

## Wyniki finansowe towarzystw i funduszy inwestycyjnych w 2003 roku

Towarzystwa funduszy inwestycyjnych<sup>1</sup> w 2003 r. zanotowały 3,5-krotne zwiększenie zysku netto w stosunku do roku poprzedniego. Zarządzane przez nie fundusze poprawiły dodatni wynik z operacji, osiągając ponad 1,7 mld zł zysku. Fundusze inwestycyjne zamknięte, specjalistyczne zamknięte oraz mieszane wykazały wyższą dynamikę wzrostu aktywów niż wyniku z operacji i ich rentowność wzrosła w skali roku z 4,2% do 7,1%. Rentowność funduszy otwartych spadła z 7,0% do 4,6%, a specjalistycznych otwartych z 11,5% do 6,8%.

**Towarzystwa funduszy inwestycyjnych** na koniec 2003 r. dysponowały **aktywami ogółem** o wartości 565,8 mln zł wobec 566,3 mln zł przed rokiem. **Kapitały własne** towarzystw wyniosły 354,9 mln zł, co oznacza 46,6% wzrost w skali roku. Do wzrostu tego przyczyniło się zwiększenie kapitału zakładowego (o 17,2 mln zł), zmniejszenie straty z lat ubiegłych (o 12,4 mln zł) oraz poprawa wyniku bieżącego okresu obrotowego.

**Przychody z działalności operacyjnej** towarzystw osiągnęły poziom 738,7 mln zł, tj. o 120,8% wyższy niż w roku 2002. Zwiększenie przychodów wynikało ze wzrostu wynagrodzenia za zarządzanie (o 102,2%) i opłaty manipulacyjnej (o 286,2%). **Opłata manipulacyjna** wzrosła blisko 4-krotnie w związku z podwojeniem liczby zbytych i odkupionych jednostek uczestnictwa oraz wydanych i wykupionych certyfikatów inwestycyjnych. Towarzystwa poniosły 613,3 mln zł **kosztów działalności operacyjnej** (o 102,1% więcej niż przed rokiem). **Zysk netto** towarzystw wyniósł 108,4 mln zł wobec 31,4 mln zł w 2002 r.

**Aktywa ogółem funduszy inwestycyjnych** wyniosły 34119,0 mln zł i wzrosły w skali roku o 50,7%. Aktywa funduszy otwartych stanowiły 80,6% aktywów wszystkich funduszy (82,0% przed rokiem), aktywa specjalistycznych funduszy otwartych 13,9% (12,0% przed rokiem), a funduszy zamkniętych, specjalistycznych zamkniętych i mieszanych 5,5% (6,0%).

Udział **lokat** w aktywach ogółem wyniósł 95,5% (94,9% w roku 2002). W portfelu dominowały obligacje (21670,9 mln zł), stanowiące 66,5% wartości lokat. W stosunku do 2002 r. udział akcji i bonów skarbowych zwiększył się kosztem obligacji. W obligacjach ogółem o 14,6 pkt zmniejszył się udział obligacji skarbowych (do 65,1%).

**Przychody z lokat** wszystkich funduszy łącznie wyniosły 1701,5 mln zł (o 44,0% więcej niż w roku 2002), a **koszty operacyjne** 707,5 mln zł (o 93,7% więcej). W strukturze przychodów dominowały odsetki (74,7% przychodów), a w strukturze kosztów wynagrodzenie za zarządzanie (74,5% kosztów). Wszystkie fundusze łącznie wypracowały 1722,2 mln zł **zysku z operacji**, tj. o 3,5% więcej niż przed rokiem. Na wynik ten złożył się zysk wykazany przez 117 funduszy (1729,7 mln zł) i strata poniesiona przez 4 fundusze (minus 7,5 mln zł).

Zysk z operacji funduszy otwartych obniżył się o 2,1% - do 1267,6 mln zł, ale podmioty te zachowały dominujący (73,6%) udział w zysku wypracowanym przez wszystkie fundusze. Fundusze zamknięte, specjalistyczne zamknięte i mieszane poprawiły swój wynik z działalności operacyjnej o 130,3%, a specjalistyczne otwarte o 3,2%.

---

<sup>1</sup> Towarzystwa funduszy inwestycyjnych to podmioty zarządzające funduszami inwestycyjnymi i reprezentujące je wobec osób trzecich. Informację opracowano na podstawie prowadzonego przez Główny Urząd Statystyczny badania wyników finansowych towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz półrocznych sprawozdań funduszy otrzymanych z Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Dane obejmują 16 towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Tablica 1.1 Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Wyszczególnienie	2002 r.	2003 r.
	w mln zł	
<b><u>Aktywa trwałe</u></b>	<b>58,2</b>	<b>68,5</b>
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2,2</b>	<b>2,2</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>8,6</b>	<b>9,6</b>
Środki trwałe, w tym:	8,6	9,3
<i>budynki i lokale</i>	<i>1,7</i>	<i>1,5</i>
<i>urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>3,0</i>	<i>3,1</i>
<i>środki transportu</i>	<i>2,3</i>	<i>3,2</i>
Środki trwałe w budowie	0,0	0,3
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>39,6</b>	<b>49,0</b>
Aktywa finansowe	39,6	49,0
<i>udziały i akcje w innych spółkach</i>	-	-
<i>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</i>	<i>38,6</i>	<i>48,7</i>
<i>skarbowe papiery wartościowe</i>	-	<i>0,3</i>
<i>pozostałe aktywa finansowe</i>	<i>1,0</i>	-
Pozostałe inwestycje	-	-
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7,8</b>	<b>7,7</b>
<b><u>Aktywa obrotowe</u></b>	<b>508,1</b>	<b>497,3</b>
<b>Zapasy</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>43,3</b>	<b>81,0</b>
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>462,0</b>	<b>412,6</b>
Aktywa finansowe	457,4	410,6
<i>udziały i akcje w innych spółkach</i>	-	-
<i>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</i>	<i>56,3</i>	<i>69,0</i>
<i>skarbowe papiery wartościowe</i>	<i>47,8</i>	<i>74,7</i>
<i>pozostałe aktywa finansowe</i>	<i>1,5</i>	<i>0,7</i>
<i>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	<i>351,8</i>	<i>266,2</i>
Pozostałe inwestycje	4,6	2,0
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2,6</b>	<b>3,6</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>566,3</b>	<b>565,8</b>

Tablica 1.2 Pasywa towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Wyszczególnienie	2002 r.	2003 r.
	w mln zł	
<b><u>Kapitał własny</u></b>	<b>242,1</b>	<b>354,9</b>
Kapitał zakładowy	334,3	351,5
<i>Krajowy kapitał zakładowy</i>	<i>242,2</i>	<i>251,1</i>
<i>Zagraniczny kapitał zakładowy</i>	<i>92,1</i>	<i>100,4</i>
Należne wpłaty na kapitał zakładowy	-	-
Akcje własne	-	-
Kapitał zapasowy	42,8	44,1
Kapitał z aktualizacji wyceny	2,5	7,4
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
Wynik finansowy z lat ubiegłych	-168,9	-156,5
Wynik finansowy netto okresu obrotowego	31,4	108,4
Odpisy z zysku netto w ciągu okresu obrotowego	-	-
<b><u>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u></b>	<b>324,2</b>	<b>210,9</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania, w tym:</b>	<b>5,0</b>	<b>4,7</b>
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	3,1	2,4
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne	0,9	1,0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>305,1</b>	<b>187,4</b>
Z tytułu dostaw i usług	96,8	65,5
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3,5	1,9
Zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
Z tytułu wynagrodzeń	0,1	0,1
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	204,5	119,8
Fundusze specjalne	0,2	0,1
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>13,2</b>	<b>17,9</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>566,3</b>	<b>565,8</b>

Tablica 1.3 Rachunek zysków i strat towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Wyszczególnienie	2002 r.	2003 r.
	w mln zł	
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>334,5</b>	<b>738,7</b>
Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami	263,1	532,0
Opłata manipulacyjna	49,4	190,8
Pozostałe przychody działalności statutowej	22,0	15,9
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>303,5</b>	<b>613,3</b>
Pokrycie ponadlimitowanych kosztów funduszy	23,7	42,5
Amortyzacja	5,2	4,5
Zużycie materiałów i energii	3,1	3,2
Usługi obce	180,1	467,3
Podatki i opłaty	3,5	4,1
Wynagrodzenia	46,5	50,0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7,2	8,1
Pozostałe koszty rodzajowe	34,2	33,6
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>31,0</b>	<b>125,4</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>3,1</b>	<b>1,6</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>31,6</b>	<b>124,5</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>15,6</b>	<b>14,5</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	1,0	0,8
Odsetki uzyskane	6,6	6,5
Zysk ze zbycia inwestycji	4,1	3,0
Aktualizacja wartości inwestycji	3,5	3,2
Inne	0,4	1,0
<b>Koszty finansowe</b>	<b>2,1</b>	<b>2,3</b>
Odsetki do zapłacenia	0,0	0,0
Strata ze zbycia inwestycji	-	0,0
Aktualizacja wartości inwestycji	1,8	1,2
Inne	0,3	1,1
<b>Wynik z działalności gospodarczej</b>	<b>45,1</b>	<b>136,7</b>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>45,1</b>	<b>136,7</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>13,7</b>	<b>28,3</b>
<b>Pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>31,4</b>	<b>108,4</b>

Tablica 2.1 Bilans funduszy inwestycyjnych ogółem.

Wyszczególnienie	2002 r.	2003 r.
	w mln zł	
<b>A. Aktywa ogółem</b>	<b>22 635,6</b>	<b>34 119,0</b>
Lokaty	21 481,4	32 578,0
Środki pieniężne	596,7	932,2
Należności	557,5	608,8
zbyte lokaty	3,5	13,2
zbyte jednostki uczestnictwa i wydane certyfikaty inwestycyjne	93,7	64,8
dywidendy	0,1	0,1
odsetki	458,6	520,7
pozostałe należności	1,6	10,0
<b>B. Zobowiązania</b>	<b>462,7</b>	<b>660,3</b>
nabyte lokaty	11,2	51,8
odkupione jednostki uczestnictwa i wykupione certyfikaty inwestycyjne	11,9	112,9
rezerwa na wydatki	20,6	40,0
wpłaty na jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	194,7	144,7
pozostałe zobowiązania	224,3	310,9
<b>C. Aktywa netto (A-B)</b>	<b>22 172,9</b>	<b>33 458,7</b>
<b>D. Kapitał</b>	<b>18 574,5</b>	<b>28 248,6</b>
wpłacony	41 936,7	71 489,5
wyłacony	-23 362,2	-43 240,9
<b>E. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>2 373,9</b>	<b>3 292,1</b>
<b>F. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat</b>	<b>503,5</b>	<b>792,7</b>
<b>G. Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>721,0</b>	<b>1 125,3</b>
<b>H. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji (D+E+F+G)</b>	<b>22 172,9</b>	<b>33 458,7</b>
	<b>w szt.</b>	
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa lub wydanych certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	223 714 684,2	377 404 563,2
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa lub wykupionych certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	91 841 142,8	188 821 557,7
Saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	131 873 541,4	188 583 005,5
<b>Liczba jednostek uczestnictwa lub zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>816 432 625,9</b>	<b>991 906 741,7</b>

Tablica 2.2 Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych ogółem.

Wyszczególnienie	2002 r.	2003 r.
	w mln zł	
<b>A. Przychody z lokat</b>	<b>1 181,6</b>	<b>1 701,5</b>
dywidendy i inne udziały w zyskach	19,5	45,1
odsetki	773,0	1 270,9
odpis dyskonta	360,4	332,1
przychody z nieruchomości	-	0,1
dodatnie saldo różnic kursowych	12,2	38,2
pozostałe przychody z lokat	16,5	15,1
<b>B. Koszty operacyjne</b>	<b>365,3</b>	<b>707,5</b>
wynagrodzenie dla towarzystwa	266,7	527,0
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	15,9	16,2
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	19,5	45,2
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	7,2	11,1
opłaty za zezwolenia i rejestracyjne	0,2	0,5
pozostałe koszty operacyjne	55,8	107,5
<b>C. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>4,6</b>	<b>7,0</b>
<b>D. Koszty operacyjne netto (B-C)</b>	<b>360,7</b>	<b>700,5</b>
<b>E. Przychody z lokat netto (A-D)</b>	<b>820,9</b>	<b>1 001,0</b>
<b>F. Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata</b>	<b>843,8</b>	<b>721,2</b>
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	267,9	301,0
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	575,9	420,2
<b>G. WYNIK Z OPERACJI (E+F)</b>	<b>1 664,7</b>	<b>1 722,2</b>
	w szt.	
<b>Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>9 506 808</b>	<b>15 561 592</b>

Tablica 3 Liczba funduszy inwestycyjnych według typu.

Wyszczególnienie	2002 r.	2003 r.
Fundusze inwestycyjne otwarte	83	84
Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte	21	24
Fundusze inwestycyjne zamknięte	3	4
Specjalistyczne fundusze inwestycyjne zamknięte	4	5
Fundusze inwestycyjne mieszane	1	4
<b>OGÓŁEM</b>	<b>112</b>	<b>121</b>

Tablica 4.1 Bilans funduszy inwestycyjnych otwartych.

Wyszczególnienie	2002 r.	2003 r.
	w mln zł	
<b>A. Aktywa ogółem</b>	<b>18 562,6</b>	<b>27 506,0</b>
Lokaty	17 599,5	26 376,1
Środki pieniężne	478,8	622,0
Należności, w tym:	484,3	507,9
zbyte lokaty	2,5	11,4
zbyte jednostki uczestnictwa	93,7	62,4
odsetki	386,8	424,8
<b>B. Zobowiązania, w tym:</b>	<b>257,1</b>	<b>332,7</b>
nabyte lokaty	7,6	35,2
odkupione jednostki uczestnictwa	11,3	69,8
rezerwa na wydatki	17,8	34,6
wpłaty na jednostki uczestnictwa	191,7	135,2
<b>C. Aktywa netto (A-B)</b>	<b>18 305,5</b>	<b>27 173,3</b>
<b>D. Kapitał</b>	<b>15 065,5</b>	<b>22 659,3</b>
<b>E. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>2 164,4</b>	<b>2 918,9</b>
<b>F. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat</b>	<b>477,4</b>	<b>676,8</b>
<b>G. Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>598,2</b>	<b>918,3</b>
<b>H. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji (D+E+F+G)</b>	<b>18 305,5</b>	<b>27 173,3</b>

Tablica 4.2 Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych otwartych.

Wyszczególnienie	2002 r.	2003 r.
	w mln zł	
<b>A. Przychody z lokat, w tym:</b>	<b>938,0</b>	<b>1 389,9</b>
dywidendy i inne udziały w zyskach	16,6	22,2
odsetki	628,3	1 076,9
odpis dyskonta	271,5	242,7
<b>B. Koszty operacyjne, w tym:</b>	<b>332,5</b>	<b>640,2</b>
wynagrodzenie dla towarzystwa	241,8	480,0
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	14,3	14,2
wynagrodzenia dla prowadzących dystrybucję	19,1	44,0
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	6,1	9,2
<b>C. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>3,7</b>	<b>5,2</b>
<b>D. Koszty operacyjne netto (B-C)</b>	<b>328,8</b>	<b>635,0</b>
<b>E. Przychody z lokat netto (A-D)</b>	<b>609,2</b>	<b>754,9</b>
<b>F. Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata</b>	<b>686,2</b>	<b>512,7</b>
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	217,1	191,9
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	469,1	320,8
<b>G. WYNIK Z OPERACJI (E+F)</b>	<b>1 295,4</b>	<b>1 267,6</b>

Tablica 5.1 Bilans specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych.

Wyszczególnienie	2002 r.	2003 r.
	w mln zł	
<b>A. Aktywa ogółem</b>	<b>2 709,5</b>	<b>4 744,3</b>
Lokaty	2 609,4	4 533,2
Środki pieniężne	45,4	131,8
Należności, w tym:	54,7	79,3
zbyte lokaty	0,8	1,8
zbyte jednostki uczestnictwa	-	2,4
odsetki	53,6	74,4
<b>B. Zobowiązania, w tym:</b>	<b>198,4</b>	<b>282,0</b>
nabyte lokaty	3,6	12,2
odkupione jednostki uczestnictwa	0,6	6,2
rezerwa na wydatki	0,8	3,5
wpłaty na jednostki uczestnictwa	3,0	9,5
<b>C. Aktywa netto (A-B)</b>	<b>2 511,1</b>	<b>4 462,3</b>
<b>D. Kapitał</b>	<b>2 243,7</b>	<b>3 931,4</b>
<b>E. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>149,0</b>	<b>265,3</b>
<b>F. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat</b>	<b>19,1</b>	<b>69,4</b>
<b>G. Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>99,3</b>	<b>196,2</b>
<b>H. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji (D+E+F+G)</b>	<b>2 511,1</b>	<b>4 462,3</b>



Tablica 5.2 Rachunek wyniku z operacji specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych.

Wyszczególnienie	2002 r.	2003 r.
	w mln zł	
<b>A. Przychody z lokat, w tym:</b>	<b>188,2</b>	<b>202,6</b>
dywidendy i inne udziały w zyskach	2,8	6,0
odsetki	115,8	151,1
odpis dyskonta	66,9	43,5
<b>B. Koszty operacyjne, w tym:</b>	<b>20,3</b>	<b>44,5</b>
wynagrodzenie dla towarzystwa	14,0	29,7
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	1,4	1,8
wynagrodzenia dla prowadzących dystrybucję	0,4	1,2
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,8	1,2
<b>C. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0,9</b>	<b>1,7</b>
<b>D. Koszty operacyjne netto (B-C)</b>	<b>19,4</b>	<b>42,8</b>
<b>E. Przychody z lokat netto (A-D)</b>	<b>168,8</b>	<b>159,8</b>
<b>F. Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata</b>	<b>142,8</b>	<b>161,9</b>
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	47,0	64,9
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	95,8	97,0
<b>G. WYNIK Z OPERACJI (E+F)</b>	<b>311,6</b>	<b>321,7</b>

Tablica 6.1 Bilans funduszy inwestycyjnych zamkniętych, specjalistycznych zamkniętych i mieszanych.

Wyszczególnienie	2002 r.	2003 r.
	w mln zł	
<b>A. Aktywa ogółem</b>	<b>1 363,5</b>	<b>1 868,7</b>
Lokaty	1 272,5	1 668,7
Środki pieniężne	72,5	178,4
Należności, w tym:	18,5	21,6
zbyte lokaty	0,2	-
wydane certyfikaty inwestycyjne	-	-
odsetki	18,2	21,5
<b>B. Zobowiązania, w tym:</b>	<b>7,2</b>	<b>45,6</b>
nabyte lokaty	-	4,4
wykupione certyfikaty inwestycyjne	-	36,9
rezerwa na wydatki	2,0	1,9
wpłaty na certyfikaty inwestycyjne	-	-
<b>C. Aktywa netto (A-B)</b>	<b>1 356,3</b>	<b>1 823,1</b>
<b>D. Kapitał</b>	<b>1 265,3</b>	<b>1 657,9</b>
<b>E. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>60,5</b>	<b>107,9</b>
<b>F. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat</b>	<b>7,0</b>	<b>46,5</b>
<b>G. Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>23,5</b>	<b>10,8</b>
<b>H. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji (D+E+F+G)</b>	<b>1 356,3</b>	<b>1 823,1</b>

Tablica 6.2 Rachunek wyniku z operacji funduszy zamkniętych, specjalistycznych zamkniętych i mieszanych.

Wyszczególnienie	2002 r.	2003 r.
	w mln zł	
<b>A. Przychody z lokat, w tym:</b>	<b>55,4</b>	<b>109,0</b>
dywidendy i inne udziały w zyskach	0,1	16,9
odsetki	28,9	42,9
odpis dyskonta	22,0	45,9
<b>B. Koszty operacyjne, w tym:</b>	<b>12,5</b>	<b>22,8</b>
wynagrodzenie dla towarzystwa	10,9	17,3
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	0,2	0,2
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,3	0,7
<b>C. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>
<b>D. Koszty operacyjne netto (B-C)</b>	<b>12,5</b>	<b>22,7</b>
<b>E. Przychody z lokat netto (A-D)</b>	<b>42,9</b>	<b>86,3</b>
<b>F. Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata</b>	<b>14,8</b>	<b>46,6</b>
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	3,8	44,2
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	11,0	2,4
<b>G. WYNIK Z OPERACJI (E+F)</b>	<b>57,7</b>	<b>132,9</b>

Tablica 7 Zestawienie lokat funduszy inwestycyjnych.

Wyszczególnienie	Fundusze inwestycyjne					
	otwarte	specjalistyczne otwarte	zamknięte	specjalistyczne zamknięte	mieszane	OGÓŁEM
	2003 r.					
	w mln zł					
<b>A. Papiery wartościowe</b>	<b>26 376,1</b>	<b>4 492,8</b>	<b>456,6</b>	<b>413,1</b>	<b>765,6</b>	<b>32 504,2</b>
Akcje, w tym:	4 126,6	680,4	-	24,7	4,3	4 836,0
<i>akcje NFI</i>	14,7	-	-	-	-	14,7
Obligacje, w tym:	17 723,6	3 109,9	207,9	303,7	325,8	21 670,9
<i>skarbowe</i>	11 226,9	2 256,3	136,1	159,7	319,8	14 098,8
<i>korporacyjne</i>	6 011,6	798,8	59,8	143,9	6,0	7 020,1
Bony skarbowe	3 659,2	510,2	241,2	70,0	409,0	4 889,6
Listy zastawne	342,7	29,4	-	-	-	372,1
Certyfikaty inwestycyjne	0,7	2,3	-	16,5	-	19,5
Inne papiery wartościowe	558,4	161,6	7,5	1,8	26,5	755,8
Prawa pochodne i transakcje terminowe	-35,1	-1,0	-	-3,6	-	-39,7
<b>B. Jednostki i tytuły uczestnictwa</b>	<b>-</b>	<b>40,4</b>	<b>-</b>	<b>4,1</b>	<b>18,5</b>	<b>63,0</b>
w tym jednostki uczestnictwa	-	-	-	4,1	-	4,1
<b>C. Udziały w spółkach z o. o.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,8</b>	<b>-</b>	<b>10,8</b>
<b>D. Wierzytelności</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E. Nieruchomości</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>F. Waluty</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>LOKATY RAZEM (A+B+C+D+E+F)</b>	<b>26 376,1</b>	<b>4 533,2</b>	<b>456,6</b>	<b>428,0</b>	<b>784,1</b>	<b>32 578,0</b>

### Lokaty funduszy inwestycyjnych ogółem w latach 2002 - 2003

