Fundusze inwestycyjne (USD) - miesięcznik informacyjny

3 listopada 2026

Biuro Maklerskie

Podsumowanie miesiąca

Październikowy handel na rynkach akcyjnych przyniósł osłabienie. MSCI EM stracił 8,0%, Nasdaq 6,6%, a Nikkei 5,3%. Z kolei dużo niższy spadek MSCI WORLD (-0,8%) jest głównie zasługą spółek z indeksu S&P 500, który zakończył miesiąc stratą wynoszącą zaledwie 0,9%.

Słabe zachowanie rynków wschodzących widzimy też w stopach zwrotów funduszy. Uśredniona strata w tym segmencie wynosi aż 6,8%, a jedyną grupą, która uniknęła negatywnego zamknięcia miesiąca były akcje indyjskie zyskujące 1,2%. Z kolei segment funduszy akcji rynków rozwiniętych stracił 1,1%.

Segmenty dłużne zachowały się nieco lepiej. W segmencie funduszy dłużnych uniwersalnych uśredniona strata wynosi 0,7%, a wynik obciąża przede wszystkim słabe zachowanie grupy funduszy papierów dłużnych zagranicznych pozostałe, która traci aż 6,4%. Z kolei segment funduszy dłużnych korporacyjnych i high yield zakończył miesiąc neutralnym wynikiem.

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:	**-1.1%**	**-0.3%**	**12.3%**
akcji amerykańskich	-1.9%	-0.5%	4.4%
akcji amerykańskich MiŚ	3.0%	0.6%	24.2%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	1.4%	-0.4%	11.5%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	-1.1%	-0.6%	4.0%
akcji globalnych rynków rozwiniętych MIŚ	-0.1%	-0.6%	7.7%
akcji zagranicznych pozostałe	2.2%	-0.2%	21.0%
akcji zagranicznych sektora technologicznego	-11.4%	-1.6%	9.9%
akcji rynków wschodzących:	**-6.8%**	**-4.8%**	**13.4%**
akcji Ameryki Łacińskiej	-11.0%	-10.5%	10.6%
akcji azjatyckich bez Japonii	-10.8%	-3.3%	28.4%
akcji europejskich rynków wschodzących	-5.3%	-1.5%	26.6%
akcji globalnych rynków wschodzących	-8.0%	-4.5%	14.5%
akcji indyjskich	1.2%	-4.8%	-14.5%
dłużne uniwersalne:	**-0.7%**	**-2.0%**	**1.5%**
papierów dłużnych azjatyckich uniwersalne	0.4%	-0.7%	-0.7%
papierów dłużnych globalnych uniwersalne	1.2%	-0.7%	0.8%
papierów dłużnych rynków wschodzących uniwersalne	-0.5%	-2.2%	2.8%
papierów dłużnych USA uniwersalne	1.9%	-0.7%	-1.9%
papierów dłużnych zagranicznych pozostałe	-6.4%	-5.8%	4.7%
dłużne korporacyjne i high yield:	**0.0%**	**-1.6%**	**0.7%**
papierów dłużnych europejskich high yield	-0.9%	-2.5%	0.3%
papierów dłużnych globalnych high yield	0.0%	-1.3%	1.7%
papierów dłużnych globalnych korporacyjnych	0.7%	-1.2%	-1.0%
papierów dłużnych USA high yield	0.1%	-1.3%	2.0%

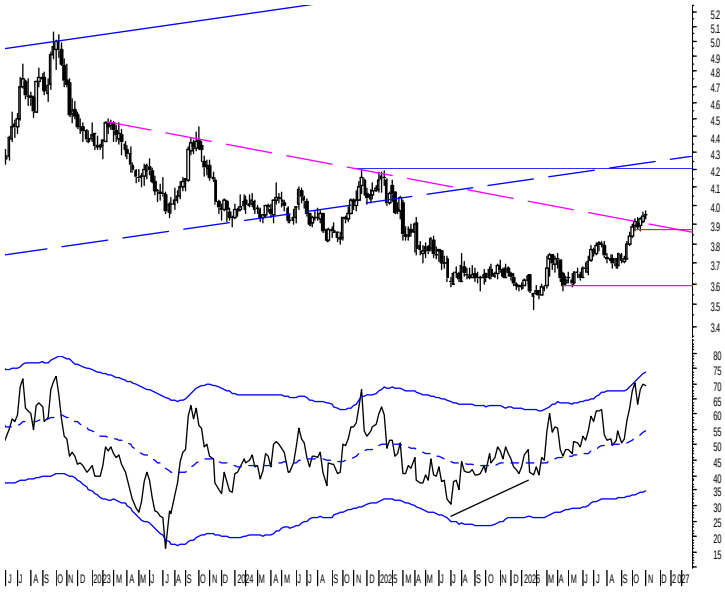
Indeksy giełdowe / stopy zwrotu (total return)	Wartość	1M	3M	12M
MSCI WORLD	4862.38	-0.8%	0.7%	12.6%
MSCI EM	1566.63	-8.0%	-5.4%	14.4%
S&P500	7580.07	-0.9%	1.5%	12.1%
Nasdaq	28384.85	-6.6%	0.5%	10.5%
EuroStoxx50	6837.64	-3.7%	-6.3%	7.9%
Nikkei	401.97	-5.3%	0.2%	20.2%

Indeksy obligacji / stopy zwrotu (total return)	Wartość	1M	3M	12M
MLTAG10D (Obligacje Niemcy 10Y)	339.89	0.6%	-3.4%	-5.4%
SPBDU10T (Obligacje USA 10Y)	641.24	3.1%	-0.2%	-1.3%

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: USDPLN

Sytuacja na parze USDPLN pozostaje niezmienna. Kurs kontynuuje wzrosty, przełamuje kolejne opory i realizuje poziomy docelowe. W związku z trwałym wyjściem powyżej 3,90 zł realnym scenariuszem staje się dalsza zwyżka i osiągnięcie okolic 4,20 – 4,25 zł. Rolę najbliższego wsparcia przejmuje z kolei okolica 3,88 zł. Do czasu jej przełamania scenariuszem bazowym pozostaje kontynuacja zwyżki.



* 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 (USD) - 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												3.68	+1.3
akcji europejskich rynków wschodzących												3.05	+0.3
akcji zagranicznych pozostałe												2.62	+1.45
akcji azjatyckich bez Japonii												2.62	-0.92
akcji globalnych rynków wschodzących												1.40	-0.87
akcji europejskich rynków rozwiniętych												1.21	+1.16
akcji Ameryki Łacińskiej												0.57	-0.72
akcji zagranicznych sektora technologicznego												0.54	-1.2
akcji globalnych rynków rozwiniętych MIŚ												0.33	+0.55
papierów dłużnych zagranicznych pozostałe												-0.14	-1.14
akcji amerykańskich												-0.16	-0.03
akcji globalnych rynków rozwiniętych												-0.18	-0.06
papierów dłużnych rynków wschodzących uniwersalne												-0.25	-0.01
papierów dłużnych USA High Yield												-0.31	+0.06
papierów dłużnych globalnych high yield												-0.33	+0.04
papierów dłużnych globalnych uniwersalne												-0.38	+0.07
papierów dłużnych europejskich high yield												-0.41	-0.03
papierów dłużnych azjatyckich uniwersalne												-0.47	-
papierów dłużnych globalnych korporacyjnych												-0.49	-
papierów dłużnych USA uniwersalne												-0.54	+0.03
akcji indyjskich												-1.31	-0.32

legenda:

wartość najniższa — wartość najwyższa

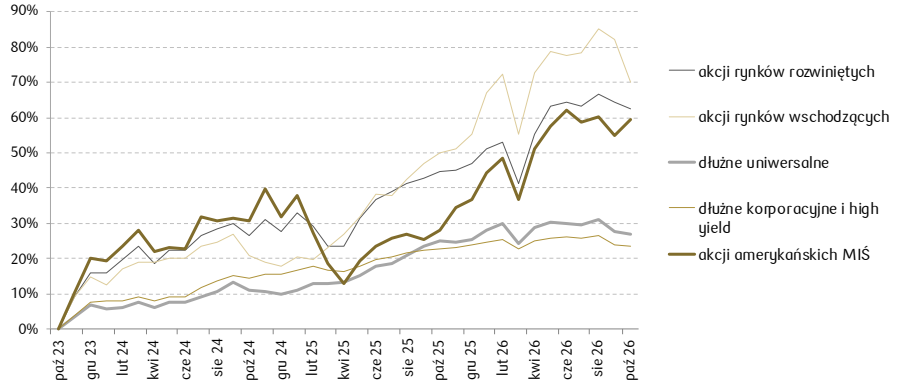
Podsumowanie:

- Na pierwsze miejsce awansowała grupa funduszy akcji amerykańskich MiŚ (+1,30 pkt).
- Największy wzrost indeksu siły relatywnej zanotowała grupa funduszy akcji zagranicznych pozostałe (+1,45 pkt), a spadek akcje zagraniczne sektora technologicznego (-1,20 pkt).
- W macierzy preferencji widzimy aż sześć grup. Najwięcej pól przypada akcjom europejskich rynków wschodzących.

Macierz preferencji inwestora**

zwrot / IR	miesiące 3	6	12	24	36
100% / 0%	akcji amerykańskich MIŚ	akcji zagranicznych pozostałe	akcji azjatyckich bez Japonii	akcji europejskich rynków wschodzących	akcji europejskich rynków wschodzących
75% / 25%	akcji amerykańskich	akcji zagranicznych pozostałe	akcji amerykańskich MIŚ	akcji europejskich rynków wschodzących	akcji europejskich rynków wschodzących
50% / 50%	akcji amerykańskich	akcji zagranicznych pozostałe	**akcji amerykańskich MIŚ**	akcji europejskich rynków wschodzących	akcji europejskich rynków wschodzących
25% /75%	akcji amerykańskich	akcji zagranicznych pozostałe	akcji amerykańskich MIŚ	akcji europejskich rynków wschodzących	akcji europejskich rynków wschodzących
0% / 100%	akcji amerykańskich	akcji europejskich rynków rozwiniętych	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 (USD) - 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 US Small and MID-CAP Equity A ACC USD												4.55	+0.34
Schroder ISF Global Dividend Maximiser A ACC USD												2.16	+1.21
Franklin Mutual European Fund Class A (ACC) USD-H1												2.03	+1.52
Fidelity Funds - Global Dividend Fund A-ACC-USD												1.10	+1.55
Franklin Technology Fund A (ACC) USD												0.04	-3.25
Schroder ISF Global Sustainable Growth A ACC USD												-0.17	-1.15
Fidelity Funds - America Fund A - ACC - USD												-0.25	+0.33
Templeton Global Smaller Companies Fund Class A (ACC) USD												-0.28	+0.33
Schroder ISF UK Equity A ACC USD Hdg												-0.31	+0.25
Schroder ISF EURO Equity A1 ACC USD												-0.34	+0.07
Schroder ISF Global Equity A ACC USD												-0.34	-0.25
Schroder ISF US Large Cap A ACC USD												-0.44	+0.01
Fidelity Funds - Global Demographics Fund A-ACC-USD												-0.68	-0.32
Franklin U.S. Opportunities Fund Class A (ACC) USD												-0.84	-0.36
Franklin Sustainable Global Growth Fund A (ACC) USD												-1.03	+0.14
Templeton Global Focus Fund Class A (ACC) USD												-1.14	-0.23

legenda:

wartość najniższa — wartość najwyższa

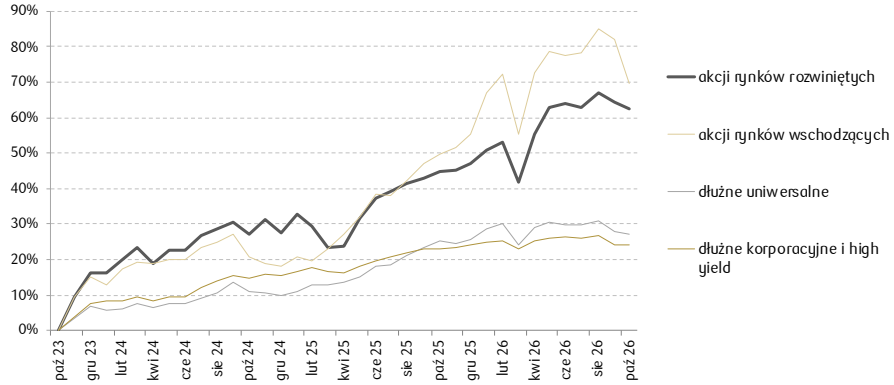
Podsumowanie:

- Pierwsze miejsce utrzymał Schroder ISF US Small and MID-CAP Equity A ACC USD (+0,34 pkt).
- Najwyższy wzrost indeksu siły relatywnej zanotował Fidelity Funds - Global Dividend Fund A-ACC-USD (+1,55 pkt), a spadek Franklin Technology Fund A (ACC) USD (-3,25 pkt).
- W macierzy preferencji widzimy pięć funduszy. Każdy z nich wyróżnia się w innym oknie czasowym.

Macierz preferencji inwestora**

zwrot / IR	miesiące 3	6	12	24	36
100% / 0%	Franklin Sustainable Global Growth Fund A (ACC) USD	Franklin Mutual European Fund Class A (ACC) USD-H1	Schroder ISF US Small and MID-CAP Equity A ACC USD	Franklin Technology Fund A (ACC) USD	Franklin Technology Fund A (ACC) USD
75% / 25%	Franklin Sustainable Global Growth Fund A (ACC) USD	Franklin Mutual European Fund Class A (ACC) USD-H1	Schroder ISF US Small and MID-CAP Equity A ACC USD	Franklin Technology Fund A (ACC) USD	Franklin Technology Fund A (ACC) USD
50% / 50%	Franklin Sustainable Global Growth Fund A (ACC) USD	Franklin Mutual European Fund Class A (ACC) USD-H1	**Schroder ISF US Small and MID-CAP Equity A ACC USD**	Franklin Technology Fund A (ACC) USD	Franklin Technology Fund A (ACC) USD
25% /75%	Franklin Sustainable Global Growth Fund A (ACC) USD	Franklin Mutual European Fund Class A (ACC) USD-H1	Schroder ISF US Small and MID-CAP Equity A ACC USD	Schroder ISF EURO Equity A1 ACC USD	Franklin Technology Fund A (ACC) USD
0% / 100%	Franklin Sustainable Global Growth Fund A (ACC) USD	Franklin Mutual European Fund Class A (ACC) USD-H1	Schroder ISF US Small and MID-CAP Equity A ACC USD	Schroder ISF EURO Equity A1 ACC USD	Franklin Technology Fund A (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.

Fundusze inwestycyjne (USD) - 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 Taiwanese Equity A ACC USD												5.03	+0.57
Schroder ISF Emerging Europe A1 ACC USD												2.23	+1.14
Templeton Asian Growth Fund Class A (ACC) USD												0.84	-0.42
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities A ACC USD												0.43	-0.62
Schroder ISF Emerging Markets A ACC USD												0.42	-0.49
Schroder ISF Asian Opportunities A ACC USD												0.35	-0.49
Fidelity Funds - Emerging Europe Middle East and Africa Fund A - ACC - USD												0.09	+0.14
Schroder ISF Frontier Markets Equity A1 ACC USD												0.01	+0.2
Templeton Latin America Fund Class A (ACC) USD												-0.12	-0.1
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund A - ACC - USD												-0.25	-0.34
Franklin India Fund Class A (ACC) USD												-1.21	-0.19

legenda:

wartość najniższa — wartość najwyższa

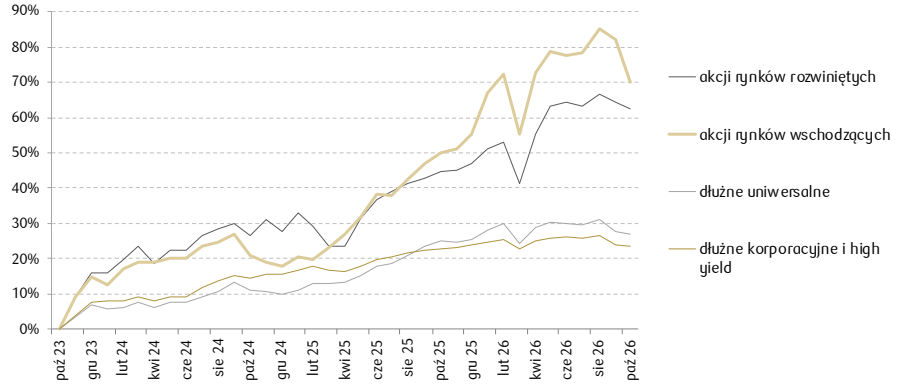
Podsumowanie:

- Pierwsze miejsce utrzymał Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD (+0,57 pkt).
- Najsilniejszy wzrost wartości indeksu siły relatywnej zanotował Schroder ISF Emerging Europe A1 ACC USD (+1,14 pkt), a spadek Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities A ACC USD (-0,62 pkt).
- Macierz preferencji pozostaje zdominowana przez lidera rankingu. Poza nim widzimy też fundusz z drugiego miejsca w tabeli.

Macierz preferencji inwestora**

zwrot / IR	miesiące 3	6	12	24	36
100% / 0%	Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD	Schroder ISF Taiwanese Equity 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	Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD	Schroder ISF Taiwanese Equity A 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	Schroder ISF Emerging Europe A1 ACC USD	**Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD**	Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD	Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD
25% /75%	Schroder ISF Emerging Europe A1 ACC USD	Schroder ISF Emerging Europe A1 ACC USD	Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD	Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD	Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD
0% / 100%	Schroder ISF Emerging Europe A1 ACC USD	Schroder ISF Emerging Europe A1 ACC USD	Schroder ISF Taiwanese Equity A ACC USD	Schroder ISF Emerging Europe A1 ACC USD	Schroder ISF Emerging Europe 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.

Fundusze inwestycyjne (USD) - 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 Emerging Markets Bond Fund A (ACC) USD												4.10	-0.85
Templeton Global Total Return Fund Class A (ACC) USD												3.59	+1.62
Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) USD												1.77	+1.88
Schroder ISF Asian Convertible Bond A1 ACC USD												1.22	-2.21
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return A1 ACC USD												0.82	+0.7
Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund A-ACC-USD												-0.10	+0.05
Franklin Strategic Income Fund A (ACC) USD												-0.25	+0.18
Schroder ISF Emerging Market Bond A ACC USD												-0.26	-0.06
Fidelity Funds - Strategic Bond Fund A - ACC - USD												-0.27	+0.25
Schroder ISF Strategic Bond A ACC USD												-0.31	+0.08
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond A ACC USD Hdg												-0.35	+0.14
Schroder ISF Asian Bond Total Return A ACC USD												-0.43	+0.02
Fidelity Funds - Global Bond Fund A - ACC - USD												-0.60	+0.15
Schroder ISF Global Bond A ACC USD												-0.62	+0.05
Fidelity Funds - Us Dollar Bond Fund A - ACC - USD												-0.62	+0.11
Schroder ISF US Dollar Bond A1 ACC USD												-0.69	-0.03

legenda:

wartość najniższa — wartość najwyższa

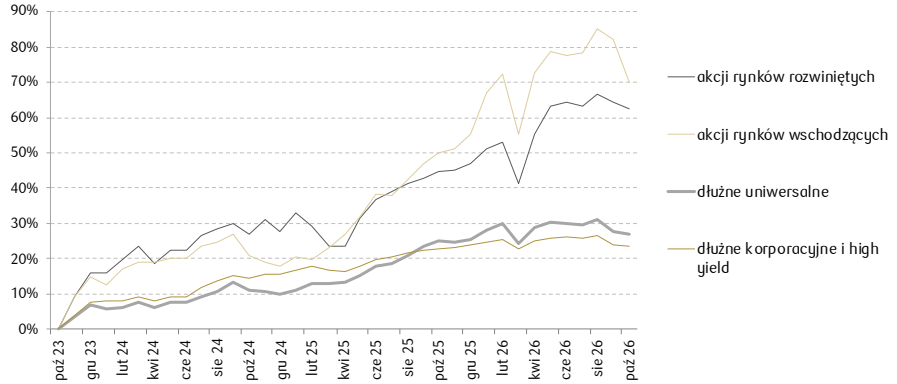
Podsumowanie:

- Pierwsze miejsce utrzymał Templeton Emerging Markets Bond Fund A (ACC) USD (-0,85 pkt).
- Najwyższy wzrost indeksu siły relatywnej zanotował Templeton Global Bond Fund Class A (ACC) USD (+1,88 pkt), a spadek Schroder ISF Asian Convertible Bond A1 ACC USD (-2,21 pkt).
- Macierz preferencji jest zdominowana przez fundusze z dwóch pierwszych miejsc rankingu.

Macierz preferencji inwestora**

zwrot / IR	miesiące 3	6	12	24	36
100% / 0%	Fidelity Funds - Us Dollar Bond Fund A - ACC - USD	Templeton Global Total Return Fund Class A (ACC) USD	Templeton Emerging Markets Bond Fund A (ACC) USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond A1 ACC USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond A1 ACC USD
75% / 25%	Templeton Global Total Return Fund Class A (ACC) USD	Templeton Global Total Return Fund Class A (ACC) USD	Templeton Emerging Markets Bond Fund A (ACC) USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond A1 ACC USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond A1 ACC USD
50% / 50%	Templeton Global Total Return Fund Class A (ACC) USD	Templeton Global Total Return Fund Class A (ACC) USD	**Templeton Emerging Markets Bond Fund A (ACC) USD**	Templeton Emerging Markets Bond Fund A (ACC) USD	Templeton Emerging Markets Bond Fund A (ACC) USD
25% /75%	Templeton Global Total Return Fund Class A (ACC) USD	Templeton Global Total Return Fund Class A (ACC) USD	Templeton Emerging Markets Bond Fund A (ACC) USD	Templeton Emerging Markets Bond Fund A (ACC) USD	Templeton Emerging Markets Bond Fund A (ACC) USD
0% / 100%	Templeton Global Total Return Fund Class A (ACC) USD	Templeton Global Total Return Fund Class A (ACC) USD	Templeton Emerging Markets Bond Fund A (ACC) USD	Templeton Emerging Markets Bond Fund A (ACC) USD	Templeton Emerging Markets Bond Fund A (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.

Fundusze inwestycyjne (USD) - 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
Schroder ISF Global High Yield A ACC USD												1.79	+0.25
Fidelity Funds - Global High Yield Fund A - ACC - USD												1.60	-0.39
Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-USD												1.53	+0.44
Franklin High Yield Fund Class A (ACC) USD												0.35	+0.37
Fidelity Funds - European High Yield Fund A - ACC - USD Hdg												-0.19	-0.71
Schroder ISF Global Corporate Bond A ACC USD												-0.76	+0.31
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit A ACC USD												-0.77	-0.01

legenda:

wartość najniższa — wartość najwyższa

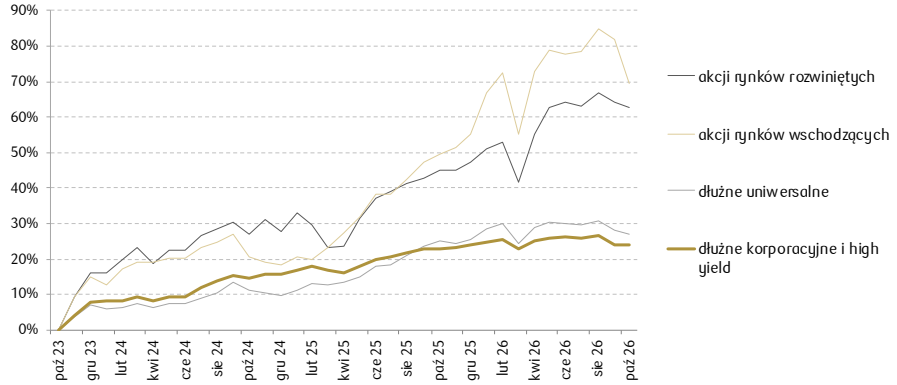
Podsumowanie:

- Na pierwsze miejsce awansował Schroder ISF Global High Yield A ACC USD (+0,25 pkt).
- Największy wzrost wartości indeksu siły relatywnej zanotował Fidelity Funds - US High Yield Fund A-ACC-USD (+0,44 pkt), a spadek Fidelity Funds - European High Yield Fund A - ACC - USD Hdg (-0,71 pkt).
- W macierzy preferencji widzimy trzy fundusze. Zdecydowanie najwięcej pól przypada jednak liderowi.

Macierz preferencji inwestora**

zwrot / IR	miesiące 3	6	12	24	36
100% / 0%	Schroder ISF Global Corporate Bond A ACC USD	Fidelity Funds - Global High Yield Fund A - ACC - USD	Schroder ISF Global High Yield A ACC USD	Schroder ISF Global High Yield A ACC USD	Schroder ISF Global High Yield A ACC USD
75% / 25%	Schroder ISF Global Corporate Bond A ACC USD	Fidelity Funds - Global High Yield Fund A - ACC - USD	Schroder ISF Global High Yield A ACC USD	Schroder ISF Global High Yield A ACC USD	Schroder ISF Global High Yield A ACC USD
50% / 50%	Schroder ISF Global High Yield A ACC USD	Fidelity Funds - Global High Yield Fund A - ACC - USD	**Schroder ISF Global High Yield A ACC USD**	Schroder ISF Global High Yield A ACC USD	Schroder ISF Global High Yield A ACC USD
25% /75%	Schroder ISF Global High Yield A ACC USD	Schroder ISF Global High Yield A ACC USD	Schroder ISF Global High Yield A ACC USD	Schroder ISF Global High Yield A ACC USD	Schroder ISF Global High Yield A ACC USD
0% / 100%	Schroder ISF Global High Yield A ACC USD	Schroder ISF Global High Yield A ACC USD	Schroder ISF Global High Yield A ACC USD	Schroder ISF Global High Yield A ACC USD	Schroder ISF Global High Yield A 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.

Fundusze inwestycyjne (USD) - 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 - 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 A ACC USD Hdg
akcji globalnych rynków rozwiniętych	Fidelity Funds - Global Demographics Fund A-ACC-USD Franklin Sustainable Global Growth Fund A (ACC) USD Templeton Global Focus Fund Class A (ACC) USD Schroder ISF Global Sustainable Growth A ACC USD Fidelity Funds - Global Dividend Fund A-ACC-USD Schroder ISF Global Equity 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 - 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 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 Total 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 Sustainable Global Multi Credit A ACC USD
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.

Fundusze inwestycyjne (USD) - 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 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. Świętokrzyska 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		

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.