

SYTUACJA NA RYNKU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH NA KONIEC LUTEGO 2020.

Negatywny wpływ ekonomiczny koronawirusa, od tygodni sygnalizowany osłabieniem cen surowców procyklicznych, rozprzestrzenił się wreszcie niczym pożar na pozostałe segmenty rynku. W ciągu kilku dni rentowności światowych obligacji skarbowych spadły do rekordowo niskiego poziomu, cena złota i zmienność na rynku poszły mocno w górę, natomiast dolar znalazł się pod istotną presją na sprzedaż w związku z zamykaniem długich pozycji. Wszystko to miało odzwierciedlenie w wynikach funduszy inwestycyjnych. Największe średnie spadki zanotowały fundusze akcji polskich uniwersalnych (-11,3%). Jest to jeden z najgorszych miesięcy w historii tej grupy. Wszystkie fundusze otwarte należące do niej straciły co najmniej 4,7%. Najmniej stracił Skarbiec - Top Funduszy Akcji (-4,7%) - fundusz znajdujący się w rekomendacjach dla usługi nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego. Na zawirowaniach straciły walory zarówno na rykach rozwiniętych jak i wschodzących. Wśród kilkuset funduszy akcji zagranicznych tylko jeden fundusz otwarty wypracował dodatnią stopę zwrotu. Był to Skarbiec Spółek Wzrostowych, który urósł od początku miesiąca o 0,6%. W tym wypadku pamiętać jednak należy, że fundusz ten zanotował w poprzednich miesiącach bardzo duże i raczej niespodziewane starty. Spadki na rynkach akcji z reguły są dobrą wiadomością dla obligacji. Tak było i tym razem. Na szczycie tabeli średnich wyników znalazła się grupa funduszy papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych z wynikiem 1,1%. Warto dodać, że to właśnie rozwiązania dłużne cieszą się największą popularnością wśród inwestorów. Na koniec stycznia ich aktywa wyniosły niemal 100 mld zł, czyli ok. 60% środków zgromadzonych w funduszach detalicznych. Najwyższą stopę zwrotu wypracowały Generali Obligacje Aktywne oraz NN Obligacji, które wzrosły w lutym o 1,6%. Większość funduszy tej grupy również była na plusie w lutym. Produktami, które były odporne na spadki w ostatnich 3 latach są cztery rozwiązania z ekspozycją na dług przedsiębiorstw. Dwa spośród nich to to fundusze spod egidy Generali Investments TFI. Oba rozwiązania – Generali Profit Plus oraz Generali Oszczędnościowy – odnotowały zbliżoną stopę zwrotu i oba znajdowały się w rekomendacjach inwestycyjnych PHINANCE SA. Fundusze te cechuje „czysta forma” – ich portfele niemal w 100% zbudowane są z obligacji korporacyjnych.

Na rynku funduszy zdefiniowanej daty (PPK) - wartość aktywów zgromadzonych w pracowniczych planach kapitałowych przekracza 540 mln zł, zaś liczba podpisanych umów o zarządzanie przez przedsiębiorstwa drugiej fali sięgnęła 4,8 tys. Według danych podanych w grudniu przez PFR partycypacja w PPK w firmach w pierwszym etapie wynosiła wtedy około 39 proc., a na 2,9 mln zatrudnionych do programu przystąpiło 1,1 mln pracowników. Prezes PFR Paweł Borys ocenił, że obecna sytuacja na giełdzie jest okazją do inwestowania. Żeby na koniec zabrzmiało coś optymistycznie na tym płonącym rynku zacytujmy Pana Prezesa: "Jako kontrarianin uważam, że jest to świetna okazja do inwestowania i uczestnicy PPK skorzystają na tym. Widzę duży potencjał do wzrostu w dłuższym terminie" – powiedział.

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)	5,39%	-5,32%	-3,20%	-3,71%	4,31%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Market Opportunities (Skarbiec FIO)	-1,93%	-5,12%	-4,18%	-13,02%	-0,60%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Rockbridge FIO Strategii Akcyjnej	-	-	-	-	-	-	-
	Rockbridge Selektywny (Rockbridge FIO Parasolowy)	-5,31%	-6,37%	-0,84%	-12,43%	-7,71%	■ ■ ■ □ □ □ □	-

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	-5,93%	-6,07%	-13,47%	-24,41%	-26,58%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO)	1,79%	2,71%	0,38%	-10,95%	-19,41%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Akcji Średnich Spółek (Krajowy FIO)	-4,60%	-4,20%	-11,17%	-24,25%	-38,21%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	5,25%	9,84%	12,93%	5,99%	15,31%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Rockbridge Akcji Małych i Średnich Spółek (Rockbridge FIO Parasolowy)	-13,53%	-15,58%	-11,77%	-22,14%	-24,71%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Generali Akcje Małych i Średnich Spółek (Generali Fundusze FIO)	-4,04%	-1,10%	-3,81%	-16,07%	-17,02%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
akcji polskich pozostałe	Ipopema Short Equity (Ipopema SFIO)	21,23%	19,34%	25,18%	20,91%	7,32%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
akcji polskich uniwersalne	BPS Akcji (BPS FIO)	-16,28%	-15,83%	-24,64%	-28,66%	-32,12%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Ipopema Akcji (Ipopema SFIO)	-9,09%	-8,04%	-10,95%	-13,74%	-15,90%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Akcji (Krajowy FIO)	-15,20%	-13,82%	-18,30%	-22,39%	-25,48%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	MetLife Akcji Polskich (Światowy SFIO)	-10,48%	-10,48%	-18,83%	-22,58%	-27,20%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO	-2,19%	-2,71%	-3,75%	-10,37%	-5,20%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Akcja (Skarbiec FIO)	-9,57%	-14,26%	-25,50%	-31,14%	-25,44%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Rockbridge Akcji (Rockbridge FIO Parasolowy)	-9,77%	-9,56%	-15,63%	-24,61%	-25,83%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych (AGIO SFIO)	-0,60%	3,61%	-3,60%	-13,94%	-19,00%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	AGIO Akcji PLUS (AGIO PLUS FIO)	-11,64%	-9,53%	-15,50%	-23,72%	-28,72%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	BPS Momentum Akcji (BPS SFIO)	-7,59%	-6,21%	-14,09%	-22,98%	-	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Generali Korona Akcje (Generali Fundusze FIO)	-11,48%	-11,42%	-15,26%	-23,05%	-18,02%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Generali Akcje Wzrostu (Generali Fundusze FIO)	-8,33%	-7,49%	-9,93%	-18,37%	-14,46%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆

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)	-8,59%	-4,81%	-5,59%	-6,43%	0,32%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec US STEEP (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-	-	-	-	-	-	-
akcji azjatyckich bez Japonii	MetLife Akcji Chińskich i Azjatyckich (Światowy SFIO)	-1,84%	2,71%	-0,34%	-15,31%	2,62%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Generali Akcje: Daleki Wschód (Generali Fundusze SFIO)	-	-	-	-	-	-	-

...

*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)	-12,50%	-8,30%	-9,48%	-23,48%	-20,83%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Generali Akcje: Nowa Europa (Generali Fundusze FIO)	-7,86%	-5,02%	-4,79%	-14,41%	-4,16%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Generali Akcje Dywidendowy (Generali Fundusze FIO)	-	-	-	-	-	-	-
akcji globalnych rynków rozwiniętych	Ipopema Globalnych Megatrendów (Ipopema SFIO)	-2,04%	5,02%	7,61%	-2,43%	20,06%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	MetLife Akcji Rynków Rozwiniętych (Światowy SFIO)	-8,50%	-4,32%	-2,21%	-3,04%	1,92%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec Globalny Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	-2,92%	-9,75%	-3,84%	-5,83%	26,23%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec Rynków Rozwiniętych (Skarbiec FIO)	-5,65%	1,11%	3,83%	1,75%	16,65%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	5,76%	-0,91%	20,65%	26,59%	73,23%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Skarbiec Top Brands (Skarbiec FIO)	-5,46%	-5,38%	3,38%	2,67%	38,51%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Rockbridge Dywidendowy (Rockbridge FIO Parasolowy)	-	-	-	-	-	-	-
	Rockbridge Akcji Globalnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	-3,62%	-2,54%	-1,78%	-10,82%	-6,79%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
akcji globalnych rynków wschodzących	Generali Akcje Selektywny Globalny (Generali Fundusze SFIO)	-	-	-	-	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	MetLife Akcji Rynków Wschodzących (Światowy SFIO)	-5,15%	-0,45%	-1,34%	-12,56%	4,12%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec Rynków Wschodzących (Skarbiec FIO)	-	-	-	-	-	-	-
	Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge FIO Parasolowy)	-10,87%	-6,29%	-5,62%	-9,74%	-4,27%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
akcji tureckich	Skarbiec Emerging Markets Opportunities (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-2,52%	2,17%	2,35%	2,20%	17,05%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Generali Akcje: Turcja (Generali Fundusze FIO)	-7,22%	2,99%	-9,38%	-36,54%	-31,08%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii	Generali Akcje Biopharma (Generali Fundusze SFIO)	-	-	-	-	-	-	-

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	BPS Konserwatywny (BPS FIO)	-1,05%	-0,28%	1,40%	2,79%	5,98%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	MetLife Konserwatywny (Krajowy FIO)	0,63%	1,04%	2,75%	3,12%	7,09%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	MetLife Konserwatywny Plus (Światowy SFIO)	0,52%	1,04%	2,65%	3,26%	7,04%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	BPS Dłużny (BPS SFIO)	-4,21%	-3,39%	0,84%	1,13%	4,37%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Konserwatywny Plus (Skarbiec FIO)	0,39%	0,58%	2,94%	4,49%	7,73%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	AGIO Dochodowy PLUS (AGIO PLUS FIO)	0,61%	1,07%	2,12%	-	-	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Ipopema Konserwatywny (Ipopema SFIO)	0,79%	1,43%	2,76%	4,61%	7,88%	■ □ □ □ □ □ □	-
	Generali Korona Dochodowy (Generali Fundusze FIO)	1,02%	1,83%	4,22%	5,87%	10,26%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ★
	Generali Aktywny Dochodowy (Generali Fundusze SFIO)	1,03%	1,88%	3,82%	5,68%	10,26%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ★

*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)	0,90%	1,01%	3,78%	7,34%	13,80%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	MetLife Obligacji Skarbowych (Krajowy FIO)	0,72%	0,04%	3,92%	4,31%	8,11%	■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Rockbridge Obligacji 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,38%	1,32%	5,92%	6,54%	10,39%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,45%	1,64%	6,38%	6,90%	10,56%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Obligacja (Skarbiec FIO)	0,87%	0,46%	4,06%	5,77%	12,38%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Generali Korona Obligacje (Generali Fundusze FIO)	2,25%	3,10%	6,64%	8,39%	13,45%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Generali Obligacje Aktywne (Generali Fundusze SFIO)	1,78%	2,84%	7,04%	7,12%	13,49%	■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
papierów dłużnych polskich korporacyjnych	BPS Obligacji Korporacyjnych (BPS SFIO)	-0,06%	0,77%	6,85%	4,69%	7,79%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Rockbridge Obligacji Korporacyjnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,47%	1,14%	3,07%	4,28%	7,85%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	AGIO Kapitał PLUS (AGIO PLUS FIO)	0,68%	1,37%	2,92%	4,48%	7,74%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Generali Profit Plus (Generali Fundusze SFIO)	0,85%	1,43%	2,35%	4,76%	7,25%	■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Generali Oszczędnościowy (Generali Fundusze FIO)	0,89%	1,45%	2,37%	4,59%	7,19%	■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
papierów dłużnych polskich skarbowych	Rockbridge Lokata Plus (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,82%	1,35%	3,54%	5,13%	8,65%	■ □ □ □ □ □ □	-
	Rockbridge Dłużny (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,87%	1,17%	3,23%	3,57%	6,36%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Konserwatywny (Skarbiec FIO)	0,33%	0,55%	1,71%	3,03%	6,21%	■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	BPS Spokojna Inwestycja (BPS SFIO)	0,83%	1,30%	2,86%	4,66%	-	■ ■ □ □ □ □ □	-
papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne	BPS Obligacji (BPS FIO)	0,46%	0,81%	3,48%	5,52%	9,90%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)	1,31%	1,99%	5,01%	7,31%	12,35%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	MetLife Obligacji Plus (Światowy SFIO)	1,29%	0,46%	3,28%	4,96%	8,78%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Skarbiec Dłużny Uniwersalny (Skarbiec FIO)	0,61%	0,51%	4,73%	6,29%	9,89%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆

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)	1,34%	0,82%	3,75%	4,87%	5,28%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Skarbiec Global Strategic Bond (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-	-	-	-	-	-	-
papierów dłużnych USA uniwersalne	Generali Dolar (USD) (Generali Fundusze FIO)	1,16%	1,73%	3,68%	5,77%	6,52%	■ □ □ □ □ □ □	-
papierów dłużnych globalnych High Yield	Skarbiec Global High Yield Bond (Skarbiec - Global Funds SFIO)	0,58%	0,73%	3,73%	5,10%	7,97%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Obligacji Wysokiego Dochodu (Skarbiec FIO)	-0,03%	-0,50%	1,78%	1,01%	4,00%	■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
papierów dłużnych zagranicznych pozostałe	Generali Obligacje: Nowa Europa (Generali Fundusze FIO)	-0,62%	0,01%	6,11%	1,99%	-0,19%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
papierów dłużnych globalnych korporacyjnych	Generali Euro (EUR) (Generali Fundusze SFIO)	0,05%	0,05%	0,22%	-0,04%	0,65%	■ □ □ □ □ □ □	-

*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.

04.

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)	-6,23%	-6,77%	-13,04%	-16,62%	-22,61%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
mieszane polskie stabilnego wzrostu	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	-5,09%	-4,52%	-6,51%	-8,21%	-8,10%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	-2,46%	-1,84%	-0,41%	1,60%	-	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Stabilnego Wzrostu (Krajowy FIO)	-4,02%	-4,07%	-3,73%	-4,36%	-2,85%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	0,46%	1,06%	1,28%	-1,67%	1,89%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO)	3,37%	4,25%	8,32%	3,21%	9,61%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Rockbridge Stabilnego Wzrostu (Rockbridge FIO Parasolowy)	-4,03%	-4,44%	-3,50%	-9,56%	-9,56%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	AGIO Stabilny PLUS (AGIO PLUS FIO)	-2,78%	-1,96%	-5,00%	-7,56%	-8,34%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Generali Stabilny Wzrost (Generali Fundusze FIO)	-2,04%	-1,37%	0,59%	0,38%	6,30%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
mieszane polskie z ochroną kapitału	MetLife Ochrony Wzrostu (Światowy SFIO)	-1,25%	-1,00%	-1,61%	-4,23%	-4,00%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
mieszane polskie zrównoważone	Rockbridge Zrównoważony (Rockbridge FIO Parasolowy)	-8,16%	-8,16%	-9,55%	-17,05%	-18,18%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Waga (Skarbiec FIO)	-5,69%	-8,97%	-15,21%	-18,87%	-14,07%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ☆ ☆ ☆
	Generali Korona Zrównoważony (Generali Fundusze FIO)	-4,63%	-4,27%	-2,34%	-4,59%	-0,56%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆

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)	-2,17%	-1,24%	1,75%	0,93%	6,02%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
mieszane zagraniczne zrównoważone	MetLife Zrównoważony Azjatycki (Światowy SFIO)	-0,92%	1,89%	-3,27%	-11,65%	-3,52%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	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)	-12,26%	-11,15%	-18,23%	-31,65%	-32,74%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Rockbridge Rynków Surowcowych (Rockbridge FIO Parasolowy)	-8,66%	-8,03%	-18,37%	-28,15%	-25,97%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-

*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 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 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.