



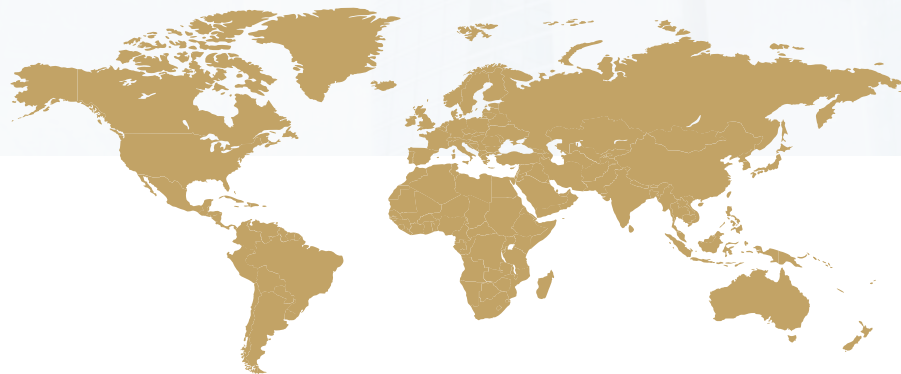
Fundusze Inwestycyjne

Fundusze Inwestycyjne

Szeroka oferta daje możliwości optymalnej dywersyfikacji



Dostęp do ponad 1000 funduszy polskich i zagranicznych renomowanych firm inwestycyjnych



Fundusze Inwestycyjne

Zróźnicowanie klas aktywów – „Timing”

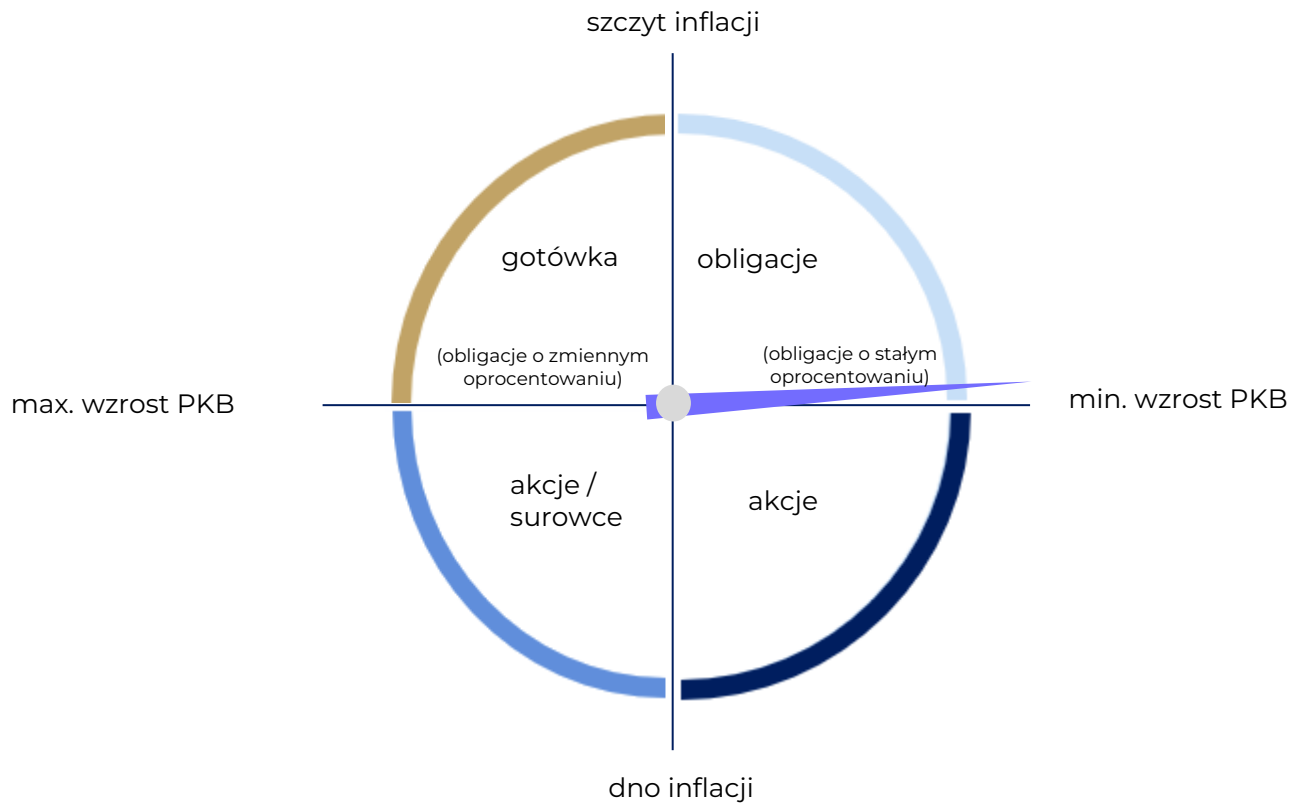
Praktycznie w każdym roku różnica między najlepszym, a najgorszym segmentem była ogromna.
Lata 20013-2014, a ostatnio 2021-2022 generowały ogromne dysproporcje.

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Small Cap 38,8%	Reit's 28,0%	Reit's 2,8%	Small Cap 21,3%	EM Equity 37,8%	Cash 1,8%	Large Cap 31,5%	Small Cap 20,0%	Reit's 41,3%	Commodity 16,1%	Large Cap 26,3%
Large Cap 32,4%	Large Cap 13,7%	Large Cap 1,4%	High Yield 14,3%	DM Equity 25,6%	Fixed Income 0,0%	Reit's 28,7%	EM Equity 18,7%	Large Cap 28,7%	Cash 1,5%	DM Equity 18,9%
DM Equity 23,3%	Fixed Income 6,0%	Fixed Income 0,5%	Large Cap 12,0%	Large Cap 21,8%	Reit's -4,0%	Small Cap 25,5%	Large Cap 18,4%	Commodity 27,1%	High Yield -12,7%	Small Cap 16,9%
High Yield 7,3%	Small Cap 4,9%	Cash 0,0%	Commodity 11,8%	Small Cap 14,6%	High Yield -4,1%	DM Equity 22,7%	DM Equity 8,3%	Small Cap 14,8%	Fixed Income -13,0%	High Yield 14,0%
Reit's 2,9%	Cash 0,0%	DM Equity -0,4%	EM Equity 11,6	High Yield 10,4%	Large Cap -4,4%	EM Equity 18,9%	Fixed Income 7,5%	DM Equity 11,8%	DM Equity -14,0%	Reit's 11,4%
Cash 0,0%	High Yield 0,0%	High Yield -2,7%	Reit's 8,6%	Reit's 8,7%	Small Cap -11,0%	High Yield 12,6%	High Yield -7,0%	High Yield 1,0%	Large Cap -18,1%	EM Equity 10,3%
Fixed Income -2,0%	EM Equity -1,8%	Small Cap -4,4%	Fixed Income 2,6%	Fixed Income 3,5%	Commodity -11,2%	Fixed Income 8,7%	Cash 0,5%	Cash 0,0%	EM Equity -19,7%	Fixed Income 5,5%
EM Equity -2,3%	DM Equity -4,5%	EM Equity -14,6%	DM Equity -1,5%	Commodity 1,7%	DM Equity -13,4%	Commodity 7,7%	Commodity -3,1%	Fixed Income -1,5%	Small Cap -20,4%	Cash 5,1%
Commodity -9,5%	Commodity -17,0%	Commodity -24,7%	Cash 0,3%	Cash 0,8%	EM Equity -14,2%	Cash 2,2%	Reit's -5,1%	EM Equity -2,2%	Reit's -24,9%	Commodity -7,9%
48.3	45.0	27.5	21.0	37.0	16.0	29.3	25.1	43.5	41.0	34,2

Różnica pomiędzy najlepszym, a najgorszym sektorem

LEGENDA: **Commodity** – Surowce, **Reit's** – nieruchomości, **Large Cap** – duże spółki, **Small Cap** – małe spółki, **DM Equity** – akcje rynki rozwinięte, **EM Equity** – akcje rynki wschodzące, **High Yield** – obligacje korporacyjne wysokodochodowe, **Fixed Income** – obligacje o stałym dochodzie, **Cash** – gotówka/depozyt

Source: Bloomberg, FactSet, MSCI, NAREIT, Russell, Standard & Poor's, J.P. Morgan Asset Management. Large cap: S&P 500, Small cap: Russell 2000, EM Equity: MSCI EME, DM Equity: MSCI EAFE, Comdty: Bloomberg Commodity Index, High Yield: Bloomberg Global HY Index, Fixed Income: Bloomberg US Aggregate, REITs: NAREIT Equity REIT Index, Cash: Bloomberg 1-3m Treasury. The "Asset Allocation" portfolio assumes the following weights: 25% in the S&P 500, 10% in the Russell 2000, 15% in the MSCI EAFE, 5% in the MSCI EME, 25% in the Bloomberg US Aggregate, 5% in the Bloomberg 1-3m Treasury, 5% in the Bloomberg Global High Yield Index, 5% in the Bloomberg Commodity Index and 5% in the NAREIT Equity REIT Index. Balanced portfolio assumes annual rebalancing. Annualized (Ann.) return and volatility (Vol.) represents period from 12/31/2007 to 12/31/2022. Please see disclosure page at end for index definitions. All data represents total return for stated period. The "Asset Allocation" portfolio is for illustrative purposes only. Past performance is not indicative of future returns. Guide to the markets 31.12.2023r.





Scoring funduszy inwestycyjnych

Fundusze globalne



Akcyjne

- Fundusze akcji rynków globalnych
- Fundusze akcji spółek technologicznych i wzrostowych

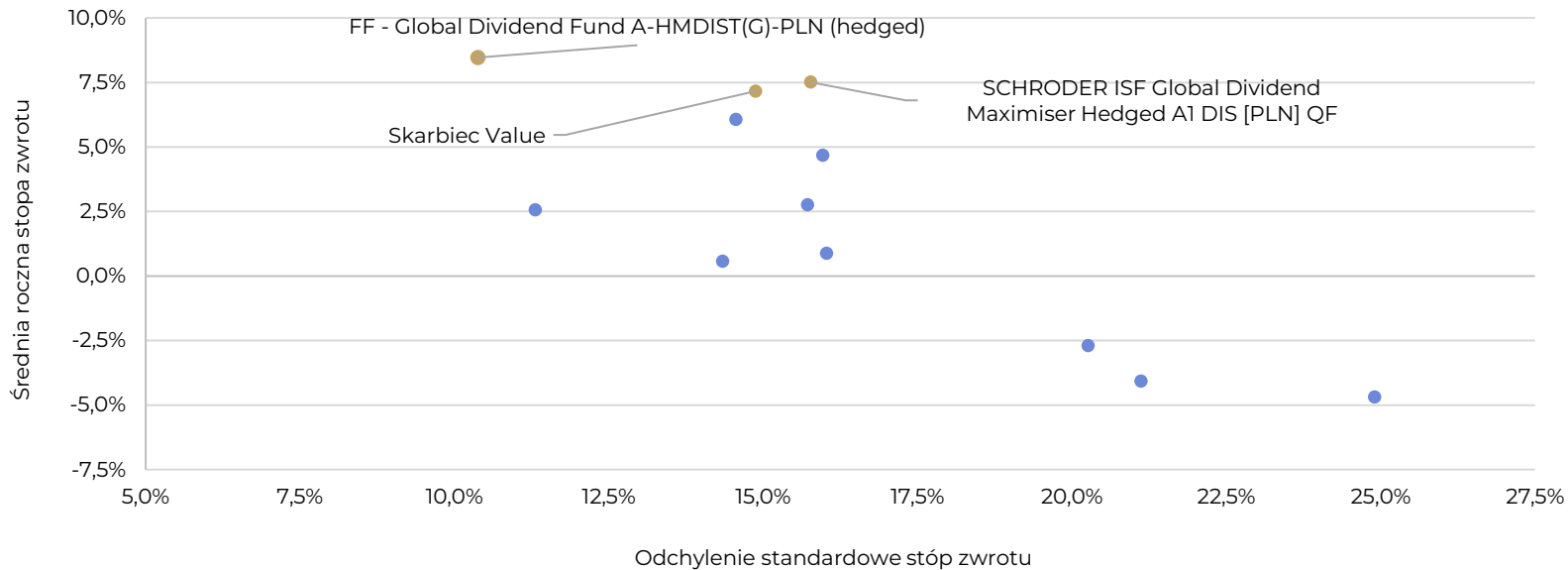


Obligacyjne

- Fundusze obligacji rządowych i korporacyjnych o ratingu inwestycyjnym
- Fundusze obligacji korporacyjnych o ratingu subinwestycyjny



Fundusze akcji rynków globalnych



FF - Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-PLN (hedged)



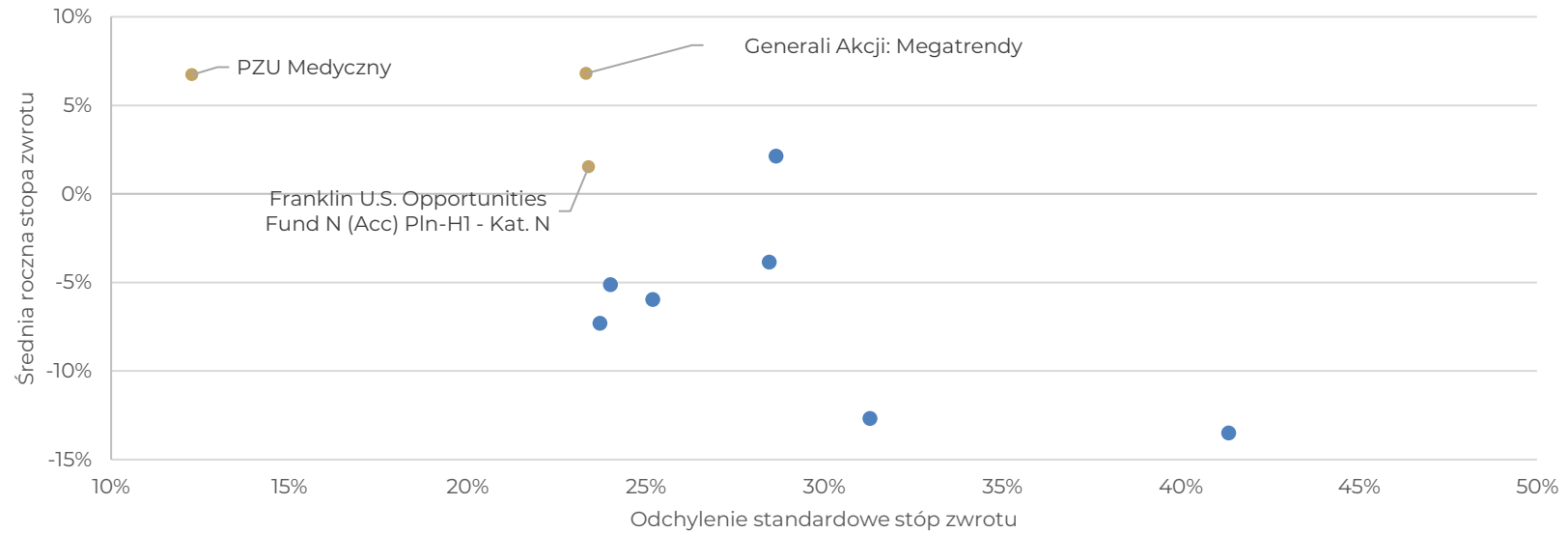
SCHRODER ISF Global Dividend Maximiser Hedged A1 DIS [PLN] QF



Skarbiec Value



Fundusze akcji spółek technologicznych i wzrostowych



Generali Akcji: Megatrendy



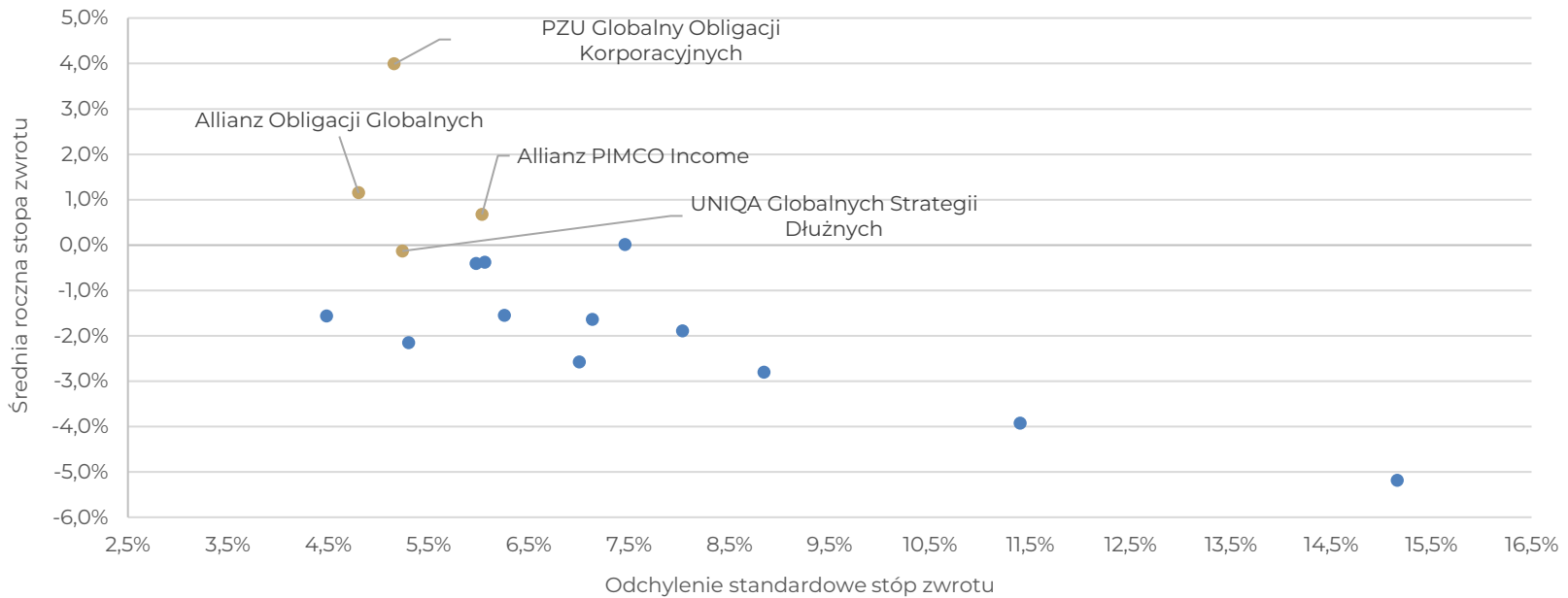
PZU Medyczny



Franklin U.S. Opportunities Fund (Acc) Pln-H1 - Kat. N



Fundusze obligacji rządowych i korporacyjnych o ratingu inwestycyjnym



PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych



Allianz Obligacji Globalnych

Allianz PIMCO Income

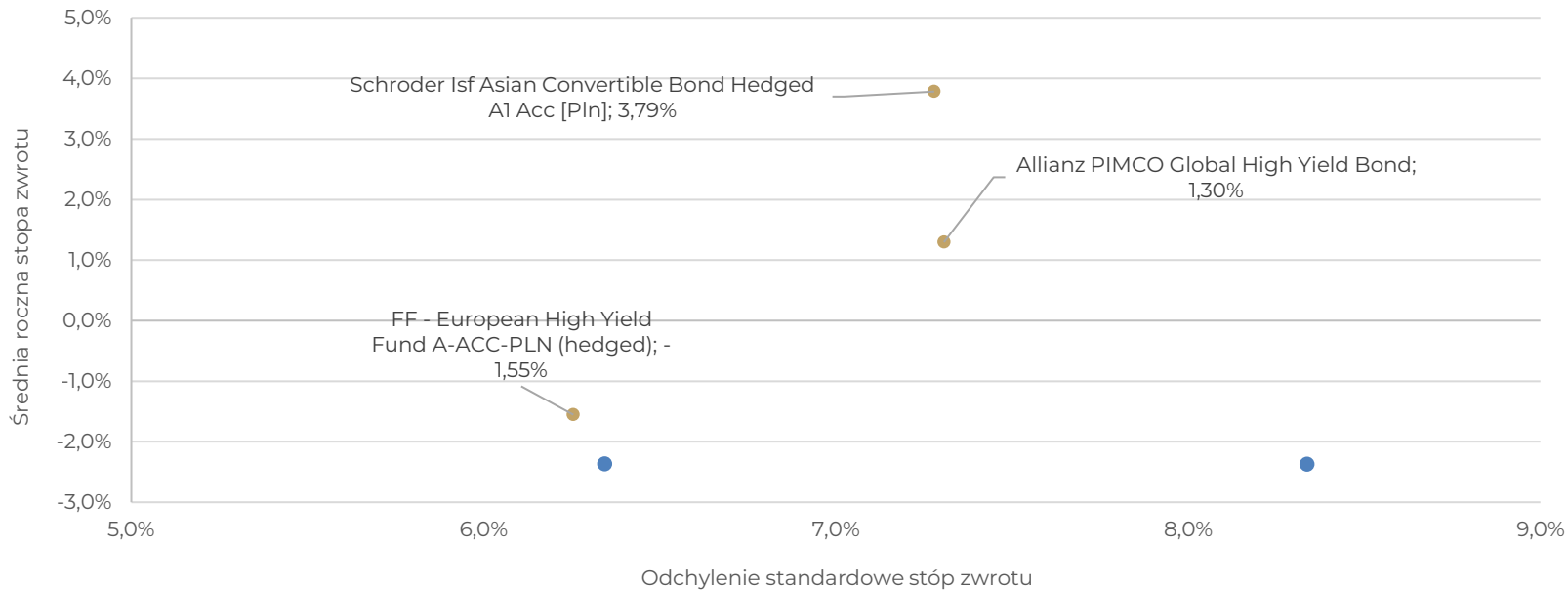


UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych

Źródło: Analizy.pl i Michael / Ström. Dane za okres 31.12.2020 - 31.12.2023r.



Fundusze obligacji korporacyjnych o ratingu subinwestycyjny



Schroder ISF Asian Convertible Bond Hedged A1
ACC [PLN]

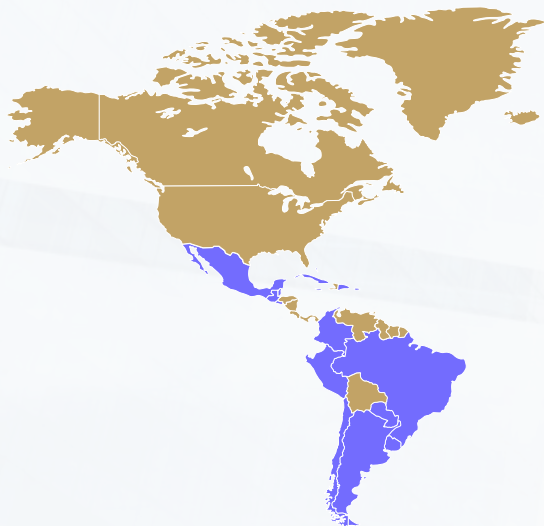


Allianz PIMCO Global High Yield Bond



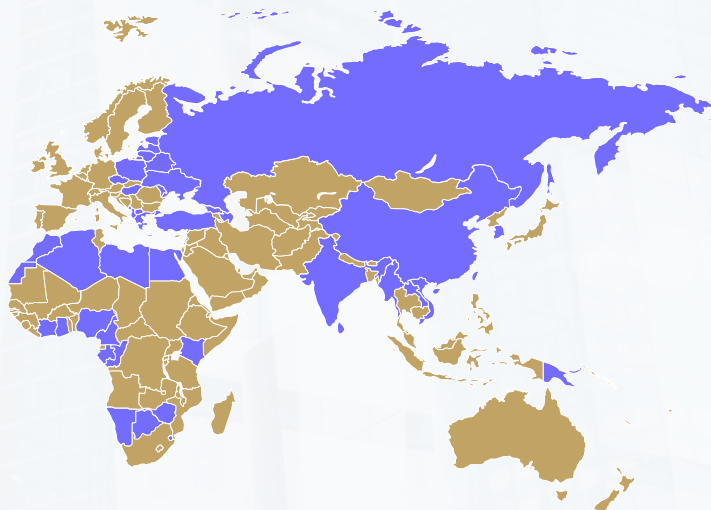
FF - European High Yield Fund A-ACC-PLN
(hedged)

Fundusze emerging markets (rynkı wschodzące)



Akcyjne

Fundusze akcji rynków wschodzących

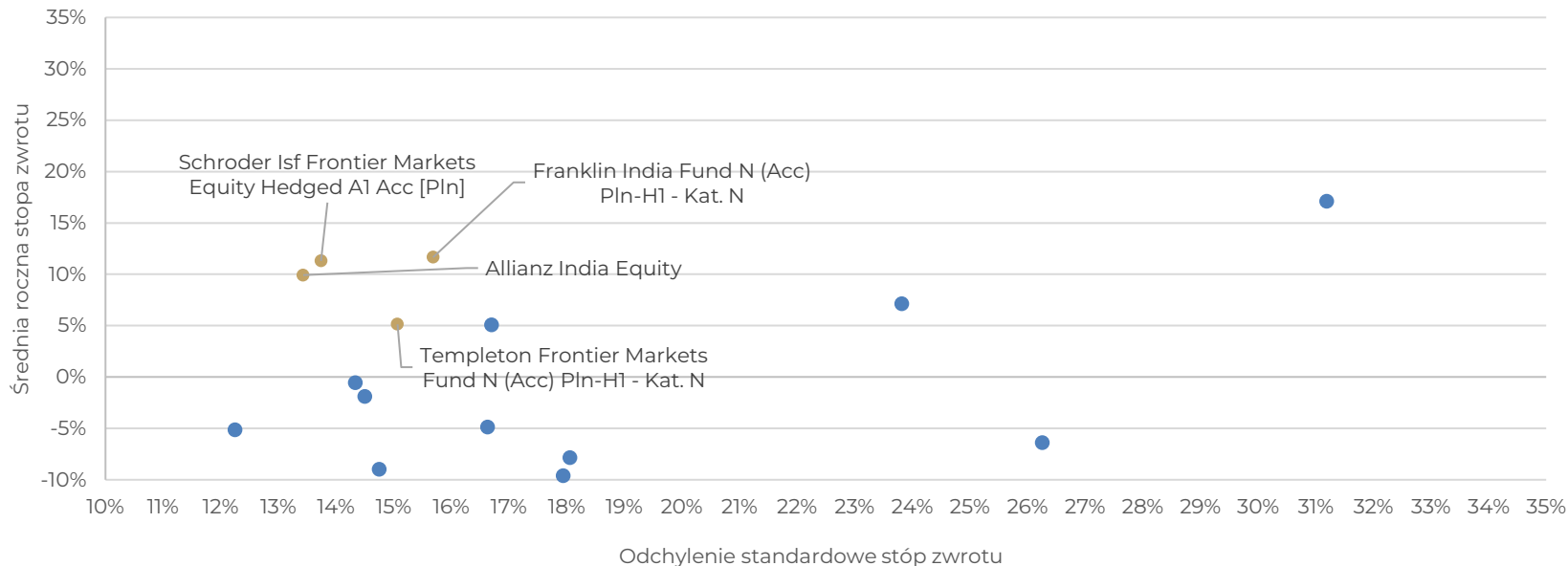


Obligacyjne

Fundusze obligacji rynków wschodzących



Fundusze akcji rynków wschodzących



Schroder Isf Frontier Markets Equity
Hedged A1 Acc [PLN]



FRANKLIN
TEMPLETON

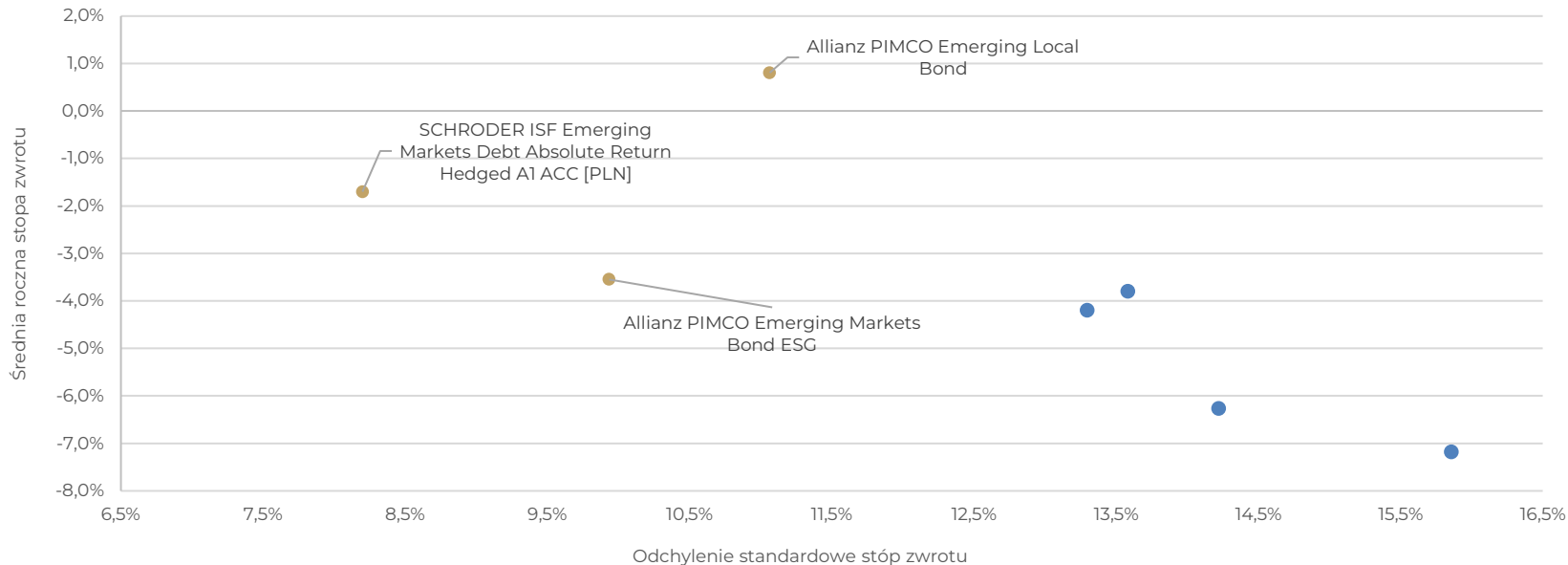
Franklin India Fund N (ACC) PLN-H1
Templeton Frontier Markets Fund N (ACC) PLN-H1



Allianz India Equity



Fundusze obligacji rynków wschodzących



Allianz PIMCO Emerging Local Bond



Schroders

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return Hedged A1 ACC [PLN]

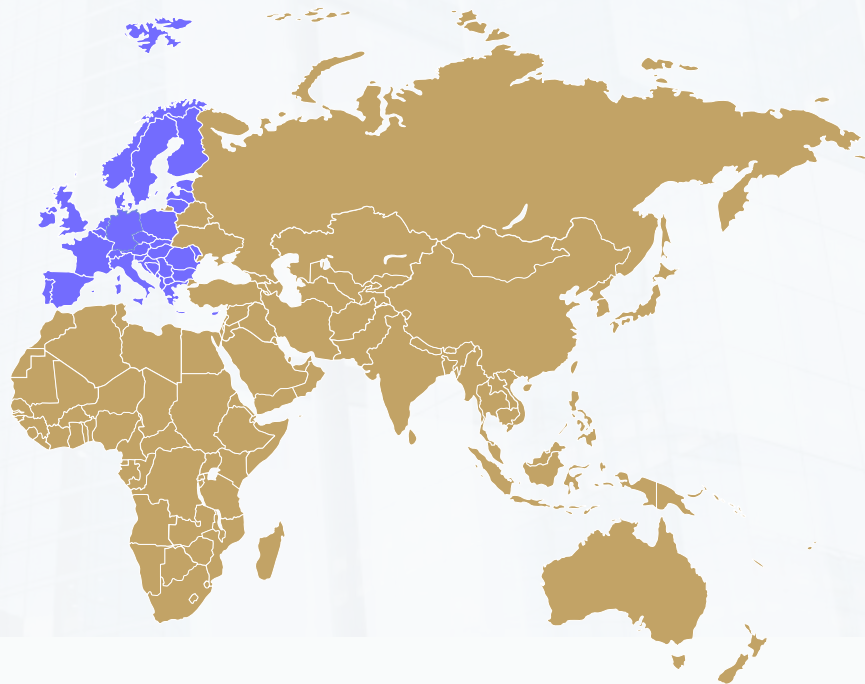


Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG

Fundusze rynków europejskich

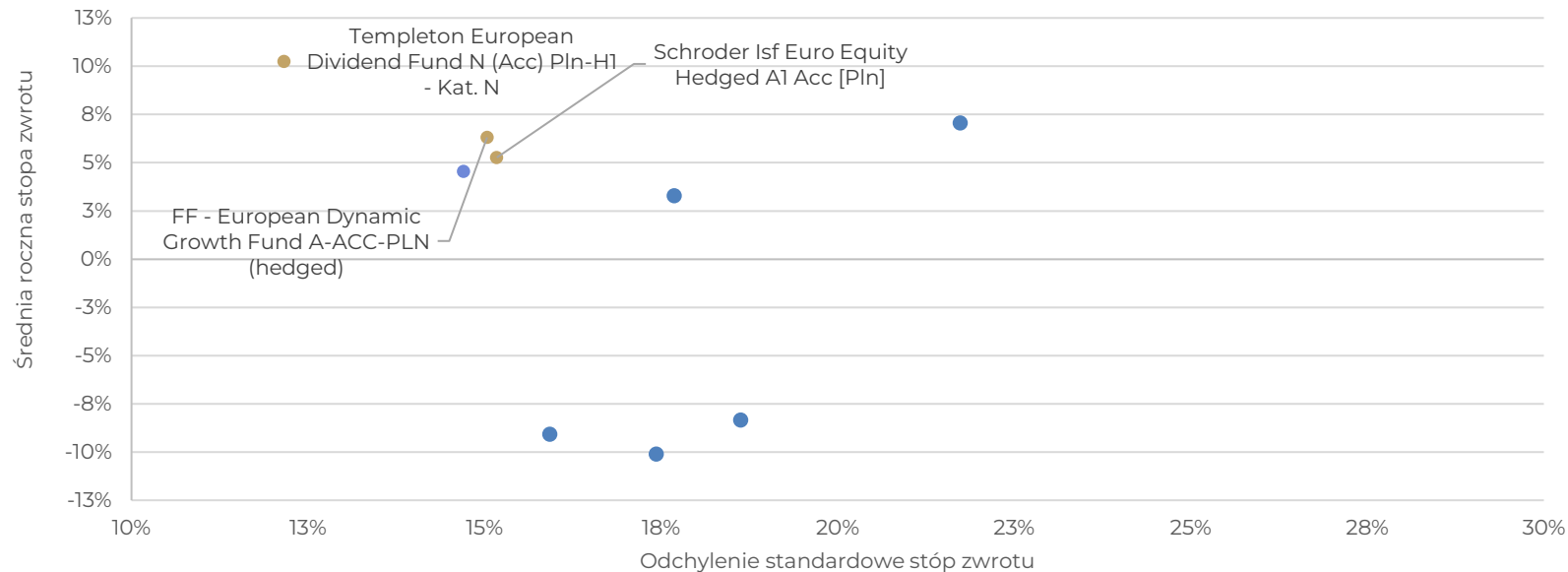


Fundusze akcji rynku europejskiego





Fundusze akcji rynku europejskiego



Templeton European Dividend Fund
(Acc) PLn-H1 - Kat. N



FF - European Dynamic Growth Fund
A-ACC-PLN (hedged)

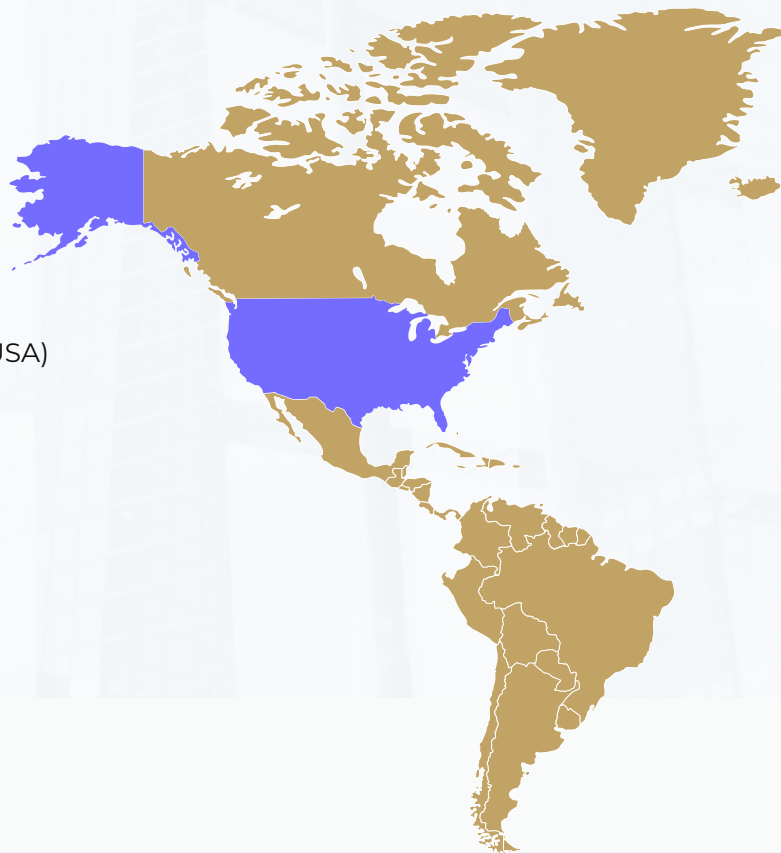


Schroder Isf Euro Equity Hedged A1
Acc [PLn]

Fundusze rynku amerykańskiego

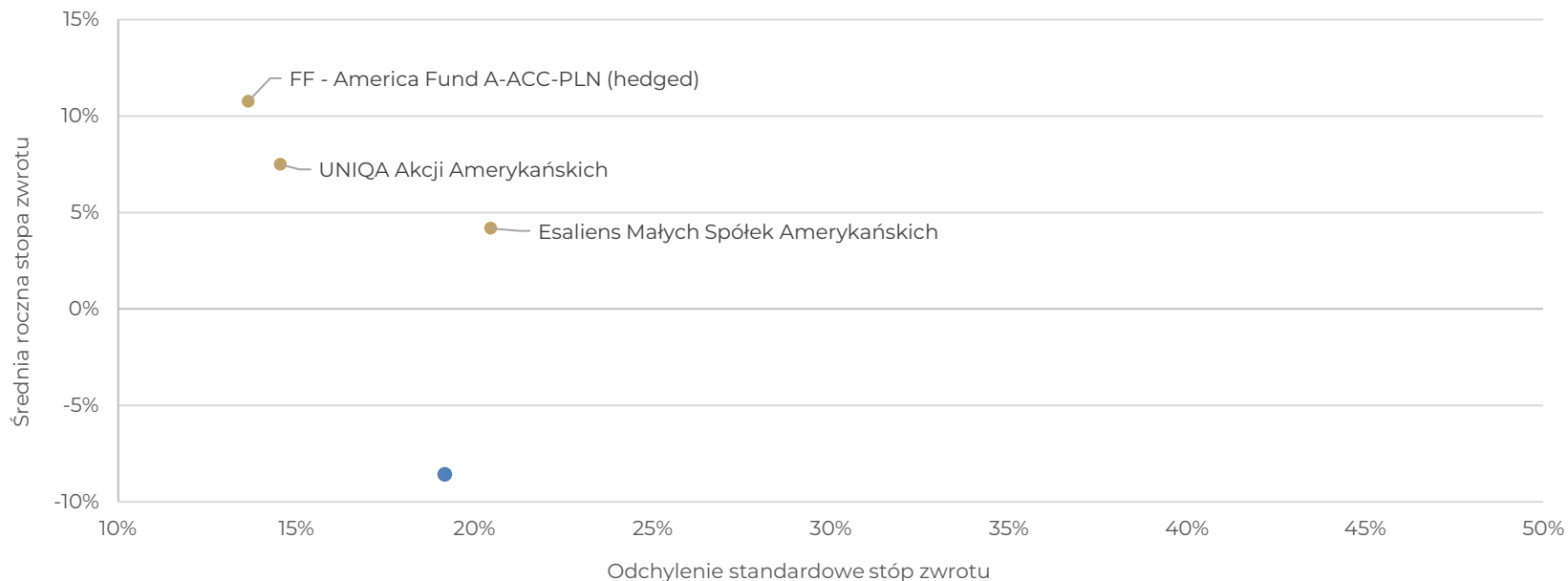


Fundusze akcji rynku amerykańskiego (USA)





Fundusze akcji rynku amerykańskiego



FF - America Fund A-ACC-PLN (hedged)



Esaliens Małych Spółek Amerykańskich

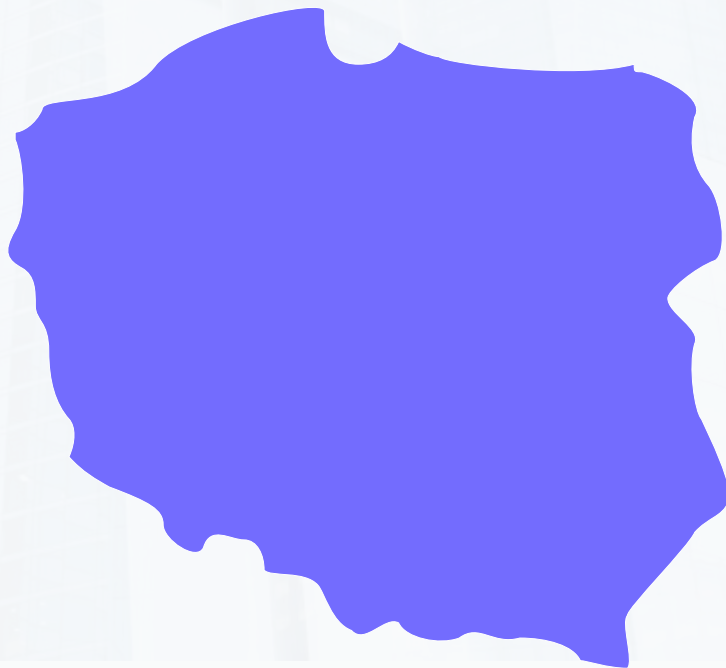


UNIQA Akcji Amerykańskich

Fundusze rynku polskiego

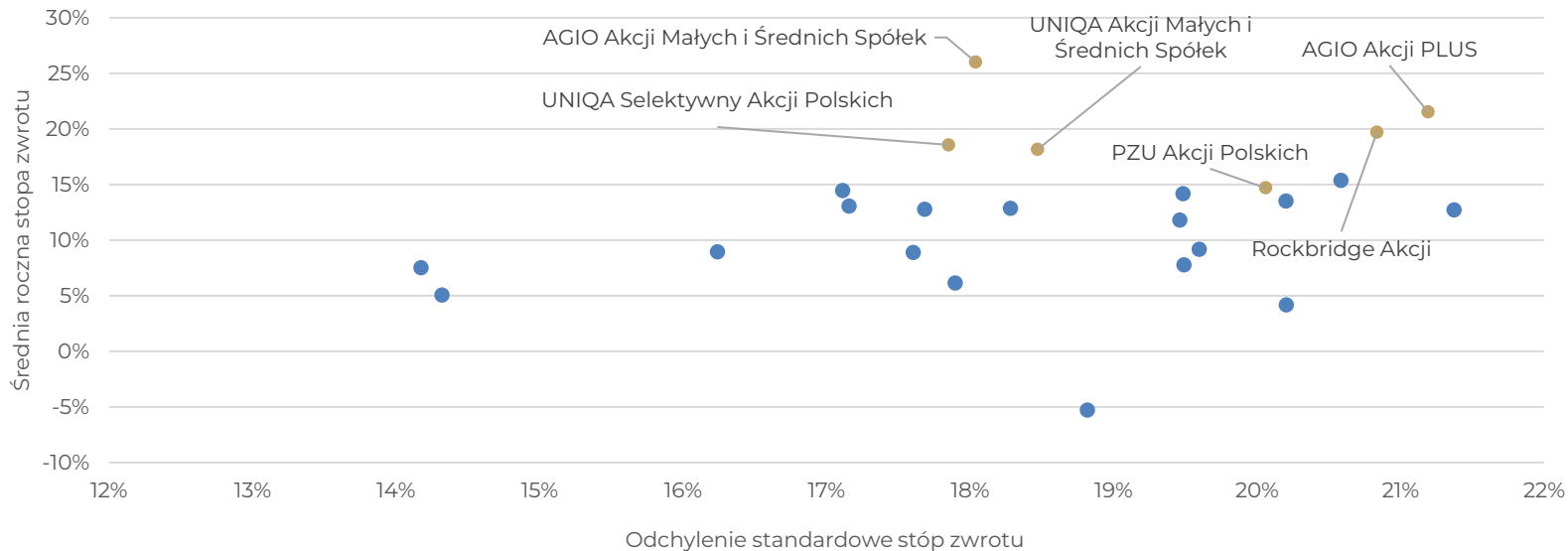


Fundusze akcji rynku polskiego





Fundusze akcji rynku polskiego



Rockbridge Akcji



AGIO Akcji PLUS

AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek



UNIQA Selektywny Akcji Polskich

UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek



PZU Akcji Polskich

Metodologia klasyfikacji funduszy

Podział grup i benchmarków

Klasyfikacja funduszy dokonywana jest w podziale na grupy, które reprezentują poszczególne klasy aktywów oraz deklarowaną w dokumentach statutowych politykę inwestycyjną.

Dla każdej z grup dla celów obliczeń stosuje się wskazane indeksy odniesienia (benchmarki) w ujęciu całkowitej stopy zwrotu:

- o **Fundusze akcji rynków globalnych** – benchmark: MSCI All Country World Index TR
- o **Fundusze akcji rynku amerykańskiego (USA)** – benchmark: S&P 500 TR
- o **Fundusze akcji rynku europejskiego** – benchmark: STOXX Europe 600 TR
- o **Fundusze akcji spółek technologicznych i wzrostowych** – benchmark: MSCI World Growth Index TR
- o **Fundusze akcji rynków wschodzących** – benchmark: MSCI Emerging Markets Index TR
- o **Fundusze akcji rynku polskiego** – benchmark: WIG Indeks
- o **Fundusze obligacji rządowych i korporacyjnych o ratingu inwestycyjnym** – benchmark: Bloomberg Global Aggregate Bond USD Hdg TR
- o **Fundusze obligacji korporacyjnych o ratingu subinwestycyjny** – benchmark: Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Hedged USD TR
- o **Fundusze obligacji rynków wschodzących** – benchmark: Bloomberg EM USD Aggregate Total Return Index Value Unhedged

Podstawowe założenia

W klasyfikacji ujmowane są wyłącznie fundusze inwestycyjne, które znajdują się w ofercie M/S DM S.A., dla których walutą bazową jest polski złoty lub posiadają klasę jednostek lub tytułów uczestnictwa denominowaną w tej walucie.

Fundusze lub jednostki bądź tytuły uczestnictwa denominowane w polskim złotym muszą posiadać co najmniej trzyletnią historię wycen.

Finalny wynik oceny

Podstawą oceny funduszy, które spełniają warunki, podstawowe jest wskaźnik Information Ratio*, liczony na bazie statystyk miesięcznych w okresie ostatnich 3 lat (od najwyższej do najniższej wartości). W przypadku ujemnej wartości wskaźnika pod uwagę brana jest relacja średniej stopy zwrotu do wskaźnika tracking error* (od najwyższej do najniższej), a w sytuacji gdy średnia stopa zwrotu jest ujemna o kolejności w klasyfikacji decyduje wyłącznie wskaźnik tracking error* (od najniższej wartości do najwyższej).

W oparciu o powyższe statystyki, klasyfikacja obejmuje nie więcej niż ¼ liczby funduszy z danej grupy, ale nie mniej niż 3 fundusze.

W przypadku jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy wypłacających dywidendę statystyki obliczane są w oparciu o założenie reinwestycji dywidend w dany fundusz w kwocie dywidend brutto.

Metodologia klasyfikacji funduszy



*Podstawowe pojęcia:

Odchylenie standardowe – to jedna z bardziej popularnych miar statystycznych, pokazująca jak bardzo całkowite zyski funduszu zmieniały się w przeszłości. Im wyższe odchylenie standardowe, tym wyższe ryzyko towarzyszące inwestycji w jednostkę funduszu.

Tracking Error - Wskaźnik mierzący stopień odchylenia wyników danego funduszu od wybranego benchmarku/średniej dla grupy. Im wyższa jego wartość, tym większe rozbieżności między rezultatami funduszu a indeksem/średnią. Wskaźnik obliczany jest za pomocą odchylenia standardowego różnic między stopami zwrotu funduszu a benchmarkiem osiągniętych w okresie roku bądź 3 lat.

Information ratio - Konstrukcja wskaźnika oparta została na relacji oczekiwanej dodatkowej stopy zwrotu do odchylenia standardowego dodatkowych stóp zwrotu. Dodatkowa stopa zwrotu (DSZ) to różnica pomiędzy stopą zwrotu funduszu i stopą zwrotu benchmarku opisującego zachowanie jednorodnej pod względem prowadzonej polityki inwestycyjnej grupy funduszy. Zazwyczaj przyjmuje się granicę w wysokości 0,5 dla dobrego wyniku. Natomiast wartości powyżej 0,75 są postrzegane jako bardzo dobre, a powyżej jedności – nadzwyczajne.

W praktyce obliczenie sprowadza się do następujących kroków:

- Wyliczenie przeciętnej różnicy między wynikami funduszy, a jego benchmarkiem/grupą porównawczą,
- Wyliczamy tracking error, czyli odchylenie standardowe różnic między wynikami funduszy, a jego benchmarkiem/grupą porównawczą.

Zastrzeżenia prawne

„Przedstawiane informacje mają charakter reklamowy. Niniejszy materiał nie stanowi informacji wystarczających do podjęcia decyzji inwestycyjnej, jak również nie może być traktowany jako oferta, usługa doradztwa finansowego lub inwestycyjnego ani udzielanie rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów. Niniejsza informacja stanowi publikację handlową w rozumieniu art.24 ust.3 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego Rady 2014/64/UE z dnia 15 maja 2014r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (MIFID II). Dom Maklerski informuje, iż z każdą inwestycją wiąże się ryzyko utraty części lub całości zainwestowanych środków. Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Należy liczyć się z możliwością częściowej utraty wpłaconych środków. Prezentowane wyniki funduszy inwestycyjnych są oparte o dane historyczne i nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych wyników w przyszłości. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej należy zapoznać się z prospektem informacyjnym funduszu, zawierającym w szczególności informacje o czynnikach wpływających na rentowność inwestycji, w tym czynnikach ryzyka oraz dokumentem zawierającym kluczowe informacje”