

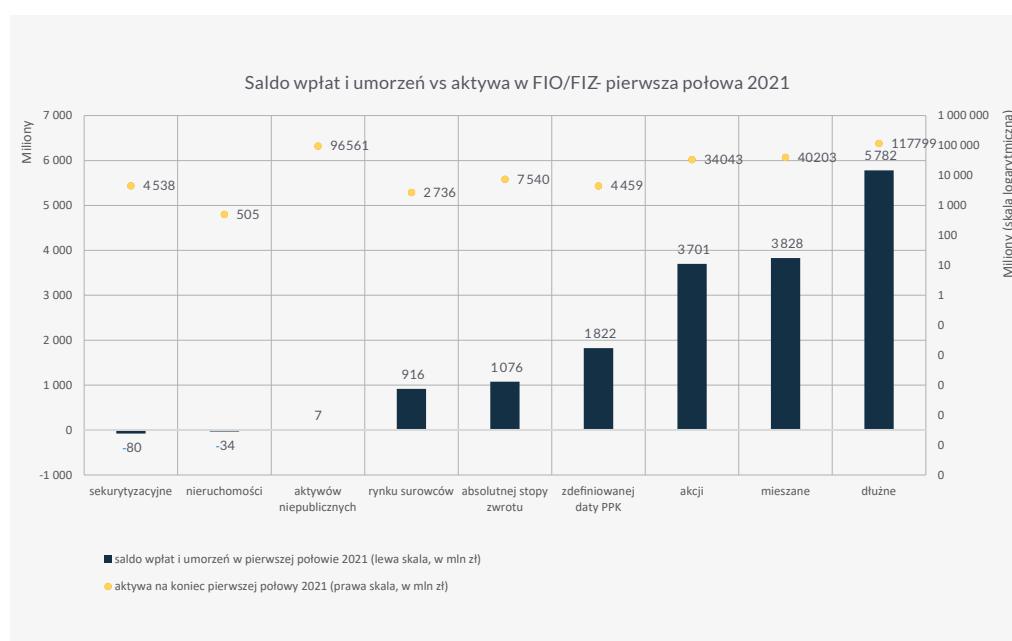
ZDOMINOWANY „DŁUGIEM” RYNEK FUNDUSZY 16 MIESIĄC Z RZĘDU ROŚNIE

Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami (IZFiA) przeprowadziła w ostatnim czasie badanie wśród Polaków, w którego najbardziej preferowaną formą inwestycji są nieruchomości – wskazało je 24% respondentów. Fundusze inwestycyjne wskazało 3% badanych – 5 miejsce w rankingu preferowanych instrumentów.

Pomimo pozornie odległego miejsca w rankingu preferencji inwestycyjnych przyjrzyjmy się rynkowi instrumentów wspólnego inwestowania w formie funduszy otwartych bliżej w kontekście napływów nowych aktywów i wartości poszczególnych segmentów funduszy.

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy tego roku napływ netto środków do funduszy inwestycyjnych (FIO/FIZ) przekroczył 17 mld zł. Wartość rynku funduszy na koniec pierwszej połowy 2021 uplasowała się na poziomie 308,4 mld zł.

Zgodnie z danymi z poniższego wykresu największą popularnością w tym okresie cieszyły się fundusze dłużne, a zaraz za nimi fundusze mieszane, akcji, zdefiniowanej daty PPK, absolutnej stopy zwrotu i rynku surowców. Jedyne z funduszy sekurytyzacyjnych i nieruchomości nastąpił odpływ netto aktywów. W ciągu pierwszego półrocza wartość rynku funduszy inwestycyjnych wzrosła o 9,5% w stosunku do grudnia 2020 roku, zaś dominującą grupą pozostały fundusze dłużne (117 mld zł – 38% rynku) oraz fundusze aktywów niepublicznych (96 mld zł – 31% rynku).



Godnym uwagi jest fakt, że na 38 towarzystw funduszy inwestycyjnych (TFI) aż 29 (76%) zanotowało w pierwszej połowie roku dodatnie saldo wpłat i umorzeń w analizowanym okresie (łącznie wartość 17,6 mld zł), a jedynie 9 (24%) zamknęło pierwsze półrocze ujemnym saldem wpłat i umorzeń (łącznie wartość -0,6 mld zł).



Grzegorz Kaliszuk

Dyrektor Departamentu Produktów Inwestycyjnych w Phinance S.A.

Wrzesień 2021 r.

WYNIKI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH W OFERCIE PHINANCE S.A.

01

ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	% STOPY ZWROTU					WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
absolutnej stopy zwrotu uniwersalne	Skarbiec Market Neutral (Skarbiec FIO)	0,76%	-7,34%	-2,56%	-3,62%	-6,09%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Market Opportunities (Skarbiec FIO)	0,48%	-0,21%	0,87%	6,74%	4,56%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Rockbridge Selektywny (Rockbridge FIO Parasolowy)	-	-	-	-	-	-	-
	AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek (AGIO SFIO) (d. AGIO Globalny)	-	-	-	-	-	-	-
	MetLife Multistrategia (Krajowy FIO)	2,68%	4,44%	7,25%	3,09%	5,08%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Ipopema Aktywnej Selekcji (Ipopema SFIO)	-	-	-	-	-	-	-
absolutnej stopy zwrotu alternatywne	Superfund Silver (Superfund SFIO)	-15,28%	-13,18%	-12,87%	-	-	-	-
	Superfund RED (Superfund SFIO)	-7,21%	-8,20%	-11,90%	-23,54%	-21,15%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Superfund GREEN (Superfund SFIO)	-1,18%	0,81%	1,93%	6,81%	10,31%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Superfund Silver Powiązany SFIO kat. Standardowa	-14,80%	-12,64%	-11,84%	13,19%	14,30%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	-
	Superfund Silver Powiązany SFIO kat. PSI	-14,77%	-12,59%	-11,75%	13,42%	14,64%	-	-
	Superfund Alternatywny (Superfund FIO Portfelowy)	-17,08%	0,17%	-18,83%	20,08%	4,16%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-

02

AKCJI POLSKICH

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	% STOPY ZWROTU					WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
akcji polskich małych i średnich spółek	Ipopema m-INDEKS FIO kategoria A	7,15%	21,77%	41,46%	35,89%	20,53%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	MetLife Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO)	2,56%	18,54%	40,42%	80,41%	70,32%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	MetLife Akcji Średnich Spółek (Krajowy FIO)	7,83%	25,00%	39,78%	63,87%	44,27%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	4,44%	18,81%	30,40%	108,26%	96,35%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Rockbridge Akcji Małych i Średnich Spółek (Rockbridge FIO Parasolowy)	-3,83%	-1,59%	0,43%	17,24%	16,39%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Generali Akcje Małych i Średnich Spółek (Generali Fundusze FIO)	6,49%	19,97%	34,76%	61,19%	45,12%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Investor Top 25 Małych Spółek (Investor FIO)	5,27%	17,78%	25,56%	42,62%	35,50%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
akcji polskich pozostałe	Ipopema Short Equity (Ipopema SFIO)	-7,41%	-21,84%	-30,92%	-26,99%	-24,36%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
akcji polskich uniwersalne	Ipopema Akcji (Ipopema SFIO)	8,16%	24,40%	38,96%	34,48%	28,66%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	MetLife Akcji (Krajowy FIO)	6,58%	29,28%	48,61%	44,78%	37,87%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	MetLife Akcji Polskich (Światowy SFIO)	8,32%	29,95%	47,34%	57,90%	44,86%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO	5,85%	16,23%	24,40%	36,44%	25,75%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec Akcja (Skarbiec FIO)	4,52%	21,96%	31,92%	29,93%	5,17%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Rockbridge Akcji (Rockbridge FIO Parasolowy)	6,88%	23,86%	47,69%	30,64%	15,86%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych (AGIO SFIO)	5,98%	16,91%	51,80%	66,74%	43,17%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	AGIO Akcji PLUS (AGIO PLUS FIO)	4,99%	24,95%	55,03%	55,10%	39,19%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	BPS Momentum Akcji (BPS SFIO)	4,18%	14,67%	30,49%	37,01%	22,04%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Generali Korona Akcje (Generali Fundusze FIO)	6,54%	21,93%	34,30%	23,96%	13,11%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Generali Akcje Wzrostu (Generali Fundusze FIO)	5,95%	18,27%	31,95%	35,67%	24,60%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Investor Akcji (Investor FIO)	5,99%	8,06%	11,49%	49,34%	26,95%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Investor Akcji Spółek Dywidendowych (Investor FIO)	7,14%	14,18%	27,07%	57,82%	47,34%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Superfund Akcyjny (Superfund FIO Portfelowy)	1,66%	15,73%	25,86%	40,06%	25,51%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
akcji polskich sektorowych pozostałe	Rockbridge Gier i Innowacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	-7,34%	-10,10%	-15,28%	-	-	-	-

*Wskaźnik ryzyka SRRI – syntetyczny wskaźnik zysku i ryzyka bazujący na średnich zmienności wyceny funduszu w ujęciu rocznym, w horyzoncie ostatnich 5 lat. W zależności od wielkości wahań fundusz zostaje przyporządkowany do jednego z siedmiu poziomów. Fundusz o wskaźniku 1 jest inwestycją obdarzoną minimalnym ryzykiem i zarazem niewielkim potencjałem dotyczący potencjalnej stopy zwrotu z produktu. W funduszu o wskaźniku 7 ryzyko utraty zainwestowanych środków jest znaczące podobnie jak możliwa do zrealizowania stopa zwrotu. Dzięki wykorzystaniu przy wyliczaniu wskaźnika SRRI miary jaką jest odchylenie standardowe można zaklasyfikować fundusze do danej kategorii ryzyka pod względem ich zmienności, niezależnie od realizowanej polityki inwestycyjnej.

**Rating AOL – Rating Funduszy sporządzany przez Analiz Online S.A., więcej informacji na: www.analizy.pl.

02.

WYNIKI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH W OFERCIE PHINANCE S.A.

03

AKCJI ZAGRANICZNYCH

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	% STOPY ZWROTU					WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
akcji amerykańskich	MetLife Akcji Amerykańskich (Światowy SFIO)	3,67%	14,05%	23,87%	27,59%	22,70%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Generali Akcji Amerykańskich (Generali Fundusze SFIO)	7,42%	11,32%	21,85%	-	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
akcji azjatyckich bez Japonii	MetLife Akcji Chińskich i Azjatyckich (Światowy SFIO)	-5,25%	-6,24%	12,62%	32,84%	22,83%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Investor Indie i Chiny (Investor SFIO)	2,11%	2,59%	23,36%	31,89%	27,96%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
akcji europejskich rynków rozwiniętych	Generali Akcji Europejskich (Generali Fundusze SFIO)	5,75%	14,29%	29,02%	-	-	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	MetLife Akcji Europejskich (Światowy SFIO)	5,69%	15,51%	22,82%	21,77%	22,12%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Investor Niemcy (Investor SFIO)	3,77%	13,84%	24,23%	32,38%	16,66%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
akcji europejskich rynków wschodzących	MetLife Akcji Nowa Europa (Światowy SFIO)	10,51%	19,82%	47,53%	19,97%	30,10%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Generali Akcje: Nowa Europa (Generali Fundusze FIO)	6,39%	13,51%	31,81%	20,99%	22,02%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	MetLife Akcji Europy Środkowej i Wschodniej (Krajowy FIO)	9,33%	19,03%	48,10%	20,10%	25,47%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek (Investor FIO)	6,23%	11,39%	13,50%	36,19%	21,09%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
akcji globalnych rynków rozwiniętych	Ipopema Globalnych Megatrendów (Ipopema SFIO)	12,37%	7,97%	16,26%	49,33%	37,23%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	MetLife Akcji Rynków Rozwiniętych (Światowy SFIO)	3,15%	13,14%	23,30%	21,97%	20,38%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec Rynków Rozwiniętych (Skarbiec FIO)	-	-	-	-	-	-	-
	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	22,41%	4,53%	30,98%	110,34%	140,46%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	★ ★ ★ ★ ☆
	Skarbiec Top Brands (Skarbiec FIO)	7,87%	4,44%	21,36%	50,96%	53,90%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Rockbridge Akcji Globalnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	6,35%	7,34%	10,07%	24,16%	9,49%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	MetLife Globalnych Innowacji (Krajowy FIO)	6,50%	8,63%	22,20%	52,52%	47,65%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec Nowej Generacji (Skarbiec FIO)	9,03%	0,25%	18,21%	31,34%	30,35%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Generali Akcji: Megatrendy (Generali Fundusze FIO)	9,96%	12,50%	35,12%	-	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Investor Akcji (Investor FIO)	-	-	-	-	-	-	-
	Investor Akcji Spółek Wzrostowych (Investor SFIO)	11,65%	4,82%	6,97%	43,20%	29,33%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
Skarbiec Value (Skarbiec FIO)	2,93%	13,43%	25,33%	-	-	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-	
akcji globalnych rynków wschodzących	MetLife Akcji Rynków Wschodzących (Światowy SFIO)	-2,95%	-0,94%	18,98%	18,58%	19,39%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,05%	7,36%	26,91%	27,01%	26,68%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Skarbiec Emerging Markets Opportunities (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-1,49%	0,51%	24,08%	28,34%	35,96%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Investor Akcji Rynków Wschodzących (Investor SFIO)	0,69%	2,05%	18,43%	15,99%	16,40%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
akcji tureckich	Generali Akcje: Turcja (Generali Fundusze FIO)	10,72%	-2,21%	22,79%	11,08%	25,84%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	-
	Investor Turcja (Investor SFIO)	12,51%	-4,79%	19,73%	-11,08%	10,04%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	-
akcji zagranicznych pozostałe	MetLife Akcji Ameryki Łacińskiej (Światowy SFIO)	-1,87%	7,07%	15,54%	-14,16%	-5,74%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Investor Ameryka Łacińska (Investor SFIO)	-	-	-	-	-	-	-
	Investor BRIC (Investor SFIO)	-1,61%	-1,63%	16,10%	16,80%	23,49%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
akcji zagranicznych sektorowych pozostałe	Investor Nowych Technologii (Investor SFIO)	12,50%	7,00%	12,23%	67,31%	61,97%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
akcji rosyjskich	Investor Rosja (Investor SFIO)	9,15%	19,88%	32,47%	30,33%	62,11%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-

*Wskaźnik ryzyka SRRI – syntetyczny wskaźnik zysku i ryzyka bazujący na średnich zmienności wyceny funduszu w ujęciu rocznym, w horyzoncie ostatnich 5 lat. W zależności od wielkości wahań fundusz zostaje przyporządkowany do jednego z siedmiu poziomów. Fundusz o wskaźniku 1 jest inwestycją obdarzoną minimalnym ryzykiem i zarazem niewielkim potencjałem dotyczący potencjalnej stopy zwrotu z produktu. W funduszu o wskaźniku 7 ryzyko utraty zainwestowanych środków jest znaczące podobnie jak możliwa do zrealizowania stopa zwrotu. Dzięki wykorzystaniu przy wyliczaniu wskaźnika SRRI miary jaką jest odchylenie standardowe można zaklasyfikować fundusze do danej kategorii ryzyka pod względem ich zmienności, niezależnie od realizowanej polityki inwestycyjnej.

**Rating AOL – Rating Funduszy sporządzany przez Analiz Online S.A., więcej informacji na: www.analizy.pl.

WYNIKI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH W OFERCIE PHINANCE S.A.

04

DŁUŻNE PLN

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	% STOPY ZWROTU					WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
papierów dłużnych polskich uniwersalne	BPS Konserwatywny (BPS FIO)	0,33%	0,18%	0,82%	1,38%	3,81%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	MetLife Konserwatywny (Krajowy FIO)	0,06%	0,39%	2,16%	3,69%	5,76%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	MetLife Konserwatywny Plus (Światowy SFIO)	0,13%	0,38%	2,11%	3,84%	5,91%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	BPS Dłużny (BPS SFIO)	0,50%	0,52%	-0,15%	-2,74%	2,28%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Konserwatywny Plus (Skarbiec FIO)	-0,43%	-1,01%	-0,43%	3,32%	7,35%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	AGIO Dochodowy PLUS (AGIO PLUS FIO)	0,59%	0,32%	1,06%	3,02%	4,61%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Ipopema Konserwatywny (Ipopema SFIO)	-0,21%	-0,40%	0,56%	2,14%	4,31%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Generali Korona Dochodowy (Generali Fundusze FIO)	0,25%	0,39%	2,43%	4,92%	9,06%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ★
	Generali Aktywny Dochodowy (Generali Fundusze SFIO)	0,28%	0,37%	2,19%	4,42%	7,93%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ★
	SGB Bankowy (Generali Fundusze SFIO)	0,11%	0,09%	1,39%	2,52%	4,85%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Investor Oszczędnościowy (Investor FIO)	0,12%	0,05%	1,87%	3,42%	5,83%	■ ■ □ □ □ □ □	-
Superfund Spokojna Inwestycja Plus (Superfund SFIO)	0,53%	0,76%	2,15%	5,20%	7,19%	■ ■ □ □ □ □ □	-	
papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych	Ipopema Dłużny (Ipopema SFIO)	-0,36%	-1,56%	-1,51%	1,86%	6,54%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	MetLife Obligacji Skarbowych (Krajowy FIO)	0,80%	0,31%	0,93%	2,34%	7,06%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Rockbridge Obligacji 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,14%	-0,73%	0,54%	5,95%	13,59%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,36%	-0,40%	0,97%	7,11%	14,84%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Obligacji (Skarbiec FIO)	0,17%	-1,72%	-1,64%	2,37%	7,21%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Generali Korona Obligacje (Generali Fundusze FIO)	0,45%	-0,88%	0,73%	5,36%	11,70%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Generali Obligacje Aktywne (Generali Fundusze SFIO)	1,32%	-1,05%	0,79%	5,44%	14,86%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Investor Obligacji (Investor FIO)	0,15%	-0,92%	0,62%	4,13%	9,81%	■ ■ □ □ □ □ □	-
papierów dłużnych polskich korporacyjnych	BPS Obligacji Korporacyjnych (BPS SFIO)	0,46%	0,43%	-0,12%	0,36%	6,97%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Rockbridge Obligacji Korporacyjnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,13%	0,32%	3,13%	5,95%	9,77%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	AGIO Kapitał PLUS (AGIO PLUS FIO)	0,58%	0,70%	1,46%	3,57%	5,66%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Generali Profit Plus (Generali Fundusze SFIO)	0,53%	0,94%	2,69%	3,23%	5,29%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Generali Oszczędnościowy (Generali Fundusze FIO)	0,42%	0,66%	2,38%	4,16%	6,18%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Ipopema Obligacji Korporacyjnych (Ipopema SFIO)	0,39%	0,94%	3,36%	6,33%	7,89%	■ ■ □ □ □ □ □	-
papierów dłużnych polskich skarbowych	Rockbridge Lokata Plus (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,14%	-0,04%	0,73%	3,69%	7,71%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Rockbridge Dłużny (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,47%	0,21%	0,85%	3,84%	7,18%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Konserwatywny (Skarbiec FIO)	-0,01%	-0,73%	-0,22%	1,66%	3,64%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	BPS Spokojna Inwestycja (BPS SFIO)	-0,11%	-0,28%	0,61%	2,87%	5,38%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Investor Dochodowy (Investor SFIO)	-0,04%	-1,26%	0,53%	1,41%	2,44%	■ ■ □ □ □ □ □	-
papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne	BPS Obligacji (BPS FIO)	0,08%	-0,60%	0,07%	2,96%	6,69%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)	0,08%	-0,21%	0,45%	4,98%	10,17%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	MetLife Obligacji Plus (Światowy SFIO)	0,22%	-0,11%	0,28%	3,36%	7,79%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Dłużny Uniwersalny (Skarbiec FIO)	-0,80%	-2,16%	-1,78%	2,93%	8,74%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	SGB Dłużny (Generali Fundusze SFIO)	0,92%	-0,73%	0,34%	2,97%	10,06%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Superfund Obligacyjny (Superfund FIO Portfelowy)	0,91%	1,48%	1,38%	3,16%	6,64%	■ ■ □ □ □ □ □	-

*Wskaźnik ryzyka SRRI – syntetyczny wskaźnik zysku i ryzyka bazujący na średnich zmienności wyceny funduszu w ujęciu rocznym, w horyzoncie ostatnich 5 lat. W zależności od wielkości wahań fundusz zostaje przyporządkowany do jednego z siedmiu poziomów. Fundusz o wskaźniku 1 jest inwestycją obdarzoną minimalnym ryzykiem i zarazem niewielkim potencjałem dotyczący potencjalnej stopy zwrotu z produktu. W funduszu o wskaźniku 7 ryzyko utraty zainwestowanych środków jest znaczące podobnie jak możliwa do zrealizowania stopa zwrotu. Dzięki wykorzystaniu przy wyliczaniu wskaźnika SRRI miary jaką jest odchylenie standardowe można zaklasyfikować fundusze do danej kategorii ryzyka pod względem ich zmienności, niezależnie od realizowanej polityki inwestycyjnej.

**Rating AOL – Rating Funduszy sporządzany przez Analiz Online S.A., więcej informacji na: www.analizy.pl.

WYNIKI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH W OFERCIE PHINANCE S.A.

05

DŁUŻNE ZAGRANICZNE

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	% STOPY ZWROTU					WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
papierów dłużnych globalnych uniwersalne	MetLife Obligacji Światowych (Światowy SFIO)	0,30%	0,15%	0,22%	0,45%	5,87%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Generali Dolar (USD) (Generali Fundusze FIO)	0,34%	0,54%	1,30%	3,92%	8,02%	■ ■ □ □ □ □ □	-
papierów dłużnych USA uniwersalne	Skarbiec Global High Yield Bond (Skarbiec - Global Funds SFIO)	0,79%	1,97%	5,42%	4,61%	7,64%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
papierów dłużnych globalnych High Yield	Skarbiec Obligacji Wysokiego Dochodu (Skarbiec FIO)	-0,41%	-0,99%	2,79%	3,82%	6,64%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Generali Obligacje: Nowa Europa (Generali Fundusze FIO)	4,21%	0,71%	1,93%	-0,72%	18,98%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
papierów dłużnych zagranicznych pozostałe	Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące (Generali Fundusze SFIO)	1,84%	-1,05%	3,65%	5,89%	18,61%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Investor Obligacji Rynków Wschodzących Plus (Investor SFIO)	-0,31%	1,10%	0,15%	-2,21%	2,87%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
papierów dłużnych globalnych korporacyjnych	Generali Euro (EUR) (Generali Fundusze SFIO)	-0,03%	0,13%	0,59%	0,16%	0,57%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Investor Obligacji Korporacyjnych (Investor SFIO)	-	-	-	-	-	-	-

06

MIESZANE POLSKIE

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	% STOPY ZWROTU					WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
mieszane polskie aktywnej alokacji	MetLife Aktywnej Alokacji (Krajowy FIO)	5,99%	21,11%	33,85%	50,43%	42,04%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
mieszane polskie stabilnego wzrostu	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	1,10%	7,36%	12,77%	12,23%	9,55%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	2,68%	7,95%	14,17%	17,48%	21,14%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Stabilnego Wzrostu (Krajowy FIO)	2,26%	7,94%	12,94%	14,02%	15,12%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	2,08%	4,88%	8,99%	17,13%	13,65%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO)	3,34%	5,47%	3,16%	27,17%	22,17%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Rockbridge Stabilnego Wzrostu (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,77%	6,63%	11,38%	15,58%	15,30%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	AGIO Stabilny PLUS (AGIO PLUS FIO)	1,88%	8,49%	16,92%	21,58%	16,73%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Generali Stabilny Wzrost (Generali Fundusze FIO)	3,01%	7,00%	11,48%	15,40%	19,15%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
mieszane polskie z ochroną kapitału	Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO)	3,00%	1,44%	2,00%	19,87%	21,75%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Ochrony Wzrostu (Światowy SFIO)	0,25%	0,51%	0,63%	-0,87%	-2,34%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
mieszane polskie zrównoważone	Investor Bezpiecznego Wzrostu (Investor SFIO)	0,27%	0,17%	2,24%	3,36%	5,96%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Rockbridge Zrównoważony (Rockbridge FIO Parasolowy)	2,63%	11,96%	20,00%	19,39%	14,15%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec Waga (Skarbiec FIO)	5,05%	9,46%	4,82%	7,13%	-4,60%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Generali Korona Zrównoważony (Generali Fundusze FIO)	3,96%	11,44%	19,12%	18,01%	19,69%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
mieszane polskie pozostałe	Investor Zrównoważony (Investor FIO)	5,21%	4,11%	5,24%	36,04%	33,00%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Ipopema Portfel Polskich Funduszy (Ipopema SFIO)	0,10%	2,84%	3,02%	0,11%	-0,31%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-

*Wskaźnik ryzyka SRRI – syntetyczny wskaźnik zysku i ryzyka bazujący na średnich zmienności wyceny funduszu w ujęciu rocznym, w horyzoncie ostatnich 5 lat. W zależności od wielkości wahań fundusz zostaje przyporządkowany do jednego z siedmiu poziomów. Fundusz o wskaźniku 1 jest inwestycją obdarzoną minimalnym ryzykiem i zarazem niewielkim potencjałem dotyczący potencjalnej stopy zwrotu z produktu. W funduszu o wskaźniku 7 ryzyko utraty zainwestowanych środków jest znaczące podobnie jak możliwa do zrealizowania stopa zwrotu. Dzięki wykorzystaniu przy wyliczaniu wskaźnika SRRI miary jaką jest odchylenie standardowe można zaklasyfikować fundusze do danej kategorii ryzyka pod względem ich zmienności, niezależnie od realizowanej polityki inwestycyjnej.

**Rating AOL – Rating Funduszy sporządzany przez Analiz Online S.A., więcej informacji na: www.analizy.pl.

WYNIKI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH W OFERCIE PHINANCE S.A.

07

MIESZANE ZAGRANICZNE

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	% STOPY ZWROTU					WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
mieszane zagraniczne zrównoważone	MetLife Zrównoważony Azjatycki (Światowy SFIO)	-3,85%	-4,82%	5,46%	14,72%	9,40%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	AGIO-Kapitał (AGIO SFIO)	-	-	-	-	-	-	-

08

RYNKU SUROWCÓW

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	% STOPY ZWROTU					WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
rynk surowców pozostałe	Skarbiec Rynków Surowcowych (Skarbiec FIO)	2,44%	10,10%	31,78%	11,34%	-10,31%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Rockbridge Rynków Surowcowych (Rockbridge FIO Parasolowy)	-	-	-	-	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
rynk surowców - metale szlachetne	Generali Ziota (Generali Fundusze SFIO)	-7,95%	1,23%	-13,60%	-	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Superfund GoldFund (Superfund SFIO)	-9,13%	8,30%	-14,54%	-3,02%	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Investor Gold Otwarty (Investor SFIO)	-6,04%	1,98%	-11,66%	7,22%	31,06%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Superfund Goldfuture (Superfund SFIO)	-5,87%	1,73%	-6,75%	11,91%	41,17%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-

*Wskaźnik ryzyka SRRI – syntetyczny wskaźnik zysku i ryzyka bazujący na średnich zmienności wyceny funduszu w ujęciu rocznym, w horyzoncie ostatnich 5 lat. W zależności od wielkości wahań fundusz zostaje przyporządkowany do jednego z siedmiu poziomów. Fundusz o wskaźniku 1 jest inwestycją obdarzoną minimalnym ryzykiem i zarazem niewielkim potencjałem dotyczącym potencjalnej stopy zwrotu z produktu. W funduszu o wskaźniku 7 ryzyko utraty zainwestowanych środków jest znaczące podobnie jak możliwa do zrealizowania stopa zwrotu. Dzięki wykorzystaniu przy wyliczaniu wskaźnika SRRI miary jaką jest odchylenie standardowe można zaklasyfikować fundusze do danej kategorii ryzyka pod względem ich zmienności, niezależnie od realizowanej polityki inwestycyjnej.

**Rating AOL – Rating Funduszy sporządzany przez Analiz Online S.A., więcej informacji na: www.analizy.pl.

Zastrzeżenia prawne:

Niniejszy dokument został stworzony z należytą starannością, w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z najlepiej pojętym interesem Klientów, z wykluczeniem jakiegokolwiek konfliktu interesów, który mógłby wpłynąć na jej treść. Niniejsze wyczerpujące wyliczenia wyrażają wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. Opracowanie zostało sporządzone z rzetelnością i starannością przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności, na podstawie ogólnodostępnych informacji, uznanych przez Phinance S.A. za wiarygodne. Inwestycja w fundusze inwestycyjne jest obciążona wieloma czynnikami ryzyka np. między innymi z sytuacją makroekonomiczną kraju i międzynarodową, określonym stanem prawnym i możliwością jego zmian, a także tendencjami zachodzącymi w innych segmentach rynku finansowego (m.in. rynki walutowe, stopy procentowe) czy towarowego. Wartość aktywów netto funduszu inwestycyjnego może cechować się dużą zmiennością. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej zalecane jest zapoznanie się z prospektem informacyjnym danego funduszu oraz kluczowymi informacjami dla inwestorów lub z analogicznym dokumentem, opisującym ryzyka związane z inwestowaniem w dany instrument finansowy. Przedstawione dane odnoszą się do przeszłości, a wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji osiągnięcia ich w przyszłości. Phinance S.A. informuje, że nie ponosi żadnej odpowiedzialności za straty finansowe spowodowane podjętymi decyzjami inwestycyjnymi. Członkowie władz Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych ani osoby im bliskie nie są członkami władz Phinance S.A. Żadna z osób zaangażowanych w przygotowanie dokumentu nie pełni funkcji w organach Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, nie zajmuje stanowiska kierowniczego, ani nie jest osobą bliską dla członków władz Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zarządzających przedstawionymi funduszami. Phinance S.A. pełni dla funduszy inwestycyjnych rolę dystrybutora jednostek uczestnictwa na mocy umów z Towarzystwami Funduszy Inwestycyjnych zarządzających funduszami. Wynagrodzenie osób sporządzających niniejszy dokument nie jest w żaden sposób zależne od wyników uzyskiwanych przez Klientów w ramach podejmowania decyzji. Powielanie bądź publikowanie w jakiegokolwiek formie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody Phinance S.A. jest zabronione.