

22 czerwca 2011

Ranking funduszy inwestycyjnych (maj 2011)

W maju, po serii słabszych od oczekiwań danych makroekonomicznych, wyraźnie wzrosła awersja inwestorów do ryzyka. Straty ponieśli głównie ci, którzy inwestują na rynkach rozwijających się, w tym również w Polsce. Średni wynik funduszy akcji polskich małych i średnich spółek wyniósł -0,7%. Mimo słabszego miesiąca, fundusze te w ciągu ostatnich 12 miesięcy osiągnęły przyzwoity wynik na średnim poziomie +11,6%.

Kilka funduszy wyraźnie jednak słabiej sobie radzi, a wśród nich jeden z dotychczasowych liderów grupy - UniAkcje MiŚ Spółek (UniFundusze FIO). Zarządzający, spodziewając się słabej koniunktury w segmencie mniejszych spółek, już w drugiej połowie zeszłego roku przebudował portfel nadając mu defensywny charakter. W efekcie w ciągu ostatnich 12 mies. jednostka funduszu zyskała na wartości zaledwie +5,9%, a fundusz z wynikiem na poziomie -1,9% za 3 lata, spadł na 4-tą pozycję w grupie. Od września zeszłego roku fundusz konsekwentnie tracił swoją pozycję w rankingu 12-miesięcznym, a w maju tego roku odnotował również spadek noty 3-letniej do 4a, wypadając tym samym z grona najwyżej ocenianych funduszy akcji małych i średnich spółek. Jego miejsce zajął KBC Akcji MiŚ Spółek FIO, który co prawda w skali ostatnich 3 lat osiągnął nieco słabszy wynik (-3,4%), jednak towarzyszy mu najniższe w grupie ryzyko. Poza nim do najlepiej ocenianych funduszy w tej grupie są Aviva Investors Małych Spółek (Aviva Investors FIO) oraz Allianz Akcji MiŚ Spółek (Allianz FIO).

Druga zmiana w gronie liderów to spadek w rankingu funduszu Pioneer Aktywnej Alokacji (Pioneer FIO). W ostatnich miesiącach wyraźnie pogorszyły się jego wyniki, stopa zwrotu za ostatni rok była jedną z najniższych w grupie (+5,5%).

W majowym rankingu opartym na wskaźniku information ratio (łączącym zysk i ryzyko) zadebiutował tylko jeden fundusz. Dzięki wystarczająco długiej historii, po raz pierwszy ocenę w horyzoncie 3-letnim otrzymał Lukas Akcji Nowej Europy (Lukas FIO). Przyznana nota to 3a, czyli jest nieco wyższa od rocznej (2a). Wśród funduszy akcji tzw. Nowej Europy można obecnie wskazać praktycznie tylko 1 fundusz, który wypadłby dobrze zarówno w zestawieniu krótko- jak i długoterminowym. Jest nim kwietniowy debiutant - Aviva Investors Akcji Europy Wschodzącej (Aviva Investors FIO).

Dużo łatwiej jest znaleźć takie fundusze w najliczniejszej grupie funduszy akcji polskich uniwersalnych. Tu na szczególną uwagę inwestorów zasługują SKOK Akcji (SKOK PARASOL FIO) oraz Noble Akcji (Noble Funds FIO), oba cieszące się najwyższą notą w obu horyzontach czasu. Dodatkowo drugi z wymienionych funduszy otrzymał kilka dni temu najwyższą ocenę również w rankingu jakościowym, gdzie oprócz różnych czynników policzalnych (zysk, ryzyko, koszty), analitycy biorą pod lupę również proces inwestycyjny czy politykę i portfel.

Wśród funduszy charakteryzujących się niższym poziomem ryzyka, po kilku słabszych miesiącach Aviva Investors Obligacji (Aviva Investors FIO) poprawił swoją krótkoterminową notę, dzięki czemu ponownie może się chwalić najwyższymi ocenami w obu zestawieniach. Słabszy okres notują dwaj inni liderzy: Idea Obligacji (Idea FIO) oraz SKOK Obligacji (SKOK PARASOL FIO), których noty krótkoterminowe spadły poniżej 5a. Wśród funduszy pieniężnych, w przypadku których, naszym zdaniem jest dobry czas na inwestycje, warto rozważyć zakup jednostek funduszy zarządzanych przez Idea TFI, Union Investment TFI bądź KBC TFI, które mogą się pochwalić bardzo dobrą relacją zysku do ryzyka.

Zespół Analiz Online

fundusze z notą 
w rankingu długoterminowym

z grupy AKP_MS	Aviva Investors Małych Spółek (Aviva Investors FIO) Allianz Akcji MiŚ Spółek (Allianz FIO) KBC Akcji MiŚ Spółek FIO
z grupy AKP_UN	QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO) Aviva Investors Nowych Spółek (Aviva Investors FIO) SKOK Akcji (SKOK PARASOL FIO) Noble Akcji (Noble Funds FIO)
z grupy MIP_ST	Idea Stabilnego Wzrostu (Idea FIO) SFIO Telekomunikacji Polskiej BPH Stabilnego Wzrostu (BPH FIO Parasolowy)
z grupy MIP_ZR	Aviva Investors Zrównoważony (Aviva Investors FIO) UniKorona Zrównoważony (UniFundusze FIO)
z grupy MIP_AA	Noble Mieszany (Noble Funds FIO) BPH Aktywnego Zarządzania (BPH FIO Parasolowy)
z grupy PDP_UN	Idea Obligacji (Idea FIO) SKOK Obligacji (SKOK PARASOL FIO)
z grupy PDP_PS	Aviva Investors Obligacji (Aviva Investors FIO)
z grupy RPP_UN	Idea Premium SFIO KBC Gamma SFIO KBC Pieniężny (KBC FIO) UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO)
z grupy AKZ_NE	Aviva Investors Akcji Europy Wschodzącej (Aviva Investors FIO) Skarbiec - Akcji Nowej Europy (Skarbiec FIO)

stopy zwrotu benchmarków

	miesiąc	o12m(*)	o36m
Średnia FI MIZ_ST	1.12%	2.09%	24.66%
Średnia FI PDP_PS	0.80%	3.56%	21.86%
Średnia FI PDP_UN	0.79%	3.94%	22.31%
Średnia FI RPP_UN	0.41%	3.99%	13.86%
Średnia FI MIP_ST	0.10%	6.69%	11.77%
Średnia FI MIP_AA	-0.18%	9.63%	3.74%
Średnia FI MIP_ZR	-0.64%	8.48%	4.59%
Średnia FI AKP_UN	-0.64%	15.72%	2.55%
Średnia FI AKP_MS	-0.69%	11.59%	-6.92%
Średnia FI AKZ_GL	-0.71%	4.56%	17.11%
Średnia FI AKZ_NE	-3.09%	8.95%	5.63%

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

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

	nazwa funduszu	zysk maj	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		maja 11	maja 10
						36M	12M		
1	Aviva Investors Małych Spółek (Aviva Investors FIO)	0.7%	24.3%	60.3%	-0.3%	5a	5a		
2	KBC Akcji Miś Spółek FIO	-0.3%	16.1%	-3.4%	4.7%	5a	5a		
3	Allianz Akcji Miś Spółek (Allianz FIO)	-0.3%	18.9%	14.9%	2.6%	5a	4a		
4	KBC Portfel Akcji Średnich Spółek (KBC Portfel VIP)	0.1%	19.5%	-7.5%	5.0%	4a	5a		
5	UniAkcje Miś Spółek (UniFundusze FIO)	-2.3%	5.9%	-1.9%	-3.5%	4a	3a		
6	Noble Akcji Miś Spółek (Noble Funds FIO)	0.5%	18.7%	-6.6%	5.4%	3a	4a		
7	Amplico Miś Spółek (Krajowy FIO)	-0.1%	14.3%	-14.7%	2.7%	3a	4a		
8	PZU Akcji Miś Spółek (PZU FIO Parasolowy)	-0.2%	11.6%	-8.5%	4.4%	3a	3a		
9	Skarbiec - Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	-1.4%	3.1%	-1.6%	-0.8%	3a	1a		
10	Millennium Dynamicznych Spółek (Millennium FIO)	-0.8%	7.8%	-4.9%	0.5%	3a	1a		
11	KBC Akcji Małych Spółek SFIO	-1.2%	11.1%	-16.8%	4.9%	2a	3a		
12	BPH Akcji Dynamicznych Spółek (BPH FIO Parasolowy)	-0.8%	7.0%	-14.2%	-0.1%	2a	2a		
13	ING Średnich i Małych Spółek (ING FIO)	0.2%	8.3%	-20.8%	3.3%	1a	2a		
14	Investor Top 25 Małych Spółek FIO (dawniej DWS)	-2.4%	5.5%	-33.5%	0.0%	1a	2a		
15	Pioneer Miś Spółek Rynku Polskiego (Pioneer FIO)	-2.8%	0.8%	-25.2%	-3.4%	1a	1a		
16	PKO Akcji Miś Spółek - FIO (*)	-0.2%	12.1%	-5.8%	1.8%	sty 2013	3a		
17	Amplico Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO)	-0.5%	-	-	3.1%	gru 2013	gru 2011		
18	PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus (Parasolowy FIO)	-0.7%	-	-	-	lut 2014	lut 2012		

(*) - fundusze, dla których nastąpiła zmiana firmy zarządzającej. Rankingi zostaną wyznaczone odpowiednio po upływie roku lub trzech lat od momentu zmiany firmy zarządzającej.

Fundusze inwestycyjne z grupy AKP_UN (akcji polskich uniwersalne)

	nazwa funduszu	zysk maj	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		maja 11	maja 10
						36M	12M		
1	SKOK Akcji (SKOK PARASOL FIO)	-1.0%	20.3%	27.1%	4.8%	5a	5a		
2	Noble Akcji (Noble Funds FIO)	-0.3%	19.8%	13.6%	3.7%	5a	5a		
3	Aviva Investors Nowych Spółek (Aviva Investors FIO)	0.8%	24.4%	61.4%	0.2%	5a	4a		
4	QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)	-1.2%	13.9%	50.1%	2.4%	5a	3a		
5	Idea Akcji (Idea FIO)	0.4%	22.6%	21.9%	5.5%	4a	5a		
6	KBC Akcyjny (KBC FIO)	0.1%	20.5%	3.3%	5.3%	4a	5a		
7	UniKorona Akcje (UniFundusze FIO)	-0.9%	16.0%	13.4%	3.6%	4a	3a		
8	Aviva Investors Polskich Akcji (Aviva Investors FIO)	-0.1%	18.0%	7.3%	0.2%	4a	3a		
9	ING Akcji 2 SFIO	0.9%	16.9%	8.5%	5.1%	4a	3a		
10	Allianz Akcji Plus (Allianz FIO)	0.0%	21.8%	5.6%	3.6%	3a	4a		
11	Legg Mason Akcji FIO	0.0%	18.1%	4.4%	4.1%	3a	4a		
12	KBC Portfel Akcyjny (KBC Portfel VIP)	-0.0%	21.0%	-0.3%	6.4%	3a	4a		
13	ING Akcji (ING FIO)	-0.4%	17.7%	-0.9%	5.0%	3a	4a		
14	Investor Akcji Dużych Spółek FIO (dawniej DWS)	-0.6%	17.0%	-1.6%	6.3%	3a	3a		

15	Allianz Akcji (Allianz FIO)	0.5%	7.8%	-2.0%	1.4%	3a	2a	
16	FORTIS Akcji (Fortis FIO)	-2.3%	6.1%	-4.0%	-3.8%	3a	1a	
17	Lukas Akcyjny (Lukas FIO)	-2.7%	9.1%	-2.2%	-1.4%	3a	1a	
18	Millennium Akcji (Millennium FIO)	-1.0%	16.2%	-0.2%	3.5%	2a	3a	
19	BPH Akcji (BPH FIO Parasolowy)	-1.7%	11.0%	-1.8%	0.5%	2a	2a	
20	PZU Akcji KRAKOWIAK (PZU FIO Parasolowy)	-1.3%	13.9%	-4.8%	2.3%	2a	2a	
21	Skarbiec - Akcja (Skarbiec FIO)	-1.0%	10.3%	-1.6%	2.6%	2a	1a	
22	Arka Akcji (Arka BZ WBK FIO)	-3.2%	5.8%	-8.7%	-3.3%	2a	1a	
23	Amplico Akcji Plus (Światowy SFIO)	-0.4%	16.7%	-10.1%	3.3%	1a	4a	
24	Amplico Akcji (Krajowy FIO)	-0.6%	16.4%	-12.4%	3.0%	1a	3a	
25	Investor Akcji FIO (dawniej DWS)	-1.5%	12.1%	-18.1%	2.2%	1a	2a	
26	Pioneer Akcji Polskich (Pioneer FIO)	-3.2%	1.3%	-21.2%	-3.4%	1a	1a	
27	Aviva Investors Akcyjny (Aviva Investors SFIO)	0.2%	22.3%	-	5.2%	paź 2011	5a	
28	Novo Akcji (Novo FIO) (*)	-0.8%	13.6%	-5.5%	2.9%	maj 2012	3a	
29	Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ	-4.8%	9.1%	-	-5.6%	lip 2012	3a	
30	PKO Akcji Plus (Parasolowy FIO) (*)	-0.5%	14.1%	-24.2%	1.7%	sty 2013	3a	
31	PZU FIZ Akcji	-1.9%	3.4%	-	2.3%	sty 2013	2a	
32	PKO Akcji - FIO (*)	-0.8%	12.9%	-27.7%	0.7%	sty 2013	2a	
33	ING Selektywny (ING FIO)	-1.2%	15.5%	-15.3%	8.5%	sie 2010	sie 2008	
34	AXA Akcji (AXA FIO)	1.1%	-	-	6.0%	lip 2013	lip 2011	
35	Copernicus Akcji (Copernicus FIO)	-1.0%	-	-	-4.2%	lip 2013	lip 2011	
36	AXA Akcji Big Players (AXA FIO)	1.2%	-	-	8.4%	lip 2013	lip 2011	
37	Arka Prestiż Akcji Polskich (Arka Prestiż SFIO)	0.7%	-	-	4.3%	lis 2013	lis 2011	
38	Pioneer Akcji Aktywna Selekcja (Pioneer FIO)	-1.6%	-	-	8.9%	gru 2013	gru 2011	
39	BPS Akcji (BPS FIO)	-	-	-	-	maj 2014	maj 2012	
40	Copernicus Akcji Dywidendowych (Copernicus FIO)	-	-	-	-	maj 2014	maj 2012	

(*) - fundusze, dla których nastąpiła zmiana firmy zarządzającej. Rankingi zostaną wyznaczone odpowiednio po upływie roku lub trzech lat od momentu zmiany firmy zarządzającej.

Fundusze inwestycyjne z grupy MIP_ST (mieszane polskie stabilnego wzrostu)

	nazwa funduszu	zysk maj	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		miejscowości
						36M	12M	
1	SFIO Telekomunikacji Polskiej	0.2%	8.2%	20.7%	3.1%	5a	5a	
2	Idea Stabilnego Wzrostu (Idea FIO)	0.5%	10.0%	50.0%	3.0%	5a	4a	
3	BPH Stabilnego Wzrostu (BPH FIO Parasolowy)	-0.1%	5.7%	23.6%	0.5%	5a	2a	
4	UniStabilny Wzrost (UniFundusze FIO)	0.0%	9.3%	38.4%	2.0%	4a	5a	
5	KBC Stabilny (KBC FIO)	0.5%	8.5%	18.2%	2.4%	4a	5a	
6	ING Stabilnego Wzrostu (ING FIO)	0.3%	7.4%	13.6%	2.3%	4a	4a	
7	Legg Mason Senior SFIO	-0.0%	6.6%	16.6%	1.8%	4a	3a	
8	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	0.0%	8.0%	11.4%	2.4%	3a	5a	
9	Aviva Investors Ochrony Kapitału Plus (Aviva Investors FIO)	0.5%	7.8%	16.3%	1.0%	3a	4a	

10	Aviva Investors Stabilnego Inwestowania (Aviva Investors FIO)	0.3%	8.7%	11.6%	0.4%	3 ^a	4 ^a	
11	Arka Stabilnego Wzrostu (Arka BZ WBK FIO)	-0.8%	5.3%	9.1%	-1.1%	3 ^a	2 ^a	
12	Lukas Stabilnego Wzrostu (Lukas FIO)	-0.4%	5.3%	9.2%	0.4%	3 ^a	2 ^a	
13	FORTIS Stabilnego Wzrostu (Fortis FIO)	-0.7%	2.9%	9.2%	-1.4%	3 ^a	1 ^a	
14	Amplifico Stabilnego Wzrostu (Krajowy FIO)	0.2%	5.9%	4.4%	2.4%	2 ^a	3 ^a	
15	PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK (PZU FIO Parasolowy)	-0.0%	6.9%	8.5%	2.1%	2 ^a	3 ^a	
16	Amplifico Stabilnego Wzrostu Plus (Światowy SFIO)	0.3%	6.7%	5.1%	2.1%	2 ^a	3 ^a	
17	Allianz Stabilnego Wzrostu (Allianz FIO)	1.0%	5.6%	-4.8%	2.1%	2 ^a	3 ^a	
18	Pioneer Stabilnego Wzrostu (Pioneer FIO)	-1.5%	1.3%	0.3%	-0.6%	1 ^a	1 ^a	
19	Skarbiec - III Filar (Skarbiec FIO)	-0.3%	3.4%	5.9%	0.8%	1 ^a	1 ^a	
20	Investor Zabezpieczenia Emerytalnego FIO (dawniej DWS)	0.3%	5.8%	6.2%	1.4%	1 ^a	1 ^a	
21	Noble Stabilnego Wzrostu Plus (Noble Funds FIO)	1.3%	10.6%	-	2.4%	lip 2012	4 ^a	
22	Novo Stabilnego Wzrostu (Novo FIO) (*)	-0.0%	6.9%	2.4%	2.9%	maj 2012	3 ^a	
23	PKO Stabilnego Wzrostu Plus (Parasolowy FIO) (*)	0.3%	6.4%	-3.0%	1.7%	sty 2013	2 ^a	
24	PKO Stabilnego Wzrostu - FIO (*)	0.3%	5.9%	-2.6%	1.2%	sty 2013	2 ^a	
25	AXA Stabilnego Wzrostu (AXA FIO)	0.6%	-	-	2.3%	lip 2013	lip 2011	
26	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	-	-	-	-	maj 2014	maj 2012	

(*) - fundusze, dla których nastąpiła zmiana firmy zarządzającej. Rankingi zostaną wyznaczone odpowiednio po upływie roku lub trzech lat od momentu zmiany firmy zarządzającej.

Fundusze inwestycyjne z grupy MIP_ZR (mieszane polskie zrównoważone)

	nazwa funduszu	zysk maj	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		miejscowości
						36M	12M	
1	Aviva Investors Zrównoważony (Aviva Investors FIO)	0.0%	11.4%	13.0%	-0.1%	5 ^a	3 ^a	
2	UniKorona Zrównoważony (UniFundusze FIO)	-0.2%	9.8%	16.3%	2.6%	5 ^a	3 ^a	
3	KBC Aktywny (KBC FIO)	0.1%	11.5%	9.3%	3.7%	4 ^a	5 ^a	
4	ING Zrównoważony (ING FIO)	0.1%	10.4%	9.4%	3.0%	4 ^a	4 ^a	
5	PZU Zrównoważony (PZU FIO Parasolowy)	-0.6%	10.7%	5.5%	2.4%	3 ^a	5 ^a	
6	Millennium Zrównoważony (Millennium FIO)	-0.6%	10.4%	4.9%	2.1%	3 ^a	4 ^a	
7	Lukas Dynamiczny Polski (Lukas FIO)	-2.3%	7.6%	4.5%	-1.7%	3 ^a	2 ^a	
8	Investor Zrównoważony FIO (dawniej DWS)	-0.0%	10.5%	0.1%	2.9%	2 ^a	4 ^a	
9	Skarbiec - Waga Zrównoważony (Skarbiec FIO)	-1.0%	2.8%	0.8%	0.2%	2 ^a	1 ^a	
10	Arka Zrównoważony (Arka BZ WBK FIO)	-2.1%	2.5%	-7.7%	-3.2%	1 ^a	2 ^a	
11	Pioneer Zrównoważony (Pioneer FIO)	-2.7%	0.4%	-8.4%	-2.0%	1 ^a	1 ^a	
12	Novo Zrównoważonego Wzrostu (Novo FIO) (*)	-0.4%	8.8%	-9.0%	3.1%	maj 2012	3 ^a	
13	PKO Zrównoważony Plus (Parasolowy FIO) (*)	-0.1%	8.7%	3.6%	1.1%	sty 2013	3 ^a	
14	PKO Zrównoważony - FIO (*)	-0.3%	7.9%	-7.1%	0.6%	sty 2013	2 ^a	
15	AXA Zrównoważony (AXA FIO)	0.5%	-	-	2.9%	lip 2013	lip 2011	

(*) - fundusze, dla których nastąpiła zmiana firmy zarządzającej. Rankingi zostaną wyznaczone odpowiednio po upływie roku lub trzech lat od momentu zmiany firmy zarządzającej.

Fundusze inwestycyjne [fi dmiA DS55 fa]YgnUbY dc g]Y U hm bY^Uc UMjk

nazwa funduszu	zysk maj	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		miejscowość
					36M	12M	
1 Noble Mieszany (Noble Funds FIO)	0.5%	10.9%	15.9%	2.4%	5	4	maj 11
2 BPH Aktywnego Zarządzania (BPH FIO Parasolowy)	-0.4%	6.7%	13.3%	0.5%	5	2	maj 10
3 Pioneer Aktywnej Alokacji (Pioneer FIO)	-3.3%	5.5%	14.2%	-3.7%	4	3	
4 KBC Beta SFIO	-0.0%	18.7%	9.2%	5.8%	3	5	
5 SKOK Stabilny Zmiennej Alokacji (SKOK PARASOL FIO)	-0.0%	5.6%	6.1%	1.2%	3	1	
6 Amplico Aktywnej Alokacji (Krajowy FIO)	-0.5%	12.9%	-0.8%	2.2%	2	5	
7 Allianz Aktywnej Alokacji (Allianz FIO)	1.2%	2.7%	-8.7%	0.3%	1	2	
8 SKOK Aktywny Zmiennej Alokacji (SKOK PARASOL FIO)	-0.4%	7.7%	-1.7%	1.1%	1	1	
9 Novo Aktywnej Alokacji (Novo FIO) (*)	0.6%	14.2%	-	5.2%	maj 2012	4	
10 Opera Equilibrium.pl (Opera FIO)	0.3%	12.3%	-	4.7%	cze 2011	3	
11 Idea Ochrony Kapitału (Idea FIO)	0.1%	-	-	2.5%	paź 2013	paź 2011	

(*) - fundusze, dla których nastąpiła zmiana firmy zarządzającej. Rankingi zostaną wyznaczone odpowiednio po upływie roku lub trzech lat od momentu zmiany firmy zarządzającej.

Fundusze inwestycyjne z grupy PDP_UN (dłużne złotowe uniwersalne)

nazwa funduszu	zysk maj	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		miejscowość
					36M	12M	
1 Idea Obligacji (Idea FIO)	1.0%	4.9%	43.6%	2.4%	5	4	maj 11
2 SKOK Obligacji (SKOK PARASOL FIO)	0.9%	4.8%	36.9%	0.9%	5	3	maj 10
3 UniKorona Obligacje (UniFundusze FIO)	0.9%	3.8%	28.8%	1.6%	4	3	
4 BPH Obligacji 2 (BPH FIO Parasolowy)	1.3%	2.3%	40.3%	0.8%	4	2	
5 BPH Obligacji 1 (BPH FIO Parasolowy)	0.7%	2.4%	31.7%	0.4%	4	1	
6 Pioneer Obligacji Plus (Pioneer FIO)	0.8%	5.6%	21.7%	1.9%	3	5	
7 Opera Avista.pl (Opera FIO)	0.9%	6.4%	31.8%	4.1%	3	4	
8 Amplico Obligacji (Krajowy FIO)	0.7%	3.1%	27.5%	2.4%	3	2	
9 Amplico Obligacji Plus (Światowy SFIO)	0.9%	1.7%	22.3%	1.9%	3	2	
10 Arka Obligacji (Arka BZ WBK FIO)	0.7%	5.0%	20.1%	2.0%	2	3	
11 KBC Portfel Obligacyjny (KBC Portfel VIP)	0.6%	4.0%	19.3%	1.8%	2	3	
12 Pioneer Lokacyjny (Pioneer FIO)	0.6%	1.9%	19.4%	1.1%	2	1	
13 KBC Papierów Dłużnych (KBC FIO)	0.6%	3.5%	18.7%	1.6%	1	2	
14 Investor Obligacji FIO (dawniej DWS)	0.6%	3.0%	11.1%	1.2%	1	1	
15 Novo Papierów Dłużnych (Novo FIO) (*)	0.6%	7.9%	7.0%	2.7%	maj 2012	5	
16 PKO Papierów Dłużnych Plus (Parasolowy FIO) (*)	1.1%	5.4%	27.2%	3.0%	sty 2013	5	
17 Pioneer Obligacji Dynamiczna Alokacja FIO	0.7%	6.0%	-	3.1%	kwi 2013	4	
18 PKO Obligacji Długoterminowych - FIO (*)	1.1%	4.9%	36.3%	3.0%	sty 2013	4	
19 Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)	0.8%	4.3%	-	2.0%	paź 2011	3	
20 AXA Obligacji (AXA FIO)	0.7%	-	-	1.6%	lip 2013	lip 2011	
21 Copernicus Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Copernicus FIO)	0.8%	-	-	3.5%	lip 2013	lip 2011	
22 Arka Prestiż Obligacji Skarbowych (Arka Prestiż SFIO)	1.2%	-	-	2.7%	lis 2013	lis 2011	

23	Fortis Papierów Dłużnych (Fortis FIO)	0.4%	-	-	1.1%	gru 2013	gru 2011
24	PZU Ochrony Majątku FIO	0.4%	-	-	-	mar 2014	mar 2012
25	Allianz Obligacji Plus (Allianz FIO)	0.8%	-	-	-	mar 2014	mar 2012
26	Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych (Arka Prestiż SFIO)	-	-	-	-	maj 2014	maj 2012

(*) - fundusze, dla których nastąpiła zmiana firmy zarządzającej. Rankingi zostaną wyznaczone odpowiednio po upływie roku lub trzech lat od momentu zmiany firmy zarządzającej.

Fundusze inwestycyjne z grupy PDP_PS (dłużne złotowe papiery skarbowe)

	nazwa funduszu	zysk maj	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		maj 11	maj 10
						36M	12M		
1	Aviva Investors Obligacji (Aviva Investors FIO)	0.8%	4.4%	27.7%	3.0%	5a	5a		
2	ING Obligacji 2 SFIO	0.9%	4.4%	22.7%	1.7%	4a	5a		
3	Skarbiec - Obligacja Instrumentów Dłużnych (Skarbiec FIO)	0.5%	3.3%	18.7%	0.5%	4a	3a		
4	PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (PZU FIO Parasolowy)	1.6%	4.6%	17.2%	4.4%	3a	4a		
5	ING Obligacji (ING FIO)	0.7%	3.1%	18.7%	1.2%	2a	2a		
6	Noble Skarbowy (Noble Funds FIO)	0.5%	2.5%	15.9%	1.0%	2a	1a		
7	Legg Mason Obligacji FIO	0.5%	2.2%	15.9%	0.8%	1a	1a		
8	PZU SFIO Dłużny	0.5%	3.8%	-	1.5%	gru 2012	3a		
9	PKO Obligacji - FIO (*)	1.0%	3.3%	23.6%	2.1%	sty 2013	3a		
10	Allianz Polskich Obligacji Skarbowych (Allianz FIO)	1.0%	-	-	-	mar 2014	mar 2012		

(*) - fundusze, dla których nastąpiła zmiana firmy zarządzającej. Rankingi zostaną wyznaczone odpowiednio po upływie roku lub trzech lat od momentu zmiany firmy zarządzającej.

Fundusze inwestycyjne z grupy RPP_UN (gotówkowe i pieniężne uniwersalne)

	nazwa funduszu	zysk maj	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		maj 11	maj 10
						36M	12M		
1	Idea Premium SFIO	0.6%	6.5%	26.7%	2.3%	5a	5a		
2	KBC Gamma SFIO	0.5%	4.7%	18.9%	2.0%	5a	5a		
3	KBC Pieniężny (KBC FIO)	0.5%	4.9%	17.2%	2.0%	5a	5a		
4	UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO)	0.4%	5.3%	20.8%	2.6%	5a	4a		
5	KBC Portfel Pieniężny (KBC Portfel VIP)	0.5%	5.1%	18.0%	2.3%	4a	5a		
6	UniWibid (UniFundusze SFIO)	0.4%	4.9%	17.5%	2.0%	4a	5a		
7	Amplico Pieniężny (Krajowy FIO)	0.6%	5.5%	19.1%	1.8%	4a	4a		
8	Superfund Płynnościowy (Superfund SFIO)	0.4%	5.0%	19.5%	1.8%	4a	4a		
9	Aviva Investors Depozyt Plus (Aviva Investors FIO)	0.3%	3.8%	16.4%	1.6%	4a	3a		
10	Amplico Lokacyjny (Światowy SFIO)	0.5%	5.0%	17.8%	1.6%	3a	4a		
11	Allianz Pieniężny (Allianz FIO)	0.4%	4.1%	14.5%	1.9%	3a	3a		
12	PZU Gotówkowy (PZU FIO Parasolowy)	0.4%	4.2%	13.8%	1.6%	3a	3a		
13	Arka Ochrony Kapitału (Arka BZ WBK FIO)	0.4%	4.2%	13.5%	1.6%	3a	3a		
14	BPH Skarbowy (BPH FIO Parasolowy)	0.3%	2.8%	16.0%	1.0%	3a	2a		
15	Skarbiec - Kasa Pieniężny (Skarbiec FIO)	0.4%	3.5%	14.0%	1.4%	3a	2a		
16	Millennium Depozytowy (Millennium FIO)	0.4%	3.7%	13.3%	1.5%	2a	3a		
17	Pioneer Pieniężny (Pioneer FIO)	0.4%	3.9%	12.8%	1.6%	2a	3a		

18	ING Gotówkowy (ING FIO)	0.3%	3.1%	13.7%	1.3%		2a	1a	
19	Investor Gotówkowy (Investor SFIO) (dawniej DWS)	0.3%	3.0%	13.2%	1.3%		2a	1a	
20	Lukas Lokacyjny (Lukas FIO)	0.3%	2.7%	11.7%	1.1%		2a	1a	
21	SKOK Rynku Pieniężnego FIO	0.3%	3.4%	12.5%	1.4%		1a	2a	
22	Legg Mason Pieniężny FIO	0.3%	2.7%	11.2%	1.2%		1a	2a	
23	Fundusz Korporacyjny SFIO	0.3%	2.4%	5.3%	1.5%		1a	2a	
24	Investor Płynna Lokata FIO (dawniej DWS)	0.3%	3.1%	7.9%	1.3%		1a	1a	
25	Aviva Investors Pieniężny (Aviva Investors SFIO)	0.5%	4.4%	-	1.8%	paź 2011		4a	
26	Novo Gotówkowy (Novo FIO) (*)	0.6%	4.7%	-	1.8%	maj 2012		4a	
27	Aviva Investors Papierów Nieskarbowych (Aviva Investors SFIO)	0.5%	5.2%	-	3.4%	paź 2012		3a	
28	PKO Skarbowy - FIO (*)	0.4%	4.1%	18.2%	1.7%	sty 2013		3a	
29	Pioneer Gotówkowy (FG SFIO)	0.3%	3.0%	-	1.4%	gru 2012		2a	
30	PKO Rynku Pieniężnego - FIO (*)	0.3%	3.1%	12.3%	1.3%	sty 2013		1a	
31	SKOK Gotówkowy (SKOK PARASOL FIO)	0.6%	-	-	2.1%	cze 2013	cze 2011		
32	AXA Lokacyjny (AXA FIO)	0.4%	-	-	1.5%	lip 2013	lip 2011		
33	Opera Pecunia.pl (Opera FIO)	0.6%	-	-	2.0%	paź 2013	paź 2011		
34	PKO Skarbowy Plus (Parasolowy FIO)	0.4%	-	-	-	lut 2014	lut 2012		
35	BPS Pieniężny (BPS FIO)	-	-	-	-	maj 2014	maj 2012		

(*) - fundusze, dla których nastąpiła zmiana firmy zarządzającej. Rankingi zostaną wyznaczone odpowiednio po upływie roku lub trzech lat od momentu zmiany firmy zarządzającej.

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

	nazwa funduszu	zysk maj	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		miejscowości
						36M	12M	
1	Aviva Investors Akcji Europy Wschodzącej (Aviva Investors FIO)	0.0%	25.3%	29.0%	5.0%	5a	5a	maj 11
2	Skarbiec - Akcji Nowej Europy (Skarbiec FIO)	-2.4%	8.6%	28.2%	-1.8%	5a	3a	maj 10
3	QUERCUS Bałkany i Turcja (Parasolowy SFIO)	-8.3%	-3.2%	23.7%	-10.8%	4a	1a	
4	UniAkcje Nowa Europa (UniFundusze FIO)	-1.8%	11.9%	-7.5%	1.0%	3a	3a	
5	Arka Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (Arka BZ WBK FIO)	-4.5%	6.9%	4.2%	-7.6%	3a	2a	
6	Lukas Akcji Nowej Europy (Lukas FIO)	-4.0%	6.6%	-1.6%	-6.1%	3a	2a	
7	BPH Akcji Europy Wschodzącej (BPH FIO Parasolowy)	-4.1%	6.9%	-0.3%	-2.7%	2a	1a	
8	Pioneer Akcji Europy Wschodniej (FG SFIO)	-4.4%	10.9%	-20.3%	-4.7%	1a	4a	
9	PZU Akcji Nowa Europa (PZU FIO Parasolowy)	-2.9%	9.1%	0.5%	-0.4%	1a	3a	
10	PZU Akcji Spółek Dywidendowych (GI SFIO)	0.0%	15.0%	-	2.0%	lis 2011	5a	
11	Amplico Akcji Nowa Europa (Światowy SFIO)	-1.0%	13.5%	-	5.0%	lis 2011	5a	
12	ING Środkowoeuropejski Sektorów Wzrostowych (ING FIO)	-3.9%	10.5%	-	0.9%	lip 2011	4a	
13	PKO Akcji Nowa Europa - FIO (*)	-2.1%	9.5%	-2.9%	-0.2%	sty 2013	3a	
14	Arka Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIZ	-5.2%	9.6%	-	-6.1%	cze 2011	3a	
15	ING Środkowoeuropejski Sektorów Defensywnych (ING FIO)	-3.4%	-4.6%	-	-3.1%	lip 2011	1a	
16	Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (Arka Prestiż SFIO)	-3.6%	-	-	-5.0%	lis 2013	lis 2011	

(*) - fundusze, dla których nastąpiła zmiana firmy zarządzającej. Rankingi zostaną wyznaczone odpowiednio po upływie roku lub

trzech lat od momentu zmiany firmy zarządzającej.

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

nazwa funduszu	zysk maj	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		miej. 11	miej. 10
					36M	12M		
1 Zagraniczne Fundusze Akcyjne (SF SFIO)	0.8%	13.7%	-	-0.8%	mar 2012	5		
2 SKARBIEC Top Funduszy Zagranicznych FIO	-1.8%	10.4%	34.6%	-3.6%	mar 2012	5		
3 Arka Funduszy Akcji Zagranicznych (Arka BZ WBK FIO)	0.8%	7.1%	10.1%	-1.8%	mar 2012	4		
4 ING (L) Globalny Spótek Dywidendowych (ING SFIO)	1.7%	7.0%	-	0.0%	lis 2012	3		
5 PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (GI SFIO)	0.2%	3.4%	-	-2.2%	mar 2012	3		
6 BPH Akcji Globalny (Parasolowy FIO)	1.4%	2.1%	-	-4.4%	maj 2012	2		
7 ALIOR Agresywny (ALIOR SFIO)	-5.6%	-2.1%	-	-8.0%	mar 2013	1		
8 ALIOR Stabilnych Spótek (ALIOR SFIO)	-5.6%	-3.0%	-	-10.7%	mar 2012	1		
9 ING (L) Globalnych Możliwości (ING SFIO)	1.2%	-	-	-2.5%	paź 2013			
10 KBC Globalny Akcyjny (KBC FIO)	-0.1%	-	-	-	mar 2014			

Fundusze inwestycyjne z grupy MIZ_ST (mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu)

nazwa funduszu	zysk maj	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		miej. 11	miej. 10
					36M	12M		
1 SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych SFIO	-0.1%	6.8%	17.6%	0.9%	lip 2012	5		
2 Opera NGO SFIO	-0.5%	8.2%	-14.9%	-0.1%	lip 2012	4		
3 Agio-Kapitał (AGIO SFIO)	0.5%	-0.5%	-	0.2%	lip 2012	3		
4 Millennium Obligacji Europejskich Plus (FZ SFIO)	0.6%	-0.2%	25.4%	0.6%	lip 2012	2		
5 Millennium Obligacji Amerykańskich Plus (FZ SFIO)	3.5%	-12.9%	29.6%	-5.9%	lip 2012	1		
6 UniBezpieczna Alokacja (UniFundusze FIO)	0.3%	-	-	2.1%	sie 2013			
7 KBC Globalny Stabilny (KBC FIO)	-	-	-	-	maj 2014			

Fundusze inwestycyjne z grupy AKZ_EM (akcji zagranicznych globalnych rynków wschodzących)

nazwa funduszu	zysk maj	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		miej. 11	miej. 10
					36M	12M		
1 ING (L) Rynków Wschodzących (ING SFIO)	-3.0%	22.9%	-	0.4%	lis 2012	5		
2 Pioneer Akcji Rynków Wschodzących (FG SFIO)	-4.4%	20.7%	-27.9%	0.4%	lis 2012	4		
3 ING (L) VIP Funduszy Akcji Rynków Wschodzących (ING SFIO)	-1.8%	16.7%	-	1.3%	lis 2012	3		
4 Amplico Akcji Rynków Wschodzących (Światowy SFIO)	0.0%	13.6%	-2.1%	-5.3%	lis 2012	3		
5 PKO Akcji Rynków Wschodzących (ŚFW SFIO) (*)	0.6%	4.6%	31.1%	-5.1%	sty 2013	2		
6 PZU Akcji Rynków Wschodzących (GI SFIO)	-1.3%	0.9%	-	-3.9%	lis 2012	1		
7 Aviva Investors Akcji Rynków Wschodzących (Aviva Investors FIO)	-	-	-	-	maj 2014			

(*) - fundusze, dla których nastąpiła zmiana firmy zarządzającej. Rankingi zostaną wyznaczone odpowiednio po upływie roku lub trzech lat od momentu zmiany firmy zarządzającej.

Fundusze inwestycyjne z grupy AKZ_AZ (akcji azjatyckich bez Japonii)

nazwa funduszu	zysk maj	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		miej. 11	miej. 10
					36M	12M		
1 ING (L) Nowej Azji (ING SFIO)	-0.8%	26.9%	-	2.6%	lis 2012			

Ranking funduszy inwestycyjnych (maj 2011)

22 czerwca 2011

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 S.A. 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 S.A., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online S.A. 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 S.A., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online S.A.

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 S.A.
