# Fundusze inwestycyjne (EUR) - miesięcznik informacyjny

3 listopada 2026

Biuro Maklerskie

## Podsumowanie miesiąca

Październikowy handel na rynkach akcyjnych przyniósł osłabienie. MSCI EM stracił 6,5%, Nasdaq 5,1%, a Nikkei 3,7%. Strat uniknął z kolei MSCI WORLD (+0,9%), który utrzymał się ponad kreską głównie za sprawą spółek z indeksu S&P 500, który zakończył miesiąc zyskiem wynoszącym 0,8%.

Słabe zachowanie rynków wschodzących widzimy też w stopach zwrotów funduszy. Uśredniona strata w tym segmencie wynosi aż 6,3%, a jedyną grupą, która uniknęła negatywnego zamknięcia miesiąca były akcje indyjskie zyskujące 2,6%. Z kolei segment funduszy akcji rynków rozwiniętych zyskał 2,0%. Tak wysoką stopę zwrotu zawdzięczamy jednak głównie grupie funduszy akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii, która zanotowała wzrost o 11,4%.

Segmenty dłużne zyskały na wartości. W segmencie funduszy dłużnych uniwersalnych wszystkie grupy zanotowały dodatnie stopy zwrotu, a ich uśredniona wartość wynosi 0,8%. W segmencie funduszy dłużnych korporacyjnych i high yield widzimy z kolei dwie grupy notujące straty, ale są one równoważone wyższymi zwrotami w grupie papierów dłużnych globalnych korporacyjnych (+1,0%) i papierów dłużnych USA high yield (+1,8%).

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 - segmenty (benchmarki *) / grupy | 1M | 3M | 12M |
|---|---|---|---|
| **akcji rynków rozwiniętych:** | **2.0%** | **3.8%** | **16.0%** |
| akcji amerykańskich | -0.4% | 2.7% | 7.9% |
| akcji amerykańskich MIŚ | 5.0% | 3.7% | 28.6% |
| akcji europejskich rynków rozwiniętych | 1.1% | -0.3% | 11.6% |
| akcji globalnych rynków rozwiniętych | 3.9% | 4.1% | 13.8% |
| akcji japońskich | -7.9% | 0.3% | 15.9% |
| akcji zagranicznych pozostałe | 0.6% | 1.1% | 16.1% |
| akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii | 11.4% | 14.4% | 15.7% |
| **akcji rynków wschodzących:** | **-6.3%** | **-2.8%** | **14.6%** |
| akcji Ameryki Łacińskiej | -9.8% | -7.6% | 14.1% |
| akcji azjatyckich bez Japonii | -9.3% | -4.8% | 20.6% |
| akcji europejskich rynków wschodzących | -3.4% | 1.7% | 31.7% |
| akcji globalnych rynków wschodzących | -8.8% | -3.8% | 18.4% |
| akcji indyjskich | 2.6% | -1.6% | -11.7% |
| akcji regionu Pacyfiku | -9.0% | -1.5% | 12.1% |
| **dłużne uniwersalne:** | **0.8%** | **-1.0%** | **-0.6%** |
| papierów dłużnych azjatyckich uniwersalne | 0.2% | -1.1% | -2.5% |
| papierów dłużnych europejskich uniwersalne | 1.2% | -1.4% | -2.2% |
| papierów dłużnych globalnych uniwersalne | 1.1% | -0.3% | 1.0% |
| papierów dłużnych rynków wschodzących uniwersalne | 0.9% | -1.1% | 1.3% |
| **dłużne korporacyjne i high yield:** | **0.3%** | **-0.9%** | **0.3%** |
| papierów dłużnych europejskich high yield | -1.3% | -2.6% | -0.9% |
| papierów dłużnych europejskich korporacyjnych | 0.4% | -1.4% | -1.8% |
| papierów dłużnych globalnych high yield | -0.3% | -1.6% | 0.1% |
| papierów dłużnych globalnych korporacyjnych | 1.0% | -0.7% | -1.4% |
| papierów dłużnych USA high yield | 1.8% | 1.9% | 5.4% |

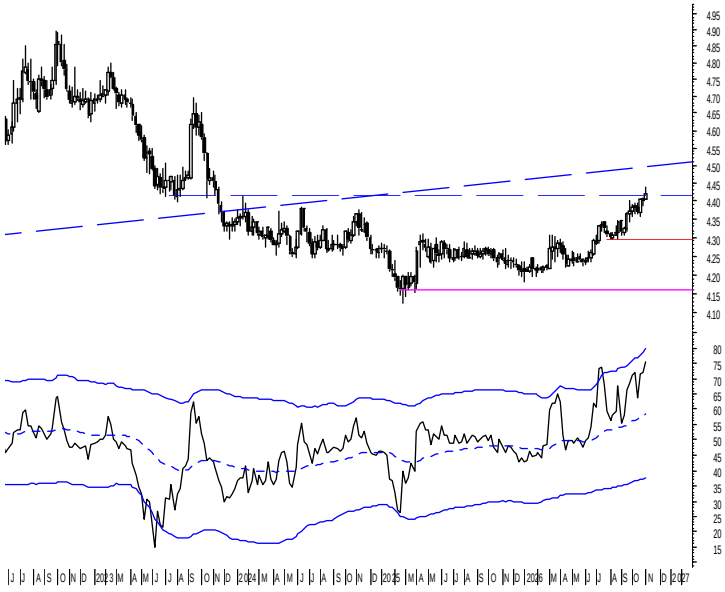
| Indeksy giełdowe / stopy zwrotu (total return) | Wartość | 1M | 3M | 12M |
|---|---|---|---|---|
| MSCI WORLD | 4360.09 | 0.9% | 4.0% | 16.3% |
| MSCI EM | 1404.79 | -6.5% | -2.3% | 18.2% |
| S&P500 | 6797.05 | 0.8% | 4.8% | 15.8% |
| Nasdaq | 25452.70 | -5.1% | 3.8% | 14.2% |
| EuroStoxx50 | 6131.31 | -2.1% | -3.2% | 11.5% |
| Nikkei | 360.45 | -3.7% | 3.5% | 24.2% |

| Indeksy obligacji / stopy zwrotu (total return) | Wartość | 1M | 3M | 12M |
|---|---|---|---|---|
| Niemcy 10Y (MLTAG10D Index) | 304.78 | 2.3% | -0.3% | -2.2% |
| USA 10Y (SPBDU10T Index) | 575.00 | 4.8% | 3.0% | 1.9% |

| Kursy walut | Wartość | 1M | 3M | 12M |
|---|---|---|---|---|
| EURUSD | 1.1160 | -1.5% | -3.2% | -3.3% |
| USDPLN | 3.9465 | 2.5% | 5.5% | 7.0% |
| EURPLN | 4.4038 | 0.9% | 2.2% | 3.5% |

## Wykres: EURPLN

EURPLN kontynuuje umocnienie. Kurs przełamał kolejny, tym razem długoterminowy, opór na 4,4150 zł i zdaje się zmierzać w stronę 4,5000 zł. Scenariusz wzrostowy pozostanie aktualny tak długo, jak długo kurs utrzyma się ponad wsparciem w okolicach 4,2950 zł.



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

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

# Fundusze inwestycyjne (EUR) - miesięcznik informacyjny

3 listopada 2026

Biuro Maklerskie

## Grupy funduszy

**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **akcji amerykańskich MIŚ** | | | | | | | | | | | | 3.36 | +0.94 |
| akcji europejskich rynków wschodzących | | | | | | | | | | | | 2.94 | +0.23 |
| akcji zagranicznych pozostałe | | | | | | | | | | | | 2.53 | +0.8 |
| akcji globalnych rynków rozwiniętych | | | | | | | | | | | | 1.44 | +0.93 |
| akcji azjatyckich bez Japonii | | | | | | | | | | | | 1.39 | -0.99 |
| akcji globalnych rynków wschodzących | | | | | | | | | | | | 1.28 | -0.97 |
| akcji japońskich | | | | | | | | | | | | 1.00 | -1 |
| akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii | | | | | | | | | | | | 0.94 | +1.03 |
| akcji europejskich rynków rozwiniętych | | | | | | | | | | | | 0.90 | +0.59 |
| akcji Ameryki Łacińskiej | | | | | | | | | | | | 0.73 | -0.66 |
| akcji regionu Pacyfiku | | | | | | | | | | | | 0.62 | -0.98 |
| akcji amerykańskich | | | | | | | | | | | | 0.10 | -0.04 |
| papierów dłużnych USA high yield | | | | | | | | | | | | -0.12 | +0.08 |
| papierów dłużnych rynków wschodzących uniwersalne | | | | | | | | | | | | -0.34 | -0.03 |
| papierów dłużnych globalnych uniwersalne | | | | | | | | | | | | -0.36 | +0.04 |
| papierów dłużnych globalnych high yield | | | | | | | | | | | | -0.40 | - |
| papierów dłużnych europejskich high yield | | | | | | | | | | | | -0.46 | -0.05 |
| papierów dłużnych globalnych korporacyjnych | | | | | | | | | | | | -0.48 | -0.01 |
| papierów dłużnych europejskich korporacyjnych | | | | | | | | | | | | -0.51 | -0.03 |
| papierów dłużnych europejskich uniwersalne | | | | | | | | | | | | -0.53 | -0.01 |
| papierów dłużnych azjatyckich uniwersalne | | | | | | | | | | | | -0.54 | -0.03 |
| akcji indyjskich | | | | | | | | | | | | -1.04 | -0.24 |

legenda:

wartość najniższa — wartość najwyższa

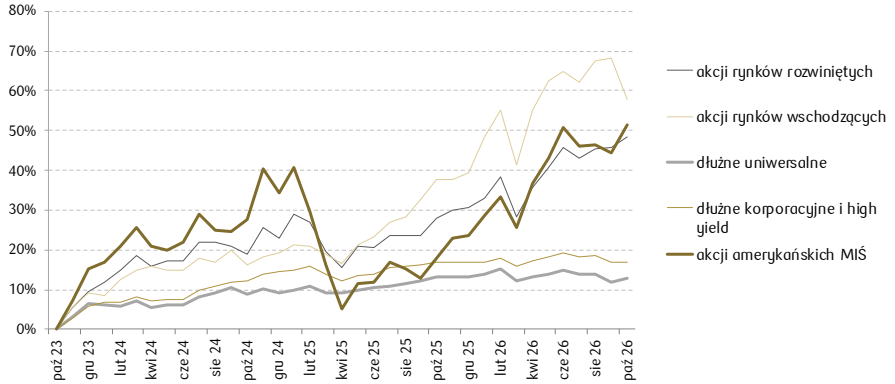
### Podsumowanie:

- Na pierwsze miejsce awansowała grupa funduszy akcji amerykańskich MiŚ (+0,94 pkt).
- Największy wzrost indeksu siły relatywnej zanotowała grupa funduszy akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii (+1,03 pkt), a spadek grupa funduszy akcji japońskich (-1,00 pkt).
- W macierzy preferencji widzimy cztery grupy. Najwięcej pól zajmują akcje europejskich rynków wschodzących.

**Macierz preferencji inwestora****

| zwrot / IR | miesiące 3 | 6 | 12 | 24 | 36 |
|---|---|---|---|---|---|
| 100% / 0% | akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii | akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii | akcji europejskich rynków wschodzących | akcji europejskich rynków wschodzących | akcji europejskich rynków wschodzących |
| 75% / 25% | akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii | akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii | akcji amerykańskich MIŚ | akcji europejskich rynków wschodzących | akcji europejskich rynków wschodzących |
| 50% / 50% | akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii | akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii | **akcji amerykańskich MIŚ** | akcji europejskich rynków wschodzących | akcji europejskich rynków wschodzących |
| 25% /75% | akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii | akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii | akcji amerykańskich MIŚ | akcji europejskich rynków wschodzących | akcji europejskich rynków wschodzących |
| 0% / 100% | akcji amerykańskich | akcji zagranicznych pozostałe | akcji amerykańskich MIŚ | akcji europejskich rynków wschodzących | akcji europejskich rynków wschodzących |

**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.

# Fundusze inwestycyjne (EUR) - miesięcznik informacyjny

3 listopada 2026

Biuro Maklerskie

## Fundusze akcji rynków rozwiniętych

### 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Schroder ISF QEP Global Active Value A ACC EUR** | | | | | | | | | | | | 5.08 | +1.05 |
| Schroder ISF US Small and MID-CAP Equity A ACC EUR | | | | | | | | | | | | 5.00 | +1.11 |
| Franklin Mutual European Fund Class A (ACC) EUR | | | | | | | | | | | | 0.55 | +0.75 |
| Schroder ISF European Value A1 ACC EUR | | | | | | | | | | | | 0.48 | +0.17 |
| Fidelity Funds - Sustainable Europe Equity Fund A - ACC - EUR | | | | | | | | | | | | 0.46 | +0.47 |
| Fidelity Funds - Global Dividend Fund A-ACC-EUR Hdg | | | | | | | | | | | | 0.41 | +0.9 |
| Fidelity Funds - Japan Value Fund A - ACC - EUR | | | | | | | | | | | | 0.27 | -3.05 |
| Fidelity Funds - Global Healthcare Fund A-ACC-EUR | | | | | | | | | | | | 0.02 | +0.63 |
| Schroder ISF European Dividend Maximiser A1 ACC EUR | | | | | | | | | | | | 0.00 | - |
| Schroder ISF Italian Equity A ACC EUR | | | | | | | | | | | | -0.02 | -1.02 |
| Fidelity Funds - America Fund A - ACC - EUR | | | | | | | | | | | | -0.34 | +0.18 |
| Schroder ISF EURO Equity A ACC EUR | | | | | | | | | | | | -0.40 | -0.08 |
| Fidelity Funds - Euro 50 Index Fund A-ACC-EUR | | | | | | | | | | | | -0.44 | -0.3 |
| Schroder ISF US Large Cap A ACC EUR | | | | | | | | | | | | -0.60 | -0.23 |
| Schroder ISF European Special Situations A ACC EUR | | | | | | | | | | | | -0.64 | -0.06 |
| Fidelity Funds - Germany Fund A-ACC-EUR | | | | | | | | | | | | -0.76 | +0.05 |
| Schroder ISF UK Equity A ACC EUR Hdg | | | | | | | | | | | | -0.88 | -0.01 |
| Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A - ACC - EUR | | | | | | | | | | | | -0.99 | -0.01 |
| Franklin U.S. Opportunities Fund Class A ( ACC) EUR | | | | | | | | | | | | -1.15 | -0.74 |
| Franklin Sustainable Global Growth Fund A (ACC) EUR | | | | | | | | | | | | -1.40 | -0.29 |

legenda: wartość najniższa — wartość najwyższa

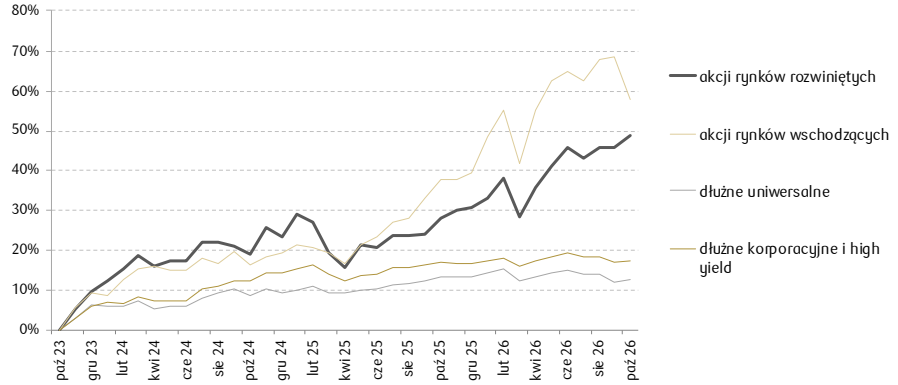
## Podsumowanie:

- Na pierwszym miejscu utrzymał się Schroder ISF QEP Global Active Value A ACC EUR (+1,05 pkt).
- Największy wzrost indeksu siły relatywnej zanotował Schroder ISF US Small and MID-CAP Equity A ACC EUR (+1,11 pkt), a spadek Fidelity Funds - Japan Value Fund A - ACC - EUR (-3,05 pkt).
- W macierzy preferencji widzimy pięć funduszy. Najwięcej pól przypada liderowi.

### Macierz preferencji inwestora**

| zwrot / IR | miesiące 3 | 6 | 12 | 24 | 36 |
|---|---|---|---|---|---|
| 100% / 0% | Fidelity Funds - Global Healthcare Fund A-ACC-EUR | Fidelity Funds - Global Healthcare Fund A-ACC-EUR | Schroder ISF US Small and MID-CAP Equity A ACC EUR | Schroder ISF Italian Equity A ACC EUR | Schroder ISF Italian Equity A ACC EUR |
| 75% / 25% | Fidelity Funds - Global Healthcare Fund A-ACC-EUR | Fidelity Funds - Global Healthcare Fund A-ACC-EUR | Schroder ISF US Small and MID-CAP Equity A ACC EUR | Schroder ISF Italian Equity A ACC EUR | Schroder ISF Italian Equity A ACC EUR |
| 50% / 50% | Franklin Sustainable Global Growth Fund A (ACC) EUR | Fidelity Funds - Global Healthcare Fund A-ACC-EUR | **Schroder ISF QEP Global Active Value A ACC EUR** | Schroder ISF Italian Equity A ACC EUR | Schroder ISF QEP Global Active Value A ACC EUR |
| 25% /75% | Franklin Sustainable Global Growth Fund A (ACC) EUR | Fidelity Funds - Global Healthcare Fund A-ACC-EUR | Schroder ISF QEP Global Active Value A ACC EUR | Schroder ISF QEP Global Active Value A ACC EUR | Schroder ISF QEP Global Active Value A ACC EUR |
| 0% / 100% | Franklin Sustainable Global Growth Fund A (ACC) EUR | Fidelity Funds - Global Healthcare Fund A-ACC-EUR | Schroder ISF QEP Global Active Value A ACC EUR | Schroder ISF QEP Global Active Value A ACC EUR | Schroder ISF QEP Global Active Value 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.

# Fundusze inwestycyjne (EUR) - miesięcznik informacyjny

3 listopada 2026

Biuro Maklerskie

## Fundusze akcji rynków wschodzących

**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR** | | | | | | | | | | | | 2.94 | +1.58 |
| Templeton Asian Growth Fund Class A (ACC) EUR | | | | | | | | | | | | 1.32 | -0.4 |
| Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities A ACC EUR | | | | | | | | | | | | 0.89 | -0.5 |
| Schroder ISF Emerging Markets A ACC EUR | | | | | | | | | | | | 0.87 | -0.35 |
| Schroder ISF Asian Opportunities A ACC EUR | | | | | | | | | | | | 0.75 | -0.36 |
| Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A-ACC-EUR | | | | | | | | | | | | 0.68 | -0.53 |
| Fidelity Funds - Emerging Europe Middle East and Africa Fund A - ACC - EUR | | | | | | | | | | | | 0.52 | +0.55 |
| Templeton Latin America Fund Class A (ACC) EUR | | | | | | | | | | | | -0.03 | -0.1 |
| Fidelity Funds - Pacific Fund A - ACC - EUR | | | | | | | | | | | | -0.17 | -0.47 |
| Franklin India Fund Class A (ACC) EUR | | | | | | | | | | | | -1.83 | -0.23 |

legenda:

wartość najniższa — wartość najwyższa

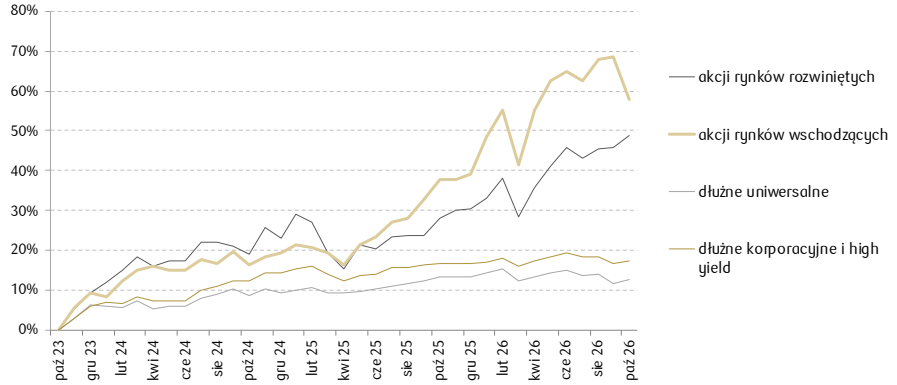
### Podsumowanie:

- Na pierwsze miejsce awansował Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR (+1,58 pkt). Jest to fundusz notujący najwyższy wzrost indeksu siły relatywnej.
- Największy spadek wartości indeksu siły relatywnej zanotował Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A-ACC-EUR (-0,53 pkt).
- W macierzy preferencji widzimy tylko i wyłącznie lidera rankingu.

**Macierz preferencji inwestora****

| zwrot / IR | miesiące 3 | 6 | 12 | 24 | 36 |
|---|---|---|---|---|---|
| 100% / 0% | 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 |
| 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 | **Schroder ISF Emerging Europe A ACC EUR** | 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.

# Fundusze inwestycyjne (EUR) - miesięcznik informacyjny

3 listopada 2026

Biuro Maklerskie

## Fundusze 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR** | | | | | | | | | | | | 4.34 | +0.52 |
| Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR | | | | | | | | | | | | 2.46 | -0.2 |
| Templeton Global Total Return Fund Class A (ACC) EUR-H1 | | | | | | | | | | | | 1.92 | +0.1 |
| Franklin European Total Return Fund Class A (ACC) EUR | | | | | | | | | | | | -0.12 | +0.1 |
| Schroder ISF Emerging Market Bond A ACC EUR Hdg | | | | | | | | | | | | -0.21 | -0.41 |
| Schroder ISF Strategic Bond A ACC EUR Hdg | | | | | | | | | | | | -0.25 | +0.02 |
| Schroder ISF Global Inflation Linked Bond A ACC EUR | | | | | | | | | | | | -0.26 | +0.13 |
| Fidelity Funds - Euro Bond Fund A-ACC-EUR | | | | | | | | | | | | -0.31 | +0.15 |
| Schroder ISF Global Bond A ACC EUR Hdg | | | | | | | | | | | | -0.32 | +0.09 |
| Schroder ISF Asian Bond Total Return A ACC EUR Hdg | | | | | | | | | | | | -0.35 | -0.01 |
| Schroder ISF EURO Bond A ACC EUR | | | | | | | | | | | | -0.46 | -0.05 |

legenda:

wartość najniższa — wartość najwyższa

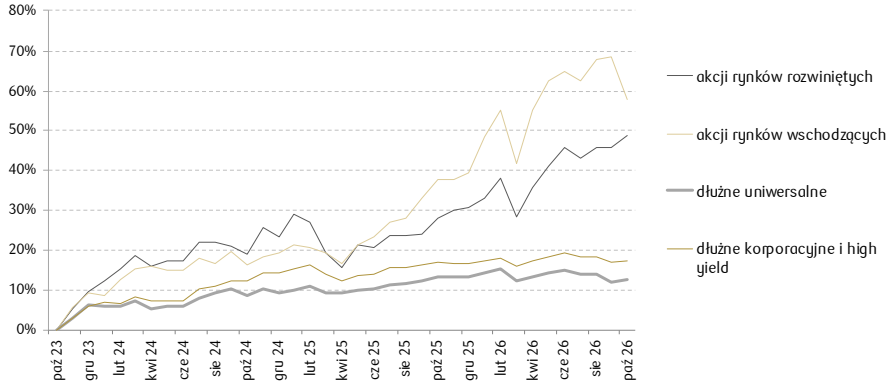
## Podsumowanie:

- Na pierwszym miejscu umocnił się Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR (+0,52 pkt). Jest to fundusz notujący najwyższy wzrost wartości indeksu siły relatywnej.
- Najwyższy spadek wartości indeksu siły relatywnej zanotował Schroder ISF Emerging Market Bond A ACC EUR Hdg (-0,41 pkt).
- W macierzy preferencji widzimy cztery fundusze. Najwięcej pól przypada liderowi rankingu.

**Macierz preferencji inwestora****

| zwrot / IR | miesiące 3 | 6 | 12 | 24 | 36 |
|---|---|---|---|---|---|
| 100% / 0% | Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR | Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR | Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR | Templeton Global Total Return Fund Class A (ACC) EUR-H1 | Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR |
| 75% / 25% | Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR | Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR | Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR | Templeton Global Total Return Fund Class A (ACC) EUR-H1 | Schroder ISF Emerging Market Bond A ACC EUR Hdg |
| 50% / 50% | Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR | Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR | **Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR** | Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR | Schroder ISF Emerging Market Bond A ACC EUR Hdg |
| 25% /75% | Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR | Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR | Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR | Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR | Schroder ISF Emerging Market Bond A ACC EUR Hdg |
| 0% / 100% | Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR | Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR | Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR | Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR | Schroder ISF Emerging Market Bond A ACC EUR Hdg |

**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.

# Fundusze inwestycyjne (EUR) - miesięcznik informacyjny

3 listopada 2026

Biuro Maklerskie

## Fundusze dłużne korporacyjne i high yield

**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR** | | | | | | | | | | | | 4.86 | -0.57 |
| Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund A - ACC - EUR | | | | | | | | | | | | 1.15 | +1.2 |
| Schroder ISF Global High Yield A ACC EUR Hdg | | | | | | | | | | | | -0.03 | +0.05 |
| Schroder ISF EURO High Yield A ACC EUR | | | | | | | | | | | | -0.16 | -0.59 |
| Schroder ISF EURO Credit Conviction A ACC EUR | | | | | | | | | | | | -0.35 | -0.03 |
| Fidelity Funds - European High Yield Fund A - ACC - EUR | | | | | | | | | | | | -0.42 | -0.15 |
| Schroder ISF EURO Corporate Bond A1 ACC EUR | | | | | | | | | | | | -0.51 | +0.05 |
| Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit A ACC EUR Hdg | | | | | | | | | | | | -0.76 | +0.07 |
| Schroder ISF Global Corporate Bond A ACC EUR Hdg | | | | | | | | | | | | -0.76 | +0.27 |

legenda:

wartość najniższa — wartość najwyższa

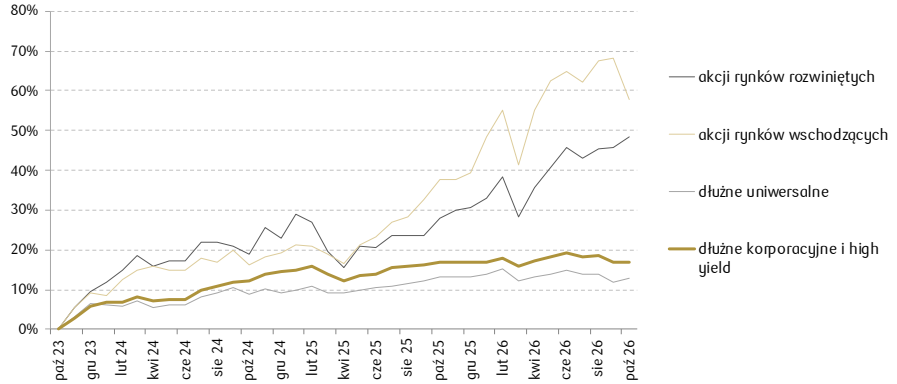
### Podsumowanie:

- Pierwsze miejsce utrzymał Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR (+0,71 pkt).
- Największy wzrost wartości siły relatywnej zanotował Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund A - ACC - EUR (+1,20 pkt), a spadek Schroder ISF EURO High Yield A ACC EUR (-0,59 pkt).
- Macierz preferencji jest zdominowana przez lidera rankingu. Poza nim, po prawej stronie macierzy, widoczne są dwa dodatkowe fundusze.

**Macierz preferencji inwestora****

| zwrot / IR | miesiące 3 | 6 | 12 | 24 | 36 |
|---|---|---|---|---|---|
| 100% / 0% | Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR | Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR | Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR | Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR | Schroder ISF EURO High Yield A ACC EUR |
| 75% / 25% | Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR | Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR | Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR | Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR | Schroder ISF EURO High Yield A ACC EUR |
| 50% / 50% | Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR | Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR | **Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR** | Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR | Schroder ISF EURO High Yield A ACC EUR |
| 25% /75% | Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR | Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR | Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR | Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR | Schroder ISF EURO High Yield A ACC EUR |
| 0% / 100% | Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR | Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR | Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR | Schroder ISF Global High Yield A ACC EUR Hdg | Schroder ISF EURO High Yield 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.

# Fundusze inwestycyjne (EUR) - miesięcznik informacyjny

3 listopada 2026

Biuro Maklerskie

**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<br>Franklin U.S. Opportunities Fund Class A ( ACC) EUR<br>Schroder ISF US Large Cap A ACC EUR |
| **akcji amerykańskich MIŚ** | Schroder ISF US Small and MID-CAP Equity A ACC EUR |
| **akcji europejskich rynków rozwiniętych** | Fidelity Funds - Sustainable Europe Equity Fund A - ACC - EUR<br>Fidelity Funds - Euro 50 Index Fund A-ACC-EUR<br>Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A - Acc - EUR<br>Fidelity Funds - Germany Fund A-ACC-EUR<br>Franklin Mutual European Fund Class A (ACC) EUR<br>Schroder ISF EURO Equity A ACC EUR<br>Schroder ISF European Special Situations A ACC EUR<br>Schroder ISF European Value A1 ACC EUR<br>Schroder ISF Italian Equity A ACC EUR<br>Schroder ISF UK Equity A ACC EUR Hdg |
| **akcji globalnych rynków rozwiniętych** | Fidelity Funds - Global Dividend Fund A-ACC-EUR Hdg<br>Franklin Sustainable Global Growth Fund A (ACC) EUR<br>Schroder ISF QEP Global Active Value A ACC EUR |
| **akcji japońskich** | Fidelity Funds - Japan Value Fund A - ACC - EUR |
| **akcji zagranicznych pozostałe** | Schroder ISF European Dividend Maximiser A1 ACC EUR |
| **akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii** | Fidelity Funds - Global Healthcare 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<br>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<br>Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities A ACC EUR<br>Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A-ACC-EUR<br>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<br>Schroder ISF EURO Bond A ACC EUR<br>Fidelity Funds - Euro Bond Fund A-ACC-EUR |
| **papierów dłużnych globalnych uniwersalne** | Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) EUR<br>Templeton Global Total Return Fund Class A (ACC) EUR-H1<br>Schroder ISF Global Bond A ACC EUR Hdg<br>Schroder ISF Global Inflation Linked Bond A ACC EUR<br>Schroder ISF Strategic Bond A ACC EUR Hdg |
| **papierów dłużnych rynków wschodzących** | Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR<br>Schroder ISF Emerging Market Bond A ACC EUR Hdg |

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

| | |
|---|---|
| **papierów dłużnych europejskich High Yield** | Fidelity Funds - European High Yield Fund A - Acc - EUR<br>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<br>Schroder ISF EURO Credit Conviction A ACC EUR<br>Schroder ISF Global Corporate Bond A ACC EUR Hdg<br>Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit A ACC EUR Hdg |
| **papierów dłużnych USA High Yield** | Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-EUR |

**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.

# Fundusze inwestycyjne (EUR) - miesięcznik informacyjny

3 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

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



**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.