

Warszawa, 25 października 2013 r.

Informacja sygnałna

WYNIKI BADAŃ GUS

Wyniki finansowe funduszy inwestycyjnych i towarzystw funduszy inwestycyjnych w I półroczu 2013 roku¹

W dniu 30 czerwca 2013 r. na polskim rynku finansowym funkcjonowało ogółem 616 funduszy inwestycyjnych² (o 68 więcej niż przed rokiem). W ciągu minionego roku liczba otwartych funduszy inwestycyjnych zmniejszyła się o dwa do 61, a specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych do 54 (55 przed rokiem). Największy wzrost odnotowano w grupie funduszy inwestycyjnych zamkniętych, ich liczba wzrosła z 430 do 501.

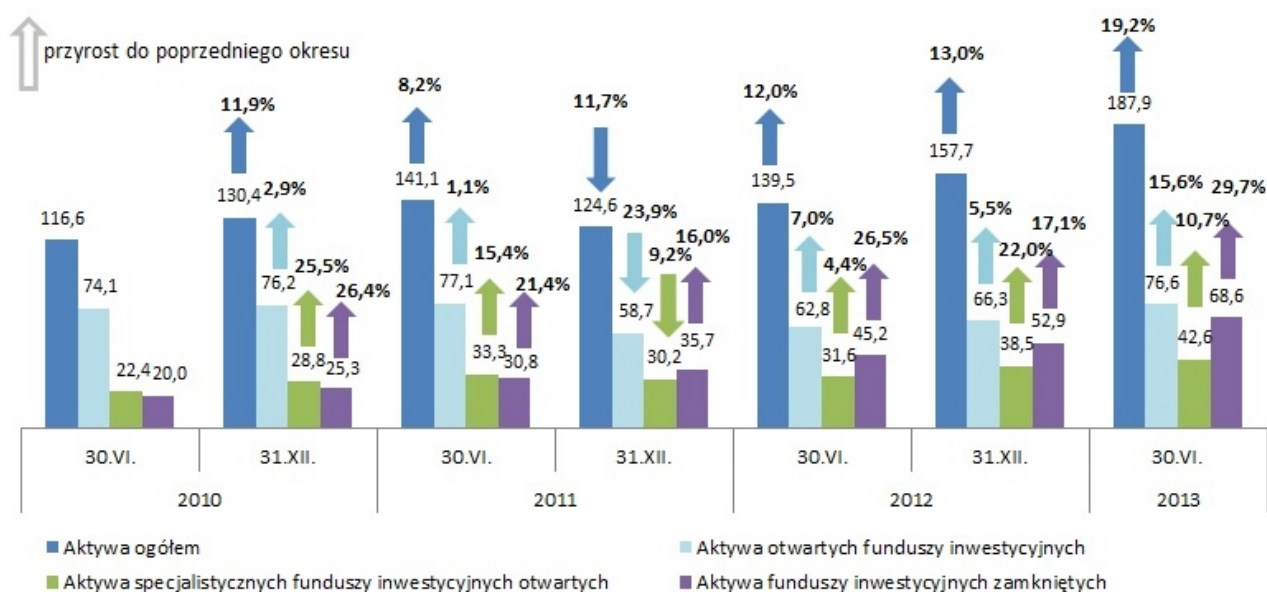
Według stanu na 30 czerwca 2013 r. wartość **aktywów** ogółem zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne wyniosła 187 884,6 mln zł (wzrost o 34,7% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego), z tego aktywa:

- otwartych funduszy inwestycyjnych wyniosły 76 645,2 mln zł (wzrost o 22,1%); ich udział w aktywach ogółem funduszy zmniejszył się z 45,0% do 40,8%;
- funduszy inwestycyjnych zamkniętych osiągnęły wartość 68 617,5 mln zł (wzrost o 51,9%); udział tej grupy funduszy w aktywach ogółem zwiększył się z 32,4% do 36,5%;
- specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych ukształtowały się na poziomie 42 621,8 mln zł (wzrost o 35,1%); ich udział w aktywach ogółem zwiększył się nieznacznie do 22,7% (wobec 22,6% przed rokiem).

¹ Dane na temat wyników finansowych funduszy inwestycyjnych udostępnił Urząd Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 16 września 2013 r., dane o wynikach towarzystw funduszy inwestycyjnych pochodzą z badania Głównego Urzędu Statystycznego.

² Pojęcie “fundusze inwestycyjne” obejmuje: otwarte fundusze inwestycyjne, specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze inwestycyjne zamknięte. W dalszej części tekstu używane jest pojęcie : “fundusze inwestycyjne”.

Wykres 1. Aktywa funduszy inwestycyjnych (w mld zł)



Główną pozycję aktywów ogółem funduszy inwestycyjnych stanowiły **składniki lokat notowane na aktywnym rynku**³, ich wartość wyniosła 92 185,3 mln zł i była wyższa o 35,5% w stosunku do czerwca 2012 r. Udział tej pozycji w aktywach ogółem zwiększył się do 49,1% (wobec 48,8% przed rokiem). Wzrost wartości składników lokat notowanych na aktywnym rynku odnotowano we wszystkich rodzajach funduszy: otwartych funduszach inwestycyjnych do kwoty 55 412,2 mln zł (o 26,3%), w specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych do 27 382,9 mln zł (o 30,8%) i w funduszach inwestycyjnych zamkniętych do 9 390,2 mln zł (prawie 3-krotnie). **Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku** wzrosły z 56 301,6 mln zł do 73 069,1 mln zł, tj. o 29,8%, a ich udział w aktywach funduszy inwestycyjnych zmniejszył się z 40,4% do 38,9%.

W końcu czerwca 2013 r. **należności** funduszy inwestycyjnych wyniosły 11 464,9 mln zł i były wyższe o 63,1% w porównaniu z końcem czerwca 2012 r. Należności z tytułu zbytych lokat zwiększyły się do 3 545,8 mln zł, tj. o 40,4%. Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa i wydanych certyfikatów inwestycyjnych spadły z 2 522,6 mln zł do 2 395,6 mln zł (o 5,0%). Kwota należności z tytułu dywidend zwiększyła się z 674,1 mln zł do 1 244,8 mln zł, tj. o 84,7%. Należności z tytułu odsetek wyniosły 423,2 mln zł i wzrosły o 51,6%.

³ 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.

W I półroczu 2013 r. **zobowiązania** funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 17 095,9 mln zł (ponad dwukrotny wzrost), w tym z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu wyniosły 10 002,7 mln zł (4 231,9 mln zł w I półroczu 2012 r.). Wartość zobowiązań z tytułu nabytych aktywów wyniosła 3 407,4 mln zł (ponad dwukrotny wzrost), a odkupionych jednostek uczestnictwa i wykupionych certyfikatów inwestycyjnych osiągnęła poziom 1 667,8 mln zł (prawie dwukrotny wzrost). Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych wzrosły prawie trzykrotnie do kwoty 470,2 mln zł. Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów wzrosły w analizowanym okresie do wartości 327,9 mln zł (trzykrotnie). Największe zobowiązania w kwocie 7 244,3 mln zł miały otwarte fundusze inwestycyjne (wzrost o 43,4% w porównaniu do poprzedniego roku), co stanowiło 42,4% wartości zobowiązań ogółem funduszy inwestycyjnych.

W dniu 30 czerwca 2013 r. **aktywa netto** funduszy inwestycyjnych ukształtowały się na poziomie 170 788,7 mln zł, tj. o 29,5% wyższym niż w końcu czerwca 2012 r. Aktywa netto otwartych funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 69 400,9 mln zł (wyższą o 20,2%), funduszy zamkniętych – 63 184,3 mln zł (wzrost o 43,8%) i specjalistycznych funduszy otwartych – 38 203,5 mln zł (wzrost o 26,6%).

Kapitał i zakumulowany wynik z operacji funduszy inwestycyjnych wyniósł 170 788,7 mln zł (wzrost o 29,5% w stosunku do 30 czerwca 2012 r.). W strukturze tej pozycji, podobnie jak przed rokiem, największy udział (40,6%) miały otwarte fundusze inwestycyjne (przed rokiem 43,8%), fundusze inwestycyjne zamknięte – 37,0% (33,3%), a specjalistyczne fundusze otwarte – 2,4% (22,9%).

Wartość lokat funduszy inwestycyjnych na koniec czerwca 2013 r. zwiększyła się do 165 419,9 mln zł (wzrost o 32,8%). W portfelu inwestycyjnym najwyższą wartość, bo 76 556,2 mln zł osiągnęły dłużne papiery wartościowe, które wzrosły w stosunku do I półrocza 2012 r. o 35,9%. Lokaty w obligacjach wyniosły 75 020,0 mln zł (wzrost o 42,0%). Akcje w portfelu inwestycyjnym osiągnęły wartość 60 628,2 mln zł (o 22,7% więcej niż na koniec czerwca 2012 r.). Lokaty w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania o statusie nierezydenta osiągnęły wartość 8 647,5 mln zł (wzrost o 31,7% w stosunku do stanu sprzed roku), depozyty zwiększyły się prawie dwukrotnie z kwoty 2 963,2 mln zł do 5 801,9 mln zł. Wierzytelności osiągnęły wartość 4 159,8 mln zł (o 59,5% więcej niż przed rokiem). Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością zwiększyły się do kwoty 3 863,4 mln zł (o 59,0%). Udział dłużnych papierów wartościowych i akcji w lokatach ogółem wyniósł odpowiednio 46,3% i 36,7%. W I półroczu 2013 r. wartość dłużnych papierów wartościowych w lokatach otwartych funduszy inwestycyjnych wyniosła 42 855,2 mln zł (o 28,2%

więcej niż na koniec czerwca 2012 r.), a akcji –20 244,4 mln zł (wzrost o 5,4%). W lokatach funduszy inwestycyjnych zamkniętych dominowały akcje w kwocie 33 223,6 mln zł (wzrost o 41,2%) i stanowiły one 59,3% ogólnej wartości stanu lokat tego rodzaju funduszy. W portfelu inwestycyjnym specjalistycznych funduszy otwartych dominowały dłużne papiery wartościowe, a ich wartość wyniosła 23 870,9 mln zł (wzrost o 26,4%), w tym obligacje w kwocie 23 603,6 mln zł (wzrost o 29,7%).

Przychody z lokat funduszy inwestycyjnych w I półroczu 2013 r. wyniosły 4 986,8 mln zł (o 42,1% więcej niż przed rokiem). Główną ich pozycją były dywidendy i inne udziały w zyskach, które osiągnęły wartość 2 193,7 mln zł i stanowiły 44,0% przychodów z lokat. Przychody odsetkowe wyniosły 2 163,8 mln zł (wzrost o 28,9%).

Koszty funduszy inwestycyjnych zmniejszyły się w analizowanym okresie do 2 061,6 mln zł (o 20,3%). Wynagrodzenia dla towarzystw zarządzających funduszami wyniosły 1 143,8 mln zł (wzrost o 11,7%). **Koszty netto** funduszy inwestycyjnych, po uwzględnieniu kosztów pokrywanych przez towarzystwo, wyniosły 2 054,3 mln zł i były niższe o 20,4% niż rok wcześniej. W I półroczu 2013 r. fundusze inwestycyjne wykazały dodatni wynik z operacji w kwocie 1 552,8 mln zł. Odnotowano stratę z tytułu wyceny lokat w wysokości 1 190,2 mln zł (przed rokiem zysk w kwocie 3 367,1 mln zł), oraz stratę z tytułu zbytych lokat, która wyniosła 189,6 mln zł (przed rokiem zysk w kwocie 119,3 mln zł).

Na koniec czerwca 2013 r., aktywa zamkniętych funduszy inwestycyjnych aktywów niepublicznych⁴ *private equity* wyniosły 53 535,8 mln zł (o 75,4% więcej w stosunku do czerwca 2012 r.). Stanowiły one 78,0% aktywów wszystkich funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Należności tych funduszy osiągnęły poziom 6 678,3 mln zł i wzrosły przez ostatni rok prawie dwukrotnie. Zobowiązania funduszy *private equity* zwiększyły się do kwoty 3 617,4 mln zł (6,5-krotnie). Na koniec czerwca 2013 r. aktywa netto funduszy aktywów niepublicznych wyniosły 49 918,4 mln zł. Lokaty tych funduszy osiągnęły wartość 44 199,6 mln zł (wzrost o 70,3% w stosunku do czerwca 2012 r.). W portfelu inwestycyjnym tego typu funduszy akcje o wartości 29 733,3 mln zł stanowiły największy udział (67,3%). W rachunku wyniku z operacji funduszy *private equity* odnotowano ponad 2-krotny wzrost przychodów z lokat do wartości 2 136,6 mln zł. Fundusze zamknięte aktywów niepublicznych wykazały dodatni wynik z operacji w kwocie

⁴ Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. 2004, Nr 46, poz. 1546) fundusz inwestycyjny zamknięty lub specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty stosujący zasady i ograniczenia inwestycyjne funduszu zamkniętego może być utworzony jako fundusz aktywów niepublicznych, lokujący co najmniej 80% wartości swoich aktywów w aktywa inne niż: papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, chyba że papiery wartościowe zostały dopuszczone do publicznego obrotu po ich nabyciu przez fundusz; instrumenty rynku pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego funduszu.

2 569,1 mln zł. Ponad dziesięciokrotny wzrost w porównaniu do wyniku uzyskanego w I półroczu 2012 r. był spowodowany głównie zyskiem z wyceny lokat w kwocie 1 179,0 mln zł.

W końcu czerwca 2013 r. działały 54 towarzystwa funduszy inwestycyjnych (TFI). **Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych** wyniosły 1 214,5 mln zł (o 6,6% mniej niż w końcu czerwca 2012 r.), w tym aktywa obrotowe osiągnęły 1 030,2 mln zł i stanowiły 84,8% aktywów ogółem. Aktywa obrotowe składały się głównie z finansowych inwestycji krótkoterminowych, które zmniejszyły się do kwoty 758,1 mln zł (o 15,4%). W strukturze aktywów finansowych największy udział miały środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (71,8%). W **pasywach towarzystw funduszy inwestycyjnych** kapitały własne miały największy udział (72,5%) i wyniosły 880,3 mln zł (spadek o 13,7% w stosunku do czerwca 2012 r.). Kapitał zakładowy zwiększył się do kwoty 351,2 mln zł (o 3,1%). Wartość kapitału zagranicznego w kapitale zakładowym TFI zwiększyła się do 64,9 mln zł (udział inwestorów zagranicznych zmniejszył się o 0,4 pkt. proc.). Zwiększyły się zobowiązania i rezerwy na zobowiązania z 280,4 mln zł do 334,2 mln zł (o 19,2%).

W I półroczu 2013 r. **przychody z działalności operacyjnej** towarzystw funduszy inwestycyjnych wyniosły 1 140,5 mln zł (o 13,8% więcej niż przed rokiem). Wynagrodzenia za zarządzanie zwiększyły się do kwoty 1 042,9 mln zł. **Koszty działalności operacyjnej** TFI wzrosły z 817,7 mln zł do 930,7 mln zł (o 13,8%). W strukturze kosztów największy udział, bo 60,0% miały usługi obce.

Wynik finansowy brutto TFI w I półroczu 2013 r. wyniósł 220,1 mln zł i był wyższy o 6,2% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Na **wynik finansowy netto** w wysokości 177,9 mln zł złożyły się **zyski 43** towarzystw funduszy inwestycyjnych o łącznej wartości 182,8 mln zł i **straty 11** towarzystw funduszy inwestycyjnych w łącznej kwocie 4,9 mln zł.

Tabl. 1. Zagregowany bilans funduszy inwestycyjnych ogółem

Wyszczególnienie	30.VI.2012	30.VI.2013	30.VI 2012=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	139 505,9	187 884,6	134,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 056,8	5 328,6	131,3
Należności, w tym:	7 031,1	11 464,9	163,1
odsetki	279,1	423,2	151,6
dywidendy	674,1	1 244,8	184,7
zbyte jednostki uczestnictwa i wydane certyfikaty inwestycyjne	2 522,6	2 395,6	95,0
zbyte lokaty	2 525,2	3 545,8	140,4
z tytułu instrumentów pochodnych	13,9	96,5	7-krotnie
z tytułu udzielonych pożyczek	262,2	360,2	137,4
pozostałe należności	754,0	3 398,6	4,5-krotnie
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	1 612,4	5 801,0	359,8
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	68 043,2	92 185,3	135,5
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	56 301,6	73 069,1	129,8
Pozostałe aktywa	2 449,6	27,5	1,1
Zobowiązania, w tym:	7 656,9	17 095,9	223,3
wpłaty na jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	141,1	258,4	183,1
odkupione jednostki uczestnictwa i wykupione certyfikaty inwestycyjne	845,0	1 667,8	197,4
nabyte aktywa	1 438,8	3 407,4	236,8
rezerwy	134,1	153,1	114,2
z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	4 231,9	10 002,7	236,4
z tytułu instrumentów pochodnych	159,2	470,2	295,4
z tytułu wypłat dochodów funduszu	70,9	1,6	2,3
z tytułu wyemitowanych obligacji	230,8	237,0	102,7
z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	108,5	327,9	3-krotnie
z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	78,3	107,2	136,9
pozostałe zobowiązania	209,4	451,1	215,4
Aktywa netto	131 849,0	170 788,7	129,5
Kapitał	111 186,2	141 181,3	127,0
wpłacony	718 713,4	824 869,2	114,8
wypłacony	-607 527,2	-683 687,9	x
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	10 911,7	15 456,8	141,7
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	-1 261,6	-297,9	x
Wzrost/spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	11 425,5	15 070,5	131,9
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	131 849,0	170 788,7	129,5

Tabl. 2. Wybrane pozycje z bilansu otwartych funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	30.VI.2012	30.VI.2013	30.VI 2012=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	62 792,8	76 645,2	122,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 433,5	1 758,5	122,7
Należności	1 746,8	2 224,7	127,4
odsetki	97,8	107,7	110,1
dywidendy	115,8	127,7	110,3
zbyte jednostki uczestnictwa	246,9	316,8	128,3
zbyte lokaty	1 093,6	1 516,2	138,6
z tytułu instrumentów pochodnych	1,3	4,6	353,8
z tytułu udzielonych pożyczek	6,5	–	x
pozostałe należności	184,9	151,6	82,0
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	620,9	1 575,4	253,7
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	43 866,3	55 412,2	126,3
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	15 115,9	15 670,0	103,7
Zobowiązania	5 053,5	7 244,3	143,4
wpłaty na jednostki uczestnictwa	70,1	101,9	145,4
odkupione jednostki uczestnictwa	339,1	590,8	174,2
nabyte aktywa	880,2	1 541,5	175,1
rezerwy	51,1	58,4	114,3
z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	3 469,5	4 665,2	134,5
z tytułu instrumentów pochodnych	43,6	157,5	4-krotnie
z tytułu wypłat dochodów funduszu	21,0	0,6	2,9
z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	69,6	18,4	26,4
pozostałe zobowiązania	108,1	107,4	99,4
Aktywa netto	57 739,4	69 400,9	120,2
Kapitał	54 366,3	62 349,7	114,7
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	5 441,7	6 856,8	126,0
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	-3 858,2	-2 989,2	x
Wzrost/spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	1 789,6	3 182,7	177,8
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	57 739,4	69 400,9	120,2

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

Wyszczególnienie	30.VI.2012	30.VI.2013	30.VI 2012=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	31 550,9	42 621,8	135,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	733,6	999,4	136,2
Należności	809,2	1 888,7	233,4
odsetki	146,6	220,2	150,2
dywidendy	39,8	40,5	101,8
zbyte jednostki uczestnictwa	319,8	380,0	118,8
zbyte lokaty	253,2	1 086,9	4-krotnie
z tytułu instrumentów pochodnych	0,5	0,7	140,0
z tytułu udzielonych pożyczek	1,0	–	x
pozostałe należności	48,3	160,4	3-krotnie
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	698,6	1 440,8	206,2
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	20 927,9	27 382,9	130,8
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	8 381,6	10 909,9	130,2
Zobowiązania	1 381,2	4 418,3	3-krotnie
wpłaty na jednostki uczestnictwa	14,1	37,3	264,5
odkupione jednostki uczestnictwa	350,5	499,8	142,6
nabyte aktywa	190,1	1 041,5	5-krotnie
rezerwy	11,5	8,5	73,9
z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	724,3	2 665,7	368,0
z tytułu instrumentów pochodnych	50,2	127,0	253,0
z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	–	0,8	x
pozostałe zobowiązania	38,9	35,7	91,8
Aktywa netto	30 169,7	38 203,5	126,6
Kapitał	24 708,6	31 002,8	125,5
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 682,2	4 594,5	124,8
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	222,6	490,3	220,3
Wzrost/spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	1 556,1	2 115,7	136,0
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	30 169,7	38 203,5	126,6

Tabl. 4. Wybrane pozycje z bilansu funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Wyszczególnienie	30.VI.2012	30.VI.2013	30.VI 2012=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	45 162,2	68 617,5	151,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 889,7	2 570,7	136,0
Należności, w tym:	4 475,2	7 351,5	164,3
odsetki	34,6	95,3	275,4
dywidendy	518,5	1 076,6	207,6
wydane certyfikaty inwestycyjne	1 955,8	1 698,9	86,9
zbyte lokaty	1 178,5	942,7	80,0
z tytułu instrumentów pochodnych	12,2	91,2	7-krotnie
z tytułu udzielonych pożyczek	254,7	360,2	141,4
pozostałe należności	520,8	3 086,6	6-krotnie
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	292,9	2 784,8	9,5-krotnie
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 249,1	9 390,2	289,0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	32 804,1	46 489,2	141,7
Zobowiązania, w tym:	1 222,2	5 433,3	4-krotnie
wpłaty na certyfikaty inwestycyjne	56,9	119,2	209,5
wykupione certyfikaty inwestycyjne	155,5	577,2	4-krotnie
nabyte aktywa	368,5	824,4	223,7
rezerwy	71,5	86,2	120,6
z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	38,1	2 671,7	70-krotnie
z tytułu instrumentów pochodnych	65,4	185,8	284,1
z tytułu wypłat dochodów funduszu	49,9	0,4	0,8
z tytułu wyemitowanych obligacji	230,8	237,0	102,7
z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	38,8	308,6	8-krotnie
z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	78,3	107,2	136,9
pozostałe zobowiązania	62,4	308,0	5-krotnie
Aktywa netto	43 939,9	63 184,3	143,8
Kapitał	32 111,3	47 828,8	148,9
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 787,8	4 005,5	224,0
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	2 374,0	2 201,1	92,7
Wzrost/spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	8 079,7	9 772,0	120,9
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	43 939,9	63 184,3	143,8

Tabl. 5. Wybrane pozycje z bilansu funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych (*private equity*)

Wyszczególnienie	30.VI.2012	30.VI.2013	30.VI 2012=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	30 530,8	53 535,8	175,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	848,1	1 297,1	152,9
Należności, w tym:	3 700,0	6 678,3	180,5
odsetki	13,9	71,8	5-krotnie
dywidendy	329,4	1 016,3	3-krotnie
wydane certyfikaty inwestycyjne	1922,2	1 689,2	87,9
zbyte lokaty	998,5	669,4	67,0
z tytułu instrumentów pochodnych	1,2	4,1	3-krotnie
z tytułu udzielonych pożyczek	19,7	150,6	8-krotnie
pozostałe należności	415,1	3 076,9	7-krotnie
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	–	1 435,6	x
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 138,0	5 287,4	5-krotnie
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	24 816,6	38 835,6	156,5
Zobowiązania, w tym:	554,2	3 617,4	6,5-krotnie
wpłaty na certyfikaty inwestycyjne	1,8	92,7	51-krotnie
wykupione certyfikaty inwestycyjne	11,2	249,7	22-krotnie
nabyte aktywa	261,3	514,7	197,0
rezerwy	33,2	36,9	111,1
z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	–	2 076,6	x
z tytułu instrumentów pochodnych	56,5	83,8	148,3
z tytułu wypłat dochodów funduszu	–	–	x
z tytułu wyemitowanych obligacji	120,6	120,9	100,2
z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	–	131,3	x
z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	44,6	60,7	136,1
pozostałe zobowiązania	21,5	243,9	11-krotnie
Aktywa netto	29 976,6	49 918,4	166,5
Kapitał	20 577,7	36 878,1	179,2
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 025,2	3 184,0	3-krotnie
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	1 963,3	1 456,5	74,2
Wzrost/spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	6 566,6	8 559,8	130,4
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	30 530,8	49 918,4	163,5

Tabl. 6. Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych ogółem

Wyszczególnienie	I-VI 2012	I-VI 2013	I-VI 2012=100
	w mln zł		
Przychody z lokat, w tym:	3 508,9	4 986,8	142,1
przychody odsetkowe	1 678,7	2 163,8	128,9
dywidendy i inne udziały w zyskach	1 300,4	2 193,7	168,7
dodatnie saldo różnic kursowych	176,7	242,0	137,0
pozostałe	353,2	387,3	109,7
Koszty funduszu, w tym	2 586,0	2 061,6	79,7
wynagrodzenie dla towarzystwa	1 024,0	1 143,8	111,7
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	20,6	24,5	118,9
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	24,5	38,4	156,7
opłaty za zezwolenia i rejestracyjne	0,1	0,2	200,0
ujemne saldo różnic kursowych	132,3	183,3	138,5
koszty odsetkowe	154,0	160,7	104,4
pozostałe koszty	1 224,6	499,9	40,8
Koszty pokrywane przez towarzystwo	6,3	7,2	114,3
Koszty operacyjne netto	2 579,7	2 054,3	79,6
Przychody z lokat netto	929,3	2 932,5	3-krotnie
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata, z tego:	3 486,3	-1 379,7	x
zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	119,3	-189,6	x
wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat	3 367,1	-1 190,2	x
Wynik z operacji	4 415,6	1 552,8	35,2

Tabl. 7. Rachunek wyniku z operacji otwartych funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	I-VI 2012	I-VI 2013	I-VI 2012=100
	w mln zł		
Przychody z lokat, w tym:	1 385,6	1 565,2	113,0
przychody odsetkowe	955,1	1 202,1	125,9
dywidendy i inne udziały w zyskach	355,1	266,3	75,0
dodatnie saldo różnic kursowych	72,8	93,9	129,0
pozostałe	2,5	2,8	112,0
Koszty funduszu, w tym:	899,6	991,5	110,2
wynagrodzenie dla towarzystwa	723,0	786,1	108,7
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	8,4	9,2	109,5
koszty odsetkowe	117,4	86,8	73,9
ujemne saldo różnic kursowych	36,3	93,3	257,0
pozostałe koszty	12,0	13,2	110,0
Koszty pokrywane przez towarzystwo	0,9	1,4	155,6
Koszty operacyjne netto	898,7	990,1	110,2
Przychody z lokat netto	486,8	575,1	118,1
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata, z tego:	1 987,2	-1 368,6	x
zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	-706,2	125,5	x
wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat	2 693,4	-1 494,1	x
Wynik z operacji	2 474,0	-793,5	x

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

Wyszczególnienie	I-VI 2012	I-VI 2013	I-VI 2012=100
	w mln zł		
Przychody z lokat, w tym:	718,3	738,1	102,8
przychody odsetkowe	533,3	603,3	113,1
dywidendy i inne udziały w zyskach	106,1	82,6	77,9
dodatnie saldo różnic kursowych	72,0	45,7	63,5
pozostałe	6,9	6,5	94,2
Koszty funduszu, w tym:	194,5	231,4	119,0
wynagrodzenie dla towarzystwa	140,8	153,4	108,9
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	3,7	3,7	100,0
koszty odsetkowe	20,3	24,4	120,2
ujemne saldo różnic kursowych	15,5	43,2	3-krotnie
pozostałe koszty	11,4	2,9	25,4
Koszty pokrywane przez towarzystwo	2,3	2,5	108,7
Koszty operacyjne netto	192,2	228,8	119,0
Przychody z lokat netto	526,1	509,3	96,8
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata, z tego:	654,6	-894,1	x
zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	118,5	-97,7	x
wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat	536,0	-796,4	x
Wynik z operacji	1 180,7	-384,8	x

Tabl. 9. Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Wyszczególnienie	I-VI 2012	I-VI 2013	I-VI 2012=100
	w mln zł		
Przychody z lokat, w tym:	1 405,1	2 683,5	191,0
przychody odsetkowe	190,4	358,4	188,2
dywidendy i inne udziały w zyskach	839,1	1 844,8	219,9
dodatnie saldo różnic kursowych	31,8	102,4	3-krotnie
pozostałe	343,7	377,9	110,0
Koszty funduszu, w tym:	1 491,8	838,8	56,2
wynagrodzenie dla towarzystwa	160,2	204,3	127,5
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	8,5	11,6	136,5
koszty odsetkowe	16,4	49,4	3-krotnie
ujemne saldo różnic kursowych	80,5	46,8	58,1
pozostałe koszty	1 201,2	483,8	40,3
Koszty pokrywane przez towarzystwo	3,1	3,3	106,5
Koszty operacyjne netto	1 488,8	835,4	56,1
Przychody z lokat netto	-83,7	1 848,1	x
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata, z tego:	844,6	883,0	104,5
zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	706,9	-217,4	x
wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat	137,6	1 100,3	8-krotnie
Wynik z operacji	760,9	2 731,0	3,5-krotnie

Tabl. 10. Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych (*private equity*)

Wyszczególnienie	I-VI 2012	I-VI 2013	I-VI 2012=100
	w mln zł		
Przychody z lokat, w tym:	925,0	2 136,6	231,0
przychody odsetkowe	120,3	260,6	216,6
dywidendy i inne udziały w zyskach	631,7	1 789,5	3-krotnie
dodatnie saldo różnic kursowych	26,7	59,5	222,8
pozostałe	146,3	27,1	18,5
Koszty funduszu, w tym:	1 281,4	439,5	34,3
wynagrodzenie dla towarzystwa	64,6	75,5	116,9
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	4,9	6,7	136,7
koszty odsetkowe	6,4	34,6	5-krotnie
ujemne saldo różnic kursowych	73,9	39,1	52,9
pozostałe koszty	1 119,4	268,3	24,0
Koszty pokrywane przez towarzystwo	1,9	2,7	142,1
Koszty operacyjne netto	1 279,5	436,8	34,1
Przychody z lokat netto	-354,5	1 699,9	x
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata, z tego:	598,1	869,2	145,3
zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	652,9	-309,7	x
wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat	-54,8	1 179,0	x
Wynik z operacji	243,6	2 569,1	10-krotnie

Tabl. 11. Lokaty funduszy inwestycyjnych ogółem

Wyszczególnienie	30.VI.2012	30.VI.2013	30.VI 2012=100
	w mln zł		
Lokaty razem	124 553,6	165 419,9	132,8
Akcje	49 409,6	60 628,2	122,7
Warranty subskrypcyjne	–	0,4	x
Prawa do akcji	141,1	19,5	13,8
Prawa poboru	7,5	0,7	9,3
Kwity depozytowe	489,3	887,8	181,4
Listy zastawne	963,5	1 199,7	124,5
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	56 324,5	76 556,2	135,9
<i>obligacje</i>	<i>52 826,0</i>	<i>75 020,0</i>	<i>142,0</i>
Instrumenty pochodne	78,5	7,0	8,9
Udziały w spółkach z o.o.	2 429,5	3 863,4	159,0
Certyfikaty inwestycyjne	350,6	502,5	143,3
Jednostki uczestnictwa	504,1	669,3	132,8
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	6 566,4	8 647,5	131,7
Wierzytelności	2 608,2	4 159,8	159,5
Weksle	1 500,4	1 595,7	106,4
Depozyty	2 963,2	5 801,9	195,8
Waluty	–	–	x
Pozostałe lokaty	206,1	872,1	4-krotnie

Tabl. 12. Lokaty otwartych funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	30.VI.2012	30.VI.2013	30.VI 2012=100
	w mln zł		
Lokaty razem	59 045,1	71 086,5	120,4
Akcje	19 204,7	20 244,4	105,4
Warranty subskrypcyjne	–	0,4	x
Prawa do akcji	76,4	15,5	20,3
Prawa poboru	6,1	0,5	8,2
Kwity depozytowe	463,7	737,5	159,0
Listy zastawne	536,9	927,0	172,7
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	33 424,1	42 855,2	128,2
<i>obligacje</i>	<i>30 827,3</i>	<i>41 625,1</i>	<i>135,0</i>
Instrumenty pochodne	98,4	21,5	21,8
Udziały w spółkach z o.o.	–	–	x
Certyfikaty inwestycyjne	41,5	39,1	94,2
Jednostki uczestnictwa	121,7	95,6	78,6
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 748,6	3 333,5	121,3
Wierzytelności	–	71,2	x
Weksle	–	–	x
Depozyty	2 242,3	2 698,6	120,3
Waluty	–	–	x
Pozostałe lokaty	80,6	46,4	57,6

Tabl. 13. Lokaty specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	30.VI.2012	30.VI.2013	30.VI 2012=100
	w mln zł		
Lokaty razem	29 295,4	38 270,2	130,6
Akcje	6 680,7	7 160,1	107,2
Warranty subskrypcyjne	–	–	x
Prawa do akcji	38,1	2,2	5,8
Prawa poboru	1,2	0,2	16,7
Kwity depozytowe	21,4	72,8	3-krotnie
Listy zastawne	426,5	272,7	63,9
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	18 883,3	23 870,9	126,4
<i>obligacje</i>	<i>18 199,5</i>	<i>23 603,6</i>	<i>129,7</i>
Instrumenty pochodne	–	-20,3	x
Udziały w spółkach z o.o.	–	–	x
Certyfikaty inwestycyjne	13,9	7,5	54,0
Jednostki uczestnictwa	214,7	324,7	151,2
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 505,0	4 127,2	164,8
Wierzytelności	–	2,0	x
Weksle	–	–	x
Depozyty	495,1	2 450,1	5-krotnie
Waluty	–	–	x
Pozostałe lokaty	15,5	–	x

Tabl. 14. Lokaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Wyszczególnienie	30.VI.2012	30.VI.2013	30.VI 2012=100
	w mln zł		
Lokaty razem	36 213,1	56 063,2	154,8
Akcje	23 524,3	33 223,6	141,2
Warranty subskrypcyjne	–	–	x
Prawa do akcji	26,6	1,8	6,8
Prawa poboru	0,2	–	x
Kwity depozytowe	4,2	77,5	18-krotnie
Listy zastawne	–	–	x
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	4 017,1	9 830,1	244,7
<i>obligacje</i>	3 799,2	9 791,4	257,7
Instrumenty pochodne	-20,0	5,8	x
Udziały w spółkach z o.o.	2 429,5	3 863,4	159,0
Certyfikaty inwestycyjne	295,2	455,8	154,4
Jednostki uczestnictwa	167,7	249,0	148,5
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 312,8	1 186,8	90,4
Wierzytelności	2 608,2	4 086,5	156,7
Weksle	1 500,4	1 595,7	106,4
Depozyty	225,7	653,2	3-krotnie
Waluty	–	–	x
Pozostałe lokaty	110,0	825,7	750,6

Tabl. 15. Lokaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych (*private equity*)

Wyszczególnienie	30.VI.2012	30.VI.2013	30.VI 2012=100
	w mln zł		
Lokaty razem	25 956,5	44 199,6	170,3
Akcje	19 806,4	29 733,3	150,1
Warranty subskrypcyjne	–	–	x
Prawa do akcji	1,4	0,3	21,4
Prawa poboru	0,1	–	x
Kwity depozytowe	0,2	3,0	15-krotnie
Listy zastawne	–	–	x
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	2 254,4	7 626,6	3-krotnie
<i>obligacje</i>	2 222,1	7 620,5	3-krotnie
Instrumenty pochodne	-37,3	-0,6	x
Udziały w spółkach z o.o.	2 243,7	3 803,8	169,5
Certyfikaty inwestycyjne	38,9	119,3	3-krotnie
Jednostki uczestnictwa	14,4	235,0	16-krotnie
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0,2	25,0	125-krotnie
Wierzytelności	18,8	276,4	15-krotnie
Weksle	1 384,3	1 369,3	98,9
Depozyty	121,1	200,0	165,2
Waluty	–	–	x
Pozostałe lokaty	110,0	808,1	7-krotnie

Tabl. 16. Liczba funduszy inwestycyjnych według typu

Wyszczególnienie	30.VI.2012	30.VI.2013
Liczba funduszy inwestycyjnych ogółem, z tego:	548	616
Fundusze inwestycyjne otwarte	63	61
Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte	55	54
Fundusze inwestycyjne zamknięte, w tym:	430	501
Fundusze inwestycyjne zamknięte aktywów niepublicznych (<i>private equity</i>)	267	288
Liczba subfunduszy ⁵ ogółem	360	393

Tabl. 17. Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	30.VI.2012	30.VI.2013	30.VI 2012=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	1 300,1	1 214,5	93,4
Aktywa trwale	174,2	184,3	105,8
Wartości niematerialne i prawne	26,4	23,9	90,5
Rzeczowe aktywa trwale, w tym:	30,0	34,9	116,3
Środki trwałe	28,8	32,4	112,5
Należności długoterminowe	0,6	1,7	3-krotnie
Inwestycje długoterminowe	96,5	100,9	104,6
Aktywa finansowe, z tego:	96,5	100,9	104,6
<i>udziały i akcje w innych spółkach</i>	<i>16,9</i>	<i>18,4</i>	<i>108,9</i>
<i>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</i>	<i>79,7</i>	<i>80,8</i>	<i>101,4</i>
<i>skarbowe papiery wartościowe</i>	–	<i>1,7</i>	<i>x</i>
<i>pozostałe aktywa finansowe</i>	–	–	<i>x</i>
Pozostałe inwestycje	–	–	<i>x</i>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20,7	22,9	110,6
Aktywa obrotowe	1 125,9	1 030,2	91,5
Zapasy	–	0,4	<i>x</i>
Należności krótkoterminowe	207,8	257,4	123,9
Inwestycje krótkoterminowe	905,5	760,8	84,0
Aktywa finansowe, z tego:	896,5	758,1	84,6
<i>udziały i akcje w innych spółkach</i>	–	–	<i>x</i>
<i>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</i>	<i>91,1</i>	<i>70,8</i>	<i>77,7</i>
<i>skarbowe papiery wartościowe</i>	<i>170,3</i>	<i>82,3</i>	<i>48,3</i>
<i>pozostałe aktywa finansowe</i>	<i>44,4</i>	<i>61,1</i>	<i>137,6</i>
<i>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	<i>590,6</i>	<i>544,0</i>	<i>92,1</i>
Pozostałe inwestycje	9,0	2,7	30,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12,5	11,7	93,6

⁵ Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. 2004, Nr 46, poz. 1546) fundusz inwestycyjny może prowadzić działalność jako fundusz składający się z subfunduszy różniących się w szczególności tym, że każdy może stosować inną politykę inwestycyjną, subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Tabl. 18. Pasywa towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	30.VI.2012	30.VI.2013	30.VI
	w mln zł		2012=100
Pasywa ogółem	1 300,1	1 214,5	93,4
Kapitał własny	1 019,6	880,3	86,3
Kapitał zakładowy	340,7	351,2	103,1
<i>krajowy kapitał zakładowy</i>	<i>261,4</i>	<i>286,3</i>	<i>109,5</i>
<i>zagraniczny kapitał zakładowy</i>	<i>64,4</i>	<i>64,9</i>	<i>100,8</i>
należne wpłaty na kapitał zakładowy	–	-0,6	x
akcje własne	-11,4	-11,7	x
kapitał zapasowy	455,4	296,3	65,1
kapitał z aktualizacji wyceny	5,1	7,2	141,2
pozostałe kapitały rezerwowe	69,1	82,7	119,7
wynik finansowy z lat ubiegłych	0,7	-16,3	x
wynik finansowy netto okresu obrotowego	163,7	171,6	104,8
odpisy z zysku netto w ciągu okresu obrotowego	-3,6	–	x
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	280,4	334,2	119,2
Rezerwy na zobowiązania, w tym:	19,4	32,0	164,9
rezerwa z tytułu podatku dochodowego	4,2	6,9	164,3
rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne	8,8	9,4	106,8
Zobowiązania długoterminowe	1,9	3,4	178,9
Zobowiązania krótkoterminowe	163,2	190,6	116,8
z tytułu dostaw i usług	119,9	143,3	119,5
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	12,8	22,3	174,2
zaliczki otrzymane na dostawy	–	–	x
z tytułu wynagrodzeń	0,3	0,3	100,0
pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	28,0	22,5	80,4
fundusze specjalne	2,3	2,2	95,7
Rozliczenia międzyokresowe	95,9	108,1	112,7

Tabl. 19. Rachunek zysków i strat towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2012	2013	
	I–VI		I–VI 2012 = 100
	w mln zł		
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	1 001,9	1 140,5	113,8
Wynagrodzenie za zarządzanie	966,3	1 042,9	107,9
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	817,7	930,7	113,8
Pokrycie ponadlimitowanych kosztów funduszy	6,6	21,6	3-krotnie
Usługi obce	482,6	558,7	115,8
Wynagrodzenia wraz z pochodnymi	100,5	121,2	120,6
Pozostałe przychody operacyjne	8,1	6,4	79,0
Pozostałe koszty operacyjne	8,1	12,5	154,3
Wynik z działalności operacyjnej	184,2	203,7	110,6
Przychody finansowe, w tym:	29,6	20,6	69,6
Dywidendy i udziały w zyskach	–	–	x
Odsetki uzyskane	20,9	14,1	67,5
Zysk ze zbycia inwestycji	3,3	3,1	93,9
Aktualizacja wartości inwestycji	5,1	2,8	54,9
Koszty finansowe, w tym:	6,5	4,2	64,6
Odsetki do zapłacenia	0,7	0,3	42,9
Strata ze zbycia inwestycji	2,8	0,6	21,4
Aktualizacja wartości inwestycji	0,5	2,0	4-krotnie
Wynik z działalności gospodarczej	207,2	220,1	106,2
Wynik finansowy brutto	207,2	220,1	106,2
Podatek dochodowy	40,1	42,7	106,5
Pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	–	-0,5	x
Wynik finansowy netto	167,1	177,9	106,5