

SYTUACJA NA RYNKU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH NA KONIEC STYCZNIA.

W kontekście napływów do detalicznych funduszy inwestycyjnych w styczniu, luty nie był już tak spektakularnym miesiącem (saldo przewagi nad umorzeniami sięgnęło wtedy rekordowego poziomu 2,5 mld zł.).

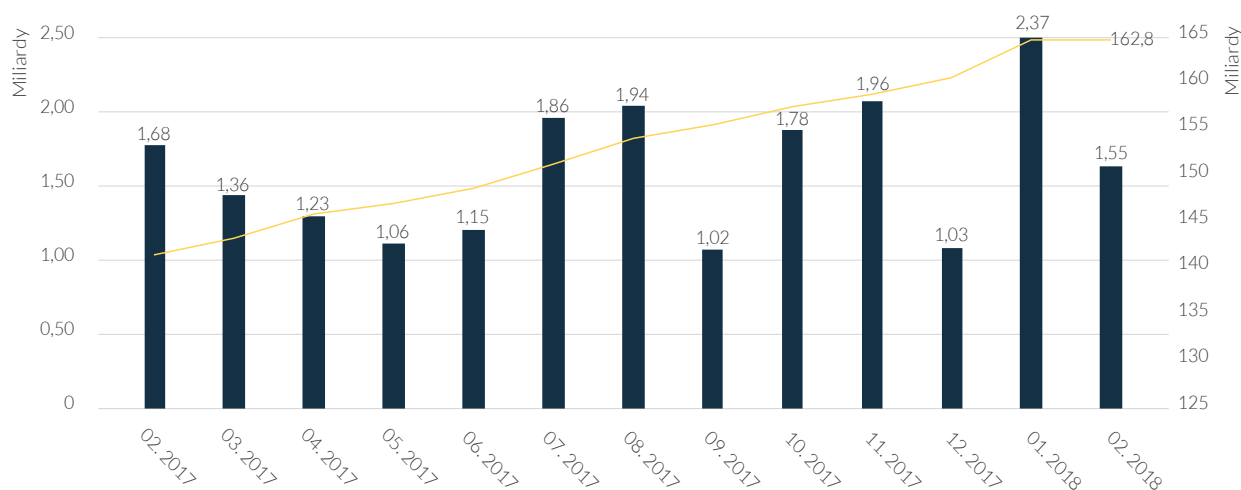
Mimo tego, to kolejny miesiąc o ponadprzeciętnych napływach do funduszy z wynikiem ponad 1,5 mld złotych. Szczególnie, jeśli zauważymy, że w ubiegłym roku średni napływ do funduszy wynosił 1,4 mld złotych miesięcznie.

Obserwujemy zatem kontynuację dobrej passy, luty to bowiem 14 z rzędu miesiąc z dodatnim bilansem sprzedaży. W okresie tym do produktów detalicznych wpłacono ponad +21,1 mld zł netto.

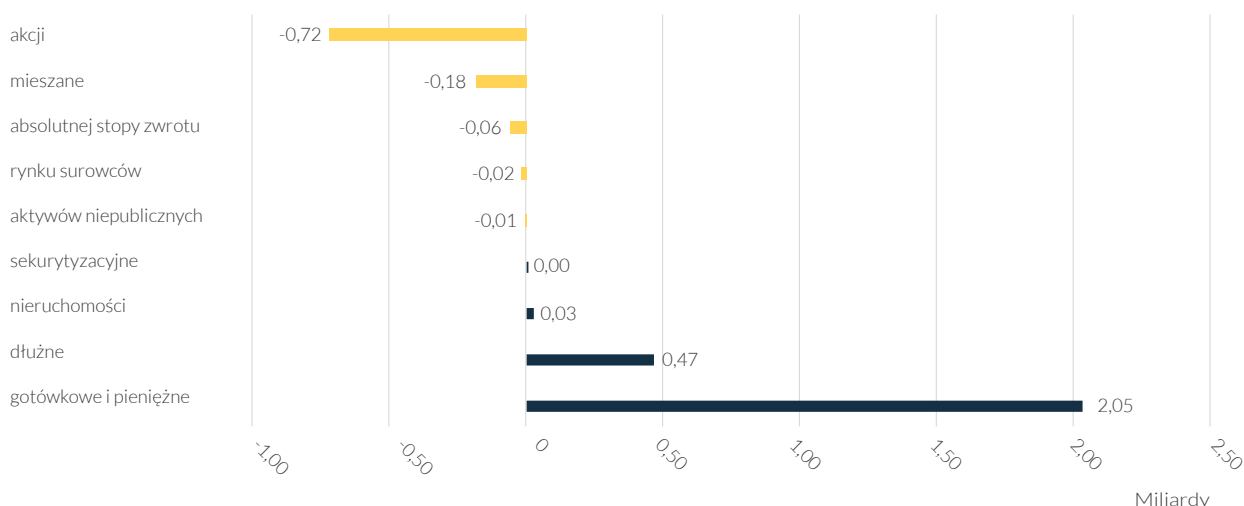
Za przegranego tego miesiąca należy uznać fundusze akcyjne. Po znakomitym styczniu, w lutym nastąpił znaczący odpływ środków z tej klasy aktywów. W ciągu jednego miesiąca z funduszy akcji odpłynęło ponad 720 milionów złotych. Oznacza to największy odpływ od czerwca 2016 roku czyli od momentu decyzji Wielkiej Brytanii o wycofaniu się z Unii Europejskiej. Podobnie jak w tamtym okresie za odpływami stało istotne pogorszenie się sentymentu na rynku, a w następstwie, giełdowa korekta.

Co ciekawe, głównym beneficjentem odpływu aktywów z klasy akcyjnej jest... klasa funduszy pieniężnych oraz dłużnych! Większość wpłat klientów detalicznych trafiła właśnie tam. Lutowe saldo wpłat i wypłat w przypadku funduszy pieniężnych okazało się rekordowe – jego wartość wyniosła ponad +2 mld zł, więcej niż od stycznia 2008 r.

SALDO WPŁAT I UMORZEŃ W FUNDUSZACH DETALICZNYCH (OŚ LEWA) ORAZ WAN FUNDUSZY DETALICZNYCH (OŚ PRAWA)



STRUKTURA WPŁAT I UMOŻEŃ W FUNDUSZACH DETALICZNYCH NA KONIEC STYCZNIA 2018R.



WYNIKI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH W OFERCIE PHINANCE S.A.

01

ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU 12 M	24 M	36 M	WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
absolutnej stopy zwrotu konserwatywne	Ipopema Makro Alokacji (Ipopema SFIO)	0,87%	-0,80%	1,57%	5,76%	1,85%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
absolutnej stopy zwrotu uniwersalne	Skarbiec Market Neutral (Skarbiec FIO)	3,11%	7,86%	8,33%	9,01%	16,13%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Market Opportunities (Skarbiec FIO)	1,05%	-4,82%	14,28%	34,53%	27,82%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Rockbridge FIO Strategii Akcyjnej	2,89%	2,65%	6,14%	18,17%	18,55%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Rockbridge Selektywny (Rockbridge FIO Parasolowy)	2,76%	0,05%	5,39%	11,37%	12,81%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-

02

AKCJI POLSKICH

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU 12 M	24 M	36 M	WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
akcji polskich małych i średnich spółek	Ipopema Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO)	1,63%	-3,35%	-4,65%	12,25%	7,96%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Ipopema m-INDEKS FIO kategoria A	-1,25%	-4,85%	-2,87%	36,66%	28,64%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO)	2,40%	-6,58%	-9,50%	26,59%	19,81%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Akcji Średnich Spółek (Krajowy FIO)	-4,85%	-16,08%	-18,43%	20,08%	5,61%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	2,87%	1,02%	8,79%	45,92%	38,83%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	UniAkcje Małych i Średnich Spółek (UniFundusze FIO)	0,87%	-2,84%	-1,13%	24,45%	13,30%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Rockbridge Akcji Dynamicznych Spółek (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,72%	-5,12%	-3,30%	16,15%	12,30%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
akcji polskich pozostałe	Ipopema Short Equity (Ipopema SFIO)	1,45%	4,57%	-11,25%	-33,03%	-18,73%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
akcji polskich uniwersalne	BPS Akcji (BPS FIO)	-3,12%	-9,33%	-4,84%	17,21%	2,24%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Ipopema Akcji (Ipopema SFIO)	-1,16%	-7,80%	-2,51%	20,57%	5,82%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Akcji (Krajowy FIO)	-4,21%	-9,90%	-3,98%	23,42%	-1,44%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	MetLife Akcji Polskich (Światowy SFIO)	-4,26%	-10,65%	-5,98%	19,81%	-0,32%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO	1,30%	-0,57%	5,76%	34,39%	15,20%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Akcja (Skarbiec FIO)	-1,81%	-1,88%	8,28%	41,98%	17,20%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	UniAkcje Wzrostu (UniFundusze FIO)	0,66%	-2,14%	4,78%	33,79%	18,54%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	UniKorona Akcje (UniFundusze FIO)	-0,52%	-3,39%	6,53%	31,05%	12,15%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Rockbridge Akcji (Rockbridge FIO Parasolowy)	-0,12%	-6,50%	-1,63%	16,74%	0,46%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆

03

AKCJI ZAGRANICZNYCH

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU 12 M	24 M	36 M	WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
akcji amerykańskich	MetLife Akcji Amerykańskich (Światowy SFIO)	1,65%	1,65%	7,21%	25,51%	18,48%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec US STEEP (Skarbiec - Global Funds SFIO)	1,14%	1,14%	7,02%	31,21%	7,75%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
akcji azjatyckich bez Japonii	MetLife Akcji Chińskich i Azjatyckich (Światowy SFIO)	2,90%	2,90%	21,17%	39,76%	23,99%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	UniAkcje: Daleki Wschód (UniFundusze SFIO)	0,85%	0,85%	4,61%	32,48%	9,55%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □ □	-

...

*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.

03

AKCJI ZAGRANICZNYCH							
GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU		WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
				12 M	24 M	36 M	
akcji europejskich rynków wschodzących	MetLife Akcji Nowa Europa (Światowy SFIO)	3,13%	-1,91%	3,47%	27,62%	8,45%	■ ■ ■ ■ ■ □ □
	UniAkcje Dywidendowy (UniFundusze FIO)	0,34%	-1,30%	2,36%	21,19%	5,66%	■ ■ ■ ■ ■ □ □
	UniAkcje: Nowa Europa (UniFundusze FIO)	4,52%	0,56%	11,97%	33,65%	28,03%	■ ■ ■ ■ ■ □ □
akcji globalnych rynków rozwiniętych	Ipopema Globalnych Megatrendów (Ipopema SFIO)	3,70%	6,70%	23,06%	53,28%	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □
	MetLife Akcji Rynków Rozwiniętych (Światowy SFIO)	0,24%	4,58%	5,12%	21,96%	15,94%	■ ■ ■ ■ ■ □ □
	Skarbiec Globalny Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	7,67%	15,02%	34,05%	65,00%	-	■ ■ ■ ■ ■ ■ □
	Skarbiec Rynków Rozwiniętych (Skarbiec FIO)	2,45%	9,55%	14,64%	36,40%	17,94%	■ ■ ■ ■ ■ □ □
	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	8,18%	16,28%	36,84%	78,83%	53,38%	■ ■ ■ ■ ■ □ □
	Skarbiec Top Brands (Skarbiec FIO)	8,54%	13,02%	34,92%	70,76%	48,39%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □
	Rockbridge Akcji Globalny (Rockbridge FIO Parasolowy)	3,98%	7,71%	4,53%	26,38%	15,78%	■ ■ ■ ■ ■ □ □
	Rockbridge Dywidendowy (Rockbridge FIO Parasolowy)	6,27%	6,36%	6,43%	29,51%	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □
	UniAkcje Selektywny Globalny (UniFundusze SFIO)	0,15%	5,46%	0,55%	11,87%	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □
	MetLife Akcji Rynków Wschodzących (Światowy SFIO)	6,31%	8,24%	19,08%	39,26%	21,37%	■ ■ ■ ■ ■ □ □
	Skarbiec Rynków Wschodzących (Skarbiec FIO)	0,95%	2,92%	3,29%	24,56%	0,83%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □
akcji globalnych rynków wschodzących	Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge FIO Parasolowy)	4,16%	3,71%	6,06%	-	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □
	Skarbiec Emerging Markets Opportunities (Skarbiec - Global Funds SFIO)	2,19%	4,62%	14,53%	49,64%	15,76%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □
	UniAkcje: Turcja (UniFundusze FIO)	15,11%	-4,73%	8,60%	8,82%	-13,37%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■
	UniAkcje Biopharma (UniFundusze SFIO)	-0,38%	-2,19%	-7,57%	8,20%	-	■ ■ ■ ■ ■ ■ □

04

DŁUŻNE PLN							
GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU		WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
				12 M	24 M	36 M	
dłużne polskie korporacyjne	BPS Obligacji Korporacyjnych (BPS SFIO)	0,30%	1,13%	2,96%	6,49%	9,18%	■ ■ □ □ □ □ □
	UniLokata (UniFundusze FIO)	0,65%	1,26%	2,48%	4,41%	6,49%	■ □ □ □ □ □ □
	UniWIBID Plus (UniFundusze SFIO)	0,63%	1,23%	2,37%	4,47%	6,96%	■ ■ ■ □ □ □ □
	Rockbridge Obligacji Korporacyjnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,62%	1,54%	3,42%	5,99%	7,89%	■ ■ ■ □ □ □ □
dłużne polskie papiery skarbowe	Ipopema Dłużny (Ipopema SFIO)	1,36%	2,28%	6,02%	5,51%	-	■ ■ ■ □ □ □ □
	MetLife Obligacji Skarbowych (Krajowy FIO)	0,57%	1,47%	3,64%	3,54%	3,54%	■ ■ ■ □ □ □ □
	Skarbiec Obligacja Instrumentów Dłużnych (Skarbiec FIO)	1,16%	2,37%	6,25%	5,88%	5,68%	■ ■ ■ □ □ □ □
	UniKorona Obligacje (UniFundusze FIO)	1,13%	1,60%	4,67%	3,63%	3,50%	■ ■ ■ □ □ □ □
dłużne polskie uniwersalne	BPS Obligacji (BPS FIO)	0,85%	1,46%	4,15%	4,03%	3,90%	■ ■ ■ □ □ □ □
	Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)	1,01%	1,97%	4,70%	5,25%	8,21%	■ ■ ■ □ □ □ □
	MetLife Obligacji Plus (Światowy SFIO)	0,61%	1,29%	3,64%	3,38%	3,19%	■ ■ ■ □ □ □ □
	Skarbiec Depozytowy DPW (Skarbiec FIO)	0,45%	0,94%	3,38%	4,67%	5,04%	■ ■ ■ □ □ □ □
	UniObligacje Aktywny (UniFundusze SFIO)	1,51%	1,63%	5,94%	5,78%	3,71%	■ ■ ■ □ □ □ □
	Rockbridge Obligacji 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,97%	2,02%	3,62%	3,09%	3,58%	■ ■ ■ □ □ □ □
	Rockbridge Obligacji 1 (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,93%	1,87%	3,43%	2,62%	3,53%	■ ■ □ □ □ □ □

*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 dotyczącą 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	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU 12 M	24 M	36 M	WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
dłużne globalne High Yield	Skarbiec Lokacyjny (Skarbiec FIO)	0,36%	0,90%	2,96%	10,95%	7,51%	■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Skarbiec Global High Yield Bond (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-0,29%	0,68%	2,73%	20,91%	11,26%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
dłużne globalne uniwersalne	MetLife Obligacji Światowych (Światowy SFIO)	-1,37%	-0,99%	0,39%	6,77%	11,36%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Obligacji Globalnych (Skarbiec FIO)	0,65%	1,37%	3,10%	6,12%	-	■ □ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Global Strategic Bond (Skarbiec - Global Funds SFIO)	0,44%	0,86%	1,77%	7,28%	4,61%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
dłużne zagraniczne pozostałe	UniObligacje: Nowa Europa (UniFundusze FIO)	1,35%	-3,83%	-2,14%	-3,82%	-4,68%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆

06

GOTÓWKOWE I PIENIĘŻNE PLN

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU 12 M	24 M	36 M	WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	BPS Pieniężny (BPS FIO)	0,75%	1,58%	3,11%	5,76%	6,93%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	BPS Płynnościowy (BPS SFIO)	0,27%	1,15%	3,21%	5,98%	7,92%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Ipopema Gotówkowy (Ipopema SFIO)	0,79%	1,87%	3,12%	5,19%	6,79%	■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	MetLife Lokacyjny (Światowy SFIO)	0,94%	2,11%	3,66%	5,26%	6,90%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	MetLife Pieniężny (Krajowy FIO)	1,07%	2,22%	3,85%	5,13%	6,78%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Skarbiec Kasa Pieniężny (Skarbiec FIO)	0,71%	1,72%	3,09%	4,50%	5,90%	■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	UniAktywny Pieniężny (UniFundusze SFIO)	0,99%	2,26%	4,33%	7,76%	-	■ □ □ □ □ □ □	-
	UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO)	0,94%	1,90%	4,15%	7,37%	8,09%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ★
	Rockbridge Skarbowy (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,53%	1,50%	2,69%	3,41%	3,98%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Rockbridge Pieniężny (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,73%	1,83%	3,35%	4,67%	6,02%	■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆

07

GOTÓWKOWE I PIENIĘŻNE ZAGRANICZNE

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU 12 M	24 M	36 M	WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
gotówkowe i pieniężne EUR	UniEURIBOR (EUR) (UniFundusze SFIO)	0,10%	0,28%	0,70%	1,37%	1,94%	■ □ □ □ □ □ □	-
gotówkowe i pieniężne USD	UniDolar Pieniężny (USD) (UniFundusze FIO)	0,10%	0,27%	0,71%	1,85%	3,20%	■ □ □ □ □ □ □	-

08

MIESZANE POLSKIE

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU 12 M	24 M	36 M	WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
mieszane polskie aktywnej alokacji	MetLife Aktywnej Alokacji (Krajowy FIO)	-3,84%	-10,80%	-7,18%	9,30%	-0,89%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
mieszane polskie stabilnego wzrostu	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	-0,29%	-2,76%	0,12%	9,04%	2,69%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	0,60%	-0,48%	-	-	-	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Stabilnego Wzrostu (Krajowy FIO)	-0,95%	-2,11%	1,58%	9,20%	1,33%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	1,06%	0,21%	3,61%	18,40%	10,74%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO)	1,45%	1,29%	6,20%	20,06%	8,84%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	UniStabilny Wzrost (UniFundusze FIO)	0,93%	0,41%	5,90%	13,49%	5,03%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Rockbridge Stabilnego Wzrostu (Rockbridge FIO Parasolowy)	-0,69%	-2,42%	0,00%	5,47%	0,00%	■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆

*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.

08

MIESZANE POLSKIE

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU				WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
				12 M	24 M	36 M			
mieszane polskie z ochroną kapitału	MetLife Ochrony Wzrostu (Światowy SFIO)	-0,72%	1,08%	0,24%	-1,08%	-9,31%	■ ■ ■ □ □ □ □		-
mieszane polskie zrównoważone	Skarbiec Waga Zrównoważony (Skarbiec FIO)	-0,08%	4,67%	5,91%	21,88%	8,74%	■ ■ ■ ■ □ □ □		-
	UniKorona Zrównoważony (UniFundusze FIO)	0,20%	2,73%	4,22%	18,37%	7,59%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆	
	Rockbridge Zrównoważony (Rockbridge FIO Parasolowy)	-0,91%	0,00%	-1,36%	7,43%	-3,13%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ☆ ☆ ☆	

09

MIESZANE ZAGRANICZNE

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU				WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
				12 M	24 M	36 M			
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	Skarbiec Global Income (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-0,37%	1,85%	5,05%	-	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □		-
mieszane zagraniczne zrównoważone	MetLife Zrównoważony Azjatycki (Światowy SFIO)	0,89%	3,02%	9,21%	22,09%	15,80%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □		-
	MetLife Zrównoważony Nowa Europa (Krajowy FIO)	-	-	-	-	-	-	-	-

10

RYNKU SUROWCÓW

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU				WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
				12 M	24 M	36 M			
rynku surowców pozostałe									
	Skarbiec Rynków Surowcowych (Skarbiec FIO)	1,68%	4,00%	-1,59%	10,59%	-19,92%		■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Rockbridge Globalny Żywności i Surowców (Rockbridge FIO Parasolowy)	2,75%	3,00%	3,04%	22,26%	-5,39%		■ ■ ■ ■ ■ □ □	-

*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 została stworzona 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 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.