Ekonomia&rynek

PRZEMYSŁ OBRONNY →A16

Wnioski zostały złożone

Polska przesłała Komisji Europejskiej plan inwestycyjny dotyczący pożyczek z SAFE

HANDEL →A17

Sklepy chętnie korzystają z AI

Wykorzystanie sztucznej inteligencji jako główny trend wskazuje 42 proc. badanych firm handlowych w Polsce

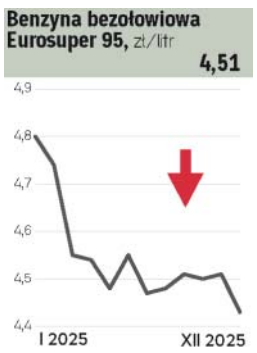
ROZMOWA PROF. DANI RODRIK Z UNIWERSYTETU HARVARDA →A24

Europa przystankiem w pół drogi

Albo integracja polityczna dogoni integrację gospodarczą, albo gospodarcza będzie musiała uznać, że demokracja to w dużej mierze zjawisko krajowe



PROGNOZY „RZ”



KURSY & NOTOWANIA



NAPISZ DO NAS



Tomasz Adamczyk
redaktor prowadzący
tomasz.adamczyk@rp.pl

RANKING TFI 2025

Obligacje rządzą w TFI. Kto został numerem 1?

Fundusze obligacji w ostatnich latach zyskują coraz większe znaczenie w portfelach Polaków i to ich wyniki zadecydowały o klasyfikacji w rankingu „Rzeczpospolitej” najlepszych TFI.

ANDRZEJ PAŁASZ

Fundusze obligacji w ostatnich latach zyskują coraz większe znaczenie w portfelach Polaków i to ich wyniki w głównej mierze zadecydowały o klasyfikacji w rankingu na najlepsze TFI według „Rzeczpospolitej”.

Mniejsze TFI szukają pomysłu na siebie

Branża funduszy inwestycyjnych w Polsce w ostatnich latach złapała wiatr w żagle. Spadające stopy procentowe duszą oprocentowanie lokat w bankach, a to sprawia, że miesiąc w miesiąc Polacy przesuwają oszczędności do TFI. To tłumaczy także popularność rozwiązań z ograniczonym ryzykiem, czyli funduszy obligacji, oferujących nieco wyższe od lokat zwroty. Towarzystwom funduszy inwestycyjnych sprzyja także zachowanie rynków. W tym roku ze świecą szukać funduszu, który notowałby straty. Szereg indeksów akcji jest po dwucyfrowych zwyżkach, rewelacyjne stopy zwrotu przyniosły inwestycje w metale szlachetne, natomiast obligacje robią to, co do nich należy, nie wystawiając klientów TFI na zbędny stres. Najbliższe perspektywy dla tego rodzaju aktywów również malują się w ciepłych barwach, aczkolwiek warto pamiętać, że niebawem – prawdopodobnie w 2026 r. nastąpi kres cyklów cięć stóp procentowych na świecie i w Polsce, a to oznacza, że raczej nie powinniśmy się nastawiać na powtórkę wyników z 2025 r.

To fundusze obligacji, które niebawem mogą odpowiadać za połowę wszystkich aktywów zgromadzonych w TFI, w głównej mierze zadecydowały o klasyfikacji naszego rankingu. Ich wpływ na nasz ranking jest też podobny do ich znaczenia na rynku. Przypomnijmy, że ranking powstaje na podstawie stóp zwrotu funduszy z ośmiu kategorii (fundusze akcji polskich, akcji zagranicznych, mieszanych polskich, a także pięciu głównych kategorii funduszy dłużnych) z czterech okresów – pół roku, rok, trzy lata i pięć lat. Pod uwagę bierzemy także poziom aktywów pod zarządzaniem, odrzucając w ten sposób fundusze, które np. dopiero raczkują albo przez lata nie przyciągnęły do siebie większej rzeszy klientów. Przypomnijmy – za poszczególne pozycje TFI otrzymują punkty – od pięciu (za miejsce pierwsze) do jednego (za miejsce piąte). Suma punktów decyduje o pozycji w rankingu. Dane o stopach zwrotu i aktywach pod zarządzaniem udostępnia nam serwis Analizy.pl

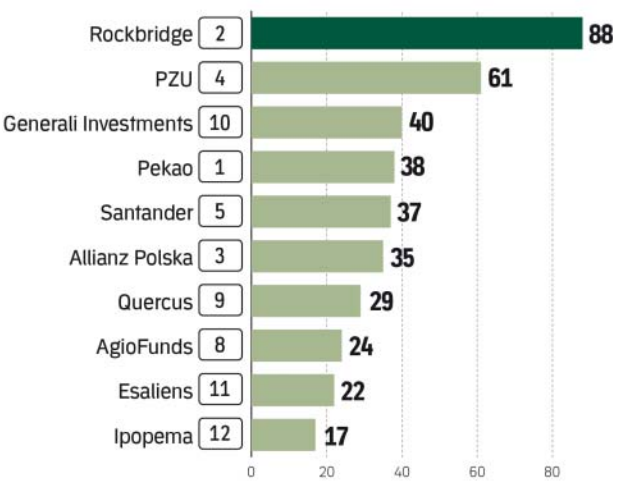
Nie powinno być zatem niespodzianką, że największe szanse na czołowe miejsce w rankingu mają towarzystwa, które czują się mocne w inwestycjach w obligacje, a jednym z takich jest Rockbridge TFI, które wygrywa klasyfikację w 2025 r. Co ciekawe, w roku ubiegłym to towarzystwo zajęło miejsce drugie, a to świadczy o powtarzalności wyników oraz słuszności naszej metodologii. Rockbridge TFI jest jednym z mniejszych towarzystw na rynku, nienależącym do bankowej czy ubezpieczeniowej grupy kapitałowej. Tego typu towarzystwom w ostatnich latach trudniej rywalizować o klientów. Obecny system dystrybucji funduszy sprawił, że najczęściej pieniądze wędrują w ramach jednej grupy kapitałowej, głównie między bankiem a TFI, choć i od tej reguły na rynku można znaleźć wyjątki. Więcej jest jednak przykładów TFI, które omijają comiesięczny transfer miliardów złotych do sektora funduszy, dlatego szukają nowych pomysłów na siebie. Równolegle zmienia się także charakterystyka klientów na polskim rynku. Konkurencja w postaci ETF-ów jest coraz większa, a jedną z ich niekwestionowanych przewag są niższe opłaty za zarządzanie.

– W Rockbridge TFI rozumiemy zmieniające się potrzeby klientów i rynek TFI. Są tacy, którzy doceniają tradycyjne spotkania i rozmowy inwestycyjne z doradcą, ale widzimy również rosnące zainteresowanie inwestowaniem poprzez nowoczesną platformę inwestycyjną BeGlobal, na której dostępne są fundusze inwestujące tylko w ETF-y. Tym samym jako TFI uczestniczymy również w coraz mocniej widocznym trendzie „pasywnej rewolucji” – komentuje Krzysztof Mazurek, prezes Rockbridge TFI. – Jesteśmy ogromnie dumni z faktu, iż mimo tak ogromnej konkurencji na rynku TFI w Polsce, w ostatnich pięciu zestawieniach tego rankingu już drugi raz Rockbridge jest najlepszym TFI! Dlatego nasze fundusze można znaleźć zarówno w dużych bankach, głównie w private bankingu, jak i w mniejszych instytucjach, oferujących najlepszą ofertę inwestycyjną dla klientów indywidualnych i instytucjonalnych. W odpowiedzi na widoczne zainteresowanie klientów wprowadzamy nowości odpowiadające na te nowe potrzeby. Naszym najmłodszym „dzieckiem” jest BeGlobal Bitcoin PLN, czyli fundusz, który umożliwia zbudowanie ekspozycji na bitcoina – wspomina Mazurek. – Ale jesteśmy przede wszystkim dumni z wyników naszych funduszy dłużnych skarbowych, które od kilku lat są najlepsze w Polsce. Bardzo szeroka oferta i solidne wyniki funduszy akcji są doskonałym uzupełnieniem do portfela inwestycyjnego klienta o dowolnym profilu inwestycyjnym – zapewnia prezes Rockbridge TFI.

Ranking towarzystw funduszy inwestycyjnych „Rzeczpospolitej”
w pkt



XX miejsce w 2024 r.



Infografika: Tomasz Sitarski

Aktywnie czy pasywnie?

Kolejne dwa miejsca w naszym zestawieniu zajęły odpowiednio TFI PZU oraz Generali Investments TFI. To także instytucje dobrze znane z profesjonalnego zarządzania funduszami dłużnymi, choć oczywiście nie tylko takimi. Pierwsze z nich słynie też z portfela funduszy indeksowych, tanich produktów zarządzanych pasywnie. – Podium rankingu najlepszych TFI w Polsce to uhonorowanie codziennej pracy całego naszego zespołu. Niezależnie od warunków rynkowych staramy się dostarczyć inwestorom jak najlepsze wyniki przy jednoczesnej ścisłej kontroli ryzyka. Nagrody i wyróżnienia dla TFI PZU za jakość zarządzania niezmiennie bardzo nas cieszą i napędzają nas do dalszej, wytężonej pracy dla klientów – komentuje Tomasz Stadnik, prezes zarządu TFI PZU. – Jako jeden z największych asset managerów w Polsce dbamy o wysoką jakość procesu inwestycyjnego, ale także uważnie śledzimy trendy na rynkach kapitałowych i stale dostosowujemy naszą ofertę do ewoluujących potrzeb inwestorów. „Sercem” polskiego rynku pozostają fundusze aktywne i uważamy, że dobrze zarządzane strategie niezmiennie będą cieszyć się uznaniem inwestorów – zapewnia Stadnik.

Kazimierz Fedak, prezes Generali Investments stawia z kolei na kontynuację obecnej strategii. – Wyniki naszych funduszy potwierdzają skuteczność przyjętej strategii, a oferta, dostosowana w ostatnich latach do zmieniających się potrzeb rynku, daje klientom szerokie możliwości inwestowania w sposób zgodny z ich potrzebami – mówi. Fedak zapowiada, że w najbliższym czasie celem Generali Investments TFI jest utrzymanie wysokiej jakości obsługi oraz monitorowanie potrzeb inwestorów, także w zakresie oferty. – Jednym z priorytetów pozostaje zwiększanie świadomości finansowej Polaków. Wierzymy, że edukacja w zakresie oszczędzania i inwestowania jest fundamentem bezpieczeństwa finansowego - dodaje. /©℗

@ masz pytanie, wyślij e-mail do autora

andrzej.palasz@rp.pl