

DŁUGOTERMINOWE INWESTOWANIE POLAKÓW...

Jak oszczędzają i inwestują Polacy? Na to pytanie odpowiadają wyniki najnowszego raportu DŁUGOTERMINOWE OSZCZĘDZANIE I INWESTOWANIE POLAKÓW ORAZ USŁUGA DORADCZA opracowanego na zlecenie Programu Analityczno-Badawczego Fundacji Warszawski Instytut Bankowości. Autorami raportu są Krzysztof Jajuga – profesor nauk ekonomicznych, wykładowca Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, Mariola Szymańska-Koszczyk – Prezes EFPA Polska i dyrektor w Radzie Dyrektorów EFPA Europa oraz Małgorzata Anczewska – Wiceprezes EFPA Polska.

Wciąż mało oszczędzamy

Wyniki raportu zostały przedstawione w podziale na próbę podstawową/generalną oraz Klientów zamożnych. Co istotne, wyniki niektórych ankiet pomiędzy tymi dwiema grupami różnią się dość istotnie, na co warto zwrócić uwagę.

W grupie generalnej aż 1/3 respondentów nie jest w stanie oszczędzać nic w ciągu miesiąca, podczas gdy w grupie Klientów zamożnych ten odsetek jest trzykrotnie mniejszy i wynosi 10%. Odwrotnie wygląda sytuacja na tzw. „długim końcu” tej krzywej. Pośród podstawowej grupy respondentów jedynie 2% Klientów jest w stanie oszczędzać powyżej 4 tys. zł, podczas gdy w grupie Klientów zamożnych ten wskaźnik jest aż 4-krotnie wyższy.

Idąc tym tropem warto zobaczyć także jak wygląda wycinek struktury Klientów w kontekście udziału bieżących dochodów, które są w stanie oszczędzać. Prawie 1/5 Klientów z próby generalnej wydaje całość swoich dochodów bieżących (7% Klientów zamożnych), podczas gdy oszczędzać od 21-40% swoich dochodów bieżących jest w stanie 14% ankietowanych (23% Klientów zamożnych).

Klienci zamożni bardziej doświadczeni na rynku finansowym

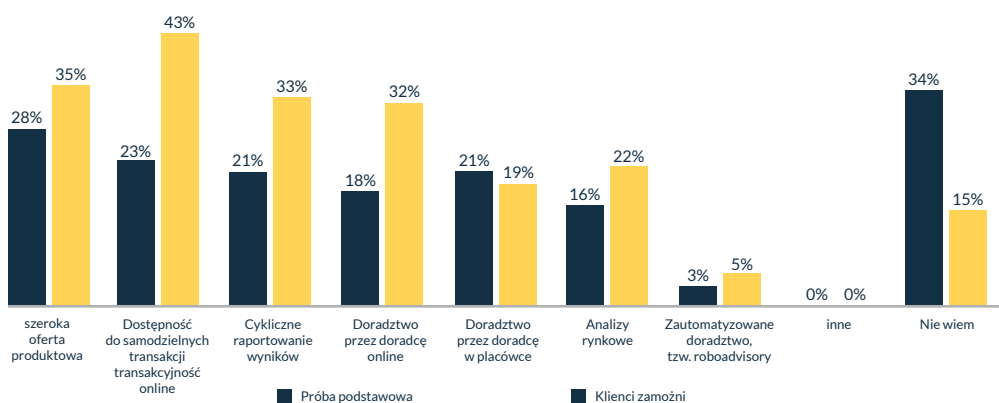
Mogłoby się wydawać, że to truizm, udowodniony już niejednokrotnie, jednak warto i w wynikach tego badania wskazać wprost proporcjonalną zależność pomiędzy poziomem zamożności i doświadczeniem na rynku finansowym. Ponad 80% Klientów zamożnych takie doświadczenie ma, podczas gdy w próbie generalnej aż 53% respondentów nie inwestowało swoich środków w depozyty, lokaty bankowe, akcje, obligacje, fundusze inwestycyjne i inne.

Również sama struktura inwestycji obu badanych grup jest interesująca. Widoczne różnice przejawiają się w dwóch obszarach, tj. własny biznes oraz nieruchomości na wynajem. W pierwszym z nich jedynie 8% respondentów z próby generalnej inwestuje (15% Klienci zamożni), w drugim zaś, tj. nieruchomości jeszcze mniej, bo 6% respondentów próby generalnej lokuje swoje oszczędności, podczas gdy pośród Klientów Zamożnych ten wskaźnik jest aż ponad trzykrotnie wyższy.

Doświadczeniu, o którym tutaj mowa wtóruje także poziom wiedzy ogólnej o inwestowaniu oraz wiedzy związanej z ryzykami inwestycji w instrumenty finansowe. W grupie generalnej aż 22% badanych nie ma żadnej wiedzy o inwestowaniu i 25% nie ma żadnej wiedzy o ryzyku inwestycyjnym; podczas gdy w grupie Klientów zamożnych ten odsetek „nieświadomych” Klientów wynosi odpowiednio 7% i 12% - dalej więc, jest odpowiednio trzykrotnie i dwukrotnie niższy.

Samodzielność, doradztwo i cykliczność raportowania

Tego właśnie oczekują w głównej mierze Klienci zamożni. Zaś odsetek Klientów w grupie generalnej z niesprecyzowanymi oczekiwaniami względem instytucji finansowych w kontekście usług ważnych w procesie inwestycyjnym jest wciąż zastanawiająco wysoki (aż 34%). Oznacza to konieczność dalszych intensywnych wysiłków na rzecz edukacji finansowej.



Źródło: Kantar TNS

Źródło: Raport DŁUGOTERMINOWE OSZCZĘDZANIE I INWESTOWANIE POLAKÓW ORAZ USŁUGA DORADCZA

Bez wątpienia tego rodzaju badania i raporty pomagają diagnozować rynek i Polaków preferencję w jeszcze lepszy niż dotychczas sposób, a co za tym idzie dostosować działania instytucji finansowych do osiągnięcia celu, jakim jest bez wątpienia wzrost świadomości finansowej i przez to zwiększenie efektywności pracy zgromadzonego przez nas kapitału.

Pełen raport do pobrania na stronie: <https://www.wib.org.pl/publikacje/>



Grzegorz Kaliszuk

Dyrektor Departamentu Produktów Inwestycyjnych w Phinance S.A.

Kwiecień 2021 r.

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)	-2,53%	-1,03%	2,14%	1,40%	2,62%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Market Opportunities (Skarbiec FIO)	1,50%	2,35%	20,42%	7,20%	0,45%	■ ■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Rockbridge FIO Strategii Akcyjnej	-	-	-	-	-	-	-
	Rockbridge Selektywny (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,08%	-3,71%	28,17%	6,86%	-2,14%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek (AGIO SFIO) (d. AGIO Globalny)	-	-	-	-	-	-	-
	mBank Multiasset (mBank FIO)	1,91%	6,63%	17,51%	-	-	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Multistrategia (Krajowy FIO)	-1,20%	3,35%	12,15%	-0,40%	-0,60%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Rockbridge FIZ Multi Inwestycja	-2,76%	2,01%	27,50%	0,93%	-5,13%	-	-
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	8,61%	20,61%	51,52%	3,72%	-6,23%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	MetLife Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO)	13,48%	27,36%	69,52%	53,82%	41,10%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	MetLife Akcji Średnich Spółek (Krajowy FIO)	11,37%	19,46%	56,20%	25,32%	11,75%	■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	9,43%	17,88%	79,81%	83,29%	82,94%	■ ■ ■ ■ ■ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Rockbridge Akcji Małych i Średnich Spółek (Rockbridge FIO Parasolowy)	6,25%	10,47%	75,36%	20,51%	12,65%	■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Generali Akcje Małych i Średnich Spółek (Generali Fundusze FIO)	9,49%	18,25%	59,26%	32,87%	22,95%	■ ■ ■ ■ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Beta ETF mWIG40TR Portfelowy FIZ	9,89%	22,46%	55,27%	-	-	-	-
akcji polskich pozostałe	Ipopema Short Equity (Ipopema SFIO)	1,47%	-16,08%	-28,12%	-3,98%	-11,67%	■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Beta ETF WIG20short Portfelowy FIZ	1,19%	-14,71%	-26,77%	-	-	-	-
	Beta ETF WIG20lev Portfelowy FIZ	-6,60%	21,38%	47,60%	-	-	-	-
akcji polskich uniwersalne	BPS Akcji (BPS FIO)	8,87%	27,68%	53,63%	-1,22%	-0,48%	■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Ipopema Akcji (Ipopema SFIO)	1,14%	18,09%	38,20%	6,36%	8,64%	■ ■ ■ ■ ■ □	-
	MetLife Akcji (Krajowy FIO)	6,32%	24,06%	50,75%	10,28%	11,71%	■ ■ ■ ■ ■ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	MetLife Akcji Polskich (Światowy SFIO)	8,32%	21,48%	52,99%	14,81%	16,16%	■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO	1,45%	10,68%	37,32%	16,39%	14,69%	■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec Akcja (Skarbiec FIO)	1,08%	15,73%	46,27%	-3,60%	-6,97%	■ ■ ■ ■ ■ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Rockbridge Akcji (Rockbridge FIO Parasolowy)	6,95%	25,87%	43,95%	0,18%	-3,31%	■ ■ ■ ■ ■ □	-
	AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych (AGIO SFIO)	18,90%	39,08%	92,35%	36,55%	30,71%	■ ■ ■ ■ ■ □	-
	AGIO Akcji PLUS (AGIO PLUS FIO)	18,92%	36,15%	67,59%	24,34%	19,15%	■ ■ ■ ■ ■ □	-
	BPS Momentum Akcji (BPS SFIO)	5,10%	16,71%	50,07%	11,93%	6,29%	■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Generali Korona Akcje (Generali Fundusze FIO)	2,22%	18,25%	36,12%	-0,15%	-3,73%	■ ■ ■ ■ ■ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Generali Akcje Wzrostu (Generali Fundusze FIO)	3,11%	16,33%	45,94%	14,36%	9,23%	■ ■ ■ ■ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Beta ETF WIG20TR Portfelowy FIZ	-2,49%	12,93%	27,84%	-14,36%	-	-	-
	mBank Akcji Polskich (mBank FIO)	5,21%	20,29%	43,63%	6,23%	-	■ ■ ■ ■ ■ □	-

*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 amerykańskich	MetLife Akcji Amerykańskich (Światowy SFIO)	5,73%	16,73%	40,31%	15,60%	18,88%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Skarbiec US STEEP (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-	-	-	-	-	-	-
	Generali Akcji Amerykańskich (Generali Fundusze SFIO)	3,98%	15,01%	50,07%	-	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
akcji azjatyckich bez Japonii	MetLife Akcji Chińskich i Azjatyckich (Światowy SFIO)	0,78%	18,44%	54,03%	28,36%	14,75%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Generali Akcje: Daleki Wschód (Generali Fundusze SFIO)	-	-	-	-	-	-	-
akcji europejskich rynków rozwiniętych	Generali Akcji Europejskich (Generali Fundusze SFIO)	5,32%	17,25%	37,74%	-	-	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	MetLife Akcji Europejskich (Światowy SFIO)	5,90%	12,77%	28,98%	14,54%	17,66%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
akcji europejskich rynków wschodzących	MetLife Akcji Nowa Europa (Światowy SFIO)	0,39%	26,92%	36,97%	1,57%	-10,98%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Generali Akcje: Nowa Europa (Generali Fundusze FIO)	2,54%	22,51%	38,48%	8,21%	1,96%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Generali Akcje Dywidendowy (Generali Fundusze FIO)	-	-	-	-	-	-	-
	MetLife Akcji Europy Środkowej i Wschodniej (Krajowy FIO)	2,10%	29,08%	41,81%	1,09%	-8,35%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
akcji globalnych rynków rozwiniętych	Ipopema Globalnych Megatrendów (Ipopema SFIO)	-1,59%	5,20%	39,86%	33,19%	27,14%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	MetLife Akcji Rynków Rozwiniętych (Światowy SFIO)	6,80%	16,56%	33,95%	15,00%	18,92%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec Rynków Rozwiniętych (Skarbiec FIO)	-	-	-	-	-	-	-
	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	-14,50%	5,67%	95,80%	99,85%	121,58%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	★ ★ ★ ★ ☆
	Skarbiec Top Brands (Skarbiec FIO)	-4,86%	10,57%	72,01%	46,45%	52,79%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Rockbridge Dywidendowy (Rockbridge FIO Parasolowy)	-	-	-	-	-	-	-
	Rockbridge Akcji Globalnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	-4,09%	3,04%	27,40%	13,28%	6,45%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Generali Akcje Selektywny Globalny (Generali Fundusze SFIO)	-	-	-	-	-	-	-
	Skarbiec Global Select Equity (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-	-	-	-	-	-	-
	Generali Globalnych Akcji Wzrostu (Generali Fundusze FIO)	1,62%	14,32%	47,75%	40,70%	43,50%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	MetLife Globalnych Innowacji (Krajowy FIO)	3,02%	11,65%	35,14%	15,27%	12,36%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	mFundusz dla odważnych (mFundusze Dobrze Lokujące SFIO)	-6,38%	6,80%	51,27%	24,10%	31,11%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Skarbiec Nowej Generacji (Skarbiec FIO)	2,07%	19,53%	57,48%	-	-	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
akcji globalnych rynków wschodzących	MetLife Akcji Rynków Wschodzących (Światowy SFIO)	3,81%	20,27%	47,30%	17,09%	8,15%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Skarbiec Rynków Wschodzących (Skarbiec FIO)	-	-	-	-	-	-	-
	Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge FIO Parasolowy)	6,14%	23,61%	54,72%	19,15%	19,05%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
	Skarbiec Emerging Markets Opportunities (Skarbiec - Global Funds SFIO)	7,81%	23,54%	44,26%	30,08%	35,93%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
akcji tureckich	Generali Akcje: Turcja (Generali Fundusze FIO)	-6,52%	11,24%	14,35%	5,51%	-30,61%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	-
akcji zagranicznych pozostałe	MetLife Akcji Ameryki Łacińskiej (Światowy SFIO)	-5,77%	17,90%	30,84%	-20,78%	-24,98%	■ ■ ■ ■ ■ ■ □	-
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 FUNDUSZA	NAZWA FUNDUSZA	% STOPY ZWROTU					WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
papierów dłużnych polskich uniwersalne	BPS Konserwatywny (BPS FIO)	0,15%	0,42%	2,29%	2,64%	3,94%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	MetLife Konserwatywny (Krajowy FIO)	1,01%	2,04%	2,86%	5,33%	5,64%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	MetLife Konserwatywny Plus (Światowy SFIO)	1,08%	2,05%	3,04%	5,50%	5,99%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	BPS Dłużny (BPS SFIO)	0,00%	-0,81%	0,95%	0,80%	0,89%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Konserwatywny Plus (Skarbiec FIO)	-0,15%	0,42%	5,04%	6,56%	8,36%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	AGIO Dochodowy PLUS (AGIO PLUS FIO)	0,08%	0,68%	2,57%	3,72%	-	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Ipopema Konserwatywny (Ipopema SFIO)	0,25%	0,95%	2,37%	3,91%	5,66%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Generali Korona Dochodowy (Generali Fundusze FIO)	0,81%	2,14%	5,49%	7,28%	8,81%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ★
	Generali Aktywny Dochodowy (Generali Fundusze SFIO)	0,71%	1,89%	5,07%	6,33%	7,98%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ★
	Pocztowy Konserwatywny (Pocztowy SFIO)	0,17%	0,71%	2,16%	3,49%	4,85%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	mFundusz dla każdego (mFundusze Dobrze Lokujące SFIO)	-0,05%	0,78%	2,80%	4,50%	5,44%	■ ■ □ □ □ □ □	-
SGB Bankowy (Generali Fundusze SFIO)	0,60%	1,27%	3,18%	3,88%	5,54%	■ ■ □ □ □ □ □	-	
papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych	Ipopema Dłużny (Ipopema SFIO)	-1,67%	-0,18%	3,13%	6,50%	9,32%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	MetLife Obligacji Skarbowych (Krajowy FIO)	-0,35%	0,75%	2,80%	5,81%	6,06%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Rockbridge Obligacji 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	-0,89%	0,63%	4,61%	10,93%	11,29%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	-0,86%	0,72%	4,94%	11,93%	12,21%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Obligacja (Skarbiec FIO)	-1,04%	-0,05%	3,19%	7,43%	9,26%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Generali Korona Obligacje (Generali Fundusze FIO)	-0,76%	1,07%	5,55%	10,06%	11,13%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Generali Obligacje Aktywne (Generali Fundusze SFIO)	-1,78%	1,09%	7,39%	11,33%	10,96%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	mBank Obligacji (mBank FIO)	-0,77%	0,10%	2,54%	-	-	■ ■ □ □ □ □ □	-
Pocztowy Obligacji (Pocztowy SFIO)	-0,55%	0,37%	3,79%	6,29%	8,11%	■ ■ □ □ □ □ □	-	
papierów dłużnych polskich korporacyjnych	BPS Obligacji Korporacyjnych (BPS SFIO)	0,17%	-0,72%	0,92%	5,76%	3,38%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Rockbridge Obligacji Korporacyjnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,61%	2,54%	5,27%	7,06%	8,68%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	AGIO Kapitał PLUS (AGIO PLUS FIO)	0,21%	0,72%	2,55%	4,24%	5,84%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Generali Profit Plus (Generali Fundusze SFIO)	0,76%	1,62%	3,90%	3,23%	5,63%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Generali Oszczędnościowy (Generali Fundusze FIO)	0,74%	1,54%	3,80%	4,39%	6,63%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	mBank Obligacji Korporacyjnych (mBank FIO)	-0,02%	1,06%	4,18%	-	-	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Ipopema Obligacji Korporacyjnych (Ipopema SFIO)	0,98%	2,55%	5,33%	6,33%	8,77%	■ ■ □ □ □ □ □	-
papierów dłużnych polskich skarbowych	Rockbridge Lokata Plus (Rockbridge FIO Parasolowy)	-0,03%	0,63%	2,50%	5,63%	7,31%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Rockbridge Dłużny (Rockbridge FIO Parasolowy)	-0,31%	0,50%	2,76%	5,49%	6,05%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Konserwatywny (Skarbiec FIO)	-0,03%	0,57%	3,12%	3,74%	4,85%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	BPS Spokojna Inwestycja (BPS SFIO)	0,03%	0,78%	2,68%	4,67%	6,29%	■ ■ □ □ □ □ □	-
papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne	BPS Obligacji (BPS FIO)	-0,27%	0,24%	2,40%	5,84%	7,56%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)	-0,75%	0,60%	5,53%	8,23%	10,72%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	MetLife Obligacji Plus (Światowy SFIO)	-0,39%	0,39%	3,35%	6,36%	7,71%	■ ■ □ □ □ □ □	-
	Skarbiec Dłużny Uniwersalny (Skarbiec FIO)	-0,90%	0,36%	8,00%	9,28%	11,69%	■ ■ □ □ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	SGB Dłużny (Generali Fundusze SFIO)	-1,53%	0,85%	6,47%	8,16%	10,81%	■ ■ □ □ □ □ □	-

*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.

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)	-2,40%	-0,59%	3,80%	2,06%	3,40%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Skarbiec Global Strategic Bond (Skarbiec - Global Funds SFIO)	-	-	-	-	-	-	-
papierów dłużnych USA uniwersalne	Generali Dolar (USD) (Generali Fundusze FIO)	0,09%	0,57%	3,12%	5,16%	7,22%	■ ■ □ □ □ □ □	-
papierów dłużnych globalnych High Yield	Skarbiec Global High Yield Bond (Skarbiec - Global Funds SFIO)	0,81%	5,19%	12,95%	5,34%	8,76%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec Obligacji Wysokiego Dochodu (Skarbiec FIO)	0,79%	4,18%	14,72%	7,30%	7,43%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
papierów dłużnych zagranicznych pozostałe	Generali Obligacje: Nowa Europa (Generali Fundusze FIO)	-2,90%	0,86%	0,95%	5,22%	0,93%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące (Generali Fundusze SFIO)	-5,52%	2,88%	15,86%	14,26%	11,07%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
papierów dłużnych globalnych korporacyjnych	Generali Euro (EUR) (Generali Fundusze SFIO)	0,27%	0,52%	1,62%	0,20%	-0,02%	■ □ □ □ □ □ □	-

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)	7,69%	16,97%	43,82%	20,27%	20,27%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
mieszane polskie stabilnego wzrostu	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	2,78%	7,98%	16,17%	4,01%	4,21%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	0,39%	8,06%	18,08%	10,71%	15,16%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Stabilnego Wzrostu (Krajowy FIO)	1,25%	7,21%	15,38%	7,27%	8,31%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	0,04%	4,42%	17,17%	11,40%	10,74%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO)	-1,13%	0,18%	21,84%	25,62%	23,19%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Rockbridge Stabilnego Wzrostu (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,08%	5,94%	19,58%	8,85%	4,94%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	AGIO Stabilny PLUS (AGIO PLUS FIO)	5,81%	11,16%	22,44%	10,89%	9,94%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Generali Stabilny Wzrost (Generali Fundusze FIO)	0,26%	5,93%	17,16%	10,81%	12,32%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
Pocztowy Stabilny (Pocztowy SFIO)	1,92%	7,21%	16,90%	14,99%	18,21%	■ ■ ■ □ □ □ □	-	
mieszane polskie z ochroną kapitału	MetLife Ochrony Wzrostu (Światowy SFIO)	0,00%	0,51%	0,13%	-1,86%	-3,54%	■ ■ ■ □ □ □ □	-
	Rockbridge FIZ Bezpieczna Inwestycja 2	-0,53%	-0,79%	-0,29%	0,01%	-0,69%	-	-
	Rockbridge FIZ Bezpieczna Inwestycja 4	-0,40%	-0,39%	0,54%	1,48%	2,59%	-	-
	Rockbridge FIZ Bezpieczna Inwestycja 5	-0,57%	-0,63%	0,16%	0,75%	1,90%	-	-
mieszane polskie zrównoważone	Rockbridge Zrównoważony (Rockbridge FIO Parasolowy)	2,94%	9,95%	28,83%	4,48%	0,00%	■ ■ ■ ■ ■ □ □	-
	Skarbiec Waga (Skarbiec FIO)	-1,75%	-0,94%	17,89%	-6,47%	-8,33%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ☆ ☆
	Generali Korona Zrównoważony (Generali Fundusze FIO)	1,32%	10,50%	25,13%	8,49%	9,66%	■ ■ ■ ■ □ □ □	★ ★ ★ ★ ☆
	Ipopema Aktywnej Selekcji (Ipopema 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.

07

MIESZANE ZAGRANICZNE

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU 12 M	24 M	36 M	WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	Skarbiec Global Income (Skarbiec - Global Funds SFIO) (w likwidacji)	-	-	-	-	-	-	-
mieszane zagraniczne zrównoważone	MetLife Zrównoważony Azjatycki (Światowy SFIO)	-1,21%	8,51%	24,80%	10,39%	1,53%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	MetLife Zrównoważony Nowa Europa (Krajowy FIO)	-	-	-	-	-	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	mFundusz dla aktywnych (mFundusze Dobrze Lokujące SFIO)	1,91%	7,38%	21,38%	10,06%	10,05%	-	-
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	AGIO-Kapitał (AGIO SFIO)	-	-	-	-	-	-	-
mieszane zagraniczne z ochroną kapitału	Rockbridge FIZ Multi Strategia	-0,33%	-0,33%	0,34%	0,47%	0,35%	-	-

08

RYNKU SUROWCÓW

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU 12 M	24 M	36 M	WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
ryнку surowców pozostałe	Skarbiec Rynków Surowcowych (Skarbiec FIO)	11,37%	25,40%	39,91%	-6,68%	-21,44%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
	Rockbridge Rynków Surowcowych (Rockbridge FIO Parasolowy)	16,01%	29,45%	43,08%	1,68%	-10,21%	■ ■ ■ ■ □ □ □	-
ryнку surowców - metale szlachetne	Generali Złota (Generali Fundusze SFIO)	-9,60%	-11,37%	0,98%	-	-	■ ■ ■ ■ □ □ □	-

09

AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH

GRUPA FUNDUSZU	NAZWA FUNDUSZU	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU 12 M	24 M	36 M	WSKAŹNIK SRRI*	RATING AOL**
aktywów niepublicznych uniwersalne	Ipopena Benefit 3 FIZ AN	1,81%	4,05%	8,36%	15,85%	-	-	-

*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 dotyczącą 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.