

Jan Morbiato

jan.morbiato@parkiet.com

Drugie zestawienie zarządzających funduszami najlepiej ocenianych przez przedstawicieli konkurencyjnych TFI istotnie różni się od swojej pierwszej edycji z początku 2013 r.

Zmiana warty

Wtedy czołowe miejsca zajmowali bardzo doświadczeni zarządzający akcjami, którzy zdążyli zebrać bagaż doświadczeń zarówno podczas hossy zakończonej w 2007 r., jak i – co ważniejsze – bessy, która po niej nastąpiła. Bezdyskusyjnym zwycięzcą rankingu był Seba-



FOT. R. GARDZIŃSKI

BOGDAN JACASZEK
PGE TFI

„Żelazna konsekwencja granicząca z uporem, elokwentny erudyta z poczuciem humoru”. „Ogromna kultura osobista, szerokie horyzonty i otwartość względem kolegów”. No i oczywiście „dobre, powtarzalne wyniki”.



FOT. MAT. PRASOWE

JAROSŁAW KARPIŃSKI
NN Investment Partners TFI

„Superwyniki rok w rok. Nie ma słabych momentów. Dobre wyczucie rynku”. „Punkt za inwestycje zagraniczne, które robią różnicę”. Przy kilku głosach wymieniony wspólnie z Tomaszem Rabędą z tego samego zespołu.

przedstawieni krótko. Skromna forma nie odpowiada jednak treści – musieli oni zebrać przynajmniej trzy głosy w zestawieniu, w którym oddano ich w sumie niemal 100. Mimo że tutaj są mali i ścisnięci, w branży cieszą się dużym uznaniem.

Kto jeszcze?

Lista ekspertów, którzy uplasowali się zaraz za podium, jest długa. To: Sebastian Buczek, Bartłomiej Cendecki z Quercusa, Krzysztof Cesarz z Ipopemy, Maciej Chudzik z Investors, Kamil Czapnik z Money Makers, Grzegorz Czekał z Investors TFI, Paweł Gąsior z mBanku, Zbigniew Jakubowski z Union Investment TFI, Kamil Kasperski, zarządzający Laguna

Elita funduszy inwestycyjnych

TFI > Od naszego ostatniego rankingu „Zarządzający o zarządzających” minęło pięć lat. O tym, jak długi jest to czas na rynku kapitałowym, świadczy zmiana pokoleniowa, do której doszło w zestawieniu najlepszych zawodowych inwestorów.



FOT. MAT. PRASOWE

MICHAŁ CICHOSZ
Trigon TFI

„Nieszablone podejście do zarządzania potwierdzone bardzo dobrymi wynikami od lat”. „Zawsze znajduje jakieś płynne spółki wzrostowe dużo lepsze niż rynek”.



FOT. MAT. PRASOWE

RAFAŁ DOBROWOLSKI
Tar Heel Capital

„Ogromna wiedza o zagranicznych spółkach. Pracowity, potrafi długo wytrzymać z pozycją w portfelu”. „Bardzo dobra znajomość ciekawego sektora (innowacje)”.



FOT. MAT. PRASOWE

KRZYSZTOF IZDEBSKI
Union Investment TFI

„Od lat w najwyższej formie, cichy, ale skuteczny”. „Umiejętnie łączy zarządzanie i doświadczenia wyniesione z sell-side. Dobry kontrarianin”.



FOT. MAT. PRASOWE

TOMASZ STANKIEWICZ
TFI PZU

„Szacunek za to, że z prezesa cofnął się do dyrektora inwestycyjnego – nie chce przesować, tylko inwestować. Dla TFI PZU pozytywna zmiana po odejściu Piotra Bienia”.



FOT. MAT. PRASOWE

GRZEGORZ WITKOWSKI
Insignis TFI

„Pracowity zarządzający osiągający wysokie stopy zwrotu w długim terminie, których nie przekreśla słabszy ostatni rok”. Wymieniany wspólnie z Marcinem Petelskim.

stian Buczek, prezes Quercus TFI. Bardzo wysoko oceniono m.in. Pawła Homińskiego, członka zarządu Noble Funds TFI, Konrada Lapińskiego, prowadzącego własny fundusz Total FIZ, Rafała Janczyka, dyrektora inwestycyjnego w Aviva Investors TFI, Adama Drozdowskiego, z własnym funduszem InValue FIZ, czy Ryszarda Rusaka, dyrektora inwestycyjnego w Union Investment TFI. Z tej listy, w czołówce zestawienia, zostały

już tylko dwie osoby – Janczyk i Rusak.

Miejsce pozostałych zajęło młodsze pokolenie, którego przedstawiciele pięć lat temu wprawdzie pojawili się w rankingu, ale do czołówki trochę im zabrakło. To m.in. Michał Cichosz z Trigon TFI i Rafał Dobrowolski z Tar Heel Capital, który od kolegów po fachu zebrał wtedy trzy głosy, a od internautów w sondzie przeprowadzonej na parkiet.com... ponad 4 tys.

Obligacje góra

Tegoroczna bezapelacyjna dominacja dwóch ekspertów od obligacji – Bogdana Jacaszka z PGE TFI i Jarosława Karpińskiego z NN Investment Partners TFI – może zaskakiwać w kontekście braku zarządzających długiem przed pięciu laty.

Niczego nie ujmując Jacaszkiemu i Karpińskiemu, którzy bez cienia wątpliwości „wielkimi zarządzającymi są”, ich zwycięstwo wynika również z efektu statystycznego. Po

pierwsze, tym razem, w odróżnieniu od 2013 r., zbieraliśmy punkty dla zarządzających instrumentami dłużnymi i udziałowymi osobno. Po drugie, w obrębie głosów na zarządzających obligacjami doszło do większej koncentracji, podczas gdy obszar zarządzania akcjami okazał się bardziej rozdrobniony. W głosowaniu pojawiło się bowiem 13 ekspertów od długu i aż 30 od akcji. Tym drugim było więc trudniej zebrać dużą liczbę głosów.

Dlatego ekspertów od akcji – Michała Cichosza, Rafała Dobrowolskiego, Tomasza Stankiewicza z TFI PZU i Grzegorza Witkowskiego z Insignis TFI, którzy formalnie stanęli na drugim stopniu podium (razem z Krzysztofem Izdebskim, z Union Investment, zajmującym się obligacjami) – można śmiało traktować jako zwycięzców w kategorii akcje.

Ograniczenia kolumny gazetowej sprawiają, że zajmujący ex aequo trzecie miejsce zostali

FIZ, Marek Kuczalski z Allianz, Andrzej Lis z Altusa, Rafał Lis z Noble Funds, Marek Marciniak z NN PTE, Olaf Pietrzak z Trigona, Artur Ratyński z KBC, Łukasz Stelmach z Rockbridge, Bartosz Szymański ze Skarbcza, Rafał Walczak z PKO TFI, Michał Witkowski z NN Investment Partners, Marcin Wlazło z TFI PZU, Tomasz Wronka ze Skarbcza, Grzegorz Zatręb ze Skarbcza i Wojciech Zych z Quercusa. ©D



FOT. MAT. PRASOWE

KONRAD AUGUSTYŃSKI

TFI PZU

„Bardzo bogaty warsztat techniczny”. „Obszerna wiedza o mechanizmach funkcjonowania rynku obligacji i banków centralnych. Skromny człowiek”.



FOT. MAT. PRASOWE

JACEK BABIŃSKI

Quercus TFI

„Koncentruje się na spółkach, które rozumie, nie szuka skomplikowanych strategii, sprowadzających się w ostateczności do kupowania tego, co ostatnio urosło”.



FOT. MAT. PRASOWE

ANDRZEJ DOMAŃSKI

Eques Investment TFI

„Ciężko pracuje, ma dobre wyczucie rynku, tzw. timing, a do tego nerwy ze stali”. „Duże doświadczenie, poparte niezłymi stopami zwrotu”.



FOT. MAT. PRASOWE

TOMASZ GASZYŃSKI

Altus TFI

„Znakomite wyniki inwestycyjne od lat, niezależnie od tego, czy na rynku jest dobrze czy słabo. Konsekwentnie poszukuje wyjątkowych okazji w Polsce”.



FOT. MAT. PRASOWE

RAFAŁ JANCZYK

Aviva Investors TFI

„Numer jeden w długim okresie. Lata płyną, a on cały czas w tym samym miejscu z bardzo solidnymi wynikami, mimo coraz większych aktywów”.



FOT. MAT. PRASOWE

JAROSŁAW NIEDZIELEWSKI

Investors TFI

„Ojciec bardzo dobrych wyników Investors TFI”. „Jako dyrektor inwestycyjny jest twarzą sukcesu Investors TFI, w tym również fenomenalnego wzrostu aktywów”.



FOT. R. GARDZIŃSKI

ROCH PIETRON

Trigon TFI

„Otwartość na nowe pomysły inwestycyjne, umiejętność szybkiej analizy spółki na tle sektora”. „Fundamentalny stock picker. Do tego raczej cichy i spokojny, bez wrogów na rynku”.



FOT. MAT. PRASOWE

RYSZARD RUSAK

Union Investment TFI

Jeden z rynkowych weteranów, którzy wciąż cieszą się szacunkiem również młodszych kolegów po fachu „za konsekwentną strategię zółwia w wyszyciu z zającem”.



FOT. MAT. PRASOWE

MICHAŁ STAWICKI

Pioneer Pekao TFI

„Znakomite zarządzanie w wielkim TFI, a przy tym bardzo pomocny człowiek. Młodzi z Pioneera ma się od kogo uczyć”. „Kapitan na rynku korporatów na czas sztormu i na spokojne wody”.