



# GŁÓWNY URZĄD STATYSTYCZNY

Informacje bieżące

Wyniki wstępne

Warszawa, 2010.11.05

## Wyniki finansowe funduszy inwestycyjnych i towarzystw funduszy inwestycyjnych w I półroczu 2010 roku<sup>1</sup>

W pierwszej połowie 2010 r. na polskim rynku funduszy inwestycyjnych funkcjonowało 376 funduszy ogółem (o 31 więcej niż przed rokiem), z tego w ciągu minionych dwunastu miesięcy liczba otwartych funduszy inwestycyjnych zmniejszyła się z 97 do 78 podmiotów. Powstało natomiast 6 nowych specjalistycznych funduszy otwartych i na koniec czerwca br. działało 46. Odnotowano wzrost w grupie funduszy inwestycyjnych zamkniętych; ich liczba wzrosła z 208 do 252.

Według stanu na 30 czerwca 2010 r. zagregowane **aktywa** funduszy inwestycyjnych wyniosły 116 565,1 mln zł (nastąpił wzrost o 31,7% w porównaniu do stanu z 30 czerwca 2009 r.). Na tę wartość złożyły się aktywa: funduszy inwestycyjnych otwartych – 74 098,0 mln zł (wzrost o 33,7%), specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych – 22 426,4 mln zł (wzrost o 28,0%) i funduszy zamkniętych – 20 040,7 mln zł (wzrost o 28,8%). W strukturze aktywów zwiększył się udział funduszy inwestycyjnych otwartych z 62,6% do 63,6%, a zmniejszył się udział specjalistycznych funduszy otwartych z 19,8% do 19,2% i funduszy zamkniętych z 17,6% do 17,2%.

**Składniki lokat notowane na aktywnym rynku<sup>2</sup>** były dominującą pozycją aktywów funduszy inwestycyjnych, ich wartość zwiększyła się z 52 657,8 mln zł do 74 712,0 mln zł, tj. o 41,9%. Wzrost wartości składników lokat notowanych na aktywnym rynku odnotowano we wszystkich rodzajach funduszy: funduszach inwestycyjnych otwartych do 57 051,7 mln zł (o 45,1%), w specjalistycznych funduszach otwartych do 15 582,7 mln zł (o 31,8%) i w funduszach

<sup>1</sup> Dane na temat wyników finansowych funduszy inwestycyjnych udostępnił Urząd Komisji Nadzoru Finansowego 15 września 2010 r., dane o wynikach towarzystw funduszy inwestycyjnych pochodzą ze sprawozdań Głównego Urzędu Statystycznego.

<sup>2</sup> Według rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz.1859), przez aktywny rynek rozumie się rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości.

zamkniętych do 2 077,6 mln zł (o 38,2%). Składniki lokat notowane na aktywnym rynku stanowiły 64,1% aktywów funduszy ogółem (wzrost udziału o 4,6 pkt proc. w stosunku do analogicznego okresu ub. r. ), a składniki nienotowane – 28,3% (spadek udziału o 0,9 pkt proc.).

**Należności** funduszy inwestycyjnych wyniosły 2 569,4 mln zł i były niższe o 2,2% w porównaniu z końcem czerwca ub. r. W ujęciu ilościowym największy spadek należności zaobserwowano w funduszach inwestycyjnych otwartych (z 1 605,3 mln zł do 1 530,2 mln zł).

**Zobowiązania** funduszy inwestycyjnych wzrosły do 12 050,5 mln zł (o 58,8%), w tym z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa i wykupionych certyfikatów o 124,0%. Wpłaty na jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne osiągnęły wartość 106,9 mln zł, tak jak w okresie analogicznym ub. r. Nastąpiła redukcja zobowiązań z tytułu nabytych lokat o 47,0%. Najwyższą dynamikę (164,6), a zarazem największy udział (88,2%) w zobowiązaniach funduszy inwestycyjnych ogółem osiągnęły zobowiązania otwartych funduszy inwestycyjnych.

Na koniec pierwszej połowy 2010 r. **aktywa netto** funduszy inwestycyjnych ogółem ukształtowały się na poziomie 104 514,6 mln zł, tj. o 29,2% wyższym niż w czerwcu 2009 r. Na ich wartość miał wpływ głównie wzrost aktywów netto funduszy inwestycyjnych otwartych do 63 465,4 mln zł (o 29,6%), a w pozostałych funduszach inwestycyjnych: specjalistycznych otwartych o 28,0% i zamkniętych o 29,1%.

**Kapitał i zakumulowany wynik z operacji** funduszy inwestycyjnych wyniósł 104 514,6 mln zł wobec 80 904,7 mln zł przed rokiem (zwyżka o 29,2%). W strukturze tej pozycji otwarte fundusze inwestycyjne stanowiły 60,7%, podczas gdy specjalistyczne fundusze otwarte – 20,5%, a fundusze inwestycyjne zamknięte – 18,7%.

Na koniec czerwca 2010 r. **stan lokat** funduszy inwestycyjnych zwiększył się z 80 075,0 mln zł do 110 689,2 mln zł (o 38,2%). W portfolio inwestycyjnym wszystkich funduszy największą wartość osiągnęły dłużne papiery wartościowe – 49 226,4 mln zł (wzrost o 37,8%, w tym obligacje – 45 006,4 mln zł); wartość akcji – 48 822,5 mln zł (o 48,9% więcej niż przed rokiem). Zakupy tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania o statusie nierezydenta osiągnęły wartość 5 461,1 mln zł, a depozyty obniżyły się do kwoty 1 431,7 mln zł (o 36,5%). Udział dłużnych papierów wartościowych i akcji wyniósł odpowiednio 44,5% i 44,1%. Od stycznia do czerwca 2010 r. dłużne papiery wartościowe w lokatach otwartych funduszy inwestycyjnych wyniosły 36 501,2 mln zł (o 41,4% więcej), akcje – 30 550,5 mln zł (wzrost o 50,4%), tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – 1 273,7 mln zł (o 72,1%). W grupie specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych w strukturze lokat dominowały dłużne papiery wartościowe, które osiągnęły wartość 11 112,0 mln zł (wzrost o 28,1%), w tym obligacje na kwotę 10 573,5 mln zł, 10-ciokrotnie wzrosły instrumenty pochodne i wyniosły 21,4 mln zł. W portfolio funduszy inwestycyjnych zamkniętych dominowały akcje – 11 475,1 mln zł i stanowiły 61,8%.

W I połowie 2010 r. **przychody** z lokat funduszy inwestycyjnych wyniosły 2 002,0 mln zł (o 12,3% więcej niż przed rokiem), w tym: przychody odsetkowe osiągnęły wartość 1 019,4 mln zł i stanowiły 50,9% przychodów ogółem z lokat. Największy wzrost w strukturze przychodów z lokat odnotowały przychody z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach, których wartość wyniosła 591,1 mln zł (wzrost o 77,9%, przy 29,5% udziale). **Koszty** funduszy inwestycyjnych wzrosły do 1 441,9 mln zł (zwyżka o 22,0% w stosunku do analogicznego okresu ub. r.), przede wszystkim ze względu na wyższe wynagrodzenia dla towarzystw zarządzających funduszami inwestycyjnymi (968,5 mln zł, tj. o 22,7%). Koszty netto funduszy inwestycyjnych ogółem (po uwzględnieniu kosztów pokrywanych przez towarzystwo) wyniosły 1 437,7 mln zł i były wyższe o 22,0%. Wynik z operacji funduszy inwestycyjnych w kwocie 1 515,8 mln zł był niższy o 72,4% w porównaniu z pierwszą połową 2009 r.

\*\*\*

Na koniec czerwca 2010 r. **aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych (TFI)** wyniosły 1 334,8 mln zł (o 15,8% więcej niż na koniec czerwca 2009 r.), dominowały aktywa obrotowe, które wyniosły 1 174,8 mln zł (wzrost o 15,9%). Na wartość aktywów obrotowych najbardziej oddziaływał wzrost aktywów finansowych do 960,6 mln zł (o 16,1%). W strukturze aktywów finansowych największy udział miały środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (53,6%). W **pasywach towarzystw funduszy inwestycyjnych** wartość kapitałów własnych utrzymała się na podobnym poziomie; znacznie wzrosły zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (o 77,2%), a zobowiązania ogółem (krótkoterminowe i długoterminowe) osiągnęły wartość 272,9 mln zł (wzrost o 110,6%).

W pierwszej połowie 2010 r. **przychody z działalności operacyjnej** towarzystw funduszy inwestycyjnych wyniosły 1 090,7 mln zł (o 35,6% więcej niż przed rokiem), przy jednoczesnym wzroście wartości wynagrodzeń za zarządzanie funduszami o 34,3%. **Koszty działalności operacyjnej** TFI zwiększyły się o 209,2 mln zł, tj. o 32,6%. W strukturze kosztów największy udział miały usługi obce – 42,7%.

**Wynik finansowy brutto** w końcu czerwca 2010 r. wyniósł 259,8 mln zł (wzrost o 23,5%). Na **wynik finansowy netto** w wysokości 209,1 mln zł złożyły się **zyski** 30 towarzystw funduszy inwestycyjnych o łącznej wartości 218,4 mln zł, pomniejszone o **straty** 17 towarzystw funduszy inwestycyjnych w łącznej kwocie 9,4 mln zł.

**Tabl. 1. Liczba funduszy inwestycyjnych według typu**

Wyszczególnienie	30.VI.2009	30.VI.2010
Liczba funduszy inwestycyjnych ogółem, z tego:	345	376
<i>Fundusze inwestycyjne otwarte</i>	97	78
<i>Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte</i>	40	46
<i>Fundusze inwestycyjne zamknięte</i>	208	252
Liczba subfunduszy ogółem	236	278

**Tabl. 2. Zagregowany bilans funduszy inwestycyjnych**

Wyszczególnienie	30.VI.2009	30.VI.2010	30.VI 2009=100
	w mln zł		
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>88 495,2</b>	<b>116 565,1</b>	<b>131,7</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 771,7	3 989,4	83,6
Należności, w tym:	2 626,0	2 569,4	97,8
odsetki	165,7	165,6	99,9
dywidendy	201,5	174,2	86,5
zbyte jednostki uczestnictwa i wydane certyfikaty inwestycyjne	331,3	171,7	51,8
zbyte lokaty	1 213,3	1 377,4	113,5
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	2 567,2	2 275,7	88,6
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	52 657,8	74 712,0	141,9
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	25 840,7	32 993,3	127,7
Pozostałe aktywa	31,0	24,6	79,4
<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>7 590,5</b>	<b>12 050,5</b>	<b>158,8</b>
wpłaty na jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	106,1	106,9	100,8
odkupione jednostki uczestnictwa i wykupione certyfikaty inwestycyjne	146,1	327,2	224,0
nabyte lokaty	2 011,0	1 065,1	53,0
rezerwa na wydatki	118,7	88,7	74,7
<b>Aktywa netto</b>	<b>80 904,7</b>	<b>104 514,6</b>	<b>129,2</b>
Kapitał	79 065,0	88 964,3	112,5
wpłacony	463 264,8	538 092,9	116,2
wyplacony	-384 199,8	-449 128,7	x
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	7 618,0	8 410,8	110,4
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	-6 099,9	-4 409,0	x
Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	321,4	11 554,3	3 595,0
<b>Kapitał i zakumulowany wynik z operacji</b>	<b>80 904,7</b>	<b>104 514,6</b>	<b>129,2</b>

**Tabl. 3. Wybrane pozycje z bilansu funduszy inwestycyjnych otwartych**

Wyszczególnienie	30.VI.2009	30.VI.2010	30.VI 2009=100
	w mln zł		
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>55 413,8</b>	<b>74 098,0</b>	<b>133,7</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 296,4	2 465,7	74,8
Należności, w tym:	1 605,3	1 530,2	95,3
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	1 879,9	1 539,6	81,9
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	39 329,5	57 051,7	145,1
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	9 292,5	11 498,7	123,7
<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>6 459,4</b>	<b>10 632,6</b>	<b>164,6</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>48 954,4</b>	<b>63 465,4</b>	<b>129,6</b>
Kapitał	51 599,9	59 089,9	114,5
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	5 518,5	5 610,7	101,7
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	-5 295,5	-4 499,4	x
Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	-2 868,6	3 264,2	x
<b>Kapitał i zakumulowany wynik z operacji</b>	<b>48 954,4</b>	<b>63 465,4</b>	<b>129,6</b>

**Tabl. 4. Wybrane pozycje z bilansu specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych**

Wyszczególnienie	30.VI.2009	30.VI.2010	30.VI 2009=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	17 522,5	22 426,4	128,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	702,3	723,8	103,1
Należności, w tym:	225,6	312,5	138,5
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	415,9	344,0	82,7
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	11 824,7	15 582,7	131,8
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 350,3	5 463,4	125,6
Zobowiązania, w tym:	739,5	952,3	128,8
Aktywa netto	16 783,0	21 474,1	128,0
Kapitał	15 942,1	17 866,9	112,1
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 651,3	2 017,3	122,2
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	-1 153,8	-696,4	x
Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	343,5	2 286,3	665,6
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	16 783,0	21 474,1	128,0

**Tabl. 5. Wybrane pozycje z bilansu funduszy inwestycyjnych zamkniętych**

Wyszczególnienie	30.VI.2009	30.VI.2010	30.VI 2009=100
	w mln zł		
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>15 559,0</b>	<b>20 040,7</b>	<b>128,8</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	772,9	799,9	103,5
Należności, w tym:	795,0	726,7	91,4
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	271,4	392,2	144,5
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 503,7	2 077,6	138,2
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	12 198,0	16 031,2	131,4
<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>391,7</b>	<b>465,6</b>	<b>118,9</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>15 167,3</b>	<b>19 575,1</b>	<b>129,1</b>
Kapitał	11 523,0	12 007,5	104,2
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	448,2	782,8	174,7
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	349,5	786,8	225,1
Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	2 846,6	6 003,9	210,9
<b>Kapitał i zakumulowany wynik z operacji</b>	<b>15 167,3</b>	<b>19 575,1</b>	<b>129,1</b>

**Tabl. 6. Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych ogółem**

Wyszczególnienie	I – VI 2009	I – VI 2010	
	w mln zł		I - VI 2009=100
<b>Przychody z lokat, w tym:</b>	<b>1 782,8</b>	<b>2 002,0</b>	<b>112,3</b>
przychody odsetkowe	1 107,5	1 019,4	92,0
dywidendy i inne udziały w zyskach	332,3	591,1	177,9
dodatnie saldo różnic kursowych	161,2	260,0	161,3
<b>Koszty funduszu</b>	<b>1 181,6</b>	<b>1 441,9</b>	<b>122,0</b>
wynagrodzenie dla towarzystwa	789,3	968,5	122,7
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	13,5	15,8	117,0
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	13,1	17,9	136,6
opłaty za zezwolenia i rejestracyjne	0,2	0,5	250,0
koszty odsetkowe	59,4	89,8	151,2
pozostałe koszty operacyjne	297,5	333,9	112,2
Koszty pokrywane przez towarzystwo	3,0	4,2	140,0
Koszty operacyjne netto	1 178,6	1 437,7	122,0
Przychody z lokat netto	604,2	564,3	93,4
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	4 891,2	951,5	19,5
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	-6 516,2	1 015,5	x
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	11 407,4	-63,9	x
<b>Wynik z operacji</b>	<b>5 495,5</b>	<b>1 515,8</b>	<b>27,6</b>

**Tabl. 7. Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych otwartych**

Wyszczególnienie	I – VI 2009	I – VI 2010	
	w mln zł		I - VI 2009=100
<b>Przychody z lokat, w tym:</b>	<b>1 091,2</b>	<b>1 072,4</b>	<b>98,3</b>
przychody odsetkowe	748,2	686,1	91,7
dywidendy i inne udziały w zyskach	227,7	245,2	107,7
<b>Koszty funduszu, w tym:</b>	<b>825,3</b>	<b>1 021,7</b>	<b>123,8</b>
wynagrodzenie dla towarzystwa	639,9	791,9	123,8
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	7,6	8,6	113,2
Koszty pokrywane przez towarzystwo	1,6	1,7	106,3
Koszty operacyjne netto	823,7	1 020,0	123,8
Przychody z lokat netto	267,5	52,4	19,6
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	3 242,6	-107,4	x
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	6 026,6	656,9	10,9
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	9 269,2	-764,3	x
<b>Wynik z operacji</b>	<b>3 510,1</b>	<b>-55,0</b>	<b>x</b>

**Tabl. 8. Rachunek wyniku z operacji  
specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych**

Wyszczególnienie	I – VI 2009	I – VI 2010	
	w mln zł		I - VI 2009=100
<b>Przychody z lokat, w tym:</b>	<b>349,2</b>	<b>393,3</b>	<b>112,6</b>
przychody odsetkowe	253,6	252,2	99,4
dywidendy i inne udziały w zyskach	59,1	72,1	122,0
<b>Koszty funduszu, w tym:</b>	<b>121,7</b>	<b>150,6</b>	<b>123,7</b>
wynagrodzenie dla towarzystwa	69,5	93,2	134,1
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1,7	2,3	135,3
Koszty pokrywane przez towarzystwo	0,7	1,7	242,9
Koszty operacyjne netto	121,0	148,9	123,1
Przychody z lokat netto	228,2	244,4	107,1
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	841,4	146,0	17,4
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	-472,2	18,8	x
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	1 313,7	127,2	9,7
<b>Wynik z operacji</b>	<b>1 069,6</b>	<b>390,4</b>	<b>36,5</b>

**Tabl. 9. Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych zamkniętych**

Wyszczególnienie	I – VI 2009	I – VI 2010	
	w mln zł		I - VI 2009=100
<b>Przychody z lokat, w tym:</b>	<b>342,4</b>	<b>536,3</b>	<b>156,6</b>
przychody odsetkowe	105,7	81,2	76,8
dywidendy i inne udziały w zyskach	45,6	273,8	600,4
<b>Koszty funduszu, w tym:</b>	<b>234,6</b>	<b>269,5</b>	<b>114,9</b>
wynagrodzenie dla towarzystwa	79,9	83,3	104,3
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	4,2	4,9	116,7
Koszty pokrywane przez towarzystwo	0,7	0,7	100,0
Koszty operacyjne netto	233,9	268,8	114,9
Przychody z lokat netto	108,6	267,5	246,3
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	807,2	912,9	113,1
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	-17,3	339,8	x
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	824,6	573,1	69,5
<b>Wynik z operacji</b>	<b>915,8</b>	<b>1 180,4</b>	<b>128,9</b>

**Tabl. 10. Lokaty funduszy inwestycyjnych ogółem**

Wyszczególnienie	30.VI.2009	30.VI.2010	30.VI 2009=100
	w mln zł		
<b>Lokaty razem</b>	<b>80 075,0</b>	<b>110 689,2</b>	<b>138,2</b>
Akcje	32 787,3	48 822,5	148,9
Warranty subskrypcyjne	2,0	5,8	290,0
Prawa do akcji	209,9	207,7	99,0
Prawa poboru	0,3	5,0	16-krotnie
Kwity depozytowe	168,3	381,9	226,9
Listy zastawne	725,6	664,4	91,6
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	35 735,3	49 226,4	137,8
<i>obligacje</i>	<i>30 519,7</i>	<i>45 006,4</i>	<i>147,5</i>
Instrumenty pochodne	38,4	38,8	101,0
Udziały w spółkach z o.o.	612,0	690,4	112,8
Certyfikaty inwestycyjne	379,5	454,7	119,8
Jednostki uczestnictwa	675,5	759,2	112,4
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4 222,6	5 461,1	129,3
Wierzytelności	862,1	948,9	110,1
Weksle	1 212,1	1 257,0	103,7
Depozyty	2 254,0	1 431,7	63,5
Waluty	11,2	—	—
Pozostałe lokaty	178,9	333,2	186,2



**Tabl. 11. Lokaty funduszy inwestycyjnych otwartych**

Wyszczególnienie	30.VI.2009	30.VI.2010	30.VI 2009=100
	w mln zł		
<b>Lokaty razem</b>	<b>49 589,1</b>	<b>71 083,9</b>	<b>143,3</b>
Akcje	20 313,7	30 550,5	150,4
Warranty subskrypcyjne	2,0	5,8	290,0
Prawa do akcji	175,7	150,0	85,4
Prawa poboru	0,3	3,8	12-krotnie
Kwity depozytowe	164,3	364,7	222,0
Listy zastawne	605,6	631,8	104,3
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	25 808,4	36 501,2	141,4
<i>obligacje</i>	22 050,7	33 003,7	149,7
Instrumenty pochodne	31,3	60,8	194,2
Udziały w spółkach z o.o.	—	—	x
Certyfikaty inwestycyjne	16,7	108,8	651,5
Jednostki uczestnictwa	69,0	599,6	869,0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	740,1	1 273,7	172,1
Wierzytelności	—	—	x
Weksle	—	—	x
Depozyty	1 490,8	625,5	42,0
Waluty	—	—	x
Pozostałe lokaty	171,2	207,8	121,4

**Tabl. 12. Lokaty specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych**

Wyszczególnienie	30.VI.2009	30.VI.2010	30.VI
	w mln zł		2009=100
<b>Lokaty razem</b>	<b>16 337,3</b>	<b>21 042,8</b>	<b>128,8</b>
Akcje	4 801,2	6 796,8	141,6
Warranty subskrypcyjne	—	—	x
Prawa do akcji	33,6	49,7	147,9
Prawa poboru	—	0,3	x
Kwity depozytowe	3,2	12,1	378,1
Listy zastawne	120,0	32,5	27,1
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	8 672,2	11 112,0	128,1
<i>obligacje</i>	7 724,0	10 573,5	136,9
Instrumenty pochodne	2,1	21,4	10-krotnie
Udziały w spółkach z o.o.	—	—	x
Certyfikaty inwestycyjne	1,7	4,6	270,6
Jednostki uczestnictwa	588,5	146,5	24,9
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 773,2	2 447,4	138,0
Wierzytelności	—	—	x
Weksle	—	—	x
Depozyty	341,3	419,4	122,9
Waluty	—	—	x
Pozostałe lokaty	0,4	—	x

**Tabl. 13. Lokaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych**

Wyszczególnienie	30.VI.2009	30.VI.2010	30.VI 2009=100
	w mln zł		
<b>Lokaty razem</b>	<b>14 148,6</b>	<b>18 562,5</b>	<b>131,2</b>
Akcje	7 672,4	11 475,1	149,6
Warranty subskrypcyjne	—	—	x
Prawa do akcji	0,6	7,9	13-krotnie
Prawa poboru	—	0,8	x
Kwity depozytowe	0,8	5,1	637,5
Listy zastawne	—	—	x
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	1 254,7	1 613,2	128,6
<i>obligacje</i>	745,0	1 429,3	191,9
Instrumenty pochodne	5,1	-43,4	x
Udziały w spółkach z o.o.	612,0	690,4	112,8
Certyfikaty inwestycyjne	361,1	341,3	94,5
Jednostki uczestnictwa	17,9	13,1	73,2
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 709,3	1 740,0	101,8
Wierzytelności	862,1	948,9	110,1
Weksle	1 212,1	1 257,0	103,7
Depozyty	421,9	386,9	91,7
Waluty	11,2	—	x
Pozostałe lokaty	7,4	125,4	1 694,6

**Tabl. 14. Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych**

Wyszczególnienie	30.VI.2009	30.VI.2010	30.VI 2009=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	1 152.3	1 334.8	115.8
Aktywa trwałe	138.2	160.0	115.8
Wartości niematerialne i prawne	25.7	36.4	141.6
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	26.9	26.0	96.7
Środki trwałe, w tym:	26.6	25.7	96.6
Należności długoterminowe	0.2	0.2	100.0
Inwestycje długoterminowe	65.4	74.9	114.5
Aktywa finansowe	62.4	74.9	120.0
udziały i akcje w innvch spółkach	16.6	17.2	103.6
jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	39.3	51.5	131.0
skarbowe papiery wartościowe	4.4	4.3	97.7
pozostałe aktywa finansowe	2.1	1.9	90.5
Pozostałe inwestycje	3.0	—	x
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20.2	22.5	111.4
Aktywa obrotowe	1 014.0	1 174.8	115.9
Zapasy	—	0.1	x
Należności krótkoterminowe	180.5	204.0	113.0
Inwestycje krótkoterminowe	827.8	964.6	116.5
Aktywa finansowe	827.1	960.6	116.1
udziały i akcje w innvch spółkach	0.5	0.5	100.0
jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	83.3	129.0	154.9
skarbowe papiery wartościowe	295.1	306.8	104.0
pozostałe aktywa finansowe	9.5	9.2	96.8
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	438.8	515.1	117.4
Pozostałe inwestycje	0.7	4.0	571.4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.7	6.1	107.0

**Tabl. 15. Pasywa towarzystw funduszy inwestycyjnych**

Wyszczególnienie	30.VI.2009	30.VI.2010	30.VI 2009=100
	w mln zł		
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>1 152,3</b>	<b>1 334,8</b>	<b>115,8</b>
Kapitał własny	937,4	954,1	101,8
Kapitał zakładowy	364,1	356,9	98,0
<i>krajowy kapitał zakładowy</i>	<i>244,1</i>	<i>282,8</i>	<i>115,9</i>
<i>zagraniczny kapitał zakładowy</i>	<i>120,0</i>	<i>74,1</i>	<i>61,8</i>
należne wpłaty na kapitał zakładowy	—	—	x
akcje własne	-3,0	-2,5	x
kapitał zapasowy	371,1	391,8	105,6
kapitał z aktualizacji wyceny	-4,6	2,7	x
pozostałe kapitały rezerwowe	58,2	19,5	33,5
wynik finansowy z lat ubiegłych	-16,6	-20,2	x
wynik finansowy netto okresu obrotowego	168,2	205,8	122,4
odpisy z zysku netto w ciągu okresu obrotowego	—	—	x
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	214,8	380,7	177,2
Rezerwy na zobowiązania, w tym:	9,2	10,4	113,0
rezerwa z tytułu podatku dochodowego	2,8	3,5	125,0
rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne	2,7	3,2	118,5
Zobowiązania długoterminowe	3,5	1,8	51,4
Zobowiązania krótkoterminowe	126,1	271,1	215,0
z tytułu dostaw i usług	82,6	149,2	180,6
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	11,4	12,0	105,3
zaliczki otrzymane na dostawy	—	0,4	x
z tytułu wynagrodzeń	0,2	6,0	30-krotnie
pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31,1	102,7	330,2
fundusze specjalne	0,7	0,8	114,3
Rozliczenia międzyokresowe	76,1	97,4	128,0

**Tabl. 16. Rachunek zysków i strat towarzystw funduszy inwestycyjnych**

Wyszczególnienie	2009	2010	
	I – VI		I – VI 2009 = 100
	w mln zł		
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	804,1	1 090,7	135,6
Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami	773,0	1 038,0	134,3
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	642,2	851,4	132,6
Pokrycie ponadlimitowanych kosztów funduszy	71,3	100,2	140,5
Usługi obce	381,7	363,5	95,2
Wynagrodzenia wraz z pochodnymi	84,3	87,1	103,3
Pozostałe przychody operacyjne	3,7	4,3	116,2
Pozostałe koszty operacyjne	5,0	2,9	58,0
Wynik z działalności operacyjnej	160,6	240,7	149,9
Przychody finansowe, w tym:	37,2	21,9	58,9
Dywidendy i udziały w zyskach	6,2	—	x
Odsetki uzyskane	19,9	12,3	61,8
Zysk ze zbycia inwestycji	3,0	4,2	140,0
Aktualizacja wartości inwestycji	6,3	4,9	77,8
Koszty finansowe, w tym:	3,4	2,8	82,4
Odsetki do zapłacenia	0,1	0,1	100,0
Strata ze zbycia inwestycji	—	0,5	x
Aktualizacja wartości inwestycji	2,3	0,8	34,8
Wynik z działalności gospodarczej	194,5	259,8	133,6
Wynik finansowy brutto	210,4	259,8	123,5
Podatek dochodowy	39,5	50,7	128,4
Pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	0,2	—	x
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>170,7</b>	<b>209,1</b>	<b>122,5</b>

