

Rating funduszy inwestycyjnych – marzec 2008

Open Finance po raz drugi prezentuje rating funduszy inwestycyjnych. Kontynuujemy tym samym – rozpoczęty przed miesiącem – cykl regularnych publikacji, w których przedstawiamy naszą ocenę jakości i wyników zarządzania krajowymi funduszami inwestycyjnymi.

O metodologii rankingu

W zestawieniu oceniamy fundusze utworzone na mocy polskiego prawa i zarządzane przez licencjonowane przez Komisję Nadzoru Finansowego towarzystwa funduszy inwestycyjnych (TFI). Oceniamy fundusze w pięciu podstawowych kategoriach (akcji, mieszane, stabilnego wzrostu, obligacji i rynku pieniężnego), w zależności od deklarowanych strategii inwestycyjnych. Wszystkie dotyczą funduszy inwestujących przede wszystkim w Polsce. W miarę upływu czasu i przybywania nowych funduszy, tych kategorii będzie przybywać.

Rating, czyli orchidee, otrzymują fundusze, które działają od co najmniej trzech lat (czyli od ostatnich pełnych 36 miesięcy). Jeśli fundusz ma wystarczająco długą historię, to punkty ratingowe liczymy za okresy: 3, 5 i 7 lat, a następnie obliczamy rating ostateczny, przypisując każdemu z okresów inną wagę.

Pomijamy w ten sposób sporą część funduszy, które powstały w trakcie trzech ostatnich lat. Wiele z nich to bardzo wartościowe produkty, które być może kiedyś będą liderami tego rankingu. Oceniamy jednak wyniki w długim terminie, to znaczy w okresie co najmniej 3 lat. Żeby całkowicie nie pomijać „młodziaków”, te, które skończyły 12 miesięcy, umieszczamy na końcu tabel, posortowane według wysokości rocznych stóp zwrotu, wraz z informacją o dacie pierwszej wyceny.

Każdy ze wspomnianych wyżej okresów 3, 5 i 7 lat oceniamy oddzielnie przez pryzmat trzech parametrów: tego najważniejszego, czyli stopy zwrotu oraz dwóch pozwalających określić relację pomiędzy osiągniętym zyskiem a związanym z nim ryzykiem – wskaźnika Sharpe'a i odchylenia standardowego. Poszczególne parametry punktowaliśmy w skali od 1 do 5 w zależności od pozycji zajmowanej przez fundusz w danej kategorii.

Każdemu z ocenianych parametrów przypisujemy inną wagę – do wyniku końcowego zalicza się 60 proc. oceny za stopę zwrotu oraz 40 proc. oceny za stopień ryzyka (w przypadku funduszy pieniężnych oceniamy wyłącznie stopę zwrotu). W ten sposób otrzymujemy ostateczną punktację, która może przybierać wartości w zakresie od 1 do 5. Aby jeszcze uprościć jej odczytanie, przyznajemy funduszom gwiazdki (orchidee), w sposób następujący: najlepsze 15% funduszy otrzymuje cztery, kolejne 25% – trzy, następne 30% – dwie, a najsłabsze 30% – jedną.

W poprzednim, pierwszym opublikowanym przez Open Finance ratingu funduszy inwestycyjnych, ocenialiśmy także parametry związane z poszczególnymi składnikami oferty TFI. Począwszy od obecnej edycji rezygnujemy z tego elementu, koncentrując się wyłącznie na jakości i wynikach zarządzania.

Fundusze akcji

Stopy zwrotu

FUNDUSZ	RATING	PUNKTY	12 miesięcy	3 lata	5 lat	7 lat
Legg Mason Akcji FIO	****	4,14	-8,20%	106,53%	225,98%	237,24%
Arka BZ WBK Akcji FIO	****	3,98	-16,15%	93,28%	314,83%	242,56%
SKARBIEC FIO Subfundusz Akcji SKARBIEC-AKCJA	***	3,72	-15,12%	74,30%	204,68%	226,93%
UniFundusze FIO subfundusz UniKorona Akcje	***	3,34	-15,37%	62,62%	220,46%	210,81%
DWS Polska FIO Akcji Plus	***	3,22	-16,42%	68,00%	191,75%	171,57%
Idea Akcji FIO	***	3,20	-17,23%	78,32%	-	-
PZU FIO Akcji KRAKOWIAK	**	3,06	-17,07%	62,00%	152,81%	175,89%
Commercial Union FIO subfundusz CU Polskich Akcji	**	2,92	-18,49%	74,89%	248,11%	-
SEB FIO Subfundusz SEB 3 Akcji	**	2,92	-19,68%	56,87%	158,97%	152,30%
BPH FIO Akcji	**	2,88	-16,99%	68,08%	172,29%	181,00%
PKO/Credit Suisse Akcji FIO	**	2,88	-15,21%	51,47%	160,85%	169,00%
AIG FIO Akcji	**	2,80	-22,63%	67,14%	-	-
Allianz FIO subfundusz Allianz Akcji	**	2,80	-9,96%	50,63%	-	-
ING FIO Akcji	**	2,60	-20,12%	59,46%	185,20%	179,43%
FORTIS FIO sunfundusz FORTIS Akcji	*	2,40	-27,81%	64,27%	-	-
Millennium FIO Akcji	*	1,84	-21,14%	49,12%	126,68%	-
Pioneer Akcji Polskich FIO	*	1,78	-23,39%	43,17%	150,08%	136,53%
DWS Polska FIO Akcji	*	1,72	-16,07%	41,97%	129,25%	104,98%
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Akcji						
	1.12.2006	-	-5,35%	-	-	-
Lukas FIO subfundusz Lukas Akcyjny						
	3.11.2006	-	-12,40%	-	-	-
ING Parasol SFIO subfundusz Akcji Plus						
	21.06.2006	-	-19,70%	-	-	-
KBC Portfel VIP Subfundusz Akcyjny SFIO						
	3.04.2006	-	-19,72%	-	-	-
KBC Parasol FIO Subfundusz Akcyjny						
	25.10.2006	-	-21,27%	-	-	-
AIG SFIO Parasol Podatkowy AIG Subfundusz Akcji						
	10.01.2007	-	-26,39%	-	-	-

Fundusze mieszane

FUNDUSZ	RATING	PUNKTY	Stopy zwrotu			
			12 miesięcy	3 lata	5 lat	7 lat
Arka BZ WBK Zrównoważony FIO	****	4,60	-10,34%	64,76%	164,95%	-
UniFundusze FIO subfundusz UniKorona Zrównoważony	***	3,90	-9,76%	36,41%	107,73%	125,31%
SKARBIEC FIO Subfundusz Zrównoważony SKARBIEC-WAGA	***	3,72	-7,55%	37,28%	90,35%	117,36%
SEB FIO Subfundusz SEB 1 Zrównoważonego Wzrostu	**	3,22	-12,10%	33,76%	91,44%	108,22%
BPH FIO Aktywnego Zarządzania	**	2,84	-10,12%	37,82%	82,62%	-
ING FIO Zrównoważony	**	2,70	-14,01%	28,74%	82,75%	100,05%
KBC Beta SFIO	**	2,54	-12,52%	48,77%	103,53%	106,46%
PKO/Credit Suisse Zrównoważony FIO	*	2,30	-10,78%	18,59%	70,63%	90,93%
DWS Polska FIO Zrównoważony	*	2,10	-9,78%	33,25%	81,85%	74,98%
KBC Parasol FIO Subfundusz Aktywny	*	2,04	-12,45%	24,20%	69,40%	-
Millennium FIO Zrównoważony	*	1,92	-13,37%	23,21%	61,09%	-
Pioneer Zrównoważony FIO	*	1,44	-13,40%	20,05%	67,48%	77,76%
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Mieszany						
	1.12.2006	-	-1,96%	-	-	-
SKOK FIO Aktywny Zmiennej Alokacji						
	18.07.2005	-	-3,19%	-	-	-
Allianz FIO subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji						
	26.09.2005	-	-5,29%	-	-	-
PZU FIO Zrównoważony						
	16.12.2005	-	-5,56%	-	-	-
Lukas FIO Subfundusz Lukas Dynamiczny Polski						
	18.11.2005	-	-7,67%	-	-	-

Commercial Union FIO subfundusz CU Zrównoważony	29.12.2006	-	-10,25%	-	-	-
ING Parosol SFIO subfundusz Zrównoważony Plus	21.06.2006	-	-13,93%	-	-	-

Fundusze stabilnego wzrostu

FUNDUSZ	RATING	PUNKTY	Stopy zwrotu			
			12 miesięcy	3 lata	5 lat	7 lat
Lukas FIO Subfundusz Lukas Stabilnego Wzrostu	****	4,60	-2,33%	40,14%	-	-
Commercial Union FIO subfundusz CU Ochrony Kapitału Plus	****	4,40	-2,58%	34,56%	-	-
Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO	****	4,16	-3,79%	38,80%	78,62%	106,80%
Commercial Union FIO subfundusz CU Stabilnego Inwestowania	***	3,80	-4,81%	32,74%	80,17%	-
Idea Stabilnego Wzrostu FIO	***	3,80	-3,39%	35,05%	-	-
SKARBIEC FIO Subfundusz SKARBIEC-III FILAR	***	3,74	-3,13%	31,50%	60,78%	107,43%
Legg Mason Senior SFIO	***	3,42	-0,53%	28,53%	57,42%	91,73%
Allianz FIO subfundusz Allianz Stabilnego Wzrostu	**	3,00	-7,23%	23,86%	-	-
BPH FIO Stabilnego Wzrostu	**	3,00	-5,82%	24,98%	-	-
ING FIO Stabilnego Wzrostu	**	2,88	-7,79%	24,06%	59,65%	101,63%
PZU FIO Stabilnego Wzrostu MAZUREK	**	2,68	-5,36%	26,99%	57,89%	-
FORTIS FIO subfundusz FORTIS Stabilnego Wzrostu	**	2,60	-7,30%	22,79%	-	-
PKO/Credit Suisse Stabilnego Wzrostu FIO	**	2,54	-4,52%	20,28%	52,57%	78,03%
AIG FIO Stabilnego Wzrostu	**	2,40	-9,42%	22,86%	-	-
KBC Parosol FIO Subfundusz Stabilny	**	2,32	-5,68%	23,39%	56,97%	-
SEB FIO Subfundusz SEB 4 Stabilnego Wzrostu	**	2,24	-2,22%	28,70%	46,97%	79,82%
DWS Polska FIO Zabezpieczenia Emerytalnego	**	2,22	-3,70%	22,64%	56,14%	79,19%
Millennium FIO Stabilnego Wzrostu	*	1,40	-8,11%	14,57%	-	-
Pioneer Stabilnego Wzrostu FIO	*	1,20	-8,86%	14,00%	-	-
SKOK FIO Stabilny Zmiennej Alokacji	10.01.2007	-	-0,17%	-	-	-
ING Parosol SFIO subfundusz Stabilnego Wzrostu Plus	21.06.2006	-	-6,93%	-	-	-
AIG SFIO Parosol Podatkowy AIG Subfundusz Stabilnego Wzrostu	18.07.2005	-	-9,48%	-	-	-

Fundusze obligacji

FUNDUSZ	RATING	PUNKTY	Stopy zwrotu			
			12 miesięcy	3 lata	5 lat	7 lat
AIG FIO Obligacji	****	4,70	4,29%	16,97%	-	-
Arka BZ WBK Obligacji FIO	****	4,40	4,45%	17,27%	28,72%	-
UniFundusze FIO subfundusz UniKorona Obligacje	***	3,69	0,76%	10,45%	21,30%	69,63%
KBC Parosol FIO Subfundusz Papierów Dłużnych	***	3,57	1,66%	11,57%	24,62%	-
Pioneer Obligacji Plus FIO	***	3,38	3,80%	14,59%	25,36%	57,64%
PZU FIO Papierów Dłużnych POLONEZ	**	3,08	1,33%	10,55%	21,31%	60,81%

Pioneer Obligacji FIO	**	3,03	2,25%	11,46%	22,62%	57,05%
Allianz FIO subfundusz Allianz Obligacji	**	3,00	4,97%	12,83%	-	-
Commercial Union FIO subfundusz CU Obligacji	**	2,91	2,26%	10,52%	19,98%	-
ING FIO Obligacji	**	2,79	1,56%	9,94%	18,48%	58,05%
Millennium FIO Papierów Dłużnych	**	2,72	1,65%	9,75%	18,71%	-
Idea Obligacji Skarbowych FIO	**	2,56	0,54%	8,42%	16,52%	59,25%
SEB FIO Subfundusz SEB 2 Obligacji i Bonów Skarbowych	**	2,49	0,80%	7,07%	20,84%	53,34%
Legg Mason Obligacji FIO	*	2,22	0,39%	7,26%	18,45%	50,61%
BPH FIO Obligacji 1	*	2,18	2,20%	11,09%	20,96%	48,82%
PKO/Credit Suisse Obligacji FIO	*	1,83	0,68%	7,24%	13,92%	52,49%
DWS Polska FIO Dłużnych Papierów Wartościowych	*	1,80	0,22%	8,61%	16,21%	48,24%
SEB FIO Subfundusz SEB 5 Obligacji Skarbowych	*	1,60	-0,57%	7,28%	-	-
SKARBIEC FIO Subfundusz Instrumentów Dłużnych SKARBIEC-OBLIGACJA	*	1,36	0,37%	7,40%	12,29%	48,45%
PKO/Credit Suisse Obligacji Długoterminowych - FIO						
PKO/Credit Suisse Obligacji Długoterminowych - FIO	14.12.2005	-	6,36%	-	-	-
AIG SFIO Parasol Podatkowy AIG Subfundusz Obligacji						
AIG SFIO Parasol Podatkowy AIG Subfundusz Obligacji	10.01.2007	-	4,30%	-	-	-
Pioneer FIO Subfundusz Pioneer Lokacyjny						
Pioneer FIO Subfundusz Pioneer Lokacyjny	26.08.2005	-	2,70%	-	-	-
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Skarbowy						
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Skarbowy	3.04.2006	-	2,25%	-	-	-
KBC Portfel VIP Subfundusz Obligacyjny SFIO						
KBC Portfel VIP Subfundusz Obligacyjny SFIO	1.12.2006	-	2,14%	-	-	-
BPH FIO Obligacji 2						
BPH FIO Obligacji 2	21.06.2006	-	1,66%	-	-	-
ING Parasol SFIO subfundusz Obligacji Plus						
ING Parasol SFIO subfundusz Obligacji Plus	31.08.2005	-	1,55%	-	-	-

Fundusze rynku pieniężnego

FUNDUSZ	RATING	PUNKTY	Stopy zwrotu			
			12 miesięcy	3 lata	5 lat	7 lat
KBC Gamma SFIO	****	5,00	4,74%	14,87%	28,54%	-
Idea Premium SFIO	****	4,70	4,90%	14,46%	26,92%	57,62%
DWS Polska FIO Płynna Lokata Plus	***	4,00	4,07%	13,20%	25,57%	57,05%
UniFundusze FIO subfundusz UniKorona Pieniężny	***	4,00	4,00%	12,50%	24,97%	57,41%
UniWibid SFIO	***	4,00	4,85%	14,33%	-	-
Arka BZ WBK Ochrony Kapitału FIO	**	3,00	4,22%	12,80%	23,46%	-
Pioneer Pieniężny FIO	**	3,00	3,98%	11,99%	23,22%	-
KBC Parasol FIO Subfundusz Pieniężny	**	2,60	3,43%	11,57%	23,10%	-
DWS Polska FIO Płynna Lokata	**	2,50	3,32%	11,84%	22,66%	52,21%
ING FIO Gotówkowy	**	2,50	3,34%	11,37%	22,50%	51,56%
BPH FIO Skarbowy	*	2,00	3,91%	11,21%	-	-
Commercial Union FIO subfundusz CU Depozyt Plus	*	2,00	3,86%	11,53%	22,59%	-
Millennium FIO Pieniężny	*	2,00	3,79%	11,50%	21,46%	-
SKARBIEC FIO Subfundusz Pieniężny SKARBIEC-KASA	*	2,00	3,95%	10,97%	22,00%	50,10%
SKARBIEC FIO Subfundusz SKARBIEC-GOTÓWKOWY	*	2,00	3,49%	11,30%	-	-
SKOK FIO Rynku Pieniężnego	*	2,00	4,05%	11,25%	-	-
Legg Mason Pieniężny FIO	*	1,50	3,92%	11,73%	22,67%	49,47%
PKO/Credit Suisse Skarbowy FIO	*	1,00	3,35%	10,44%	20,04%	48,63%
Allianz FIO subfundusz Allianz Pieniężny						
Allianz FIO subfundusz Allianz Pieniężny	16.12.2005		4,37%	-	-	-
AIG FIO Pieniężny						
AIG FIO Pieniężny	29.04.2005		4,20%	-	-	-
AIG SFIO Parasol Podatkowy AIG Subfundusz Pieniężny						
AIG SFIO Parasol Podatkowy AIG Subfundusz Pieniężny	10.01.2007		4,09%	-	-	-

KBC Portfel VIP Subfundusz Pieniężny SFIO	3.04.2006		4,08%	-	-	-
PKO/Credit Suisse Rynku Pieniężnego FIO	5.07.2005		3,76%	-	-	-
PZU FIO Gotówkowy	21.04.2005		3,75%	-	-	-
ING Parasol SFIO subfundusz Gotówkowy Plus	21.06.2006		3,28%	-	-	-
Lukas FIO subfundusz Lukas Lokacyjny	3.11.2006		2,53%	-	-	-

Obliczenia Open Finance na podstawie danych serwisu Analizy Online (wartości dzienne jednostek i indeksów).