

5 stycznia 2022

Podsumowanie miesiąca

Grudniowe notowania na rynkach akcyjnych miały podobny przebieg na większości giełd. Kursy obroniły listopadowe minima i w drugiej połowie miesiąca pojawiły się wzrosty. Najsilniej zachowały się indeksy amerykańskie, co skutkowało wyznaczeniem nowych maksimów hossy zarówno przez nie, jak i przez indeks MSCI WORLD (+4,3%). Nieco słabiej zachował się indeks rynków wschodzących MSCI EM, ale i on zakończył grudzień dodatnią stopą zwrotu (+1,8%).

Podobny rozdzźwięk widać w funduszach akcyjnych. Segment akcji rynków rozwiniętych zyskujący +3,0% jest dużo silniejszy niż segment akcji rynków wschodzących, który zyskał +1,4%. Warto jednak zwrócić uwagę na to, że w każdym z nich tylko jedna grupa zanotowała negatywną stopę zwrotu.

Segmenty dłużne, podobnie jak akcyjne, zakończyły grudzień dodatnimi zwrotami. Silniejsze zwroty widoczne są w segmencie funduszy dłużnych korporacyjnych i high yield (+1,2%), w którym tylko jedna grupa notuje wzrost poniżej 1%. Z kolei w segmencie funduszy dłużnych uniwersalnych (+0,2%) aż dwie grupy zanotowały straty, a średnia zawyżona jest silnym wzrostem w grupie papierów dłużnych rynków wschodzących uniwersalne (+1,0%).

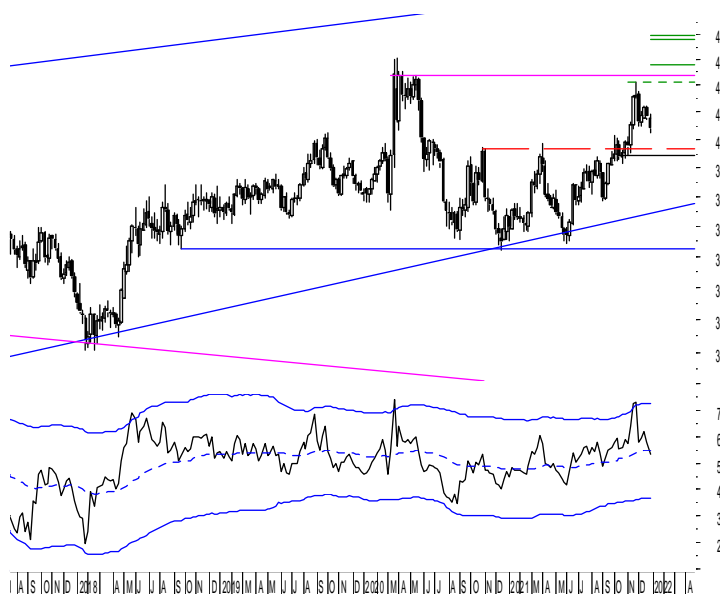
Na rynku walutowym najbardziej w oczy rzuca się odbicie widoczne na złotówce. W relacji do dolara odrobiła ona 1,8%, a w relacji do euro 1,5%.

| Stopy zwrotu - segmenty (benchmarki *) / grupy | 1M | 3M | 12M | |
|--------------------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|------------|
| akcji rynków rozwiniętych: | 3.0% | 3.7% | 18.3% | |
| akcji amerykańskich | 2.7% | 6.0% | 23.5% | |
| akcji amerykańskich MiS | 4.5% | 4.4% | 20.7% | |
| akcji europejskich rynków rozwiniętych | 3.9% | 2.0% | 14.6% | |
| akcji globalnych rynków rozwiniętych | 3.7% | 4.4% | 14.0% | |
| akcji globalnych rynków rozwiniętych MiS | 3.8% | 2.1% | 13.5% | |
| akcji zagranicznych pozostałe | 5.1% | 0.8% | 16.9% | |
| akcji zagranicznych sektora technologicznego | -2.9% | 5.8% | 23.2% | |
| akcji rynków wschodzących: | 1.4% | -2.2% | 8.1% | |
| akcji Ameryki Łacińskiej | 2.8% | -4.0% | -14.6% | |
| akcji azjatyckich bez Japonii | 2.4% | 1.5% | 1.9% | |
| akcji europejskich rynków wschodzących | -0.3% | -7.1% | 20.4% | |
| akcji globalnych rynków wschodzących | 0.1% | -1.3% | 9.3% | |
| akcji indyjskich | 1.8% | -0.4% | 25.6% | |
| dłużne uniwersalne: | 0.2% | -1.2% | -2.5% | |
| papierów dłużnych azjatyckich uniwersalne | 0.5% | -0.4% | -3.3% | |
| papierów dłużnych globalnych uniwersalne | 0.1% | -0.5% | -2.0% | |
| papierów dłużnych rynków wschodzących uniwersalne | 1.0% | -2.3% | -5.8% | |
| papierów dłużnych USA uniwersalne | -0.2% | 0.0% | -1.8% | |
| papierów dłużnych zagranicznych pozostałe | -0.5% | -2.7% | 0.1% | |
| dłużne korporacyjne i high yield: | 1.2% | -0.1% | 3.1% | |
| papierów dłużnych europejskich high yield | 1.3% | 0.1% | 4.6% | |
| papierów dłużnych globalnych high yield | 1.4% | -0.7% | 2.6% | |
| papierów dłużnych globalnych korporacyjnych | 0.2% | -0.3% | -0.7% | |
| papierów dłużnych USA high yield | 1.7% | 0.6% | 5.8% | |
| Indeksy giełdowe / stopy zwrotu (total return) | Wartość | 1M | 3M | 12M |
| MSCI WORLD | 3231.73 | 4.3% | 7.9% | 22.4% |
| MSCI EM | 1232.01 | 1.8% | -1.4% | -2.5% |
| S&P 500 | 4766.18 | 4.5% | 11.0% | 28.7% |
| Nasdaq | 16320.08 | 1.2% | 11.3% | 27.5% |
| EuroStoxx50 | 4894.17 | 6.5% | 4.8% | 15.6% |
| Nikkei | 249.97 | 1.7% | -5.3% | -4.4% |
| Indeksy obligacji / stopy zwrotu (total return) | Wartość | 1M | 3M | 12M |
| MLTAG10D (Obligacje Niemcy 10Y) | 403.95 | -1.6% | -2.4% | -10.4% |
| SPBDU10T (Obligacje USA 10Y) | 686.92 | -0.5% | 0.2% | -3.2% |
| Kursy walut | Wartość | 1M | 3M | 12M |
| EURUSD | 1.1370 | 0.3% | -1.8% | -6.9% |
| USDPLN | 4.0352 | -1.8% | 1.3% | 8.1% |
| EURPLN | 4.5869 | -1.5% | -0.5% | 0.6% |

Wykres: USDPLN

Listopadowe wzrosty nie były kontynuowane w grudniu. Na wykresie pary USDPLN pojawiła się korekta spadkowa, ale jak na razie nie jest ona zbyt dotkliwa dla posiadaczy długich pozycji.

Scenariuszem bazowym pozostaje więc przełamanie oporu na 4,2300 - 4,2400 zł, a następnie osiągnięcie 4,2800 zł oraz 4,3780 - 4,3980 zł. Oczywiście pod warunkiem utrzymania wsparcia na 3,9388 zł.

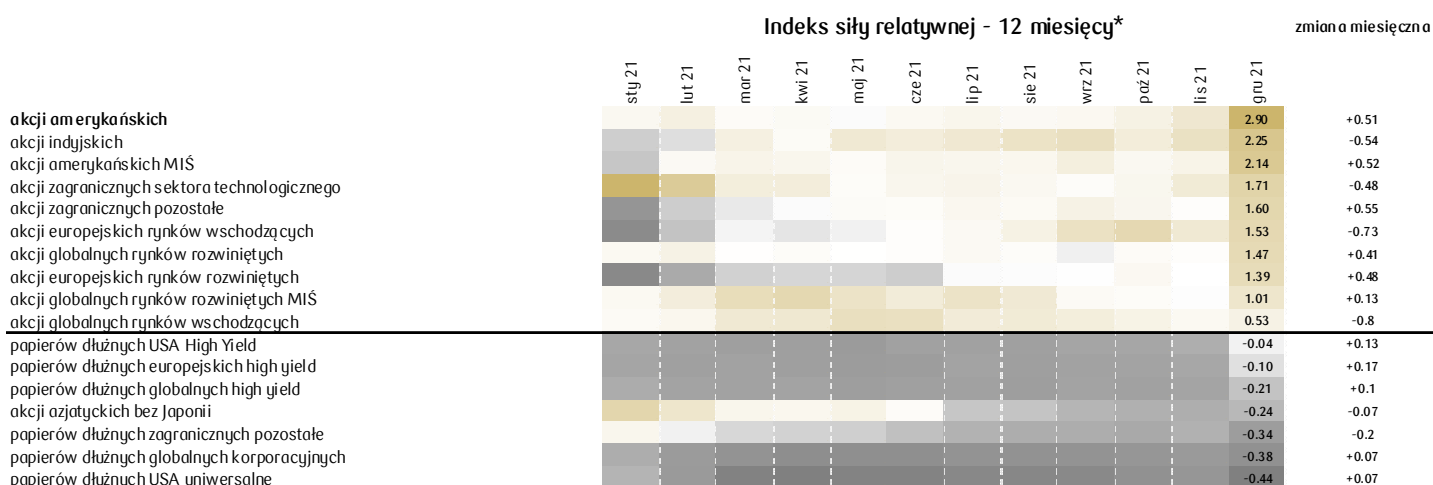


* Szczegółowe informacje na temat metodologii oraz przedstawionych danych znajdują się na przedostatniej stronie niniejszego opracowania.



5 stycznia 2022

Grupy funduszy

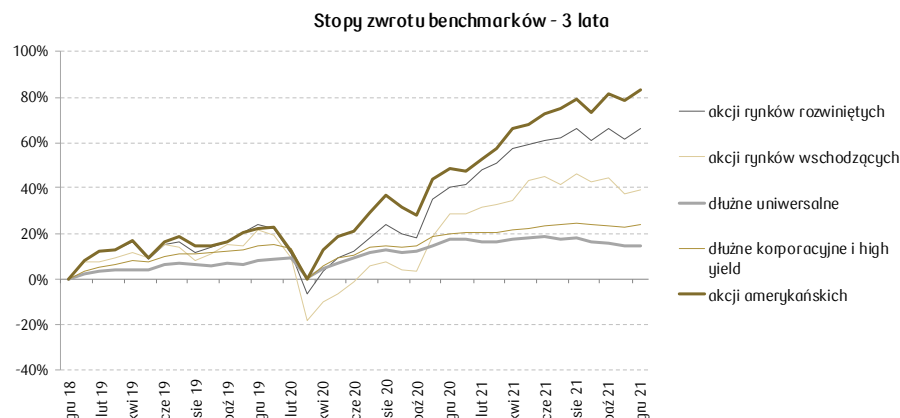


legenda:



Podsumowanie:

- Na pierwsze miejsce awansuje grupa funduszy akcji amerykańskich (+0,51 pkt).
- Największy wzrost indeksu siły relatywnej notuje grupa akcji zagranicznych pozostałe (+0,55 pkt), a spadek grupa funduszy akcji globalnych rynków wschodzących (-0,80 pkt).
- W macierzy preferencji widoczne są cztery grupy funduszy. Zdecydowanie najczęściej pół zajmuje grupa akcji zagranicznych sektora technologicznego.



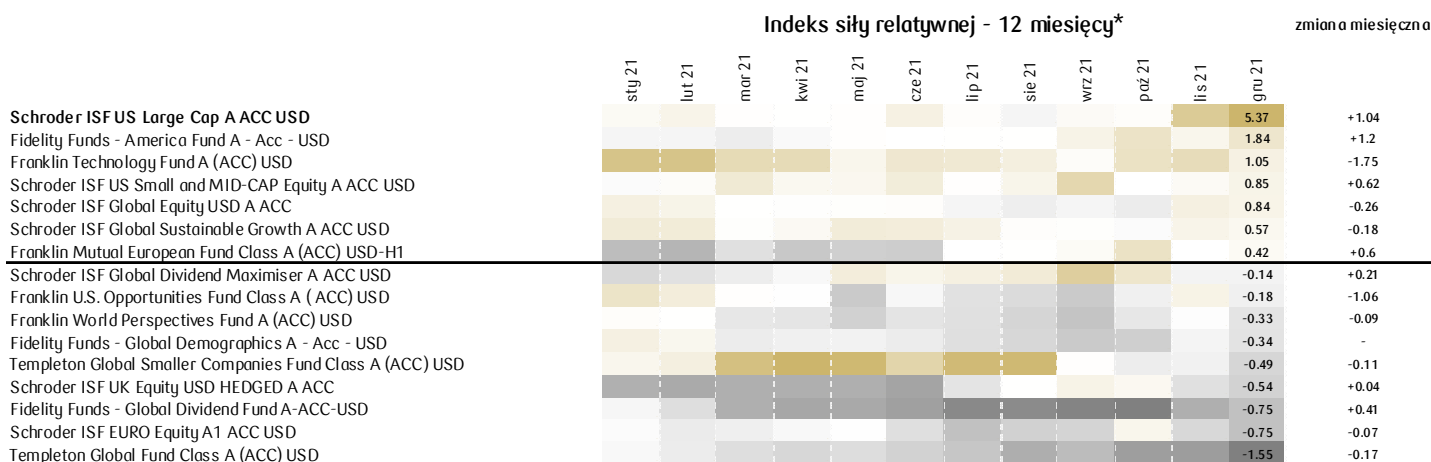
* BM PKO BP wylicza wartość indeksu siły relatywnej funduszu (w relacji do benchmarku) w oparciu o stopę zwrotu względem benchmarku (50% wagi) oraz wskaźnik Information Ratio (50% wagi) z ostatnich 12 miesięcy. Szczegółowe informacje na temat metodologii rankingu znajdują się na przedostatniej stronie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



5 stycznia 2022

Fundusze akcji rynków rozwiniętych

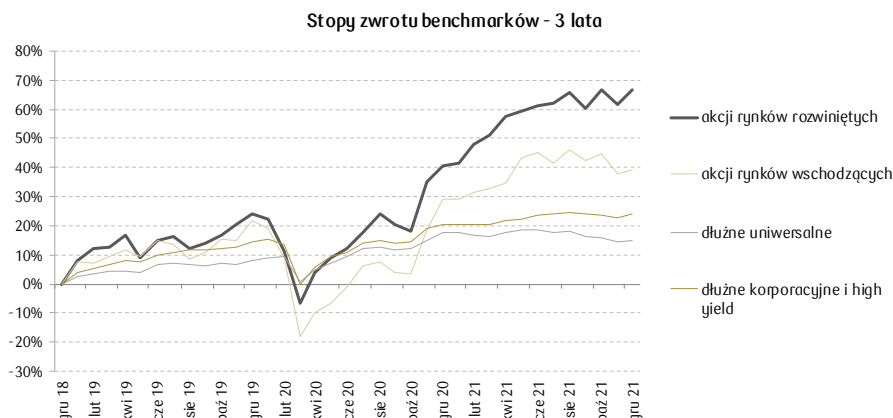
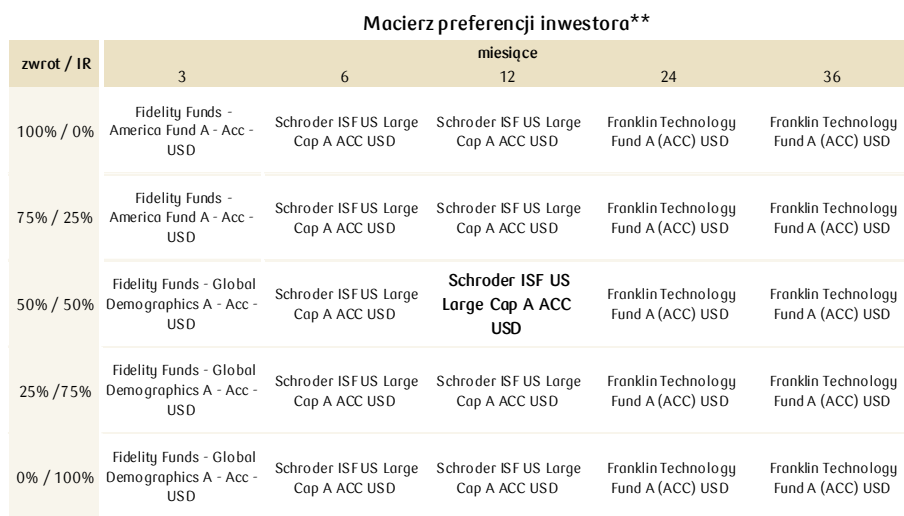


legenda:



Podsumowanie:

- Pierwsze miejsce utrzymuje Schroder ISF US Large Cap A ACC USD (+1,04 pkt).
- Największy miesięczny wzrost indeksu siły relatywnej notuje Fidelity Funds - America Fund A - Acc - USD (+1,20 pkt), a spadek Franklin Technology Fund A (ACC) USD (-1,75 pkt).
- Macierz preferencji inwestora zdominowały fundusze z pierwszego i trzeciego miejsca rankingu. Poza nim widoczne są jeszcze dwa inne fundusze, które wyróżniają się w krótkim terminie.



* 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.



5 stycznia 2022

Fundusze akcji rynków wschodzących

| | Indeks siły relatywnej - 12 miesięcy* | | | | | | | | | | | | zmiana miesięczna |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------|
| | sty 21 | lut 21 | mar 21 | kwi 21 | maj 21 | cze 21 | lip 21 | sie 21 | wrz 21 | paź 21 | lis 21 | gru 21 | |
| Schroder ISF Frontier Markets Equity A1 ACC USD | | | | | | | | | | | | 2.19 | +0.58 |
| Franklin India Fund Class A (ACC) USD | | | | | | | | | | | | 1.72 | -0.14 |
| Fidelity Funds - Emerging Europe Middle East and Africa Fund A - Acc - USD | | | | | | | | | | | | 1.56 | -0.47 |
| Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD | | | | | | | | | | | | 1.51 | +0.5 |
| Schroder ISF Emerging Europe A1 ACC USD | | | | | | | | | | | | 1.16 | -0.3 |
| Schroder ISF Asian Opportunities A ACC USD | | | | | | | | | | | | -0.39 | +0.09 |
| Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities A ACC USD | | | | | | | | | | | | -0.40 | -0.04 |
| Fidelity Funds - Emerging Asia Fund A - Acc - USD | | | | | | | | | | | | -0.41 | +0.06 |
| Schroder ISF Emerging Markets A ACC USD | | | | | | | | | | | | -0.42 | +0.01 |
| Templeton Asian Growth Fund Class A (ACC) USD | | | | | | | | | | | | -0.55 | +0.06 |
| Templeton Latin America Fund Class A (ACC) USD | | | | | | | | | | | | -0.70 | -0.01 |

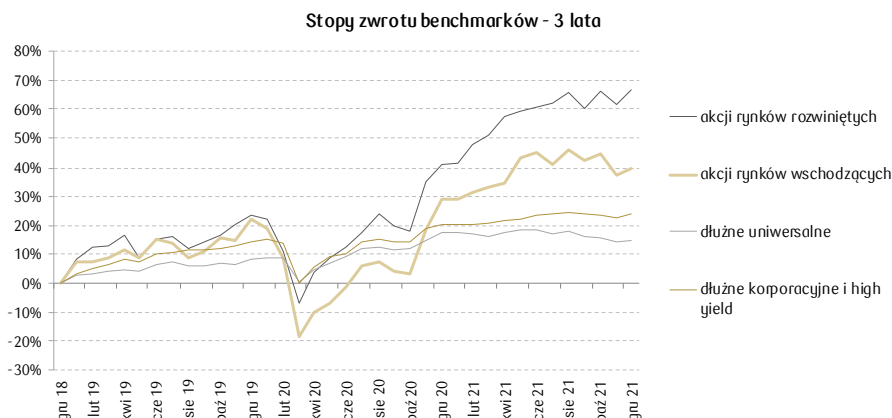
legenda:



Podsumowanie:

- Na pierwsze miejsce, notując największy miesięczny wzrost indeksu siły relatywnej, awansuje Schroder ISF Frontier Markets Equity A1 ACC USD (+0,58 pkt).
- Największy miesięczny spadek indeksu siły relatywnej zanotował Fidelity Funds - Emerging Europe Middle East and Africa Fund A - Acc - USD (-0,47 pkt).
- Macierz preferencji zdominował Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD, czyli fundusz z czwartego miejsca rankingu. Poza nim widoczne są jeszcze fundusze z dwóch pierwszych miejsc rankingu.

| zwrot / IR | Macierz preferencji inwestora** | | | | |
|------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| | miesiące | | | | |
| | 3 | 6 | 12 | 24 | 36 |
| 100% / 0% | Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD | Franklin India Fund Class A (ACC) USD | Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD | Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD | Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD |
| 75% / 25% | Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD | Franklin India Fund Class A (ACC) USD | Schroder ISF Frontier Markets Equity A1 ACC USD | Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD | Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD |
| 50% / 50% | Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD | Franklin India Fund Class A (ACC) USD | Schroder ISF Frontier Markets Equity A1 ACC USD | Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD | Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD |
| 25% / 75% | Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD | Franklin India Fund Class A (ACC) USD | Schroder ISF Frontier Markets Equity A1 ACC USD | Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD | Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD |
| 0% / 100% | Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD | Franklin India Fund Class A (ACC) USD | Schroder ISF Frontier Markets Equity A1 ACC USD | Franklin India Fund Class A (ACC) USD | Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD |



* 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.



5 stycznia 2022

Fundusze dłużne uniwersalne

| | Indeks siły relatywnej - 12 miesięcy* | | | | | | | | | | | | zmiana miesięczna |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------|
| | sty 21 | lut 21 | mar 21 | kwi 21 | maj 21 | cze 21 | lip 21 | sie 21 | wrz 21 | paź 21 | lis 21 | gru 21 | |
| Franklin Strategic Income Fund A (ACC) USD | | | | | | | | | | | | 3.55 | +1.31 |
| Schroder ISF Global Inflation Linked Bond A ACC USD Hdg | | | | | | | | | | | | 2.97 | -1.56 |
| Fidelity Funds - Sustainable Strategic Bond Fund A - Acc - USD | | | | | | | | | | | | 1.27 | +1.36 |
| Schroder ISF Strategic Bond A ACC USD | | | | | | | | | | | | 1.19 | +1.25 |
| Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond A ACC USD | | | | | | | | | | | | 1.19 | +1.24 |
| Schroder ISF Asian Convertible Bond A1 ACC USD | | | | | | | | | | | | 1.18 | -3.11 |
| Fidelity Funds - Us Dollar Bond Fund A - Acc - USD | | | | | | | | | | | | 0.69 | +0.78 |
| Schroder ISF US Dollar Bond A1 ACC USD | | | | | | | | | | | | 0.19 | +0.43 |
| Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-USD | | | | | | | | | | | | -0.13 | -0.07 |
| Schroder ISF Asian Bond Total Return A ACC USD | | | | | | | | | | | | -0.15 | +0.07 |
| Fidelity Funds - Global Bond Fund A - Acc - USD | | | | | | | | | | | | -0.43 | +0.07 |
| Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) USD | | | | | | | | | | | | -0.47 | +0.29 |
| Schroder ISF Emerging Market BOND A ACC USD | | | | | | | | | | | | -0.48 | +0.04 |
| Templeton Global Total Return Fund Class A (ACC) USD | | | | | | | | | | | | -0.52 | +0.28 |
| Schroder ISF Global Bond A ACC USD | | | | | | | | | | | | -0.62 | -0.03 |
| Templeton Emerging Markets Bond Fund A (ACC) USD | | | | | | | | | | | | -0.84 | +0.07 |
| Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return A1 ACC USD | | | | | | | | | | | | -1.13 | -0.09 |

legenda:



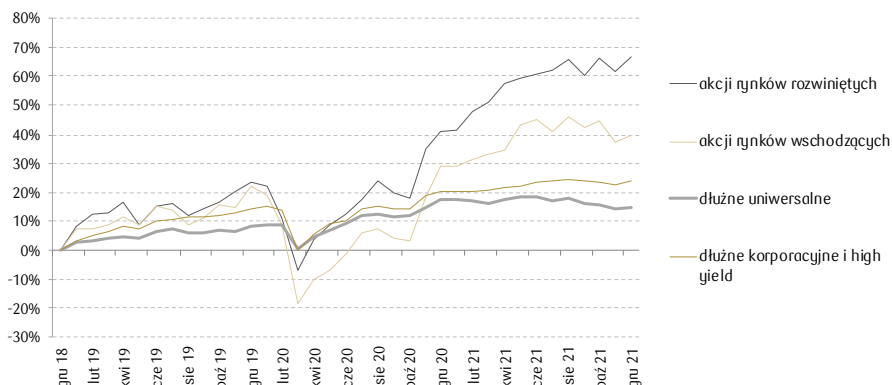
Podsumowanie:

- Grudzień przyniósł silne zmiany w segmencie funduszy dłużnych uniwersalnych.
- Na pierwsze miejsce, z drugą najwyższą miesięczną zmianą indeksu siły relatywnej, awansuje Franklin Strategic Income Fund A (ACC) USD (+1,31 pkt).
- Największy spadek indeksu siły relatywnej notuje Schroder ISF Asian Convertible Bond A1 ACC USD (-3,11 pkt).
- W macierzy preferencji trudno jednoznacznie wskazać lidera, ponieważ znajduje się w niej aż sześć różnych funduszy.

Macierz preferencji inwestora**

| zwrot / IR | miesiące | | | | |
|------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| | 3 | 6 | 12 | 24 | 36 |
| 100% / 0% | Schroder ISF Global Inflation Linked Bond A ACC USD Hdg | Schroder ISF Global Inflation Linked Bond A ACC USD Hdg | Schroder ISF Global Inflation Linked Bond A ACC USD Hdg | Schroder ISF Asian Convertible Bond A1 ACC USD | Schroder ISF Asian Convertible Bond A1 ACC USD |
| 75% / 25% | Schroder ISF Global Inflation Linked Bond A ACC USD Hdg | Schroder ISF Global Inflation Linked Bond A ACC USD Hdg | Schroder ISF Global Inflation Linked Bond A ACC USD Hdg | Schroder ISF Asian Convertible Bond A1 ACC USD | Schroder ISF Asian Convertible Bond A1 ACC USD |
| 50% / 50% | Schroder ISF Global Inflation Linked Bond A ACC USD Hdg | Schroder ISF Asian Bond Total Return A ACC USD | Franklin Strategic Income Fund A (ACC) USD | Schroder ISF Asian Convertible Bond A1 ACC USD | Schroder ISF Asian Convertible Bond A1 ACC USD |
| 25% / 75% | Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) USD | Schroder ISF Asian Bond Total Return A ACC USD | Franklin Strategic Income Fund A (ACC) USD | Schroder ISF Asian Convertible Bond A1 ACC USD | Schroder ISF Asian Convertible Bond A1 ACC USD |
| 0% / 100% | Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) USD | Schroder ISF Asian Bond Total Return A ACC USD | Franklin Strategic Income Fund A (ACC) USD | Schroder ISF Asian Convertible Bond A1 ACC USD | Schroder ISF Asian Convertible Bond A1 ACC USD |

Stopy zwrotu benchmarków - 3 lata



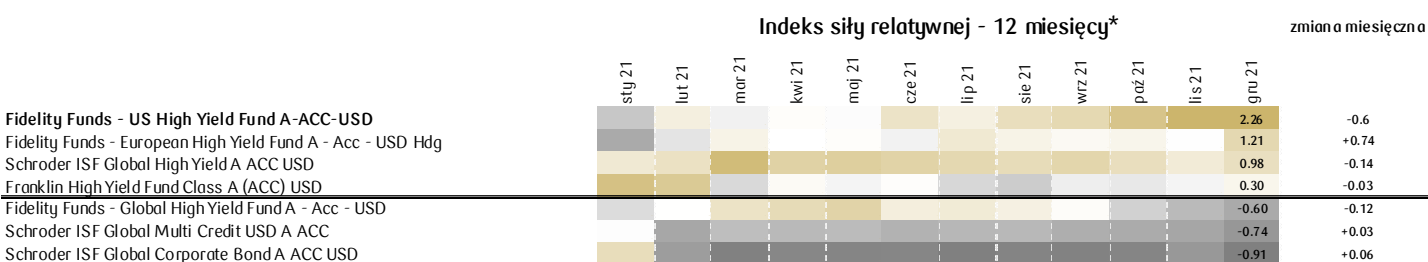
* BM PKO BP wylicza wartość indeksu siły relatywnej funduszu (w relacji do benchmarku) w oparciu o stopę zwrotu względem benchmarku (50% wagi) oraz wskaźnik Information Ratio (50% wagi) z ostatnich 12 miesięcy. Szczegółowe informacje na temat metodologii rankingu znajdują się na przedostatniej stronie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



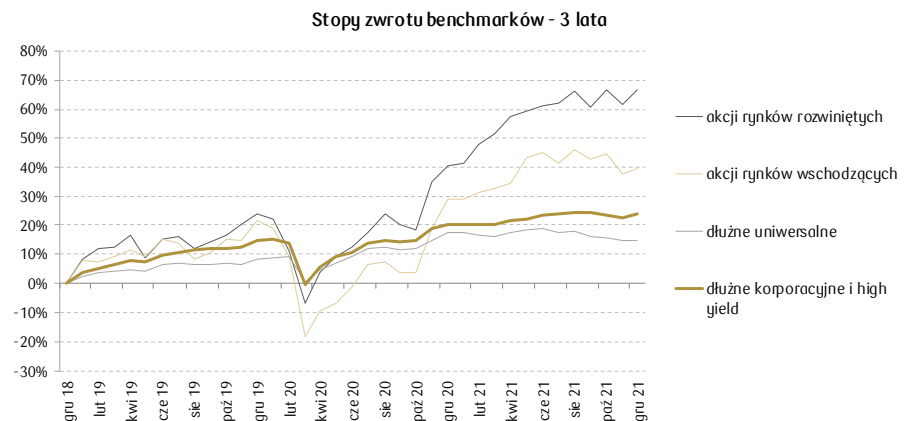
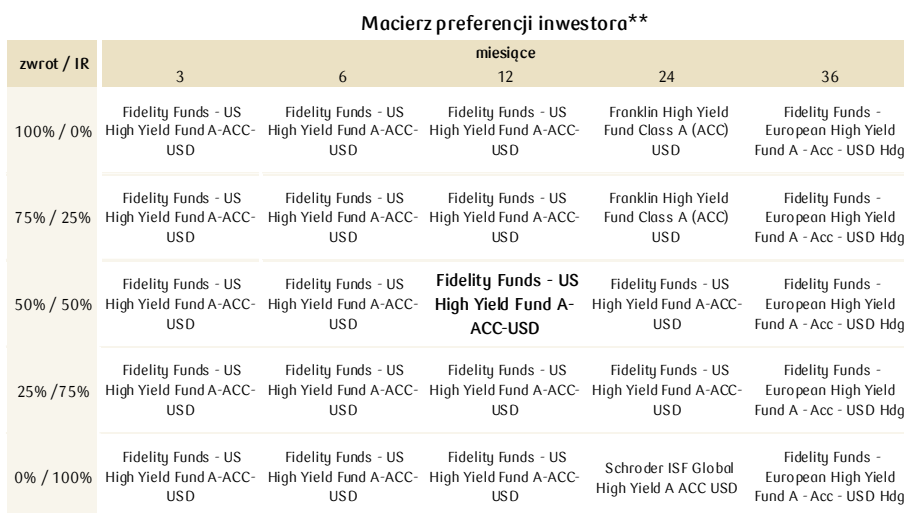
5 stycznia 2022

Fundusze dłużne korporacyjne i High Yield



Podsumowanie:

- Pierwsze miejsce, mimo największego miesięcznego spadku indeksu siły relatywnej, utrzymał Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-USD (-0,60 pkt).
- Największy wzrost indeksu siły relatywnej zanotował Fidelity Funds - European High Yield Fund A - Acc - USD Hdg (+0,74 pkt).
- Macierz preferencji zdominowana jest przez fundusz z pierwszego miejsca rankingu. Poza nim, w długim terminie, widoczne są jeszcze trzy inne fundusze.



* 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.



5 stycznia 2022

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 - USD Franklin U.S. Opportunities Fund Class A (ACC) USD Schroder ISF US Large Cap A ACC USD |
| akcji amerykańskich MiŚ | Schroder ISF US Small and MID-CAP Equity A ACC USD |
| akcji europejskich rynków rozwiniętych | Franklin Mutual European Fund Class A (ACC) USD-H1 Schroder ISF EURO Equity A1 ACC USD Schroder ISF UK Equity USD HEDGED A ACC |
| akcji globalnych rynków rozwiniętych | Fidelity Funds - Global Demographics A - Acc - USD Franklin World Perspectives Fund A (ACC) USD Templeton Global Fund Class A (ACC) USD Schroder ISF Global Sustainable Growth A ACC USD Fidelity Funds - Global Dividend Fund A-ACC-USD |
| akcji globalnych rynków rozwiniętych MiŚ | Templeton Global Smaller Companies Fund Class A (ACC) USD |
| akcji zagranicznych pozostałe | Schroder ISF Global Dividend Maximiser A ACC USD |
| akcji zagranicznych sektora technologicznego | Franklin Technology Fund A (ACC) USD |

Segment funduszy akcji rynków wschodzących:

| | |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| akcji Ameryki łacińskiej | Templeton Latin America Fund Class A (ACC) USD |
| akcji azjatyckich bez Japonii | Fidelity Funds - Emerging Asia Fund A - Acc - USD Templeton Asian Growth Fund Class A (ACC) USD Schroder ISF Asian Opportunities A ACC USD Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD |
| akcji europejskich rynków wschodzących | Schroder ISF Emerging Europe A1 ACC USD |
| akcji globalnych rynków wschodzących | Fidelity Funds - Emerging Europe Middle East and Africa Fund A - Acc - USD Schroder ISF Frontier Markets Equity A1 ACC USD Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities A ACC USD Schroder ISF Emerging Markets A ACC USD |
| akcji indyjskich | Franklin India Fund Class A (ACC) USD |

Segment funduszy dłużnych uniwersalnych:

| | |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| papierów dłużnych azjatyckich uniwersalne | Schroder ISF Asian Bond Total Return A ACC USD |
| papierów dłużnych globalnych uniwersalne | Fidelity Funds - Global Bond Fund A - Acc - USD Fidelity Funds - Sustainable Strategic Bond Fund A - Acc - USD Schroder ISF Global Bond A ACC USD Schroder ISF Global Inflation Linked Bond A ACC USD Hdg Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond A ACC USD Schroder ISF Strategic Bond A ACC USD Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) USD Templeton Global Total Return Fund Class A (ACC) USD Franklin Strategic Income Fund A (ACC) USD |
| papierów dłużnych rynków wschodzących | Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return A1 ACC USD Templeton Emerging Markets Bond Fund A (ACC) USD Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-USD Schroder ISF Emerging Market BOND A ACC USD |
| papierów dłużnych USA uniwersalne | Fidelity Funds - Us Dollar Bond Fund A - Acc - USD Schroder ISF US Dollar Bond A1 ACC USD |
| papierów dłużnych zagranicznych pozostałe | Schroder ISF Asian Convertible Bond A1 ACC USD |

Segment funduszy dłużnych korporacyjnych i high yield:

| | |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| papierów dłużnych europejskich High Yield | Fidelity Funds - European High Yield Fund A - Acc - USD Hdg |
| papierów dłużnych globalnych High Yield | Fidelity Funds - Global High Yield Fund A - Acc - USD Franklin High Yield Fund Class A (ACC) USD Schroder ISF Global High Yield A ACC USD |
| papierów dłużnych globalnych korporacyjnych | Schroder ISF Global Corporate Bond A ACC USD Schroder ISF Global Multi Credit USD A ACC |
| papierów dłużnych USA High Yield | Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-USD |

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 ≥ 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.



5 stycznia 2022

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

| | | | | | |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Bełchatów | 97-400 Bełchatów ul. Wojska Polskiego 65 tel. (44) 635 05 99 | Kraków | 31-110 Kraków ul. Piłsudskiego 19 tel. (12) 370 53 82 | Jastrzębie-Zdrój (zamięscowa jednostka POK w Raciborzu) | 44-335 Jastrzębie-Zdrój al. Piłsudskiego 31 tel. (32) 477 10 22 |
| Białystok | 15-426 Białystok Rynek Kościuszki 16 tel. (85) 678 63 94 | Legnica | 59-220 Legnica ul. Wrocławska 25 tel. (76) 721 44 32 | Rzeszów | 35-959 Rzeszów ul. 3-go Maja 23 tel. (17) 875 28 84 |
| Bydgoszcz | 85-005 Bydgoszcz ul. Gdańska 23 tel. (52) 326 13 84 | Lublin | 20-002 Lublin ul. Krakowskie Przedmieście 14 tel. (81) 532 66 37 | Krosno (zamięscowa jednostka POK w Rzeszowie) | 38-400 Krosno ul. Bieszczadzka 3 tel. (13) 437 30 70 |
| Częstochowa | 42-200 Częstochowa al. Najświętszej Maryi Panny 19 tel. (34) 378 11 40 | Łódź | 92-332 Łódź al. Piłsudskiego 153 tel. (42) 670 46 96 | Sosnowiec | 41-200 Sosnowiec ul. Kilińskiego 20 tel. (32) 266 53 86 |
| Elbląg | 82-300 Elbląg ul. Teatralna 9 tel. (55) 239 63 14 | Olsztyn | 10-541 Olsztyn ul. Dąbrowszczaków 30 tel. (89) 523 09 25 | Szczecin | 70-404 Szczecin al. Niepodległości 44 tel. (91) 430 62 84 |
| Gdańsk | 80-958 Gdańsk ul. Okopowa 3 tel. (58) 301 70 90 | Opole | 45-072 Opole ul. Reymonta 39 tel. (77) 454 71 72 | Toruń | 87-100 Toruń ul. Szeroka 14/16 tel. (56) 610 47 40 |
| Gdynia | 81-342 Gdynia ul. Waszyngtona 17 tel. (58) 662 90 33 | Płock | 09-410 Płock al. Jana Pawła II 2 tel. (24) 264 00 88 | Warszawa | 00-010 Warszawa ul. Sienkiewicza 12/14 tel. (22) 525 48 23 |
| Jelenia Góra | 58-506 Jelenia Góra ul. Różyckiego 6 tel. (75) 643 61 72 | Poznań | 60-914 Poznań pl. Wolności 3 tel. (61) 855 54 28 | Warszawa | 02-515 Warszawa ul. Puławska 15 tel. (22) 521 87 10 |
| Katowice | 40-012 Katowice ul. Dworcowa 6 tel. (32) 357 99 00 | Puławy | 24-100 Puławy ul. Partyzantów 3 tel. (81) 880 48 65 | | |
| Koszalin | 75-841 Koszalin ul. Jana Pawła II 23/25 tel. (94) 317 75 29 | Racibórz | 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.