

7 stycznia 2019

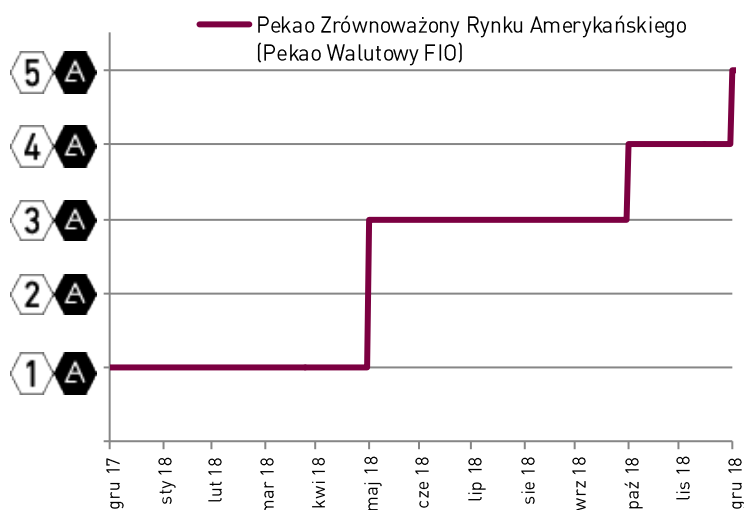
Ranking funduszy inwestycyjnych (grudzień 2018)

W grudniowym **Rankingu Analiz Online** nadaliśmy oceny 404 funduszom inwestycyjnym w horyzoncie 12-miesięcznym, z czego 318 miało wystarczająco długą historię, by otrzymać noty także w okresie 36-miesięcznym.

Ranking funduszy inwestycyjnych Analiz Online pozwala w prosty i szybki sposób w ramach jednej grupy wyłonić najlepsze fundusze. Raport przygotowujemy co miesiąc w oparciu o wskaźnik information ratio, który obrazuje relację zysku do ponoszonego ryzyka. Fundusze o najwyższej efektywności otrzymują ocenę 5a lub 4a, rozwiązania najslabsze 1a lub 2a, ocena 3a ma charakter neutralny.

Swoje pierwsze krótkoterminowe oceny otrzymało sześć funduszy, z czego trzy to produkty z oferty PKO TFI. Z grona tego najlepiej wypadł PKO Diamentowy (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO), jeden z pięciu funduszy portfelowych z oferty towarzystwa, który zadebiutował na „czwórkę”. Najwyższą ocenę otrzymał natomiast Ipopema Obligacji Korporacyjnych (Ipopema SFIO). W grudniu dwa fundusze otrzymały pierwsze oceny w horyzoncie 36-miesięcznym. Najlepiej wypadł UniAktywny Dochodowy (d. UniAktywny Pieniężny), który dzięki wysokiej efektywności uzyskał najwyższą z not (5a).

Historia zmian 12-miesięcznego rankingu wybranego funduszu



Źródło: Analizy Online

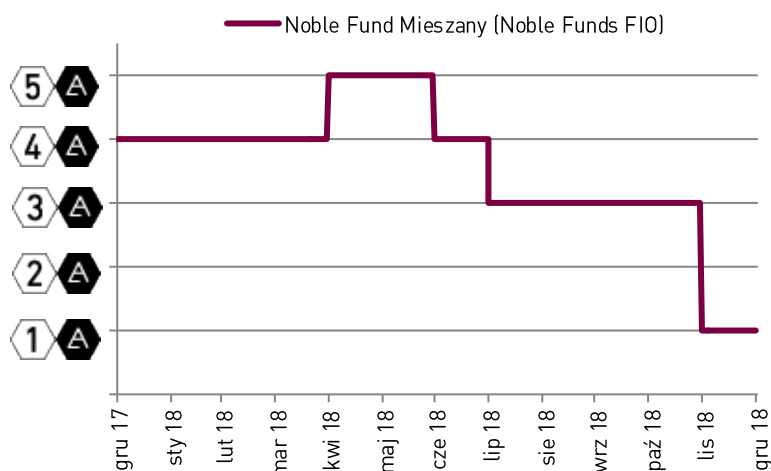
Wybraliśmy dwa fundusze, których ocena rankingowa w ostatnim czasie wyraźnie się zmieniła zarówno in plus, jak i in minus. Wzrostu efektywności doświadczył Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego (Pekao Walutowy FIO). Po rocznym okresie słabości, z ocenami rankingowymi na najniższym możliwym poziomie, wczesnym latem 2018 r. efektywność zaczęła się stopniowo poprawiać – fundusz w końcu otrzymał „trójkę”. Październik przyniósł pierwszą od blisko dwóch lat oceną 4a, a w grudniu nota wzrosła do poziomu 5a.

Produkt z oferty Pekao TFI skupia się na papierach notowanych w USA. Kapitał inwestowany jest w sposób pośredni – poprzez tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Cechą charakterystyczną Pekao Zrównoważony Rynku

Amerykańskiego jest brak zabezpieczenia walutowego – aktywa bazowe denominowane są w dolarze amerykańskim. W ubiegłym roku był to czynnik wspierający – amerykańska waluta umocniła się względem złotego o +7,5%.

Na drugim biegunie znalazł się Noble Fund Mieszany (Noble Funds FIO), jeden z najstarszych funduszy aktywnej alokacji na rynku, posiadacz 5-gwiazdkowego Ratingu Analiz Online oraz laureat nagrody Alfa 2013. Ostatnie miesiące nie były dla tego produktu najłatwiejsze – od połowy 2018 r. efektywność na tle grupy znacząco się pogorszyła. W listopadzie ocena rankingowa spadła do poziomu 1a i choć dla Noble Fund Mieszany chwilowa zadyszka to nic nadzwyczajnego, tak niskiej noty nie otrzymał od stycznia 2015 r.

Historia zmian 12-miesięcznego rankingu wybranego funduszu



Źródło: Analizy Online

Zgodnie z modelową strukturą portfela, udział papierów udziałowych i dłużnych może znajdować się w przedziale od 20 do 80%. W drugim półroczu 2018 r. alokacja w akcje uległa zmniejszeniu – z ponad 60% na koniec czerwca do niespełna 50% na koniec listopada. W portfelu akcyjnym dominowały papiery polskich spółek (ponad 70%), szczególnie tych z sektora dóbr konsumenckich wyższego rzędu oraz finansów.

Zespół Analiz Online

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	AXA Akcji Małych i Średnich Spółek (AXA FIO)	-1,3%	-13,6%	13,7%	5	5
2	Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	-2,4%	-13,7%	20,9%	5	5
3	GAMMA Akcji Małych i Średnich Spółek (GAMMA FIO)	-0,3%	-10,8%	3,2%	5	4
4	PKO Akcji Małych i Średnich Spółek (Parasolowy FIO)	-2,8%	-15,3%	6,3%	5	4
5	Investor Top 25 Małych Spółek (Investor FIO)	-1,8%	-15,2%	10,5%	4	4
6	NN Średnich i Małych Spółek (NN FIO)	-1,8%	-18,5%	4,2%	4	4
7	Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek (Allianz FIO)	-2,3%	-17,6%	-2,6%	4	3
8	Santander Akcji Małych i Średnich Spółek (Santander FIO)	-1,0%	-17,0%	-	4	lis 20

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Aviva Investors Akcyjny (Aviva Investors SFIO)	-1,4%	-10,3%	23,3%	5	5
2	PKO Akcji Plus (Parasolowy FIO)	-1,7%	-9,9%	17,7%	5	5
3	BNP Paribas Akcji (BNP Paribas FIO)	-1,0%	-12,0%	14,3%	5	5
4	Santander Akcji Polskich (Santander FIO)	-1,6%	-13,0%	10,8%	5	5
5	GAMMA Akcyjny (GAMMA FIO)	-1,4%	-9,5%	12,1%	5	4
6	Ipopema Akcji (Ipopema SFIO)	-0,8%	-9,8%	9,3%	5	3
7	AXA Akcji (AXA FIO)	-0,5%	-12,0%	7,6%	5	3
8	Allianz Selektywny (Allianz FIO)	-0,8%	-11,2%	5,1%	5	3
9	MS Akcji (MS Parasolowy FIO)	-0,7%	-5,5%	-	5	sty 20
10	NN FIO Akcji 2	-1,1%	-11,7%	19,3%	4	5
11	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	-1,3%	-12,0%	26,3%	4	5
12	Investor Akcji Spółek Dywidendowych (Investor FIO)	-2,9%	-5,5%	21,3%	4	4
13	AXA Selektywny Akcji Polskich (AXA FIO)	-0,3%	-12,3%	13,4%	4	4
14	ING BSK Indeks WIG 20 (ING BSK Fundusze Indeksowe SFIO)	-0,9%	-9,7%	18,8%	4	4
15	Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO	-2,7%	-11,6%	12,6%	4	4
16	Santander Prestiż Akcji Polskich (Santander Prestiż SFIO)	0,2%	-12,7%	13,7%	4	4
17	BPS Akcji (BPS FIO)	-1,2%	-11,9%	4,7%	4	3
18	Aviva Investors Polskich Akcji (Aviva Investors FIO)	-1,0%	-14,0%	7,7%	4	3
19	BGŻ BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania (BGŻ BNP Paribas FIO)	-1,2%	-12,8%	-	4	mar 19

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (Parasolowy FIO)	-9,3%	-8,1%	5,6%	5	3
2	ING BSK Indeks S&P 500 (ING BSK Fundusze Indeksowe SFIO)	-9,2%	-9,0%	16,1%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji azjatyckich bez Japonii

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Esaliens Akcji Azjatyckich (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO)	-2,4%	-9,0%	16,7%	5	5
2	UniAkcje: Daleki Wschód (UniFundusze SFIO)	-3,2%	-11,0%	10,9%	4	4
3	Investor Indie i Chiny (Investor SFIO)	-3,7%	-6,9%	9,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Esaliens Europejskich Spótek Dywidendowych (Esaliens Parasol Zagranic	-4,6%	-7,4%	-	5	mar 20
2	NN (L) Europejski Spótek Dywidendowych (NN SFIO)	-7,0%	-12,4%	-5,6%	4	3
3	Santander Prestiż Akcji Europejskich (Santander Prestiż SFIO)	-6,7%	-11,8%	-	4	lut 19
4	Santander Prestiż Europejskich Spótek Dywidendowych (Santander Prest	-6,3%	-11,7%	-	4	lut 19

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji europejskich rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	UniAkcje: Nowa Europa (UniFundusze FIO)	-2,7%	-13,3%	14,2%	5	5
2	UniAkcje Dywidendowy (UniFundusze FIO)	-3,7%	-11,7%	6,3%	5	5
3	Investor Top 50 Małych i Średnich Spótek (Investor FIO)	-5,1%	-10,2%	8,1%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Skarbiec Rynków Rozwiniętych (Skarbiec FIO)	-7,6%	-9,5%	8,5%	5	4
2	UniAkcje Selektywny Globalny (UniFundusze SFIO)	-8,6%	-6,2%	1,9%	5	3
3	PKO Medycyny i Demografii Globalny (Parasolowy FIO)	-8,4%	-6,3%	-	5	paź 19
4	Opera Beta-plus.pl (Opera SFIO)	-1,9%	1,2%	-	5	wrz 20
5	Skarbiec Top Brands (Skarbiec FIO)	-6,8%	-7,2%	25,9%	4	5
6	Skarbiec Spótek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	-6,4%	-5,7%	34,5%	4	5
7	MetLife Akcji Rynków Rozwiniętych (Światowy SFIO)	-7,7%	-10,1%	9,3%	4	3
8	NN (L) Globalny Spótek Dywidendowych (NN SFIO)	-8,8%	-8,1%	4,2%	4	3
9	PKO Diamentowy (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	-3,0%	-9,6%	-	4	gru 20

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Akcji Rynków Wschodzących (GI FIO)	-3,3%	-3,8%	21,3%	5	5
2	NN (L) Spótek Dywidendowych Rynków Wschodzących (NN SFIO)	-4,0%	-7,9%	19,6%	5	4
3	Skarbiec Emerging Markets Opportunities (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-3,9%	-9,5%	25,2%	4	5
4	Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge FIO Parasolowy)	-3,9%	-8,9%	-	4	sie 19

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

* 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 MIESZANE

Fundusze mieszane polskie aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	ranking
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Strategicznej Alokacji (Parasolowy FIO)	-0,5%	-3,7%	13,6%	5	5
2	Novo Aktywnej Alokacji (Novo FIO)	-0,6%	-5,9%	26,6%	5	5
3	Opera Equilibrium.pl (Opera FIO)	0,8%	-6,2%	14,2%	4	4
4	Esaliens Strateg (Esaliens Parasol FIO)	-3,0%	-10,2%	-6,4%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	ranking
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	0,5%	-1,7%	11,3%	5	5
2	PKO Stabilnego Wzrostu (Parasolowy FIO)	-0,4%	-2,3%	9,7%	5	5
3	GAMMA Stabilny (GAMMA FIO)	-0,2%	-1,5%	8,0%	5	4
4	Pocztowy Stabilny (Pocztowy SFIO)	0,3%	0,5%	-	5	lip 19
5	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	0,2%	-0,1%	-	5	cze 20
6	Santander Stabilnego Wzrostu (Santander FIO)	0,1%	-3,4%	6,9%	4	5
7	UniStabilny Wzrost (UniFundusze FIO)	0,7%	-2,3%	10,2%	4	5
8	Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO)	-1,1%	0,3%	21,8%	4	5
9	Santander Platinum Konserwatywny (Santander FIO)	-0,1%	0,6%	3,6%	4	3
10	Esaliens Senior FIO	-0,2%	-3,4%	1,8%	4	3
11	BNP Paribas Stabilnego Wzrostu (BNP Paribas FIO)	0,0%	-3,5%	5,5%	4	3
12	BGŻ BNP Paribas Stabilnego Inwestowania (BGŻ BNP Paribas FIO)	-0,1%	-2,0%	-	4	mar 19

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	ranking
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Zrównoważony (Parasolowy FIO)	-0,8%	-6,1%	10,8%	5	4
2	AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus (AGRO FIO)	-0,6%	-3,2%	-	5	kwi 20
3	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	-0,4%	-6,3%	16,9%	4	5
4	Investor Zrównoważony (Investor FIO)	-2,5%	-2,3%	31,8%	4	5
5	UniKorona Zrównoważony (UniFundusze FIO)	0,2%	-6,2%	11,1%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	ranking
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Elastycznego Inwestowania (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	-2,3%	-4,3%	4,7%	5	5
2	Optimum VL Aktywny (Optimum FIO)	-0,2%	0,4%	-	5	wrz 20
3	Franklin Zmiennej Alokacji (FT FIO)	-3,5%	-6,8%	-	4	mar 19
4	Skarbiec Global Income (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-2,5%	-6,3%	-	4	maj 19

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	ranking
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny (Pekao Strategie Funduszowe)	-2,2%	-3,0%	6,6%	5	4
2	Santander Platinum Stabilny (Santander FIO)	-1,9%	-1,0%	2,6%	5	3
3	Opera NGO SFIO	-4,1%	1,1%	47,3%	4	5
4	Allianz Defensywna Multistrategia (Allianz SFIO)	-1,2%	-2,8%	-	4	sty 19

Źródło: Analizy Online SA

[sprawdź oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	ranking
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Santander Platinum Dynamiczny (Santander FIO)	-4,7%	-3,6%	1,6%	5	sty 19
2	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego (Pekao Walutowy FIO)	-6,9%	-2,7%	-0,4%	5	sty 19
3	Pekao Strategii Globalnej (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	-4,3%	-5,8%	3,4%	4	sty 19

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

* 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 DŁUŻNE I GOTÓWKOWE

Fundusze dłużne polskie korporacyjne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	ranking
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	UniProfit Plus (UniFundusze SFIO) (d. UniWIBID Plus)	0,2%	2,4%	6,9%	5	4
2	BGŻ Lokata Kapitału (BGŻ SFIO)	0,2%	2,2%	-	5	cze 20
3	Ipopema Obligacji Korporacyjnych (Ipopema SFIO)	0,0%	3,1%	-	5	gru 20
4	AGIO Kapitał (AGIO SFIO)	0,3%	2,7%	8,9%	4	5
5	Aviva Investors Papierów Nieskarbowych (Aviva Investors SFIO)	0,3%	2,1%	12,1%	4	5
6	UniOszczędnościowy (UniFundusze FIO) (d. UniLokata)	0,2%	2,3%	6,6%	4	3
7	Aviva Investors SFIO Lokacyjny	0,2%	2,1%	-	4	sie 19

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze dłużne polskie papiery skarbowe

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	ranking
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Ipopema Dłużny (Ipopema SFIO)	0,8%	4,4%	11,3%	5	5
2	Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)	1,0%	4,5%	10,0%	5	5
3	NN Obligacji (NN FIO)	1,0%	3,4%	10,0%	5	5
4	Pekao Obligacji Plus (Pekao FIO)	0,7%	3,3%	7,6%	5	4
5	AXA Obligacji (AXA FIO)	0,9%	3,5%	6,4%	4	4
6	Santander Prestiż Obligacji Skarbowych (Santander Prestiż SFIO)	1,2%	3,1%	6,9%	4	4
7	Aviva Investors Obligacji (Aviva Investors FIO)	0,7%	2,7%	5,7%	4	3
8	Santander Obligacji Skarbowych (Santander FIO)	1,2%	3,0%	6,3%	4	3
9	PZU Dłużny Aktywny (PZU FIO Parasolowy)	1,3%	3,5%	-	4	paź 19

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze dłużne polskie uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik			ranking	
			o12m	o36m	12m	36m	
1	NN FIO Obligacji 2	1,1%	4,1%	10,5%	5	5	
2	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pekao FIO)	0,9%	3,5%	7,8%	5	4	
3	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	0,8%	3,7%	8,2%	5	4	
4	BGŻ BNP Paribas Obligacji (BGŻ BNP Paribas FIO)	0,9%	3,6%	-	5	mar 19	
5	Franklin Elastycznego Dochodu (FT FIO)	0,9%	3,0%	-	5	mar 19	
6	Investor Obligacji (Investor FIO)	0,8%	3,2%	9,5%	4	5	
7	ALFA SFIO	0,3%	3,4%	11,0%	4	5	
8	PKO Obligacji Długoterminowych (Parasolowy FIO)	0,5%	2,7%	7,7%	4	4	
9	Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)	0,3%	2,7%	8,8%	4	4	
10	BNP Paribas Papierów Dłużnych (BNP Paribas FIO)	0,5%	2,5%	5,6%	4	3	

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze dłużne globalne uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik			ranking	
			o12m	o36m	12m	36m	
1	Skarbiec Oszczędnościowy Plus (Skarbiec FIO) [d. Skarbiec Obligacji Głol	0,1%	1,3%	7,4%	5	4	
2	ING Pakiet Ostrożny (ING Konto Funduszowe SFIO)	0,4%	1,2%	5,6%	5	3	
3	Allianz PIMCO Global Bond (Allianz SFIO)	0,5%	-1,1%	-	4	lip 19	

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	grudzień	wynik			ranking	
			o12m	o36m	12m	36m	
1	SGB Bankowy (UniFundusze SFIO) [d. SGB Gotówkowy]	0,5%	2,3%	8,2%	5	5	
2	Superfund Płynnościowy (Superfund SFIO)	0,3%	2,6%	9,0%	5	5	
3	Investor Płynna Lokata (Investor FIO)	0,4%	2,2%	8,2%	5	5	
4	Pekao Pieniężny Plus (Pekao FIO)	0,4%	2,5%	6,2%	5	4	
5	Ipopema Oszczędnościowy (Ipopema SFIO)	0,3%	2,3%	7,3%	5	4	
6	Superfund Pieniężny (Superfund SFIO Portfelowy)	0,4%	2,6%	8,4%	5	4	
7	mFundusz Lokacyjny Plus SFIO	0,4%	2,4%	-	5	sie 19	
8	Pocztowy Oszczędnościowy (Pocztowy SFIO)	0,4%	2,1%	-	5	wrz 19	
9	Aviva Investors Pieniężny (Aviva Investors SFIO)	0,4%	2,2%	6,2%	4	4	
10	AXA Lokacyjny (AXA FIO)	0,4%	1,9%	6,1%	4	4	
11	Noble Fund Pieniężny (Noble Funds FIO)	0,5%	1,9%	6,8%	4	4	
12	Esaliens Pieniężny (Esaliens Parasol FIO)	0,4%	1,9%	5,4%	4	3	
13	Pekao Pieniężny (Pekao FIO)	0,3%	1,9%	5,5%	4	3	
14	Santander Dłużny Krótkoterminowy (Santander FIO)	0,4%	1,8%	5,4%	4	3	
15	BGŻ BNP Paribas Konserwatywnego Oszczędzania (BGŻ BNP Paribas FI	0,4%	1,9%	-	4	mar 19	
16	UniAktywa Polskie (UniFundusze SFIO) [d. UniGotówkowy Aktywa Polskie]	0,3%	2,2%	-	4	kwi 20	
17	Energia Konserwatywny (Energia Emerytura SFIO)	0,2%	2,5%	-	4	gru 20	

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

* 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 RYNKÓW SUROWCÓW – METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO)	4,6%	-6,4%	6,4%	4 	4 

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Metodologia Rankingu Analiz Online

Czym jest ranking?

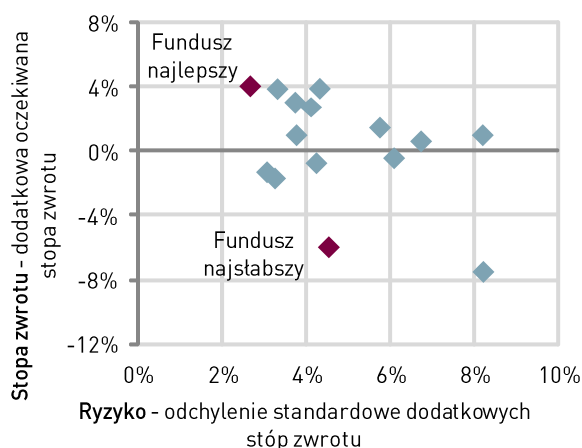
Ranking Analiz Online to narzędzie bazujące na parametrach ilościowych w prosty sposób wskazujące inwestorom najlepsze i najgorsze fundusze w ramach jednorodnej grupy produktowej. Dzięki bieżącemu monitoringowi polityki inwestycyjnej ocenianych rozwiązań, inwestor ma pewność, że fundusze wchodzące w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

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Rozwoju i 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 wyłącznego, 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.