

Wybraliśmy najleps

Na tle rywali najbardziej zyskowe fundusze miały w ubiegłym roku w ofercie Ipopema, MetLife i NN Investment Partners



Justyna Dąbrowska

j.dabrowska@pb.pl • 22-333-99-39

Na podstawie rocznych wyników funduszy inwestycyjnych otwartych opracowaliśmy ranking towarzystw, których produkty relatywnie najczęściej osiągały najwyższe wyniki w grupie. Na najwyższym stopniu podium stanęli ramię w ramię Ipopema i MetLife. Brąz przyznaliśmy NN Investment Partners, ale biorąc pod uwagę liczbę produktów o najwyższych notach, to właśnie to towarzystwo wyróżniło się najbardziej. Rywalizacja o najlepsze wyniki w grupie była zażarta, szczególnie w kategorii funduszy akcji małych i średnich spółek.

Relatywnie najlepsi

O dobrym wyniku Ipopemy zadecydowały przede wszystkim fundusze krajowe – dwa bliźniacze akcyjne (m-Indeks), które odzwierciedlają mWIG40, oraz dwa dłużne. Ipopema Obligacji z wynikiem 1,7 proc. znalazł się wśród 25 proc. najlepszych (tzw. pierwszym kwartyłu) funduszy dłużnych polskich uniwersalnych, a Ipopema Dłużny z wynikiem 1,1 proc. był drugi w kategorii funduszy dłużnych polskich papierów skar-

bowych. W tej grupie o 0,5 pkt. proc. lepszy wynik zanotował NN Obligacji.

Także w MetLife TFI stosunkowo najlepiej wypadły fundusze akcji polskich małych i średnich spółek. Produkty towarzystwa z tej kategorii otoczyły konkurentów z Ipopemy. Na czele grupy funduszy stanął MetLife Akcji Średnich Spółek, pozostałe miejsca podium zarezerwowały produkty Ipopemy, a tuż za nimi znalazł się MetLife Akcji Małych Spółek z wynikiem 19 proc. Na czwartym miejscu znalazł się NN Investment Partners z funduszem NN Średnich i Małych Spółek, który w rok zarobił 16 proc.

Tomasz Adamus, prezes MetLife TFI, podkreśla, że fundusze małych i średnich spółek stają się wizytówką towarzystwa. Jednocześnie zwraca uwagę, że fundusze akcji uniwersalnych z oferty MetLife (Akcji i Akcji Polskich) osiągnęły wyniki powyżej średniej, pomimo znacznie większej niż u większości konkurencji ekspozycji na WIG20.

– Jest to ważne, ponieważ rok 2017 może być przełomowy w tym sensie, że spółki o najwyższej kapitalizacji przestaną obciążać stopę zwrotu szerokiego rynku. Dlatego nie zdziwiłoby nas, gdyby za rok to właśnie fundusze uniwersalne najbardziej się wybijały – mówi Tomasz Adamus.

W MetLife dobrze wypadły także MetLife Aktywnej Alokacji (9 proc.) i MetLife Akcji Nowa Europa (16,9 proc.).



► DWA RAZY DWA:

► **Bez względu na lidera**
Pozycję lidera rankingu Ipopema TFI, kierowana przez Jarosława Wikalińskiego, zawdzięcza przede wszystkim wynikom bliźniaczych funduszy średnich spółek oraz dwóm funduszom dłużnym.

[FOT. G&K]

► **Bez względu na lidera**

W rankingu wyliczonym na podstawie średniej z liczby produktów NN Investment Partners znalazło się na miejscu trzecim. Ale biorąc pod uwagę liczbę funduszy, które uzyskały najwyższe noty w swoich grupach, bije nie tylko Ipopemę i MetLife, ale również pozostałe TFI. Na „piątkę” spisały się (a więc były najlepsze w kategoriach) trzy fundusze – NN Obligacji (1,6 proc.), NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego (16 proc.) i NN Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (6,5 proc.). Na dalszych pozycjach, choć ciągle w pierwszym kwartyłu, znalazło się aż 8 produktów towarzystwa. Są to m.in. NN Akcji 2 (11,5 proc.), NN Stabilnego Wzrostu (3,7 proc.) i NN Lokacyjny Plus (2,4 proc.).

Pod względem ilości funduszy o najwyższych rocznych wynikach korzystnie wypadły także Investors TFI (osiem produktów w pierwszym kwartyłu, w tym dwa o najwyższym wyniku w grupie), Union Investment TFI (osiem produktów w pierwszym kwartyłu), PKO TFI (siedem takich produktów, w tym dwa najlepsze w grupie) oraz Skarbiec TFI (pięć funduszy w pierwszym kwartyłu).

► **Pójść za ciosem**

Zdaniem prezesa MetLife, w 2017 r. sytuacja w zakresie atrakcyjności poszczególnych klas aktywów ulegnie znaczącym zmianom, a dobry sentyment doprowadzi do wzrostu zainteresowania klientami akcjami. Obecnie towarzystwo czeka na zgodę KNF na uruchomienie trzech fun-

ze TFI 2016 r.



duży akcyjnych działających na rynkach globalnych.

– Tego typu produkty były długo naszym znakiem firmowym i wierzymy, że tak pozostanie. Wciąż uważnie selekcjonujemy najlepsze globalne fundusze, zwykle niedostępne wcześniej w Polsce, i łączymy je w produkty pod naszą marką, dając klientowi komfort, że będą na bieżąco monitorowane i wymieniane, gdy zajdzie taka potrzeba – mówi Tomasz Adamus.

Prezes towarzystwa dodaje, że rozbudowę oferty uzupełni MultiStrategia, rozwiązanie, które podejmie walkę z działającymi lokalnie funduszami absolutnej stopy zwrotu, bazując na najlepszych światowych produktach tego typu. Fundusze mają zostać uruchomione w ciągu najbliższych sześciu miesięcy.

Małgorzata Barska, prezes NN Investment Partners, przewiduje, że popularnością cieszyć się powinny fundusze NN Lokacyjny Plus, NN Akcji oraz NN Akcji Środkowo-europejskich, a ciekawymi rozwiązaniami są także NN (L) Globalny Długo Korporacyjnego oraz NN (L) Senior Loans FIZ.

– Uważamy, że ryzyko polityczne zauważane w poprzednim roku będzie nam nadal towarzyszyło. Prawdopodobnie spowoduje to wysoką zmienność na rynkach finansowych, ale również da ciekawe możliwości inwestycyjne, które będziemy starali się wykorzystywać – mówi Małgorzata Barska.

Jarosław Wikaliński, prezes Ipopema TFI, podkreśla, że w 2017 r. towarzystwo chce poszerzyć ofertę o kolejne fundusze absolutnej stopy zwrotu.

► ZMIANA:

W ofercie MetLife TFI w 2016 r. na tle rywali najbardziej wyróżniły się fundusze akcji małych i średnich spółek. Tomasz Adamus, prezes towarzystwa, nie będzie zaskoczony, jeśli w 2017 r. pałeczkę przejmą fundusze uniwersalne.

[FOT. WM]

Jak powstał ranking

► Przy sporządzaniu rankingu braliśmy pod uwagę wyniki za 2016 r. Oceniliśmy fundusze inwestycyjne otwarte w ramach 14 kategorii. Co do zasady, bazowaliśmy na klasyfikacji Analiz Online, chociaż niekiedy dokonywaliśmy połączeń (np. agregując akcje zagraniczne z różnych regionów). W ramach każdej kategorii przyznaliśmy punkty od 1 do 4 w zależności od tego, w którym kwartyle znalazł się wynik danego funduszu, promując te z najlepszymi rezultatami. W kolejnym kroku, warunkowo, odejmowaliśmy 1 pkt za wynik ujemny, niezależnie od tego, w którym kwartyle znalazł się fundusz. Nagradzaliśmy także rozwiązania najlepsze (+1 pkt) i najgorsze (-1 pkt). Wynik w rankingu to suma punktów przyznanych w ramach wszystkich ocenianych produktów danego towarzystwa, podzielona przez ich liczbę. W ostatecznym zestawieniu uwzględniliśmy tylko te TFI, dla których oceniliśmy co najmniej pięć funduszy.

Spośród pierwszej trójki towarzystw z rankingu w 2016 r. tylko Ipopema odnotowała wzrost aktywów funduszy rynku kapitałowego. Na koniec grudnia ubiegłego roku towarzystwo, kierowane przez Jarosława Wikalińskiego, zgromadziło w tej części rynku 1,3 mld zł. To 312 mln zł więcej niż rok wcześniej. Tyle samo zgromadził MetLife, choć w rok stracił 74 mln zł. Zdecydowanie najwięcej kapitału w tej części rynku należało do NN Investment Partners. Na koniec grudnia 2016 r. towarzystwo dysponowało aktywami o wartości 13 mld zł. Rok wcześniej miało ich o 351 mln zł więcej. Aktywa tych trzech towarzystw na koniec 2016 r. stanowiły 11 proc. ze 147 mld zł zgromadzonych we wszystkich funduszach rynku kapitałowego. ©

Ranking TFI

► w pkt.

1. Ipopema TFI (8)	3,00
1. MetLife TFI (16)	3,00
2. NN Investment Partners TFI (21)	2,90
3. Skarbiec TFI (21)	2,71
4. PKO TFI (22)	2,68
5. BPS TFI (6)	2,67
6. Investors TFI (20)	2,65
7. Altus TFI (11)	2,64
8. Union Investment TFI (19)	2,63
9. Aviva Investors Poland TFI (13)	2,62
10. KBC TFI (15)	2,53
11. Millennium TFI (8)	2,50
12. TFI PZU (13)	2,38
13. Pioneer Pekao TFI (23)	2,26
14. BZ WBK TFI (20)	2,15
15. TFI Allianz Polska (11)	2,09
16. BPH TFI (14)	2,07
17. Legg Mason TFI (12)	1,83
18. AXA TFI (10)	1,80
18. Eques Investment TFI (5)	1,80
20. Noble Funds TFI (8)	1,75
21. Open Finance TFI (6)	1,67
22. Amundi Polska TFI (9)	1,22
23. Opera TFI (19)	1,05

W nawiasach podano liczbę funduszy. Źródło: „Puls Biznesu”