

Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie.
<http://www.analizy.pl/subskrypcja.shtml>

Ranking funduszy inwestycyjnych

styczeń 2008

W styczniowym rankingu funduszy inwestycyjnych, bazującym na wskaźniku Information Ratio, łączącym zarówno zysk jak i ryzyko, sklasyfikowaliśmy łącznie 168 produktów. Wszystkie otrzymały noty w horyzoncie rocznym, natomiast w okresie 3-letnim, ocenie poddaliśmy 104 funduszy. Dzięki wystarczająco długiej historii, w zestawieniu 3-letnim zadebiutował fundusz FORTIS FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu z oceną 2a, natomiast w zestawieniu 12-miesięcznym po raz pierwszy oceny otrzymało sześć subfunduszy funduszu parasolowego z oferty AIG TFI. Ocenę najwyższą 5a otrzymał jedynie fundusz obligacji - AIG SFIO Parasol Podatkowy AIG sub Obligacji, pozostałe otrzymały noty 2a-3a.

W rankingu funduszy hybrydowych przyznaliśmy oceny 12 produktom mieszanym (zrównoważonym i aktywnej alokacji) w perspektywie długoterminowej (36-miesięcznej) i 19 w krótkoterminowej (12-miesięcznej). W bezpieczniejszej grupie funduszy stabilnego wzrostu (SWP_UN) sklasyfikowaliśmy 21 funduszy w perspektywie 3-letniej i 24 w rocznej.

W obu grupach produktów, najwyższe noty otrzymały fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB TFI. Wśród funduszy mieszanych liderem pozostał Arka BZ WBK Zrównoważony FIO, notę najwyższą 5a otrzymał również fundusz KBC Beta SFIO. Zarządzający tymi funduszami wypracowali najlepsze wyniki na przestrzeni ostatnich 3 lat, odpowiednio +72,6% oraz +53,1%, wobec średniej na poziomie +46,3%. Jednak gdy przyjrzymy się wynikom za ostatnie 12 miesięcy okazuje się, że oba wypracowały wyniki słabsze nawet od średniej, co przyczyniło się to do nadania słabszych ocen w rankingu rocznym. W styczniu, kiedy odnotowaliśmy rekordowy odpływ środków z funduszy inwestycyjnych, również w przypadku wspomnianych funduszy wartość umorzeń była wyższa od wpłat. Największy odpływ dotyczył funduszy zarządzających największymi aktywami, choć w przypadku Arka BZ WBK Zrównoważony FIO był on wyjątkowo wysoki (ok. -1,4 mld PLN), w wyniku czego stracił pozycję lidera pod względem wartości zarządzanych aktywów.

W zestawieniu 12-miesięcznym, najwyższe oceny otrzymały trzy fundusze: SKARBIEC FIO Subfundusz Zrównoważony SKARBIEC-WAGA, Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Mieszany oraz SKOK FIO Aktywny Zmiennej Alokacji. Pierwszy z funduszy pnie się w naszych rankingach od kilku miesięcy - jeszcze w czerwcu minionego roku otrzymał od nas notę najniższą 1a. Poprawa pozycji do głównie zasługa coraz lepszych wyników w ciągu minionych 12 miesięcy fundusz wypracował wynik o +2,0 pkt. proc. lepszy od średniej. Nieco słabsze są wyniki w perspektywie 3-letniej, choć już widać ich poprawę, czego dowodem jest wyższa nota przyznana w styczniu (awans z 3a na 4a). Fundusz ten zarządza średniej wielkości aktywami (466 mln PLN na koniec stycznia) i nie cieszy się popularnością wśród klientów. W minionym roku, wg naszych szacunków, tylko raz odnotował przewagę wpłat nad umorzeniami. Daje się jednak zauważyć pewną różnicę, podczas gdy w pierwszej połowie roku fundusz tracił miesięcznie średnio kilkanaście mln PLN, w ostatnich miesiącach odpływy netto były już symboliczne (oczywiście poza wyjątkowym styczniem, w którym z funduszu odpiętno netto aż ok. -80 mln PLN). Pozostałe dwa fundusze, które otrzymały najwyższe oceny, zarządzają niewielkimi aktywami. Oba uzyskały najlepsze wyniki w ciągu ostatnich 12 miesięcy, w tym fundusz z Noble Funds TFI, jako jedyny, wynik dodatni (+2,9%, aż o +7,6 pkt proc. powyżej średniej). Poza tym, oba charakteryzują się świetną relacją oczekiwaną dodatkowej stopy zwrotu do ryzyka. Wśród klientów zdecydowanie większą popularnością cieszy się Subfundusz Noble Fund Mieszany, który poza styczniem, co miesiąc odnotowywał znaczący napływ nowych środków.

W grupie bezpieczniejszych funduszy stabilnego wzrostu (SWP_UN) najwyższe oceny w horyzoncie 3-letnim otrzymały niezmiennie od wielu miesięcy: Lukas FIO Subfundusz Lukas Stabilnego Wzrostu oraz Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO, a także po dłuższej przerwie Commercial Union FIO subfundusz CU Stabilnego Inwestowania. Fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB TFI (Arka i Lukas) wciąż utrzymują się w czołówce w zestawieniu 3-letnich stóp zwrotu, znacznie wyprzedzając pozostałe fundusze (+45%, o ponad +14 pkt proc. powyżej średniej). Ponadto towarzyszy im niewielkie ryzyko, dzięki czemu wskaźnik Information Ratio przyjmuje dla nich bardzo dobre poziomy. Podobnie jak w przypadku funduszu mieszanego Arki, również te dwa fundusze nieco słabiej radzą sobie w okresach krótszych, czego dowodem są niższe oceny (4a i 3a), przy czym nieco lepiej wypada Lukas (ósmi wynik w grupie). Trzeci z funduszy, który otrzymał najwyższą ocenę w styczniu, zawdzięcza ją przede wszystkim bardzo dobrej relacji oczekiwanej dodatkowej stopy zwrotu do ryzyka oraz dobrym wynikiem (piąty wynik w ciągu ostatnich 3 lat, +35,6%, o +5,1 pkt proc. powyżej średniej). Podobnie jak wcześniej opisywane fundusze, również ten radzi sobie nieco słabiej w okresach krótszych, stąd ocena 4a w zestawieniu rocznym (spadek z 5a).

W zestawieniu rocznym najwyższą notę 5a otrzymały: SKARBIEC FIO Subfundusz SKARBIEC-III FILAR, Legg Mason Senior SFIO, SEB FIO Subfundusz SEB 4 Stabilnego Wzrostu oraz SKOK FIO Stabilny Zmiennej Alokacji. W przypadku pierwszych dwóch produktów, obserwujemy poprawę wyników od dłuższego czasu, fundusz Skarbca jeszcze w maju tego roku otrzymał najniższą notę. Oba fundusze charakteryzują się najwyższą relacją oczekiwaną stopy zwrotu do ryzyka w okresie rocznym w grupie, natomiast pod względem rocznej stopy zwrotu uplasowały się na pozycji trzeciej (Legg Mason) i siódmej (Skarbca). Nieco słabiej radzą sobie w okresach dłuższych, stąd oceny 3a i 4a w rankingu 3-letnim.

W ostatnim okresie zaszło jeszcze kilka zmian, na które warto zwrócić uwagę, szczególnie widoczne są coraz słabsze pozycje dwóch funduszy: AIG FIO Stabilnego Wzrostu oraz Allianz FIO subfundusz Allianz Stabilnego Wzrostu. Pierwszy z funduszy w czerwcowym rankingu otrzymał najwyższe noty w obu zestawieniach, natomiast w styczniu został oceniony na 2a w rankingu 12-miesięcznym i na 3a w 3-letnim. AIG FIO Stabilnego Wzrostu w zestawieniu rocznym i 3-letnim wypracował jedno z najgorszych wyników, znacznie poniżej średniej. Drugi z funduszy równo rok temu otrzymał w zestawieniu rocznym ocenę najwyższą, która w styczniu tego roku spadła do najniższej 1a. Ocena w horyzoncie 3-letnim to 2a.

Choć styczeń 2008 roku zapamiętamy jako miesiąc rekordowych odpływów środków z funduszy inwestycyjnych, część produktów odnotowała dodatnie saldo. Wśród nich najwięcej nowego kapitału z funduszy SWP pozyskał PKO/Credit Suisse Parasolowy SFIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu Plus, ok. +90 mln PLN, który z racji krótkiej działalności nie jest przez nas klasyfikowany. Fundusz ten w ciągu ostatnich 6 miesięcy wypracował najwyższy wynik w grupie.

fundusze z notą  w rankingu długoterminowym

z grupy AKP_UN

Legg Mason Akcji FIO
Arka BZ WBK Akcji FIO
ING FIZ Akcji

z grupy MIP_UN

Arka BZ WBK Zrównoważony FIO
KBC Beta SFIO

z grupy SWP_UN

Lukas FIO Subfundusz Lukas Stabilnego Wzrostu
Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO
Commercial Union FIO subfundusz CU Stabilnego Inwestowania

z grupy PDP_UN

AIG FIO Obligacji
Pioneer Obligacji Plus FIO
Arka BZ WBK Obligacji FIO

z grupy PDU_UN

UniFundusze FIO subfundusz UniDolar Obligacje

z grupy RPP_UN

KBC Gamma SFIO
UniWibid SFIO
Idea Premium SFIO

stopy zwrotu benchmarków

	mięsiąc	o12m(*)	o36m
SAFU-PDP_UN	1.33%	2.85%	13.83%
SAFU-PDE_UN	1.29%	-6.01%	-7.83%
SAFU-pdz	0.80%	-9.89%	-9.84%
SAFU-RPP_UN	0.48%	3.74%	12.41%
SAFU-PDU_UN	0.47%	-14.16%	-12.89%
SAFU-SWP_UN	-4.00%	-0.73%	30.49%
SAFU-MIP_UN	-7.99%	-4.67%	46.31%
SAFU-AKP_MS	-13.32%	-7.03%	98.13%
SAFU-AKP_UN	-13.66%	-9.53%	74.52%

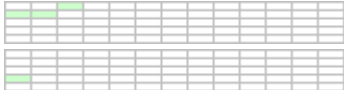
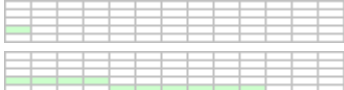
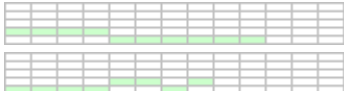
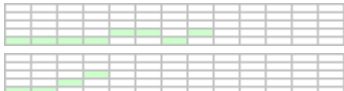
(*) o12m, o36m - ostatnie 12, 36 miesięcy

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

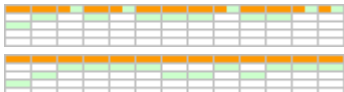
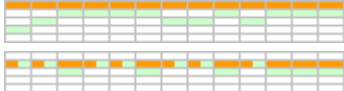
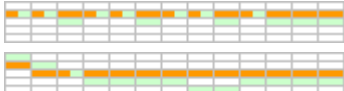
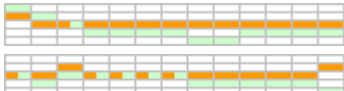
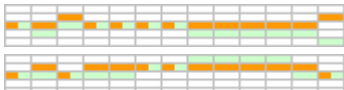
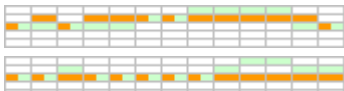
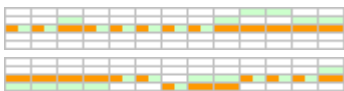
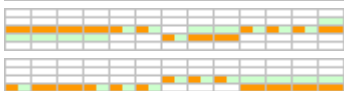
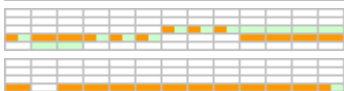
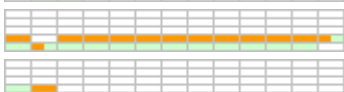
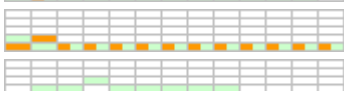
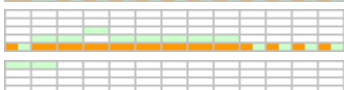
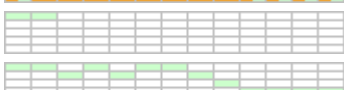
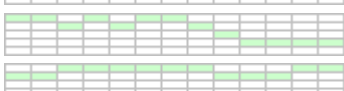
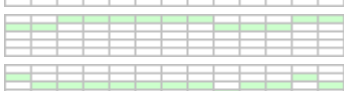
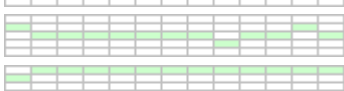
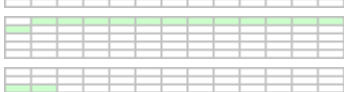
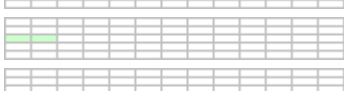
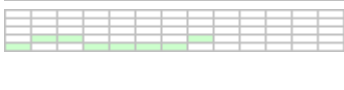
nazwa funduszu		zysk styczeń	ranking		sty 08	sty 07
			36M	12M		
1	PKO/Credit Suisse Akcji Małych i Średnich Spółek FIO	-12.80%	wrz 2009	52		
2	ING FIO Średnich i Małych Spółek	-11.99%	wrz 2009	52		
3	AIG FIO Małych i Średnich Spółek	-14.19%	lis 2009	42		
4	PZU FIO Akcji Małych i Średnich Spółek	-15.42%	wrz 2009	32		
5	DWS Polska FIO Top 25 Małych Spółek	-14.09%	wrz 2009	32		
6	BPH FIO Akcji Dynamicznych Spółek	-16.85%	wrz 2009	22		
7	Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO	-15.80%	wrz 2009	12		
8	Pioneer Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO	-16.38%	paź 2009	12		
9	Millennium FIO Małych i Średnich Spółek	-11.40%	kwi 2010		kwi 2008	
10	SKARBIEC-MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK FIO	-14.37%	cze 2010		cze 2008	
11	Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Małych i Średnich Spółek	-12.99%	sie 2010		sie 2008	
12	UniFundusze FIO subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek	-8.75%	wrz 2010		wrz 2008	
13	KBC Akcji Małych i Średnich Spółek FIO	-13.66%	wrz 2010		wrz 2008	
14	KBC Portfel VIP Subfundusz KBC Portfel Akcji Średnich Spółek SFIO	-15.91%	lis 2010		lis 2008	
15	Allianz FIO Subfundusz Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek	-6.06%	lis 2010		lis 2008	

Fundusze inwestycyjne z grupy AKP_UN (akcji polskich uniwersalne)

nazwa funduszu		zysk styczeń	ranking		sty 08	sty 07
			36M	12M		
1	Legg Mason Akcji FIO	-13.49%	52	52		
2	Arka BZ WBK Akcji FIO	-15.99%	52	42		
3	ING FIZ Akcji	-12.16%	52	52		
4	SKARBIEC FIO Subfundusz Akcji SKARBIEC-AKCJA	-12.68%	42	42		
5	Commercial Union FIO subfundusz CU Polskich Akcji	-15.26%	42	32		
6	ING SFIO Akcji 2	-10.55%	42	32		
7	BPH FIO Akcji	-15.20%	42	32		
8	Idea Akcji FIO	-8.89%	32	42		
9	AIG FIO Akcji	-14.85%	32	32		
10	DWS Polska FIO Akcji Plus	-13.49%	32	32		
11	FORTIS FIO subfundusz FORTIS Akcji	-14.43%	32	32		
12	UniFundusze FIO subfundusz UniKorona Akcje	-14.07%	32	32		
13	ING FIO Akcji	-13.57%	32	22		
14	PKO/Credit Suisse Akcji FIO	-14.81%	22	52		
15	PZU FIO Akcji KRAKOWIAK	-14.73%	22	22		
16	Millennium FIO Akcji	-13.59%	22	22		
17	SEB FIO Subfundusz SEB 3 Akcji	-13.36%	22	12		
18	Allianz FIO subfundusz Allianz Akcji	-11.73%	12	42		
19	DWS Polska FIO Akcji	-14.06%	12	32		
20	Pioneer Akcji Polskich FIO	-15.47%	12	12		
21	Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Akcji	-14.82%	gru 2009	52		

22		Lukas FIO subfundusz Lukas Akcyjny	-14.66%	lis 2009	4 	
23		AIG SFIO Parasol Podatkowy AIG Subfundusz Akcji	-16.46%	sty 2010	2 	
24		KBC Portfel VIP Subfundusz Akcyjny SFIO	-15.96%	kwi 2009	2 	
25		ING Parasol SFIO subfundusz Akcji Plus	-13.88%	cze 2009	1 	
26		KBC Parasol FIO Subfundusz Akcyjny	-15.79%	paź 2009	1 	
27		PKO/Credit Suisse Parasolowy SFIO Subfundusz Akcji Plus	-14.19%	maj 2010	maj 2008	
28		UniFundusze FIO subfundusz UniMaxAkcje	-14.36%	lip 2010	lip 2008	
29		SKOK FIO Akcji	-11.51%	lip 2010	lip 2008	
30		Allianz FIO Subfundusz Allianz Akcji Plus	-7.18%	lis 2010	lis 2008	

Fundusze inwestycyjne z grupy MIP_UN (mieszane polskie uniwersalne)

		nazwa funduszu	zysk styczeń	ranking		
				36M	12M	
1		Arka BZ WBK Zrównoważony FIO	-10.83%	5 	3 	
2		KBC Beta SFIO	-11.55%	5 	2 	
3		UniFundusze FIO subfundusz UniKorona Zrównoważony	-8.39%	4 	4 	
4		SKARBIEC FIO Subfundusz Zrównoważony SKARBIEC-WAGA	-6.27%	4 	5 	
5		BPH FIO Aktywnego Zarządzania	-7.89%	3 	3 	
6		SEB FIO Subfundusz SEB 1 Zrównoważonego Wzrostu	-7.68%	3 	3 	
7		DWS Polska FIO Zrównoważony	-8.41%	3 	3 	
8		ING FIO Zrównoważony	-9.83%	3 	2 	
9		Millennium FIO Zrównoważony	-7.35%	2 	2 	
10		KBC Parasol FIO Subfundusz Aktywny	-7.92%	2 	1 	
11		PKO/Credit Suisse Zrównoważony FIO	-7.75%	1 	2 	
12		Pioneer Zrównoważony FIO	-9.24%	1 	1 	
13		Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Mieszany	-8.20%	gru 2009	5 	
14		SKOK FIO Aktywny Zmiennej Alokacji	-7.82%	lip 2008	5 	
15		PZU FIO Zrównoważony	-8.28%	lis 2008	4 	
16		Allianz FIO subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji	-5.53%	gru 2008	4 	
17		Lukas FIO Subfundusz Lukas Dynamiczny Polski	-9.09%	wrz 2008	4 	
18		Commercial Union FIO subfundusz CU Zrównoważony	-7.39%	gru 2009	3 	
19		ING Parasol SFIO subfundusz Zrównoważony Plus	-10.13%	cze 2009	1 	
20		PKO/Credit Suisse Parasolowy SFIO Subfundusz Zrównoważony Plus	-3.85%	maj 2010	maj 2008	
21		UniFundusze FIO subfundusz UniMaxZrównoważone	-8.06%	lip 2010	lip 2008	
22		Pioneer Aktywnej Alokacji FIO	-7.19%	wrz 2010	wrz 2008	
23		AIG FIO Aktywnej Alokacji	-7.80%	paź 2010	paź 2008	
24		AIG SFIO Parasol Podatkowy AIG Subfundusz Aktywnej Alokacji	-6.99%	paź 2010	paź 2008	
25		PZU FIO Optymalnej Alokacji	-2.90%	gru 2010	gru 2008	

Fundusze inwestycyjne z grupy SWP_UN (stabilnego wzrostu uniwersalne)

		nazwa funduszu	zysk styczeń	ranking		
				36M	12M	
1		Lukas FIO Subfundusz Lukas Stabilnego Wzrostu	-3.76%	5 	4 	

2		Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO	-5.71%	5a	3a	
3		Commercial Union FIO subfundusz CU Stabilnego Inwestowania	-4.33%	5a	4a	
4		SFIO Telekomunikacji Polskiej	-4.33%	4a	3a	
5		Idea Stabilnego Wzrostu FIO	-1.11%	4a	4a	
6		Commercial Union FIO subfundusz CU Ochrony Kapitału Plus	-1.94%	4a	4a	
7		SKARBIEC FIO Subfundusz SKARBIEC-III FILAR	-3.50%	4a	5a	
8		Legg Mason Senior SFIO	-2.10%	3a	5a	
9		SEB FIO Subfundusz SEB 4 Stabilnego Wzrostu	-2.89%	3a	5a	
10		KBC Parasol FIO Subfundusz Stabilny	-4.07%	3a	2a	
11		PZU FIO Stabilnego Wzrostu MAZUREK	-4.46%	3a	2a	
12		ING FIO Stabilnego Wzrostu	-5.58%	3a	1a	
13		AIG FIO Stabilnego Wzrostu	-5.89%	3a	2a	
14		BPH FIO Stabilnego Wzrostu	-4.57%	2a	2a	
15		Allianz FIO subfundusz Allianz Stabilnego Wzrostu	-4.39%	2a	1a	
16		FORTIS FIO subfundusz FORTIS Stabilnego Wzrostu	-3.63%	2a	3a	
17		ING FIZ Stabilnego Wzrostu	-0.92%	2a	4a	
18		PKO/Credit Suisse Stabilnego Wzrostu FIO	-5.03%	1a	3a	
19		DWS Polska FIO Zabezpieczenia Emerytalnego	-4.16%	1a	3a	
20		Pioneer Stabilnego Wzrostu FIO	-5.28%	1a	2a	
21		Millennium FIO Stabilnego Wzrostu	-4.30%	1a	1a	
22		SKOK FIO Stabilny Zmiennej Alokacji	-3.63%	lip 2008	5a	
23		AIG SFIO Parasol Podatkowy AIG Subfundusz Stabilnego Wzrostu	-6.83%	sty 2010	3a	
24		ING Parasol SFIO subfundusz Stabilnego Wzrostu Plus	-5.42%	cze 2009	1a	
25		PKO/Credit Suisse Parasolowy SFIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu Plus	-2.66%	maj 2010	maj 2008	
26		UniFundusze FIO subfundusz UniStabilny Wzrost	-0.98%	wrz 2010	wrz 2008	

Fundusze inwestycyjne z grupy PDP_UN (dłużne złotowe uniwersalne)

	nazwa funduszu	zysk styczeń	ranking 36M	12M	sty 08	sty 07
1		1.17%	5a	5a		
2		1.00%	5a	5a		
3		0.95%	5a	5a		
4		1.73%	4a	3a		
5		0.59%	4a	3a		
6		1.00%	4a	3a		
7		1.53%	4a	4a		
8		0.85%	3a	3a		
9		1.20%	3a	1a		
10		1.47%	3a	5a		
11		0.49%	3a	4a		
12		1.34%	3a	1a		
13		1.15%	3a	2a		
14		1.25%	2a	1a		

15	SEB FIO Subfundusz SEB 2 Obligacji i Bonów Skarbowych	-0.25%	2a	3a	
16	Legg Mason Obligacji FIO	1.41%	2a	2a	
17	ING FIO Obligacji	1.35%	2a	2a	
18	SEB FIO Subfundusz SEB 5 Obligacji Skarbowych	1.24%	1a	2a	
19	SKARBIEC FIO Subfundusz Instrumentów Dłużnych SKARBIEC-OBLIGACJA	1.30%	1a	3a	
20	Millennium FIO Papierów Dłużnych	0.93%	1a	1a	
21	PKO/Credit Suisse Obligacji FIO	0.98%	1a	1a	
22	AIG SFIO Parasol Podatkowy AIG Subfundusz Obligacji	1.06%	sty 2010	5a	
23	PKO/Credit Suisse Obligacji Długoterminowych - FIO	3.31%	gru 2008	4a	
24	Pioneer FIO Subfundusz Pioneer Lokacyjny	0.82%	sie 2008	4a	
25	KBC Portfel VIP Subfundusz Obligacyjny SFIO	1.13%	kwi 2009	4a	
26	Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Skarbowy	0.89%	gru 2009	3a	
27	BPH FIO Obligacji 2	1.98%	sie 2008	3a	
28	ING Parasol SFIO subfundusz Obligacji Plus	1.26%	cze 2009	2a	
29	PKO/Credit Suisse Parasolowy SFIO Subfundusz Papierów Dłużnych Plus	1.51%	maj 2010	maj 2008	
30	SKOK FIO Obligacji	2.54%	maj 2010	maj 2008	
31	UniFundusze FIO subfundusz UniMaxDłużne	0.80%	lip 2010	lip 2008	

Fundusze inwestycyjne z grupy PDE_UN (dłużne euro uniwersalne)

	nazwa funduszu	zysk styczeń	ranking	
			36M	12M
1	Arka BZ WBK Obligacji Europejskich FIO	1.52%	lis 2008	5a
2	DWS Polska SFIO Euroobligacji	1.82%	lis 2008	4a
3	PKO/Credit Suisse ŚFW SFIO subfundusz Papierów Dłużnych EUR	0.82%	lis 2008	3a
4	SEB 6 - Euro Lokata FIO	0.87%	lis 2008	2a
5	Pioneer Obligacji Europejskich Plus FIO	1.42%	lis 2008	1a

Fundusze inwestycyjne z grupy PDU_UN (dłużne dolarowe uniwersalne)

	nazwa funduszu	zysk styczeń	ranking	
			36M	12M
1	UniFundusze FIO subfundusz UniDolar Obligacje	1.78%		5a
2	Legg Mason Obligacji Dolarowych FIZ (w likwidacji)	0.00%		5a
3	Millennium FIO Dolarowa Lokata	0.43%		3a
4	KBC Dolar FIZ	1.23%		4a
5	Pioneer Obligacji Dolarowych FIO	1.07%		3a
6	Pioneer Obligacji Dolarowych Plus FIO	-3.39%		1a
7	AIG SFIO Parasol Podatkowy AIG Subfundusz Obligacji Światowych	2.53%	sty 2010	2a
8	PKO/Credit Suisse ŚFW SFIO subfundusz Papierów Dłużnych USD	0.45%	lis 2008	1a

Fundusze inwestycyjne z grupy RPP_UN (gotówkowe i pieniężne uniwersalne)

	nazwa funduszu	zysk styczeń	ranking	
			36M	12M
1	KBC Gamma SFIO	0.52%		5a
2	UniWibid SFIO	0.48%		5a

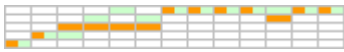
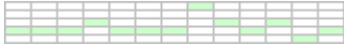
3		Idea Premium SFIO	0.46%	5 ²	5 ²	
4		CitiPłynnościowy SFIO	0.49%	4 ²	5 ²	
5		DWS Polska FIO Płynna Lokata Plus	0.58%	4 ²	4 ²	
6		UniFundusze FIO subfundusz UniKorona Pieniężny	0.41%	4 ²	4 ²	
7		Arka BZ WBK Ochrony Kapitału FIO	0.55%	3 ²	4 ²	
8		Pioneer Pieniężny FIO	0.49%	3 ²	3 ²	
9		DWS Polska FIO Płynna Lokata	0.55%	3 ²	1 ²	
10		SKARBIEC FIO Subfundusz SKARBIEC-GOTÓWKOWY	0.40%	3 ²	2 ²	
11		ING FIO Gotówkowy	0.60%	3 ²	2 ²	
12		Legg Mason Pieniężny FIO	0.52%	3 ²	3 ²	
13		Commercial Union FIO subfundusz CU Depozyt Plus	0.47%	2 ²	3 ²	
14		KBC Parasol FIO Subfundusz Pieniężny	0.44%	2 ²	1 ²	
15		Millennium FIO Pieniężny	0.48%	2 ²	3 ²	
16		PKO/Credit Suisse Skarbowy FIO	0.64%	1 ²	2 ²	
17		SKARBIEC FIO Subfundusz Pieniężny SKARBIEC-KASA	0.41%	1 ²	3 ²	
18		SKOK FIO Rynku Pieniężnego	0.45%	1 ²	3 ²	
19		KBC Portfel VIP Subfundusz Pieniężny SFIO	0.47%	kwi 2009	4 ²	
20		AIG FIO Pieniężny	0.45%	kwi 2008	4 ²	
21		Allianz FIO subfundusz Allianz Pieniężny	0.49%	gru 2008	3 ²	
22		AIG SFIO Parasol Podatkowy AIG Subfundusz Pieniężny	0.39%	sty 2010	3 ²	
23		PZU FIO Gotówkowy	0.44%	lip 2008	2 ²	
24		PKO/Credit Suisse Rynku Pieniężnego FIO	0.42%	kwi 2008	2 ²	
25		ING Parasol SFIO subfundusz Gotówkowy Plus	0.59%	cze 2009	1 ²	
26		Lukas FIO subfundusz Lukas Lokacyjny	0.32%	lis 2009	1 ²	
27		DWS Parasol SFIO Subfundusz DWS Gotówkowy	-	sty 2011	sty 2009	

Fundusze inwestycyjne z grupy PDEW_UN (dłużne euro uniwersalne (waluta))

	nazwa funduszu	zysk styczeń	ranking		
			36M	12M	
1	 Arka BZ WBK Obligacji Europejskich FIO (EUR)	0.97%	lis 2008	5 	
2	 DWS Polska SFIO Euroobligacji (EUR)	1.27%	lis 2008	4 	
3	 PKO/Credit Suisse ŚFW SFIO subfundusz Papierów Dłużnych EUR (EUR)	0.27%	lis 2008	3 	
4	 SEB 6 - Euro Lokata FIO (EUR)	0.34%	lis 2008	2 	
5	 Pioneer Obligacji Europejskich Plus FIO (EUR)	0.87%	lis 2008	1 	

Fundusze inwestycyjne z grupy PDUW_UN (dłużne dolarowe uniwersalne (waluta))

	nazwa funduszu	zysk styczeń	ranking		
			36M	12M	
1	 UniFundusze FIO subfundusz UniDolar Obligacje (USD)	2.31%	5 	5 	
2	 Millennium FIO Dolarowa Lokata (USD)	0.96%	4 	5 	
3	 Legg Mason Obligacji Dolarowych FIZ (USD) (w likwidacji)	0.00%	3 	1 	
4	 KBC Dolar FIZ (USD)	0.93%	3 	3 	
5	 Pioneer Obligacji Dolarowych FIO (USD)	1.57%	2 	4 	

6	 Pioneer Obligacji Dolarowych Plus FIO (USD)	-2.86%				
7	 AIG SFIO Parasol Podatkowy AIG Subfundusz Obligacji Światowych (USD)	3.07%	sty 2010			
8	 PKO/Credit Suisse ŚFW SFIO subfundusz Papierów Dłużnych USD (USD)	0.98%	lis 2008			

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

nazwa funduszu		zysk styczeń	ranking			
			 36M	 12M		
1	 PKO/Credit Suisse Akcji Nowa Europa FIO	-13.64%	gru 2009			
2	 UniFundusze FIO subfundusz UniAkcje Nowa Europa	-13.96%	gru 2009			
3	 BPH FIO Akcji Europy Wschodzącej	-12.60%	gru 2009			
4	 Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO	-20.83%	gru 2009			
5	 PZU FIO Akcji Nowa Europa	-16.58%	gru 2009			
6	 SEB SFIO Subfundusz SEB Wschodnioeuropejski	-13.41%	lis 2010		lis 2008	
7	 Pioneer FG SFIO subfundusz Akcji Europy Wschodniej	-	sty 2011		sty 2009	
8	 SKARBIEC FIO Subfundusz SKARBIEC - Akcji Nowej Europy	-	sty 2011		sty 2009	

objaśnienia:

 - fundusze otwarte  - fundusze mieszane  - fundusze zamknięte