



Opracowanie sygnalne

**Wyniki finansowe funduszy inwestycyjnych i towarzystw
funduszy inwestycyjnych w 2015 roku**

Wartość aktywów ogółem zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne na koniec grudnia 2015 r. wyniosła 284,4 mld zł (wzrost o 21,6% w stosunku do roku poprzedniego). W 2015 r. fundusze inwestycyjne osiągnęły dodatni wynik z operacji w kwocie 9,8 mld zł (o 3,8% więcej). Wartość portfela inwestycyjnego funduszy zwiększyła się do 261,4 mld zł (o 23,8%). Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych wyniosły 2,0 mld zł (wzrost o 6,5%). Wynik finansowy netto TFI wyniósł 0,5 mld zł i był wyższy o 9,8% niż przed rokiem.

Podstawowe dane funduszy inwestycyjnych i towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2014	2015	2014=100
Dane finansowe funduszy inwestycyjnych (w mln zł)			
Aktywa ogółem	233 916,0	284 394,8	121,6
Portfel inwestycyjny	211 246,3	261 439,4	123,8
Wynik z operacji	9 462,3	9 820,6	103,8
Dane finansowe towarzystw funduszy inwestycyjnych (w mln zł)			
Aktywa ogółem	1 906,5	2 030,4	106,5
Wynik finansowy netto	491,0	538,9	109,8

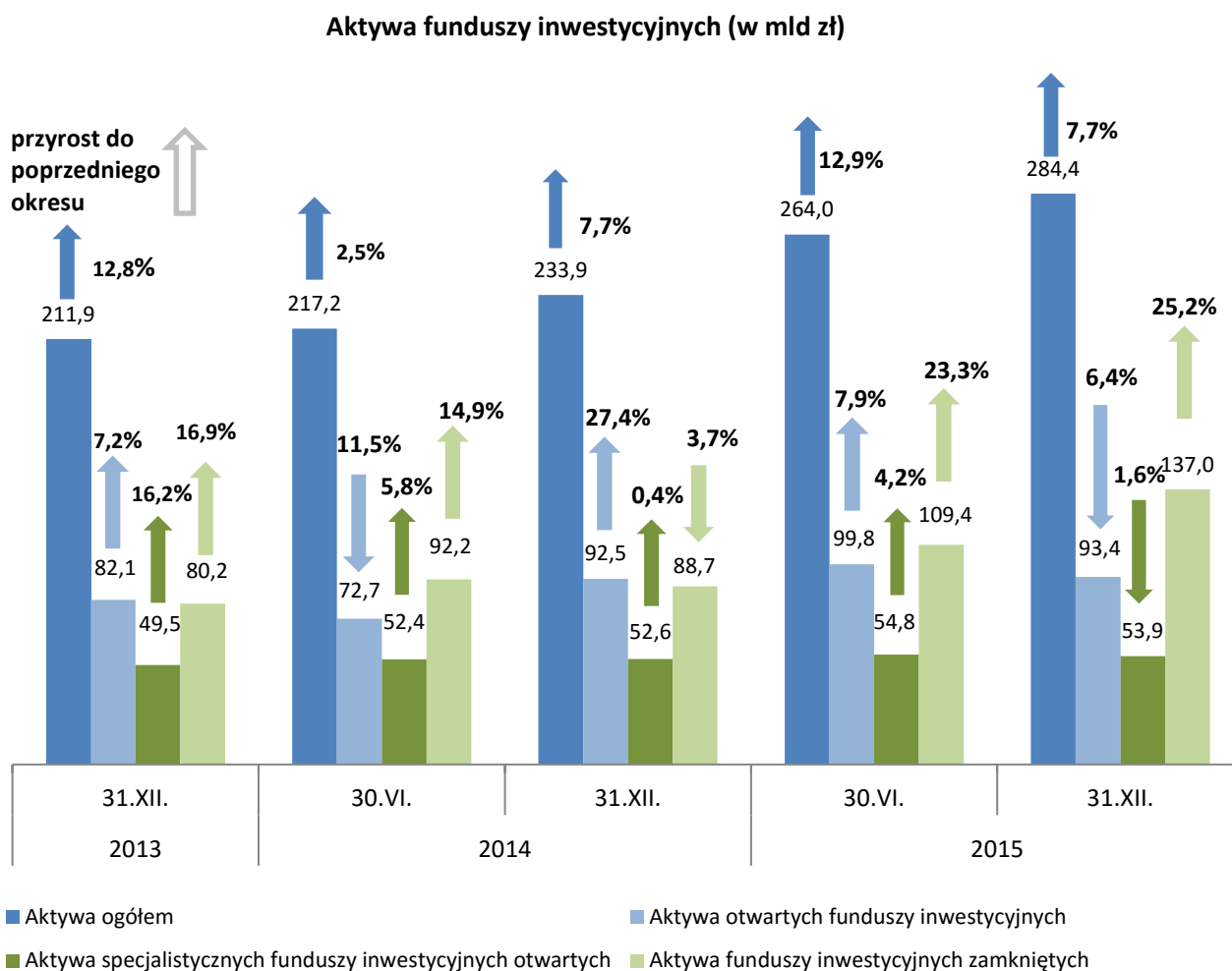
W końcu 2015 r. na polskim rynku finansowym funkcjonowało ogółem 814 funduszy inwestycyjnych¹ (o 133 więcej niż przed rokiem). Liczba otwartych funduszy inwestycyjnych wyniosła 40, tak jak przed rokiem, a liczba specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych wzrosła do 51, przy 47 przed rokiem. W grupie funduszy inwestycyjnych zamkniętych liczba funduszy zwiększyła się z 594 do 723.

Według stanu na 31 grudnia 2015 r. wartość **aktywów ogółem** zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne wyniosła 284 394,8 mln zł (wzrost o 21,6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego), z tego aktywa:

- funduszy inwestycyjnych zamkniętych wyniosły 137 023,1 mln zł (wzrost o 54,4%); udział tej grupy funduszy w aktywach ogółem zwiększył się z 37,9% do 48,2%;
- otwartych funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 93 428,4 mln zł (wzrost o 1,0%); ich udział w aktywach funduszy ogółem zmniejszył się z 39,6% do 32,8%;

¹ Pojęcie „fundusze inwestycyjne” obejmuje: otwarte fundusze inwestycyjne, specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte i fundusze inwestycyjne zamknięte.

- specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych ukształtowały się na poziomie 53 943,3 mln zł (wzrost o 2,5%); ich udział w aktywach ogółem zmniejszył się do 19,0%, wobec 22,5% przed rokiem.



Główną pozycję aktywów ogółem funduszy inwestycyjnych stanowiły **składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku**², ich wartość w końcu grudnia 2015 r. wyniosła 148 126,0 mln zł i była wyższa o 49,2% w stosunku do grudnia 2014 r. Udział tej pozycji w aktywach ogółem zwiększył się do 52,1% (wobec 42,4% przed rokiem). W 2015 r. **należności** funduszy inwestycyjnych wyniosły 10 657,1 mln zł i były niższe o 8,2% w porównaniu z końcem grudnia 2014 r. Należności z tytułu zbytych lokat zwiększyły się do 3 919,6 mln zł (o 7,4%). Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa i wydanych certyfikatów inwestycyjnych zwiększyły się do 2 782,8 mln zł (o 12,3%). Kwota należności z tytułu udzielonych pożyczek wyniosła 538,5 mln zł. **Zobowiązania** funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 22 222,4 mln zł (spadek o 4,7%), w tym z tytułu transakcji przy

² 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 jednorodny, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości.

zobowiązaniu się funduszu do odkupu wyniosły 13 382,7 mln zł. Wartość zobowiązań z tytułu nabytych aktywów wyniosła 4 293,5 mln zł (wzrost o 19,4%), a odkupionych jednostek uczestnictwa i wykupionych certyfikatów inwestycyjnych osiągnęła poziom 954,0 mln zł (spadek o 19,7%). Największe zobowiązania w kwocie 10 639,9 mln zł wykazały fundusze inwestycyjne otwarte, co stanowiło 47,9% wartości zobowiązań wszystkich funduszy inwestycyjnych. W dniu 31 grudnia 2015 r. **aktywa netto** funduszy ukształtowały się na poziomie 262 172,4 mln zł, tj. o 24,5% wyższym niż w końcu 2014 r. Aktywa netto funduszy inwestycyjnych zamkniętych osiągnęły wartość 129 251,3 mln zł (wyższą o 61,0%), funduszy inwestycyjnych otwartych 82 788,5 mln zł (spadek o 0,8 %), a specjalistycznych funduszy otwartych 50 132,6 mln zł (wzrost o 6,9%).

Wybrane pozycje z bilansu funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2014	2015	2014=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	233 916,0	284 394,8	121,6
Należności	11 602,8	10 657,1	91,8
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	99 277,1	148 126,0	149,2
Zobowiązania	23 312,6	22 222,4	95,3
Aktywa netto	210 603,4	262 172,4	124,5
Kapitał	161 068,7	205 472,2	127,6

Wartość lokat funduszy inwestycyjnych na koniec grudnia 2015 r. zwiększyła się do 261 439,4 mln zł (o 23,8%). W portfolio inwestycyjnym najwyższą wartość bo 105 441,6 mln zł osiągnęły dłużne papiery wartościowe (wzrost o 5,5%), w tym lokaty w obligacje wyniosły 104 732,9 mln zł (wzrost o 5,9%). Akcje w portfolio inwestycyjnym wzrosły do kwoty 93 281,9 mln zł (o 35,4%). Wierzytelności ukształtowały się na poziomie 18 455,9 mln zł (ponad 2,5-krotny wzrost). Lokaty w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania o statusie nierezydenta wyniosły 12 710,6 mln zł. Depozyty zwiększyły się do 10 286,5 mln zł (o 21,0%). Udziały w spółkach zwiększyły się do kwoty 6 181,5 mln zł (o 57,8%). Udział dłużnych papierów wartościowych i akcji w lokatach ogółem wyniósł odpowiednio 40,3% i 35,7%.

Wartość portfela inwestycyjnego funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2014	2015	2014=100
	w mln zł		
Portfel inwestycyjny, w tym:	211 246,3	261 439,4	123,8
akcje	68 875,1	93 281,9	135,4
obligacje	98 909,7	104 732,9	105,9
wierzytelności	7 159,8	18 455,9	2,5-krotnie
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	10 838,9	12 710,6	117,2
depozyty	8 500,3	10 286,5	121,0

Przychody z lokat funduszy inwestycyjnych w 2015 r. wyniosły 11 629,2 mln zł (o 5,5% mniej niż przed rokiem). Główną ich pozycją były dywidendy i inne udziały w zyskach, które osiągnęły wartość 5 270,4 mln zł (spadek o 9,9%) i stanowiły 45,3% przychodów z lokat. Przychody odsetkowe wyniosły 4 157,0 mln zł i pozostały na takim samym poziomie jak przed rokiem. Wynagrodzenia dla towarzystw zarządzających funduszami wyniosły 3 115,2 mln zł (wzrost o 10,2%). **Koszty netto** funduszy inwestycyjnych, po uwzględnieniu kosztów pokrywanych przez towarzystwo, wyniosły 5 189,7 mln zł i były wyższe o 25,8% niż rok wcześniej. W 2015 r. fundusze inwestycyjne wykazały dodatni wynik z operacji w kwocie 9 820,6 mln zł. Odnotowano stratę z tytułu wyceny lokat w wysokości 3 439,2 mln zł (przed rokiem strata w kwocie 863,6 mln zł), oraz zysk z tytułu zbytych lokat, który wyniósł 6 820,2 mln zł (przed rokiem 2 146,0 mln zł).

Wybrane pozycje z rachunku wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2014	2015	2014=100
	w mln zł		
Przychody z lokat	12 304,7	11 629,2	94,5
Koszty funduszu	4 141,1	5 205,3	125,7
Zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	2 146,0	6 820,2	3-krotnie
Wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	-863,6	-3 439,2	x
Wynik z operacji	9 462,3	9 820,6	103,8

W końcu grudnia 2015 r. działało 60 towarzystw funduszy inwestycyjnych (TFI). **Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych** wyniosły 2 030,4 mln zł (o 6,5% więcej niż w końcu grudnia 2014 r.), w tym aktywa obrotowe osiągnęły wartość 1 761,3 mln zł i stanowiły 86,7% aktywów ogółem. Aktywa obrotowe składały się głównie z finansowych inwestycji krótkoterminowych, które zmniejszyły się do kwoty 1 297,1 mln zł (o 0,6%). W strukturze aktywów finansowych największy udział miały środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (78,3%). **W pasywach towarzystw funduszy inwestycyjnych** kapitały własne wyniosły 1 588,1 mln zł (wzrost o 8,2% w stosunku do grudnia 2014 r.) i miały największy udział (78,2%). Wartość kapitału zagranicznego w kapitale zakładowym TFI zwiększyła się do 143,7 mln zł (udział inwestorów zagranicznych zwiększył się o 2,5 pkt. proc. do 31,3%).

Wybrane pozycje ze sprawozdań finansowych towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2014	2015	2014=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem, z tego:	1 906,5	2 030,4	106,5
Aktywa trwałe, w tym:	203,9	269,1	132,0
inwestycje długoterminowe	113,7	173,8	152,9
Aktywa obrotowe, w tym:	1 702,7	1 761,3	103,4
inwestycje krótkoterminowe	1 304,7	1 297,1	99,4
Pasywa, z tego:	1 906,5	2 030,4	106,5
Kapitał własny, w tym:	1 467,5	1 588,1	108,2
kapitał zakładowy	406,6	459,4	113,0
kapitał zapasowy	468,1	564,4	120,6
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	439,1	442,2	100,7
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	2 783,8	3 177,1	114,1
wynagrodzenie za zarządzanie funduszami	2 642,4	2 785,4	105,4
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	2 215,1	2 518,7	113,7
usługi obce	1 280,8	1 493,0	116,6
Wynik finansowy netto	491,0	538,9	109,8

Wynik finansowy brutto TFI w 2015 r. wyniósł 671,6,7 mln zł i był wyższy o 10,9% w stosunku do roku poprzedniego. Na **wynik finansowy netto** w wysokości 538,9 mln zł złożyły się **zyski 48** towarzystw funduszy inwestycyjnych o łącznej wartości 563,5 mln zł i **straty 12** towarzystw funduszy inwestycyjnych w łącznej kwocie 24,6 mln zł.

W zakresie funduszy inwestycyjnych opracowano na podstawie danych przekazanych do GUS przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 16 maja 2016 r., dane o wynikach towarzystw funduszy inwestycyjnych pochodzą z badania Głównego Urzędu Statystycznego.

Opracowanie merytoryczne:
Departament
Studiów Makroekonomicznych
i Finansów
Monika Rothe
Tel: 22 608 3533

Rozpowszechnianie:
Rzecznik Prasowy Prezesa GUS
Artur Satora
Tel: 22 608 3495, 22 608 3009
e-mail: rzecznik@stat.gov.pl