

Rating Analiz Online

Rating Analiz Online jest kompleksową oceną funduszu przyznawaną przez Analizy Online SA przy uwzględnieniu zarówno parametrów ilościowych, jak i jakościowych. Ocena nadawana jest w pięciostopniowej skali, przy czym 5 jest oceną najlepszą, a 1 najgorszą.

Fundusze podlegające ocenie muszą spełniać dwa kryteria:

- minimalnej wartości aktywów - średni stan aktywów netto z ostatnich 3 miesięcy przekraczający 100 milionów złotych oraz zaklasyfikowanie do górnych 66% liczebności grupy pod względem średniego stanu aktywów netto z ostatnich 3 miesięcy;
- minimalnego okresu funkcjonowania - co najmniej 3 sprawozdania. Dopuszcza się ocenę na podstawie 2 sprawozdań w przypadku funduszy, których polityka inwestycyjna nie ulega znaczącym modyfikacjom.

Jeżeli spełniony jest tylko jeden warunek dotyczący wartości aktywów, decyzja o nadaniu ratingu należy do analityków Analiz Online. Podjęcie decyzji o zawieszeniu ratingu możliwe jest w kilku przypadkach, np. gdy suma aktywów spadnie poniżej wymaganej lub w innych, mających znaczący wpływ na ocenę funduszu sytuacjach. Może to dotyczyć sytuacji, gdy dochodzi do zmiany firmy zarządzającej lub modyfikacji polityki inwestycyjnej o trudnych do przewidzenia skutkach dla charakteru produktu na tle dotychczasowej jego historii.

Podczas dokonywania oceny ratingowej funduszu analizowane są cztery podstawowe obszary:

1. Zarządzający i proces inwestycyjny, w tym m. in. ocena procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, zaplecza analitycznego, monitoringu portfela, realizacji decyzji inwestycyjnych, aspektów kadrowych oraz osoby zarządzającego;
2. Polityka inwestycyjna i portfel, w tym m. in. ocena odzwierciedlenia deklarowanej polityki inwestycyjnej w rzeczywistym składzie portfela, limitów koncentracji;
3. Wyniki i ryzyko, w tym m. in. ocena osiąganych wyników na tle średniej rynkowej oraz benchmarku, wskaźników ryzyka, wskaźnika *information ratio*;
4. Koszty i opłaty, w tym m. in. ocena deklarowanej maksymalnej opłaty za nabycie oraz opłaty zmiennej za zarządzanie.

Każdemu z obszarów nadaje się odpowiednio wagi: 20%, 35%, 35% i 10%. Ocena końcowa funduszu jest wypadkową częściowych ocen poszczególnych obszarów przy uwzględnieniu nadanych im wag. Jeżeli otrzymany wynik jest niejednoznaczny, ostateczna ocena zależy od decyzji analityków.

Fundusze ocenione na 5 gwiazdek według analityków Analiz Online oferują wyjątkowo wysoką jakość. Ich wyniki są najczęściej istotnie lepsze od tych uzyskiwanych przez konkurentów, przy zachowaniu odpowiedniej relacji zysku do ryzyka. Tego typu rozwiązanie powinno wyróżniać się na tle rynku w większości z kluczowych aspektów przez nas ocenianych.

Z drugiej zaś strony produkty, które otrzymały ocenę na poziomie 1 gwiazdki to rozwiązania obciążone poważnymi wadami, wobec których inwestor nie powinien pozostawać obojętny. Zważają one bowiem ujemnie na osiąganych wynikach (najczęściej znajdujących się znacznie poniżej średniej) lub generują ryzyko, które może implikować straty dla klienta, czy też inne problemy, związane chociażby z możliwością umarzania jednostek. Ocena 1 dotyczy również produktów, których koszty zostały ustalone na poziomie niewspółmiernie wysokim do klasy ryzyka funduszu lub których instytucje mają poważne kłopoty systemowe (np. utrata licencji).