioneer Pieniężny (Pioneer FIO)	0.3%	4.6%	13.0%	2.7%	2 ²	2 ²	
20	ING Gotówkowy Plus (ING FIO)	0.3%	4.4%	13.0%	2.4%	2 ²	2 ²	
21	Legg Mason Pieniężny FIO	0.3%	4.5%	12.6%	2.5%	2 ²	2 ²	
22	PKO Rynku Pieniężnego - FIO	0.2%	3.8%	12.8%	2.5%	2 ²	1 ²	
23	SKOK Rynku Pieniężnego FIO	0.3%	4.1%	13.2%	2.7%	2 ²	1 ²	
24	DWS Płynna Lokata Plus FIO	0.3%	3.5%	-5.4%	2.0%	1 ²	2 ²	
25	Fundusz Korporacyjny SFIO	0.3%	4.6%	7.6%	2.6%	1 ²	2 ²	
26	Skarbiec - Gotówkowy (Skarbiec FIO)	0.2%	2.9%	7.2%	1.8%	1 ²	1 ²	
27	DWS Płynna Lokata FIO	0.3%	3.2%	8.7%	1.9%	1 ²	1 ²	
28	Aviva Investors Pieniężny (Aviva Investors SFIO)	0.5%	6.4%	-	4.0%	paź 2011	5 ²	

29	Superfund Płynnościowy (Superfund SFIO)	0.4%	6.3%	-	3.5%	paź 2010	4	
30	DWS Gotówkowy (DWS SFIO)	0.3%	3.4%	-	1.9%	sty 2011	1	
31	Aviva Investors Papierów Nieskarbowych (Aviva Investors SFIO)	0.7%	-	-	2.8%	paź 2012	paź 2010	
32	Pioneer Gotówkowy (FG SFIO)	0.2%	-	-	1.8%	gru 2012	gru 2010	
33	SKOK Gotówkowy (SKOK PARASOL FIO)	0.3%	-	-	-	cze 2013	cze 2011	
34	AXA Lokacyjny (AXA FIO)	-	-	-	-	lip 2013	lip 2011	

Fundusze inwestycyjne z grupy AKZ_NE (akcji zagranicznych europejskich rynków wschodzących)

	nazwa funduszu	zysk lipiec	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		lip 10	lip 09
						36M	12M		
1	Arka Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO	4.2%	22.4%	28.8%	3.8%	5	4		
2	UniAkcje Nowa Europa (UniFundusze FIO)	0.6%	29.6%	25.0%	5.6%	4	4		
3	PZU Akcji Nowa Europa FIO	4.6%	17.5%	24.3%	4.8%	3	2		
4	BPH Akcji Europy Wschodzącej (BPH FIO Parasolowy)	4.2%	10.4%	27.7%	2.4%	2	2		
5	PKO Akcji Nowa Europa - FIO	4.3%	9.6%	31.5%	4.3%	1	1		
6	Pioneer Akcji Europy Wschodniej (FG SFIO)	3.8%	44.0%	-	14.9%	sty 2011	5		
7	Aviva Investors Akcji Europy Wschodzącej (Aviva Investors FIO)	5.4%	38.6%	-	13.4%	kwi 2011	5		
8	QUERCUS Bałkany i Turcja (Parasolowy SFIO)	6.3%	21.9%	-	5.7%	mar 2011	4		
9	ING Środkowoeuropejski Sektorów Wzrostowych (ING FIO)	4.9%	21.3%	-	5.2%	lip 2011	3		
10	Lukas Akcji Nowej Europy (Lukas FIO)	3.4%	19.2%	-	3.9%	maj 2011	3		
11	Amplico Akcji Nowa Europa (Światowy SFIO)	6.8%	19.1%	-	6.5%	lis 2011	3		
12	Skarbiec - Akcji Nowej Europy (Skarbiec FIO)	6.8%	16.0%	-	0.6%	sty 2011	3		
13	PZU Akcji Spółek Dywidendowych (GI SFIO)	7.0%	7.3%	-	8.1%	lis 2011	2		
14	ING Środkowoeuropejski Sektorów Defensywnych (ING FIO)	3.3%	0.9%	-	0.2%	lip 2011	1		

Fundusze inwestycyjne z grupy AKZ_GL (akcji zagranicznych globalnych rynków rozwiniętych)

	nazwa funduszu	zysk lipiec	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		lip 10	lip 09
						36M	12M		
1	ALIOR Stabilnych Spółek (ALIOR SFIO)	7.1%	30.2%	-	13.1%	mar 2012	5		
2	SKARBIEC Top Funduszy Zagranicznych FIO	2.8%	22.6%	4.3%	8.8%	lis 2011	4		
3	BPH Akcji Globalny (Parasolowy FIO)	-2.6%	17.2%	-	6.1%	maj 2012	4		
4	Arka Funduszy Akcji Zagranicznych FIO	-1.4%	16.4%	18.9%	4.7%	lis 2011	3		
5	Zagraniczne Fundusze Akcyjne (SF SFIO)	0.8%	15.7%	-	3.2%	lis 2011	2		
6	PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (GI SFIO)	-2.1%	8.9%	-	1.5%	lis 2011	2		
7	UniMaxZagranica (UniFundusze FIO)	-5.3%	1.0%	-	-3.4%	lis 2011	1		
8	ING (L) Globalny Spółek Dywidendowych (ING SFIO)	1.8%	-	-	7.2%	lis 2012	lis 2010		
9	ALIOR Akcji (ALIOR SFIO)	7.6%	-	-	-	mar 2013	mar 2011		
10	Copernicus Akcji (Copernicus FIO)	-	-	-	-	lip 2013	lip 2011		

Fundusze inwestycyjne z grupy MIZ_ST (mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu)

nazwa funduszu	zysk lipiec	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		lip 10	lip 09
					36M	12M		
1 Idea Stabilnego Wzrostu (Idea FIO)	2.7%	18.9%	28.6%	8.1%	5	5		
2 Millennium Obligacji Amerykańskich Plus (FZ SFIO)	-8.3%	11.9%	12.2%	11.8%	4	4		
3 Millennium Obligacji Europejskich Plus (FZ SFIO)	-2.7%	5.0%	7.7%	1.3%	3	1		
4 SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych SFIO	3.1%	11.8%	0.7%	5.3%	2	4		
5 Opera NGO SFIO	2.0%	1.8%	- 27.9%	0.4%	1	3		
6 Opera Alfa-plus.pl (Opera SFIO)	-2.7%	-2.1%	-	-7.7%	kwi 2012	2		
7 Agio-Kapitał (AGIO SFIO)	0.5%	4.8%	-	4.6%	lip 2012	2		
8 Copernicus Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Copernicus FIO)	-	-	-	-	lip 2013	lip 2011		