



Opracowanie sygnałne

**Wyniki finansowe funduszy inwestycyjnych i towarzystw  
funduszy inwestycyjnych w 2016 roku**

Wartość aktywów ogółem zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne na koniec grudnia 2016 r. wyniosła 292,9 mld zł (wzrost o 3,0% w stosunku do roku poprzedniego). W 2016 r. fundusze inwestycyjne osiągnęły dodatni wynik z operacji w kwocie 30,0 mld zł (o 20,1 mld zł więcej niż rok wcześniej). Wartość lokat funduszy zmniejszyła się do 256,2 mld zł (o 2,0%). Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych wyniosły 2,4 mld zł (wzrost o 17,2%). Wynik finansowy netto TFI wyniósł 0,5 mld zł i był niższy o 6,1% niż przed rokiem.

Podstawowe dane funduszy inwestycyjnych i towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2015	2016	2015=100
Dane finansowe funduszy inwestycyjnych (w mln zł)			
Aktywa ogółem , w tym:	284 394,8	292 871,1	103,0
Lokaty	261 439,4	256 155,8	98,0
Należności	10 657,1	19 455,6	182,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 535,4	12 920,0	151,4
Wynik z operacji	9 820,6	29 953,6	3-krotnie
Dane finansowe towarzystw funduszy inwestycyjnych (w mln zł)			
Aktywa ogółem	2 030,4	2 379,4	117,2
Wynik finansowy netto	538,9	505,9	93,9

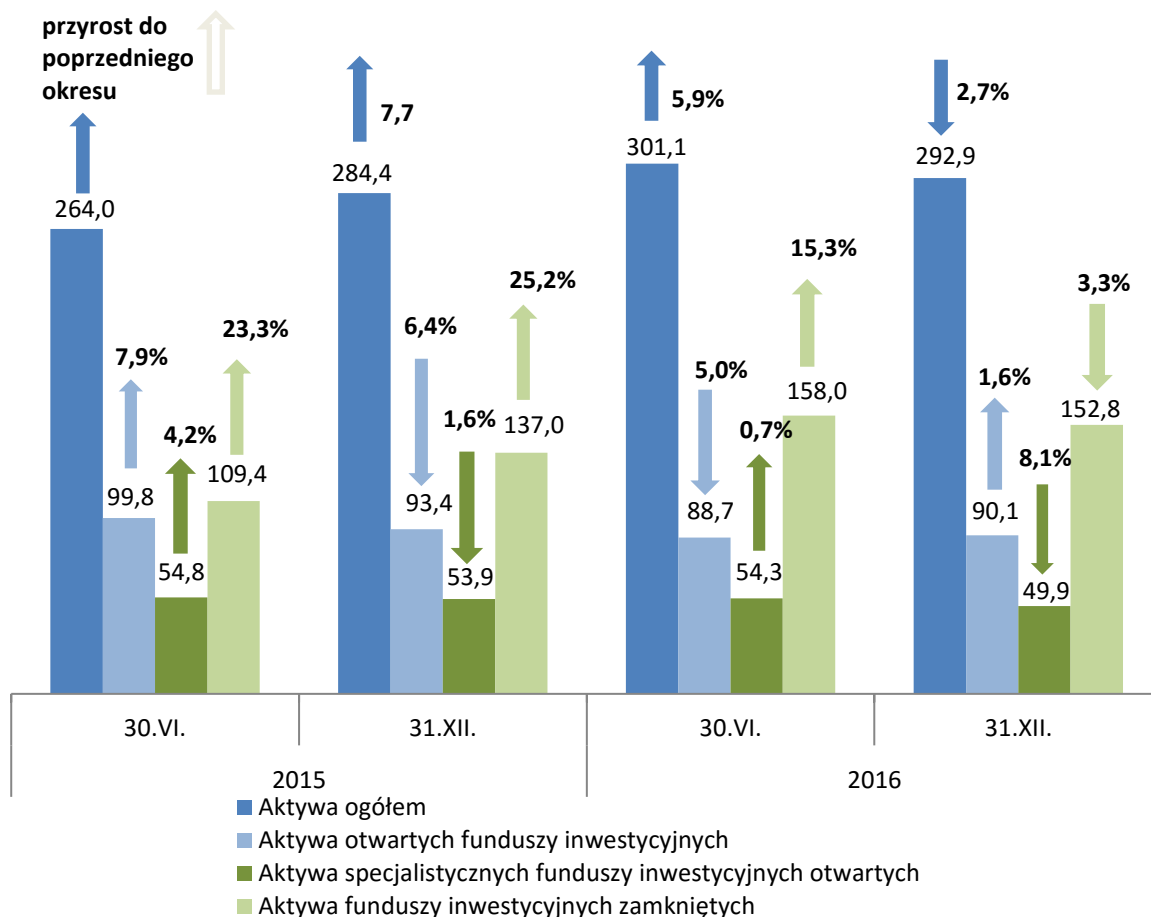
W końcu 2016 r. na polskim rynku finansowym funkcjonowało ogółem 929 funduszy inwestycyjnych<sup>1</sup> (o 115 więcej niż przed rokiem). Liczba otwartych funduszy inwestycyjnych wyniosła 44 (40 przed rokiem), liczba specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych to 51 (tak jak przed rokiem). W grupie funduszy inwestycyjnych zamkniętych liczba funduszy zwiększyła się z 723 do 834.

Według stanu na 31 grudnia 2016 r. wartość **aktywów ogółem** zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne wyniosła 292 871,1 mln zł (wzrost o 3,0% w stosunku do 2015 r.), z tego aktywa:

- funduszy inwestycyjnych zamkniętych wyniosły 152 845,0 mln zł (wzrost o 11,5%); udział tej grupy funduszy w aktywach ogółem zwiększył się z 48,2% do 52,2%;
- otwartych funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 90 142,7 mln zł (spadek o 3,5%); ich udział w aktywach funduszy ogółem zmniejszył się z 32,8% do 30,8%;

- specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych ukształtowały się na poziomie 49 883,4 mln zł; ich udział w aktywach ogółem zmniejszył się do 17,0%, wobec 19,0% przed rokiem.

### Aktywa funduszy inwestycyjnych (w mld zł)



Główną pozycję aktywów ogółem funduszy inwestycyjnych stanowiły **składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku**<sup>2</sup>, ich wartość w końcu grudnia 2016 r. wyniosła 139 945,1 mln zł i była niższa o 5,5% w stosunku do grudnia 2015 r. Udział tej pozycji w aktywach ogółem zmniejszył się do 47,8% (wobec 52,1% przed rokiem). W 2016 r. **należności** funduszy inwestycyjnych wyniosły 19 455,6 mln zł i były wyższe o 82,6% w porównaniu z końcem 2015 r. Należności z tytułu zbytych lokat zwiększyły się do 8 120,8 mln zł (ponad dwukrotnie). Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa i wydanych certyfikatów inwestycyjnych zwiększyły się do 5 588,4 mln zł (dwukrotnie). Kwota należności z tytułu udzielonych pożyczek wyniosła 1 070,7 mln zł. **Zobowiązania** funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 17 855,8 mln zł (spadek o 19,6%), w tym z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu wyniosły 6 401,5 mln zł. Wartość zobowiązań z tytułu nabytych aktywów wyniosła 6 383,3 mln zł (wzrost o 48,7%), a odkupionych jednostek uczestnictwa i wykupionych certyfikatów inwestycyjnych osiągnęła poziom 1 060,5 mln zł (wzrost o 11,2%).

Największe zobowiązania w kwocie 8 256,5 mln zł wykazały fundusze inwestycyjne otwarte, co stanowiło 46,2% wartości zobowiązań wszystkich funduszy inwestycyjnych. W dniu 31 grudnia 2016 r. **aktywa netto** funduszy ukształtowały się na poziomie 275 015,3 mln zł, tj. o 4,9% wyższym niż w końcu 2015 r. Aktywa netto funduszy inwestycyjnych zamkniętych osiągnęły wartość 145 787,1 mln zł (wyższą o 12,8%), funduszy inwestycyjnych otwartych 81 886,1 mln zł (porównywalnie jak przed rokiem), a specjalistycznych funduszy otwartych 47 342,1 mln zł (spadek o 5,6%).

#### Wybrane pozycje z bilansu funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2015	2016	2015=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem, w tym:	284 394,8	292 871,1	103,0
Należności	10 657,1	19 455,6	182,6
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	148 126,0	139 945,1	94,5
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	110 749,8	111 967,6	101,1
Zobowiązania	22 222,4	17 855,8	80,4
Aktywa netto	262 172,4	275 015,3	104,9
Kapitał	205 472,2	191 037,4	93,0

Wartość lokat funduszy inwestycyjnych na koniec grudnia 2016 r. zmniejszyła się do 256 155,8 mln zł (o 2,0%). Dłużne papiery wartościowe miały najwyższą wartość tj. 117 768,7 mln zł (wzrost o 11,7%), w tym lokaty w obligacjach wyniosły 117 222,2 mln zł (wzrost o 11,9%). Wartość akcji zmniejszyła się do kwoty 77 176,4 mln zł (o 17,3%). Wierzytelności ukształtowały się na poziomie 20 284,1 mln zł (wzrost o 9,9%). Lokaty w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania o statusie nierezydenta wyniosły 12 193,0 mln zł. Udziały w spółkach zwiększyły się do kwoty 9 113,6 mln zł (o 47,4%). Depozyty zmniejszyły się do 3 196,5 mln zł (o 68,9%). Udział dłużnych papierów wartościowych i akcji w lokatach ogółem wyniósł odpowiednio 46,0% i 30,1%.

#### Wartość lokat funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2015	2016	2015=100
	w mln zł		
Lokaty, w tym:	261 439,4	256 155,8	98,0
akcje	93 281,9	77 176,4	82,7
obligacje	104 732,9	117 222,2	111,9
wierzytelności	18 455,9	20 284,1	109,9
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	12 710,6	12 193,0	95,9
depozyty	10 286,5	3 196,5	31,1

**Przychody z lokat** funduszy inwestycyjnych w 2016 r. wyniosły 21 335,8 mln zł (o 83,5% więcej niż przed rokiem). Główną ich pozycją były dywidendy i inne udziały w zyskach, które osiągnęły wartość 12 834,2 mln zł (prawie 2,5-krotny wzrost) i stanowiły 60,2% przychodów z lokat. Przychody odsetkowe wyniosły 4 467,2 mln zł (wzrost o 7,5%). Wynagrodzenia dla towarzystw zarządzających funduszami wyniosły 3 245,4 mln zł (wzrost o 4,2%). **Koszty netto** funduszy inwestycyjnych, po uwzględnieniu kosztów pokrywanych przez towarzystwo, wyniosły 6 080,0 mln zł i były wyższe o 17,2% niż rok wcześniej. Fundusze inwestycyjne w 2016 r. wykazały dodatni wynik z operacji w kwocie 29 953,6 mln zł, jego trzykrotny wzrost spowodowany był wzrostem przychodów z lokat oraz zyskiem z tytułu wyceny lokat w wysokości 7 118,3 mln zł (w roku poprzedzającym była strata w kwocie 3 439,2 mln zł). Odnotowano również zysk z tytułu zbytych lokat, który wyniósł 7 579,5 mln zł.

#### Wybrane pozycje z rachunku wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2015	2016	2015=100
	w mln zł		
Przychody z lokat	11 629,2	21 335,8	183,5
Koszty funduszu	5 205,3	3 456,7	66,4
Zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	6 820,2	7 579,5	111,1
Wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	-3 439,2	7 118,3	x
Wynik z operacji	9 820,6	29 953,6	3-krotnie

\*\*\*

W końcu grudnia 2016 r. działało 61 towarzystw funduszy inwestycyjnych (TFI). **Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych** wyniosły 2 379,4 mln zł (o 17,2% więcej niż w końcu grudnia 2015 r.), w tym aktywa obrotowe osiągnęły wartość 1 790,2 mln zł i stanowiły 75,2% aktywów ogółem. Aktywa obrotowe składały się głównie z finansowych inwestycji krótkoterminowych, które zwiększyły się do kwoty 1 320,7 mln zł (o 1,8%). W strukturze aktywów finansowych największy udział miały środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (81,7%). **W pasywach towarzystw funduszy inwestycyjnych** kapitały (fundusze) własne wyniosły 1 724,3 mln zł (wzrost o 8,6% w stosunku do grudnia 2015 r.) i stanowiły ich największy udział (72,5%). Wartość kapitału zagranicznego w kapitale (funduszu) podstawowym TFI zwiększyła się do 161,6 mln zł (udział inwestorów zagranicznych zwiększył się o 1,1 pkt. proc. do 32,4%).

Wybrane pozycje ze sprawozdań finansowych towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2015	2016	2015=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem, z tego:	2 030,4	2 379,4	117,2
Aktywa trwałe, w tym:	269,1	375,7	139,6
inwestycje długoterminowe	173,8	264,2	152,0
Aktywa obrotowe, w tym:	1 761,3	1 790,2	101,6
inwestycje krótkoterminowe	1 297,1	1 320,7	101,8
Pasywa, z tego:	2 030,4	2 379,4	117,2
Kapitał (fundusz) własny, w tym:	1 588,1	1 724,3	108,6
kapitał (fundusz) podstawowy	459,4	498,4	108,5
kapitał (fundusz) zapasowy	564,4	587,0	104,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	442,2	655,2	148,2
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	3 177,1	3 184,9	100,2
wynagrodzenie za zarządzanie funduszami	2 785,4	2 899,7	104,1
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	2 518,7	2 524,3	100,2
usługi obce	1 493,0	1 530,2	102,5
Wynik finansowy netto	538,9	505,9	93,9

**Wynik finansowy brutto TFI** w 2016 r. wyniósł 640,3 mln zł i był niższy o 4,7% w stosunku do roku poprzedniego. Na **wynik finansowy netto** w wysokości 505,9 mln zł złożyły się **zyski 46** towarzystw funduszy inwestycyjnych o łącznej wartości 562,7 mln zł i **straty 15** towarzystw funduszy inwestycyjnych w łącznej kwocie 56,8 mln zł.

Informację sygnałną w zakresie funduszy inwestycyjnych opracowano na podstawie danych przekazanych do GUS przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 15 maja 2017 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**  
**Karolina Dawidziuk**  
**Tel: 22 608 3475, 22 608 3009**  
**e-mail: [rzecznik@stat.gov.pl](mailto:rzecznik@stat.gov.pl)**

Rozszerzona informacja dostępna na portalu Informacyjnym GUS:  
<http://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/podmioty-gospodarcze-wyniki-finansowe/przedsiębiorstwa-finansowe/>

<sup>1</sup> Pojęcie „fundusze inwestycyjne” obejmuje: otwarte fundusze inwestycyjne, specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte i fundusze inwestycyjne zamknięte.

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

