

Warszawa, 2010.07.30

Wyniki finansowe funduszy inwestycyjnych i towarzystw funduszy inwestycyjnych w 2009 roku¹

W końcu grudnia 2009 r. istniały 364 fundusze inwestycyjne (o 51 więcej niż przed rokiem), utrzymała się zatem, występująca od wielu lat tendencja wzrostu ich liczby. Liczba otwartych funduszy inwestycyjnych zmniejszyła się (ze 101 w 2008 r. do 94 w 2009 r.), wzrosła liczba specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych (odpowiednio z 38 do 46). Ilościowo dominowały fundusze inwestycyjne zamknięte (224 wobec 174 w 2008 r.).

Wartość **aktywów** zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne ogółem (według stanu na 31 grudnia 2009 r.) wyniosła 104 428,9 mln zł (wzrost o 24,7% w stosunku do końca 2008 r.), z tego aktywa:

- funduszy inwestycyjnych otwartych wyniosły 64 871,7 mln zł (wzrost w ciągu minionego roku o 27,3%); ich udział w aktywach ogółem zwiększył się z 60,9% do 62,1%;
- specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stanowiły 21 225,3 mln zł (wzrost o 15,6%); udział tego typu funduszy obniżył się do 20,3% (wobec 21,9% przed rokiem),
- funduszy zamkniętych osiągnęły wartość 18 331,9 mln zł (wzrost o 27,4%); udział tych funduszy wyniósł 17,6% (przed rokiem 17,2%).

Główną pozycję aktywów ogółem stanowiły **składniki lokat notowane na aktywnym rynku** (63,7% w 2009 r. wobec 64,3% w 2008 r.)²; ich wartość wyniosła 66 538,7 mln zł i była wyższa niż w 2008 r. o 23,6%. W funduszach inwestycyjnych otwartych wartość tej pozycji

¹ Dane na temat wyników finansowych funduszy inwestycyjnych udostępnił Urząd Komisji Nadzoru Finansowego 15 maja 2010 r., dane o wynikach towarzystw funduszy inwestycyjnych pochodzą ze sprawozdań Głównego Urzędu Statystycznego.

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.

wzrosła w analizowanym okresie z 38 779,2 mln zł do 49 695,4 mln zł (o 28,1%), w specjalistycznych funduszach otwartych z 13 644,0 mln zł do 14 876,9 mln zł (o 9,0%), w funduszach zamkniętych z 1 424,5 mln zł do 1 966,5 mln zł (38,0%). **Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku** wzrosły ogółem z 23 219,9 mln zł do 30 216,6 mln zł (o 30,1%), a ich udział w aktywach funduszy inwestycyjnych ogółem zwiększył się z 27,7% do 28,9%. Wartość tej pozycji w sumach bilansowych głównych rodzajów funduszy inwestycyjnych wzrosła odpowiednio:

- w funduszach inwestycyjnych otwartych z 8 219,4 mln zł do 10 106,9 mln zł (o 23,0%);
- w funduszach specjalistycznych otwartych z 3 684,2 mln zł do 5 306,0 mln zł (o 44,0%),
- w funduszach zamkniętych z 11 316,3 mln zł do 14 803,8 mln zł (o 30,8%).

Należności funduszy inwestycyjnych ogółem wyniosły 2 742,5 mln zł (spadek o 4,6% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2008 r.). Najbardziej obniżyły się należności z tytułu dywidend (o 24,9%), ich wartość wyniosła 18,7 mln zł, należności z tytułu zbytych lokat wyniosły 738,4 mln zł (o 18,7% mniej niż przed rokiem.), należności odsetkowe stanowiły 154,3 mln zł (obniżka o 15,2%). Odnotowano natomiast niewielki wzrost należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa i wydanych certyfikatów inwestycyjnych (z 1 198,1 mln zł w grudniu 2008 r. do 1 200,4 mln zł w grudniu 2009 r.). Kwotowo największy spadek należności zaobserwowano w funduszach inwestycyjnych otwartych (z 1 802,4 mln zł do 1 789,2 mln zł), w ujęciu względnym największy spadek należności (o 21,7%) wystąpił w specjalistycznych funduszach otwartych.

Zobowiązania funduszy inwestycyjnych zwiększyły się ogółem z 5 678,4 mln zł na koniec 2008 r. do 7 561,2 mln zł w 2009 r. (o 33,2%), w tym z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa i wykupionych certyfikatów z 1 169,0 mln zł do 1 271,5 mln zł (zwyżka o 8,8%). Zwiększyła się wartość zobowiązań z tytułu nabytych lokat (odpowiednio z 710,9 mln zł do 935,4 mln zł, tj. o 31,6%), ponadto podwoiły się wpłaty na jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne (z 89,0 mln zł do 181,1 mln zł). Zobowiązania funduszy inwestycyjnych otwartych wzrosły w analizowanym okresie z 4 718,5 mln zł do 6 244,7 mln zł w 2009 r. (32,3%), specjalistycznych funduszy otwartych z 646,8 mln zł do 880,6 mln zł (o 36,1%), funduszy inwestycyjnych zamkniętych z 313,2 mln zł do 435,9 mln zł (o 39,2%).

W dniu 31 grudnia 2009 r. **aktywa netto** funduszy inwestycyjnych ukształtowały się na poziomie 96 867,7 mln zł, tj. o 24,1% wyższym niż w 2008 r. Na wzrost tej wartości miał wpływ głównie wzrost aktywów netto funduszy inwestycyjnych otwartych, które osiągnęły wartość 58 627,1 mln zł i były wyższe niż w 2008 r. o 26,8%. Aktywa netto pozostałych funduszy: specjalistycznych otwartych i zamkniętych również wzrosły (odpowiednio do 20 344,7 mln zł i do 17 895,9 mln zł).

Na koniec 2009 r. **kapitał i zakumulowany wynik z operacji** funduszy inwestycyjnych ogółem wyniósł 96 867,7 mln zł wobec 78 043,5 mln zł w 2008 r. (wzrost o 24,1%). Otwarte fundusze inwestycyjne wykazały w tej pozycji kwotę 58 627,1 mln zł (wzrost o 26,8%), specjalistyczne fundusze – 20 344,7 mln zł (wzrost o 14,9%), fundusze inwestycyjne zamknięte – 17 895,9 mln zł (wzrost o 27,1%).

Wartość lokat funduszy inwestycyjnych zwiększyła się z 77 668,2 mln zł w końcu grudnia 2008 r. do 97 257,4 mln zł w końcu grudnia 2009 r. (o 25,2%). Zaobserwowano zmianę struktury portfela lokat, wywołaną głównie wzrostem wartości akcji (zarówno spółek krajowych jak i zagranicznych) z 31 267,0 mln zł do 45 826,1 mln zł (46,6%); udział tych walorów zwiększył się o 6,8 pkt proc. Nie uległa istotnej zmianie wartość dłużnych papierów wartościowych (38 900,6 mln zł na koniec 2009 r., w tym obligacje wyniosły 36 430,8 mln zł, tj. 93,7%). Zakupy tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania o statusie nierezydenta osiągnęły wartość 5 967,7 mln zł (wzrost o 81,4% w stosunku do stanu sprzed roku), wartość depozytów wzrosła do 1 476,3 mln zł (o 43,3%). Na koniec 2009 r. wartość akcji w portfelach otwartych funduszy inwestycyjnych wyniosła 28 422,4 mln zł (wzrost o 47,3% w ciągu roku), dłużnych papierów wartościowych – 27 760,8 mln zł, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – 1 973,1 mln zł (ponad 80-krotnie w stosunku do 2008 r.). Portfel lokat specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych miał odmienną strukturę, dominowały bowiem dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje na kwotę 10 139,6 mln zł (wzrost o 10,9%), wartość akcji wyniosła 6 380,4 mln zł (wzrost o 12,6%), depozyty i certyfikaty inwestycyjne miały niewielką wartość ale wysokie dynamiki (odpowiednio 406,3% i 652,9%). W portfelu funduszy inwestycyjnych zamkniętych akcje wzrosły do 11 023,2 mln zł (o 74,8%), przy jednoczesnym spadku wartości dłużnych papierów wartościowych do 786,9 mln zł (o 49,2%).

W 2009 r. **przychody z lokat** funduszy inwestycyjnych ogółem wyniosły 3 585,5 mln zł (o 18% mniej niż przed rokiem), na co wpływ miało zmniejszenie przychodów odsetkowych do 2 097,0 mln zł (o 22,2%); pozycja ta stanowiła 58,5% przychodów ogółem z lokat. **Koszty funduszy inwestycyjnych** obniżyły się do 2 536,7 mln zł (o 18,4% w stosunku do poprzedniego roku), przede wszystkim ze względu na obniżenie wynagrodzeń dla towarzystw zarządzających funduszami inwestycyjnym (do 1 768,1 mln zł, tj. o 28,2%). Koszty netto funduszy inwestycyjnych ogółem (po uwzględnieniu kosztów pokrywanych przez towarzystwo) wyniosły 2 537,2 mln zł (o 18,2% mniej niż w 2008 r.). Fundusze inwestycyjne wykazały w ujęciu zagregowanym wynik z operacji w kwocie 17 233,4 mln zł, generowany wysokim zyskiem z tytułu wyceny lokat – 21 840,6 mln zł). Warto przypomnieć, że w 2008 r. wynik ten był ujemny w kwocie 30 219,5 mln zł, przy czym strata z tytułu wyceny lokat wyniosła 15 650,5 mln zł.

Na koniec grudnia 2009 r. **aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych** wyniosły 1 343,3 mln zł (o 13,8% mniej niż w 2008 r.), dominowały aktywa obrotowe (88,6%), lecz wartość tej pozycji spadła do 1 190,7 mln zł (o 16,5% w stosunku do 31 grudnia 2008 r.). Na wartość aktywów obrotowych najbardziej oddziaływał spadek aktywów finansowych do 973,3 mln zł (o 20,6%). W strukturze aktywów finansowych największy udział miały środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (56,4%), jednak ich wartość spadła do 549,3 mln zł (o 16,1%). W **pasywach towarzystw funduszy inwestycyjnych** nastąpił znaczny spadek kapitałów własnych (z 1 318,2 mln zł na koniec 2008 r. do 1 089,5 mln zł na koniec 2009 r., tj. o 17,3%), natomiast wzrosły zobowiązania ogółem do 166,8 mln zł (o 19,3%).

W 2009 r. **przychody z działalności operacyjnej** towarzystw funduszy inwestycyjnych wyniosły 1 819,8 mln zł (o 28,9% mniej niż na koniec 2008 r.), przy zmniejszeniu wynagrodzeń za zarządzanie funduszami o 29,4% do wartości 1 737,7 mln zł. **Koszty działalności operacyjnej** TFI obniżyły się z 1 895,5 mln zł do 1 429,0 mln zł (o 24,6%) na skutek ograniczenia ponadlimitowanych kosztów funduszy do 148,0 mln zł i zmniejszenia kosztów usług obcych do 884,8 mln zł.

Wynik finansowy brutto w 2009 r. wyniósł 451,2 mln zł (spadek o 37,6% w porównaniu z 2008 r.). Na **wynik finansowy netto** w wysokości 365,4 mln zł, złożyły się **zyski** 29 towarzystw funduszy inwestycyjnych o łącznej wartości 372,5 mln zł, pomniejszone o **straty** 14 towarzystw funduszy inwestycyjnych w łącznej kwocie 7,1 mln zł.

Tabl. 1. Liczba funduszy inwestycyjnych według typu

Wyszczególnienie	31. XII.2008	31.XII.2009
Liczba funduszy inwestycyjnych ogółem	313	364
Liczba subfunduszy ogółem	226	249
<i>Fundusze inwestycyjne otwarte</i>	<i>101</i>	<i>94</i>
<i>Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte</i>	<i>38</i>	<i>46</i>
<i>Fundusze inwestycyjne zamknięte</i>	<i>174</i>	<i>224</i>

Tabl. 2. Zagregowany bilans funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	31.XII.2008	31.XII.2009	31.XII 2008=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	83 721,9	104 428,9	124,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 593,3	3 017,1	116,3
Należności, w tym:	2 875,9	2 742,5	95,4
odsetki	182,0	154,3	84,8
dywidendy	24,9	18,7	75,1
zbyte jednostki uczestnictwa i wydane certyfikaty inwestycyjne	1 198,1	1 200,4	100,2
zbyte lokaty	907,7	738,4	81,3
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	1 178,6	1 898,1	161,0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	53 847,7	66 538,7	123,6
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	23 219,9	30 216,6	130,1
Pozostałe aktywa	5,5	15,1	274,5
Zobowiązania, w tym:	5 678,4	7 561,2	133,2
wpłaty na jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	89,0	181,1	203,5
odkupione jednostki uczestnictwa i wykupione certyfikaty inwestycyjne	1 169,0	1 271,5	108,8
nabyte lokaty	710,9	935,4	131,6
rezerwa na wydatki	130,3	108,3	83,1
Aktywa netto	78 043,5	96 867,7	124,1
Kapitał	82 489,0	83 114,9	100,8
wpłacony	446 727,2	507 985,6	113,7
wypłacony	-364 238,2	-424 870,7	x
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	7 204,4	8 078,2	112,1
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	97,4	-5 600,7	x
Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	-11 668,5	10 980,1	x
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	78 043,5	96 867,7	124,1

Tabl. 3. Wybrane pozycje bilansu funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	31.XII.2008	31.XII.2009	31.XII 2008=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	50 969,1	64 871,7	127,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 460,4	1 749,8	119,8
Należności, w tym:	1 802,4	1 789,2	99,3
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	706,6	1 516,2	214,6
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	38 779,2	49 695,4	128,1
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	8 219,4	10 106,9	123,0
Zobowiązania, w tym:	4 718,5	6 244,7	132,3
Aktywa netto	46 250,6	58 627,1	126,8
Kapitał	51 237,8	54 554,3	106,5
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	5 479,2	5 580,4	101,8
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	1 121,9	-5 029,3	x
Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	-11 588,3	3 521,7	x
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	46 250,6	58 627,1	126,8

Tabl. 4. Wybrane pozycje bilansu specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	31.XII.2008	31.XII.2009	31.XII 2008=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	18 358,5	21 225,3	115,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	673,4	648,1	96,2
Należności, w tym:	195,5	153,0	78,3
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	160,6	241,3	150,2
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	13 644,0	14 876,9	109,0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 684,2	5 306,0	144,0
Zobowiązania, w tym:	646,8	880,6	136,1
Aktywa netto	17 711,8	20 344,7	114,9
Kapitał	19 889,0	17 361,2	87,3
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 339,4	1 899,4	141,8
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	-1 349,6	-927,2	x
Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	-2 168,1	2 011,3	x
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	17 711,8	20 344,7	114,9

Tabl. 5. Wybrane pozycje bilansu funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Wyszczególnienie	31.XII.2008	31.XII.2009	31.XII 2008=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	14 394,2	18 331,9	127,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	459,5	619,3	134,8
Należności, w tym:	878,0	800,2	91,1
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	311,5	140,6	45,1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 424,5	1 966,5	138,0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	11 316,3	14 803,8	130,8
Zobowiązania, w tym:	313,2	435,9	139,2
Aktywa netto	14 081,1	17 895,9	127,1
Kapitał	11 362,1	11 199,3	98,6
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	385,8	598,4	155,1
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	325,1	355,8	109,4
Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	2 087,9	5 447,1	260,9
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	14 081,1	17 895,9	127,1

Tabl. 6. Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych ogółem

Wyszczególnienie	31.XII.2008	31.XII.2009	
	w mln zł		31.XII 2008=100
Przychody z lokat, w tym:	4 372,4	3 585,5	82,0
przychody odsetkowe	2 697,0	2 097,0	77,8
dywidendy i inne udziały w zyskach	1 169,9	835,2	71,4
dodatnie saldo różnic kursowych	282,5	309,3	109,5
Koszty funduszu	3 110,1	2 536,7	81,6
wynagrodzenie dla towarzystwa	2 463,6	1 768,1	71,8
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	26,8	27,6	103,0
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	21,6	27,8	128,7
opłaty za zezwolenia i rejestracyjne	0,5	1,8	360,0
koszty odsetkowe	145,2	116,3	80,1
pozostałe koszty operacyjne	422,7	586,1	138,7
Koszty pokrywane przez towarzystwo	6,6	-0,5	x
Koszty operacyjne netto	3 103,5	2 537,2	81,8
Przychody z lokat netto	1 268,9	1 048,3	82,6
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	-31 488,5	16 185,1	x
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	-5 721,9	-5 655,6	x
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	-15 650,5	21 840,6	x
Wynik z operacji	-30 219,5	17 233,4	x

Tabl. 7. Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	31.XII.2008	31.XII.2009.	
	w mln zł		31.XII 2008=100
Przychody z lokat, w tym:	3 159,1	2 146,3	67,9
przychody odsetkowe	2 054,0	1 432,5	69,7
dywidendy i inne udziały w zyskach	924,4	460,8	49,8
Koszty funduszu, w tym:	2 380,8	1 824,5	76,6
wynagrodzenie dla towarzystwa	2 021,1	1 455,1	72,0
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	15,8	15,2	96,2
Koszty pokrywane przez towarzystwo	2,6	-6,4	x
Koszty operacyjne netto	2 378,2	1 831,0	77,0
Przychody z lokat netto	780,9	315,3	40,4
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	-27 511,5	9 985,5	x
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	-7 756,2	-5 429,0	x
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	-19 755,3	15 414,4	x
Wynik z operacji	-26 730,6	10 300,7	x

**Tabl. 8. Rachunek wyniku z operacji
specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych**

Wyszczególnienie	31.XII.2008	31.XII.2009	
	w mln zł		31.XII 2008=100
Przychody z lokat, w tym:	633,5	714,8	112,8
przychody odsetkowe	445,4	496,8	111,5
dywidendy i inne udziały w zyskach	98,6	144,3	146,3
Koszty funduszu, w tym:	399,6	247,0	61,8
wynagrodzenie dla towarzystwa	306,8	157,0	51,2
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	3,0	3,7	123,3
Koszty pokrywane przez towarzystwo	3,4	3,7	108,8
Koszty operacyjne netto	396,2	243,3	61,4
Przychody z lokat netto	237,3	471,5	198,7
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	-5 058,0	2 714,2	x
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	2 340,8	-259,8	x
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	2 717,2	2 973,9	109,4
Wynik z operacji	-4 820,7	3 185,7	x

Tabl. 9. Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Wyszczególnienie	31.XII.2008	31.XII.2009	
	w mln zł		31.XII 2008=100
Przychody z lokat, w tym:	579,8	724,5	125,0
przychody odsetkowe	197,6	167,7	84,9
dywidendy i inne udziały w zyskach	146,9	230,1	156,6
Koszty funduszu, w tym:	329,7	465,2	141,1
wynagrodzenie dla towarzystwa	135,7	155,9	114,9
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	8,0	8,7	108,8
Koszty pokrywane przez towarzystwo	0,6	2,3	383,3
Koszty operacyjne netto	329,1	462,9	140,7
Przychody z lokat netto	250,7	261,6	104,3
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	1 081,0	3 485,5	322,4
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	-306,5	33,2	x
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	1 387,6	3 452,2	248,8
Wynik z operacji	1 331,7	3 747,0	281,4

Tabl. 10. Lokaty funduszy inwestycyjnych ogółem

Wyszczególnienie	31.XII.2008	31.XII.2009	31.XII 2008=100
	w mln zł		
Lokaty razem	77 668,2	97 257,4	125,2
Akcje	31 267,0	45 826,1	146,6
Warranty subskrypcyjne	4,4	7,2	163,6
Prawa do akcji	70,5	13,3	18,9
Prawa poboru	12,8	4,4	34,4
Kwity depozytowe	162,0	154,0	95,1
Listy zastawne	782,7	721,1	92,1
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	37 384,9	38 900,6	104,1
obligacje	35 093,5	36 430,8	103,8
Instrumenty pochodne	27,8	85,6	307,9
Udziały w spółkach z o.o.	708,6	761,9	107,5
Certyfikaty inwestycyjne	266,9	393,5	147,4
Jednostki uczestnictwa	624,2	756,2	121,1
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	3 289,7	5 967,7	181,4
Wierzytelności	775,2	796,4	102,7
Weksle	1 082,3	1 273,3	117,6
Depozyty	1 030,2	1 476,3	143,3
Waluty	—	1,1	x
Pozostałe lokaty	175,1	118,3	67,6

Tabl. 11. Lokaty funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	31.XII.2008	31.XII.2009	31.XII 2008=100
	w mln zł		
Lokaty razem	47 361,8	60 002,5	126,7
Akcje	19 296,7	28 422,4	147,3
Warranty subskrypcyjne	0,7	7,0	1 000,0
Prawa do akcji	54,9	11,9	21,7
Prawa poboru	12,4	4,0	32,3
Kwity depozytowe	110,6	152,8	138,2
Listy zastawne	693,9	583,5	84,1
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	26 453,6	27 760,8	104,9
<i>obligacje</i>	25 069,0	25 739,5	102,7
Instrumenty pochodne	-0,7	70,5	x
Udziały w spółkach z o.o.	—	—	x
Certyfikaty inwestycyjne	12,9	84,5	655,0
Jednostki uczestnictwa	74,6	95,1	127,5
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	24,2	1 973,1	8 153,3
Wierzytelności	—	—	x
Weksle	—	—	x
Depozyty	467,0	723,4	154,9
Waluty	—	—	x
Pozostałe lokaty	160,9	113,4	70,5

Tabl. 12. Lokaty specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	31.XII.2008	31.XII.2009	31.XII 2008=100
	w mln zł		
Lokaty razem	17 349,5	20 181,9	116,3
Akcje	5 667,0	6 380,4	112,6
Warranty subskrypcyjne	—	—	x
Prawa do akcji	14,3	—	x
Prawa poboru	0,4	0,4	100,0
Kwity depozytowe	28,2	0,8	2,8
Listy zastawne	88,8	137,5	154,8
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	9 381,4	10 352,9	110,4
<i>obligacje</i>	9 138,9	10 139,6	110,9
Instrumenty pochodne	25,2	7,3	29,0
Udziały w spółkach z o.o.	—	—	x
Certyfikaty inwestycyjne	1,7	11,1	652,9
Jednostki uczestnictwa	533,5	630,6	118,2
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 500,8	2 222,5	148,1
Wierzytelności	—	—	x
Weksle	—	—	x
Depozyty	107,8	438,0	406,3
Waluty	—	—	x
Pozostałe lokaty	0,4	0,4	100,0

Tabl. 13. Lokaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Wyszczególnienie	31.XII.2008	31.XII.2009	31.XII 2008=100
	w mln zł		
Lokaty razem	12 956,9	17 073,1	131,8
Akcje	6 306,3	11 023,2	174,8
Warranty subskrypcyjne	3,7	0,1	2,7
Prawa do akcji	1,2	1,4	116,7
Prawa poboru	—	—	x
Kwity depozytowe	23,2	0,4	1,7
Listy zastawne	—	—	x
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	1 550,0	786,9	50,8
<i>obligacje</i>	885,6	551,8	62,3
Instrumenty pochodne	3,3	7,8	236,4
Udziały w spółkach z o.o.	708,6	761,9	107,5
Certyfikaty inwestycyjne	252,3	298,0	118,1
Jednostki uczestnictwa	16,1	30,4	188,8
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 764,7	1 772,1	100,4
Wierzytelności	775,2	796,4	102,7
Weksle	1 082,3	1 273,3	117,6
Depozyty	455,4	314,9	69,1
Waluty	—	1,1	x
Pozostałe lokaty	13,8	4,5	32,6

Tabl. 14. Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	31.XII.2008	31.XII.2009	31.XII 2008=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	1 559.0	1 343.3	86.2
Aktywa trwałe	132.8	152.6	114.9
Wartości niematerialne i prawne	11.2	32.6	291.1
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	29.7	26.9	90.6
Środki trwałe, w tym:	29.3	26.8	91.5
Należności długoterminowe	—	0.3	x
Inwestycje długoterminowe	71.3	75.9	106.5
Aktywa finansowe	64.5	75.8	117.5
<i>udziały i akcje w innych spółkach</i>	33.6	16.3	48.5
<i>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</i>	24.6	47.0	191.1
<i>skarbowe papiery wartościowe</i>	4.2	6.0	142.9
<i>pozostałe aktywa finansowe</i>	2.1	6.5	309.5
Pozostałe inwestycje	6.7	0.1	1.5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20.5	16.9	82.4
Aktywa obrotowe	1 426.2	1 190.7	83.5
Zapasy	—	—	x
Należności krótkoterminowe	195.2	212.3	108.8
Inwestycje krótkoterminowe	1 225.8	973.3	79.4
Aktywa finansowe	1 225.8	973.3	79.4
<i>udziały i akcje w innych spółkach</i>	—	—	x
<i>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</i>	149.5	86.4	57.8
<i>skarbowe papiery wartościowe</i>	390.4	331.5	84.9
<i>pozostałe aktywa finansowe</i>	31.2	6.1	19.6
<i>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	654.7	549.3	83.9
Pozostałe inwestycje	—	—	x
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.2	5.1	98.1

Tabl. 15. Pasywa towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	31.XII.2008	31.XII.2009	31.XII 2008=100
	w mln zł		
Pasywa ogółem	1559.0	1343.3	86.2
Kapitał własny	1318.2	1089.5	82.7
Kapitał zakładowy	354.8	328.0	92.4
<i>krajowy kapitał zakładowy</i>	238.9	250.9	105.0
<i>zagraniczny kapitał zakładowy</i>	115.9	77.1	66.5
nałożone wpłaty na kapitał zakładowy	—	—	x
akcje własne	-2.1	-0.9	x
kapitał zapasowy	354.5	362.8	102.3
kapitał z aktualizacji wyceny	-8.9	1.1	x
pozostałe kapitały rezerwowe	42.0	59.1	140.7
wynik finansowy z lat ubiegłych	-1.0	-25.4	x
wynik finansowy netto okresu obrotowego	578.9	364.9	63.0
odpisy z zysku netto w ciągu okresu obrotowego	—	—	x
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	240.8	253.8	105.4
Rezerwy na zobowiązania, w tym:	10.7	11.2	104.7
rezerwa z tytułu podatku dochodowego	2.5	2.9	116.0
rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne	2.4	3.0	125.0
Zobowiązania długoterminowe	3.1	1.7	54.8
Zobowiązania krótkoterminowe	136.7	165.1	120.8
z tytułu dostaw i usług	100.3	118.0	117.6
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	23.2	8.4	36.2
zaliczki otrzymane na dostawy	—	—	x
z tytułu wynagrodzeń	1.3	0.2	15.4
pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11.6	38.2	329.3
fundusze specjalne	0.4	0.5	125.0
Rozliczenia międzyokresowe	90.3	75.7	83.8

Tabl. 16. Rachunek zysków i strat towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2008	2009	
	I – XII		I – XII 2008 = 100
	w mln zł		
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	2560.8	1819.8	71.1
Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami	2462.3	1737.7	70.6
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	1895.5	1429.0	75.4
Pokrycie ponadlimitowanych kosztów funduszy	250.2	148.0	59.2
Usługi obce	1190.2	884.8	74.3
Wynagrodzenia wraz z pochodnymi	158.9	152.4	95.9
Pozostałe przychody operacyjne	8.6	9.1	105.8
Pozostałe koszty operacyjne	7.8	8.5	109.0
Wynik z działalności operacyjnej	666.0	391.4	58.8
Przychody finansowe, w tym:	80.9	63.6	78.6
Dywidendy i udziały w zyskach	2.3	11.9	517.4
Odsetki uzyskane	66.0	34.4	52.1
Zysk ze zbycia inwestycji	7.4	5.5	74.3
Aktualizacja wartości inwestycji	4.2	10.9	259.5
Koszty finansowe, w tym:	23.9	3.9	16.3
Odsetki do zapłacenia	0.4	0.3	75.0
Strata ze zbycia inwestycji	5.0	1.1	22.0
Aktualizacja wartości inwestycji	17.7	0.9	5.1
Wynik z działalności gospodarczej	722.9	451.2	62.4
Wynik finansowy brutto	722.9	451.2	62.4
Podatek dochodowy	143.5	85.2	59.4
Pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	-0.3	0.6	x
Wynik finansowy netto	579.7	365.4	63.0