

## Wyniki finansowe funduszy inwestycyjnych i towarzystw funduszy inwestycyjnych w 2017 roku

22.06.2018 r.

**7,2%**

Wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych w 2017 r.

Wartość aktywów ogółem zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne na koniec grudnia 2017 r. wyniosła 314,1 mld zł (wzrost o 7,2% w stosunku do roku poprzedniego). W 2017 r. fundusze inwestycyjne osiągnęły dodatni wynik z operacji w kwocie 15,5 mld zł (o 14,5 mld zł mniej niż rok wcześniej). Wartość lokat funduszy zwiększyła się do 279,4 mld zł (o 9,1%).

Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych wyniosły 2,3 mld zł (spadek o 2,9%). Wynik finansowy netto TFI wyniósł na koniec 2017 r. 0,7 mld zł i był wyższy o 34,6% niż przed rokiem.

Tablica 1. Podstawowe dane funduszy inwestycyjnych i towarzystw funduszy inwestycyjnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	2016	2017	2016=100
<b>Dane finansowe funduszy inwestycyjnych (w mln zł)</b>			
Aktywa ogółem, w tym:	292 871,1	314 101,0	107,2
Lokaty	256 155,8	279 369,6	109,1
Należności	19 455,6	16 370,2	84,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 920,0	13 827,0	107,0
Wynik z operacji	29 953,6	15 497,0	51,7
<b>Dane finansowe towarzystw funduszy inwestycyjnych (w mln zł)</b>			
Aktywa ogółem	2 379,4	2 309,8	97,1
Wynik finansowy netto	505,9	680,8	134,6

Wynik z operacji funduszy inwestycyjnych był w 2017 r. dodatni i wyniósł 15,5 mld zł ale niższy o 48,3% niż w 2016 r.

W końcu 2017 r. na polskim rynku finansowym funkcjonowało ogółem 905 funduszy inwestycyjnych<sup>1</sup> (o 24 mniej niż przed rokiem). Liczba otwartych funduszy inwestycyjnych wyniosła 44 (tak jak przed rokiem), liczba specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych to 55 (51 rok wcześniej). W grupie funduszy inwestycyjnych zamkniętych liczba funduszy zmniejszyła się z 834 do 806.

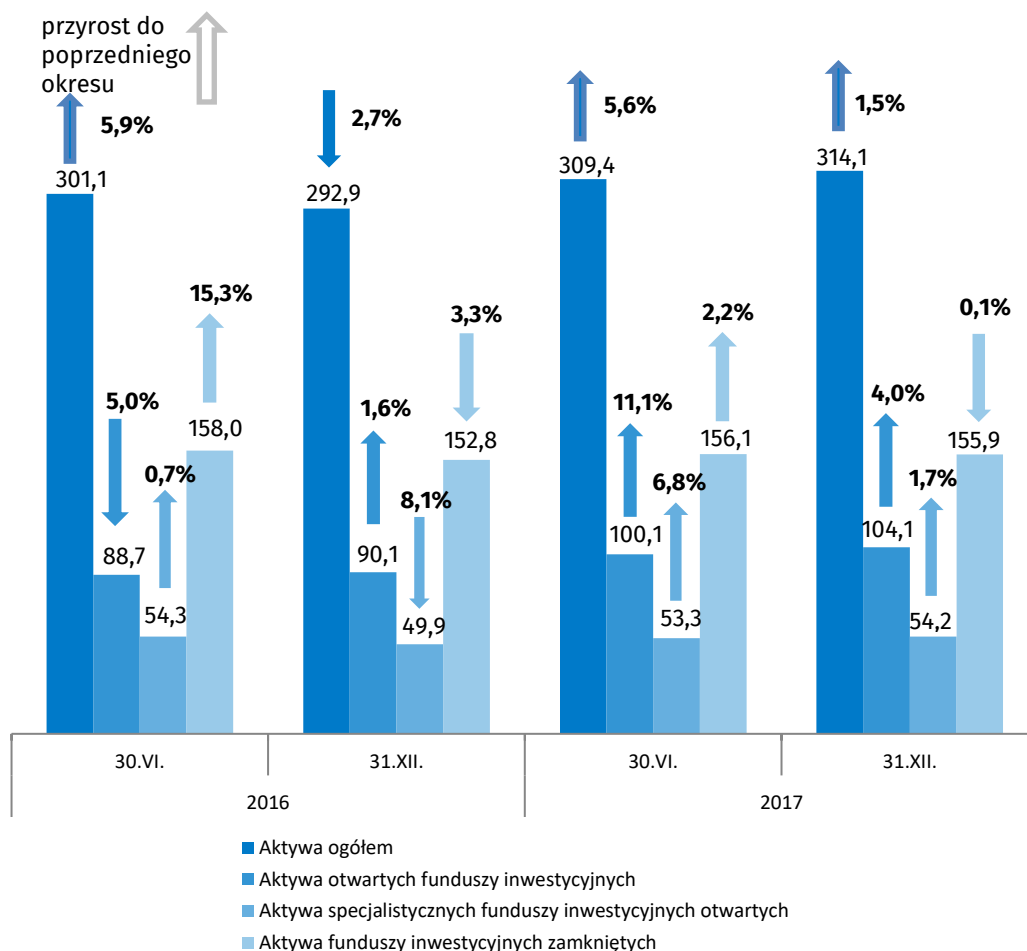
W 2017 r. liczba ogółem funduszy inwestycyjnych wyniosła 905.

Według stanu na 31 grudnia 2017 r. wartość aktywów ogółem zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne wyniosła 314 101,0 mln zł (wzrost o 7,2% w stosunku do 2016 r.), z tego aktywa:

- funduszy inwestycyjnych zamkniętych wyniosły 155 851,3 mln zł (wzrost o 2,0%), udział tej grupy funduszy w aktywach ogółem zmniejszył się z 52,2% do 49,6%;
- otwartych funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 104 080,7 mln zł (wzrost o 15,5%), ich udział w aktywach funduszy ogółem zwiększył się z 30,8% do 33,1%;
- specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych ukształtowały się na poziomie 54 169,0 mln zł (wzrost o 8,6%), ich udział w aktywach ogółem zwiększył się do 17,2% wobec 17,0% przed rokiem.

W 2017 r. wartość aktywów ogółem funduszy inwestycyjnych wyniosła 314,1 mld zł.

**Wykres 1. Aktywa funduszy inwestycyjnych (w mld zł)**



Główną pozycję aktywów ogółem funduszy inwestycyjnych stanowiły składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku<sup>2</sup>, ich wartość na koniec grudnia 2017 r. wyniosła 151 885,3 mln zł i była wyższa o 8,5% w stosunku do grudnia 2016 r. Udział tej pozycji w aktywach ogółem zwiększył się do 48,4% (wobec 47,8% przed rokiem).

W 2017 r. należności funduszy inwestycyjnych wyniosły 16 370,2 mln zł i były niższe o 15,9% w porównaniu z końcem 2016 r. Należności z tytułu zbytych lokat zmniejszyły się do 7 409,3 mln zł (o 8,8%). Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa i wydanych certyfikatów inwestycyjnych zwiększyły się do 6 745,9 mln zł (o 20,7%). Kwota należności z tytułu udzielonych pożyczek wyniosła 738,0 mln zł (spadek o 31,1%).

Zobowiązania funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 18 287,5 mln zł (wzrost o 2,4%), w tym z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu wyniosły 6 905,2 mln zł. Wartość zobowiązań z tytułu nabytych aktywów wyniosła 5 024,7 mln zł (spadek o 21,3%), a odkupionych jednostek uczestnictwa i wykupionych certyfikatów inwestycyjnych osiągnęła poziom 1 415,6 mln zł (wzrost o 33,5%). Największe zobowiązania w kwocie 9 316,1 mln zł wykazały fundusze inwestycyjne zamknięte, co stanowiło 50,9% wartości zobowiązań wszystkich funduszy inwestycyjnych.

Główną pozycją aktywów ogółem funduszy inwestycyjnych były składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku.

W dniu 31 grudnia 2017 r. aktywa netto funduszy wynosiły 295 813,5 mln zł, tj. na poziomie o 7,6% wyższym niż na koniec 2016 r. Aktywa netto funduszy inwestycyjnych zamkniętych osiągnęły wartość 146 535,3 mln zł (porównywalnie jak przed rokiem), funduszy inwestycyjnych otwartych 96 685,4 mln zł (wyższą o 18,1%), a specjalistycznych funduszy otwartych 52 592,8 mln zł (wzrost o 11,1%).

**Tablica 2. Wybrane pozycje z bilansu funduszy inwestycyjnych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	2016	2017	2016=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem, w tym:	292 871,1	314 101,0	107,2
Należności	19 455,6	16 370,2	84,1
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	139 945,1	151 885,3	108,5
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	111 967,6	122 832,5	109,7
Zobowiązania	17 855,8	18 287,5	102,4
Aktywa netto	275 015,3	295 813,5	107,6
Kapitał	191 037,4	207 159,6	108,4

Wartość lokat funduszy inwestycyjnych na koniec grudnia 2017 r. zwiększyła się do 279 369,6 mln zł (o 9,1%). Dłużne papiery wartościowe miały najwyższą wartość tj. 131 655,4 mln zł (wzrost o 11,8%), w tym lokaty w obligacjach wyniosły 124 552,0 mln zł (wzrost o 6,3%). Wartość akcji zwiększyła się do kwoty 84 019,2 mln zł (o 8,9%). Wierzytelności ukształtowały się na poziomie 18 408,9 mln zł (spadek o 9,2%). Lokaty w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania o statusie nierezydenta wyniosły 13 783,4 mln zł. Udziały w spółkach zwiększyły się do kwoty 12 110,1 mln zł (o 32,9%). Depozyty zmniejszyły się do 2 733,2 mln zł (o 14,5%). Udział dłużnych papierów wartościowych i akcji w lokatach ogółem wyniósł odpowiednio 47,1% i 30,1%.

Na koniec grudnia 2017 r. lokaty funduszy inwestycyjnych wyniosły 279,4 mld zł.

**Tablica 3. Wartość lokat funduszy inwestycyjnych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	2016	2017	2016=100
	w mln zł		
Lokaty, w tym:	256 155,8	279 369,6	109,1
Akcje	77 176,4	84 019,2	108,9
Obligacje	117 222,2	124 552,0	106,3
Wierzytelności	20 284,1	18 408,9	90,8
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	12 193,0	13 783,4	113,0
Depozyty	3 196,5	2 733,2	85,5

Przychody z lokat funduszy inwestycyjnych w 2017 r. wyniosły 10 648,8 mln zł (o 50,1% mniej niż przed rokiem). Główną ich pozycją były przychody odsetkowe, które osiągnęły wartość 5 263,4 mln zł i stanowiły 49,4% przychodów z lokat. Dywidendy i inne udziały w zyskach wyniosły 2 312,9 mln zł (12 834,2 mln zł przed rokiem). Wynagrodzenia dla towarzystw zarządzających funduszami wyniosły 3 732,9 mln zł (wzrost o 15,0%). Koszty netto funduszy inwestycyjnych, po uwzględnieniu kosztów pokrywanych przez towarzystwo, wyniosły 6 876,8 mln zł i były wyższe o 13,1% niż rok wcześniej. Fundusze inwestycyjne w 2017 r. wykazały dodatni wynik z operacji w kwocie 15 497,0 mln zł, jego spadek o 48,3% był spowodowany obniżką przychodów z lokat oraz spadkiem niezrealizowanego zysku z tytułu wyceny lokat w wysokości 5 029,8 mln zł (w roku poprzedzającym był to zysk w kwocie 7 118,3 mln zł).

W 2017 r. przychody z lokat funduszy inwestycyjnych wyniosły 10,6 mld zł.

**Tablica 4. Wybrane pozycje z rachunku wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	2016	2017	2016=100
	w mln zł		
Przychody z lokat	21 335,8	10 648,8	49,9
Koszty funduszu	3 456,7	6 900,3	199,6
Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	7 579,5	6 695,1	88,3
Wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat	7 118,3	5 029,8	70,7
Wynik z operacji	29 953,6	15 497,0	51,7

\*\*\*

W końcu grudnia 2017 r. działały 63 towarzystwa funduszy inwestycyjnych (TFI). Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych wyniosły 2 309,8 mln zł (o 2,9% mniej niż na koniec grudnia 2016 r.), w tym aktywa obrotowe osiągnęły wartość 1 952,9 mln zł i stanowiły 84,5% aktywów ogółem. Aktywa obrotowe składały się głównie z finansowych inwestycji krótkoterminowych, które zwiększyły się do kwoty 1 447,8 mln zł (o 9,6%). W strukturze aktywów finansowych największy udział miały środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (82,6%). W pasywach towarzystw funduszy inwestycyjnych kapitały (fundusze) własne wyniosły 1 749,2 mln zł (podobny poziom w porównaniu z 2016 r.) i stanowiły ich największy udział (75,7%). Wartość kapitału zagranicznego w kapitale podstawowym TFI zwiększył się do 172,7 mln zł (udział inwestorów zagranicznych zmniejszył się o 0,3 pkt. proc. do 32,1%).

W 2017 r. aktywa ogółem TFI wyniosły 2,3 mld zł.

W 2017 r. kapitał własny TFI wyniósł 1,7 mld zł.

Wynik finansowy brutto TFI w 2017 r. wyniósł 846,9 mln zł i był wyższy o 32,3% w stosunku do roku poprzedniego. Na wynik finansowy netto w wysokości 680,8 mln zł złożyły się zyski 49 towarzystw funduszy inwestycyjnych o łącznej wartości 712,3 mln zł i straty 14 towarzystw funduszy inwestycyjnych w łącznej kwocie 31,5 mln zł.

W 2017 r. wynik finansowy netto TFI wyniósł 0,7 mld zł.

**Tablica 5. Wybrane pozycje ze sprawozdań finansowych towarzystw funduszy inwestycyjnych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	2016	2017	2016=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem, z tego:	2 379,4	2 309,8	97,1
Aktywa trwałe, w tym:	375,7	356,5	94,9
inwestycje długoterminowe	264,2	223,3	84,5
Aktywa obrotowe, w tym:	1 790,2	1 952,9	109,1
inwestycje krótkoterminowe	1 320,7	1 447,8	109,6
Pasywa, z tego:	2 379,4	2 309,8	97,1
Kapitał własny, w tym:	1 724,3	1 749,2	101,4
kapitał podstawowy	498,4	537,2	107,8
kapitał zapasowy	587,0	498,7	85,0
Zobowiązania i rezerw na zobowiązania, w tym:	655,2	560,5	85,5
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	3 184,9	3 790,7	119,0
wynagrodzenie za zarządzanie funduszami	2 899,7	3 418,4	117,9
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	2 524,3	2 961,3	117,3
usługi obce	1 530,2	1 808,6	118,2
Wynik finansowy netto	505,9	680,8	134,6

<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.

Opracowanie merytoryczne:

**Departament Studiów Makroekonomicznych i Finansów**

**Monika Rothe**

Tel: 22 608 35 33

e-mail: [m.rothe@stat.gov.pl](mailto:m.rothe@stat.gov.pl)

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)

**Wydział Współpracy z Mediami**

tel.: 22 608 34 91, 22 608 38 04

faks: 22 608 38 86

e-mail: [obslugaprasowa@stat.gov.pl](mailto:obslugaprasowa@stat.gov.pl)



[www.stat.gov.pl](http://www.stat.gov.pl)



@GUS\_STAT



@GlownyUrzadStatystyczny

#### **Powiązane opracowania**

[Informacje sygnałne. Wyniki finansowe przedsiębiorstw finansowych.](#)

#### **Temat dostępny w bazach danych**

[Bank Danych Makroekonomicznych](#)

#### **Ważniejsze pojęcia dostępne w słowniku**

[Fundusz Inwestycyjny](#)

[Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych](#)