

Opracowanie sygnałne

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

Wartość aktywów ogółem zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne na koniec czerwca 2016 r. wyniosła 301,1 mld zł (wzrost o 14,0% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego). W I półroczu 2016 r. fundusze inwestycyjne osiągnęły dodatni wynik z operacji w kwocie 6,0 mld zł (o 1,0 mld zł więcej niż rok wcześniej). Wartość portfela inwestycyjnego funduszy zwiększyła się do 267,2 mld zł (o 12,5%). Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych wyniosły 1,9 mld zł (wzrost o 9,1%). Wynik finansowy netto TFI wyniósł 0,3 mld zł i był niższy o 9,1% niż przed rokiem.

Podstawowe dane funduszy inwestycyjnych i towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	I półrocze 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015=100
Dane finansowe funduszy inwestycyjnych (w mln zł)			
Aktywa ogółem	264 013,3	301 095,4	114,0
Portfel inwestycyjny	237 572,2	267 183,5	112,5
Wynik z operacji	5 885,5	5 985,2	101,7
Dane finansowe towarzystw funduszy inwestycyjnych (w mln zł)			
Aktywa ogółem	1 773,9	1 934,7	109,1
Wynik finansowy netto	264,9	240,8	90,9

W końcu czerwca 2016 r. na polskim rynku finansowym funkcjonowało ogółem 913 funduszy inwestycyjnych¹ (o 196 więcej niż przed rokiem). Liczba otwartych funduszy inwestycyjnych wyniosła 43 (40 przed rokiem), liczba specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych wzrosła z 48 do 51. W grupie funduszy inwestycyjnych zamkniętych liczba funduszy zwiększyła się z 629 do 819.

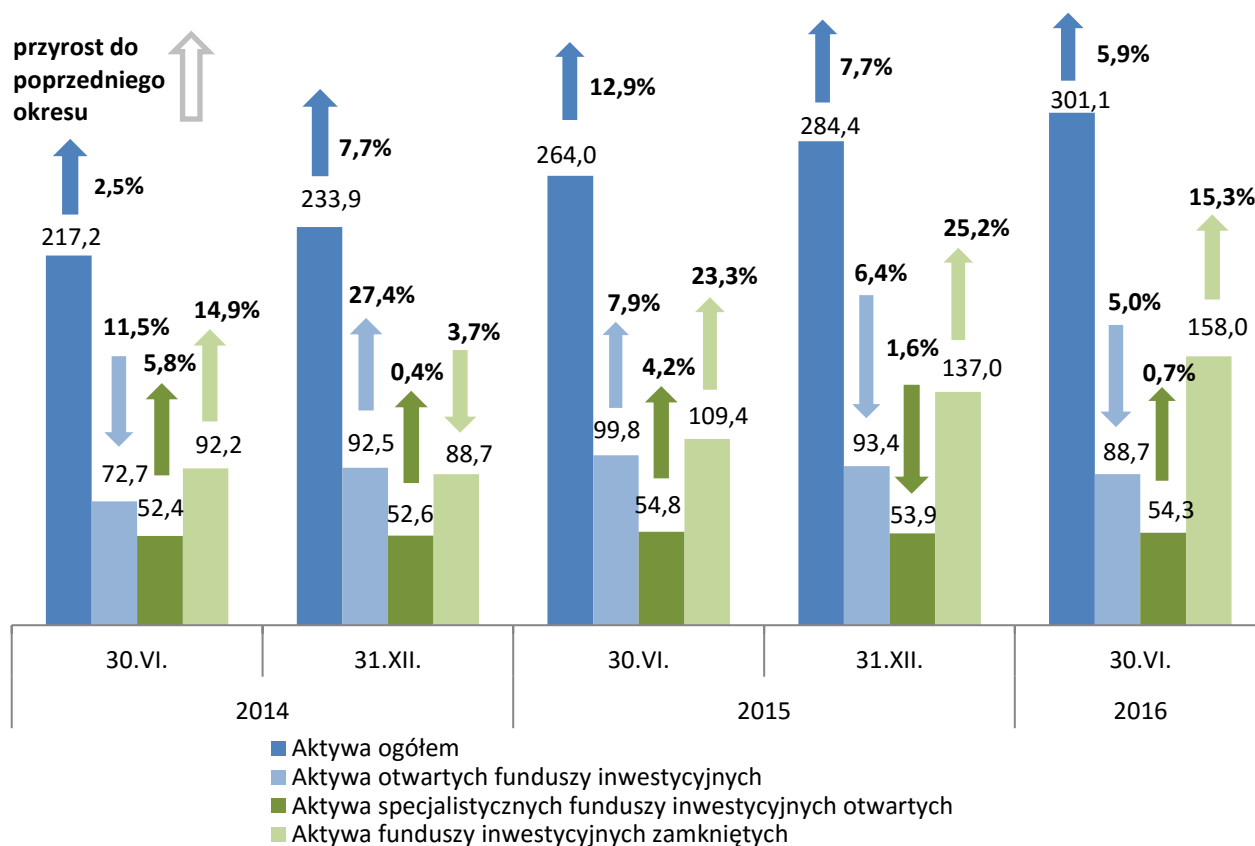
Według stanu na 30 czerwca 2016 r. wartość **aktywów ogółem** zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne wyniosła 301 095,4 mln zł (wzrost o 14,0% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego), z tego aktywa:

- funduszy inwestycyjnych zamkniętych wyniosły 158 046,3 mln zł (wzrost o 44,5%); udział tej grupy funduszy w aktywach ogółem zwiększył się z 41,4% do 52,5%;
- otwartych funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 88 730,1 mln zł (spadek o 11,1%); ich udział w aktywach funduszy ogółem zmniejszył się z 37,8% do 29,5%;

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

- specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych ukształtowały się na poziomie 54 318,9 mln zł; ich udział w aktywach ogółem zmniejszył się do 18,0%, wobec 20,8% przed rokiem.

Aktywa funduszy inwestycyjnych (w mld zł)



Główną pozycję aktywów ogółem funduszy inwestycyjnych stanowiły **składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku**², ich wartość w końcu czerwca 2016 r. wyniosła 151 069,9 mln zł i była wyższa o 30,1% w stosunku do czerwca 2015 r. Udział tej pozycji w aktywach ogółem zwiększył się do 50,2% (wobec 44,0% przed rokiem). W I półroczu 2016 r. **należności** funduszy inwestycyjnych wyniosły 18 865,7 mln zł i były wyższe o 54,1% w porównaniu z końcem czerwca 2015 r. Należności z tytułu zbytych lokat zwiększyły się do 8 156,7 mln zł (o 92,6%). Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa i wydanych certyfikatów inwestycyjnych zwiększyły się do 4 953,2 mln zł (o 59,6%). Kwota należności z tytułu dywidend wyniosła 837,0 mln zł. **Zobowiązania** funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 23 848,3 mln zł (pozostały na tym samym poziomie jak przed

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

rokiem), w tym z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu wyniosły 9 945,6 mln zł. Wartość zobowiązań z tytułu nabytych aktywów wyniosła 8 392,2 mln zł (ponad dwukrotny wzrost), a odkupionych jednostek uczestnictwa i wykupionych certyfikatów inwestycyjnych osiągnęła poziom 1 961,4 mln zł (wzrost o 53,3%). Największe zobowiązania w kwocie 10 609,2 mln zł wykazały fundusze inwestycyjne zamknięte, co stanowiło 44,5% wartości zobowiązań wszystkich funduszy inwestycyjnych. W dniu 30 czerwca 2016 r. **aktywa netto** funduszy ukształtowały się na poziomie 277 247,0 mln zł, tj. o 15,4% wyższym niż w końcu czerwca 2015 r. Aktywa netto funduszy inwestycyjnych zamkniętych osiągnęły wartość 147 437,1 mln zł (wyższą o 43,7%), funduszy inwestycyjnych otwartych 79 706,5 mln zł (spadek o 9,3 %), a specjalistycznych funduszy otwartych 50 103,4 mln zł (porównywalnie jak przed rokiem).

Wybrane pozycje z bilansu funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	I półrocze 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem, w tym:	264 013,3	301 095,4	114,0
Należności	12 241,8	18 865,7	154,1
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	116 098,2	151 069,9	130,1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	118 935,9	112 899,8	94,9
Zobowiązania	23 663,0	23 848,3	100,8
Aktywa netto	240 350,3	277 247,0	115,4
Kapitał	186 693,3	215 875,0	115,6

Wartość lokat funduszy inwestycyjnych na koniec czerwca 2016 r. zwiększyła się do 267 183,5 mln zł (o 12,5%). W portfelu inwestycyjnym najwyższą wartość tj. 106 565,9 mln zł osiągnęły dłużne papiery wartościowe (wzrost o 2,0%), w tym lokaty w obligacje wyniosły 105 954,0 mln zł (wzrost o 2,4%). Akcje w portfelu inwestycyjnym wzrosły do kwoty 97 921,5 mln zł (o 20,9%). Wierzytelności ukształtowały się na poziomie 20 061,0 mln zł (prawie 2,5-krotny wzrost). Lokaty w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania o statusie nierezydenta wyniosły 11 239,7 mln zł. Udziały w spółkach zwiększyły się do kwoty 7 475,4 mln zł (o 14,5%). Depozyty zmniejszyły się do 6 583,9 mln zł (o 9,0%). Udział dłużnych papierów wartościowych i akcji w lokatach ogółem wyniósł odpowiednio 39,9% i 36,6%.

Wartość portfela inwestycyjnego funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	I półrocze 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015=100
	w mln zł		
Portfel inwestycyjny, w tym:	237 572,2	267 183,5	112,5
akcje	81 011,9	97 921,5	120,9
obligacje	103 447,8	106 565,9	102,0
wierzytelności	8 288,2	20 061,0	2,5 krotnie
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	14 000,0	11 239,7	80,3
depozyty	7 231,3	6 583,9	91,0

Przychody z lokat funduszy inwestycyjnych w I półroczu 2016 r. wyniosły 6 147,6 mln zł (o 30,0% więcej niż przed rokiem). Główną ich pozycją były dywidendy i inne udziały w zyskach, które osiągnęły wartość 2 207,5 mln zł (wzrost o 51,7%) i stanowiły 35,9% przychodów z lokat. Przychody odsetkowe wyniosły 2 099,6 mln zł (spadek o 2,6%). Wynagrodzenia dla towarzystw zarządzających funduszami wyniosły 1 563,9 mln zł (pozostały na tym samym poziomie jak przed rokiem). **Koszty netto** funduszy inwestycyjnych, po uwzględnieniu kosztów pokrywanych przez towarzystwo, wyniosły 3 112,7 mln zł i były wyższe o 22,5% niż rok wcześniej. W I połowie 2016 r. fundusze inwestycyjne wykazały dodatni wynik z operacji w kwocie 5 985,2 mln zł. Odnotowano zysk z tytułu wyceny lokat w wysokości 1 313,6 mln zł (w I półroczu 2015 r. strata w kwocie 2 544,7 mln zł), oraz zysk z tytułu zbytych lokat, który wyniósł 1 636,6 mln zł.

Wybrane pozycje z rachunku wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	I półrocze 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015=100
	w mln zł		
Przychody z lokat	4 728,6	6 147,6	130,0
Koszty funduszu	2 548,4	3 123,6	122,6
Zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	6 243,6	1 636,6	26,2
Wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	-2 544,7	1 313,6	x
Wynik z operacji	5 885,5	5 985,2	101,7

W końcu czerwca 2016 r. działało 61 towarzystw funduszy inwestycyjnych (TFI). **Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych** wyniosły 1 934,7 mln zł (o 9,1% więcej niż w końcu czerwca 2015 r.), w tym aktywa obrotowe osiągnęły wartość 1 583,5 mln zł i stanowiły 81,8% aktywów ogółem. Aktywa obrotowe składały się głównie z finansowych inwestycji krótkoterminowych, które zwiększyły się do kwoty 1 141,5 mln zł (o 0,6%). W strukturze aktywów finansowych największy udział miały środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (75,3%). **W pasywach towarzystw funduszy inwestycyjnych** kapitały (fundusze) własne wyniosły 1 516,6 mln zł (wzrost o 15,9% w stosunku do czerwca 2015 r.) i stanowiły ich największy udział (78,4%). Wartość kapitału zagranicznego w kapitale (funduszu) podstawowym TFI zwiększyła się do 160,6 mln zł (udział inwestorów zagranicznych zwiększył się o 4,4 pkt. proc. do 33,1%).

Wybrane pozycje ze sprawozdań finansowych towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	I półrocze 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem, z tego:	1 773,9	1 934,7	109,1
Aktywa trwałe, w tym:	237,6	288,7	121,5
inwestycje długoterminowe	143,5	193,7	135,0
Aktywa obrotowe, w tym:	1 536,3	1 583,5	103,1
inwestycje krótkoterminowe	1 135,2	1 141,5	100,6
Pasywa, z tego:	1 773,9	1 934,7	109,1
Kapitał (fundusz) własny, w tym:	1 308,1	1 516,6	115,9
kapitał (fundusz) podstawowy	406,6	484,6	119,2
kapitał (fundusz) zapasowy	527,3	594,2	112,7
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	465,7	418,2	89,8
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	1 554,1	1 498,6	96,4
wynagrodzenie za zarządzanie funduszami	1 446,4	1 362,7	94,2
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	1 237,0	1 204,8	97,4
usługi obce	746,8	704,0	94,3
Wynik finansowy netto	264,9	240,8	90,9

Wynik finansowy brutto TFI w I półroczu 2016 r. wyniósł 299,4 mln zł i był niższy o 9,0% w stosunku do roku poprzedniego. Na **wynik finansowy netto** w wysokości 240,8 mln zł złożyły się **zyski 48** towarzystw funduszy inwestycyjnych o łącznej wartości 257,8 mln zł i **straty 13** towarzystw funduszy inwestycyjnych w łącznej kwocie 17,0 mln zł.

Informację sygnałną w zakresie funduszy inwestycyjnych opracowano na podstawie danych przekazanych do GUS przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 15 września 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

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