



Warszawa, 25 czerwca 2014 r.

Informacja sygnalna

**Wyniki finansowe funduszy inwestycyjnych
i towarzystw funduszy inwestycyjnych w 2013 roku¹**

W końcu 2013 r. na polskim rynku finansowym funkcjonowało ogółem 639 funduszy inwestycyjnych² (o 51 więcej niż przed rokiem). W ciągu minionego roku liczba otwartych funduszy inwestycyjnych zmniejszyła się o siedem do 58, a specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych do 52 (57 przed rokiem). Wzrost odnotowano w grupie funduszy inwestycyjnych zamkniętych, ich liczba zwiększyła się z 466 do 529.

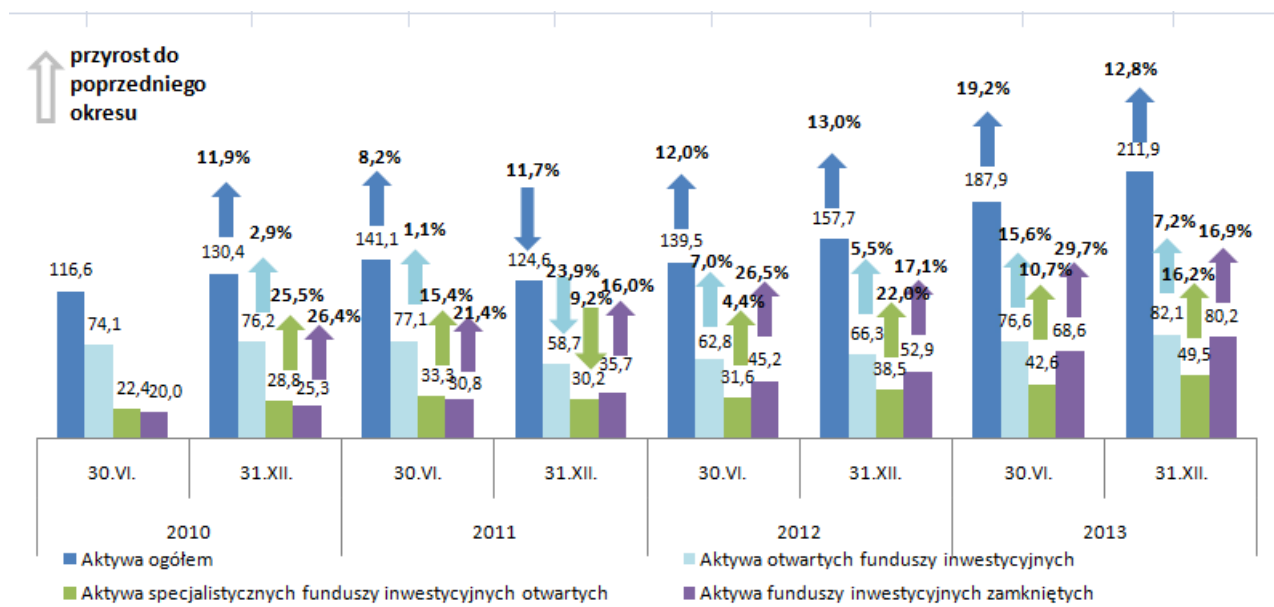
Według stanu na 31 grudnia 2013 r. wartość **aktywów** ogółem zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne wyniosła 211 873,1 mln zł (wzrost o 34,4% w stosunku do roku poprzedniego), z tego aktywa:

- otwartych funduszy inwestycyjnych wyniosły 82 097,6 mln zł (wzrost o 23,9%); ich udział w aktywach funduszy ogółem zmniejszył się z 42,0% do 38,7%;
- funduszy inwestycyjnych zamkniętych osiągnęły wartość 80 236,5 mln zł (wzrost o 51,7%); udział tej grupy funduszy w aktywach ogółem zwiększył się z 33,6% do 37,9%;
- specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych ukształtowały się na poziomie 49 539,0 mln zł (wzrost o 28,7%); ich udział w aktywach ogółem zmniejszył się nieznacznie do 23,4% (wobec 24,4% przed rokiem).

¹ Dane dotyczące wyników finansowych funduszy inwestycyjnych udostępnił Urząd Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 15 maja 2014 r., dane o wynikach towarzystw funduszy inwestycyjnych pochodzą z badania TFI 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 100 519,8 mln zł i była wyższa o 25,2% w stosunku do grudnia 2012 r. Udział tej pozycji w aktywach ogółem zmniejszył się do 47,4% (wobec 50,9% w 2012 r.). Wzrost wartości składników lokat notowanych na aktywnym rynku odnotowano we wszystkich rodzajach funduszy: otwartych funduszach inwestycyjnych do kwoty 62 097,7 mln zł (o 30,4%), w specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych do 31 022,6 mln zł (o 10,7%) i w funduszach inwestycyjnych zamkniętych do 7 399,6 mln zł (60%). **Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku** wzrosły z 61 511,6 mln zł do 88 789,2 mln zł, tj. o 44,3%, a ich udział w aktywach funduszy inwestycyjnych zwiększył się z 39,0% do 41,9%.

W 2013 r. **należności** funduszy inwestycyjnych wyniosły 10 617,1 mln zł i były wyższe o 51,8% w porównaniu z końcem grudnia 2012 r. Należności z tytułu zbytych lokat zwiększyły się czterokrotnie do kwoty 3 227,4 mln zł. Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa i wydanych certyfikatów inwestycyjnych zmniejszyły się z 2 327,4 mln zł do 1 894,8 mln zł (o 18,6%). Kwota należności z tytułu udzielonych pożyczek zwiększyła się z 346,1 mln zł do 391,7 mln zł, tj. o 13,2%. Należności z tytułu dywidend wyniosły 381,8 mln zł i wzrosły 4-krotnie.

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 końcu 2013 r. **zobowiązania** funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 18 415,7 mln zł (ponad dwukrotny wzrost), w tym z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu wyniosły 11 760,0 mln zł (4 479,3 mln zł na koniec 2012 r.). Wartość zobowiązań z tytułu nabytych aktywów wyniosła 3 439,7 mln zł (trzykrotny wzrost), a odkupionych jednostek uczestnictwa i wykupionych certyfikatów inwestycyjnych osiągnęła poziom 690,6 mln zł (spadek o 6,2%). Zobowiązania z tytułu rezerw wzrosły ponad dwukrotnie do kwoty 316,6 mln zł. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne wyniosły 303,3 mln zł (spadek o 16,3%). Największe zobowiązania w kwocie 6 906,7 mln zł wykazały specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte (czterokrotny wzrost w porównaniu do poprzedniego roku), co stanowiło 37,5% wartości zobowiązań wszystkich funduszy inwestycyjnych.

W dniu 31 grudnia 2013 r. **aktywa netto** funduszy inwestycyjnych ukształtowały się na poziomie 193 457,3 mln zł, tj. o 29,5% wyższym niż w końcu grudnia 2012 r. Aktywa netto funduszy inwestycyjnych zamkniętych osiągnęły wartość 75 611,1 mln zł (wyższą o 48,2%), otwartych funduszy inwestycyjnych – 75 214,0 mln zł (wzrost o 22,5%) i specjalistycznych funduszy otwartych – 42 632,3 mln zł (wzrost o 15,5%).

Kapitał i zakumulowany wynik z operacji funduszy inwestycyjnych wyniósł 193 457,3 mln zł (wzrost o 29,5% w stosunku do 31 grudnia 2012 r.). W strukturze tej pozycji największy udział (39,1%) miały fundusze inwestycyjne zamknięte (przed rokiem 34,2%), otwarte fundusze inwestycyjne – 38,9% (przed rokiem 41,1%), a specjalistyczne fundusze otwarte – 22,0% (24,7%).

Wartość lokat funduszy inwestycyjnych na koniec grudnia 2013 r. zwiększyła się do 190 168,7 mln zł (o 34,0%). W portfelu inwestycyjnym najwyższą wartość, bo 82 279,4 mln zł osiągnęły dłużne papiery wartościowe, które wzrosły o 28,7% w stosunku do 2012 r. Lokaty w obligacjach wyniosły 81 375,8 mln zł (wzrost o 32,0%). Akcje w portfelu inwestycyjnym osiągnęły wartość 74 443,5 mln zł (o 34,2% więcej niż na koniec grudnia 2012 r.). Depozyty wyniosły 9 786,3 mln zł (wzrost o 73,3%). Lokaty w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania o statusie nierezydenta osiągnęły wartość 8 358,7 mln zł (wzrost o 21,6% w stosunku do stanu sprzed roku),. Wierzytelności wzrosły z 3 188,8 mln zł do 4 342,4 mln zł (o 36,2%). Lokaty w wekslach zwiększyły się do kwoty 2 932,9 mln zł (prawie dwukrotnie). Udział dłużnych papierów wartościowych i akcji w lokatach ogółem wyniósł odpowiednio 43,3% i 39,1%. W końcu 2013 r. wartość dłużnych papierów wartościowych w lokatach otwartych funduszy inwestycyjnych wyniosła 43 986,4 mln zł (o 20,9% więcej niż na koniec grudnia 2012 r.), a akcji – 24 819,2 mln zł (wzrost o 34,3%). W lokatach funduszy inwestycyjnych zamkniętych dominowały akcje w kwocie 39 875,4 mln zł (wzrost o 34,7%)

i stanowiły one 60,2% ogólnej wartości stanu lokat tego rodzaju funduszy. W portfelu inwestycyjnym specjalistycznych funduszy otwartych dominowały dłużne papiery wartościowe, a ich wartość wyniosła 25 615,5 mln zł (wzrost o 9,0%), w tym obligacje w kwocie 25 447,7 mln zł (przed rokiem – 23 218,2 mln zł).

Przychody z lokat funduszy inwestycyjnych w 2013 r. wyniosły 9 914,2 mln zł (o 41,5% więcej niż przed rokiem). Główną ich pozycją były dywidendy i inne udziały w zyskach, które osiągnęły wartość 4 601,3 mln zł (prawie dwukrotny wzrost) i stanowiły 46,4% przychodów z lokat. Przychody odsetkowe wyniosły 3 940,7 mln zł (wzrost o 10,7%).

Koszty funduszy inwestycyjnych zmniejszyły się w analizowanym okresie do 3 961,4 mln zł (o 2,1%). Wynagrodzenia dla towarzystw zarządzających funduszami wyniosły 2 591,4 mln zł (wzrost o 28,8%). **Koszty netto** funduszy inwestycyjnych, po uwzględnieniu kosztów pokrywanych przez towarzystwo, wyniosły 3 920,1 mln zł i były niższe o 2,8% niż rok wcześniej. W 2013 r. fundusze inwestycyjne wykazały dodatni wynik z operacji w kwocie 15 168,6 mln zł. Odnotowano zysk z tytułu wyceny lokat w wysokości 6 343,4 mln zł (przed rokiem zysk w kwocie 8 630,0 mln zł), równocześnie zysk z tytułu zbytych lokat wyniósł 2 831,2 mln zł i zwiększył się o 77,3% w porównaniu do 2012 r.

Na koniec grudnia 2013 r., aktywa zamkniętych funduszy inwestycyjnych aktywów niepublicznych⁴ *private equity* wyniosły 66 483,7 mln zł (o 68,4% więcej w stosunku do grudnia 2012 r.). Stanowiły one 82,9% aktywów wszystkich funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Należności tych funduszy osiągnęły poziom 7 913,3 mln zł i wzrosły o 44,0% w ciągu 2013 r. Zobowiązania funduszy *private equity* zwiększyły się do kwoty 3 457,5 mln zł (3,5-krotnie). Na koniec grudnia 2013 r. aktywa netto funduszy aktywów niepublicznych wyniosły 63 026,2 mln zł. Lokaty tych funduszy osiągnęły wartość 56 579,3 mln zł (wzrost o 75,2% w stosunku do grudnia 2012 r.). W portfelu inwestycyjnym tego typu funduszy akcje o wartości 37 010,9 mln zł stanowiły największy udział (65,4%). W rachunku wyniku z operacji funduszy *private equity* odnotowano ponad 2-krotny wzrost przychodów z lokat do wartości 4 374,5 mln zł. Fundusze zamknięte aktywów niepublicznych wykazały dodatni wynik z operacji w kwocie 10 368,7 mln zł. Pięciokrotny wzrost w porównaniu do wyniku uzyskanego w 2012 r. był spowodowany głównie zyskiem z wyceny lokat w kwocie 5 078,1 mln zł.

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.

W końcu grudnia 2013 r. działało 55 towarzystw funduszy inwestycyjnych (TFI). **Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych** wyniosły 1 608,8 mln zł (o 22,9% więcej niż w końcu grudnia 2012 r.), w tym aktywa obrotowe osiągnęły 1 418,8 mln zł i stanowiły 88,2% aktywów ogółem. Aktywa obrotowe składały się głównie z finansowych inwestycji krótkoterminowych, które zwiększyły się do kwoty 972,4 mln zł (o 17,7%). W strukturze aktywów finansowych największy udział miały środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (65,2%). W **pasywach towarzystw funduszy inwestycyjnych** kapitały własne miały największy udział (69,0%) i wyniosły 1 109,6 mln zł (wzrost o 14,2% w stosunku do grudnia 2012 r.). Kapitał zakładowy zwiększył się do kwoty 352,0 mln zł (o 1,3%). Wartość kapitału zagranicznego w kapitale zakładowym TFI zwiększyła się do 65,9 mln zł (udział inwestorów zagranicznych zwiększył się o 0,2 pkt. proc. do 18,7%). Zwiększyły się zobowiązania i rezerwy na zobowiązania z 337,9 mln zł do 499,2 mln zł (o 47,7%).

W 2013 r. **przychody z działalności operacyjnej** towarzystw funduszy inwestycyjnych wyniosły 2 554,0 mln zł (o 24,1% więcej niż przed rokiem). Wynagrodzenia za zarządzanie zwiększyły się do kwoty 2 292,9 mln zł. **Koszty działalności operacyjnej** TFI wzrosły z 1 685,4 mln zł do 2 051,2 mln zł (o 21,7%). W strukturze kosztów największy udział (59,1%) miały usługi obce.

Wynik finansowy brutto TFI w 2013 r. wyniósł 536,3 mln zł i był wyższy o 33,2% w stosunku do roku poprzedniego.

Na **wynik finansowy netto** w wysokości 434,8 mln zł złożyły się **zyski 45** towarzystw funduszy inwestycyjnych o łącznej wartości 440,4 mln zł i **straty 10** towarzystw funduszy inwestycyjnych w łącznej kwocie 5,6 mln zł.

Tabl. 1. Zagregowany bilans funduszy inwestycyjnych ogółem

Wyszczególnienie	31.XII.2012	31.XII.2013	31.XII 2012=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	157 671,6	211 873,1	134,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 948,8	5 740,7	116,0
Należności, w tym:	6 995,4	10 617,1	151,8
odsetki	336,7	319,5	94,9
dywidendy	96,5	381,8	4-krotnie
zbyte jednostki uczestnictwa i wydane certyfikaty inwestycyjne	2 327,4	1 894,8	81,4
zbyte lokaty	728,2	3 227,4	4-krotnie
z tytułu instrumentów pochodnych	69,4	70,5	101,6
z tytułu udzielonych pożyczek	346,1	391,7	113,2
pozostałe należności	3 091,1	4 331,5	140,1
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	3 808,0	5 333,5	140,1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	80 292,5	100 519,8	125,2
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	61 511,6	88 789,2	144,3
Pozostałe aktywa	104,2	120,2	115,4
Zobowiązania, w tym:	8 339,1	18 415,7	220,8
wpłaty na jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	362,5	303,3	83,7
odkupione jednostki uczestnictwa i wykupione certyfikaty inwestycyjne	736,4	690,6	93,8
nabyte aktywa	1 177,9	3 439,7	3-krotnie
rezerwy	154,5	316,6	204,9
z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	4 479,3	11 760,0	262,5
z tytułu instrumentów pochodnych	216,2	211,4	97,8
z tytułu wypłat dochodów funduszu	23,4	3,8	16,2
z tytułu wyemitowanych obligacji	218,0	203,1	93,2
z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	177,8	160,7	90,4
z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	29,4	213,2	7-krotnie
pozostałe zobowiązania	756,2	1 109,8	146,8
Aktywa netto	149 332,5	193 457,3	129,5
Kapitał	120 828,2	150 824,3	124,8
wpłacony	725 321,2	890 481,7	122,8
wyłacony	-604 493,0	-739 657,3	x
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	12 114,5	17 270,8	142,6
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	163,3	2 839,8	17-krotnie
Wzrost/spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	16 227,4	22 077,5	136,1
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	149 332,5	193 457,3	129,5

Tabl. 2. Wybrane pozycje z bilansu otwartych funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	31.XII.2012	31.XII.2013	31.XII 2012=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	66 274,1	82 097,6	123,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 855,2	1 939,7	104,6
Należności	733,1	1 064,2	145,2
odsetki	98,3	89,4	90,9
dywidendy	13,8	5,6	40,6
zbyte jednostki uczestnictwa	347,8	46,5	13,4
zbyte lokaty	249,4	742,6	3-krotnie
z tytułu instrumentów pochodnych	15,4	15,7	101,9
z tytułu udzielonych pożyczek	–	–	x
pozostałe należności	8,3	164,5	20-krotnie
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	1 086,9	1 381,3	127,1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	47 632,4	62 097,7	130,4
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	14 956,2	15 607,3	104,4
Zobowiązania	4 862,1	6 883,6	141,6
wpłaty na jednostki uczestnictwa	208,8	139,0	66,6
odkupione jednostki uczestnictwa	385,5	92,6	24,0
nabyte aktywa	509,5	432,1	84,8
rezerwy	58,8	81,3	138,3
z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	3 509,4	5 609,7	159,8
z tytułu instrumentów pochodnych	63,0	43,4	68,9
z tytułu wypłat dochodów funduszu	23,4	3,8	16,2
z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	5,8	57,1	10-krotnie
pozostałe zobowiązania	95,6	422,9	4-krotnie
Aktywa netto	61 412,0	75 214,0	122,5
Kapitał	54 141,1	64 639,3	119,4
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	6 023,9	6 786,8	112,7
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	-3 196,6	-2 317,3	x
Wzrost/spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	4 444,4	5 660,3	127,4
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	61 412,0	75 214,0	122,5

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

Wyszczególnienie	31.XII.2012	31.XII.2013	31.XII 2012=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	38 493,5	49 539,0	128,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	789,9	1 346,4	170,5
Należności	338,9	1 053,8	3-krotnie
odsetki	185,3	143,2	77,3
dywidendy	3,6	0,9	25,0
zbyte jednostki uczestnictwa	74,8	16,9	22,6
zbyte lokaty	71,6	704,0	10-krotnie
z tytułu instrumentów pochodnych	0,7	8,1	12-krotnie
z tytułu udzielonych pożyczek	–	–	x
pozostałe należności	2,9	180,7	62-krotnie
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	762,5	916,7	120,2
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	28 035,7	31 022,6	110,7
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	8 566,5	15 199,4	177,4
Zobowiązania	1 582,0	6 906,7	4-krotnie
wpłaty na jednostki uczestnictwa	97,2	44,8	46,1
odkupione jednostki uczestnictwa	94,4	26,3	27,9
nabyte aktywa	159,8	1 323,0	8-krotnie
rezerwy	11,8	18,2	154,2
z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	909,6	5 432,8	6-krotnie
z tytułu instrumentów pochodnych	29,6	11,4	38,5
z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	5,6	0,2	3,6
pozostałe zobowiązania	272,6	48,3	17,7
Aktywa netto	36 911,5	42 632,3	115,5
Kapitał	28 931,3	33 564,1	116,0
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 252,4	5 173,8	121,7
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	745,5	651,0	87,3
Wzrost/spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	2 982,2	3 243,3	108,8
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	36 911,5	42 632,3	115,5

Tabl. 4. Wybrane pozycje z bilansu funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Wyszczególnienie	31.XII.2012	31.XII.2013	31.XII 2012=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	52 904,0	80 236,5	151,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 303,7	2 454,5	106,5
Należności, w tym:	5 923,4	8 499,1	143,5
odsetki	53,0	86,9	164,0
dywidendy	79,1	375,3	5-krotnie
wydane certyfikaty inwestycyjne	1 904,8	1 831,4	96,1
zbyte lokaty	407,2	1 780,8	4-krotnie
z tytułu instrumentów pochodnych	53,2	46,7	87,8
z tytułu udzielonych pożyczek	346,1	391,7	113,2
pozostałe należności	3 080,0	3 986,3	129,4
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	1 958,7	3 035,5	155,0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 624,4	7 399,6	160,0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	37 988,9	57 982,5	152,6
Zobowiązania, w tym:	1 895,0	4 625,4	244,1
wpłaty na certyfikaty inwestycyjne	56,5	119,5	211,5
wykupione certyfikaty inwestycyjne	256,5	571,7	222,9
nabyte aktywa	508,5	1 684,6	3-krotnie
rezerwy	83,9	217,2	258,9
z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	60,3	717,5	12-krotnie
z tytułu instrumentów pochodnych	123,7	156,6	126,6
z tytułu wypłat dochodów funduszu	–	–	x
z tytułu wyemitowanych obligacji	218,0	203,1	93,2
z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	166,3	103,4	62,2
z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	29,4	213,2	7-krotnie
pozostałe zobowiązania	388,0	638,6	164,6
Aktywa netto	51 009,0	75 611,1	148,2
Kapitał	37 755,7	52 621,0	139,4
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 838,2	5 310,2	3-krotnie
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	2 614,3	4 506,0	172,4
Wzrost/spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	8 800,8	13 173,9	149,7
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	51 009,0	75 611,1	148,2

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

Wyszczególnienie	31.XII.2012	31.XII.2013	31.XII 2012=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	39 479,5	66 483,7	168,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	715,0	1 158,9	162,1
Należności, w tym:	5 495,5	7 913,3	144,0
odsetki	31,9	61,4	192,5
dywidendy	71,2	332,9	5-krotnie
wydane certyfikaty inwestycyjne	1 898,0	1 826,9	96,3
zbyte lokaty	287,8	1 594,9	5,5-krotnie
z tytułu instrumentów pochodnych	4,3	11,2	260,5
z tytułu udzielonych pożyczek	139,5	189,9	136,1
pozostałe należności	3 062,9	3 896,2	127,2
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	749,5	724,5	96,7
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 266,4	4 384,8	3-krotnie
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	31 225,5	51 499,0	164,9
Zobowiązania, w tym:	982,9	3 457,5	3,5-krotnie
wpłaty na certyfikaty inwestycyjne	56,1	61,2	109,1
wykupione certyfikaty inwestycyjne	49,6	305,2	6-krotnie
nabyte aktywa	340,6	1 358,4	4-krotnie
rezerwy	31,7	166,8	5-krotnie
z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	–	688,5	x
z tytułu instrumentów pochodnych	74,4	123,9	166,5
z tytułu wypłat dochodów funduszu	–	–	x
z tytułu wyemitowanych obligacji	125,9	78,4	62,3
z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	12,9	48,5	4-krotnie
z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	–	165,0	x
pozostałe zobowiązania	288,4	461,7	160,1
Aktywa netto	38 496,7	63 026,2	163,7
Kapitał	27 375,2	42 657,6	155,8
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 634,9	4 822,7	3-krotnie
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	1 922,5	3 288,6	171,1
Wzrost/spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	7 564,1	12 257,3	162,0
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	38 496,7	63 026,2	163,7

Tabl. 6. Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych ogółem

Wyszczególnienie	I-XII 2012	I-XII 2013	I-XII 2012=100
	w mln zł		
Przychody z lokat, w tym:	7 005,2	9 914,2	141,5
przychody odsetkowe	3 558,5	3 940,7	110,7
dywidendy i inne udziały w zyskach	2 371,7	4 601,3	194,0
dodatnie saldo różnic kursowych	292,1	278,7	95,4
pozostałe	782,9	1 093,5	139,7
Koszty funduszu, w tym	4 045,1	3 961,4	97,9
wynagrodzenie dla towarzystwa	2 012,5	2 591,4	128,8
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	40,1	51,8	129,2
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	51,7	56,9	110,1
opłaty za zezwolenia i rejestracyjne	0,3	0,7	233,3
ujemne saldo różnic kursowych	143,6	215,3	149,9
koszty odsetkowe	306,4	304,6	99,4
pozostałe koszty	1 453,3	679,8	46,8
Koszty pokrywane przez towarzystwo	13,0	41,3	3-krotnie
Koszty operacyjne netto	4 032,1	3 920,1	97,2
Przychody z lokat netto	2 973,2	5 994,1	201,6
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata, z tego:	10 227,0	9 174,6	89,7
zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	1 597,0	2 831,2	177,3
wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat	8 630,0	6 343,4	73,5
Wynik z operacji	13 200,2	15 168,6	114,9

Tabl. 7. Rachunek wyniku z operacji otwartych funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	I-XII 2012	I-XII 2013	I-XII 2012=100
	w mln zł		
Przychody z lokat, w tym:	2 966,3	2 947,6	99,4
przychody odsetkowe	2 022,9	2 039,5	100,8
dywidendy i inne udziały w zyskach	793,5	785,8	99,0
dodatnie saldo różnic kursowych	141,5	114,8	81,1
pozostałe	8,5	7,4	87,1
Koszty funduszu, w tym:	1 743,8	1 997,3	114,5
wynagrodzenie dla towarzystwa	1 395,2	1 680,1	120,4
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	16,0	19,9	124,4
koszty odsetkowe	232,3	159,7	68,7
ujemne saldo różnic kursowych	70,8	111,6	157,6
pozostałe koszty	24,6	20,2	82,1
Koszty pokrywane przez towarzystwo	2,1	2,6	123,8
Koszty operacyjne netto	1 741,7	1 994,7	114,5
Przychody z lokat netto	1 224,7	952,9	77,8
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata, z tego:	5 216,7	1 656,3	31,7
zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	-80,4	695,5	x
wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat	5 297,1	960,9	18,1
Wynik z operacji	6 441,4	2 609,3	40,5

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

Wyszczególnienie	I-XII 2012	I-XII 2013	I-XII 2012=100
	w mln zł		
Przychody z lokat, w tym:	1 542,0	1 511,7	98,0
przychody odsetkowe	1 103,7	1 130,9	102,5
dywidendy i inne udziały w zyskach	323,7	292,7	90,4
dodatnie saldo różnic kursowych	96,5	73,2	75,9
pozostałe	18,1	14,8	81,8
Koszty funduszu, w tym:	389,6	468,8	120,3
wynagrodzenie dla towarzystwa	281,9	329,6	116,9
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	6,4	7,8	121,9
koszty odsetkowe	45,5	51,1	112,3
ujemne saldo różnic kursowych	37,0	66,5	179,7
pozostałe koszty	12,6	6,2	49,2
Koszty pokrywane przez towarzystwo	4,7	5,0	106,4
Koszty operacyjne netto	384,9	463,8	120,5
Przychody z lokat netto	1 157,1	1 047,9	90,6
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata, z tego:	2 599,1	409,2	15,7
zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	638,6	31,2	4,9
wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat	1 960,5	378,0	19,3
Wynik z operacji	3 756,1	1 457,1	38,8

Tabl. 9. Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Wyszczególnienie	I-XII 2012	I-XII 2013	I-XII 2012=100
	w mln zł		
Przychody z lokat, w tym:	2 496,9	5 454,9	218,5
przychody odsetkowe	431,9	770,3	178,4
dywidendy i inne udziały w zyskach	1 254,6	3 522,8	280,8
dodatnie saldo różnic kursowych	54,1	90,6	167,5
pozostałe	756,4	1 071,2	141,6
Koszty funduszu, w tym:	1 911,7	1 495,2	78,2
wynagrodzenie dla towarzystwa	335,4	581,7	173,4
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	17,7	24,0	135,6
koszty odsetkowe	28,6	93,8	3-krotnie
ujemne saldo różnic kursowych	35,9	37,2	103,6
pozostałe koszty	1 416,1	653,4	46,1
Koszty pokrywane przez towarzystwo	6,2	33,6	5-krotnie
Koszty operacyjne netto	1 905,5	1 461,7	76,7
Przychody z lokat netto	591,4	3 993,3	7-krotnie
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata, z tego:	2 411,3	7 109,0	3-krotnie
zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	1 038,8	2 104,5	202,6
wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat	1 372,5	5 004,5	4-krotnie
Wynik z operacji	3 002,7	11 102,3	4-krotnie

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

Wyszczególnienie	I-XII 2012	I-XII 2013	I-XII 2012=100
	w mln zł		
Przychody z lokat, w tym:	1 849,0	4 374,5	236,6
przychody odsetkowe	282,1	590,5	209,3
dywidendy i inne udziały w zyskach	1 189,6	3 410,6	3-krotnie
dodatnie saldo różnic kursowych	30,6	63,5	207,5
pozostałe	346,7	309,8	89,4
Koszty funduszu, w tym:	1 322,0	690,4	52,2
wynagrodzenie dla towarzystwa	135,9	282,1	207,6
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	10,8	14,0	129,6
koszty odsetkowe	7,5	61,0	8-krotnie
ujemne saldo różnic kursowych	16,1	25,6	159,0
pozostałe koszty	1 126,0	280,0	24,9
Koszty pokrywane przez towarzystwo	4,6	32,2	7-krotnie
Koszty operacyjne netto	1 317,4	658,1	50,0
Przychody z lokat netto	531,5	3 716,3	7-krotnie
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata, z tego:	1 468,5	6 652,4	4,5-krotnie
zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	818,3	1 574,3	192,4
wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat	650,2	5 078,1	8-krotnie
Wynik z operacji	2 000,0	10 368,7	5-krotnie

Tabl. 11. Lokaty funduszy inwestycyjnych ogółem

Wyszczególnienie	31.XII.2012	31.XII.2013	31.XII 2012=100
	w mln zł		
Lokaty razem	141 878,1	190 168,7	134,0
Akcje	55 489,6	74 443,5	134,2
Warranty subskrypcyjne	–	–	x
Prawa do akcji	176,7	331,6	187,7
Prawa poboru	3,0	1,0	33,3
Kwity depozytowe	924,2	1 066,7	115,4
Listy zastawne	1 146,9	1 181,1	103,0
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	63 942,4	82 279,4	128,7
<i>obligacje</i>	<i>61 667,5</i>	<i>81 375,8</i>	<i>132,0</i>
Instrumenty pochodne	42,8	168,0	4-krotnie
Udziały w spółkach z o.o.	1 750,6	2 174,1	124,2
Certyfikaty inwestycyjne	457,2	645,0	141,1
Jednostki uczestnictwa	537,9	606,2	112,7
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	6 876,1	8 358,7	121,6
Wierzytelności	3 188,8	4 342,4	136,2
Weksle	1 545,5	2 932,9	189,8
Depozyty	5 646,5	9 786,3	173,3
Waluty	–	–	x
Pozostałe lokaty	138,7	1 099,3	792,6

Tabl. 12. Lokaty otwartych funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	31.XII.2012	31.XII.2013	31.XII 2012=100
	w mln zł		
Lokaty razem	62 650,0	77 765,6	124,1
Akcje	18 480,2	24 819,2	134,3
Warranty subskrypcyjne	–	–	x
Prawa do akcji	131,6	156,7	119,1
Prawa poboru	2,3	0,5	21,7
Kwity depozytowe	793,7	868,3	109,4
Listy zastawne	811,0	886,3	109,3
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	36 374,9	43 986,4	120,9
<i>obligacje</i>	34 495,6	43 285,8	125,5
Instrumenty pochodne	69,9	108,8	155,7
Udziały w spółkach z o.o.	–	–	x
Certyfikaty inwestycyjne	49,8	31,4	63,1
Jednostki uczestnictwa	128,3	29,2	22,8
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 745,9	3 504,6	127,6
Wierzytelności	30,3	0,7	2,3
Weksle	–	–	x
Depozyty	2 970,7	3 361,3	113,1
Waluty	–	–	x
Pozostałe lokaty	61,5	12,0	19,5

Tabl. 13. Lokaty specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	31.XII.2012	31.XII.2013	31.XII 2012=100
	w mln zł		
Lokaty razem	36 591,6	46 218,9	126,3
Akcje	7 397,6	9 748,6	131,8
Warranty subskrypcyjne	–	–	x
Prawa do akcji	24,9	56,9	228,5
Prawa poboru	0,3	0,3	100,0
Kwity depozytowe	71,2	83,4	117,1
Listy zastawne	335,9	294,8	87,8
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	23 505,8	25 615,5	109,0
<i>obligacje</i>	23 218,2	25 447,7	109,6
Instrumenty pochodne	0,6	44,0	73-krotnie
Udziały w spółkach z o.o.	–	–	x
Certyfikaty inwestycyjne	10,1	8,6	85,1
Jednostki uczestnictwa	213,5	457,7	214,4
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 789,8	4 301,0	154,2
Wierzytelności	35,5	6,9	19,4
Weksle	–	–	x
Depozyty	2 206,4	5 597,1	253,7
Waluty	–	–	x
Pozostałe lokaty	–	3,8	x

Tabl. 14. Lokaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Wyszczególnienie	31.XII.2012	31.XII.2013	31.XII 2012=100
	w mln zł		
Lokaty razem	42 636,4	66 184,2	155,2
Akcje	29 611,9	39 875,4	134,7
Warranty subskrypcyjne	–	–	x
Prawa do akcji	20,3	118,0	6-krotnie
Prawa poboru	0,3	0,2	66,7
Kwity depozytowe	59,3	115,0	193,9
Listy zastawne	–	–	x
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	4 061,8	12 677,5	3-krotnie
<i>obligacje</i>	3 953,8	12 642,3	3-krotnie
Instrumenty pochodne	-27,6	15,1	x
Udziały w spółkach z o.o.	1 750,5	2 174,1	124,2
Certyfikaty inwestycyjne	397,3	604,9	152,3
Jednostki uczestnictwa	196,1	119,3	60,8
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 340,4	553,0	41,3
Wierzytelności	3 123,0	4 334,8	138,8
Weksle	1 545,5	2 932,9	189,8
Depozyty	469,4	827,9	176,4
Waluty	–	–	x
Pozostałe lokaty	77,2	1 083,5	14-krotnie

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

Wyszczególnienie	31.XII.2012	31.XII.2013	31.XII 2012=100
	w mln zł		
Lokaty razem	32 302,8	56 579,3	175,2
Akcje	26 060,5	37 010,9	142,0
Warranty subskrypcyjne	–	–	x
Prawa do akcji	4,4	84,8	19-krotnie
Prawa poboru	–	–	x
Kwity depozytowe	2,4	1,3	54,2
Listy zastawne	–	–	x
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	2 523,7	11 091,6	4-krotnie
<i>obligacje</i>	2 485,9	11 090,6	4-krotnie
Instrumenty pochodne	-34,6	-2,1	x
Udziały w spółkach z o.o.	1 702,9	2 056,0	120,7
Certyfikaty inwestycyjne	123,4	457,1	4-krotnie
Jednostki uczestnictwa	184,8	62,0	33,5
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	21,3	121,1	6-krotnie
Wierzytelności	48,5	489,2	10-krotnie
Weksle	1 426,0	2 718,8	190,7
Depozyty	187,4	686,4	4-krotnie
Waluty	–	–	x
Pozostałe lokaty	51,8	1 066,1	21-krotnie

Tabl. 16. Liczba funduszy inwestycyjnych według typu

Wyszczególnienie	31.XII.2012	31.XII.2013
Liczba funduszy inwestycyjnych ogółem, z tego:	588	639
Fundusze inwestycyjne otwarte	65	58
Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte	57	52
Fundusze inwestycyjne zamknięte, w tym:	466	529
Fundusze inwestycyjne zamknięte aktywów niepublicznych (<i>private equity</i>)	286	300
Liczba subfunduszy ⁵ ogółem	383	414

Tabl. 17. Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	31.XII.2012	31.XII.2013	31.XII 2012=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	1 309,0	1 608,8	122,9
Aktywa trwale	184,7	190,0	102,9
Wartości niematerialne i prawne	24,8	23,0	92,7
Rzeczowe aktywa trwale, w tym:	32,9	35,6	108,2
Środki trwałe	30,7	34,5	112,4
Należności długoterminowe	1,6	1,8	112,5
Inwestycje długoterminowe	103,1	99,6	96,6
Aktywa finansowe, z tego:	103,1	98,1	95,2
<i>udziały i akcje w innych spółkach</i>	<i>16,8</i>	<i>16,9</i>	<i>100,6</i>
<i>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</i>	<i>84,6</i>	<i>81,1</i>	<i>95,9</i>
<i>skarbowe papiery wartościowe</i>	–	–	x
<i>pozostałe aktywa finansowe</i>	<i>1,7</i>	–	x
Pozostałe inwestycje	–	1,5	x
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22,2	30,0	135,1
Aktywa obrotowe	1 124,3	1 418,8	126,2
Zapasy	0,3	0,4	133,3
Należności krótkoterminowe	262,4	438,7	167,2
Inwestycje krótkoterminowe	840,1	972,4	115,7
Aktywa finansowe, z tego:	826,2	972,4	117,7
<i>udziały i akcje w innych spółkach</i>	–	<i>15,6</i>	x
<i>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</i>	<i>93,7</i>	<i>73,0</i>	<i>77,9</i>
<i>skarbowe papiery wartościowe</i>	<i>75,6</i>	<i>93,4</i>	<i>123,5</i>
<i>pozostałe aktywa finansowe</i>	<i>67,2</i>	<i>156,1</i>	<i>232,3</i>
<i>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	<i>589,7</i>	<i>634,3</i>	<i>107,6</i>
Pozostałe inwestycje	13,9	–	x
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21,4	7,4	34,6

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	31.XII.2012	31.XII.2013	31.XII
	w mln zł		2012=100
Pasywa ogółem	1 309,0	1 608,8	122,9
Kapitał własny	971,1	1 109,6	114,2
Kapitał zakładowy	347,6	352,0	101,3
<i>krajowy kapitał zakładowy</i>	283,2	286,1	101,0
<i>zagraniczny kapitał zakładowy</i>	64,4	65,9	102,3
należne wpłaty na kapitał zakładowy	–	-0,4	x
akcje własne	-11,5	-0,3	x
kapitał zapasowy	283,4	288,2	101,7
kapitał z aktualizacji wyceny	8,0	8,1	101,3
pozostałe kapitały rezerwowe	69,0	94,1	136,4
wynik finansowy z lat ubiegłych	-42,7	-50,1	x
wynik finansowy netto okresu obrotowego	317,3	428,5	135,0
odpisy z zysku netto w ciągu okresu obrotowego	-0,1	-10,5	x
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	337,9	499,2	147,7
Rezerwy na zobowiązania, w tym:	34,0	47,4	139,4
rezerwa z tytułu podatku dochodowego	7,3	5,3	72,6
rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne	12,6	14,3	113,5
Zobowiązania długoterminowe	2,9	3,2	110,3
Zobowiązania krótkoterminowe	194,6	333,6	171,4
z tytułu dostaw i usług	165,2	254,1	153,8
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	16,7	34,7	207,8
zaliczki otrzymane na dostawy	–	–	x
z tytułu wynagrodzeń	0,3	0,6	200,0
pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11,8	43,5	4-krotnie
fundusze specjalne	0,6	0,7	116,7
Rozliczenia międzyokresowe	106,3	115,0	108,2

Tabl. 19. Rachunek zysków i strat towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2012	2013	
		I- XII	I-XII 2012
		w mln zł	= 100
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	2 057,2	2 554,0	124,1
Wynagrodzenie za zarządzanie	1 906,5	2 292,9	120,3
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	1 685,4	2 051,2	121,7
Pokrycie ponadlimitowanych kosztów funduszy	3,1	10,7	3-krotnie
Usługi obce	995,4	1 213,0	121,9
Wynagrodzenia wraz z pochodnymi	221,2	270,3	122,2
Pozostałe przychody operacyjne	17,0	30,5	179,4
Pozostałe koszty operacyjne	30,4	25,8	84,9
Wynik z działalności operacyjnej	358,4	507,4	141,6
Przychody finansowe, w tym:	54,0	39,1	72,4
Dywidendy i udziały w zyskach	–	–	x
Odsetki uzyskane	36,0	23,9	66,4
Zysk ze zbycia inwestycji	8,5	7,0	82,4
Aktualizacja wartości inwestycji	8,2	7,3	89,0
Koszty finansowe, w tym:	9,7	10,2	105,2
Odsetki do zapłacenia	0,8	0,5	62,5
Strata ze zbycia inwestycji	4,0	2,6	65,0
Aktualizacja wartości inwestycji	1,6	5,6	3,5-krotnie
Wynik z działalności gospodarczej	402,7	536,3	133,2
Wynik finansowy brutto	402,7	536,3	133,2
Podatek dochodowy	81,4	101,5	124,7
Pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	0,6	–	x
Wynik finansowy netto	320,7	434,8	135,6