

Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie.
<http://www.analizy.pl/subskrypcja.shtml>

www.analizy.pl

Ranking funduszy inwestycyjnych

październik 2007

W kolejnym rankingu funduszy inwestycyjnych sklasyfikowaliśmy 163 produkty. Dwie trzecie z nich otrzymało oceny w rocznym i trzyletnim horyzoncie czasu, a historia 56 funduszy wystarczyła aby dokonać ich oceny jedynie z perspektywy 12 miesięcy. Po raz pierwszy w zestawieniu trzyletnim znalazły się 2 fundusze stabilnego wzrostu: Commercial Union FIO subfundusz CU Ochrony Kapitału Plus z notą 3a oraz UniFundusze FIO subfundusz UniStoProcent Plus (1a). Kolejne 4 debiuty dotyczą produktów, których działalność przekroczyła 1 rok. W grupie funduszy akcji polskich pierwszej ocenie poddane zostały Pionier Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO (3a) oraz KBC Akcyjny (2a). Kolejne 2 debiuty miały miejsce w grupie funduszy polskich papierów dłużnych: PKO/CS Bezpieczna Lokata I FIZ oraz Pionier Zabezpieczony Rynku Polskiego SFIO - oba otrzymały notę najniższą - 1a.

W rankingu funduszy hybrydowych przyznaliśmy oceny 12 produktom mieszanym (zrównoważonym i aktywnej alokacji) w perspektywie długoterminowej (36-miesięcznej) i 21 w krótkoterminowej (12-miesięcznej). W bezpieczniejszej grupie funduszy stabilnego wzrostu (SWP) sklasyfikowaliśmy 24 fundusze w perspektywie 3-letniej i 37 w rocznej.

Wśród funduszy mieszanych (MIP) liderem pozostaje Arka BZ WBK Zrównoważony FIO, który jako jedyny otrzymał najwyższe noty w obu horyzontach czasowych. Fundusz ten charakteryzuje się najwyższym w grupie poziomem wskaźnika Information Ratio (1,7), który stanowi bazę tworzonych przez nas rankingów. Jego konstrukcja opiera się na ocenie tego, czy i w jakim stopniu poziom podejmowanego przez zarządzającego ryzyka jest rekompensowany wyższym zyskiem. Powstaje on jako proporcja oczekiwanej dodatkowej stopy zwrotu wynikającej z historycznych rezultatów do odchylenia standardowego tychże dodatkowych stóp zwrotu. Dodatkowa stopa zwrotu to różnica pomiędzy stopą zwrotu funduszu i stopą zwrotu benchmarku, opisującego zachowanie jednorodnej pod względem prowadzonej polityki inwestycyjnej grupy funduszy. Przyjmuje się, że wskaźnik o wartości powyżej 1,0 jest wyjątkowo dobry, od 0,75 do 1,0 - bardzo dobry, a od 0,5 do 0,75 - dobry.

Najwyższą notę w długim horyzoncie otrzymał również fundusz KBC Beta SFIO, którego ocena w krótszej perspektywie nie jest nieco gorsza (4a). W zestawieniu 12-miesięcznym, wyższym poziomem Information Ratio charakteryzuje się kilka innych produktów, w tym liderzy tego zestawienia: 2 produkty zarządzane przez BZ WBK AIB TFI: wspomniana wcześniej Arka oraz Lukas FIO Subfundusz Lukas Dynamiczny Polski (jako jedyny w grupie otrzymujący najwyższą notę nieprzerwanie od początku jego klasyfikacji), a także PZU FIO Zrównoważony. Jeśli porównamy stopy zwrotu tych produktów okazuje się, że w zestawieniu 3-letnim prym wiodą wymienione wcześniej: Arka BZ WBK Zrównoważony FIO oraz KBC Beta SFIO (odpowiednio: +114,3%, +102,1%, wobec średniej +68,8%), natomiast w okresie 12-miesięcznym: PZU FIO Zrównoważony oraz Lukas FIO Subfundusz Lukas Dynamiczny Polski (odpowiednio +25,6%, +25,5% wobec średniej na poziomie +18,1%), natomiast fundusz Arki zajął piąte miejsce z wynikiem +23,4%.

Produktami z grupy MIP, które niezmiennie od wielu miesięcy, prezentują niekorzystny stosunek zysku do ryzyka z perspektywy 36 miesięcy w dalszym ciągu pozostają Pioneer Zrównoważony FIO oraz PKO/Credit Suisse Zrównoważony FIO. To kiepska wiadomość dla osób, które w obu funduszach ulokowały swoje środki. A jest ich niemało, bowiem oba fundusze są dystrybuowane w dwóch największych bankach detalicznych i należą do liderów pod tym względem grupie MIP. W końcu października zarządzane przez nie środki przekraczały 13,5 mld PLN. W krótszym horyzoncie relacja ta wygląda niekorzystnie w przypadku KBC Aktywny FIO, PZU SFIO Ochrony Majątku, Pioneer Wzrostu Mix60 FIO oraz Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix40 FIO.

W grupie bezpieczniejszych funduszy stabilnego wzrostu (SWP) najwyższe oceny w obu horyzontach otrzymały 4 fundusze: Lukas FIO Subfundusz Lukas Stabilnego Wzrostu, Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO, a także SFIO Telekomunikacji Polskiej oraz Commercial Union FIO subfundusz CU Stabilnego Inwestowania.

Fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB TFI (Arka i Lukas) otrzymują najwyższe oceny od 4 miesięcy. Podobnie jak poziom wskaźnika Information Ratio, również wypracowane przez nie stopy zwrotu są najwyższe w grupie SWP (Arka +64,7%, LUKAS +59,9%, wobec średniej +41,8% w okresie 3-letnim). Wyniki wypracowane w okresie rocznym plasują te produkty na nieco dalszych pozycjach. Pozostali dwaj liderzy otrzymują najwyższe noty w obu zestawieniach zaledwie od 2-3 miesięcy. Fundusz Commercial Union FIO subfundusz CU Stabilnego Inwestowania wypracował najlepszy wynik w grupie SWP w okresie rocznym (+17,8%, 5,9 pkt proc. powyżej średniej).

W zestawieniu rocznym najwyższą notę 5a otrzymały jeszcze 2 produkty: SKARBIEC FIO Subfundusz SKARBIEC-III FILAR oraz SEB

fundusze z notą **5a** w rankingu długoterminowym

z grupy AKP

Legg Mason Akcji FIO
Arka BZ WBK Akcji FIO
ING FIZ Akcji

z grupy MIP

Arka BZ WBK Zrównoważony FIO
KBC Beta SFIO

z grupy SWP

Lukas FIO Subfundusz Lukas Stabilnego Wzrostu
Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO
SFIO Telekomunikacji Polskiej
Commercial Union FIO subfundusz CU Stabilnego Inwestowania

z grupy PDP

AIG FIO Obligacji
Pioneer Obligacji Plus FIO
Arka BZ WBK Obligacji FIO

z grupy RPP

KBC Gamma SFIO
UniWibid SFIO
CitiPłynnościowy SFIO

z grupy PDE

Arka BZ WBK Obligacji Europejskich FIO

z grupy PDU

Legg Mason Obligacji Dolarowych FIZ (w likwidacji)

stopy zwrotu benchmarków

	miesiąc	o12m(*)	o36m
SAFU-akp	2.72%	35.63%	142.93%
SAFU-mip	1.82%	18.08%	68.80%
SAFU-swp	1.38%	11.88%	41.84%
SAFU-pdp	0.50%	3.41%	16.22%
SAFU-rpp	0.32%	3.69%	12.90%
SAFU-akz	0.20%	9.83%	22.22%
SAFU-pdz	-3.71%	-9.33%	-15.75%

(*) o12m, o36m - ostatnie 12, 36 miesięcy

FIO Subfundusz SEB 4 Stabilnego Wzrostu. Pierwszy z funduszy został wysoko oceniony po raz pierwszy od ponad roku, przez ostatnie miesiące otrzymywał zazwyczaj ocenę 3a w obu horyzontach czasowych. Tymczasem drugi z produktów otrzymuje notę 5a nieprzerwanie od 8 miesięcy, jednak słabe wyniki w horyzoncie trzyletnim wystarczyły zaledwie na notę 2a.

W październikowym rankingu 12-miesięcznym warto jeszcze zwrócić uwagę na pogarszające się oceny w przypadku ING FIO Stabilnego Wzrostu (z 5a w grudniu 2006 r. do 2a w minionym miesiącu) oraz Allianz FIO subfundusz Allianz Stabilnego Wzrostu (z 5a w czerwcu do 3a w październiku). Jednocześnie kilka funduszy poprawiło swoje roczne oceny, w tym m.in. Pioneer Stabilnego Wzrostu FIO (do 3a po niemal dwóch słabszych latach), UniFundusze FIO subfundusz UniStoProcent Plus (do 2a po ponadrocznym otrzymywaniu 1a) oraz dwa produkty z grupy Bezpieczna Inwestycja oferowane przez BPH TFI (z numerem 3 - do 3a z 1a w kwietniu oraz z numerem 5 - do 2a).

W zestawieniu rocznym najstabilniej wypadły: ING FIZ Stabilnego Wzrostu, BPH FIZ Pro Lokata, Pioneer Dochodu Mix 20 FIO, BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 4 oraz dwa fundusze, którym oceny zostały przyznane po raz pierwszy: PKO/CS Bezpieczna Lokata I FIZ oraz Pioneer Zabezpieczony Rynek Polskiego SFIO.

Fundusze inwestycyjne z grupy AKZ (akcji zagranicznych)

	nazwa funduszu	zysk październik	ranking		paź 07	paź 06
			36M	12M		
1	PKO/Credit Suisse Akcji Nowa Europa FIO	-0.67%	wrz 2008	5a		
2	BPH FIO Akcji Europy Wschodzącej	0.35%	wrz 2009	5a		
3	PZU FIO Akcji Nowa Europa	2.30%	lis 2008	4a		
4	UniFundusze FIO subfundusz UniAkcje Nowa Europa	2.87%	cze 2009	4a		
5	DWS Polska FIO Top 50 Europa	-0.23%	wrz 2008	3a		
6	Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych FIO	-1.11%	maj 2009	3a		
7	Pioneer Akcji Amerykańskich FIO	-5.43%	wrz 2008	2a		
8	UniFundusze FIO subfundusz UniGlobal	-3.01%	wrz 2008	2a		
9	Pioneer Akcji Europejskich FIO	-2.68%	wrz 2008	1a		
10	PKO/Credit Suisse ŚFW SFIO Subfundusz Małych Spółek Japońskich	-2.59%	lis 2008	1a		
11	PKO/Credit Suisse ŚFW SFIO Subfundusz Europejskiego Rynku Akcji	-1.89%	lis 2009	lis 2007		
12	PKO/Credit Suisse ŚFW SFIO Subfundusz Japońskiego Rynku Akcji	-5.23%	lis 2009	lis 2007		
13	PZU SFIO Funduszy Zagranicznych PZU Subfundusz Akcji Zagraniczny	-2.96%	lis 2009	lis 2007		
14	PKO/Credit Suisse ŚFW SFIO Subfundusz Amerykańskiego Rynku Akcji	-5.04%	lis 2009	lis 2007		
15	DWS Polska FIO Top 50 Małych i Średnich Spółek Plus	-2.64%	gru 2009	gru 2007		
16	Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO	4.07%	gru 2009	gru 2007		
17	AIG SFIO Parasol Podatkowy AIG Subfundusz Akcji Chińskich i Azjatyckich	4.27%	sty 2010	sty 2008		
18	AIG SFIO Parasol Podatkowy AIG Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących	1.65%	sty 2010	sty 2008		
19	Pioneer FG SFIO subfundusz Akcji Rynków Wschodzących	9.06%	mar 2010	mar 2008		
20	Pioneer FG SFIO subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	2.72%	kwi 2010	kwi 2008		
21	ING Parasol SFIO subfundusz Środkoeuropejski Sektora Finansowego Plus	3.73%	maj 2010	maj 2008		
22	Investor Bułgaria i Rumunia FIZ	-0.11%	cze 2010	cze 2008		
23	SKARBIEC Top Funduszy Zagranicznych FIO	-1.34%	cze 2010	cze 2008		
24	Pioneer FG SFIO subfundusz Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	7.26%	cze 2010	cze 2008		
25	PKO/Credit Suisse ŚFW SFIO Subfundusz Rynków Wschodzących	0.06%	lip 2010	lip 2008		
26	BPH FIO Nieruchomości Europy Wschodzącej	2.76%	sie 2010	sie 2008		
27	UniFundusze FIO subfundusz UniSektor Nieruchomości: Nowa Europa	2.38%	wrz 2010	wrz 2008		
	AIG SFIO Parasol Podatkowy AIG					

28	Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek Europejskich	-5.69%	wrz 2010	wrz 2008
29	UniFundusze FIO subfundusz UniAkcje Mistrzostwa Europy 2012	3.57%	wrz 2010	wrz 2008
30	ING Parasol SFIO Subfundusz Środkowouropejski Średnich i Małych Spółek Plus	-	paź 2010	paź 2008
31	Millennium FIO Średnich Spółek Europy Środkowo-Wschodniej	-	paź 2010	paź 2008
32	Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy FIO	-	paź 2010	paź 2008
33	SEB SFIO Subfundusz SEB Małych Spółek Wschodnioeuropejskich	-	lis 2010	lis 2008
34	SEB SFIO Subfundusz SEB Nordycki	-	lis 2010	lis 2008
35	SEB SFIO Subfundusz SEB Europejski	-	lis 2010	lis 2008
36	SEB SFIO Subfundusz SEB Wschodnioeuropejski	-	lis 2010	lis 2008
37	SEB SFIO Subfundusz SEB Globalny	-	lis 2010	lis 2008
38	SEB SFIO Subfundusz SEB Japoński	-	lis 2010	lis 2008

Fundusze inwestycyjne z grupy AKP (akcji polskich)

	nazwa funduszu	zysk październik	ranking		paź 07	paź 06
			36M	12M		
1	Legg Mason Akcji FIO	3.57%	5 ^a	5 ^a		
2	Arka BZ WBK Akcji FIO	5.41%	5 ^a	4 ^a		
3	ING FIZ Akcji	3.92%	5 ^a	4 ^a		
4	DWS Polska FIO Top 25 Małych Spółek	-0.65%	4 ^a	4 ^a		
5	Commercial Union FIO subfundusz CU Polskich Akcji	3.89%	4 ^a	5 ^a		
6	AIG FIO Akcji	2.09%	4 ^a	3 ^a		
7	BPH FIO Akcji	4.01%	4 ^a	3 ^a		
8	SKARBIEC FIO Subfundusz Akcji SKARBIEC-AKCJA	1.79%	3 ^a	2 ^a		
9	Idea Akcji FIO	1.24%	3 ^a	3 ^a		
10	DWS Polska FIO Akcji Plus	2.33%	3 ^a	2 ^a		
11	UniFundusze FIO subfundusz UniKorona Akcje	2.16%	3 ^a	3 ^a		
12	ING SFIO Akcji 2	2.20%	3 ^a	1 ^a		
13	ING FIO Akcji	2.72%	3 ^a	1 ^a		
14	Millennium FIO Akcji	2.35%	2 ^a	1 ^a		
15	PKO/Credit Suisse Akcji FIO	3.00%	2 ^a	3 ^a		
16	PZU FIO Akcji KRAKOWIAK	3.03%	2 ^a	3 ^a		
17	Pioneer Akcji Polskich FIO	3.93%	2 ^a	2 ^a		
18	SEB FIO Subfundusz SEB 3 Akcji	1.61%	1 ^a	2 ^a		
19	DWS Polska FIO Akcji	3.44%	1 ^a	3 ^a		
20	Allianz FIO subfundusz Allianz Akcji	1.25%	1 ^a	1 ^a		
21	PKO/Credit Suisse Akcji Małych i Średnich Spółek FIO	1.79%	maj 2009	5 ^a		
22	ING FIO Średnich i Małych Spółek	1.53%	wrz 2008	5 ^a		
23	BPH FIO Akcji Dynamicznych Spółek	2.43%	wrz 2009	5 ^a		

24	📌 PZU FIO Akcji Małych i Średnich Spółek	0.63%	wrz 2009	4 ₂	
25	📌 FORTIS FIO subfundusz FORTIS Akcji	2.70%	sty 2008	4 ₂	
26	📌 Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO	2.64%	lip 2008	4 ₂	
27	📌 SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji SFIO	1.71%	lut 2008	3 ₂	
28	📌 Pioneer Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO	3.24%	paź 2009	3 ₂	
29	📌 KBC Portfel VIP Subfundusz Akcyjny SFIO	5.95%	kwi 2009	2 ₂	
30	📌 KBC Akcyjny FIO	4.98%	paź 2009	2 ₂	
31	📌 ING Parasol SFIO subfundusz Akcji Plus	2.87%	cze 2009	1 ₂	
32	📌 AIG FIO Małych i Średnich Spółek	0.07%	lis 2009	lis 2007	
33	📌 Lukas FIO subfundusz Lukas Akcyjny	5.25%	lis 2009	lis 2007	
34	📌 Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Akcji	4.19%	gru 2009	gru 2007	
35	📌 AIG SFIO Parasol Podatkowy AIG Subfundusz Akcji	0.91%	sty 2010	sty 2008	
36	📌 Millennium FIO Małych i Średnich Spółek	0.70%	kwi 2010	kwi 2008	
37	📌 PKO/Credit Suisse Parasolowy SFIO Subfundusz Akcji Plus	4.99%	maj 2010	maj 2008	
38	📌 SKARBIEC-MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK FIO	1.99%	cze 2010	cze 2008	
39	📌 UniFundusze FIO subfundusz UniMaxAkcje	0.66%	lip 2010	lip 2008	
40	📌 SKOK FIO Akcji	4.42%	lip 2010	lip 2008	
41	📌 Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Małych i Średnich Spółek	4.09%	sie 2010	sie 2008	
42	📌 UniFundusze FIO subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek	3.60%	wrz 2010	wrz 2008	
43	📌 KBC Akcji Małych i Średnich Spółek FIO	1.59%	wrz 2010	wrz 2008	

Fundusze inwestycyjne z grupy MIP (mieszane)

	nazwa funduszu	zysk październik	ranking		
			36M	12M	
1	📌 Arka BZ WBK Zrównoważony FIO	3.77%	5 ₂	5 ₂	
2	📌 KBC Beta SFIO	4.50%	5 ₂	4 ₂	
3	📌 UniFundusze FIO subfundusz UniKorona Zrównoważony	1.42%	4 ₂	4 ₂	
4	📌 BPH FIO Aktywnego Zarządzania	2.14%	4 ₂	3 ₂	
5	📌 SEB FIO Subfundusz SEB 1 Zrównoważonego Wzrostu	0.87%	3 ₂	3 ₂	
6	📌 DWS Polska FIO Zrównoważony	1.70%	3 ₂	4 ₂	
7	📌 ING FIO Zrównoważony	2.07%	3 ₂	2 ₂	
8	📌 SKARBIEC FIO Subfundusz Zrównoważony SKARBIEC-WAGA	0.84%	3 ₂	2 ₂	
9	📌 KBC Aktywny FIO	2.59%	2 ₂	1 ₂	
10	📌 Millennium FIO Zrównoważony	1.40%	2 ₂	3 ₂	
11	📌 Pioneer Zrównoważony FIO	2.73%	1 ₂	3 ₂	
12	📌 PKO/Credit Suisse Zrównoważony FIO	1.47%	1 ₂	2 ₂	
13	📌 Lukas FIO Subfundusz Lukas Dynamiczny Polski	3.47%	wrz 2008	5 ₂	
14	📌 PZU FIO Zrównoważony	2.48%	lis 2008	5 ₂	
15	📌 SKOK FIO Aktywny Zmiennej Alokacji	2.13%	lip 2008	4 ₂	

16	📄 Allianz FIO subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji	0.22%	gru 2008	3 ₂	
17	📄 UniFundusze FIO subfundusz UniAktywnaAlokacja(95%)	1.79%	cze 2009	3 ₂	
18	📄 ING Parasol SFIO subfundusz Zrównoważony Plus	2.50%	cze 2009	2 ₂	
19	📄 PZU SFIO Ochrony Majątku	1.99%	wrz 2009	1 ₂	
20	📄 Pioneer Wzrostu Mix60 FIO	2.34%	sie 2008	1 ₂	
21	📄 Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix40 FIO	1.82%	sie 2008	1 ₂	
22	📄 Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Mieszany	2.39%	gru 2009	gru 2007	
23	📄 ING Parasol SFIO subfundusz Budownictwa i Nieruchomości Plus	-0.27%	gru 2009	gru 2007	
24	📄 Commercial Union FIO subfundusz CU Zrównoważony	2.20%	gru 2009	gru 2007	
25	📄 PKO/Credit Suisse Parasolowy SFIO Subfundusz Zrównoważony Plus	3.42%	maj 2010	maj 2008	
26	📄 SKARBIEC-SEKTORA NIERUCHOMOŚCI FIO	1.81%	maj 2010	maj 2008	
27	📄 UniFundusze FIO subfundusz UniMaxZrównoważone	0.39%	lip 2010	lip 2008	
28	📄 Pioneer Aktywnej Alokacji FIO	2.81%	wrz 2010	wrz 2008	
29	📄 AIG FIO Zagranicznych Obligacji	-	paź 2010	paź 2008	
30	📄 AIG SFIO Parasol Podatkowy AIG Subfundusz Zagranicznych Obligacji	-	paź 2010	paź 2008	

Fundusze inwestycyjne z grupy SWP (stabilnego wzrostu)

	nazwa funduszu	zysk październik	ranking	
			36M	12M
1	📄 Lukas FIO Subfundusz Lukas Stabilnego Wzrostu	1.64%	5 ₂	5 ₂
2	📄 Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO	2.14%	5 ₂	5 ₂
3	📄 SFIO Telekomunikacji Polskiej	2.07%	5 ₂	5 ₂
4	📄 Commercial Union FIO subfundusz CU Stabilnego Inwestowania	1.52%	5 ₂	5 ₂
5	📄 KBC Stabilny FIO	2.05%	4 ₂	2 ₂
6	📄 AIG FIO Stabilnego Wzrostu	0.73%	4 ₂	4 ₂
7	📄 ING FIO Stabilnego Wzrostu	1.36%	4 ₂	2 ₂
8	📄 BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 1	2.02%	4 ₂	3 ₂
9	📄 SKARBIEC FIO Subfundusz SKARBIEC-III FILAR	1.07%	4 ₂	5 ₂
10	📄 Commercial Union FIO subfundusz CU Ochrony Kapitału Plus	0.92%	3 ₂	4 ₂
11	📄 Idea Stabilnego Wzrostu FIO	0.01%	3 ₂	4 ₂
12	📄 BPH FIO Stabilnego Wzrostu	1.53%	3 ₂	3 ₂
13	📄 Legg Mason Senior SFIO	0.97%	3 ₂	4 ₂
14	📄 Allianz FIO subfundusz Allianz Stabilnego Wzrostu	0.57%	3 ₂	3 ₂
15	📄 PZU FIO Stabilnego Wzrostu MAZUREK	1.25%	3 ₂	3 ₂
16	📄 SEB FIO Subfundusz SEB 4 Stabilnego Wzrostu	0.16%	2 ₂	5 ₂
17	📄 Pioneer Stabilnego Wzrostu FIO	1.98%	2 ₂	3 ₂
18	📄 PKO/Credit Suisse Stabilnego Wzrostu FIO	1.08%	2 ₂	4 ₂
19	📄 DWS Polska FIZ Stabilnego Wzrostu (w likwidacji)	-	2 ₂	3 ₂
20	📄 DWS Polska FIO Zabezpieczenia	0.69%		

Emerytalnego			2	3	
21	Millennium FIO Stabilnego Wzrostu	0.96%	1	2	
22	UniFundusze FIO subfundusz UniStoProcent Plus	1.58%	1	2	
23	ING FIZ Stabilnego Wzrostu	0.73%	1	1	
24	BPH FIZ Pro Lokata	0.52%	1	1	
25	SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych SFIO	0.87%		4	lut 2008
26	SKOK FIO Stabilny Zmiennej Alokacji	1.21%		4	lip 2008
27	FORTIS FIO subfundusz FORTIS Stabilnego Wzrostu	0.94%		3	sty 2008
28	BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 3	3.01%		3	gru 2008
29	BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 2	2.57%		3	mar 2008
30	UniFundusze FIO subfundusz UniStoProcent Bis	0.74%		3	cze 2009
31	BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 6	2.40%		2	wrz 2009
32	BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 5	2.95%		2	maj 2009
33	ING Parasol SFIO subfundusz Stabilnego Wzrostu Plus	1.58%		2	cze 2009
34	PKO/CS Bezpieczna Lokata I FIZ	0.00%		1	paź 2009
35	Pioneer Zabezpieczony Rynku Polskiego SFIO	2.51%		1	paź 2009
36	BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 4	2.33%		1	lut 2009
37	Pioneer Dochodu Mix 20 FIO	1.06%		1	sie 2008
38	AIG SFIO Parasol Podatkowy AIG Subfundusz Stabilnego Wzrostu	0.38%			sty 2010 sty 2008
39	SKARBIEC FIO Subfundusz SKARBIEC-OCHRONY KAPITAŁU	0.90%			sty 2010 sty 2008
40	Idea Protect FIO	0.33%			kwi 2010 kwi 2008
41	PKO/Credit Suisse Parasolowy SFIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu Plus	4.20%			maj 2010 maj 2008
42	DWS Polska FIO Bezpiecznego Wzrostu Plus	0.77%			sie 2010 sie 2008
43	UniFundusze FIO subfundusz UniStabilny Wzrost	2.69%			wrz 2010 wrz 2008




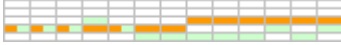



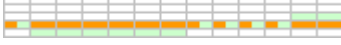



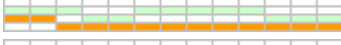



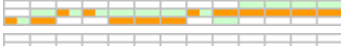



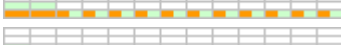



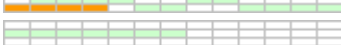


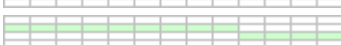


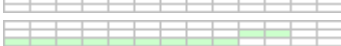


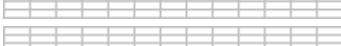


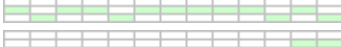


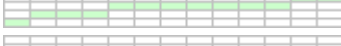





Fundusze inwestycyjne z grupy PDP (polskich papierów dłużnych)

nazwa funduszu		zysk październik	ranking		
			36M	12M	
1	AIG FIO Obligacji	0.39%	5	5	paź 07
2	Pioneer Obligacji Plus FIO	1.06%	5	5	
3	Arka BZ WBK Obligacji FIO	0.22%	5	4	
4	KBC Papierów Dłużnych FIO	0.79%	4	4	
5	ING SFIO Obligacji 2	0.62%	4	3	
6	Pioneer Obligacji FIO	0.83%	4	4	
7	SKARBIEC FIO Subfundusz Dłużnych Papierów Wartościowych SKARBIEC-DEPOZYTOWY	0.73%	4	5	
8	UniFundusze FIO subfundusz UniKorona Obligacje	0.07%	3	3	paź 06
9	PZU FIO Papierów Dłużnych POLONEZ	0.26%	3	1	
10	Allianz FIO subfundusz Allianz Obligacji SEB FIO Subfundusz SEB 5 Obligacji	0.81%	3	4	






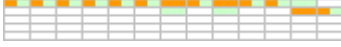



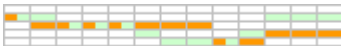



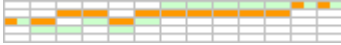



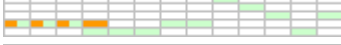



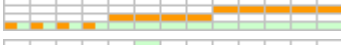


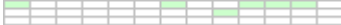
11	Skarbowych	0.64%	3 ^a	2 ^a	
12	Idea Obligacji Skarbowych FIO	0.64%	3 ^a	3 ^a	
13	BPH FIO Obligacji 1	0.44%	3 ^a	1 ^a	
14	Commercial Union FIO subfundusz CU Obligacji	0.28%	2 ^a	3 ^a	
15	Legg Mason Obligacji FIO	0.78%	2 ^a	3 ^a	
16	SEB FIO Subfundusz SEB 2 Obligacji i Bonów Skarbowych	-0.44%	2 ^a	2 ^a	
17	DWS Polska FIO Dłużnych Papierów Wartościowych	-0.07%	2 ^a	3 ^a	
18	ING FIO Obligacji	0.16%	1 ^a	2 ^a	
19	SKARBIEC FIO Subfundusz Instrumentów Dłużnych SKARBIEC-OBLIGACJA	0.80%	1 ^a	3 ^a	
20	Millennium FIO Papierów Dłużnych	0.28%	1 ^a	1 ^a	
21	PKO/Credit Suisse Obligacji FIO	0.22%	1 ^a	1 ^a	
22	KBC Portfel VIP Subfundusz Obligacyjny SFIO	0.95%	kwi 2009	5 ^a	
23	Pioneer Lokacyjny FIO	0.37%	sie 2008	4 ^a	
24	PKO/Credit Suisse Obligacji Długoterminowych - FIO	1.16%	gru 2008	3 ^a	
25	BPH FIO Obligacji 2	0.86%	sie 2008	2 ^a	
26	ING Parasol SFIO subfundusz Obligacji Plus	0.23%	cze 2009	2 ^a	
27	Lukas FIO subfundusz Lukas Lokacyjny	0.15%	lis 2009	lis 2007	
28	Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Skarbowy	0.34%	gru 2009	gru 2007	
29	AIG SFIO Parasol Podatkowy AIG Subfundusz Obligacji	0.58%	sty 2010	sty 2008	
30	PKO/Credit Suisse Parasolowy SFIO Subfundusz Papierów Dłużnych Plus	0.54%	maj 2010	maj 2008	
31	SKOK FIO Obligacji	0.98%	maj 2010	maj 2008	
32	UniFundusze FIO subfundusz UniMaxDłużne	0.27%	lip 2010	lip 2008	

Fundusze inwestycyjne z grupy RPP (ryнку pieniężnego)






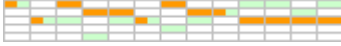



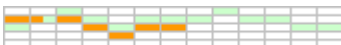



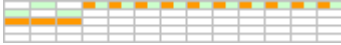



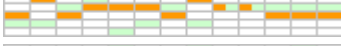



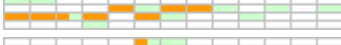



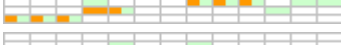


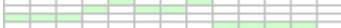
	nazwa funduszu	zysk październik	ranking		paź 07	paź 06
			36M	12M		
1	KBC Gamma SFIO	0.43%	5 ^a	5 ^a		
2	UniWibid SFIO	0.43%	5 ^a	5 ^a		
3	CitiPłynnościowy SFIO	0.43%	5 ^a	5 ^a		
4	Idea Premium SFIO	0.44%	4 ^a	4 ^a		
5	UniFundusze FIO subfundusz UniKorona Pieniężny	0.34%	4 ^a	4 ^a		
6	DWS Polska FIO Płynna Lokata Plus	0.35%	4 ^a	5 ^a		
7	Arka BZ WBK Ochrony Kapitału FIO	0.32%	4 ^a	4 ^a		
8	Legg Mason Pieniężny FIO	0.33%	3 ^a	3 ^a		
9	SKARBIEC FIO Subfundusz SKARBIEC-GOTÓWKOWY	0.32%	3 ^a	3 ^a		
10	ING FIO Gotówkowy	0.25%	3 ^a	1 ^a		
11	Pioneer Pieniężny FIO	0.31%	3 ^a	3 ^a		
12	KBC Pieniężny FIO	0.24%	3 ^a	3 ^a		
13	DWS Polska FIO Płynna Lokata	0.29%	2 ^a	2 ^a		

14	 Commercial Union FIO subfundusz CU Depozyt Plus	0.26%	2 	2 	
15	 SKARBIEC FIO Subfundusz Rynku Pieniężnego SKARBIEC-KASA	0.36%	2 	2 	
16	 Millennium FIO Pieniężny	0.21%	2 	3 	
17	 PKO/Credit Suisse Skarbowy FIO	0.37%	1 	1 	
18	 BPH FIO Skarbowy	0.39%	1 	2 	
19	 SKOK FIO Rynku Pieniężnego	0.34%	1 	3 	
20	 KBC Portfel VIP Subfundusz Pieniężny SFIO	0.30%		4 	
21	 AIG FIO Pieniężny	0.27%		4 	
22	 Allianz FIO subfundusz Allianz Pieniężny	0.39%		3 	
23	 PKO/Credit Suisse Rynku Pieniężnego FIO	0.35%		2 	
24	 PZU FIO Gotówkowy	0.29%		1 	
25	 ING Parasol SFIO subfundusz Gotówkowy Plus	0.26%		1 	
26	 AIG SFIO Parasol Podatkowy AIG Subfundusz Pieniężny	0.29%			




Fundusze inwestycyjne z grupy PDE (papierów dłużnych euro)

	nazwa funduszu	zysk październik	ranking		
			 36M	 12M	
1	 Arka BZ WBK Obligacji Europejskich FIO	-3.20%	5 	5 	
2	 SKARBIEC FIO Subfundusz Zagranicznych Instrumentów Dłużnych SKARBIEC EURO-OBLIGACJA	-2.57%	4 	4 	
3	 DWS Polska SFIO Euroobligacji	-3.33%	3 	3 	
4	 SEB 6 - Euro Lokata FIO	-3.68%	2 	2 	
5	 Pioneer Obligacji Europejskich Plus FIO	-3.49%	1 	1 	
6	 PKO/Credit Suisse ŚFW SFIO subfundusz Papierów Dłużnych EUR	-3.57%		3 	

Fundusze inwestycyjne z grupy PDU (papierów dłużnych dolarowych)

	nazwa funduszu	zysk październik	ranking		
			 36M	 12M	
1	 Legg Mason Obligacji Dolarowych FIZ (w likwidacji)	-0.41%	5 	5 	
2	 UniFundusze FIO subfundusz UniDolar Obligacje	-4.48%	4 	3 	
3	 Pioneer Obligacji Dolarowych Plus FIO	-4.21%	3 	4 	
4	 Millennium FIO Dolarowa Lokata	-4.91%	3 	2 	
5	 KBC Dolar FIZ	-3.99%	2 	4 	
6	 Pioneer Obligacji Dolarowych FIO	-4.88%	1 	1 	
7	 PKO/Credit Suisse ŚFW SFIO subfundusz Papierów Dłużnych USD	-5.04%		2 	

objaśnienia:

 - fundusze otwarte  - fundusze mieszane  - fundusze zamknięte