

SYTUACJA NA RYNKU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH NA KONIEC CZERWCA 2020.

Czerwiec był kolejnym miesiącem otrząsania się z pandemicznego szoku. Indeks WIG zyskał +3,0%. Podobnie jak w maju najlepiej spisały się małe spółki, których indeks sWIG80 wzrósł o +7,8%, a licząc od początku roku +11,4%. Średnie spółki zgrupowane w indeksie mWIG40 zyskały w czerwcu +3,2%, a duże z WIG20 +2,1%. Koniec półrocza sprzyja zestawieniom wyników. Trzy z czterech funduszy które wygenerowały największą stopę zwrotu znajdują się w ofercie Phinance. Liderem rankingu 6-miesięcznych stóp zwrotu jest Rockbridge Gier i Innowacji z wynikiem 59%. **W horyzoncie 3-miesięcznym to jeszcze więcej, bo aż 80%**. Ten fundusz przeszedł gruntowną zmianę – z funduszu dywidendowego stał się funduszem tematycznym, w którym pierwsze skrzypce gra polska branża gamingowa, ale też spółki biotechnologiczne oraz zajmujące się szeroko pojętą działalnością online. Portfel jest mocno skoncentrowany (20-25 spółek) co oznacza wysokie, kilkuprocentowe zakłady na pojedynczych akcjach. Podejmując decyzję o zainwestowaniu trzeba się liczyć z dużą zmiennością wyników i mocno zaufać zarządzającym i ich umiejętnościom selekcji. Prawie 52-proc. stopę zwrotu wypracował Skarbiec Spółek Wzrostowych. To jeden z najbardziej popularnych funduszy akcji na polskim rynku. W przeciwieństwie do lidera zestawienia, ten jest funduszem wielokrotnie większym i bardziej „amerykańskim” – na koniec maja prawie całość portfela stanowiły akcje spółek z USA. Czwarte miejsce zajmuje najlepszy „MiŚ” czyli Skarbiec Małych i Średnich Spółek, którego stopa zwrotu **32% w pół roku** – zwłaszcza w odniesieniu do benchmarków jest absolutnie imponująca.

Jeśli chodzi o aktywa - polski rynek funduszy inwestycyjnych pomału podnosi się po tym, jak w marcu i kwietniu odpłynęło z niego w sumie 23 mld zł netto. Od tego czasu wróciło na niego już kilka miliardów, bowiem jak wynika ze niepełnych jeszcze danych o sprzedaży, w czerwcu saldo wpłat i wypłat wyniosło około 2,2 mld zł. Razem z majem to już w sumie 3,6 mld zł. Tak czy inaczej od marca do czerwca saldo wpłat i wypłat wciąż jest **19 mld zł netto pod kreską**.

Nie sposób nie wspomnieć o funduszach inwestujących w surowce. Ostatni kwartał był znakomitym okresem dla rynku surowców. Najwięcej można było zarobić inwestując w srebro (+31,7%). Pozytywnie na jego ceny wpłynęło m.in. stopniowe odmrożenie gospodarek – dość wspomnieć, że srebro ma szerokie zastosowanie w przemyśle (np. elektronika czy medycynie). Solidne wzrosty obserwowaliśmy również na rynku miedzi (+21,8%) czy złota (+12,8%). W przypadku pierwszego metalu wzrost jego cen w dużej mierze dyktował popyt ze strony Państwa Środka (głównego importera tego surowca) oraz obawy o ograniczenie wydobycia metalu w krajach Ameryki Południowej. Z kolei notowania złota wspierały nie tylko obawy związane z obecną sytuacją na rynkach (np. rosnącą liczbę zachorowań na Covid-19), ale również polityka banków centralnych i duża podaż pieniądza w gospodarkach. Nic dziwnego, że na liście najbardziej zyskowych funduszy pierwszego półrocza jest również PKO Akcji Rynku Złota (+22,7%). Pamiętać jednak należy że fundusz **nie inwestuje w złoto** a w akcje spółek działających w branży wydobycia i przetwórstwa złota i srebra. Te zwyczajowo reagują zarówno na wzrosty jak i spadki ceny silniej niż... samo złoto.

Pierwsze półrocze należało do funduszy akcji spółek technologicznych oraz tych o małej i średniej kapitalizacji. Pamiętajmy jednak, że takie wyniki mogą być bardzo trudne do powtórzenia w drugim półroczu 2020. Zwłaszcza, że coraz częściej mówi się o tym, że rynki za szybko wyszły z pandemii.

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)	-	-	-	-	-	-	-
absolutnej stopy zwrotu uniwersalne	Skarbiec Market Neutral (Skarbiec FIO)	0,07%	7,33%	-1,51%	-3,23%	6,84%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Market Opportunities (Skarbiec FIO)	14,75%	5,25%	2,46%	-9,07%	2,68%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Rockbridge FIO Strategii Akcyjnej	-	-	-	-	-	-	-
	Rockbridge Selektywny (Rockbridge FIO Parasolowy)	38,84%	14,08%	13,57%	10,41%	5,09%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek (AGIO SFIO) (d. AGIO Globalny)	-	-	-	-	-	-	-
	mBank Multiasset (mBank FIO)	6,76%	-4,55%	-	-	-	-	-
	MetLife Multistrategia (Krajowy FIO)	6,47%	-8,22%	-7,13%	-4,77%	-	■ ■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Rockbridge FIZ Multi Inwestycja	13,57%	-0,52%	-6,75%	-12,78%	-18,10%	-	-
absolutnej stopy zwrotu dłużne	Skarbiec Global Bond Opportunities (Skarbiec - Global Funds SFIO) (w likwidacji)	-	-	-	-	-	-	-

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)	-	-	-	-	-	-	-
	Ipopema m-INDEKS FIO kategoria A	21,66%	-12,36%	-16,01%	-19,68%	-30,62%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO)	29,10%	18,63%	17,00%	16,42%	-7,69%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Akcji Średnich Spółek (Krajowy FIO)	31,56%	10,70%	8,50%	1,49%	-27,12%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	41,66%	32,61%	44,85%	38,83%	43,42%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Rockbridge Akcji Małych i Średnich Spółek (Rockbridge FIO Parasolowy)	54,95%	10,00%	5,11%	5,40%	-9,08%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Generali Akcje Małych i Średnich Spółek (Generali Fundusze FIO)	30,00%	7,54%	10,23%	0,10%	-7,81%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Beta ETF mWIG40TR Portfelowy FIZ	22,23%	-11,18%	-	-	-	-	-
akcji polskich pozostałe	Ipopema Short Equity (Ipopema SFIO)	-15,45%	9,55%	14,71%	0,02%	3,58%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Beta ETF WIG20short Portfelowy FIZ	-15,47%	12,30%	-	-	-	-	-
	Beta ETF WIG20lev Portfelowy FIZ	30,00%	-	-	-	-	-	-
akcji polskich uniwersalne	BPS Akcji (BPS FIO)	19,80%	-14,31%	-22,02%	-18,39%	-31,69%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Ipopema Akcji (Ipopema SFIO)	18,42%	-8,25%	-9,89%	-3,55%	-16,22%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Akcji (Krajowy FIO)	25,29%	-4,23%	-8,17%	-2,33%	-18,13%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	MetLife Akcji Polskich (Światowy SFIO)	27,49%	4,55%	-2,21%	2,13%	-15,19%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO	21,39%	3,81%	2,04%	2,21%	-1,54%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Akcja (Skarbiec FIO)	24,22%	-1,70%	-16,03%	-17,84%	-22,89%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Rockbridge Akcji (Rockbridge FIO Parasolowy)	11,40%	-16,12%	-21,34%	-20,06%	-31,42%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych (AGIO SFIO)	34,82%	-2,87%	-1,18%	-3,64%	-18,02%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	AGIO Akcji PLUS (AGIO PLUS FIO)	20,12%	-7,29%	-9,85%	-8,89%	-25,74%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	BPS Momentum Akcji (BPS SFIO)	23,68%	-3,84%	-5,93%	-7,01%	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Generali Korona Akcje (Generali Fundusze FIO)	16,31%	-10,78%	-15,39%	-14,39%	-20,95%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Generali Akcje Wzrostu (Generali Fundusze FIO)	21,26%	-4,64%	-5,69%	-6,49%	-13,25%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Beta ETF WIG20TR Portfelowy FIZ	16,12%	-18,53%	-23,10%	-	-	-	-
	mBank Akcji Polskich (mBank FIO)	20,57%	-10,12%	-11,62%	-3,30%	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-

*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**	
		3M	6M	12M	24M	36M			
akcji amerykańskich	MetLife Akcji Amerykańskich (Światowy SFIO)	14,22%	-10,06%	-7,75%	-4,76%	-0,86%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-	
	Skarbiec US STEEP (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-	-	-	-	-	-	-	
	Generali Akcji Amerykańskich (Generali Fundusze SFIO)	16,22%	-	-	-	-	-	-	
akcji azjatyckich bez Japonii	MetLife Akcji Chińskich i Azjatyckich (Światowy SFIO)	22,69%	-1,52%	2,75%	-2,91%	0,24%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-	
	Generali Akcje: Daleki Wschód (Generali Fundusze SFIO)	-	-	-	-	-	-	-	
akcji europejskich rynków rozwiniętych	Generali Akcji Europejskich (Generali Fundusze SFIO)	15,02%	-	-	-	-	-	-	
	MetLife Akcji Europejskich (Światowy SFIO)	12,39%	-11,27%	-3,51%	-1,74%	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-	
akcji europejskich rynków wschodzących	MetLife Akcji Nowa Europa (Światowy SFIO)	17,25%	-18,78%	-15,37%	-15,05%	-24,32%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-	
	Generali Akcje: Nowa Europa (Generali Fundusze FIO)	16,70%	-13,08%	-8,56%	-9,75%	-11,63%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-	
	Generali Akcje Dywidendowy (Generali Fundusze FIO)	-	-	-	-	-	-	-	
MetLife Akcji Europy Środkowej i Wschodniej (Krajowy FIO)	MetLife Akcji Europy Środkowej i Wschodniej (Krajowy FIO)	18,61%	-18,59%	-16,85%	-16,68%	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-	
	akcji globalnych rynków rozwiniętych	Ipopema Globalnych Megatrendów (Ipopema SFIO)	23,77%	7,27%	15,34%	10,16%	20,62%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
		MetLife Akcji Rynków Rozwiniętych (Światowy SFIO)	12,07%	-10,34%	-5,85%	-3,19%	-0,63%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
Skarbiec Globalny Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)		30,76%	13,45%	3,83%	7,71%	32,95%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-	
Skarbiec Rynków Rozwiniętych (Skarbiec FIO)		11,82%	-8,31%	-1,14%	1,15%	11,42%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-	
Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)		56,64%	51,94%	44,11%	63,98%	115,37%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	★ ★ ★ ★ ☆	
Skarbiec Top Brands (Skarbiec FIO)		32,25%	3,43%	5,93%	9,64%	38,11%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-	
Rockbridge Dywidendowy (Rockbridge FIO Parasolowy)		-	-	-	-	-	-	-	
Rockbridge Akcji Globalnych (Rockbridge FIO Parasolowy)		15,71%	-0,78%	0,52%	-6,08%	1,00%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-	
Generali Akcje Selektywny Globalny (Generali Fundusze SFIO)		-	-	-	-	-	-	-	
Generali Globalnych Akcji Wzrostu (Generali Fundusze FIO)		21,17%	9,15%	-	-	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-	
MetLife Globalnych Innowacji (Krajowy FIO)	21,06%	2,69%	12,65%	15,51%	-	-	-		
mFundusz dla odważnych (mFundusze Dobrze Lokujące SFIO)	14,45%	-7,29%	-5,05%	-2,96%	-5,98%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-		
Skarbiec Global Select Equity (Skarbiec - Global Funds SFIO) (w likwidacji)	-	-	-	-	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-		
akcji globalnych rynków wschodzących	MetLife Akcji Rynków Wschodzących (Światowy SFIO)	15,12%	-16,25%	-10,94%	-8,59%	-6,11%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-	
	Skarbiec Rynków Wschodzących (Skarbiec FIO)	-	-	-	-	-	-	-	
	Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge FIO Parasolowy)	15,12%	-14,21%	-10,83%	-9,46%	-5,67%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-	
	Skarbiec Emerging Markets Opportunities (Skarbiec - Global Funds SFIO)	9,48%	-8,99%	-0,36%	1,29%	12,18%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-	
akcji tureckich	Generali Akcje: Turcja (Generali Fundusze FIO)	15,84%	-4,68%	8,80%	-15,61%	-34,07%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	-	
akcji zagranicznych pozostałe	MetLife Akcji Ameryki Łacińskiej (Światowy SFIO)	15,16%	-35,76%	-32,76%	-22,33%	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-	
akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii	Generali Akcje Biopharma (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.

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 uniwersalne	BPS Konserwatywny (BPS FIO)	1,40%	-0,74%	0,86%	3,14%	5,09%	■ ■ □ □ □ □ □ □	-
	MetLife Konserwatywny (Krajowy FIO)	0,23%	0,29%	1,51%	2,76%	5,67%	■ ■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	MetLife Konserwatywny Plus (Światowy SFIO)	0,32%	0,32%	1,57%	2,92%	5,80%	■ ■ □ □ □ □ □ □	-
	BPS Dłużny (BPS SFIO)	1,35%	-3,84%	-2,42%	1,91%	2,91%	■ ■ □ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Konserwatywny Plus (Skarbiec FIO)	3,79%	3,00%	4,19%	6,92%	9,30%	■ ■ □ □ □ □ □ □	-
	AGIO Dochodowy PLUS (AGIO PLUS FIO)	1,20%	0,79%	1,77%	3,23%	-	■ ■ □ □ □ □ □ □	-
	Ipopema Konserwatywny (Ipopema SFIO)	0,99%	0,43%	1,65%	3,55%	6,70%	■ □ □ □ □ □ □ □	-
	Generali Korona Dochodowy (Generali Fundusze FIO)	2,11%	0,53%	2,26%	5,23%	8,34%	■ ■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ★
	Generali Aktywny Dochodowy (Generali Fundusze SFIO)	1,81%	0,05%	1,68%	4,40%	7,96%	■ ■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ★
	Pocztowy Konserwatywny (Pocztowy SFIO)	0,94%	0,69%	1,51%	3,05%	5,90%	■ □ □ □ □ □ □ □	-
	mFundusz dla każdego (mFundusze Dobrze Lokujące SFIO)	1,41%	0,97%	2,18%	3,69%	5,95%	■ ■ □ □ □ □ □ □	-
	SGB Bankowy (Generali Fundusze SFIO)	1,11%	-0,25%	0,97%	3,02%	6,27%	■ ■ □ □ □ □ □ □	-
papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych	Ipopema Dłużny (Ipopema SFIO)	2,92%	3,26%	5,14%	8,52%	12,86%	■ ■ ■ □ □ □ □ □	-
	MetLife Obligacji Skarbowych (Krajowy FIO)	1,67%	1,86%	3,26%	5,63%	7,45%	■ ■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Rockbridge Obligacji 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	3,32%	4,98%	7,79%	12,09%	13,27%	■ ■ ■ □ □ □ □ □	-
	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	3,48%	5,40%	8,50%	12,72%	13,87%	■ ■ □ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Obligacja (Skarbiec FIO)	2,75%	4,47%	5,01%	9,00%	12,83%	■ ■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Generali Korona Obligacje (Generali Fundusze FIO)	3,29%	3,20%	5,37%	9,53%	11,77%	■ ■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Generali Obligacje Aktywne (Generali Fundusze SFIO)	4,61%	2,69%	5,49%	10,18%	10,28%	■ ■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	mBank Obligacji (mBank FIO)	1,86%	3,24%	-	-	-	-	-
	Pocztowy Obligacji (Pocztowy SFIO)	2,71%	3,29%	4,48%	6,64%	10,26%	■ ■ □ □ □ □ □ □	-
papierów dłużnych polskich korporacyjnych	BPS Obligacji Korporacyjnych (BPS SFIO)	1,22%	-0,82%	0,61%	5,19%	5,56%	■ ■ ■ □ □ □ □ □	-
	Rockbridge Obligacji Korporacyjnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	2,07%	1,46%	3,17%	6,03%	7,75%	■ ■ □ □ □ □ □ □	-
	AGIO Kapitał PLUS (AGIO PLUS FIO)	1,13%	0,63%	1,86%	4,10%	6,65%	■ ■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Generali Profit Plus (Generali Fundusze SFIO)	0,99%	-1,23%	-0,05%	2,01%	4,56%	■ □ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Generali Oszczędnościowy (Generali Fundusze FIO)	1,00%	0,01%	1,18%	3,14%	5,71%	■ □ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	mBank Obligacji Korporacyjnych (mBank FIO)	1,93%	1,06%	-	-	-	-	-
	Ipopema Obligacji Korporacyjnych (Ipopema SFIO)	1,43%	1,71%	2,02%	3,75%	-	■ □ □ □ □ □ □ □	-
papierów dłużnych polskich skarbowych	Rockbridge Lokata Plus (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,40%	1,85%	3,44%	6,61%	8,85%	■ ■ □ □ □ □ □ □	-
	Rockbridge Dłużny (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,70%	2,14%	3,38%	5,79%	6,93%	■ ■ □ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Konserwatywny (Skarbiec FIO)	1,94%	1,04%	1,85%	3,23%	5,98%	■ ■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	BPS Spokojna Inwestycja (BPS SFIO)	1,45%	1,36%	2,58%	4,81%	-	■ ■ □ □ □ □ □ □	-
papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne	BPS Obligacji (BPS FIO)	1,68%	2,39%	3,78%	7,00%	9,49%	■ ■ ■ □ □ □ □ □	-
	Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)	3,83%	3,07%	5,72%	8,52%	11,94%	■ ■ □ □ □ □ □ □	-
	MetLife Obligacji Plus (Światowy SFIO)	2,43%	3,56%	4,60%	7,19%	9,11%	■ ■ ■ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Dłużny Uniwersalny (Skarbiec FIO)	6,22%	4,18%	5,99%	9,14%	11,43%	■ ■ □ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	SGB Dłużny (Generali Fundusze SFIO)	5,37%	2,24%	5,03%	9,61%	13,34%	■ ■ ■ □ □ □ □ □	-

*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.

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)	3,80%	-0,22%	0,07%	4,85%	3,08%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Skarbiec Global Strategic Bond (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-	-	-	-	-	-	-
papierów dłużnych USA uniwersalne	Generali Dolar (USD) (Generali Fundusze FIO)	1,98%	1,30%	2,99%	5,98%	6,71%	■ □ □ □ □ □ □	-
papierów dłużnych globalnych High Yield	Skarbiec Global High Yield Bond (Skarbiec - Global Funds SFIO)	4,66%	-6,24%	-4,04%	-0,20%	0,95%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Obligacji Wysokiego Dochodu (Skarbiec FIO)	6,92%	-1,84%	-0,71%	1,27%	1,50%	■ ■ ■ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
papierów dłużnych zagranicznych pozostałe	Generali Obligacje: Nowa Europa (Generali Fundusze FIO)	5,55%	2,90%	7,17%	9,54%	1,39%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące (Generali Fundusze SFIO)	13,73%	-1,35%	6,05%	13,42%	-	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
papierów dłużnych globalnych korporacyjnych	Generali Euro (EUR) (Generali Fundusze SFIO)	0,37%	-1,10%	-1,04%	-0,99%	-0,77%	■ □ □ □ □ □ □	-

06

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)	11,75%	4,78%	0,56%	0,56%	-13,62%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
mieszane polskie stabilnego wzrostu	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	0,92%	-4,22%	-4,38%	-3,98%	-8,48%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	2,26%	-0,26%	1,75%	6,19%	-	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Stabilnego Wzrostu (Krajowy FIO)	3,19%	-0,96%	-0,18%	1,41%	-1,43%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	2,20%	2,67%	4,09%	1,36%	2,35%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO)	13,29%	17,11%	21,05%	17,30%	20,61%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Rockbridge Stabilnego Wzrostu (Rockbridge FIO Parasolowy)	4,08%	-0,12%	0,25%	-0,55%	-6,68%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	AGIO Stabilny PLUS (AGIO PLUS FIO)	2,08%	-0,75%	-1,89%	-2,90%	-7,61%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Generali Stabilny Wzrost (Generali Fundusze FIO)	1,55%	-0,53%	2,21%	3,35%	4,96%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
Pocztowy Stabilny (Pocztowy SFIO)	0,83%	2,73%	4,79%	6,96%	8,58%	■ ■ ■ □ □ □ □	-	
mieszane polskie z ochroną kapitału	MetLife Ochrony Wzrostu (Światowy SFIO)	-0,63%	-1,87%	-1,75%	-2,96%	-4,83%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Rockbridge FIZ Bezpieczna Inwestycja 2	0,72%	0,69%	0,98%	0,79%	1,89%	-	-
	Rockbridge FIZ Bezpieczna Inwestycja 4	0,84%	1,02%	1,68%	3,03%	3,10%	-	-
	Rockbridge FIZ Bezpieczna Inwestycja 5	0,90%	0,98%	1,42%	2,82%	2,48%	-	-
mieszane polskie zrównoważone	Rockbridge Zrównoważony (Rockbridge FIO Parasolowy)	3,89%	-4,59%	-5,56%	-7,43%	-15,38%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Waga (Skarbiec FIO)	1,07%	-3,17%	-1,26%	-	-	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Generali Korona Zrównoważony (Generali Fundusze FIO)	6,88%	0,80%	-4,92%	-9,24%	-11,02%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Ipopema Aktywnej Selekcji (Ipopema SFIO)	-0,95%	-5,53%	-3,08%	-3,81%	-4,42%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆

*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.

WYNIKI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH W OFERCIE PHINANCE S.A.

07

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) (w likwidacji)	-	-	-	-	-	-	-
mieszane zagraniczne zrównoważone	MetLife Zrównoważony Azjatycki (Światowy SFIO)	12,84%	-1,46%	-0,38%	-2,02%	-4,60%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Zrównoważony Nowa Europa (Krajowy FIO)	-	-	-	-	-	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	mFundusz dla aktywnych (mFundusze Dobrze Lokujące SFIO)	8,93%	-5,00%	-3,14%	-0,88%	-0,93%	-	-
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	AGIO-Kapitał (AGIO SFIO)	-	-	-	-	-	-	-
mieszane zagraniczne z ochroną kapitału	Rockbridge FIZ Multi Strategia	0,77%	0,47%	0,52%	1,07%	0,47%	-	-

08

RYNKU SUROWCÓW

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	% STOPY ZWROTU					WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
ryнку surowców pozostałe	Skarbiec Rynków Surowcowych (Skarbiec FIO)	9,02%	-25,81%	-26,17%	-39,26%	-35,17%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Rockbridge Rynków Surowcowych (Rockbridge FIO Parasolowy)	3,49%	-22,20%	-24,81%	-35,79%	-30,81%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
ryнку surowców - metale szlachetne	Generali Złota (Generali Fundusze SFIO)	10,37%	-	-	-	-	-	-

09

AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	% STOPY ZWROTU					WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
aktywów niepublicznych uniwersalne	Ipopena Benefit 3 FIZ AN	1,98%	3,73%	7,96%	-	-	-	-

*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.

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.