

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

21.06.2019 r.



Spadek aktywów funduszy inwestycyjnych w 2018 r.

Wartość aktywów ogółem zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne na koniec grudnia 2018 r. wyniosła 312,5 mld zł (spadek o 0,5% w stosunku do roku poprzedniego). W 2018 r. fundusze inwestycyjne osiągnęły dodatni wynik z operacji w kwocie 7,3 mld zł (o 8,2 mld zł mniej niż rok wcześniej). Wartość lokat funduszy zmniejszyła się do 273,7 mld zł (o 2,0%).

Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych wyniosły 2,6 mld zł (wzrost o 13,2%). Wynik finansowy netto TFI wyniósł 0,9 mld zł na koniec 2018 r. i był wyższy o 33,2% niż przed rokiem.

Tablica 1. Podstawowe dane funduszy inwestycyjnych i towarzystw funduszy inwestycyjnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	2017	2018	2017=100
<b>Dane finansowe funduszy inwestycyjnych (w mln zł)</b>			
Aktywa ogółem, w tym:	314 101,0	312 535,1	99,5
Lokaty	279 369,6	273 690,7	98,0
Należności	16 370,2	14 420,6	88,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 827,0	16 357,2	118,3
Wynik z operacji	15 497,0	7 342,7	47,4
<b>Dane finansowe towarzystw funduszy inwestycyjnych (w mln zł)</b>			
Aktywa ogółem	2 309,8	2 615,5	113,2
Wynik finansowy netto	680,8	906,9	133,2

Wynik z operacji funduszy inwestycyjnych był w 2018 r. dodatni i wyniósł 7,3 mld zł.

W końcu 2018 r. na polskim rynku finansowym funkcjonowało ogółem 878 funduszy inwestycyjnych<sup>1</sup> (o 27 mniej niż przed rokiem). Liczba otwartych funduszy inwestycyjnych wyniosła 46 (o 2 więcej niż przed rokiem), liczba specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych to 52 (55 rok wcześniej). W grupie funduszy inwestycyjnych zamkniętych liczba funduszy zmniejszyła się z 806 do 780.

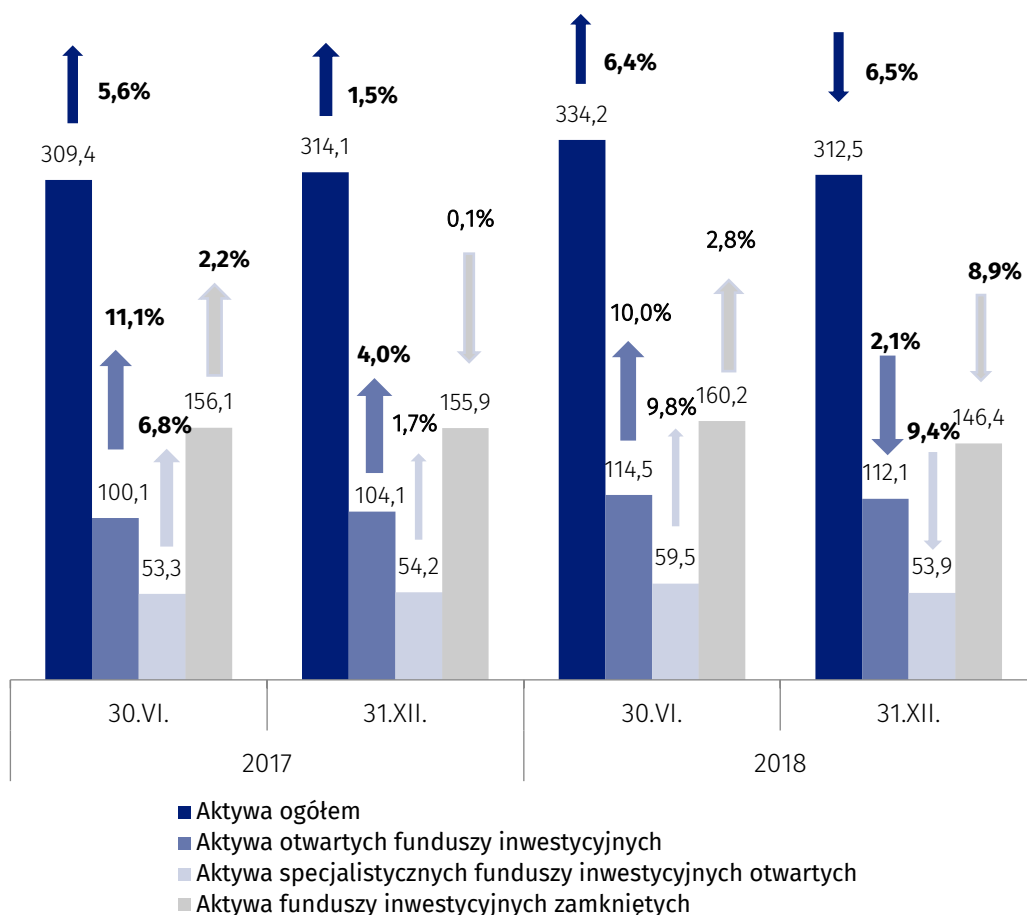
W 2018 r. liczba ogółem funduszy inwestycyjnych wyniosła 878.

Według stanu na 31 grudnia 2018 r. wartość aktywów ogółem zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne wyniosła 312 535,1 mln zł (spadek o 0,5% w stosunku do 2017 r.), z tego aktywa:

- funduszy inwestycyjnych zamkniętych wyniosły 146 386,6 mln zł (spadek o 6,1%), udział tej grupy funduszy w aktywach ogółem zmniejszył się z 49,6% do 46,8%;
- otwartych funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 112 149,6 mln zł (wzrost o 7,8%), ich udział w aktywach funduszy ogółem zwiększył się z 33,1% do 35,9%;
- specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych ukształtowały się na poziomie 53 999,0 mln zł (spadek o 0,3%), ich udział w aktywach ogółem zwiększył się do 17,3% wobec 17,2% przed rokiem.

W 2018 r. wartość aktywów ogółem funduszy inwestycyjnych wyniosła 312,5 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 2018 r. wyniosła 151 284,4 mln zł i była niższa o 0,4% w stosunku do grudnia 2017 r. Udział tej pozycji w aktywach ogółem pozostał na tym samym poziomie 48,4%.

W 2018 r. należności funduszy inwestycyjnych wyniosły 14 420,6 mln zł i były niższe o 11,9% w porównaniu z końcem 2017 r.

Zobowiązania funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 19 209,3 mln zł (wzrost o 5,0%). Największe zobowiązania w kwocie 9 865,8 mln zł wykazały otwarte fundusze inwestycyjne, co stanowiło 51,4% wartości zobowiązań wszystkich funduszy inwestycyjnych (40,4% przed rokiem).

W dniu 31 grudnia 2018 r. aktywa netto funduszy wynosiły 293 325,8 mln zł, tj. na poziomie o 0,8% niższym niż na koniec 2017 r. Aktywa netto funduszy inwestycyjnych zamkniętych osią-

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

gnęły wartość 139 653,6 mln zł (o 4,7% niższą niż przed rokiem), funduszy inwestycyjnych otwartych 102 283,8 mln zł (wyższą o 5,8%), a specjalistycznych funduszy otwartych 51 388,5 mln zł (spadek o 2,3%).

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2017	2018	2017=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem, w tym:	314 101,0	312 535,1	99,5
Należności	16 370,2	14 420,6	88,1
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	151 885,3	151 284,4	99,6
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	122 832,5	121 238,1	98,7
Zobowiązania	18 287,5	19 209,3	105,0
Aktywa netto	295 813,5	293 325,8	99,2
Kapitał	207 159,6	212 253,8	102,5

Wartość lokat funduszy inwestycyjnych na koniec grudnia 2018 r. zmniejszyła się do 273 690,7 mln zł (o 2,0%). Dłużne papiery wartościowe miały najwyższą wartość tj. 136 592,0 mln zł (wzrost o 3,7%). Wartość akcji zmniejszyła się do kwoty 75 144,4 mln zł (o 10,6%). Wierzytelności ukształtowały się na poziomie 17 162,0 mln zł (spadek o 6,8%). Lokaty w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania o statusie nierezydenta wyniosły 11 931,0 mln zł. Udziały w spółkach zwiększyły się do kwoty 14 748 mln zł (o 21,8%). Depozyty zwiększyły się do 5 355,8 mln zł (o 96,0%). Udział dłużnych papierów wartościowych i akcji w lokatach ogółem wyniósł odpowiednio 49,9% i 27,5%, wobec odpowiednio 47,1% i 30,0% w 2017 r.

Na koniec grudnia 2018 r. lokaty funduszy inwestycyjnych wyniosły 273,7 mld zł.

**Tablica 3. Wartość lokat funduszy inwestycyjnych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	2017	2018	2017=100
	w mln zł		
Lokaty, w tym:	279 369,6	273 690,7	98,0
Akcje	84 019,2	75 144,4	89,4
Dłużne papiery wartościowe	131 655,4	136 592,0	103,7
Wierzytelności	18 408,9	17 162,0	93,2
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	13 783,4	11 931,0	86,6
Depozyty	2 733,2	5 355,8	196,0

Przychody z lokat funduszy inwestycyjnych w 2018 r. wyniosły 10 281,8 mln zł (o 3,4% mniej niż przed rokiem). Główną ich pozycją były przychody odsetkowe, które osiągnęły wartość 5 125,2 mln zł i stanowiły 49,8% przychodów z lokat. Dywidendy i inne udziały w zyskach wyniosły 1 805,6 mln zł (2 312,9 mln zł przed rokiem). Wynagrodzenia dla towarzystw zarządzających funduszami wyniosły 3 730,7 mln zł (na podobnym poziomie co przed rokiem). Koszty netto funduszy inwestycyjnych, po uwzględnieniu kosztów pokrywanych przez towarzystwo, wyniosły 6 225,4 mln zł i były niższe o 9,5% niż rok wcześniej. Fundusze inwestycyjne w 2018 r. wykazały dodatni wynik z operacji w kwocie 7 342,7 mln zł (w 2017 r. było to 15 497 mln zł), w tym wynik z operacji funduszy zamkniętych wzrósł o 58,8 %, a funduszy otwartych i specjalistycznych otwartych był ujemny w kwocie 4 144,3 mln zł.

W 2018 r. przychody z lokat funduszy inwestycyjnych wyniosły 10,3 mld zł.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2017	2018	2017=100
	w mln zł		
Przychody z lokat	10 648,8	10 281,8	96,6
Koszty funduszu	6 900,3	6 250,1	90,6
Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	6 695,1	1 101,0	16,4
Wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat	5 029,8	2 185,3	43,4
Wynik z operacji	15 497,0	7 342,7	47,4

#### Wyniki finansowe towarzystw funduszy inwestycyjnych

W końcu grudnia 2018 r. działały 63 towarzystwa funduszy inwestycyjnych (TFI). Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych wyniosły 2 615,5 mln zł (o 13,2% więcej niż na koniec grudnia 2017 r.), w tym aktywa obrotowe osiągnęły wartość 2 192,8 mln zł i stanowiły 83,8% aktywów ogółem. Aktywa obrotowe składały się głównie z finansowych inwestycji krótkoterminowych, które zwiększyły się do kwoty 1 705,4 mln zł (o 17,8%). W strukturze aktywów finansowych największy udział miały środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (73,0%). W pasywach towarzystw funduszy inwestycyjnych kapitały (fundusze) własne wyniosły 1 924,1 mln zł (wzrost o 10% w porównaniu do 2017 r.) i stanowiły ich największy udział (73,6%). Wartość kapitału zagranicznego w kapitale podstawowym TFI zmniejszył się do 158,2 mln zł (udział inwestorów zagranicznych zmniejszył się o 4,6 pkt. proc. do 27,5%).

W 2018 r. kapitał własny TFI wyniósł 1,9 mld zł.

W 2018 r. wynik finansowy netto TFI wyniósł 0,9 mld zł.

Wynik finansowy brutto TFI w 2018 r. wyniósł 1 142,2 mln zł i był wyższy o 34,9% w stosunku do roku poprzedniego. Na wynik finansowy netto w wysokości 906,9 mln zł złożyły się zyski 49 towarzystw funduszy inwestycyjnych o łącznej wartości 943,5 mln zł i straty 14 towarzystw funduszy inwestycyjnych (- 36,6 mln zł).

W 2018 r. aktywa ogółem TFI wyniosły 2,6 mld zł.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2017	2018	2017=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem, z tego:	2 309,8	2 615,5	113,2
Aktywa trwałe, w tym:	356,5	417,9	117,2
inwestycje długoterminowe	223,3	281,6	126,1
Aktywa obrotowe, w tym:	1 952,9	2 192,8	112,3
inwestycje krótkoterminowe	1 447,8	1 705,4	117,8
Pasywa, z tego:	2 309,8	2 615,5	113,2
Kapitał własny, w tym:	1 749,2	1 924,1	110,0
kapitał podstawowy	537,2	576,2	107,3
kapitał zapasowy	498,7	517,6	103,8
Zobowiązania i rezerw na zobowiązania, w tym:	560,5	691,4	123,4
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	3 790,7	3 813,6	100,6
wynagrodzenie za zarządzanie funduszami	3 418,4	3 439,5	100,6
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	2 961,3	2 626,3	88,7
usługi obce	1 808,6	1 624,8	89,8
Wynik finansowy netto	680,8	906,9	133,2

<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**

**Joanna Kulczycka**

Tel: 22 608 3786

**e-mail: [j.kulczycka@stat.gov.pl](mailto:j.kulczycka@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 3491, 22 608 3804

**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](#)