

Ranking funduszy inwestycyjnych (lipiec 2014)

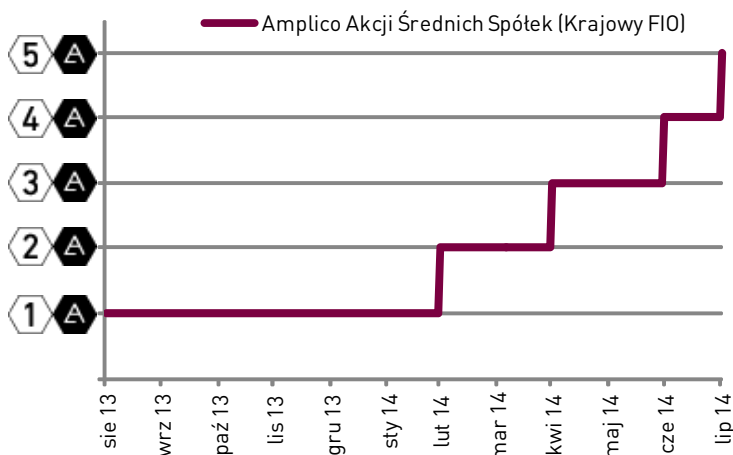
7 sierpnia 2014

W lipcowym Rankingu funduszy inwestycyjnych Analiz Online, łączącym zarówno zysk, jak i ryzyko, w horyzoncie rocznym oceniliśmy łącznie ponad 270 funduszy, spośród których 220 ma na tyle długą historię, że otrzymały noty także w horyzoncie 3-letnim. Najwyższą oceną 5a w obu zestawieniach jednocześnie może się pochwalić 16 funduszy, wśród których po raz pierwszy znalazł się m.in. PKO Stabilnego Wzrostu FIO.

W licowym rankingu 12-miesięcznym zadebiutował SATURN Depozytowy FIZ, sklasyfikowany przez nas w grupie rozwiązań gotówkowych i pieniężnych. Fundusz po raz pierwszy otrzymał najwyższą ocenę 5a. W ciągu ostatnich 12 miesięcy jego certyfikaty zyskały ponad +6,0% - to drugi rezultat w grupie. Saturn Depozytowy FIZ to fundusz skierowany do zamożnych inwestorów, z minimalną pierwszą wpłatą rzędu 160 tys. zł.

Wystarczająco długa historia pozwoliła zadebiutować 4 funduszom w trzyletnim rankingu. W tym gronie znalazły się dwa rozwiązania dłużne: KBC Delta SFIO oraz SKOK Etyczny 1 (SKOK PARASOL FIO), mieszany Legg Mason Strateg (Legg Mason Parasol FIO) oraz PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku (Światowy Fundusz Walutowy SFIO), działający w grupie akcji azjatyckich. Ostatni z wymienionych funduszy otrzymał najwyższą ocenę w długoterminowym rankingu (5a). W ciągu ostatnich 3 lat, PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku wypracował najwyższą stopę zwrotu w grupie +14,9%. Dobrym wynikiem towarzyszyło również niskie ryzyko.

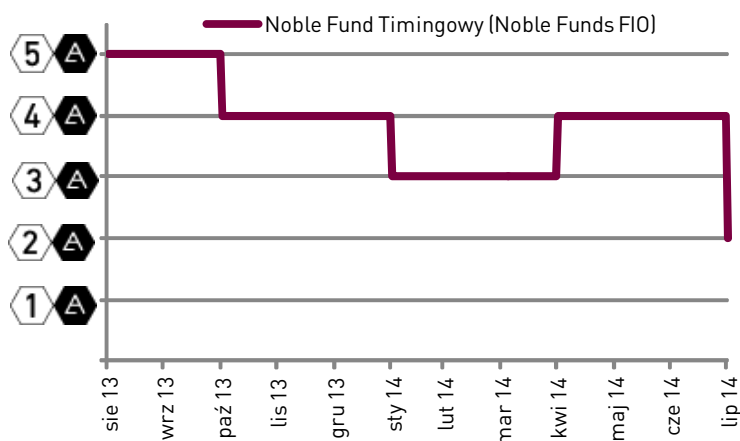
Historia zmian 12-miesięcznego rankingu wybranego funduszu



Źródło: Analizy Online

Wśród najciekawszych zmian w lipcowym rankingu warto zwrócić uwagę na znaczny wzrost oceny w 12-miesięcznym rankingu Amplico Akcji Średnich Spółek (Krajowy FIO). Jeszcze w lutym tego roku fundusz nie wyróżniał się na tle konkurencji. Większa efektywność w ostatnich miesiącach wynikała z konstrukcji portfela, opartego głównie na spółkach o średniej kapitalizacji. W tym roku przedstawiciele dawnego indeksu mWIG40 spisują się znacznie lepiej w porównaniu do segmentu małych spółek z GPW. Dlatego też fundusze z dużym udziałem średnich spółek w portfelu zajmują czołowe lokaty w grupie akcji MiŚS.

Historia zmian 12-miesięcznego rankingu wybranego funduszu



Źródło: Analizy Online

Z zupełnie inną sytuacją mieliśmy do czynienia w przypadku Noble Fund Timingowego. Jeszcze miesiąc temu fundusz mógł pochwalić się wysoką oceną w 12-miesięcznym rankingu (4a), w lipcu odnotował spadek aż o dwie noty, do poziomu 2a. Jego jednostka w ciągu ostatniego roku traciła mocniej od średniej w grupie funduszy aktywnej alokacji, w okresach silnej przeceny na GPW. Mogło to wynikać z dużego zaangażowania na rynku akcji. Udział bardziej ryzykownych instrumentów w portfelu Noble Fund Timingowego został zwiększony w ostatnich miesiącach i należy do najwyższych wśród konkurentów (ponad 75%).

Ranking funduszy inwestycyjnych Analizy 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 najstabsze 1a lub 2a, ocena 3a ma charakter neutralny.

Zespół Analizy Online



Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Ipopema m-INDEKS FIO kategoria A	-3,5%	13,0%	20,3%	5	4
2	Investor Top 25 Małych Spółek FIO	-6,1%	9,3%	23,3%	5	4
3	MetLife Akcji Średnich Spółek (Krajowy FIO)	-3,9%	9,9%	5,6%	5	3
4	KBC Akcji Małych i Średnich Spółek (KBC FIO)	-5,1%	6,4%	21,3%	4	5
5	Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek (Allianz FIO)	-4,4%	6,5%	7,6%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Akcji FIO	-6,5%	14,8%	11,5%	5	5
2	Aviva Investors Akcyjny (Aviva Investors SFIO)	-3,2%	6,5%	13,0%	5	5
3	PKO Akcji Plus (Parasolowy FIO)	-2,8%	7,9%	7,3%	5	5
4	Copernicus Akcji Dywidendowych (Copernicus FIO)	-6,9%	15,8%	60,1%	5	5
5	ING Akcji 2 SFIO	-3,3%	6,3%	6,6%	5	5
6	Copernicus Akcji (Copernicus FIO)	-4,7%	13,8%	14,1%	5	4
7	UniAkcje Wzrostu (UniFundusze FIO)	-1,8%	7,8%	11,9%	4	5
8	PKO Akcji (Parasolowy FIO)	-2,6%	6,5%	4,8%	4	4
9	UniKorona Akcje (UniFundusze FIO)	-0,9%	7,9%	8,3%	4	4
10	Allianz Selektywny (Allianz FIO)	-3,2%	6,8%	0,2%	4	3
11	SKOK Akcji (SKOK PARASOL FIO)	-3,8%	6,1%	-3,9%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji azjatyckich bez Japonii

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	MetLife Akcji Chińskich i Azjatyckich (Światowy SFIO)	3,8%	17,5%	12,0%	5	4

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze akcji europejskich rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	AXA Equity Active Asset Allocation (AXA FIO)	-1,8%	17,9%	15,3%	5	5
2	ING Akcji Środkowoeuropejskich (ING FIO)	-0,1%	7,3%	19,8%	5	5
3	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	-1,7%	7,3%	36,3%	4	5
4	UniAkcje: Nowa Europa (UniFundusze FIO)	3,4%	5,7%	-5,6%	4	3

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 akcji globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	ING (L) Globalny Spótek Dywidendowych (ING SFIO)	0,8%	14,0%	53,4%	5	5
2	ING (L) Globalnych Możliwości (ING SFIO)	1,7%	15,8%	36,6%	5	4
3	PZU Akcji Rynków Rozwiniętych (GI SFIO)	-0,9%	12,7%	43,8%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)**Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących**

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Sezam GLOBALNY FIZ	0,2%	46,6%	28,4%	5	5

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)**Fundusze akcji tureckich**

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Turcja (Investor SFIO)	4,2%	-1,9%	13,4%	5	lut 16
2	UniAkcje: Turcja (UniFundusze FIO)	6,9%	-4,1%	-	4	lut 16

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	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	MetLife Aktywnej Alokacji (Krajowy FIO)	-2,1%	2,5%	-6,2%	5	3
2	PKO Strategicznej Alokacji (Parasolowy FIO)	-0,6%	1,7%	-3,4%	4	4
3	Legg Mason Strateg (Legg Mason Parasol FIO)	-4,2%	-1,0%	-1,8%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor Zabezpieczenia Emerytalnego FIO	-2,4%	8,2%	17,0%	5	5
2	PKO Stabilnego Wzrostu (Parasolowy FIO)	-0,6%	5,4%	14,0%	5	5
3	Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus (Noble Funds FIO)	-2,0%	12,1%	17,6%	5	4
4	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	-0,8%	4,1%	16,0%	4	5
5	UniStabilny Wzrost (UniFundusze FIO)	-0,3%	4,5%	13,6%	4	4
6	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	-1,1%	4,1%	11,5%	4	4
7	SFIO Telekomunikacji Polskiej	-1,1%	3,9%	11,5%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Zrównoważony Plus (Parasolowy FIO)	-1,6%	5,6%	8,2%	5	5
2	Investor Zrównoważony FIO	-4,2%	11,4%	15,5%	5	5
3	PKO Zrównoważony (Parasolowy FIO)	-1,4%	5,2%	5,4%	5	3
4	ING Zrównoważony (ING FIO)	-1,4%	4,6%	8,4%	4	5
5	UniKorona Zrównoważony (UniFundusze FIO)	-0,7%	4,5%	9,9%	4	4
6	Aviva Investors Zrównoważony (Aviva Investors FIO)	-2,4%	3,1%	11,7%	4	4

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	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Aviva Investors Papierów Nieskarbowych (Aviva Investors SFIO)	0,3%	5,9%	22,0%	5	4
2	Agio Kapitał (Agio SFIO)	0,4%	5,3%	20,8%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze dłużne polskie papiery skarbowe

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	ING Obligacji 2 SFIO	0,2%	5,7%	24,0%	4	5
2	Skarbiec Obligacja Instrumentów Dłużnych (Skarbiec FIO)	0,4%	5,4%	21,1%	4	4
3	Arka Prestiż Obligacji Skarbowych (Arka Prestiż SFIO)	0,3%	5,0%	21,3%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze dłużne polskie uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	UniObligacje Aktywne (UniFundusze SFIO)	1,1%	11,1%	37,3%	5	5
2	BPS Obligacji (BPS FIO)	0,9%	7,1%	23,5%	5	5
3	Opera Avista.pl (Opera FIO)	0,6%	6,1%	24,4%	4	5
4	PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (PZU FIO Parasolowy)	-0,1%	6,6%	28,2%	4	5
5	Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)	0,4%	5,6%	24,3%	4	4
6	Novo Papierów Dłużnych (Novo FIO)	0,8%	5,6%	23,2%	4	4
7	MetLife Obligacji Plus (Światowy SFIO)	0,6%	5,9%	17,6%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

sprawdź [oceny wszystkich funduszy w grupie](#)

Fundusze gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Superfund Płynnościowy (Superfund SFIO)	0,2%	5,3%	17,1%	5	5
2	UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO)	0,4%	4,7%	15,0%	5	4
3	KBC Portfel Pieniężny (KBC Portfel VIP SFIO)	0,4%	4,8%	15,4%	5	4
4	KBC Pieniężny (KBC FIO)	0,3%	3,5%	12,1%	4	3

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.](#)

Metodologia Rankingu Analiz Online

Czym jest ranking?

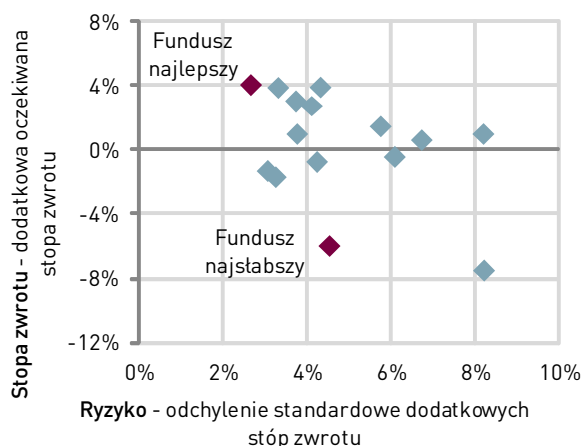
Ranking Analiz Online to narzędzie bazujące na parametrach ilościowych w prosty sposób wskazujące inwestorom najlepsze i najgorsze fundusze w ramach jednorodnej grupy produktowej. Dzięki bieżącemu monitoringowi polityki inwestycyjnej ocenianych rozwiązań, inwestor ma pewność, że fundusze wchodzące w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

22/431-82-96

sprzedaz@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.

Działalność 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.