Fundusze inwestycyjne (PLN) - miesięcznik informacyjny

4 listopada 2026

Biuro Maklerskie

Podsumowanie miesiąca

Październikowy handel na rynkach akcyjnych przyniósł silne osłabienie MSCI EM i niewielki spadek MSCI WORLD (-0,8%). Na naszym rynku wyniki są nieco lepsze, ponieważ większości indeksów udało się poprawić wcześniejsze maksima trendu i zakończyć październik lekko dodatnimi zwrotami. Najlepiej wypadł WIG20 zyskujący 0,9%, a najsłabiej sWIG80 tracący 3,0%.

Przekłada się to na niewielkie zmiany w segmentach akcji polskich, które notują kosmetyczne straty. Słabiej tym razem zachowały się fundusze akcji zagranicznych, które w październiku straciły 3%. Lekką poprawę, za sprawą stabilizacji rentowności obligacji, widzimy z kolei na funduszach dłużnych i mieszanych.

Ciekawie wyglądają wrześniowe odczyty salda napływów i umorzeń. Negatywne saldo widzieliśmy bowiem w funduszach dłużnych, które przerwały kilkumiesięczną pozytywną passę napływu środków. Poza nimi niemal wszystkie pozostałe segmenty zanotowały dodatnie saldo.

Na rynku walutowym utrzymane zostały tendencje z wcześniejszych miesięcy. Dolar zyskał 2,5% względem złotego i 1,5% względem euro. Z kolei para EURPLN umocniła się o 0,9%.

Stopy zwrotu - benchmarki *	1M	3M	12M
Akcji polskich	-0.1%	5.3%	35.9%
Akcji polskich - MiŚ	-0.2%	2.1%	28.1%
Polskie dłużne uniwersalne	0.4%	-0.1%	2.7%
Polskie dłużne papierów skarbowych	0.5%	-0.4%	2.2%
Stabilnego wzrostu	0.4%	0.4%	9.8%
Zrównoważone	0.0%	1.9%	17.7%
Akcji spółek zagranicznych	-3.0%	-0.4%	9.2%

Aktywa i saldo napływów/umorzeń**	aktywa (mln)	1M	3M	12M
Akcji polskich	21 899.89	0.5%	3.0%	8.5%
Akcji polskich - MiŚ	5 270.10	-0.1%	4.3%	17.0%
Polskie dłużne uniwersalne	98 100.41	-1.4%	0.3%	5.6%
Polskie dłużne papierów skarbowych	91 194.92	-0.7%	1.5%	18.2%
Stabilnego wzrostu	14 863.31	0.7%	3.0%	8.1%
Zrównoważone	6 841.90	0.9%	3.5%	10.4%
Akcji spółek zagranicznych	28 470.29	1.1%	3.2%	13.2%
razem	326 828.81	-0.2%	2.3%	13.6%

Stopy zwrotu - indeksy polskie	Wartość	1M	3M	12M
WIG	157 676	0.2%	7.0%	41.4%
WIG20	4 181	0.0%	6.6%	40.0%
MWIG40	10 677	0.9%	4.2%	33.0%
SWIG80	29 609	-3.3%	-3.7%	-0.3%

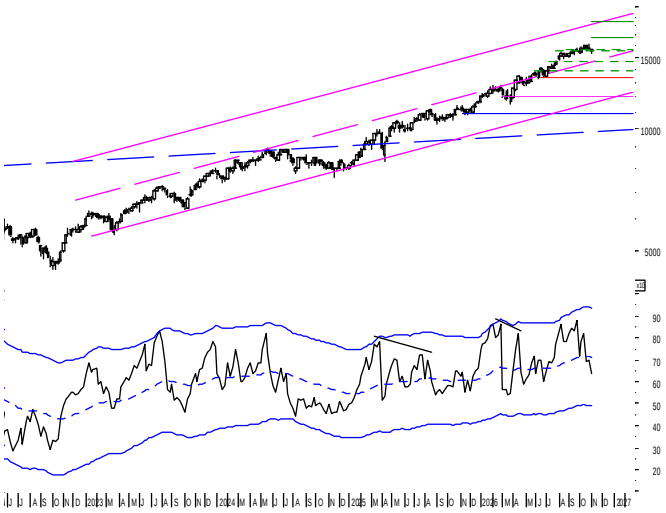
Stopy zwrotu - indeksy zagraniczne	Wartość	1M	3M	12M
MSCI WORLD	4 862.38	-0.8%	0.7%	12.6%
MSCI EM	1 566.63	-8.0%	-5.4%	14.4%

Rentowność	Wartość	1M
Obligacje polskie 10Y	6.39%	0.4%
Obligacje USA 10Y	4.92%	-7.0%

Kursy walut	Wartość	1M
EURUSD	1.1160	-1.5%
USDPLN	3.9465	2.5%
EURPLN	4.4038	0.9%

Wykres miesiąca: WIG

WIG kontynuuje wzrosty. Październik przyniósł wyznaczenie kolejnych maksimów trendu wzrostowego, co potwierdza przewagę popytu. Realnym scenariuszem pozostaje więc ruch w stronę 167 400 pkt, a nawet w okolice 185 200 pkt.



* Szczegółowe informacje na temat metodologii oraz przedstawionych danych znajdują się na przedostatniej stronie niniejszego opracowania.
** Dane dotyczące aktywów oraz salda napływów i umorzeń przedstawiają wartości opóźnione o 1 miesiąc.

Paweł Małmyga
+ 48 22 521 65 73
pawel.malmyga@pkobp.pl

Fundusze inwestycyjne (PLN) - miesięcznik informacyjny

4 listopada 2026

Biuro Maklerskie

Fundusze akcji polskich

Indeks siły relatywnej - 12 miesięcy*

	lis 25	gru 25	sty 26	lut 26	mar 26	kwi 26	maj 26	cze 26	lip 26	sie 26	wrz 26	paź 26	zmiana miesięczna
PKO Akcji Rynku Polskiego												3.38	-0.15
ING Akcji												0.97	-0.45
Allianz Selektywny												0.52	+0.54
ING Akcji Polskich Plus												0.08	-0.08
PKO Akcji Polskich												-0.15	-0.14
Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu												-0.65	+0.01
Skarbiec - Akcji Polskich												-0.79	-0.08
QUERCUS Agresywny												-1.45	+0.02

legenda:

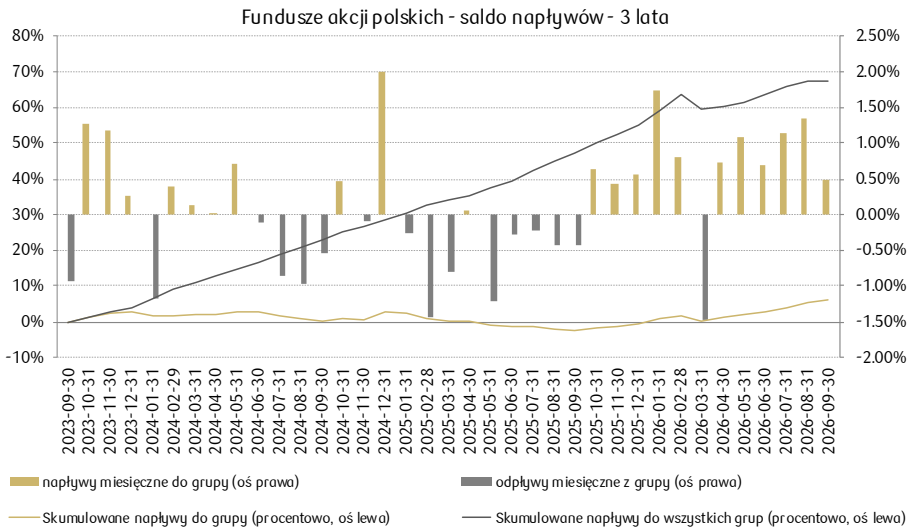
wartość najniższa — wartość najwyższa

Podsumowanie:

- Na pierwszym miejscu, pomimo najsilniejszego spadku indeksu siły relatywnej, utrzymał się PKO Akcji Rynku Polskiego (-0,15 pkt).
- Najwyższy wzrost wartości indeksu siły relatywnej zanotował Allianz Selektywny (+0,54 pkt), a spadek ING Akcji (-0,45 pkt).
- Macierz preferencji jest niemal całkowicie zajęta przez lidera rankingu. Poza nim w kilku polach w lewym dolnym rogu macierzy widzimy fundusze z trzeciego i czwartego miejsca rankingu.
- Wrzesień przyniósł kolejne dodatnie saldo napływów i umorzeń. Do segmentu napłynęło 104,5 mln zł, czyli 0,49% wartości aktywów z końca sierpnia.

Macierz preferencji inwestora**

zwrot / IR	miesiące 3	6	12	24	36
100% / 0%	PKO Akcji Rynku Polskiego	PKO Akcji Rynku Polskiego	PKO Akcji Rynku Polskiego	PKO Akcji Rynku Polskiego	PKO Akcji Rynku Polskiego
75% / 25%	ING Akcji Polskich Plus	PKO Akcji Rynku Polskiego	PKO Akcji Rynku Polskiego	PKO Akcji Rynku Polskiego	PKO Akcji Rynku Polskiego
50% / 50%	ING Akcji Polskich Plus	Allianz Selektywny	**PKO Akcji Rynku Polskiego**	PKO Akcji Rynku Polskiego	PKO Akcji Rynku Polskiego
25% /75%	ING Akcji Polskich Plus	Allianz Selektywny	PKO Akcji Rynku Polskiego	PKO Akcji Rynku Polskiego	PKO Akcji Rynku Polskiego
0% / 100%	ING Akcji Polskich Plus	Allianz Selektywny	PKO Akcji Rynku Polskiego	PKO Akcji Rynku Polskiego	PKO Akcji Rynku Polskiego



* 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.

Fundusze inwestycyjne (PLN) - miesięcznik informacyjny

4 listopada 2026

Biuro Maklerskie

Fundusze akcji polskich - małych i średnich spółek

Indeks siły relatywnej - 12 miesięcy*

	lis 25	gru 25	sty 26	lut 26	mar 26	kwi 26	maj 26	cze 26	lip 26	sie 26	wrz 26	paź 26	zmiana miesięczna
Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek												2.17	-0.12
Skarbiec - Małych i Średnich Spółek												1.13	+0.6
Investor Top Małych i Średnich Spółek												0.07	+0.47
ING Średnich i Małych Spółek												-0.63	+0.15

legenda:

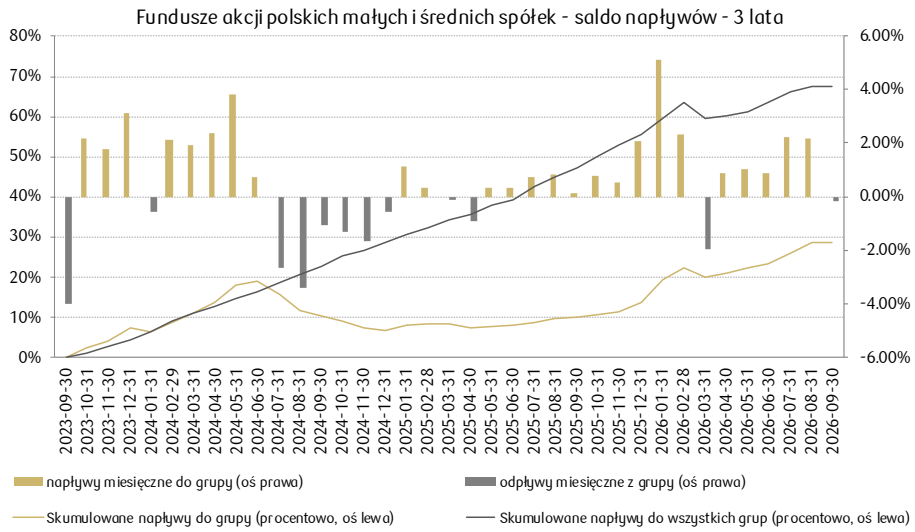
wartość najniższa — wartość najwyższa

Podsumowanie:

- Pierwsze miejsce, pomimo najwyższego spadku wartości siły relatywnej, utrzymał Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek (-0,12 pkt).
- Najwyższy wzrost wartości indeksu siły relatywnej zanotował Skarbiec - Małych i Średnich Spółek (+0,60 pkt).
- W macierzy preferencji widzimy dwa fundusze. W średnim terminie najlepiej wypada lider, a w krótkim i długim ING Średnich i Małych Spółek.
- Wrześniowe saldo napływów i umorzeń było minimalnie ujemne. Umorzenia wyniosły 7,9 mln zł, czyli 0,15% wartości aktywów z końca sierpnia.

Macierz preferencji inwestora**

zwrot / IR	miesiące 3	6	12	24	36
100% / 0%	ING Średnich i Małych Spółek	Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek	Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek	ING Średnich i Małych Spółek	ING Średnich i Małych Spółek
75% / 25%	ING Średnich i Małych Spółek	Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek	Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek	ING Średnich i Małych Spółek	ING Średnich i Małych Spółek
50% / 50%	ING Średnich i Małych Spółek	Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek	**Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek**	ING Średnich i Małych Spółek	ING Średnich i Małych Spółek
25% /75%	ING Średnich i Małych Spółek	Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek	Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek	ING Średnich i Małych Spółek	ING Średnich i Małych Spółek
0% / 100%	ING Średnich i Małych Spółek	Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek	Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek	ING Średnich i Małych Spółek	ING Średnich i Małych Spółek



* 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.

Fundusze inwestycyjne (PLN) - miesięcznik informacyjny

4 listopada 2026

Biuro Maklerskie

Fundusze polskie dłużne uniwersalne

Indeks siły relatywnej - 12 miesięcy*

	lis 25	gru 25	sty 26	lut 26	mar 26	kwi 26	maj 26	cze 26	lip 26	sie 26	wrz 26	paź 26	zmiana miesięczna
Investor Oszczędnościowy												1.76	+0.15
Skarbiec - Krótkoterminowy Uniwersalny												1.62	-0.04
Quercus Dłużny Krótkoterminowy												1.54	-0.35
QUERCUS Akumulacji Kapitału												1.40	-0.25
Allianz Obligacji Plus												1.28	-0.07
GAMMA												0.79	+0.26
PKO Obligacji Uniwersalny												0.78	+0.29
Allianz Konserwatywny												0.03	+0.05
ING Krótkoterminowy Obligacji												-0.30	+0.1
ING Obligacji Plus (L)												-0.51	-0.12

legenda:

wartość najniższa — wartość najwyższa

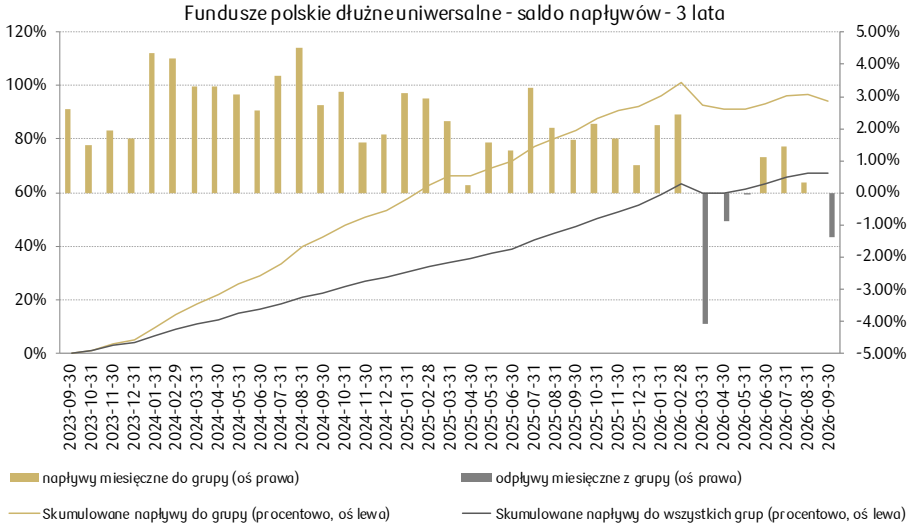
Podsumowanie:

- Na pierwsze miejsce awansował Investor Oszczędnościowy (+0,15 pkt).
- Najwyższy wzrost wartości indeksu siły relatywnej zanotował PKO Obligacji Uniwersalny (+0,29 pkt), a Quercus Dłużny Krótkoterminowy (-0,35 pkt).
- W macierzy preferencji widzimy aż sześć funduszy, więc trudno wskazać wyróżniający się walor.
- Wrzesień przyniósł odwrócenie kilkumiesięcznej pozytywnej tendencji. Saldo było bowiem ujemne, a umorzenia wyniosły 1,42 mld zł, co stanowiło 1,41% wartości aktywów z końca sierpnia.

Macierz preferencji inwestora**

zwrot / IR	miesiące 3	6	12	24	36
100% / 0%	QUERCUS Akumulacji Kapitału	QUERCUS Akumulacji Kapitału	QUERCUS Akumulacji Kapitału	Quercus Dłużny Krótkoterminowy	Quercus Dłużny Krótkoterminowy
75% / 25%	ING Krótkoterminowy Obligacji	Investor Oszczędnościowy	QUERCUS Akumulacji Kapitału	Quercus Dłużny Krótkoterminowy	Quercus Dłużny Krótkoterminowy
50% / 50%	PKO Obligacji Uniwersalny	Investor Oszczędnościowy	**Investor Oszczędnościowy**	Quercus Dłużny Krótkoterminowy	Quercus Dłużny Krótkoterminowy
25% /75%	PKO Obligacji Uniwersalny	Skarbiec - Krótkoterminowy Uniwersalny	Investor Oszczędnościowy	Quercus Dłużny Krótkoterminowy	Quercus Dłużny Krótkoterminowy
0% / 100%	PKO Obligacji Uniwersalny	Skarbiec - Krótkoterminowy Uniwersalny	Investor Oszczędnościowy	Quercus Dłużny Krótkoterminowy	Quercus Dłużny Krótkoterminowy

Fundusze polskie dłużne uniwersalne - saldo napływów - 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.

Fundusze inwestycyjne (PLN) - miesięcznik informacyjny

4 listopada 2026

Biuro Maklerskie

Fundusze dłużne polskich papierów skarbowych

Indeks siły relatywnej - 12 miesięcy*

	lis 25	gru 25	sty 26	lut 26	mar 26	kwi 26	maj 26	cze 26	lip 26	sie 26	wrz 26	paź 26	zmiana miesięczna
PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy												1.71	+0.09
ING Konserwatywny												1.53	+0.02
Investor Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy												1.41	-0.13
ING Konserwatywny Plus												1.29	-0.05
Skarbiec - Krótkoterminowy Skarbowy												0.97	+0.1
PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy												-0.57	-0.14
Quercus Obligacji Skarbowych												-0.61	-0.01
ING Obligacji												-0.64	-0.02
PZU Papierów Dłużnych POLONEZ												-0.68	-0.04
Allianz Polskich Obligacji Skarbowych												-0.73	+0.01
Skarbiec - Obligacji												-0.78	+0.02
Investor Obligacji Uniwersalny												-0.80	+0.02

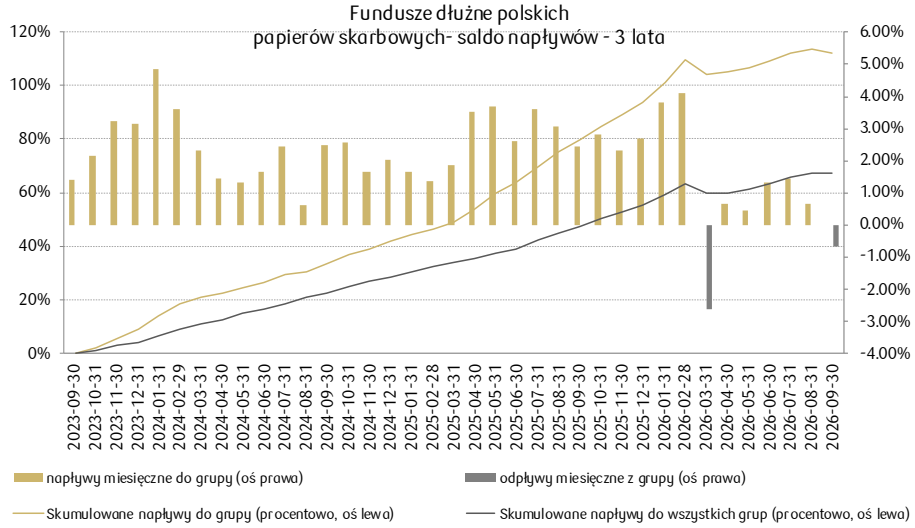
legenda:

wartość najniższa — wartość najwyższa

- **Podsumowanie:**
- Pierwsze miejsce utrzymał PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy (+0,09 pkt). Jest to fundusz notujący najwyższy wzrost wartości indeksu siły relatywnej.
- Najwyższy spadek indeksu siły relatywnej zanotował Investor Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy (-0,13 pkt).
- W macierzy preferencji widzimy aż pięć funduszy. Najwięcej pól przypada liderowi.
- Wrzesień przyniósł odwrócenie kilkumiesięcznej pozytywnej tendencji. Saldo było bowiem ujemne, a umorzenia wyniosły 624,85 mln zł, co stanowiło 0,68% wartości aktywów z końca sierpnia.

Macierz preferencji inwestora**

zwrot / IR	miesiące 3	6	12	24	36
100% / 0%	ING Konserwatywny Plus	ING Konserwatywny	ING Konserwatywny	PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy	PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy
75% / 25%	ING Konserwatywny	ING Konserwatywny	PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy	PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy	PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy
50% / 50%	ING Konserwatywny	ING Konserwatywny	**PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy**	PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy	PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy
25% /75%	PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy	ING Konserwatywny	Investor Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy	PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy	PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy
0% / 100%	PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy	ING Konserwatywny	Investor Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy	PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy	PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy



* 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.

Fundusze inwestycyjne (PLN) - miesięcznik informacyjny

4 listopada 2026

Biuro Maklerskie

Fundusze stabilnego wzrostu

Indeks siły relatywnej - 12 miesięcy*

	lis 25	gru 25	sty 26	lut 26	mar 26	kwi 26	maj 26	cze 26	lip 26	sie 26	wrz 26	paź 26	zmiana miesięczna
Allianz Stabilnego Wzrostu												2.53	+0.19
Skarbiec - Stabilnego Wzrostu												1.28	+0.2
Investor Zabezpieczenia Emerytalnego												0.12	-0.22
ING Stabilnego Wzrostu												-0.07	-0.32

legenda:

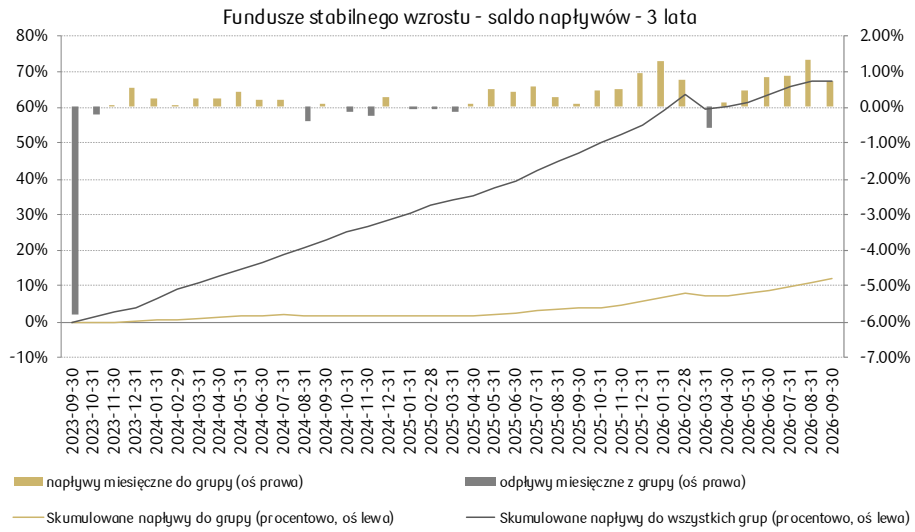
wartość najniższa — wartość najwyższa

Podsumowanie:

- Pierwsze miejsce utrzymał Allianz Stabilnego Wzrostu (+0,19 pkt).
- Najwyższy spadek wartości indeksu siły relatywnej zanotował ING Stabilnego Wzrostu (-0,32 pkt), a wzrost Skarbiec – Stabilnego Wzrostu (+0,20 pkt).
- W macierzy preferencji widzimy fundusze z dwóch pierwszych miejsc rankingu.
- Wrześniowe saldo napływów i umorzeń było dodatnie. Napływy wyniosły 109,5 mln zł, czyli 0,74% wartości aktywów z końca sierpnia.

Macierz preferencji inwestora**

zwrot / IR	miesiące 3	6	12	24	36
100% / 0%	Allianz Stabilnego Wzrostu	Allianz Stabilnego Wzrostu	Allianz Stabilnego Wzrostu	Allianz Stabilnego Wzrostu	Skarbiec - Stabilnego Wzrostu
75% / 25%	Allianz Stabilnego Wzrostu	Allianz Stabilnego Wzrostu	Allianz Stabilnego Wzrostu	Allianz Stabilnego Wzrostu	Skarbiec - Stabilnego Wzrostu
50% / 50%	Allianz Stabilnego Wzrostu	Allianz Stabilnego Wzrostu	**Allianz Stabilnego Wzrostu**	Allianz Stabilnego Wzrostu	Skarbiec - Stabilnego Wzrostu
25% /75%	Allianz Stabilnego Wzrostu	Allianz Stabilnego Wzrostu	Allianz Stabilnego Wzrostu	Allianz Stabilnego Wzrostu	Skarbiec - Stabilnego Wzrostu
0% / 100%	Allianz Stabilnego Wzrostu	Allianz Stabilnego Wzrostu	Allianz Stabilnego Wzrostu	Allianz Stabilnego Wzrostu	Skarbiec - Stabilnego Wzrostu



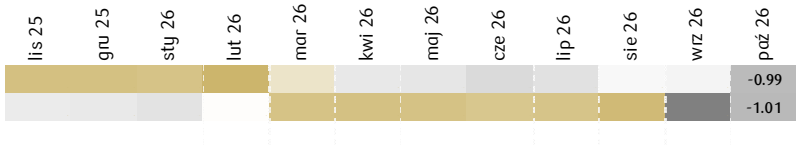
* BM PKO BP wylicza wartość indeksu siły relatywnej funduszu (w relacji do benchmarku) w oparciu o stopę zwrotu względem benchmarku (50% wagi) oraz wskaźnik Information Ratio (50% wagi) z ostatnich 12 miesięcy. Szczegółowe informacje na temat metodologii rankingu znajdują się na przedostatniej stronie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

Fundusze inwestycyjne (PLN) - miesięcznik informacyjny

4 listopada 2026

Fundusze zrównoważone

Indeks siły relatywnej - 12 miesięcy*



zmiana miesięczna

-0.64

+0.64

legenda:

wartość najniższa — wartość najwyższa

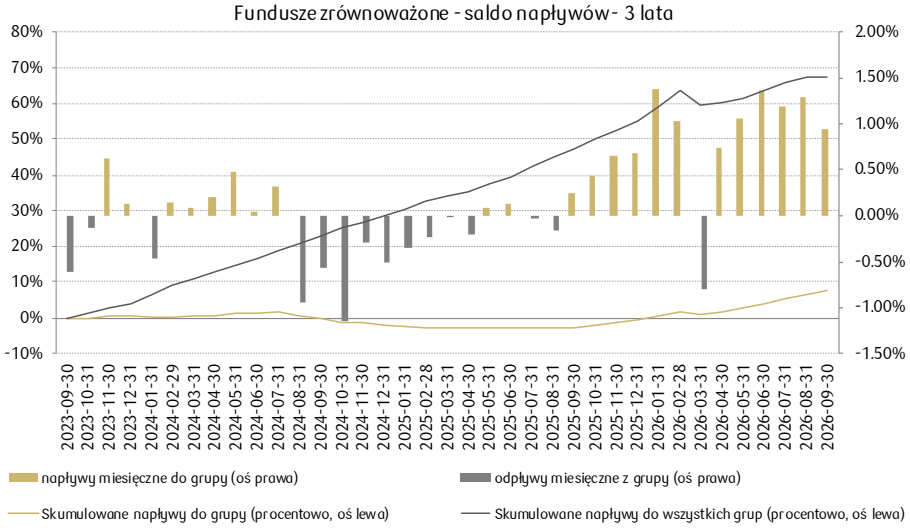
Podsumowanie:

- Pierwsze miejsce utrzymał Investor Zrównoważony (+0,64 pkt).
- W macierzy preferencji widzimy oba fundusze.
- Wrześniowe saldo napływów i umorzeń było dodatnie. Napływy wyniosły 63,4 mln zł, czyli 0,94% aktywów z końca sierpnia.

Macierz preferencji inwestora**

zwrot / IR	miesiące 3	6	12	24	36
100% / 0%	ING Zrównoważony	Investor Zrównoważony	Investor Zrównoważony	ING Zrównoważony	Investor Zrównoważony
75% / 25%	ING Zrównoważony	Investor Zrównoważony	Investor Zrównoważony	ING Zrównoważony	Investor Zrównoważony
50% / 50%	ING Zrównoważony	Investor Zrównoważony	**ING Zrównoważony**	ING Zrównoważony	Investor Zrównoważony
25% /75%	ING Zrównoważony	Investor Zrównoważony	ING Zrównoważony	ING Zrównoważony	Investor Zrównoważony
0% / 100%	ING Zrównoważony	Investor Zrównoważony	ING Zrównoważony	ING Zrównoważony	Investor Zrównoważony

Fundusze zrównoważone - saldo napływów - 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.

Fundusze inwestycyjne (PLN) - miesięcznik informacyjny

4 listopada 2026

Biuro Maklerskie

Fundusze akcji spółek zagranicznych

Indeks siły relatywnej - 12 miesięcy*

	lis 25	gru 25	sty 26	lut 26	mar 26	kwi 26	maj 26	cze 26	lip 26	sie 26	wrz 26	paź 26	zmiana miesięczna
ING Akcji Rynków Wschodzących												3.16	-0.48
Skarbiec - Value												2.29	-1.57
PKO Akcji Rynku Japońskiego												2.21	-0.67
PKO Akcji Dużych Spółek Europejskich												1.65	+1.07
ING Akcji Europejskich												1.41	+1.16
ING Globalny Akcji Dywidendowych												1.21	+1.2
ING Akcji Japońskich												1.18	-0.51
PKO Medycyny i Demografii Globalny												1.17	+1.36
PKO Akcji Małych i Średnich Spółek												0.92	+0.99
Investor Nowych Technologii												0.61	-1.59
PKO Akcji Rynków Wschodzących												0.47	-0.96
PKO Akcji Strefy Euro												0.41	+0.29
PKO Akcji Rynku Amerykańskiego												0.24	+0.34
Allianz Akcji Globalnych												0.21	+0.18
PKO Technologii i Innowacji Globalny												0.01	-1

legenda:

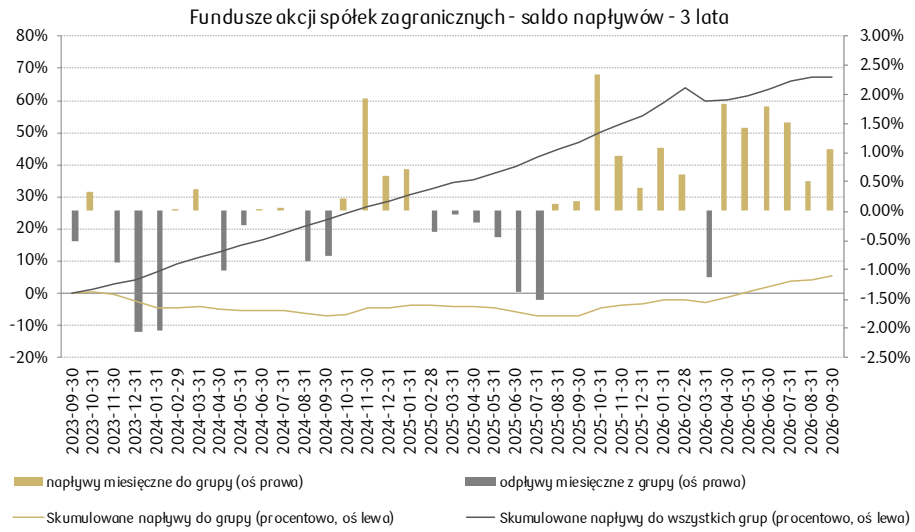
wartość najniższa — wartość najwyższa

Podsumowanie:

- Na pierwsze miejsce awansował ING Akcji Rynków Wschodzących (-0,48 pkt).
- Największy wzrost wartości siły relatywnej zanotował PKO Medycyny i Demografii Globalny (+1,36 pkt), a spadek Investor Nowych Technologii (-1,59 pkt).
- W macierzy preferencji widzimy cztery fundusze. Najwięcej pól przypada wiceliderowi rankingu.
- Wrzesień przyniósł dalszy napływ środków. Saldo wyniosło 302,3 mln zł, co stanowiło 1,07% wartości sierpniowych aktywów.

Macierz preferencji inwestora**

zwrot / IR	miesiące 3	6	12	24	36
100% / 0%	PKO Medycyny i Demografii Globalny	PKO Medycyny i Demografii Globalny	Skarbiec - Value	Skarbiec - Value	Skarbiec - Value
75% / 25%	PKO Medycyny i Demografii Globalny	PKO Medycyny i Demografii Globalny	ING Akcji Rynków Wschodzących	Skarbiec - Value	Skarbiec - Value
50% / 50%	PKO Medycyny i Demografii Globalny	PKO Medycyny i Demografii Globalny	**ING Akcji Rynków Wschodzących**	Skarbiec - Value	Skarbiec - Value
25% /75%	PKO Medycyny i Demografii Globalny	PKO Medycyny i Demografii Globalny	ING Akcji Rynków Wschodzących	Skarbiec - Value	Skarbiec - Value
0% / 100%	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego	PKO Akcji Rynku Japońskiego	ING Akcji Rynków Wschodzących	Skarbiec - Value	Skarbiec - Value



* 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.

Fundusze inwestycyjne (PLN) - miesięcznik informacyjny

4 listopada 2026

Biuro Maklerskie

METODOLOGIA

Dane:

Dane dotyczące aktywów oraz salda wpłat i umorzeń pochodzą z serwisu Analizy Online. BM PKO BP bierze pod uwagę fundusze spełniające poniższe warunki:

- forma prawna: FIO, SFIO
- przeznaczenie: bez ograniczeń, osoby fizyczne, osoby prawne
- fundusze nie lokujące 100% aktywów w jednostki tego samego TFI

Dane dla notowań jednostek funduszy inwestycyjnych oraz benchmarków dla grup pochodzą z serwisu Analizy Online. Benchmark tworzony jest na podstawie dziennej średniej arytmetycznej stóp zwrotu funduszy należących do danej, jednolitej pod względem deklarowanej polityki inwestycyjnej grupy. Dzienna stopa zwrotu benchmarku równa jest średniej arytmetycznej dziennych stóp zwrotu funduszy przypisanych do danej grupy.
Szczegóły dotyczące specyfikacji przedstawia tabela:

Grupa BM PKO BP	Segmenty Analizy Online	benchmark	Aktywa / Saldo wpłat i umorzeń
Akcji polskich	AKP_UN – akcje polskie uniwersalne	Średnia dla grupy AKP_UN	Suma dla grupy AKP_UN
Akcji polskich - MiŚ	AKP_MS – akcje polskie małe i średnie	Średnia dla grupy AKP_MS	Suma dla grupy AKP_MS
Polskie dłużne uniwersalne	PDP_UN – dłużne PLN uniwersalne PDP_UD – dłużne PLN uniwersalne długoterminowe PDP_CO – dłużne PLN korporacyjne	Średnia ważona aktywami z grup PDP_UN, PDP_UD, PDP_CO	Suma dla grup PDP_UN, PDP_UD, PDP_CO
Polskie dłużne papierów skarbowych	PDP_PS – dłużne PLN papiery skarbowe PDP_PD – dłużne PLN papiery skarbowe długoterminowe	Średnia ważona aktywami z grup PDP_PS, PDP_PD	Suma dla grup PDP_PS, PDP_PD
Stabilnego wzrostu	MIP_ST – mieszane polskie stabilnego wzrostu	Średnia dla grupy MIP_ST	Suma dla grupy MIP_ST
Zrównoważone	MIP_ZR – mieszane polskie zrównoważone	Średnia dla grupy MIP_ZR	Suma dla grupy MIP_ZR
Aktywnej alokacji (ZAWIESZONE)	MIP_AA – mieszane polskie aktywnej alokacji MIZ_AA – mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	Średnia ważona aktywami z grup MIP_AA, MIZ_AA	Suma dla grup MIP_AA, MIZ_AA
Akcji spółek zagranicznych	AKZ – akcji zagranicznych AKZ_GL – akcji zagranicznych globalne rynki rozwinięte	Średnia dla grupy AKZ_GL	Suma dla grupy AKZ

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.

Saldo napływów:

Wykres saldo napływów przedstawia saldo wpłat i umorzeń w ujęciu procentowym. Wartości dla danego miesiąca przedstawione są jako

$$\text{zmiana \%} = \frac{saldo\ dla\ miesiąca\ n}{wartość\ aktywów\ dla\ miesiąca\ n-1}$$

a skumulowane napływy dla miesiąca n = (skumulowane napływy dla miesiąca n – 1)*(1+zmiana % dla miesiąca n).

Fundusze inwestycyjne (PLN) - miesięcznik informacyjny

4 listopada 2026

Biuro Maklerskie

Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego
00-116 Warszawa, ul. Świętokrzyska 36
t: 22 521 80 10
t: 22 521 65 73
www.bm.pkobp.pl

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 dochowaniem należytej staranności i rzetelności, jednak BM PKO BP nie gwarantuje, że informacje zawarte w Publikacji są w pełni dokładne i kompletne. Klient ponosi wyłączną odpowiedzialność 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 dyrektywy 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 odnoszących się do danych rynkowych i finansowych są Bloomberg, Analizy Online oraz obliczenia własne BM PKO BP.

Bełchatów	97-400 Bełchatów ul. Wojska Polskiego 65 tel. (44) 635 05 99	**Kraków**	31-110 Kraków ul. Piłsudskiego 19 tel. (12) 370 53 86	**Krosno** (zamiejscowa jednostka POK w Rzeszowie)	38-400 Krosno ul. Bieszczadzka 3 tel. (13) 437 30 70
Białystok	15-426 Białystok Rynek Kościuszki 16 tel. (85) 678 63 96	**Legnica**	59-220 Legnica ul. Wrocławska 25 tel. (76) 852 34 32	**Sosnowiec**	41-200 Sosnowiec ul. Kilińskiego 20 tel. (32) 266 53 86
Bydgoszcz	85-005 Bydgoszcz ul. Gdańska 23 tel. (52) 326 13 85	**Lublin**	20-002 Lublin ul. Krakowskie Przedmieście 14 tel. (81) 537 33 95	**Szczecin**	70-404 Szczecin al. Niepodległości 44 tel. (91) 430 62 82
Częstochowa	42-200 Częstochowa al. Najświętszej Maryi Panny 19 tel. (34) 378 11 42	**Łódź**	92-332 Łódź al. Piłsudskiego 153 tel. (42) 670 46 96	**Toruń**	87-100 Toruń ul. Grudziądzka 4 tel. (56) 610 45 43
Elbląg	82-300 Elbląg ul. Królewiecka 88 tel. (55) 239 63 14	**Olsztyn**	10-540 Olsztyn ul. Dąbrowszczaków 21 tel. (89) 538 05 56	**Warszawa**	00-116 Warszawa ul. Świętkokrzyska 36 tel. (22) 580 20 93
Gdańsk	80-958 Gdańsk ul. Okopowa 3 tel. (58) 767 80 32	**Opole**	45-072 Opole ul. Reymonta 39 tel. (77) 454 00 83	**Warszawa**	02-515 Warszawa ul.Puławska 15 tel. (22) 521 87 14
Gdynia	81-342 Gdynia ul. Waszyngtona 17 tel. (58) 554 49 60	**Poznań**	60-682 Poznań os. Bolesława Śmiałego 121 tel. (61) 855 69 15	**Wrocław**	50-082 Wrocław ul. Ks. Piotra Skargi 1 tel. (71) 371 26 19
Jelenia Góra	58-506 Jelenia Góra ul. Różyckiego 6 tel. (75) 643 61 74	**Racibórz**	47-400 Racibórz ul. Pracy 21 tel. (32) 453 94 61		
Katowice	40-012 Katowice ul. Dworcowa 6 tel. (32) 357 99 01	**Jastrzębie-Zdrój** (zamiejscowa jednostka POK w Raciborzu)	44-335 Jastrzębie-Zdrój ul. Harcerska 1B tel. (32) 477 10 27		
Koszalin	75-841 Koszalin ul. Jana Pawła II 23/25 tel. (94) 317 75 29	**Rzeszów**	35-959 Rzeszów ul. 3-go Maja 23 tel. (17) 875 28 88		