

SCORING FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

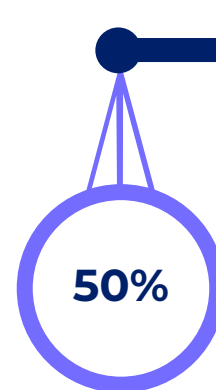
MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLESKI

Taktyczna alokacja (31.01.2026)	Fundusze w grupie	SCORING FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH (31.12.2025)	Score	Information Ratio	Wskaźnik Sharpa	Odchylenie standardowe 36M	1M	3M	6M	12M	24M	36M
●●●●○	17	Dłużne polskie uniwersalne krótkoterminowe										
		1 QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)	2	0,55	0,22	1,32%	0,43%	1,26%	3,05%	6,94%	15,39%	29,53%
		2 Generali Korona Obligacji Uniwersalny (Generali Fundusze FIO)	4	0,48	0,18	1,36%	0,45%	1,47%	3,55%	7,30%	15,43%	28,87%
		3 Generali Obligacji Uniwersalny Plus (Generali Fundusze SFIO)	6	0,41	0,16	1,38%	0,46%	1,49%	3,60%	7,33%	15,35%	28,60%
●●●●○	11	Dłużne polskie skarbowe										
		1 Esaliens Obligacji Uniwersalny (Esaliens Parasol FIO)	2	0,33	0,08	4,99%	0,09%	2,32%	4,00%	9,33%	12,67%	33,09%
		2 Generali Obligacje Aktywne (Generali Fundusze SFIO)	5	0,18	0,05	5,34%	0,28%	3,13%	5,41%	10,93%	12,42%	30,80%
		3 Investor Obligacji Uniwersalny (Investor FIO)	5	0,19	0,03	4,12%	0,37%	2,57%	4,45%	9,27%	13,31%	29,48%
●●●○○	16	Dłużne globalne uniwersalne										
		1 Schroder ISF Global Credit High Income AI (Acc) (PLN) (hedged)	2	0,72	0,29	4,50%	0,24%	0,89%	3,83%	9,70%	18,03%	35,03%
		2 Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO)	5	0,32	0,09	4,59%	0,38%	2,08%	4,30%	9,51%	14,02%	23,00%
		3 Schroder ISF Sustainable EURO Credit A (Acc) (PLN) (hedged)	5	0,26	0,25	2,95%	0,08%	0,84%	2,76%	6,03%	13,83%	27,25%
●●○○○○	25	Akcje polskie										
		1 PZU Akcji Polskich (PZU FIO Parasolowy)	2	0,45	0,11	11,80%	5,23%	8,66%	13,14%	42,56%	52,91%	118,59%
		2 UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek (UNIQA FIO)	6	0,23	0,10	11,32%	1,09%	4,32%	3,23%	33,02%	50,83%	114,89%
		3 AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek (AGIO SFIO)	7	0,14	0,10	11,40%	4,03%	4,60%	9,63%	24,67%	48,87%	115,10%
		4 PZU Akcji KRAKOWIAK (PZU FIO Parasolowy)	7	0,24	0,06	12,19%	4,35%	7,81%	11,03%	41,49%	47,60%	107,49%
●●●○○	45	Akcje rynków rozwiniętych										
		1 QUERCUS Global Growth (Parasolowy SFIO)	2	0,66	0,23	14,79%	1,37%	3,05%	10,44%	22,60%	57,30%	122,73%
		2 VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends (VIG / C-QUADRAT FIO)	5	0,47	0,20	17,09%	1,66%	4,33%	12,20%	32,19%	65,00%	123,00%
		3 Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	5	0,28	0,20	31,38%	-0,95%	-7,71%	13,16%	32,68%	82,88%	172,11%
●●●●○	14	Akcje rynków wschodzących										
		1 Fidelity Funds Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A (Acc) (PLN) (hedged)	2	0,46	0,32	9,78%	3,86%	4,60%	16,27%	34,07%	55,92%	82,30%
		2 Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities AI (Acc) (PLN) (hedged)	4	0,23	0,13	14,78%	4,81%	6,25%	22,92%	36,80%	44,84%	58,41%
		3 Generali Akcji Rynków Wschodzących (Generali Fundusze FIO)	6	0,16	0,06	12,01%	1,85%	3,57%	13,27%	26,00%	33,50%	42,87%
●●●○○	8	Surowcowe										
		1 QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO)	2	0,35	0,20	13,51%	3,10%	12,76%	30,93%	61,63%	100,84%	125,46%
		2 Investor Gold (Investor SFIO)	5	0,33	0,17	14,48%	3,91%	12,24%	32,07%	65,51%	99,92%	119,34%

METODYKA KLASYFIKACJI FUNDUSZY

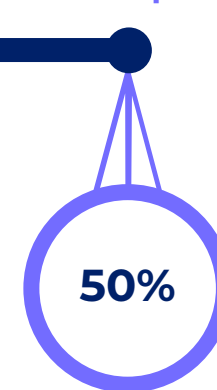
- W klasyfikacji ujmowane są wyłącznie fundusze inwestycyjne, które znajdują się w ofercie M/S DM S.A., dla których walutą bazową jest polski złoty lub posiadają klasę jednostek lub tytułów uczestnictwa denominowaną w tej walucie.
- Fundusze lub jednostki bądź tytuły uczestnictwa denominowane w polskim złotym muszą posiadać co najmniej trzyletnią historię wycen.
- Klasyfikacja funduszy dokonywana jest w podziale na grupy, które reprezentują poszczególne klasy aktywów oraz deklarowaną w dokumentach statutowych politykę inwestycyjną.
- Podstawą oceny funduszy, które spełniają warunki, podstawowe jest wskaźnik Information Ratio oraz wskaźnik Sharpa, liczone na bazie statystyk miesięcznych w okresie ostatnich 3 lat. Wagi obu wskaźników wynoszą 50%
- W oparciu o powyższe statystyki, klasyfikacja obejmuje nie więcej niż ¼ liczby funduszy z danej grupy, ale nie mniej niż 2 fundusze.
- Najlepszy fundusz pod względem IR i Sharpa dostaje 1 punkt, drugi w tych klasyfikacjach dostaje po 2 pkt i tak dalej. Ten co ma najmniej punktów jest najgorszy, ten co ma najwięcej jest najlepszy.

Information Ratio



Porównuje fundusz do benchmarku. Generowanie alphy przez zarządzających. Im wyższy IR, tym bardziej opłacało się wybrać ten fundusz zamiast „średniej rynkowej”

Wskaźnik Sharpa



Porównuje fundusz do benchmarku. Im wyższy IR, tym bardziej opłacało się wybrać ten fundusz zamiast „średniej rynkowej”. Im wyższy Sharpe, tym lepiej - więcej zysku za każde podjęte ryzyko.

Zastrzeżenia prawne

Przedstawiony materiał jest publikacją handlową w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy.

Materiał nie stanowi rekomendacji – ani w ramach doradztwa inwestycyjnego, ani ogólnej. Materiał nie jest także badaniem inwestycyjnym.

Analizując fundusze inwestycyjne dochowujemy najwyższej staranności, działając zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i sztuką. Nie możemy jednak zapewnić, że nasze przewidywania zawsze okażą się trafne. Fundusze inwestycyjne nie gwarantują zrealizowania celu inwestycyjnego, a historyczne wyniki nie muszą zostać powtórzone w przyszłości. Inwestując w fundusz inwestycyjny, należy liczyć się z możliwością poniesienia straty.

Przed dokonaniem inwestycji należy zapoznać się z dokumentacją dokładnie opisującą fundusz inwestycyjny i ryzyko związane z inwestycją – w szczególności z warunkami emisji lub prospektem, statutem, KID.