

SYTUACJA NA RYNKU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH NA KONIEC LIPCA.

Od wielu tygodni ważnym tematem są PPK - tym razem akcent padł na pierwsze podpisane umowy. PKO TFI pochwaliło się, że podpisało już 100 umów z przedsiębiorstwami o zarządzanie Pracowniczymi Planami Kapitałowymi. Tydzień wcześniej pierwszymi umowami chwaliło się TFI PZU, które poinformowało, że w pierwszych godzinach obowiązywania PPK zawarło kilkadziesiąt umów. W czwartek pochwaliło się zawarciem umowy z PKN Orlen. Z początkiem lipca ustawa o PPK objęła firmy zatrudniające powyżej 250 pracowników, które muszą podpisać umowę o zarządzanie najpóźniej do 25 października, a umowę o prowadzenie PPK do 12 listopada. Mogą wybierać spośród oferty 19 instytucji finansowych – zgodnie z ustawą przy wyborze muszą się kierować „najlepiej pojętym interesem osób zatrudnionych” oraz wybranymi kryteriami odnoszącymi się do posiadanego doświadczenia w zarządzaniu funduszami, efektywności w zarządzaniu oraz warunków oferowanych przez instytucje finansowe.

Drugim tematem w lipcu była słaba sprzedaż funduszy. Zarówno w ubiegłym miesiącu, jak i w całym półroczu, przeważały umorzenia, a saldo wpłat i wypłat wyniosło 2,2 mld zł. Gros odpływów dotknęło funduszy absolutnej stopy zwrotu, powodem nie cieszyły się także fundusze akcyjne. Jedynie fundusze dłużne znajdowały uznanie klientów – za pewne ze względu na trwającą w tym segmencie obligacyjną hossę. Fundusze papierów dłużnych polskie uniwersalne zarobiły tylko w jednym miesiącu od 0,39% do 0,67% (pierwsza dziesiątka). Fundusze z tej grupy posiadają najwyższe ratingi w AnalizachOnline. Aż 3 z nich otrzymały 5 gwiazdkowy rating. Na szczególną uwagę zasługuje UniKorona Dochodowy (będący w Naszej ofercie), który uzyskał ocenę 5a przy najwyższym możliwym ratingu. Na rynku istnieje już od początku 1997 roku i zapewniał stabilny dochód przez cały okres funkcjonowania. Od ośmiu miesięcy utrzymuje ocenę 5a.

Bardzo ważne z punktu widzenia działalności PHINANCE jest uzgodnienie stanowiska dotyczącego „zachęt” (opłat pobieranych przez Nas od TFI). Zgodnie z propozycją KNF kwestię rozliczeń między TFI i dystrybutorem ma regulować umowa, w której powinny zostać zawarte m.in. wykaz usług dystrybutora z ich opisem, sposób ustalania wysokości wynagradzania osobno dla każdej z usług oraz dokumenty potwierdzające wykonanie usług przez dystrybutora. To stanowisko KNF jest mocno krytykowane przez branżę (zarówno dystrybutorów jak i TFI), która w sierpniu ma przedstawić własne stanowisko.

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)	1,34%	3,82%	-0,15%	9,76%	8,45%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Market Opportunities (Skarbiec FIO)	0,43%	1,03%	-9,63%	-6,56%	18,60%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Rockbridge Selektywny (Rockbridge FIO Parasolowy)	2,62%	7,67%	-2,05%	-5,80%	2,49%	■ ■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Rockbridge FIO Akcji Lewarowany	-1,05%	-6,33%	-12,10%	-17,89%	-8,90%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	-

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	-3,33%	-2,76%	-10,13%	-20,26%	8,45%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO)	-1,23%	6,08%	-3,95%	-18,25%	1,39%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Akcji Średnich Spółek (Krajowy FIO)	-2,35%	0,27%	-11,39%	-31,59%	-8,68%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	-0,43%	6,19%	-7,90%	-0,58%	32,72%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	UniAkcje Małych i Średnich Spółek (UniFundusze FIO)	-1,13%	3,28%	-10,75%	-15,23%	1,15%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Rockbridge Akcji Małych i Średnich Spółek (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,36%	10,92%	-0,34%	-11,45%	5,29%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
akcji polskich pozostałe	Ipopema Short Equity (Ipopema SFIO)	-0,01%	1,67%	-3,92%	-5,18%	-34,28%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
akcji polskich uniwersalne	BPS Akcji (BPS FIO)	-3,68%	-5,10%	-5,41%	-15,74%	5,62%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Ipopema Akcji (Ipopema SFIO)	0,31%	-0,30%	-0,44%	-8,49%	14,72%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Akcji (Krajowy FIO)	-1,28%	-1,78%	-1,22%	-13,71%	12,55%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	MetLife Akcji Polskich (Światowy SFIO)	-3,18%	-3,34%	-3,18%	-16,93%	7,62%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO	-0,22%	2,64%	-5,73%	-4,37%	20,78%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Akcja (Skarbiec FIO)	-3,88%	-4,23%	-10,28%	-11,40%	20,47%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	UniAkcje Wzrostu (UniFundusze FIO)	-0,92%	1,41%	-6,53%	-9,01%	15,78%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	UniKorona Akcje (UniFundusze FIO)	-1,76%	-0,22%	-6,02%	-10,07%	16,13%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Rockbridge Akcji (Rockbridge FIO Parasolowy)	-4,29%	-1,60%	-5,72%	-15,71%	1,48%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych (AGIO SFIO)	-3,43%	0,82%	-3,68%	-16,01%	4,67%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	AGIO Akcji PLUS (AGIO PLUS FIO)	-1,95%	-2,11%	-4,04%	-18,07%	1,61%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	BPS Momentum Akcji (BPS SFIO)	-1,82%	-3,86%	-7,41%	-18,73%	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-

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)	0,51%	5,73%	1,69%	8,03%	16,09%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec US STEEP (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-	-	-	-	-	-	-
akcji azjatyckich bez Japonii	MetLife Akcji Chińskich i Azjatyckich (Światowy SFIO)	-3,04%	2,60%	-6,56%	-8,23%	5,63%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	UniAkcje: Daleki Wschód (UniFundusze SFIO)	-0,55%	4,28%	3,36%	0,92%	9,41%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-

*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	% STOPIY 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)	4,80%	3,19%	2,93%	-11,01%	5,21%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	UniAkcje Dywidendowy (UniFundusze FIO)	-0,89%	6,94%	-1,63%	-2,16%	14,12%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	UniAkcje: Nowa Europa (UniFundusze FIO)	1,65%	1,69%	-3,11%	-5,22%	16,61%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
akcji globalnych rynków rozwiniętych	Ipopema Globalnych Megatrendów (Ipopema SFIO)	-1,02%	7,45%	-3,96%	2,87%	36,79%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	MetLife Akcji Rynków Rozwiniętych (Światowy SFIO)	1,19%	7,71%	1,67%	7,71%	16,55%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec Globalny Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	3,36%	14,76%	6,83%	25,57%	60,67%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Skarbiec Rynków Rozwiniętych (Skarbiec FIO)	0,96%	8,46%	1,65%	13,00%	32,45%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	11,08%	28,39%	19,48%	50,81%	98,01%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Skarbiec Top Brands (Skarbiec FIO)	2,86%	15,57%	4,16%	24,69%	59,03%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Rockbridge Dywidendowy (Rockbridge FIO Parasolowy)	-	-	-	-	-	-	-
	UniAkcje Selektywny Globalny (UniFundusze SFIO)	2,22%	11,73%	5,83%	14,45%	17,08%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Rockbridge Akcji Globalnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,08%	5,82%	-8,76%	1,81%	10,22%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
akcji globalnych rynków wschodzących	MetLife Akcji Rynków Wschodzących (Światowy SFIO)	0,86%	4,82%	1,19%	2,30%	14,44%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec Rynków Wschodzących (Skarbiec FIO)	-	-	-	-	-	-	-
	Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge FIO Parasolowy)	-1,32%	7,40%	-0,16%	3,77%	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec Emerging Markets Opportunities (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-1,42%	5,39%	4,54%	9,81%	30,74%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
akcji tureckich	UniAkcje: Turcja (UniFundusze FIO)	11,60%	-6,14%	-8,75%	-35,28%	-27,80%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	-
akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii	UniAkcje Biopharma (UniFundusze SFIO)	3,62%	6,06%	4,85%	8,96%	13,20%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-

04

DŁUŻNE PLN

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	% STOPIY ZWROTU					WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
papierów dłużnych polskich uniwersalne	AGIO Oszczędnościowy PLUS (AGIO PLUS FIO)	0,53%	0,85%	1,48%	-	-	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Ipopema Oszczędnościowy (Ipopema SFIO)	0,94%	1,25%	1,92%	5,14%	7,65%	■ □ □ □ □ □ □	-
	BPS Konserwatywny (BPS FIO)	0,69%	1,33%	2,32%	4,41%	7,42%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	MetLife Konserwatywny (Krajowy FIO)	1,23%	1,64%	1,94%	4,52%	6,57%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	MetLife Konserwatywny Plus (Światowy SFIO)	1,19%	1,52%	1,92%	4,56%	6,82%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	BPS Dłużny (BPS SFIO)	3,43%	4,12%	5,33%	5,77%	9,49%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Konserwatywny Plus (Skarbiec FIO)	1,68%	2,18%	3,10%	5,27%	8,33%	■ □ □ □ □ □ □	-
	UniKorona Dochodowy (UniFundusze FIO)	1,68%	2,29%	3,35%	6,24%	9,85%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ★
	UniAktywne Dochodowy (UniFundusze SFIO)	1,37%	2,01%	3,09%	6,45%	10,75%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ★

*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.

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		
papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych	Ipopema Dłużny (Ipopema SFIO)	1,95%	1,42%	3,39%	7,70%	9,39%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	MetLife Obligacji Skarbowych (Krajowy FIO)	2,74%	2,69%	4,00%	5,39%	6,71%	■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	UniKorona Obligacje (UniFundusze FIO)	3,22%	2,69%	4,74%	6,88%	8,48%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	UniObligacje Aktywne (UniFundusze SFIO)	4,32%	3,02%	5,65%	5,53%	6,37%	■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Rockbridge Obligacji 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	2,98%	2,83%	4,78%	6,09%	5,76%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	3,06%	2,91%	4,76%	5,97%	5,29%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Obligacji (Skarbiec FIO)	2,66%	2,34%	3,98%	7,53%	9,44%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
papierów dłużnych polskich korporacyjnych	BPS Obligacji Korporacyjnych (BPS SFIO)	5,39%	5,97%	6,55%	5,01%	8,78%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Rockbridge Obligacji Korporacyjnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,02%	1,85%	3,04%	4,56%	6,89%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	AGIO Kapital PLUS (AGIO PLUS FIO)	0,59%	1,44%	2,08%	4,50%	6,72%	■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	UniProfit Plus (UniFundusze SFIO)	0,41%	0,94%	2,06%	4,61%	6,86%	■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	UniOszczędnościowy (UniFundusze FIO)	0,42%	0,93%	1,97%	4,47%	6,66%	■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
papierów dłużnych polskich skarbowych	Rockbridge Lokata Plus (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,28%	1,94%	3,33%	5,50%	7,21%	■ □ □ □ □ □ □	-
	Rockbridge Dłużny (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,33%	1,75%	2,67%	3,77%	5,02%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	BPS Oszczędnościowy (BPS SFIO)	1,02%	1,08%	2,29%	4,78%	-	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Konserwatywny (Skarbiec FIO)	0,96%	1,15%	1,74%	4,43%	6,57%	■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ☆ ☆ ☆
papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne	BPS Obligacji (BPS FIO)	1,79%	1,84%	3,24%	5,91%	7,04%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)	1,85%	2,10%	3,21%	6,67%	8,65%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	MetLife Obligacji Plus (Światowy SFIO)	1,78%	1,66%	3,51%	5,16%	6,41%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Skarbiec Dłużny Uniwersalny (Skarbiec FIO)	2,35%	2,81%	3,84%	5,71%	8,18%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆

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)	2,19%	3,84%	4,57%	3,76%	7,56%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Skarbiec Global Strategic Bond (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-	-	-	-	-	-	-
papierów dłużnych USA uniwersalne	UniDolar (USD) (UniFundusze FIO)	1,07%	1,72%	3,04%	3,82%	4,69%	■ □ □ □ □ □ □	-
papierów dłużnych globalnych High Yield	Skarbiec Global High Yield Bond (Skarbiec - Global Funds SFIO)	0,61%	3,72%	3,45%	4,53%	13,37%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Obligacji Wysokiego Dochodu (Skarbiec FIO)	0,40%	2,30%	1,79%	1,94%	6,12%	■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
papierów dłużnych zagranicznych pozostałe	UniObligacje Nowa Europa (UniFundusze FIO)	7,02%	4,59%	8,93%	-2,55%	-6,50%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
papierów dłużnych globalnych korporacyjnych	UniEuro (EUR) (UniFundusze SFIO)	-0,06%	0,32%	0,06%	0,22%	0,81%	■ □ □ □ □ □ □	-

*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.

06

MIESZANE POLSKIE

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	% STOPY ZWROTU					WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
		3M	6M	12M	24M	36M		
mieszane polskie aktywnej alokacji	MetLife Aktywnej Alokacji (Krajowy FIO)	-2,15%	-1,36%	-2,02%	-15,94%	0,00%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
mieszane polskie stabilnego wzrostu	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	-0,75%	-0,58%	-0,71%	-4,22%	5,39%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	1,91%	1,93%	4,02%	4,68%	-	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Stabilnego Wzrostu (Krajowy FIO)	1,32%	0,96%	1,81%	-0,71%	8,69%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	0,55%	2,00%	-2,24%	-0,84%	11,09%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO)	1,02%	3,16%	-3,94%	0,97%	15,43%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	UniStabilny Wzrost (UniFundusze FIO)	1,98%	3,10%	2,89%	4,38%	14,57%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Rockbridge Stabilnego Wzrostu (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,85%	1,35%	-0,24%	-6,18%	-0,42%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	AGIO Stabilny PLUS (AGIO PLUS FIO)	-2,21%	-1,59%	-2,26%	-5,88%	-2,00%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
mieszane polskie z ochroną kapitału	MetLife Ochrony Wzrostu (Światowy SFIO)	0,25%	-0,37%	-0,86%	-2,88%	-1,46%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
mieszane polskie zrównoważone	UniKorona Zrównoważony (UniFundusze FIO)	1,45%	4,14%	1,55%	0,92%	17,44%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Rockbridge Zrównoważony (Rockbridge FIO Parasolowy)	-0,99%	0,00%	-2,44%	-10,71%	-1,48%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Waga (Skarbiec FIO)	-1,69%	-2,15%	-6,90%	-5,34%	9,86%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-

07

MIESZANE ZAGRANICZNE

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	% STOPY ZWROTU					WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
		3M	6M	12M	24M	36M		
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	Skarbiec Global Income (Skarbiec - Global Funds SFIO)	1,21%	4,50%	2,08%	4,28%	12,18%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
mieszane zagraniczne zrównoważone	MetLife Zrównoważony Azjatycki (Światowy SFIO)	-1,02%	1,04%	-3,35%	-6,32%	4,50%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Zrównoważony Nowa Europa (Krajowy FIO)	-	-	-	-	-	-	-
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	AGIO-Kapitał (AGIO SFIO)	-	-	-	-	-	-	★ ★ ★ ★ ☆

08

RYNKU SUROWCÓW

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	% STOPY ZWROTU					WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
		3M	6M	12M	24M	36M		
rynek surowców pozostałe	Skarbiec Rynków Surowcowych (Skarbiec FIO)	-3,03%	-5,27%	-17,37%	-16,64%	-18,46%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Rockbridge Rynków Surowcowych (Rockbridge FIO Parasolowy)	-3,98%	-5,37%	-14,16%	-13,25%	-7,10%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-

*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.

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 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.