

## SYTUACJA NA RYNKU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH NA KONIEC GRUDNIA.

Cały 2018 rok inwestorzy zapamiętają jako jeden z najsłabszych w naszej historii rynku kapitałowego. Większość rynków akcji, patrząc przez pryzmat głównych indeksów giełdowych, skończyła rok pod kreską. Warszawska giełda, nie licząc udanego początku roku 2018, znajdowała się w trendzie spadkowym. WIG stracił łącznie -9,5%, WIG20 -7,5%, ale indeksy mniejszych spółek miały już straty dwucyfrowe: (mWIG40 -19,3%, a sWIG80 aż minus 27,6%). Rynki zagraniczne także przyniosły w większości straty, począwszy od tureckiego (indeks spadł o -20,9%, do tego doszło osłabienie liry). To właśnie fundusze akcji tureckich straciły najwięcej w całym 2018 roku – średnio -36,6%. Fundusze akcji polskich straciły średnio -15,3% (o uniwersalnej strategii) oraz -19,7% (akcji małych i średnich spółek). Słabo wypadły także rynki rozwinięte; niemiecki DAX stracił -18,3%, a amerykański, mimo że przez trzy kwartały liderował rynkiem, stracił -6,2% (S&P 500). Na ponad 200 funduszy akcyjnych których wyniki publikują AnalizyOnline tylko 7 wypracowało zysk. Były to te które stawiały na Amerykę Południową. Brazylijska giełda była gwiazdą wśród rynków w zeszłym roku. Podczas gdy prawie cały świat zanurkował, indeks Bovespa wzrósł o +15%. Nie jest zaskoczeniem, że wśród funduszy które zyskały są te które używają instrumentów pochodnych do zarabiania na spadkach notowań głównych indeksów (short). Rynkom nie sprzyjało m.in. spodziewane nadejście spowolnienia w gospodarce, wojna handlowa na linii USA i Chiny, jastrzębi Fed, a w Polsce m.in. afera GetBack. Dość powiedzieć, że najlepszą grupą funduszy inwestycyjnych były w ubiegłym roku fundusze polskich obligacji skarbowych. Średnia stopa tych funduszy wyniosła 2,2%. Po tak fatalnym roku, nic dziwnego że część uczestników rynku zniechęciła się do tej formy inwestowania, ale część z nadzieją patrzy na kolejny rok. Trudna sytuacja rynkowa zaciążyła wynikom inwestycyjnym funduszy z ekspozycją na akcje, a to w połączeniu z ujemnym bilansem sprzedaży odbiło się na aktywach – w grudniu wartość aktywów pod zarządzaniem polskich funduszy inwestycyjnych zmniejszyła się o blisko -11,0 mld zł, do 256,8 mld zł. To już piąty miesiąc z rzędu, gdy łączna wartość zgromadzonego kapitału spadła. Za grudniowy spadek aktywów przede wszystkim odpowiadają fundusze aktywów niepublicznych – wartość zarządzanych przez nie środków jest o prawie -8,0 mld zł niższa niż w listopadzie (jeden z większych spadków w historii) i wyniosła na koniec 2018 roku niespełna 85 mld zł. To najniższy poziom od ponad trzech lat. Przyczyną jest głównie ujemne saldo wpłat i wypłat, jednak warto podkreślić, że fundusze poniosły również stratę z tytułu stóp zwrotu.

# 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 konserwatywne	Ipopema Makro Alokacji (Ipopema SFIO)	-	-	-	-	-	-	-
absolutnej stopy zwrotu uniwersalne	Skarbiec Market Neutral (Skarbiec FIO)	-7,75%	-7,00%	-0,46%	3,74%	2,35%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Market Opportunities (Skarbiec FIO)	-1,98%	-13,98%	-12,71%	7,27%	18,74%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Rockbridge FIO Strategii Akcyjnej	-4,76%	-6,18%	-14,48%	-6,47%	-2,13%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Rockbridge Selektywny (Rockbridge FIO Parasolowy)	-6,51%	-10,37%	-13,66%	-8,65%	-6,90%	■ ■ ■ □ □ □ □	-

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 Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO)	-	-	-	-	-	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Ipopema m-INDEKS FIO kategoria A	-6,93%	-8,09%	-19,46%	-8,09%	10,20%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO)	-9,13%	-13,31%	-21,60%	-20,07%	-4,91%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Akcji Średnich Spółek (Krajowy FIO)	-9,10%	-14,41%	-26,86%	-28,75%	-12,34%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	-11,83%	-14,88%	-13,73%	4,52%	20,93%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	UniAkcje Małych i Średnich Spółek (UniFundusze FIO)	-10,39%	-16,78%	-20,84%	-13,18%	-2,84%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Rockbridge Akcji Małych i Średnich Spółek (Rockbridge FIO Parasolowy)	-8,43%	-10,76%	-19,37%	-14,33%	-9,88%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
akcji polskich pozostałe	Ipopema Short Equity (Ipopema SFIO)	0,73%	-8,70%	2,56%	-22,49%	-32,02%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	BPS Akcji (BPS FIO)	-1,75%	3,77%	-11,88%	-2,52%	4,70%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
akcji polskich uniwersalne	Ipopema Akcji (Ipopema SFIO)	-2,48%	2,10%	-9,76%	-1,32%	9,25%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	MetLife Akcji (Krajowy FIO)	-2,64%	0,89%	-14,90%	-2,58%	7,67%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Akcji Polskich (Światowy SFIO)	-1,92%	-0,18%	-15,23%	-5,55%	4,27%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO	-9,69%	-6,16%	-11,57%	2,74%	12,64%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Akcja (Skarbiec FIO)	-10,95%	-5,74%	-16,46%	4,77%	16,20%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	UniAkcje Wzrostu (UniFundusze FIO)	-7,07%	-5,57%	-13,34%	-0,65%	14,10%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	UniKorona Akcje (UniFundusze FIO)	-6,44%	-3,03%	-13,78%	1,84%	13,37%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Rockbridge Akcji (Rockbridge FIO Parasolowy)	-6,11%	-3,31%	-16,12%	-8,43%	-3,62%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	BPS Akcji Polskich (BPSSFIO)	-4,66%	-2,49%	-17,15%	-	-	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych (AGIO SFIO)	-8,53%	-4,72%	-15,64%	-7,99%	6,19%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	AGIO Akcji PLUS (AGIO PLUS FIO)	-3,99%	-0,81%	-16,11%	-7,41%	-	■ ■ ■ ■ □ □ □	-

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)	-12,10%	-7,85%	-9,09%	0,25%	6,55%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec US STEEP (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-	-	-	-	-	-	-
akcji azjatyckich bez Japonii	MetLife Akcji Chińskich i Azjatyckich (Światowy SFIO)	-8,91%	-13,86%	-20,44%	3,60%	3,31%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	UniAkcje: Daleki Wschód (UniFundusze SFIO)	-3,05%	-3,37%	-10,98%	-1,85%	10,92%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-

\*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)	-1,90%	-7,65%	-20,87%	-14,72%	-0,28%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	UniAkcje Dywidendowy (UniFundusze FIO)	-11,14%	-9,35%	-11,65%	-7,23%	6,30%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	UniAkcje: Nowa Europa (UniFundusze FIO)	-6,90%	-6,91%	-13,28%	0,80%	14,24%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
akcji globalnych rynków rozwiniętych	Ipopema Globalnych Megatrendów (Ipopema SFIO)	-19,79%	-18,74%	-16,77%	5,75%	11,80%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Akcji Rynków Rozwiniętych (Światowy SFIO)	-12,29%	-8,96%	-10,06%	-1,98%	9,28%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec Globalny Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	-21,39%	-17,21%	-11,01%	18,73%	20,87%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Skarbiec Rynków Rozwiniętych (Skarbiec FIO)	-13,52%	-10,46%	-9,52%	5,93%	8,46%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	-22,98%	-19,40%	-5,70%	30,39%	34,46%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Skarbiec Top Brands (Skarbiec FIO)	-20,37%	-18,08%	-7,18%	23,08%	25,91%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Rockbridge Dywidendowy (Rockbridge FIO Parasolowy)	-10,83%	-19,11%	-29,20%	-24,79%	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	UniAkcje Selektywny Globalny (UniFundusze SFIO)	-10,68%	-7,22%	-6,16%	-3,84%	1,87%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Rockbridge Akcji Globalnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	-15,10%	-15,27%	-14,28%	-9,50%	2,66%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	akcji globalnych rynków wschodzących	MetLife Akcji Rynków Wschodzących (Światowy SFIO)	-6,79%	-9,25%	-15,66%	2,87%	11,96%	■ ■ ■ ■ ■ □ □
Skarbiec Rynków Wschodzących (Skarbiec FIO)		-5,88%	-9,06%	-10,89%	-4,80%	4,73%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge FIO Parasolowy)		-5,60%	-6,76%	-8,95%	-2,26%	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
Skarbiec Emerging Markets Opportunities (Skarbiec - Global Funds SFIO)		-5,57%	-9,05%	-9,47%	8,14%	25,23%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
akcji tureckich	UniAkcje: Turcja (UniFundusze FIO)	0,71%	-19,00%	-36,27%	-28,85%	-30,94%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	-
akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii	UniAkcje Biopharma (UniFundusze SFIO)	-8,85%	-1,90%	1,02%	-0,08%	0,90%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-

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)	-0,14%	-1,53%	-2,58%	1,28%	3,67%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Rockbridge Obligacji Korporacyjnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,62%	1,04%	0,90%	4,59%	6,58%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	AGIO Kapitał PLUS (AGIO PLUS FIO)	0,07%	0,67%	1,61%	4,90%	6,56%	■ □ □ □ □ □ □	-
	UniProfit Plus (UniFundusze SFIO) (d. UniWIBID Plus)	0,54%	1,11%	2,41%	4,76%	6,95%	■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	UniOszczędnościowy (UniFundusze FIO) (d. UniLokata)	0,53%	1,03%	2,30%	4,76%	6,64%	■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
dłużne polskie papiery skarbowe	Ipopema Dłużny (Ipopema SFIO)	1,76%	2,26%	4,40%	10,09%	11,31%	■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	MetLife Obligacji Skarbowych (Krajowy FIO)	1,17%	1,13%	1,32%	4,66%	5,02%	■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	UniKorona Obligacje (UniFundusze FIO)	1,66%	1,75%	2,13%	6,34%	6,09%	■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	BPS Depozytowy (BPS SFIO)	0,76%	1,15%	2,25%	-	-	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Obligacja (Skarbiec FIO)	1,01%	1,38%	2,32%	8,11%	8,31%	■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆

\*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](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)	0,79%	1,30%	2,27%	6,31%	6,97%	■ ■ ■ □ □ □ □ □	-
	Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)	0,81%	1,39%	2,74%	6,93%	8,78%	■ ■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ★
	MetLife Obligacji Plus (Światowy SFIO)	1,27%	1,45%	1,94%	5,20%	5,47%	■ ■ ■ □ □ □ □ □	-
	UniObligacje Aktywne (UniFundusze SFIO)	2,79%	1,93%	0,23%	5,69%	5,91%	■ ■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Rockbridge Obligacji 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,37%	1,55%	0,68%	3,79%	3,74%	■ ■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,41%	1,46%	0,66%	3,57%	3,36%	■ ■ □ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Dłużny Uniwersalny (Skarbiec FIO) (d. Skarbiec Depozytowy)	0,08%	0,08%	0,37%	4,57%	5,75%	■ ■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆

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)	-5,42%	-3,73%	-4,26%	1,12%	14,72%	■ ■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Skarbiec Obligacji Wysokiego Dochodu (Skarbiec FIO) (d. Skarbiec Lokacyjny)	-3,02%	-2,33%	-3,50%	0,12%	6,10%	■ ■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
dłużne globalne uniwersalne	MetLife Obligacji Światowych (Światowy SFIO)	0,00%	0,23%	-1,76%	0,79%	10,15%	■ ■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Skarbiec Global Strategic Bond (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-	-	-	-	-	-	-
	Skarbiec Oszczędnościowy Plus (Skarbiec FIO) (d. Skarbiec Obligacji Globalnych)	0,50%	0,50%	1,28%	4,45%	7,40%	■ □ □ □ □ □ □ □	-
dłużne zagraniczne pozostałe	UniObligacje: Nowa Europa (UniFundusze FIO)	6,49%	-1,24%	-6,21%	-9,22%	-6,75%	■ ■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆

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)	0,34%	0,94%	1,63%	5,53%	6,93%	■ ■ □ □ □ □ □ □	-
	BPS Płynnościowy (BPS SFIO)	0,35%	0,28%	0,07%	4,76%	6,00%	■ ■ □ □ □ □ □ □	-
	Rockbridge Skarbowy (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,65%	0,73%	0,28%	2,96%	3,52%	■ ■ □ □ □ □ □ □	-
	Rockbridge Lokata Plus (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,83%	1,25%	1,55%	4,78%	5,94%	■ ■ □ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Oszczędnościowy (Skarbiec FIO) (d. Skarbiec Kasa)	0,40%	0,59%	1,77%	4,77%	6,05%	■ ■ □ □ □ □ □ □	-
	UniKorona Dochodowy (UniFundusze FIO) (d. UniKorona Pieniężny)	0,68%	0,96%	1,94%	6,32%	8,79%	■ □ □ □ □ □ □ □	★ ★ ☆ ☆ ☆
	UniAktywny Dochodowy (UniFundusze SFIO) (d. UniAktywny Pieniężny)	0,71%	1,09%	2,36%	6,59%	9,72%	■ ■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ★
	AGIO Oszczędnościowy PLUS (AGIO PLUS FIO)	0,42%	0,75%	-	-	-	■ ■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ★
	MetLife Oszczędnościowy (Krajowy FIO)	0,47%	0,47%	1,48%	4,84%	6,07%	-	-
	MetLife Oszczędnościowy Plus (Światowy SFIO)	0,53%	0,60%	1,68%	4,91%	6,39%	■ ■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Ipopema Oszczędnościowy (Ipopema SFIO)	0,55%	0,89%	2,34%	5,74%	7,27%	■ ■ □ □ □ □ □ □	-

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)	-0,02%	-0,22%	-0,37%	0,31%	1,07%	■ □ □ □ □ □ □ □	-
gotówkowe i pieniężne USD	UniDolar (USD) (UniFundusze FIO) (d. UniDolar Pieniężny)	0,63%	1,07%	1,19%	2,23%	3,42%	■ □ □ □ □ □ □ □	-

\*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)	-2,40%	-2,68%	-14,37%	-11,30%	-3,36%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
mieszane polskie stabilnego wzrostu	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	-0,33%	1,31%	-4,29%	0,78%	5,61%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	0,45%	2,87%	-0,08%	-	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Stabilnego Wzrostu (Krajowy FIO)	0,00%	1,11%	-3,35%	3,73%	6,49%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	-5,03%	-3,17%	-5,42%	2,40%	9,25%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO)	-8,09%	-6,57%	-5,97%	4,43%	9,32%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	UniStabilny Wzrost (UniFundusze FIO)	-0,83%	0,54%	-2,33%	6,83%	10,16%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Rockbridge Stabilnego Wzrostu (Rockbridge FIO Parasolowy)	-1,60%	-1,66%	-8,76%	-4,81%	-3,43%	■ ■ ■ □ □ □ □ □	-
	AGIO Stabilny PLUS (AGIO PLUS FIO)	-1,26%	-0,32%	-5,10%	-2,49%	-	■ ■ ■ □ □ □ □ □	-
	MetLife Ochrony Wzrostu (Światowy SFIO)	-0,25%	0,12%	-3,35%	-1,10%	-3,80%	■ ■ ■ □ □ □ □ □	-
mieszane polskie zrównoważone	UniKorona Zrównoważony (UniFundusze FIO)	-2,90%	-1,69%	-6,18%	3,73%	11,07%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Rockbridge Zrównoważony (Rockbridge FIO Parasolowy)	-2,99%	-2,50%	-11,36%	-7,14%	-5,34%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Waga (Skarbiec FIO)	-6,24%	-4,05%	-9,22%	3,39%	6,91%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-

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)	-5,12%	-4,16%	-6,33%	2,11%	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
mieszane zagraniczne zrównoważone	MetLife Zrównoważony Azjatycki (Światowy SFIO)	-4,22%	-7,05%	-12,71%	-0,54%	3,43%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	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)	-11,36%	-14,39%	-14,87%	-16,86%	-9,82%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Rockbridge Rynków Surowcowych (Rockbridge FIO Parasolowy)	-9,42%	-14,89%	-15,88%	-12,13%	0,07%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-

\*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.