

## **Wyniki finansowe towarzystw i funduszy inwestycyjnych w 2004 roku**

Towarzystwa funduszy inwestycyjnych w 2004 r. wykazały 140,7 mln zł zysku netto, co oznacza blisko 30% wzrost w skali roku. Aktywa ogółem funduszy inwestycyjnych wzrosły z 34,1 mld zł do 37,7 mld zł, a dodatni wynik z operacji zwiększył się z 1,7 mld zł do 1,8 mld zł.

**Aktywa ogółem towarzystw funduszy inwestycyjnych** w 2004 r. ukształtowały się na poziomie 592,9 mln zł i były o ponad 27 mln zł wyższe niż rok wcześniej. W ich strukturze 84,3% stanowiły aktywa obrotowe (87,9% w roku 2003). towarzystw wyniosły 484,2 mln zł, tj. o 36,4% więcej niż rok wcześniej. Do wzrostu tego przyczyniło się zwiększenie kapitału zakładowego (o 33 mln zł), zmniejszenie straty z lat ubiegłych (o 42,5 mln zł) oraz poprawa bieżącego wyniku. zmniejszyły się 2-krotnie i wyniosły 79,4 mln zł.

**Przychody z działalności operacyjnej** towarzystw osiągnęły poziom 963,5 mln zł, tj. o 30,4% wyższy niż rok wcześniej. Zwiększenie przychodów wynikało z 44,5% wzrostu wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwa poniosły 786,8 mln zł (wzrost o 28,3% w skali roku). towarzystw wyniósł 140,7 mln zł wobec 108,4 mln zł w roku 2003.

**Aktywa ogółem funduszy inwestycyjnych** wyniosły 37747,2 mln zł i wzrosły w stosunku do poprzedniego roku o 10,6%. W aktywach tych zwiększył się udział funduszy otwartych (o 1,8 pkt), specjalistycznych otwartych (o 0,7 pkt) i mieszanych (o 0,1 pkt). W 2004 r. zmniejszyła się liczba funduszy zamkniętych i specjalistycznych zamkniętych (z 9 do 4), a ich aktywa ogółem zmniejszyły się ponad 6-krotnie, do 157,5 mln zł.

Udział **lokat** w aktywach ogółem wyniósł 94,9% (95,5% w roku 2003). W portfelu dominowały obligacje (19531,4 mln zł), ale ich udział spadł w skali roku z 66,5% do 54,5%. Akcje stanowiły 27,4% portfela (14,8% rok wcześniej), bony skarbowe 13,7% (15%), a jednostki i tytuły uczestnictwa 1,1% (0,2%).

**Przychody z lokat** wszystkich funduszy łącznie wyniosły 1716,5 mln zł (o 15 mln zł więcej niż w roku 2003), a 965,9 mln zł (o 36,5% więcej). W strukturze przychodów dominowały odsetki (66,9% przychodów), ale ich udział zmalał o 7,8 pkt na rzecz dywidendy i odpisu dyskonta. Wynagrodzenie za zarządzanie wzrosło w skali roku o 44% i stanowiło 78,6% kosztów operacyjnych (74,5% w roku 2003). Fundusze wypracowały łącznie 1819,6 mln zł, tj. o 5,7% więcej niż przed rokiem. Na wynik ten złożył się zysk wykazany przez 116 funduszy (2574,5 mln zł) i strata poniesiona przez 28 funduszy (minus 754,9 mln zł).

Zysk z operacji 107 funduszy otwartych i 20 specjalistycznych otwartych wzrósł odpowiednio o 8,6% (do 1376,8 mln zł) i o 24,9% (do 401,8 mln zł). Udział tych podmiotów w zysku wypracowanym przez wszystkie fundusze zwiększył się odpowiednio do 75,7% i 22,1%. Fundusze mieszane, których liczba wzrosła z 4 do 13, zmniejszyły zysk o 11,6% - do 40,2 mln zł. Fundusze zamknięte i specjalistyczne zamknięte wykazały 0,8 mln zł zysku wobec 87,3 mln zł w roku 2003.

Tablica 1.1 **Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych.**

Wyszczególnienie	2003 r.	2004 r.
	w mln zł	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>68,5</b>	<b>93,2</b>
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2,2</b>	<b>3,3</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>9,6</b>	<b>12,8</b>
Środki trwałe, w tym:	9,3	12,7
budynki i lokale	1,5	1,3
urządzenia techniczne i maszyny	3,1	6,1
środki transportu	3,2	3,9
Środki trwałe w budowie	0,3	0,1
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,0	-
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>49,0</b>	<b>64,3</b>
Aktywa finansowe	49,0	64,3
udziały i akcje w innych spółkach	-	-
jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	48,7	64,3
skarbowe papiery wartościowe	0,3	-
pozostałe aktywa finansowe	-	-
Pozostałe inwestycje	-	-
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7,7</b>	<b>12,8</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>497,3</b>	<b>499,7</b>
<b>Zapasy</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>81,0</b>	<b>100,2</b>
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>412,6</b>	<b>396,3</b>
Aktywa finansowe	410,6	396,3
udziały i akcje w innych spółkach	-	-
jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	69,0	48,4
skarbowe papiery wartościowe	74,7	144,8
pozostałe aktywa finansowe	0,7	2,2
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	266,2	200,9
Pozostałe inwestycje	2,0	-
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3,6</b>	<b>3,0</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>565,8</b>	<b>592,9</b>

**Tablica 1.2 Pasywa towarzystw funduszy inwestycyjnych.**

Wyszczególnienie	2003 r.	2004 r.
	w mln zł	
<b>Kapitał własny</b>	<b>354,9</b>	<b>484,2</b>
Kapitał zakładowy	351,5	384,5
<i>Krajowy kapitał zakładowy</i>	<i>251,1</i>	<i>287,8</i>
<i>Zagraniczny kapitał zakładowy</i>	<i>100,4</i>	<i>96,7</i>
Należne wpłaty na kapitał zakładowy	-	-
Akcje własne	-	-
Kapitał zapasowy	44,1	64,6
Kapitał z aktualizacji wyceny	7,4	8,4
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
Wynik finansowy z lat ubiegłych	-156,5	-114,0
Wynik finansowy netto okresu obrotowego	108,4	140,7
Odpisy z zysku netto w ciągu okresu obrotowego	-	-
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>210,9</b>	<b>108,7</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania, w tym:</b>	<b>4,7</b>	<b>5,6</b>
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	2,4	4,0
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne	1,0	1,5
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>187,4</b>	<b>78,6</b>
Z tytułu dostaw i usług	65,5	71,9
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1,9	2,2
Zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
Z tytułu wynagrodzeń	0,1	0,1
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	119,8	4,2
Fundusze specjalne	0,1	0,2
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>17,9</b>	<b>23,7</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>565,8</b>	<b>592,9</b>

**Tablica 1.3 Rachunek zysków i strat towarzystw funduszy inwestycyjnych.**

Wyszczególnienie	2003 r.	2004 r.
	w mln zł	
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>738,7</b>	<b>963,5</b>
Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami	532,0	768,5
Opłata manipulacyjna	190,8	186,0
Pozostałe przychody działalności statutowej	15,9	9,0
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>613,3</b>	<b>786,8</b>
Pokrycie ponadlimitowanych kosztów funduszy	42,5	52,5
Amortyzacja	4,5	5,2
Zużycie materiałów i energii	3,2	4,0
Usługi obce	467,3	600,2
Podatki i opłaty	4,1	3,6
Wynagrodzenia	50,0	57,9
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8,1	8,8
Pozostałe koszty rodzajowe	33,6	54,6
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>125,4</b>	<b>176,7</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1,6</b>	<b>1,9</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2,5</b>	<b>2,0</b>
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>124,5</b>	<b>176,6</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>14,5</b>	<b>20,9</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	0,8	-
Odsetki uzyskane	6,5	14,0
Zysk ze zbycia inwestycji	3,0	3,4
Aktualizacja wartości inwestycji	3,2	3,1
Inne	1,0	0,4
<b>Koszty finansowe</b>	<b>2,3</b>	<b>26,0</b>
Odsetki do zapłacenia	0,0	0,0
Strata ze zbycia inwestycji	0,0	2,9
Aktualizacja wartości inwestycji	1,2	22,9
Inne	1,1	0,2
<b>Wynik z działalności gospodarczej</b>	<b>136,7</b>	<b>171,5</b>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>136,7</b>	<b>171,5</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>28,3</b>	<b>28,2</b>
<b>Pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego</b>	<b>-</b>	<b>2,6</b>
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>108,4</b>	<b>140,7</b>

**Tablica 2.1 Bilans funduszy inwestycyjnych ogółem.**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2003 r.</b>	<b>2004 r.</b>
	<b>w mln zł</b>	
<b>A. Aktywa ogółem</b>	<b>34 119,0</b>	<b>37 747,2</b>
Lokaty	32 578,0	35 823,4
Środki pieniężne	932,2	1 388,7
Należności	608,8	535,1
zbyte lokaty	13,2	48,8
zbyte jednostki uczestnictwa i wydane certyfikaty inwestycyjne	64,8	76,9
dywidendy	0,1	0,5
odsetki	520,7	401,0
pozostałe należności	10,0	7,9
<b>B. Zobowiązania</b>	<b>660,3</b>	<b>795,3</b>
nabyte lokaty	51,8	129,5
odkupione jednostki uczestnictwa i wykupione certyfikaty inwestycyjne	112,9	59,2
rezerwa na wydatki	40,0	16,0
wpłaty na jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	144,7	159,7
pozostałe zobowiązania	310,9	430,9
<b>C. Aktywa netto (A-B)</b>	<b>33 458,7</b>	<b>36 951,9</b>
<b>D. Kapitał</b>	<b>28 248,6</b>	<b>30 045,3</b>
wpłacony	71 489,5	99 727,8
wypłacony	-43 240,9	-69 682,5
<b>E. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>3 292,1</b>	<b>3 958,4</b>
<b>F. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat</b>	<b>792,7</b>	<b>1 311,2</b>
<b>G. Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>1 125,3</b>	<b>1 637,0</b>
<b>H. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji (D+E+F+G)</b>	<b>33 458,7</b>	<b>36 951,9</b>
	<b>w szt.</b>	
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa lub wydanych certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	377 404 563,2	758 262 155,9
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa lub wykupionych certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	188 821 557,7	353 538 604,6
Saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	188 583 005,5	404 723 551,3
<b>Liczba jednostek uczestnictwa lub zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>991 906 741,7</b>	<b>1 368 982 862,6</b>

**Tablica 2.2 Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych ogółem.**

Wyszczególnienie	2003 r.	2004 r.
	w mln zł	
<b>A. Przychody z lokat</b>	<b>1 701,5</b>	<b>1 716,5</b>
dywidendy i inne udziały w zyskach	45,1	119,7
odsetki	1 270,9	1 148,8
odpis dyskonta	332,1	393,7
przychody z nieruchomości	0,1	-
dodatnie saldo różnic kursowych	38,2	37,7
pozostałe przychody z lokat	15,1	16,6
<b>B. Koszty operacyjne</b>	<b>707,5</b>	<b>965,9</b>
wynagrodzenie dla towarzystwa	527,0	759,0
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	16,2	6,6
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	45,2	20,8
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	11,1	7,4
opłaty za zezwolenia i rejestracyjne	0,5	0,5
pozostałe koszty operacyjne	107,5	171,6
<b>C. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>7,0</b>	<b>3,6</b>
<b>D. Koszty operacyjne netto (B-C)</b>	<b>700,5</b>	<b>962,3</b>
<b>E. Przychody z lokat netto (A-D)</b>	<b>1 001,0</b>	<b>754,2</b>
<b>F. Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata</b>	<b>721,2</b>	<b>1 065,4</b>
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	301,0	522,9
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	420,2	542,5
<b>G. WYNIK Z OPERACJI (E+F)</b>	<b>1 722,2</b>	<b>1 819,6</b>
	<b>w szt.</b>	
<b>Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>15 561 592</b>	<b>13 039 141</b>

**Tablica 3 Liczba funduszy inwestycyjnych według typu.**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2003 r.</b>	<b>2004 r.</b>
Fundusze inwestycyjne otwarte	84	107
Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte	24	20
Fundusze inwestycyjne zamknięte	4	1
Specjalistyczne fundusze inwestycyjne zamknięte	5	3
Fundusze inwestycyjne mieszane	4	13
<b>OGÓŁEM</b>	<b>121</b>	<b>144</b>

**Tablica 4.1 Bilans funduszy inwestycyjnych otwartych.**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2003 r.</b>	<b>2004 r.</b>
	<b>w mln zł</b>	
<b>A. Aktywa ogółem</b>	<b>27 506,0</b>	<b>31 106,3</b>
Lokaty	26 376,1	29 434,7
Środki pieniężne	622,0	1 225,7
Należności, w tym:	507,9	445,9
zbyte lokaty	11,4	40,2
zbyte jednostki uczestnictwa	62,4	75,2
odsetki	424,8	323,7
<b>B. Zobowiązania, w tym:</b>	<b>332,7</b>	<b>416,3</b>
nabyte lokaty	35,2	115,1
odkupione jednostki uczestnictwa	69,8	57,4
rezerwa na wydatki	34,6	12,5
wpłaty na jednostki uczestnictwa	135,2	151,1
<b>C. Aktywa netto (A-B)</b>	<b>27 173,3</b>	<b>30 690,0</b>
<b>D. Kapitał</b>	<b>22 659,3</b>	<b>24 764,0</b>
<b>E. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>2 918,9</b>	<b>3 478,2</b>
<b>F. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat</b>	<b>676,8</b>	<b>1 127,5</b>
<b>G. Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>918,3</b>	<b>1 320,3</b>
<b>H. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji (D+E+F+G)</b>	<b>27 173,3</b>	<b>30 690,0</b>

**Tablica 4.2 Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych otwartych.**

Wyszczególnienie	2003 r.	2004 r.
	w mln zł	
<b>A. Przychody z lokat, w tym:</b>	<b>1 389,9</b>	<b>1 414,0</b>
dywidendy i inne udziały w zyskach	22,2	86,7
odsetki	1 076,9	960,8
odpis dyskonta	242,7	316,7
<b>B. Koszty operacyjne, w tym:</b>	<b>640,2</b>	<b>877,7</b>
wynagrodzenie dla towarzystwa	480,0	690,0
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	14,2	4,0
wynagrodzenia dla prowadzących dystrybucję	44,0	20,2
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	9,2	6,1
<b>C. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>5,2</b>	<b>1,6</b>
<b>D. Koszty operacyjne netto (B-C)</b>	<b>635,0</b>	<b>876,1</b>
<b>E. Przychody z lokat netto (A-D)</b>	<b>754,9</b>	<b>537,9</b>
<b>F. Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata</b>	<b>512,7</b>	<b>838,9</b>
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	191,9	429,5
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	320,8	409,4
<b>G. WYNIK Z OPERACJI (E+F)</b>	<b>1 267,6</b>	<b>1 376,8</b>

**Tablica 5.1 Bilans specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych.**

Wyszczególnienie	2003 r.	2004 r.
	w mln zł	
<b>A. Aktywa ogółem</b>	<b>4 744,3</b>	<b>5 490,9</b>
Lokaty	4 533,2	5 263,3
Środki pieniężne	131,8	147,7
Należności, w tym:	79,3	79,9
zbyte lokaty	1,8	7,9
zbyte jednostki uczestnictwa	2,4	1,7
odsetki	74,4	70,0
<b>B. Zobowiązania, w tym:</b>	<b>282,0</b>	<b>344,5</b>
nabyte lokaty	12,2	13,7
odkupione jednostki uczestnictwa	6,2	1,1
rezerwa na wydatki	3,5	2,8
wpłaty na jednostki uczestnictwa	9,5	8,5
<b>C. Aktywa netto (A-B)</b>	<b>4 462,3</b>	<b>5 146,4</b>
<b>D. Kapitał</b>	<b>3 931,4</b>	<b>4 278,3</b>
<b>E. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>265,3</b>	<b>384,2</b>
<b>F. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat</b>	<b>69,4</b>	<b>182,0</b>
<b>G. Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>196,2</b>	<b>301,9</b>
<b>H. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji (D+E+F+G)</b>	<b>4 462,3</b>	<b>5 146,4</b>

**Tablica 5.2 Rachunek wyniku z operacji specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych.**

Wyszczególnienie	2003 r.	2004 r.
	w mln zł	
<b>A. Przychody z lokat, w tym:</b>	<b>202,6</b>	<b>235,4</b>
dywidendy i inne udziały w zyskach	6,0	9,5
odsetki	151,1	165,4

odpis dyskonta	43,5	60,0
<b>B. Koszty operacyjne, w tym:</b>	<b>44,5</b>	<b>62,8</b>
wynagrodzenie dla towarzystwa	29,7	49,0
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	1,8	2,4
wynagrodzenia dla prowadzących dystrybucję	1,2	0,5
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1,2	1,0
<b>C. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>1,7</b>	<b>1,9</b>
<b>D. Koszty operacyjne netto (B-C)</b>	<b>42,8</b>	<b>60,9</b>
<b>E. Przychody z lokat netto (A-D)</b>	<b>159,8</b>	<b>174,5</b>
<b>F. Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata</b>	<b>161,9</b>	<b>227,3</b>
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	64,9	109,9
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	97,0	117,4
<b>G. WYNIK Z OPERACJI (E+F)</b>	<b>321,7</b>	<b>401,8</b>

**Tablica 6.1 Bilans funduszy inwestycyjnych zamkniętych i specjalistycznych zamkniętych.**

Wyszczególnienie	2003 r.	2004 r.
	w mln zł	
<b>A. Aktywa ogółem</b>	<b>1 031,3</b>	<b>157,5</b>
Lokaty	884,6	156,6
Środki pieniężne	126,5	0,0
Należności, w tym:	20,2	0,9
zbyte lokaty	-	-
wydane certyfikaty inwestycyjne	-	-
odsetki	20,2	0,9
<b>B. Zobowiązania, w tym:</b>	<b>3,1</b>	<b>1,3</b>
nabyte lokaty	0,1	-
wykupione certyfikaty inwestycyjne	-	0,7
rezerwa na wydatki	0,8	0,2
wpłaty na certyfikaty inwestycyjne	-	0,1
<b>C. Aktywa netto (A-B)</b>	<b>1 028,2</b>	<b>156,1</b>
<b>D. Kapitał</b>	<b>929,6</b>	<b>117,1</b>
<b>E. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>60,3</b>	<b>48,9</b>
<b>F. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat</b>	<b>35,6</b>	<b>-11,3</b>
<b>G. Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>2,7</b>	<b>1,4</b>
<b>H. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji (D+E+F+G)</b>	<b>1 028,2</b>	<b>156,1</b>

**Tablica 6.2 Rachunek wyniku z operacji funduszy zamkniętych i specjalistycznych zamkniętych.**

Wyszczególnienie	2003 r.	2004 r.
	w mln zł	
<b>A. Przychody z lokat, w tym:</b>	<b>61,3</b>	<b>29,4</b>
dywidendy i inne udziały w zyskach	16,6	21,9
odsetki	28,4	3,2
odpis dyskonta	15,6	4,3
<b>B. Koszty operacyjne, w tym:</b>	<b>12,5</b>	<b>3,0</b>
wynagrodzenie dla towarzystwa	8,8	1,9
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	0,1	0,1
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,2	0,2
<b>C. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Koszty operacyjne netto (B-C)</b>	<b>12,5</b>	<b>3,0</b>
<b>E. Przychody z lokat netto (A-D)</b>	<b>48,8</b>	<b>26,4</b>
<b>F. Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata</b>	<b>38,5</b>	<b>-25,6</b>
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	36,1	-26,8
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	2,4	1,2
<b>G. WYNIK Z OPERACJI (E+F)</b>	<b>87,3</b>	<b>0,8</b>

**Tablica 7.1 Bilans funduszy inwestycyjnych mieszanych.**

Wyszczególnienie	2003 r.	2004 r.
	w mln zł	
<b>A. Aktywa ogółem</b>	<b>837,4</b>	<b>992,6</b>
Lokaty	784,1	968,8
Środki pieniężne	51,9	15,3
Należności, w tym:	1,4	8,5
zbyte lokaty	-	0,7
wydane certyfikaty inwestycyjne	-	-
odsetki	1,4	6,4
<b>B. Zobowiązania, w tym:</b>	<b>42,5</b>	<b>33,2</b>
nabyte lokaty	4,3	0,7
wykupione certyfikaty inwestycyjne	36,9	-
rezerwa na wydatki	1,1	0,6
wpłaty na certyfikaty inwestycyjne	-	-
<b>C. Aktywa netto (A-B)</b>	<b>794,9</b>	<b>959,4</b>
<b>D. Kapitał</b>	<b>728,3</b>	<b>885,9</b>
<b>E. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>47,6</b>	<b>47,1</b>
<b>F. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat</b>	<b>10,9</b>	<b>13,0</b>
<b>G. Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>8,1</b>	<b>13,4</b>
<b>H. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji (D+E+F+G)</b>	<b>794,9</b>	<b>959,4</b>

**Tablica 7.2 Rachunek wyniku z operacji funduszy mieszanych.**

Wyszczególnienie	2003 r.	2004 r.
	w mln zł	
<b>A. Przychody z lokat, w tym:</b>	<b>47,7</b>	<b>37,7</b>
dywidendy i inne udziały w zyskach	0,3	1,4
odsetki	14,5	19,4
odpis dyskonta	30,3	12,7
<b>B. Koszty operacyjne, w tym:</b>	<b>10,3</b>	<b>22,4</b>
wynagrodzenie dla towarzystwa	8,5	18,1
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	0,2	0,1
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,4	0,1
<b>C. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
<b>D. Koszty operacyjne netto (B-C)</b>	<b>10,2</b>	<b>22,3</b>
<b>E. Przychody z lokat netto (A-D)</b>	<b>37,5</b>	<b>15,4</b>
<b>F. Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata</b>	<b>8,0</b>	<b>24,8</b>
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	8,1	10,3
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	-0,1	14,5
<b>G. WYNIK Z OPERACJI (E+F)</b>	<b>45,5</b>	<b>40,2</b>

**Tablica 8 Lokaty funduszy inwestycyjnych w 2004 r.**

Wyszczególnienie	Fundusze inwestycyjne				
	OGÓŁEM	otwarte	specjalistyczne otwarte	zamknięte i specjalistyczne zamknięte	mieszane
	w mln zł				
<b>A. Papiery wartościowe</b>	<b>35 419,3</b>	<b>29 426,1</b>	<b>5 227,5</b>	<b>126,0</b>	<b>639,7</b>
Akcje, w tym:	9 801,4	8 673,9	1 024,2	19,7	83,6
akcje NFI	33,7	33,7	-	-	-
Obligacje, w tym:	19 531,4	15 678,5	3 511,5	60,3	281,1
polskie obligacje skarbowe	12 103,3	9 206,3	2 591,1	32,2	273,7
obligacje komunalne	94,8	37,2	57,6	-	-
obligacje korporacyjne	7 033,7	6 143,7	854,5	28,1	7,4
Bony skarbowe	4 921,5	4 237,6	436,9	46,0	201,1
Listy zastawne	373,3	313,8	59,5	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	4,4	2,6	1,8	-	-
Inne papiery wartościowe	745,5	487,2	193,6	-	64,6
Prawa pochodne i transakcje terminowe	41,8	32,5	-	-	9,3
<b>Jednostki i tytuły uczestnictwa</b>	<b>376,2</b>	<b>8,6</b>	<b>35,8</b>	<b>2,7</b>	<b>329,1</b>
<b>C. Udziały w spółkach z o. o.</b>	<b>27,9</b>	-	-	<b>27,9</b>	-
<b>D. Wierzytelności</b>	-	-	-	-	-
<b>E. Nieruchomości</b>	-	-	-	-	-
<b>F. Waluty</b>	-	-	-	-	-
<b>LOKATY RAZEM (A+B+C+D+E+F)</b>	<b>35 823,4</b>	<b>29 434,7</b>	<b>5 263,3</b>	<b>156,6</b>	<b>968,8</b>

**Lokaty funduszy inwestycyjnych ogółem w latach 2002 - 2004**

