

6 lutego 2020

## Podsumowanie miesiąca

Informujemy, że w związku z dodaniem do oferty BM PKO BP nowych jednostek funduszy, rozszerzone zostały też grupy w poszczególnych segmentach/benchmarkach.

W styczniu dodatnie stopy zwrotu zanotowały niemal wszystkie grupy w segmentach dłużnych. W segmencie funduszy dłużnych uniwersalnych najlepiej radziły sobie fundusze papierów dłużnych rynków wschodzących uniwersalne zyskując 2,0%, a w segmencie funduszy dłużnych korporacyjnych i high yield grupa funduszy papierów dłużnych globalnych korporacyjnych z wynikiem +1,8%.

Z kolei w segmentach akcyjnych widoczne były ujemne stopy zwrotów, chociaż trzeba podkreślić, że dodatni wynik uzyskały grupy funduszy amerykańskich (segment rynków rozwiniętych) oraz grupa funduszy akcji indyjskich w segmencie akcji rynków wschodzących.

Na rynku walutowym trend umocnienia złotówki został powstrzymany co przełożyło się na wzrosty na parach USDPLN i EURPLN, przy czym nieco silniejszy był dolar.

Stopy zwrotu - segmenty (benchmarki *) / grupy	1M	3M	12M
<b>akcji rynków rozwiniętych:</b>	-1.3%	4.0%	14.4%
akcji amerykańskich	1.9%	6.8%	17.6%
akcji amerykańskich MIS	1.1%	6.3%	21.1%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	-2.5%	2.9%	14.4%
akcji europejskich rynków rozwiniętych MIS	-2.4%	4.6%	10.6%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	-0.5%	4.2%	14.1%
akcji japońskich	-3.1%	-0.3%	14.2%
akcji zagranicznych pozostałe	-5.3%	-0.6%	2.1%
akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii	0.4%	7.9%	20.6%
<b>akcji rynków wschodzących:</b>	-1.5%	3.5%	13.9%
akcji Ameryki Łacińskiej	-3.2%	1.3%	4.9%
akcji azjatyckich bez Japonii	-2.9%	4.2%	11.9%
akcji europejskich rynków wschodzących	-0.3%	6.1%	23.7%
akcji globalnych rynków wschodzących	-1.8%	5.6%	14.8%
akcji indyjskich	2.7%	4.5%	17.7%
akcji regionu Pacyfiku	-3.4%	-0.8%	9.5%
<b>dłużne uniwersalne:</b>	1.2%	1.7%	7.1%
papierów dłużnych azjatyckich uniwersalne	0.2%	1.3%	4.0%
papierów dłużnych europejskich uniwersalne	1.8%	0.5%	7.3%
papierów dłużnych globalnych uniwersalne	0.9%	1.0%	3.1%
papierów dłużnych rynków wschodzących uniwersalne	2.0%	3.1%	9.0%
papierów dłużnych USA uniwersalne	0.9%	2.7%	11.9%
<b>dłużne korporacyjne i high yield:</b>	0.9%	2.1%	8.8%
papierów dłużnych europejskich high yield	0.8%	2.8%	9.6%
papierów dłużnych europejskich korporacyjnych	1.1%	1.1%	7.9%
papierów dłużnych globalnych high yield	-0.1%	2.3%	7.1%
papierów dłużnych globalnych korporacyjnych	1.7%	2.1%	10.6%

Indeksy giełdowe / stopy zwrotu (total return)	Wartość	1M	3M	12M
MSCI WORLD	2113.52	0.7%	5.9%	22.4%
MSCI EM	958.53	-3.4%	2.9%	7.5%
S&P 500	2910.33	1.3%	7.3%	25.7%
Nasdaq	8112.89	4.4%	12.1%	36.0%
EuroStoxx50	3640.91	-2.6%	1.3%	19.3%
Nikkei	193.12	-0.3%	1.5%	18.3%
Indeksy obligacji / stopy zwrotu (total return)	Wartość	1M	3M	12M
Niemcy 10Y (MLTAG10D Index)	362.33	2.6%	0.6%	5.8%
USA 10Y (SPBDU10T Index)	601.29	4.7%	2.4%	14.9%
Kursy walut	Wartość	1M	3M	12M
EURUSD	1.1093	-1.1%	-0.5%	-3.1%
USDPLN	3.8740	2.1%	1.4%	4.1%
EURPLN	4.2979	1.0%	0.8%	0.8%

## Wykres: EURPLN

Kurs EURPLN naruszył długoterminową linię wsparcia, co przełożyło się na osiągnięcie 4,2035 zł, który to poziom był prognozowany jako docelowy dla spadków. Ruch w dół został jednak powstrzymany a styczeń przyniósł wzrostowe odreagowanie.

Długoterminowe implikacje dla obrony okolic 4,20 zł są takie, że należałoby oczekiwać wzrostowego odreagowania i ruchu w kierunku 4,41 - 4,43 zł, a więc górnego ograniczenia wieloletniej konsolidacji. Pierwszym sygnałem kupna będzie przetłamanie 4,3286 zł., co powinno przełożyć się co najmniej na osiągnięcie szczytu okolic 4,40 zł. Z kolei od dołu istotny jest poziom 4,2273 zł.

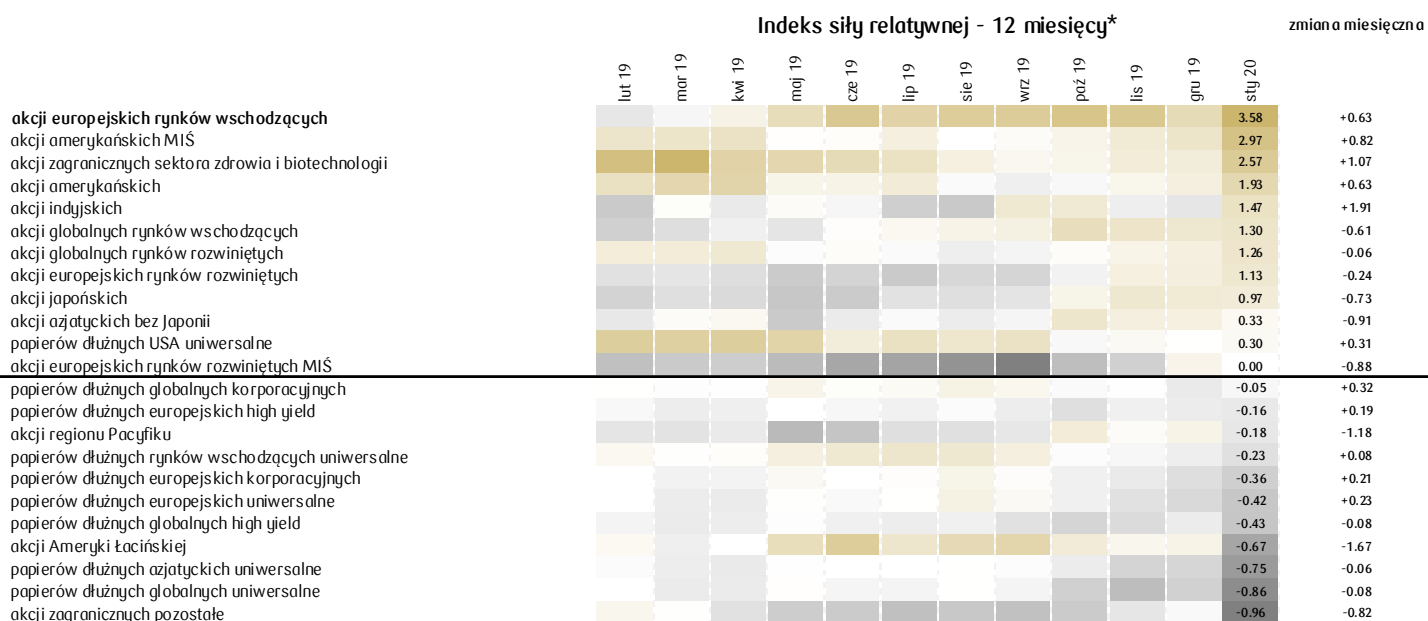


\* Szczegółowe informacje na temat metodologii oraz przedstawionych danych znajdują się na przedostatniej stronie niniejszego opracowania.



6 lutego 2020

## Grupy funduszy



legenda:

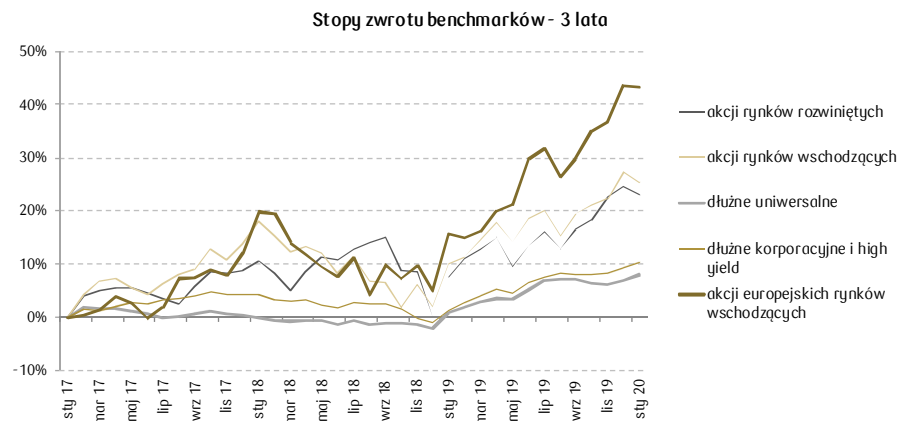


## Podsumowanie:

- W związku z rozszerzeniem oferty BM PKO BP o dodatkowe jednostki funduszy wszystkie tabele zostały ponownie przeliczone
- Do prezentowanych grup funduszy dołączają następujące grupy funduszy:
  - \* akcji amerykańskich MİS
  - \* akcji europejskich rynków rozwiniętych MİS
  - \* papierów dłużnych rynków wschodzących uniwersalne
  - \* papierów dłużnych USA uniwersalne

**Macierz preferencji inwestora\*\***

zwrot / IR	miesiące				
	3	6	12	24	36
100% / 0%	akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii	akcji europejskich rynków wscho dzących	akcji europejskich rynków wscho dzących	akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii	akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii
75% / 25%	akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii	akcji europejskich rynków wscho dzących	akcji europejskich rynków wscho dzących	akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii	akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii
50% / 50%	akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii	akcji europejskich rynków wscho dzących	<b>akcji europejskich rynków wscho dzących</b>	akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii	akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii
25% / 75%	akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii	akcji europejskich rynków wscho dzących	akcji europejskich rynków wscho dzących	akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii	akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii
0% / 100%	akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii	akcji europejskich rynków wscho dzących	akcji europejskich rynków wscho dzących	akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii	akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii



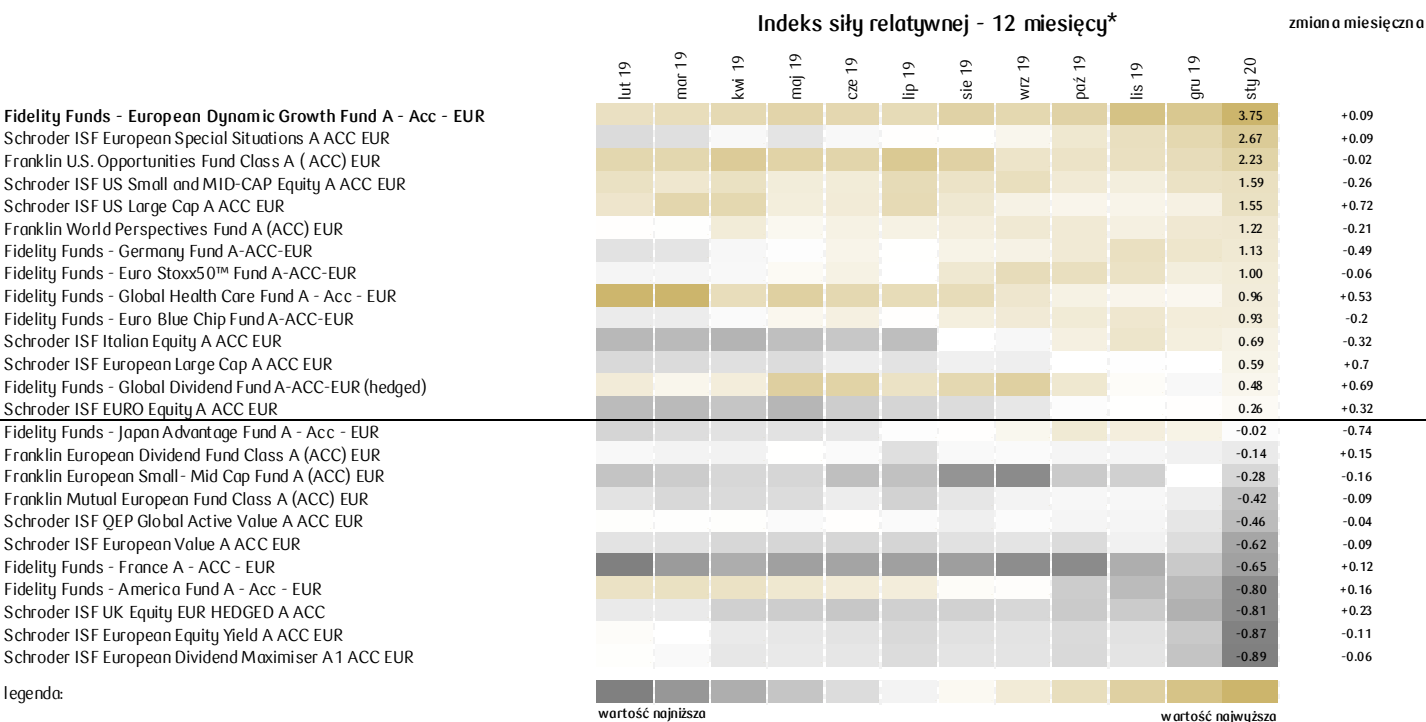
\* BM PKO BP wylicza wartość indeksu siły relatywnej funduszu (w relacji do benchmarku) w oparciu o stopę zwrotu względem benchmarku (50% wagi) oraz wskaźnik Information Ratio (50% wagi) z ostatnich 12 miesięcy. Szczegółowe informacje na temat metodologii rankingu znajdują się na przedostatniej stronie niniejszego opracowania.

\*\*Macierz preferencji przedstawia fundusze z najwyższą wartością indeksu siły relatywnej dla różnych okresów w oparciu o różne kombinacje wag dla stopy zwrotu względem benchmarku oraz wskaźnika Information Ratio.



6 lutego 2020

## Fundusze akcji rynków rozwiniętych



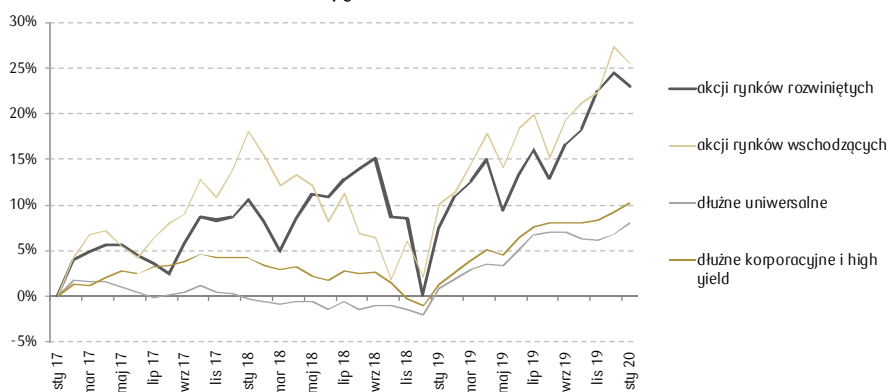
### Podsumowanie:

- W związku z rozszerzeniem oferty BM PKO BP o dodatkowe jednostki funduszy wszystkie tabele zostały ponownie przeliczone
- Do segmentu funduszy akcji rynków rozwiniętych dołączają:
  - \* Fidelity Funds - Euro Blue Chip Fund A-ACC-EUR
  - \* Fidelity Funds - Euro Stoxx50™ Fund A-ACC-EUR
  - \* Fidelity Funds - Germany Fund A-ACC-EUR
  - \* Fidelity Funds - Global Dividend Fund A-ACC-EUR (hedged)
  - \* Franklin European Small- Mid Cap Fund A (ACC) EUR
  - \* Schroder ISF UK Equity EUR HEDGED A ACC
  - \* Schroder ISF US Small and MID-CAP Equity A ACC EUR

### Macierz preferencji inwestora\*\*

zwrot / IR	miesiące				
	3	6	12	24	36
100% / 0%	Franklin U.S. Opportunities Fund Class A (ACC) EUR	Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A - Acc - EUR	Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A - Acc - EUR	Franklin U.S. Opportunities Fund Class A (ACC) EUR	Franklin U.S. Opportunities Fund Class A (ACC) EUR
75% / 25%	Franklin U.S. Opportunities Fund Class A (ACC) EUR	Schroder ISF Italian Equity A ACC EUR	Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A - Acc - EUR	Franklin U.S. Opportunities Fund Class A (ACC) EUR	Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A - Acc - EUR
50% / 50%	Schroder ISF European Special Situations A ACC EUR	Schroder ISF Italian Equity A ACC EUR	<b>Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A - Acc - EUR</b>	Franklin U.S. Opportunities Fund Class A (ACC) EUR	Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A - Acc - EUR
25% / 75%	Schroder ISF European Special Situations A ACC EUR	Schroder ISF Italian Equity A ACC EUR	Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A - Acc - EUR	Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A - Acc - EUR	Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A - Acc - EUR
0% / 100%	Schroder ISF European Special Situations A ACC EUR	Schroder ISF Italian Equity A ACC EUR	Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A - Acc - EUR	Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A - Acc - EUR	Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A - Acc - EUR

### Stopy zwrotu benchmarków - 3 lata



\* BM PKO BP wylicza wartość indeksu siły relatywnej funduszu (w relacji do benchmarku) w oparciu o stopę zwrotu względem benchmarku (50% wagi) oraz wskaźnik Information Ratio (50% wagi) z ostatnich 12 miesięcy. Szczegółowe informacje na temat metodologii rankingu znajdują się na przedostatniej stronie niniejszego opracowania.

\*\*Macierz preferencji przedstawia fundusze z najwyższą wartością indeksu siły relatywnej dla różnych okresów w oparciu o różne kombinacje wag dla stopy zwrotu względem benchmarku oraz wskaźnika Information Ratio.



6 lutego 2020

## Fundusze akcji rynków wschodzących

	Indeks siły relatywnej - 12 miesięcy*												zmiana miesięczna
	lut 19	mar 19	kwi 19	maj 19	cze 19	lip 19	sie 19	wrz 19	paź 19	lis 19	gru 19	sty 20	
Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR												2.94	-0.2
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities A ACC EUR												2.00	-0.38
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A-ACC-EUR												1.56	-0.38
Franklin India Fund Class A (ACC) EUR												0.81	+2.47
Schroder ISF Asian Opportunities A ACC EUR												0.15	-0.02
<hr/>													
Schroder ISF Emerging Markets A ACC EUR												-0.29	-0.24
Fidelity Funds - Emerging Europe Middle East and Africa Fund A - Acc - EUR												-0.35	-0.32
Templeton Asian Growth Fund Class A (ACC) EUR												-0.46	-0.54
Fidelity Funds - Pacific Fund A - Acc - EUR												-0.48	-0.19
Templeton Latin America Fund Class A (ACC) EUR												-0.97	-1.14

legenda:



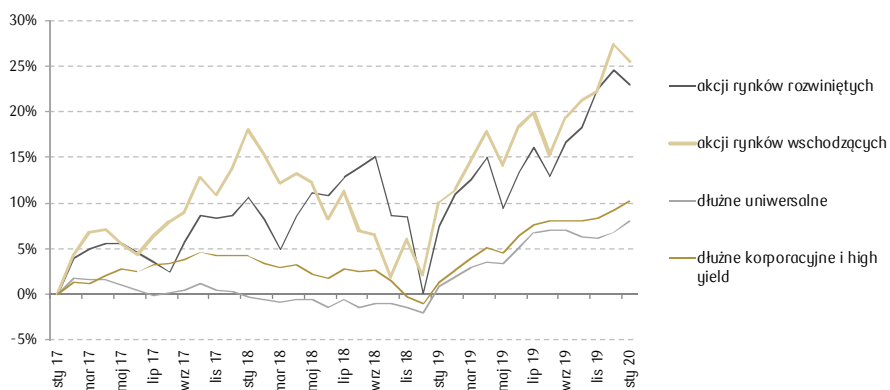
### Podsumowanie:

- W związku z rozszerzeniem oferty BM PKO BP o dodatkowe jednostki funduszy wszystkie tabele zostały ponownie przeliczone
- Do segmentu funduszy akcji rynków wschodzących dołączają:
  - \* Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A-ACC-EUR
  - \* Schroder ISF Emerging Markets A ACC EUR

### Macierz preferencji inwestora\*\*

zwrot / IR	miesiące				
	3	6	12	24	36
100% / 0%	Fidelity Funds - Emerging Europe Middle East and Africa Fund A - Acc - EUR	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR
75% / 25%	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR
50% / 50%	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR	<b>Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR</b>	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR
25% / 75%	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR
0% / 100%	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR

### Stopy zwrotu benchmarków - 3 lata



\* BM PKO BP wylicza wartość indeksu siły relatywnej funduszu (w relacji do benchmarku) w oparciu o stopę zwrotu względem benchmarku (50% wagi) oraz wskaźnik Information Ratio (50% wagi) z ostatnich 12 miesięcy. Szczegółowe informacje na temat metodologii rankingu znajdują się na przedostatniej stronie niniejszego opracowania.

\*\*Macierz preferencji przedstawia fundusze z najwyższą wartością indeksu siły relatywnej dla różnych okresów w oparciu o różne kombinacje wag dla stopy zwrotu względem benchmarku oraz wskaźnika Information Ratio.



6 lutego 2020

Fundusze dłużne uniwersalne

	Indeks siły relatywnej - 12 miesięcy*												zmiana miesięczna
	lut 19	mar 19	kwi 19	maj 19	cze 19	lip 19	sie 19	wrz 19	paź 19	lis 19	gru 19	sty 20	
Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR												4.79	+0.29
Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR												2.70	-1.05
Fidelity Funds - Euro Bond Fund A-ACC-EUR												0.40	+0.63
Schroder ISF Global Unconstrained Bond A ACC EUR Hdg												0.38	+0.41
Schroder ISF EURO Bond A ACC EUR												0.15	+0.43
Franklin European Total Return Fund Class A (ACC) EUR												0.06	+0.4
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond A ACC EUR												-0.05	+0.34
Schroder ISF Global Bond A ACC EUR												-0.08	+0.18
Schroder ISF Asian Bond Total Return A ACC EUR Hdg												-0.43	-0.05
Schroder ISF Emerging Market BOND HEDGED A ACC EUR												-0.52	-0.32
Schroder ISF Strategic Bond A ACC EUR Hdg												-0.72	-0.19
Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR												-0.82	-0.14
Templeton Global Total Return Fund Class A (ACC) EUR-H1												-1.91	-0.5

legenda:



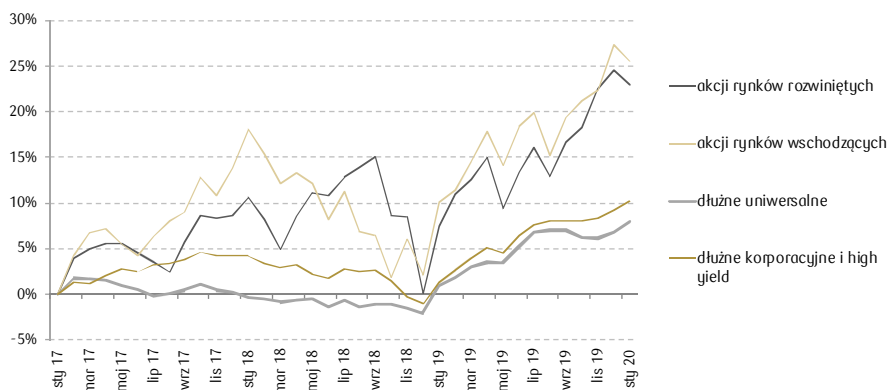
Podsumowanie:

- W związku z rozszerzeniem oferty BM PKO BP o dodatkowe jednostki funduszy wszystkie tabele zostały ponownie przeliczone
- Do segmentu funduszy dłużnych uniwersalnych dołączają:
  - \* Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR
  - \* Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR
  - \* Schroder ISF Emerging Market BOND HEDGED A ACC EUR
  - \* Fidelity Funds - Euro Bond Fund A-ACC-EUR

Macierz preferencji inwestora\*\*

zwrot / IR	miesiące				
	3	6	12	24	36
100% / 0%	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR
75% / 25%	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR
50% / 50%	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	<b>Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR</b>	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR
25% / 75%	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR
0% / 100%	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR

Stopy zwrotu benchmarków - 3 lata



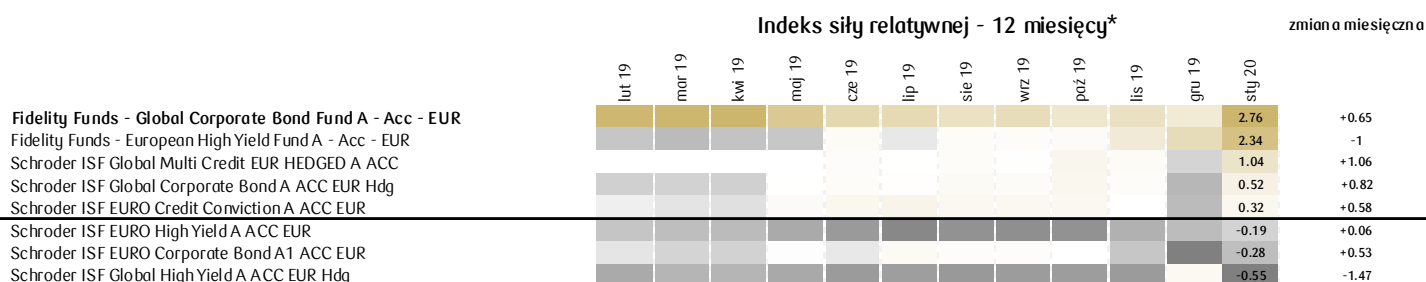
\* BM PKO BP wylicza wartość indeksu siły relatywnej funduszu (w relacji do benchmarku) w oparciu o stopę zwrotu względem benchmarku (50% wagi) oraz wskaźnik Information Ratio (50% wagi) z ostatnich 12 miesięcy. Szczegółowe informacje na temat metodologii rankingu znajdują się na przedostatniej stronie niniejszego opracowania.

\*\*Macierz preferencji przedstawia fundusze z najwyższą wartością indeksu siły relatywnej dla różnych okresów w oparciu o różne kombinacje wag dla stopy zwrotu względem benchmarku oraz wskaźnika Information Ratio.



6 lutego 2020

## Fundusze dłużne korporacyjne i high yield



legenda:



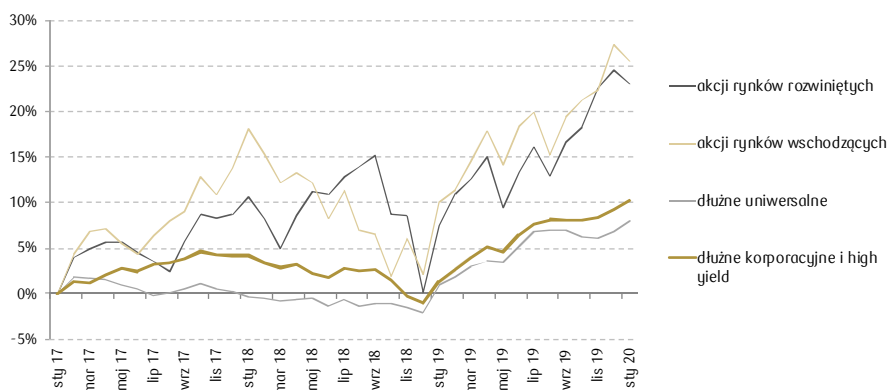
### Podsumowanie:

- W związku z rozszerzeniem oferty BM PKO BP o dodatkowe jednostki funduszy wszystkie tabele zostały ponownie przeliczone
- Do segmentu funduszy dłużnych korporacyjnych i high yield dołączają:
  - \* Schroder ISF Global Multi Credit EUR HEDGED A ACC

### Macierz preferencji inwestora\*\*

zwrot / IR	miesiące				
	3	6	12	24	36
100% / 0%	Schroder ISF EURO High Yield A ACC EUR	Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund A - Acc - EUR	Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund A - Acc - EUR	Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund A - Acc - EUR	Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund A - Acc - EUR
75% / 25%	Schroder ISF EURO High Yield A ACC EUR	Fidelity funds - European High Yield Fund A - Acc - EUR	Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund A - Acc - EUR	Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund A - Acc - EUR	Schroder ISF EURO Corporate Bond Fund A - Credit Conviction A ACC EUR
50% / 50%	Schroder ISF EURO High Yield A ACC EUR	Fidelity Funds - European High Yield Fund A - Acc - EUR	<b>Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund A - Acc - EUR</b>	Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund A - Acc - EUR	Schroder ISF EURO Corporate Bond Fund A - Credit Conviction A ACC EUR
25% / 75%	Schroder ISF EURO High Yield A ACC EUR	Fidelity Funds - European High Yield Fund A - Acc - EUR	Fidelity Funds - European High Yield Fund A - Acc - EUR	Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund A - Acc - EUR	Schroder ISF EURO Corporate Bond Fund A - Credit Conviction A ACC EUR
0% / 100%	Schroder ISF EURO High Yield A ACC EUR	Fidelity Funds - European High Yield Fund A - Acc - EUR	Fidelity Funds - European High Yield Fund A - Acc - EUR	Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund A - Acc - EUR	Schroder ISF EURO Corporate Bond Fund A - Credit Conviction A ACC EUR

### Stopy zwrotu benchmarków - 3 lata



\* BM PKO BP wylicza wartość indeksu siły relatywnej funduszu (w relacji do benchmarku) w oparciu o stopę zwrotu względem benchmarku (50% wagi) oraz wskaźnik Information Ratio (50% wagi) z ostatnich 12 miesięcy. Szczegółowe informacje na temat metodologii rankingu znajdują się na przedostatniej stronie niniejszego opracowania.

\*\*Macierz preferencji przedstawia fundusze z najwyższą wartością indeksu siły relatywnej dla różnych okresów w oparciu o różne kombinacje wag dla stopy zwrotu względem benchmarku oraz wskaźnika Information Ratio.



6 lutego 2020

### METODOLOGIA

#### Dane:

Dane dla notowań jednostek funduszy inwestycyjnych pochodzą z serwisu Bloomberg. Przyporządkowanie poszczególnych funduszy do segmentów i grup na podstawie serwisu Analizy Online. Szczegółowe dane dotyczące podziału i omawianych funduszy przedstawia tabela:

#### Segment funduszy akcji rynków rozwiniętych:

akcji amerykańskich	Fidelity Funds - America Fund A - Acc - EUR Franklin U.S. Opportunities Fund Class A (ACC) EUR Schroder ISF US Large Cap A ACC EUR
akcji amerykańskich MIS	Schroder ISF US Small and MID-CAP Equity A ACC EUR
akcji europejskich rynków rozwiniętych	Fidelity Funds - Euro Blue Chip Fund A-ACC-EUR Fidelity Funds - Euro Stoxx50™ Fund A-ACC-EUR Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A - Acc - EUR Fidelity Funds - France A - ACC - EUR Fidelity Funds - Germany Fund A-ACC-EUR Franklin European Dividend Fund Class A (ACC) EUR Franklin Mutual European Fund Class A (ACC) EUR Schroder ISF EURO Equity A ACC EUR Schroder ISF European Equity Yield A ACC EUR Schroder ISF European Large Cap A ACC EUR Schroder ISF European Special Situations A ACC EUR Schroder ISF European Value A ACC EUR Schroder ISF Italian Equity A ACC EUR Schroder ISF UK Equity EUR HEDGED A ACC
akcji europejskich rynków rozwiniętych MIS	Franklin European Small - Mid Cap Fund A (ACC) EUR
akcji globalnych rynków rozwiniętych	Fidelity Funds - Global Dividend Fund A-ACC-EUR (hedged) Franklin World Perspectives Fund A (ACC) EUR Schroder ISF QEP Global Active Value A ACC EUR
akcji japońskich	Fidelity Funds - Japan Advantage Fund A - Acc - EUR
akcji zagranicznych pozostałe	Schroder ISF European Dividend Maximiser A1 ACC EUR
akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii	Fidelity Funds - Global Health Care Fund A - Acc - EUR

#### Segment funduszy akcji rynków wschodzących:

akcji Ameryki Łacińskiej	Templeton Latin America Fund Class A (ACC) EUR
akcji azjatyckich bez Japonii	Templeton Asian Growth Fund Class A (ACC) EUR Schroder ISF Asian Opportunities A ACC EUR
akcji europejskich rynków wschodzących	Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR
akcji globalnych rynków wschodzących	Fidelity Funds - Emerging Europe Middle East and Africa Fund A - Acc - EUR Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities A ACC EUR Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A-ACC-EUR Schroder ISF Emerging Markets A ACC EUR
akcji indyjskich	Franklin India Fund Class A (ACC) EUR
akcji regionu Pacyfiku	Fidelity Funds - Pacific Fund A - Acc - EUR

#### Segment funduszy dłużnych uniwersalnych:

papierów dłużnych azjatyckich uniwersalne	Schroder ISF Asian Bond Total Return A ACC EUR Hdg
papierów dłużnych europejskich uniwersalne	Franklin European Total Return Fund Class A (ACC) EUR Schroder ISF EURO Bond A ACC EUR Fidelity Funds - Euro Bond Fund A-ACC-EUR
papierów dłużnych globalnych uniwersalne	Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR Templeton Global Total Return Fund Class A (ACC) EUR-H1 Schroder ISF Global Bond A ACC EUR Schroder ISF Global Inflation Linked Bond A ACC EUR Schroder ISF Global Unconstrained Bond A ACC EUR Hdg Schroder ISF Strategic Bond A ACC EUR Hdg
papierów dłużnych rynków wschodzących	Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR Schroder ISF Emerging Market BOND HEDGED A ACC EUR
papierów dłużnych USA uniwersalne	Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR

#### Segment funduszy dłużnych korporacyjnych i high yield:

papierów dłużnych europejskich High Yield	Fidelity Funds - European High Yield Fund A - Acc - EUR Schroder ISF EURO High Yield A ACC EUR
papierów dłużnych europejskich korporacyjnych	Schroder ISF EURO Corporate Bond A1 ACC EUR
papierów dłużnych globalnych High Yield	Schroder ISF Global High Yield A ACC EUR Hdg
papierów dłużnych globalnych korporacyjnych	Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund A - Acc - EUR Schroder ISF EURO Credit Conviction A ACC EUR Schroder ISF Global Corporate Bond A ACC EUR Hdg Schroder ISF Global Multi Credit EUR HEDGED A ACC

#### Benchmarki:

Miesięczną stopą zwrotu dla danej grupy jest średnia arytmetyczna miesięcznych stóp zwrotu wszystkich funduszy wchodzących w skład danej grupy. Miesięczna stopa zwrotu dla danego segmentu (benchmark) obliczana jest jako średnia arytmetyczna miesięcznych stóp zwrotu wszystkich grup wchodzących w jego skład. Z kolei miesięczną stopą zwrotu dla wszystkich grup (benchmark - 2 strona dokumentu) jest średnia arytmetyczna miesięcznych stóp zwrotu wszystkich czterech segmentów.

#### Indeks siły relatywnej:

BM PKO BP bierze pod uwagę tylko fundusze będące w ofercie BM PKO BP posiadające co najmniej 37-miesięczną historię notowań. Dla każdego funduszu w danej grupie BM PKO BP oblicza:

- stopę zwrotu ponad benchmark za 3,6,12,24 i 36 miesięcy
- wskaźnik Information Ratio za 3,6,12,24 i 36 miesięcy wyliczany na podstawie następującego wzoru:

$$IR = \frac{\text{Średnia dodatkowa stopa zwrotu ponad benchmark}}{\text{Odchylenie standardowe dodatkowych stóp zwrotu ponad benchmark}}$$

dla średniej dodatkowej stopy zwrotu z funduszu ponad benchmark  $\geq 0$  oraz

$$IR = \frac{\text{Średnia dodatkowa stopa zwrotu ponad benchmark}}{(\text{Odchylenie standardowe dodatkowych stóp zwrotu ponad benchmark})^{-1}}$$

dla średniej dodatkowej stopy zwrotu z funduszu ponad benchmark  $< 0$ .

Wartości uzyskanych stóp zwrotu ponad benchmark i Information Ratio dla danego okresu są normalizowane. W tym celu BM PKO BP wylicza średnie bezwzględne odchylenie od benchmarku dla stóp zwrotu i IR. Następnie wartości stóp zwrotu i IR dla danego funduszu w danym okresie dzielone są przez średnie bezwzględne odchylenie od benchmarku.

BM PKO BP w rankingu indeksów siły relatywnej przedstawia średnią ważoną (50% wagi dla stopy zwrotu ponad benchmark i 50% wagi dla wskaźnika IR) z okresu 12 miesięcy. Z kolei w macierzy preferencji przedstawiane są fundusze z najwyższymi odczytami ważonej siły relatywnej dla danego okresu. Np. 25% wagi dla stopy zwrotu ponad benchmark i 75% wagi dla wskaźnika IR z okresu 24 miesięcy.



6 lutego 2020

Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego

02-515 Warszawa, ul. Puławska 15

t: 22 521 80 10

t: 22 521 65 73

[www.bm.pkobp.pl](http://www.bm.pkobp.pl)

<b>Bełchatów</b>	97-400 Bełchatów ul. Wojska Polskiego 65 tel. (44) 635 05 99	<b>Kraków</b>	31-110 Kraków ul. Piłsudskiego 19 tel. (12) 370 53 82	<b>Jastrzębie-Zdrój</b> (zamięscowa jednostka POK w Raciborzu)	44-335 Jastrzębie-Zdrój ul. Piłsudskiego 31 tel. (32) 477 10 22
<b>Białystok</b>	15-426 Białystok Rynek Kościuszki 16 tel. (85) 678 63 94	<b>Legnica</b>	59-220 Legnica ul. Wrocławska 25 tel. (76) 721 44 32	<b>Rzeszów</b>	35-959 Rzeszów ul. 3-go Maja 23 tel. (17) 875 28 84
<b>Bydgoszcz</b>	85-005 Bydgoszcz ul. Gdańska 23 tel. (52) 326 13 84	<b>Lublin</b>	20-002 Lublin ul. Krakowskie Przedmieście 14 tel. (81) 532 66 37	<b>Krosno</b> (zamięscowa jednostka POK w Rzeszowie)	38-400 Krosno ul. Bieszczadzka 3 tel. (13) 437 30 70
<b>Częstochowa</b>	42-200 Częstochowa al. Najświętszej Maryi Panny 19 tel. (34) 378 11 40	<b>Łódź</b>	92-332 Łódź al. Piłsudskiego 153 tel. (42) 670 46 96	<b>Sosnowiec</b>	41-200 Sosnowiec ul. Kilińskiego 20 tel. (32) 266 53 86
<b>Elbląg</b>	82-300 Elbląg ul. Teatralna 9 tel. (55) 239 63 14	<b>Olsztyn</b>	10-541 Olsztyn ul. Dąbrowszczaków 30 tel. (89) 239 09 25	<b>Szczecin</b>	70-404 Szczecin al. Niepodległości 44 tel. (91) 430 62 84
<b>Gdańsk</b>	80-958 Gdańsk ul. Okopowa 3 tel. (58) 301 70 90	<b>Opole</b>	45-072 Opole ul. Reymonta 39 tel. (77) 454 71 72	<b>Toruń</b>	87-100 Toruń ul. Szeroka 14/16 tel. (56) 610 47 40
<b>Gdynia</b>	81-342 Gdynia ul. Waszyngtona 17 tel. (58) 662 90 33	<b>Płock</b>	09-410 Płock al. Jana Pawła II 2 tel. (24) 264 00 88	<b>Warszawa</b>	00-010 Warszawa ul. Sienkiewicza 12/14 tel. (22) 525 48 23
<b>Jelenia Góra</b>	58-506 Jelenia Góra ul. Różycyńskiego 6 tel. (75) 643 61 72	<b>Poznań</b>	60-914 Poznań pl. Wolności 3 tel. (61) 855 54 28	<b>Warszawa</b>	02-515 Warszawa ul. Puławska 15 tel. (22) 521 87 10
<b>Katowice</b>	40-012 Katowice ul. Dworkowa 6 tel. (32) 357 99 00	<b>Puławy</b>	24-100 Puławy ul. Partyzantów 3 tel. (81) 880 48 65		
<b>Koszalin</b>	75-841 Koszalin ul. Jana Pawła II 23/25 tel. (94) 317 75 29	<b>Racibórz</b>	47-400 Racibórz ul. Pracy 21 tel. (32) 453 94 60		

## INFORMACJE I ZASTRZEŻENIA

## DOTYCZĄCE CHARAKTERU PUBLIKACJI ORAZ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JEJ SPORZĄDZENIE, TREŚĆ I UDOSTĘPNIENIE

Niniejsza publikacja (dalej: „Publikacja”) została opracowana przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego (dalej: „BM PKO BP”), działający zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, na potrzeby Klientów BM PKO BP, nabywających tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania w ramach świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych do innego podmiotu w celu ich wykonania. Publikacja została przygotowana z docho-waniem należytej staranności i rzetelności, jednak BM PKO BP nie gwarantuje, że informacje zawarte w Publikacji są w pełni dokładne i kompletne. Klient ponosi wyłączną odpo-wiedzialność za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie informacji zawartych w niniejszej Publikacji.

BM PKO BP informuje, iż inwestowanie środków w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków.

Publikacja ma charakter informacyjno-edukacyjny i ma na celu przedstawienie ww. Klientom danych dotyczących wyników funduszy inwestycyjnych, których dystrybutorem jest BM PKO BP.

Niniejsza Publikacja nie stanowi oferty lub zaproszenia do subskrypcji lub zakupu oraz dokonania transakcji na instrumentach finansowych, ani nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Komentarze i informacje zawarte w Publikacji nie są świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego. Publikacja nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE. Publikacja nie jest przekazywana w ramach świadczenia usługi sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

Prezentowane dane odnoszą się do przeszłości i nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Źródłem danych zawartych w niniejszym opracowaniu odnoszą-cych się do danych rynkowych i finansowych są Bloomberg, Analizy Online oraz obliczenia własne BM PKO BP.