

# Wyniki finansowe funduszy inwestycyjnych i towarzystw funduszy inwestycyjnych w I półroczu 2018 roku

19.10.2018 r.

Wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych w I półroczu 2018 r.

Wartość aktywów ogółem zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne na koniec czerwca 2018 r. wyniosła 334,2 mld zł (wzrost o 8,0% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego). W I półroczu 2018 r. fundusze inwestycyjne osiągnęły dodatni wynik z operacji w kwocie 10,5 mld zł (o 3,3 mld zł mniej niż rok wcześniej). Wartość lokat funduszy zwiększyła się do 290,9 mld zł (o 6,1%).

Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych wyniosły 2,2 mld zł i pozostały na tym samym poziomie jak przed rokiem. Wynik finansowy netto TFI wyniósł na koniec I półroczu 2018 r. 0,5 mld zł i był wyższy o 62,1% niż przed rokiem.

Tablica 1. Podstawowe dane funduszy inwestycyjnych i towarzystw funduszy inwestycyjnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2017	I półrocze 2018	I półrocze 2017=100
<b>Dane finansowe funduszy inwestycyjnych (w mln zł)</b>			
Aktywa ogółem, w tym:	309 444,8	334 154,1	108,0
Lokaty	274 309,7	290 912,6	106,1
Należności	15 788,1	18 687,0	118,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 718,6	16 363,8	119,3
Wynik z operacji	13 731,9	10 469,7	76,2
<b>Dane finansowe towarzystw funduszy inwestycyjnych (w mln zł)</b>			
Aktywa ogółem	2 230,6	2 227,8	99,9
Wynik finansowy netto	308,0	499,3	162,1

Wynik z operacji funduszy inwestycyjnych był w I półroczu 2018 r. dodatni i wyniósł 10,5 mld zł, ale był niższy o 23,8% niż w I półroczu 2017 r.

W końcu czerwca 2018 r. na polskim rynku finansowym funkcjonowało ogółem 901 funduszy inwestycyjnych<sup>1</sup> (o 24 mniej niż przed rokiem). Liczba otwartych funduszy inwestycyjnych wyniosła 45 (44 przed rokiem), liczba specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych wzrosła z 53 do 54. W grupie funduszy inwestycyjnych zamkniętych liczba funduszy zmniejszyła się z 828 do 802.

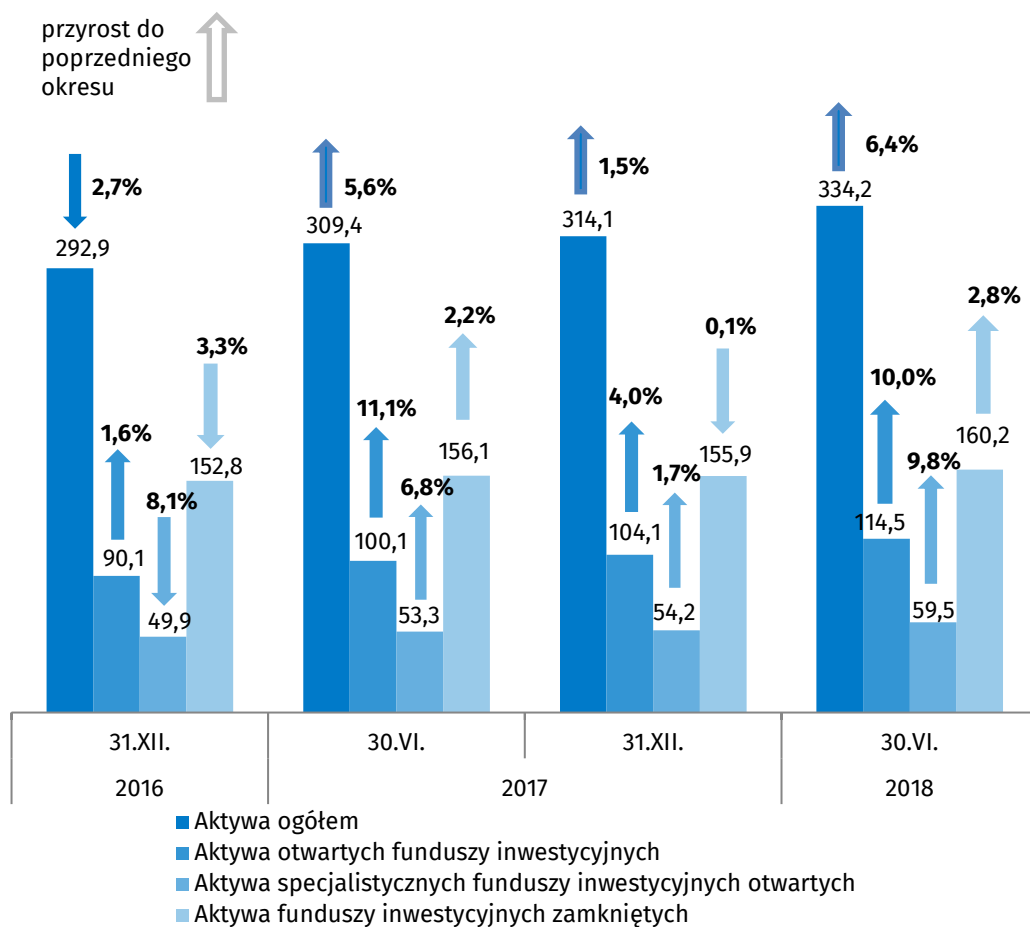
W I półroczu 2018 r. liczba ogółem funduszy inwestycyjnych wyniosła 901.

Według stanu na 30 czerwca 2018 r. wartość aktywów ogółem zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne wyniosła 334 154,1 mln zł (wzrost o 8,0% w stosunku do I półrocza 2017 r.), z tego aktywa:

- funduszy inwestycyjnych zamkniętych wyniosły 160 201,8 mln zł (wzrost o 2,6%), udział tej grupy funduszy w aktywach ogółem zmniejszył się z 50,4% do 47,9%;
- otwartych funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 114 501,8 mln zł (wzrost o 14,4%), ich udział w aktywach funduszy ogółem zwiększył się z 32,4% do 34,3%;
- specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych ukształtowały się na poziomie 59 450,6 mln zł (wzrost o 11,6%), ich udział w aktywach ogółem zwiększył się do 17,8% wobec 17,2% przed rokiem.

W I półroczu 2018 r. wartość aktywów ogółem funduszy inwestycyjnych wyniosła 334,2 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 w końcu czerwca 2018 r. wyniosła 157 335,0 mln zł i była wyższa o 3,4% w stosunku do czerwca 2017 r. Udział tej pozycji w aktywach ogółem zmniejszył się do 47,1% (wobec 49,2% przed rokiem).

W I półroczu 2018 r. należności funduszy inwestycyjnych wyniosły 18 687,0 mln zł i były wyższe o 18,4% w porównaniu z końcem czerwca 2017 r. Należności z tytułu zbytych lokat zwiększyły się do 8 853,4 mln zł (o 9,4%). Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa i wydanych certyfikatów inwestycyjnych zwiększyły się do 7 528,7 mln zł (o 49,1%). Kwota należności z tytułu udzielonych pożyczek wyniosła 804,4 mln zł (spadek o 11,4%).

Zobowiązania funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 26 502,6 mln zł (wzrost o 20,8%), w tym z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu wyniosły 9 758,2 mln zł. Wartość zobowiązań z tytułu nabytych aktywów wyniosła 9 363,5 mln zł (spadek o 3,0%), a odkupionych jednostek uczestnictwa i wykupionych certyfikatów inwestycyjnych osiągnęła poziom 2 020,4 mln zł (wzrost o 45,4%). Największe zobowiązania w kwocie 13 320,8 mln zł wykazały otwarte fundusze inwestycyjne, co stanowiło 50,3% wartości zobowiązań wszystkich funduszy inwestycyjnych.

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

W dniu 30 czerwca 2018 r. aktywa netto funduszy inwestycyjnych wynosiły 307 651,5 mln zł, tj. na poziomie o 7,0% wyższym niż na koniec czerwca 2017 r. Aktywa netto funduszy inwestycyjnych zamkniętych osiągnęły wartość 151 166,9 mln zł (o 2,4% więcej niż przed rokiem), funduszy inwestycyjnych otwartych 101 181,0 mln zł (wyższą o 13,8%), a specjalistycznych funduszy otwartych 55 303,6 mln zł (wzrost o 8,5%).

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2017	I półrocze 2018	I półrocze 2017=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem, w tym:	309 444,8	334 154,1	108,0
Należności	15 788,1	18 687,0	118,4
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	152 122,8	157 335,0	103,4
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	118 816,7	128 504,5	108,2
Zobowiązania	21 933,0	26 502,6	120,8
Aktywa netto	287 511,8	307 651,5	107,0
Kapitał	195 000,4	209 544,3	107,5

Wartość lokat funduszy inwestycyjnych na koniec czerwca 2018 r. zwiększyła się do 290 912,6 mln zł (o 6,1%). Dłużne papiery wartościowe miały najwyższą wartość tj. 137 565,3 mln zł (wzrost o 4,3%), w tym lokaty w obligacjach wyniosły 130 438,9 mln zł (wzrost o 5,8%). Wartość akcji zwiększyła się do kwoty 87 402,0 mln zł (o 3,8%). Wierzytelności ukształtowały się na poziomie 16 782,7 mln zł (wzrost o 29,8%). Lokaty w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania o statusie nierezydenta wyniosły 14 095,0 mln zł. Udziały w spółkach zwiększyły się do kwoty 13 368,9 mln zł (o 23,1%). Depozyty zwiększyły się do 4 818,3 mln zł (o 65,7%). Udział dłużnych papierów wartościowych i akcji w lokatach ogółem wyniósł odpowiednio 47,3% i 30,0%.

Na koniec czerwca 2018 r. lokaty funduszy inwestycyjnych wyniosły 290,9 mld zł.

**Tablica 3. Wartość lokat funduszy inwestycyjnych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2017	I półrocze 2018	I półrocze 2017=100
	w mln zł		
Lokaty, w tym:	274 309,7	290 912,6	106,1
Akcje	84 186,9	87 402,0	103,8
Obligacje	131 920,3	130 438,9	105,8
Wierzytelności	12 925,3	16 782,7	129,8
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	13 527,3	14 095,0	104,2
Depozyty	2 908,7	4 818,3	165,7

Przychody z lokat funduszy inwestycyjnych w I półroczu 2018 r. wyniosły 4 985,2 mln zł (o 2,8% mniej niż przed rokiem). Główną ich pozycją były przychody odsetkowe, które osiągnęły wartość 2 726,2 mln zł i stanowiły 54,7% przychodów z lokat. Dywidendy i inne udziały w zyskach wyniosły 934,6 mln zł (1 173,9 mln zł przed rokiem). Wynagrodzenia dla towarzystw zarządzających funduszami wyniosły 1 902,0 mln zł (wzrost o 3,2%). Koszty netto funduszy inwestycyjnych, po uwzględnieniu kosztów pokrywanych przez towarzystwo, wyniosły 3 200,4 mln zł i były niższe o 2,7% niż rok wcześniej. Fundusze inwestycyjne w I połowie 2018 r. wykazały dodatni wynik z operacji w kwocie 10 469,7 mln zł, jego spadek o 23,8% był spowodowany niższymi przychodami z tytułu zbytych lokat, które wyniosły 1 392,9 mln zł (w roku poprzedzającym był to zysk w kwocie 4 954,8 mln zł).

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2017	I półrocze 2018	I półrocze 2017=100
	w mln zł		
Przychody z lokat	5 130,8	4 985,2	97,2
Koszty funduszu	3 301,3	3 211,9	97,3
Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	4 954,8	1 392,9	28,1
Wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat	6 934,6	7 292,0	105,2
Wynik z operacji	13 731,9	10 469,7	76,2

\*\*\*

W końcu czerwca 2018 r. działały 63 towarzystwa funduszy inwestycyjnych (TFI). Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych wyniosły 2 227,8 mln zł (podobnie jak przed rokiem), w tym aktywa obrotowe osiągnęły wartość 1 813,0 mln zł i stanowiły 81,4% aktywów ogółem. Aktywa obrotowe składały się głównie z finansowych inwestycji krótkoterminowych, które zmniejszyły się do kwoty 1 328,1 mln zł (o 5,6%). W strukturze aktywów finansowych największy udział miały środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (79,8%). W pasywach towarzystw funduszy inwestycyjnych kapitały (fundusze) własne wyniosły 1 628,6 mln zł (wzrost o 9,1%) i stanowiły ich największy udział (73,1%). Wartość kapitału zagranicznego w kapitale podstawowym TFI zmniejszył się do 158,2 mln zł (udział inwestorów zagranicznych zmniejszył się o 3,7 pkt. proc. do 28,0%).

Wynik finansowy brutto TFI w I półroczu 2018 r. wyniósł 620,3 mln zł i był wyższy o 62,1% w stosunku do analogicznego półrocza ubiegłego roku. Na wynik finansowy netto w wysokości 499,3 mln zł złożyły się zyski 49 towarzystw funduszy inwestycyjnych o łącznej wartości 519,1 mln zł i straty 14 towarzystw funduszy inwestycyjnych w łącznej kwocie 19,8 mln zł.

W I półroczu 2018 r. przychody z lokat funduszy inwestycyjnych wyniosły 5,0 mld zł.

W I półroczu 2018 r. aktywa TFI wyniosły 2,2 mld zł.

W I półroczu 2018 r. kapitał własny TFI wyniósł 1,6 mld zł.

W I półroczu 2018 r. wynik finansowy netto TFI wyniósł 0,5 mld zł.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2017	I półrocze 2018	I półrocze 2017=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem, z tego:	2 230,6	2 227,8	99,9
Aktywa trwałe, w tym:	347,3	394,6	113,6
inwestycje długoterminowe	238,1	254,7	107,0
Aktywa obrotowe, w tym:	1 854,6	1 813,0	97,8
inwestycje krótkoterminowe	1 407,4	1 328,1	94,4
Pasywa, z tego:	2 230,6	2 227,8	99,9
Kapitał własny, w tym:	1 493,2	1 628,6	109,1
kapitał podstawowy	532,7	566,0	106,3
kapitał zapasowy	521,9	499,0	95,6
Zobowiązania i rezerw na zobowiązania, w tym:	737,3	599,3	81,3
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	1 822,8	1 941,3	106,5
wynagrodzenie za zarządzanie funduszami	1 705,3	1 762,1	103,3
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	1 444,7	1 340,0	92,8
usługi obce	910,2	837,9	92,1
Wynik finansowy netto	308,0	499,3	162,1

<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](#)