

## SYTUACJA NA RYNKU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH NA KONIEC LISTOPADA.

**W listopadzie nareszcie powiało lekkim optymizmem na rynku funduszy.**

Listopad okazał się sprzyjający dla funduszy akcji polskich – rozwiązania o strategii uniwersalnej zyskały średnio +3,0%, a te inwestujące w akcje małych i średnich spółek +0,2%. To pierwszy raz od lipca i czwarty miesiąc w tym roku, gdy produktom zaliczanym do obu grup udało się pomnożyć zainwestowany kapitał. W ujęciu miesięcznym WIG zyskał +5,2%. Motorem wzrostów na GPW był głównie spadek awersji do ryzyka na rynkach globalnych. Czynniki krajowe trudno bowiem uznać za pozytywne – w pierwszej części miesiąca inwestorów odstraszał wybuch afery korupcyjnej z udziałem przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego. Sezon publikacji wyników nie stanowił szczególnego wsparcia – dobra sytuacja polskiej gospodarki wydaje się powinna w większym stopniu napędzać giełdę niż to obserwujemy. Ponadto segment małych i średnich spółek wciąż doświadcza podaży, która jest echem afery wokół GetBack.

Z perspektywy globalnych rynków listopad był dość udany – indeks MSCI AC World wzrósł o blisko +1,3%. Siłą napędową był głównie powrót zainteresowania inwestorów rynkami wschodzącymi. Po wielomiesięcznej przecenie, MSCI EM zyskał prawie +4,1%, najwięcej od stycznia. Liderem listopadowych stóp zwrotu były fundusze akcji tureckich, które zarobiły średnio +8,3%. To efekt zarówno wzrostu cen akcji notowanych na giełdzie nad Bosforem, jak i umocnienia tureckiej waluty.

Fundusze europejskich rynków rozwiniętych poniosły w listopadzie największe straty spośród wszystkich grup – ich średnia stopa zwrotu wyniosła -1,5%. To już czwarty z rzędu miesiąc na minusie.

Jeśli chodzi o aktywa znajdujące się w poszczególnych rodzajach funduszy to : aktywa funduszy akcji, mieszanych i alternatywnych były niższe niż w poprzednim miesiącu o 5,6%, a aktywa funduszy pieniężnych, obligacji i aktywów niefinansowych pozostały na porównywalnym poziomie m/m.

Z wydarzeń na rynku funduszy warto odnotować plan połączenia BGŻ BNP Paribas z Raiffeisen TFI. To efekt przejęcia Raiffeisen Bank Polska przez BGŻ BNP Paribas. Kolejne TFI zatem znika z rynku...

Trwa też zakrojona na szeroką skalę zmiana nazewnictwa funduszy. Unijna regulacja wprowadza jednolite przepisy dotyczące funkcjonowania funduszy rynku pieniężnego, w szczególności ich polityki inwestycyjnej. Podmioty, które chcą móc określać się mianem „pieniężnych” muszą spełnić szereg kryteriów. Większość TFI w Polsce nie jest zainteresowana, aby działać w reżimie funduszu FRP. Konieczna jest zatem zmiana nazwy produktów tak, by nie sugerować klientom, że realizują one politykę inwestycyjną charakterystyczną dla funduszu pieniężnego.

# WYNIKI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH W OFERCIE PHINANCE S.A.

01

## ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU			WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
				12 M	24 M	36 M		
absolutnej stopy zwrotu konserwatywne	Ipopema Makro Alokacji (Ipopema SFIO)	-	-	-	-	-	-	-
absolutnej stopy zwrotu uniwersalne	Skarbiec Market Neutral (Skarbiec FIO)	-7,69%	-5,80%	-0,66%	1,35%	1,31%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Market Opportunities (Skarbiec FIO)	-5,38%	-14,39%	-10,52%	4,44%	15,84%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Rockbridge FIO Strategii Akcyjnej	-3,35%	-7,16%	-10,52%	-2,41%	1,31%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Rockbridge Selektywny (Rockbridge FIO Parasolowy)	-6,90%	-8,67%	-8,97%	-3,35%	-2,29%	■ ■ ■ □ □ □ □	-

02

## AKCJI POLSKICH

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU			WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
				12 M	24 M	36 M		
akcji polskich małych i średnich spółek	Ipopema Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO)	-	-	-	-	-	■ ■ ■ ■ □ □	-
	Ipopema m-INDEKS FIO kategoria A	-7,42%	-12,46%	-17,05%	-4,10%	8,41%	■ ■ ■ ■ □ □	-
	MetLife Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO)	-13,14%	-13,45%	-18,31%	-16,10%	-6,67%	■ ■ ■ ■ □ □	-
	MetLife Akcji Średnich Spółek (Krajowy FIO)	-12,95%	-15,85%	-25,61%	-23,18%	-12,95%	■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	-13,74%	-14,62%	-9,18%	9,14%	19,93%	■ ■ ■ ■ □ □	-
	UniAkcje Małych i Średnich Spółek (UniFundusze FIO)	-15,98%	-22,64%	-20,12%	-11,87%	-6,48%	■ ■ ■ ■ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Rockbridge Akcji Małych i Średnich Spółek (Rockbridge FIO Parasolowy)	-10,43%	-12,41%	-16,18%	-9,80%	-7,86%	■ ■ ■ ■ □ □	-
akcji polskich pozostałe	Ipopema Short Equity (Ipopema SFIO)	1,07%	-8,43%	0,27%	-29,83%	-30,67%	■ ■ ■ ■ □ □	-
akcji polskich uniwersalne	BPS Akcji (BPS FIO)	-2,49%	3,23%	-9,53%	5,26%	3,39%	■ ■ ■ ■ □ □	-
	Ipopema Akcji (Ipopema SFIO)	-4,04%	0,53%	-7,01%	6,26%	7,71%	■ ■ ■ ■ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	MetLife Akcji (Krajowy FIO)	-4,71%	-0,81%	-13,68%	3,79%	2,93%	■ ■ ■ ■ □ □	-
	MetLife Akcji Polskich (Światowy SFIO)	-4,05%	-0,87%	-13,39%	1,25%	0,89%	■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO	-9,06%	-6,40%	-7,92%	10,01%	12,53%	■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec Akcja (Skarbiec FIO)	-9,63%	-3,19%	-11,96%	14,41%	15,94%	■ ■ ■ ■ □ □	-
	UniAkcje Wzrostu (UniFundusze FIO)	-8,69%	-9,43%	-11,69%	5,28%	12,62%	■ ■ ■ ■ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	UniKorona Akcje (UniFundusze FIO)	-7,20%	-5,96%	-12,11%	8,42%	11,12%	■ ■ ■ ■ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Rockbridge Akcji (Rockbridge FIO Parasolowy)	-6,83%	-2,44%	-12,53%	-2,16%	-1,45%	■ ■ ■ ■ □ □	-
	BPS Akcji Polskich (BPSSFIO)	-6,28%	-6,57%	-14,90%	-	-	■ ■ ■ ■ □ □	-
	AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych (AGIO SFIO)	-9,82%	-6,47%	-14,43%	-1,24%	6,37%	■ ■ ■ ■ □ □	-
	AGIO Akcji PLUS (AGIO PLUS FIO)	-5,69%	-2,85%	-13,41%	-2,71%	-	■ ■ ■ ■ □ □	-

03

## AKCJI ZAGRANICZNYCH

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU			WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
				12 M	24 M	36 M		
akcji amerykańskich	MetLife Akcji Amerykańskich (Światowy SFIO)	-3,11%	1,06%	0,68%	10,93%	11,48%	■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec US STEEP (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-	-	-	-	-	-	-
akcji azjatyckich bez Japonii	MetLife Akcji Chińskich i Azjatyckich (Światowy SFIO)	-8,42%	-15,47%	-15,97%	3,76%	2,08%	■ ■ ■ ■ □ □	-
	UniAkcje: Daleki Wschód (UniFundusze SFIO)	-3,51%	-7,09%	-7,57%	4,27%	8,19%	■ ■ ■ ■ □ □	-

...

\*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](http://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 europejskich rynków wschodzących	MetLife Akcji Nowa Europa (Światowy SFIO)	7,59%	-5,20%	-14,62%	-5,44%	-1,42%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	UniAkcje Dywidendowy (UniFundusze FIO)	-9,03%	-8,06%	-7,69%	1,68%	6,77%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	UniAkcje: Nowa Europa (UniFundusze FIO)	-1,80%	-6,81%	-8,29%	7,71%	14,50%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
akcji globalnych rynków rozwiniętych	Ipopema Globalnych Megatrendów (Ipopema SFIO)	-13,62%	-13,60%	-9,44%	17,17%	18,97%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Akcji Rynków Rozwiniętych (Światowy SFIO)	-4,74%	-2,31%	-1,95%	7,92%	12,29%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec Globalny Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	-15,97%	-12,42%	-4,89%	29,67%	28,65%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Skarbiec Rynków Rozwiniętych (Skarbiec FIO)	-6,50%	-3,15%	-1,31%	17,74%	13,97%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	-18,51%	-14,44%	-1,49%	39,09%	41,02%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Skarbiec Top Brands (Skarbiec FIO)	-14,14%	-12,75%	-0,81%	32,63%	33,63%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Rockbridge Dywidendowy (Rockbridge FIO Parasolowy)	-15,70%	-17,41%	-24,56%	-18,53%	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	UniAkcje Selektynny Globalny (UniFundusze SFIO)	-2,79%	0,11%	3,14%	8,17%	7,32%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Rockbridge Akcji Globalnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	-13,89%	-11,04%	-7,10%	-2,56%	4,13%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	akcji globalnych rynków wschodzących	MetLife Akcji Rynków Wschodzących (Światowy SFIO)	-3,40%	-9,36%	-10,41%	7,04%	7,98%	■ ■ ■ ■ ■ □ □
Skarbiec Rynków Wschodzących (Skarbiec FIO)		-3,61%	-9,25%	-7,63%	-2,39%	1,97%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge FIO Parasolowy)		-3,67%	-5,91%	-3,10%	0,95%	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
Skarbiec Emerging Markets Opportunities (Skarbiec - Global Funds SFIO)		-1,29%	-6,61%	-4,74%	11,58%	21,85%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
akcji tureckich	UniAkcje: Turcja (UniFundusze FIO)	21,71%	-20,67%	-23,79%	-22,77%	-31,20%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	-
akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii	UniAkcje Biopharma (UniFundusze SFIO)	0,90%	9,46%	12,65%	14,46%	7,81%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-

04

## DŁUŻNE PLN

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	% STOPY ZWROTU					WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
dłużne polskie korporacyjne	BPS Obligacji Korporacyjnych (BPS SFIO)	-0,11%	-1,54%	-2,35%	1,10%	3,59%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Rockbridge Obligacji Korporacyjnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,42%	0,69%	0,56%	4,17%	6,00%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	AGIO Kapitał PLUS (AGIO PLUS FIO)	0,30%	0,80%	2,06%	4,65%	6,90%	■ □ □ □ □ □ □	-
	UniProfit Plus (UniFundusze SFIO) (d. UniWIBID Plus)	0,54%	1,14%	2,45%	4,78%	6,96%	■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	UniOszczędnościowy (UniFundusze FIO) (d. UniLokata)	0,53%	1,06%	2,33%	4,74%	6,60%	■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
dłużne polskie papiery skarbowe	Ipopema Dłużny (Ipopema SFIO)	1,07%	1,94%	4,08%	9,69%	9,85%	■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	MetLife Obligacji Skarbowych (Krajowy FIO)	0,33%	0,42%	0,57%	4,15%	3,64%	■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	UniKorona Obligacje (UniFundusze FIO)	1,03%	0,56%	1,32%	4,82%	4,18%	■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	BPS Depozytowy (BPS SFIO)	0,43%	0,86%	2,01%	-	-	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Obligacja (Skarbiec FIO)	0,55%	1,23%	2,25%	7,46%	7,00%	■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆

\*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](http://www.analizy.pl).

03.

# 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		
dłużne polskie uniwersalne	BPS Obligacji (BPS FIO)	0,31%	0,96%	2,19%	5,83%	5,71%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)	1,49%	1,35%	2,77%	7,81%	8,52%	■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ★
	MetLife Obligacji Plus (Światowy SFIO)	0,42%	0,73%	1,22%	4,53%	4,01%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	UniObligacje Aktywne (UniFundusze SFIO)	2,83%	0,32%	-0,19%	4,16%	2,40%	■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Rockbridge Obligacji 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,32%	0,74%	0,34%	3,59%	2,61%	■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,30%	0,67%	0,30%	3,31%	2,31%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Dłużny Uniwersalny (Skarbiec FIO) (d. Skarbiec Depozytowy)	0,65%	0,62%	1,22%	4,88%	5,59%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆

05

## DŁUŻNE ZAGRANICZNE

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	% STOPY ZWROTU					WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
dłużne globalne High Yield	Skarbiec Global High Yield Bond (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-2,01%	-0,03%	-0,92%	6,21%	16,08%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Obligacji Wysokiego Dochodu (Skarbiec FIO) (d. Skarbiec Lokacyjny)	-1,55%	-1,55%	-2,35%	2,10%	5,71%	■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
dłużne globalne uniwersalne	MetLife Obligacji Światowych (Światowy SFIO)	0,31%	-0,39%	-2,36%	1,99%	5,69%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Global Strategic Bond (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-	-	-	-	-	-	-
dłużne zagraniczne pozostałe	Skarbiec Oszczędnościowy Plus (Skarbiec FIO) (d. Skarbiec Obligacji Globalnych)	0,73%	0,65%	1,38%	4,41%	7,65%	■ □ □ □ □ □ □	-
	UniObligacje: Nowa Europa (UniFundusze FIO)	9,61%	-4,00%	-5,46%	-10,49%	-9,00%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆

06

## GOTÓWKOWE I PIENIĘŻNE PLN

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	% STOPY ZWROTU					WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	BPS Pieniężny (BPS FIO)	0,05%	0,67%	1,47%	4,78%	6,49%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	BPS Płynnościowy (BPS SFIO)	0,32%	0,10%	0,13%	3,90%	5,90%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Ipopema Gotówkowy (Ipopema SFIO)	0,40%	0,87%	2,19%	6,03%	7,30%	■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	MetLife Lokacyjny (Światowy SFIO)	0,20%	0,47%	1,34%	4,50%	6,05%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	MetLife Pieniężny (Krajowy FIO)	0,06%	0,35%	1,19%	4,23%	5,65%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Rockbridge Skarbowy (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,45%	0,54%	0,17%	2,70%	3,30%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Rockbridge Lokata Plus (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,78%	1,06%	1,37%	4,49%	5,62%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Oszczędnościowy (Skarbiec FIO) (d. Skarbiec Kasa)	0,38%	0,43%	1,61%	4,68%	6,05%	■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ☆ ☆ ☆
	AGIO Pieniężny PLUS (AGIO PLUS FIO)	0,28%	-	-	-	-	-	-
	UniKorona Dochodowy (UniFundusze FIO) (d. UniKorona Pieniężny)	0,61%	0,52%	1,59%	5,83%	7,79%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ★
	UniAktywny Dochodowy (UniFundusze SFIO) (d. UniAktywny Pieniężny)	0,57%	0,70%	1,93%	6,56%	-	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ★

07

## GOTÓWKOWE I PIENIĘŻNE ZAGRANICZNE

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	% STOPY ZWROTU					WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
gotówkowe i pieniężne EUR	UniEuro (EUR) (UniFundusze SFIO) (d. UniEURIBOR)	0,06%	-0,31%	-0,35%	0,39%	1,05%	■ □ □ □ □ □ □	-
gotówkowe i pieniężne USD	UniDolar (USD) (UniFundusze FIO) (d. UniDolar Pieniężny)	0,80%	0,65%	0,92%	1,96%	2,97%	■ □ □ □ □ □ □	-

\*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](http://www.analizy.pl).

04.

# WYNIKI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH W OFERCIE PHINANCE S.A.

08

## 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)	-4,22%	-2,09%	-12,76%	-6,51%	-4,74%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
mieszane polskie stabilnego wzrostu	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	-1,44%	0,62%	-3,21%	3,21%	4,31%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	-0,37%	2,21%	0,61%	-	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Stabilnego Wzrostu (Krajowy FIO)	-1,27%	0,18%	-3,43%	5,15%	4,08%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	-4,56%	-3,47%	-3,28%	6,08%	9,05%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO)	-7,54%	-4,41%	-3,33%	8,72%	9,41%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	UniStabilny Wzrost (UniFundusze FIO)	-1,59%	-1,65%	-2,10%	8,44%	7,71%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Rockbridge Stabilnego Wzrostu (Rockbridge FIO Parasolowy)	-2,19%	-1,95%	-7,84%	-2,83%	-3,36%	■ ■ ■ □ □ □ □ □	-
	AGIO Stabilny PLUS (AGIO PLUS FIO)	-1,70%	-0,66%	-3,87%	-1,31%	-	■ ■ ■ □ □ □ □ □	-
	mieszane polskie z ochroną kapitału	MetLife Ochrony Wzrostu (Światowy SFIO)	-0,86%	-0,74%	-3,36%	-0,86%	-4,95%	■ ■ ■ □ □ □ □ □
mieszane polskie zrównoważone	UniKorona Zrównoważony (UniFundusze FIO)	-4,30%	-4,28%	-5,77%	6,79%	8,75%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Rockbridge Zrównoważony (Rockbridge FIO Parasolowy)	-3,90%	-2,48%	-10,05%	-3,90%	-4,83%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Waga (Skarbiec FIO)	-6,65%	-2,20%	-6,64%	7,31%	6,55%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-

09

## MIESZANE ZAGRANICZNE

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	% STOPY ZWROTU					WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	Skarbiec Global Income (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-2,70%	-1,79%	-3,14%	7,08%	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
mieszane zagraniczne zrównoważone	MetLife Zrównoważony Azjatycki (Światowy SFIO)	-3,35%	-8,48%	-11,34%	0,74%	-0,46%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Zrównoważony Nowa Europa (Krajowy FIO)	-	-	-	-	-	-	-
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	AGIO-Kapitał (AGIO SFIO)	-	-	-	-	-	-	-

10

## RYNKU SUROWCÓW

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	% STOPY ZWROTU					WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
rynek surowców pozostałe	Skarbiec Rynków Surowcowych (Skarbiec FIO)	-4,65%	-11,09%	-7,39%	-9,78%	-7,50%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Rockbridge Rynków Surowcowych (Rockbridge FIO Parasolowy)	-4,40%	-13,74%	-9,26%	-7,09%	1,71%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-

\*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 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](http://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.

05.