

Ranking funduszy inwestycyjnych

Na polskim rynku funduszy inwestycyjnych funkcjonuje ponad 1000 produktów, które są zarządzane przez kilkadziesiąt firm zarządzających. Tak szerokie spektrum powoduje, że ich jakość, i jednocześnie wyniki, są mocno zróżnicowane. Znane są bowiem przykłady, gdzie w ciągu roku różnica w wynikach sięgała nawet kilkudziesięciu procent. Duże różnice można także zauważyć w powtarzalności wyników na przestrzeni kilku lat, czy też zmienność danego funduszu. Jak więc wybrać ten najlepszy? Który ma dobre, stabilne wyniki inwestycyjne i możliwie maksymalnie ograniczoną zmienność?

Fundusze zostały podzielone na grupy i podgrupy. Wydzielone zostały fundusze inwestujące w Polsce oraz te zagraniczne, w obrębie których wydzielono fundusze:

- akcyjne,
- zrównoważone i mieszane,
- obligacyjne,
- rynku pieniężnego (dla funduszy polskich), oraz
- pozostałe.

W każdej z grupy ranking przeprowadzany jest osobno co miesiąc i dotyczy on okresu dwuletniego. Ranking przeprowadzany jest metodą zwaną Wielowymiarową Analizą Porównawczą. Na podstawie dobranych przez EFIX Dom Maklerski zmiennych statystycznych o różnym charakterze następuje proces ujednociania danych i przekształcania. Finalnie stworzony jest jeden wskaźnik, wg którego ostatecznie segregowane są fundusze. Im wyższa wartość wskaźnika tym lepszy relatywnie jest określony fundusz inwestycyjny.

Wielowymiarowa Analiza Porównawcza to bardzo dobre narzędzie do segregowania funduszy inwestycyjnych wg kilku cech o różnym charakterze. Finalnie bowiem uzyskuje się jeden, wartościowo określony miernik, dzięki czemu interpretacja wyników jest bardzo łatwa. Należy jednak pamiętać, że narzędzie to służy do segregowania funduszu wewnątrz określonej grupy, a więc jest to ranking relatywny. Dlatego też fundusze są wydzielone wg podobnej klasy aktywów, czy miejsca lokowania oszczędności.

Po uszeregowaniu funduszy przydzielane są mechanicznie puchary, stanowiące oznaczenia rankingu. Lista dzielona jest na 5 części i w każdej z części przydzielana jest odpowiednia ilość pucharów.

Proszę więc pamiętać, że jeżeli określony polski fundusz akcyjny posiada 5 pucharów, to znaczy, że w grupie polskich funduszy akcyjnych znalazł się on w 20% najlepszych funduszy.