

Warszawa, 15 lipca 2011 r.

Wyniki finansowe funduszy inwestycyjnych i towarzystw funduszy inwestycyjnych w 2010 roku¹

Na koniec 2010 r. na polskim rynku finansowym funkcjonowało 416 funduszy inwestycyjnych ogółem (o 52 fundusze więcej niż przed rokiem). W 2010 r. liczba otwartych funduszy inwestycyjnych zmniejszyła się z 94 do 71, powstał jeden nowy specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty i na koniec grudnia ub. roku liczba tych funduszy zwiększyła się do 47. Największy wzrost liczebny odnotowano w grupie funduszy inwestycyjnych zamkniętych; ich liczba wzrosła z 224 w 2009 r. do 298 w 2010 r.

Według stanu na 31 grudnia 2010 r. wartość **aktywów** ogółem zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne wyniosła 130 401,1 mln zł (wzrost o 24,9% w stosunku do 2009 r.), z tego aktywa:

- otwartych funduszy inwestycyjnych wyniosły 76 235,9 mln zł (wzrost w ciągu minionego roku o 17,5%); ich udział w aktywach ogółem zmniejszył się z 62,1% do 58,5%;
- specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych – 28 827,0 mln zł (wzrost o 35,8%); ich udział w aktywach ogółem zwiększył się do 22,1% (wobec 20,3% przed rokiem);
- funduszy inwestycyjnych zamkniętych osiągnęły wartość 25 338,3 mln zł (wzrost o 38,2%); udział tej grupy funduszy w aktywach ogółem zwiększył się z 17,6% do 19,4%.

Główną pozycję aktywów ogółem funduszy inwestycyjnych stanowiły **składniki lokat notowane na aktywnym rynku**², ich wartość zwiększyła się z 66 538,7 mln zł do 80 822,9 mln zł,

¹ Dane na temat wyników finansowych funduszy inwestycyjnych udostępnił Urząd Komisji Nadzoru Finansowego 15 maja 2011 r., dane o wynikach towarzystw funduszy inwestycyjnych pochodzą z badania 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.

Opracowanie: *Departament Studiów Makroekonomicznych i Finansów*

Kontakt merytoryczny: Monika Rothe (0-22) 608 35 33

Rozpowszechnianie: *Rzecznik Prasowy Prezesa GUS: tel. (0-22) 608 34 75, fax (0-22) 608 38 68, email: rzecznik@stat.gov.pl*

Pokój prasowy w holu głównym (do bezpośredniego odbioru materiałów prasowych) czynny w dniach publikowania o g. 14

Internet www.stat.gov.pl

tj. o 21,5%, a udział tej pozycji w aktywach ogółem zmniejszył się z 63,7% w 2009 r. do 62,0% w 2010 r. W ubiegłym roku wzrost wartości składników lokat notowanych na aktywnym rynku odnotowano we wszystkich rodzajach funduszy: otwartych funduszach inwestycyjnych do kwoty 59 631,6 mln zł (o 20,0%), w specjalistycznych funduszach otwartych do 18 511,2 mln zł (o 24,4%) i w funduszach zamkniętych do 2 680,1 mln zł (o 36,3%). **Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku** wzrosły ogółem z 30 216,6 mln zł do 40 548,7 mln zł na koniec grudnia 2010 r., tj. o 34,2%, a ich udział w aktywach funduszy inwestycyjnych zwiększył się z 28,9% do 31,1%.

Należności funduszy inwestycyjnych wyniosły 2 427,5 mln zł i były niższe o 11,5% w porównaniu z końcem grudnia 2009 r. W 2010 r. należności z tytułu zbytych lokat wzrosły o 33,2% i wyniosły 983,7 mln zł. Wartość należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa i wydanych certyfikatów inwestycyjnych zmniejszyła się do 536,7 mln zł (o 55,3%). Kwota należności z tytułu udzielonych pożyczek obniżyła się z 390,0 mln zł do 311,3 mln zł, tj. o 20,2%. Odnotowano ponad 4-krotny wzrost w zakresie należności z tytułu dywidend do kwoty 83,2 mln zł.

Na koniec 2010 r. **zobowiązania** funduszy inwestycyjnych wzrosły do 12 097,5 mln zł (o 60,0%). Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu wyniosły 9 524,4 mln zł (na koniec grudnia 2009 r. – 4 193,1 mln zł). Wartość zobowiązań z tytułu nabytych lokat wyniosła 1 023,1 mln zł (wzrost o 9,4%), a odkupionych jednostek uczestnictwa i wykupionych certyfikatów inwestycyjnych – 712,6 mln zł (spadek o 44%). Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych obniżyły się z 93,6 mln zł w 2009 r. do 87,1 mln zł w 2010 r. (o 6,9%). Dominowały otwarte fundusze inwestycyjne, których zobowiązania osiągnęły wartość 9 685,9 mln zł (wzrost o 55,1%), co stanowiło 80,1% zobowiązań funduszy inwestycyjnych ogółem.

W dniu 31 grudnia 2010 r. **aktywa netto** funduszy inwestycyjnych ukształtowały się na poziomie 118 303,6 mln zł, tj. o 22,1% wyższym niż na koniec 2009 r. Otwarte fundusze inwestycyjne wykazały w tej pozycji kwotę 66 549,9 mln zł (o 13,5% wyższą niż w 2009 r.), specjalistyczne fundusze otwarte – 27 422,7 mln zł (wzrost o 34,8%) i fundusze zamknięte – 24 331,0 mln zł (wzrost o 36,0%).

Na koniec 2010 r. **kapitał i zakumulowany wynik z operacji** funduszy inwestycyjnych wyniósł 118 303,6 mln zł (wzrost o 22,1% w stosunku do 31 grudnia 2009 r.). W strukturze tej pozycji, podobnie jak w 2009 r. największy udział miały otwarte fundusze inwestycyjne (56,3%, przed rokiem – 60,5%), specjalistyczne fundusze otwarte – 23,2% (21% w 2009 r.), a fundusze inwestycyjne zamknięte – 20,6% (18,5% na koniec grudnia 2009 r.).

Stan lokat funduszy inwestycyjnych na koniec grudnia 2010 r. zwiększył się z 97 257,4 mln zł do 122 347,0 mln zł (wzrost o 25,8%). W portfelu inwestycyjnym funduszy ogółem największą wartość osiągnęły akcje – 55 577,9 mln zł (wzrost o 21,3%). Dłużne papiery wartościowe wyniosły 50 846,4 mln zł (o 30,7% więcej niż na koniec 2009 r.), w tym obligacje – 47 021,7 mln zł (wzrost o 29,1%). W 2010 r. stan lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania o statusie nierezydenta osiągnął wartość 7 431,3 mln zł (wzrost o 24,5% w stosunku do stanu na koniec 2009 r.), depozyty zwiększyły się do 1 898,3 mln zł (o 28,6%). Udział akcji i dłużnych papierów wartościowych w stanie lokat wyniósł odpowiednio 45,4% i 41,6%. W 2010 r. wartość dłużnych papierów wartościowych w lokatach otwartych

funduszy inwestycyjnych wyniosła 34 995,0 mln zł (o 26,1% więcej niż na koniec grudnia 2009 r.), a akcji – 31 850,2 mln zł (wzrost o 12,1%). W portfelu inwestycyjnym specjalistycznych funduszy otwartych dominowały dłużne papiery wartościowe, które wyniosły 14 130,9 mln zł (wzrost o 36,5%), w tym obligacje na kwotę 13 398,7 mln zł (o 32,1% więcej niż w 2009 r.). W lokatach funduszy inwestycyjnych zamkniętych dominowały akcje na kwotę 15 159,2 mln zł i stanowiły one 63,9% ogólnej wartości stanu lokat tych funduszy.

Przychody z lokat funduszy inwestycyjnych na koniec grudnia 2010 r. wyniosły 3 822,6 mln zł (o 6,6% więcej niż w 2009 r.). Główną ich pozycją były przychody odsetkowe, które osiągnęły wartość 2 051,1 mln zł i stanowiły 53,7% przychodów ogółem z lokat.

Koszty funduszy inwestycyjnych wzrosły w analizowanym okresie do 2 715,9 mln zł (wzrost o 7,1%), przede wszystkim ze względu na wyższe o 4,2% (1 842,7 mln zł) wynagrodzenia dla towarzystw zarządzających funduszami inwestycyjnymi. **Koszty netto** funduszy inwestycyjnych ogółem (po uwzględnieniu kosztów pokrywanych przez towarzystwo) wyniosły 2 707,2 mln zł i były wyższe o 6,7%. W 2010 r. fundusze inwestycyjne ogółem wykazały dodatni wynik z operacji w kwocie 10 888,8 mln zł (spadek o 36,8% w porównaniu z 2009 r.). Odnotowano mniejszy zysk z tytułu wyceny lokat (6 989,1 mln zł, przed rokiem – 21 840,6 mln zł), równocześnie zysk z tytułu zbytych lokat wyniósł 2 784,3 mln zł, przy stratach na poziomie 5 655,6 mln zł w 2009 r.

W końcu 2010 r. działało 50 towarzystw funduszy inwestycyjnych wobec 43 rok wcześniej. Na koniec 2010 r. **aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych (TFI)** wyniosły 1 465,5 mln zł (o 9,1% więcej niż w 2009 r.), w tym 1 301,8 mln zł stanowiły aktywa obrotowe, których udział wyniósł 88,8%. Wartość aktywów obrotowych składała się głównie z aktywów finansowych, które wzrosły o 3,3% do 1 005,8 mln zł. W strukturze tej pozycji największy udział miały środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (67,3%). W **pasywach towarzystw funduszy inwestycyjnych** największy udział (80,3%) miały kapitały własne, których wartość wyniosła 1 176,4 mln zł (wzrost o 8,0% w stosunku do grudnia 2009 r.). Zwiększyły się także zobowiązania i rezerwy na zobowiązania z 253,8 mln zł do 289,1 mln zł (o 13,9%). Kapitał zakładowy pozostał na podobnym poziomie jak w 2009 r., natomiast zmniejszył się w nim o 2,5 pkt. proc. udział inwestorów zagranicznych.

W 2010 r. **przychody z działalności operacyjnej** towarzystw funduszy inwestycyjnych wyniosły 2 323,4 mln zł (o 27,7% więcej niż na koniec grudnia 2009 r.), głównie za sprawą wzrostu wartości wynagrodzeń za zarządzanie funduszami. **Koszty działalności operacyjnej** TFI zwiększyły się z 1 429,0 mln zł do 1 795,6 mln zł (o 25,7%). W strukturze kosztów największy udział miały usługi obce – 62,1%.

Wynik finansowy brutto na koniec grudnia 2010 r. wyniósł 553,3 mln zł (wzrost o 22,6%).

Na **wynik finansowy netto** w wysokości 442,6 mln zł złożyły się **zyski** 35 towarzystw funduszy inwestycyjnych o łącznej wartości 457,6 mln zł, pomniejszone o **straty** 15 towarzystw funduszy inwestycyjnych w łącznej kwocie 14,9 mln zł.

Tabl. 1. Liczba funduszy inwestycyjnych według typu

Wyszczególnienie	31.XII.2009	31.XII.2010
Liczba funduszy inwestycyjnych ogółem, z tego:	364	416
Fundusze inwestycyjne otwarte	94	71
Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte	46	47
Fundusze inwestycyjne zamknięte	224	298
Liczba subfunduszy ogółem	249	292

Tabl. 2. Zagregowany bilans funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	31.XII.2009	31.XII.2010	31.XII 2009=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	104 428,9	130 401,1	124,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 017,1	4 048,7	134,2
Należności, w tym:	2 742,5	2 427,5	88,5
Odsetki	154,3	164,2	106,4
Dywidendy	18,7	83,2	444,9
zbyte jednostki uczestnictwa i wydane certyfikaty inwestycyjne	1 200,4	536,7	44,7
zbyte lokaty	738,4	983,7	133,2
udzielone pożyczki	390,0	311,3	79,8
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	1 898,1	2 494,6	131,4
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	66 538,7	80 822,9	121,5
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	30 216,6	40 548,7	134,2
Pozostałe aktywa	15,1	58,0	384,1
Zobowiązania, w tym:	7 561,2	12 097,5	160,0
wpłaty na jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	181,1	74,4	41,1
odkupione jednostki uczestnictwa i wykupione certyfikaty inwestycyjne	1 271,5	712,6	56,0
nabyte lokaty	935,4	1 023,1	109,4
rezerwa na wydatki	108,3	126,1	116,4
z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	4 193,1	9 524,4	227,1
z tytułu instrumentów pochodnych	93,6	87,1	93,1
Aktywa netto	96 867,7	118 303,6	122,1
Kapitał	83 114,9	93 281,3	112,2
Wpłacony	507 985,6	564 021,3	111,0
wypłacony	-424 870,7	-470 740,0	x
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	8 078,2	7 962,6	98,6
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	-5 600,7	-1 721,0	x
Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	10 980,1	18 644,3	169,8
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	96 867,7	118 303,6	122,1

Tabl. 3. Wybrane pozycje z bilansu otwartych funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	31.XII.2009	31.XII.2010	31.XII 2009=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	64 871,7	76 235,9	117,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 749,8	1 992,5	113,9
Należności	1 789,2	1 186,6	66,3
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	1 516,2	1 680,8	110,9
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	49 695,4	59 631,6	120,0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	10 106,9	11 742,7	116,2
Zobowiązania	6 244,7	9 685,9	155,1
Aktywa netto	58 627,1	66 549,9	113,5
Kapitał	54 554,3	58 025,3	106,4
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	5 580,4	4 546,2	81,5
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	-5 029,3	-2 720,6	x
Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	3 521,7	6 699,0	190,2
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	58 627,1	66 549,9	113,5

Tabl. 4. Wybrane pozycje z bilansu specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	31.XII.2009	31.XII.2010	31.XII 2009=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	21 225,3	28 827,0	135,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	648,1	840,3	129,7
Należności	153,0	171,3	112,0
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	241,3	742,8	307,8
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	14 876,9	18 511,2	124,4
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 306,0	8 561,3	161,4
Zobowiązania	880,6	1 404,3	159,5
Aktywa netto	20 344,7	27 422,7	134,8
Kapitał	17 361,2	21 522,8	124,0
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 899,4	2 413,6	127,1
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	-927,2	-126,5	x
Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	2 011,3	3 612,7	179,6
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	20 344,7	27 422,7	134,8

Tabl. 5. Wybrane pozycje z bilansu funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Wyszczególnienie	31.XII.2009	31.XII.2010	31.XII 2009=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	18 331,9	25 338,3	138,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	619,3	1 216,0	196,4
Należności	800,2	1 069,5	133,7
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	140,6	71,0	50,5
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 966,5	2 680,1	136,3
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	14 803,8	20 244,6	136,8
Zobowiązania	435,9	1 007,3	231,1
Aktywa netto	17 895,9	24 331,0	136,0
Kapitał	11 199,3	13 733,2	122,6
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	598,4	1 002,9	167,6
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	355,8	1 126,0	316,5
Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	5 447,1	8 332,5	153,0
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	17 895,9	24 331,0	136,0

Tabl. 6. Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych ogółem

Wyszczególnienie	I – XII 2009	I – XII 2010	
	w mln zł		I - XII 2009=100
Przychody z lokat, w tym:	3 585,5	3 822,6	106,6
przychody odsetkowe	2 097,0	2 051,1	97,8
dywidendy i inne udziały w zyskach	835,2	1 087,3	130,2
dodatknie saldo różnic kursowych	309,3	372,5	120,4
Koszty funduszu, w tym	2 536,7	2 715,9	107,1
wynagrodzenie dla towarzystwa	1 768,1	1 842,7	104,2
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	27,6	29,7	107,6
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	27,8	31,0	111,5
opłaty za zezwolenia i rejestracyjne	1,8	0,9	50,0
koszty odsetkowe	116,3	225,3	193,7
pozostałe koszty operacyjne	586,1	279,6	47,7
Koszty pokrywane przez towarzystwo	-0,5	8,8	x
Koszty operacyjne netto	2 537,2	2 707,2	106,7
Przychody z lokat netto	1 048,3	1 115,4	106,4
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata, z tego:	16 185,1	9 773,4	60,4
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	-5 655,6	2 784,3	x
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	21 840,6	6 989,1	32,0
Wynik z operacji	17 233,4	10 888,8	63,2

Tabl. 7. Rachunek wyniku z operacji otwartych funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	I – XII 2009	I – XII 2010	
	w mln zł		I - XII 2009=100
Przychody z lokat, w tym:	2 146,3	1 923,0	89,6
przychody odsetkowe	1 432,5	1 273,1	88,9
dywidendy i inne udziały w zyskach	460,8	403,0	87,5
dodatnie saldo różnic kursowych	251,4	244,3	97,2
Koszty funduszu, w tym:	1 824,5	1 832,9	100,5
wynagrodzenie dla towarzystwa	1 455,1	1 418,7	97,5
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	15,2	14,5	95,4
Koszty pokrywane przez towarzystwo	-6,4	3,3	x
Koszty operacyjne netto	1 831,0	1 829,5	99,9
Przychody z lokat netto	315,3	93,5	29,7
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata, z tego:	9 985,5	4 163,7	41,7
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	-5 429,0	1 510,2	x
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	15 414,4	2 653,4	17,2
Wynik z operacji	10 300,7	4 257,1	41,3

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

Wyszczególnienie	I – XII 2009	I – XII 2010	
	w mln zł		I - XII 2009=100
Przychody z lokat, w tym:	714,8	875,7	122,5
przychody odsetkowe	496,8	594,9	119,7
dywidendy i inne udziały w zyskach	144,3	148,5	102,9
dodatnie saldo różnic kursowych	54,5	122,1	224,0
Koszty funduszu, w tym:	247,0	353,1	143,0
wynagrodzenie dla towarzystwa	157,0	222,5	141,7
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	3,7	5,0	135,1
Koszty pokrywane przez towarzystwo	3,7	3,6	97,3
Koszty operacyjne netto	243,3	349,5	143,6
Przychody z lokat netto	471,5	526,2	111,6
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata, z tego:	2 714,2	2 041,9	75,2
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	-259,8	589,2	x
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	2 973,9	1 452,7	48,8
Wynik z operacji	3 185,7	2 568,1	80,6

Tabl. 9. Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Wyszczególnienie	I – XII 2009	I – XII 2010	
	w mln zł		I - XII 2009=100
Przychody z lokat, w tym:	724,5	1 023,8	141,3
przychody odsetkowe	167,7	183,2	109,2
dywidendy i inne udziały w zyskach	230,1	535,8	232,9
dodatnie saldo różnic kursowych	3,4	6,0	176,5
Koszty funduszu, w tym:	465,2	529,9	113,9
wynagrodzenie dla towarzystwa	155,9	201,5	129,2
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	8,7	10,3	118,4
Koszty pokrywane przez towarzystwo	2,3	1,8	78,3
Koszty operacyjne netto	462,9	528,1	114,1
Przychody z lokat netto	261,6	495,7	189,5
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata, z tego:	3 485,5	3 567,9	102,4
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	33,2	684,8	21-krotnie
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	3 452,2	2 883,0	83,5
Wynik z operacji	3 747,0	4 063,6	108,4

Tabl. 10. Lokaty funduszy inwestycyjnych ogółem

Wyszczególnienie	31.XII.2009	31.XII.2010	31.XII 2009=100
	w mln zł		
Lokaty razem	97 257,4	122 347,0	125,8
Akcje	45 826,1	55 577,9	121,3
Warranty subskrypcyjne	7,2	16,1	223,6
Prawa do akcji	13,3	163,9	12-krotnie
Prawa poboru	4,4	0,8	18,2
Kwity depozytowe	154,0	599,8	389,5
Listy zastawne	721,1	849,1	117,8
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	38 900,6	50 846,4	130,7
<i>obligacje</i>	<i>36 430,8</i>	<i>47 021,7</i>	<i>129,1</i>
Instrumenty pochodne	85,6	80,8	94,4
Udziały w spółkach z o.o.	761,9	1 480,2	194,3
Certyfikaty inwestycyjne	393,5	293,4	74,6
Jednostki uczestnictwa	756,2	421,2	55,7
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	5 967,7	7 431,3	124,5
Wierzytelności	796,4	1 006,5	126,4
Weksle	1 273,3	1 381,8	108,5
Depozyty	1 476,3	1 898,3	128,6
Waluty	1,1	—	x
Pozostałe lokaty	118,3	298,8	252,6

Tabl. 11. Lokaty otwartych funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	31.XII.2009	31.XII.2010	31.XII 2009=100
	w mln zł		
Lokaty razem	60 002,5	71 544,8	119,2
Akcje	28 422,4	31 850,2	112,1
Warranty subskrypcyjne	7,0	10,0	142,9
Prawa do akcji	11,9	92,9	780,7
Prawa poboru	4,0	0,5	12,5
Kwity depozytowe	152,8	567,1	371,1
Listy zastawne	583,5	646,9	110,9
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	27 760,8	34 995,0	126,1
<i>obligacje</i>	25 739,5	32 072,9	124,6
Instrumenty pochodne	70,5	88,5	125,5
Udziały w spółkach z o.o.	—	—	x
Certyfikaty inwestycyjne	84,5	68,7	81,3
Jednostki uczestnictwa	95,1	211,4	222,3
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 973,1	2 469,8	125,2
Wierzytelności	—	—	x
Weksle	—	—	x
Depozyty	723,4	420,7	58,2
Waluty	—	—	x
Pozostałe lokaty	113,4	123,2	108,6

Tabl. 12. Lokaty specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	31.XII.2009	31.XII.2010	31.XII 2009=100
	w mln zł		
Lokaty razem	20 181,9	27 080,1	134,2
Akcje	6 380,4	8 568,4	134,3
Warranty subskrypcyjne	—	6,1	x
Prawa do akcji	—	53,0	x
Prawa poboru	0,4	0,3	75,0
Kwity depozytowe	0,8	26,8	34-krotnie
Listy zastawne	137,5	202,3	147,1
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	10 352,9	14 130,9	136,5
<i>obligacje</i>	<i>10 139,6</i>	<i>13 398,7</i>	<i>132,1</i>
Instrumenty pochodne	7,3	22,2	304,1
Udziały w spółkach z o.o.	—	—	x
Certyfikaty inwestycyjne	11,1	13,6	122,5
Jednostki uczestnictwa	630,6	197,3	31,3
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 222,5	3 216,3	144,7
Wierzytelności	—	—	x
Weksle	—	—	x
Depozyty	438,0	634,2	144,8
Waluty	—	—	x
Pozostałe lokaty	0,4	8,7	22-krotnie

Tabl. 13. Lokaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Wyszczególnienie	31.XII.2009	31.XII.2010	31.XII 2009=100
	w mln zł		
Lokaty razem	17 073,1	23 722,1	138,9
Akcje	11 023,2	15 159,2	137,5
Warranty subskrypcyjne	0,1	—	x
Prawa do akcji	1,4	18,0	13-krotnie
Prawa poboru	—	—	x
Kwity depozytowe	0,4	5,9	15-krotnie
Listy zastawne	—	—	x
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	786,9	1 720,6	218,7
<i>obligacje</i>	551,8	1 550,1	280,9
Instrumenty pochodne	7,8	-29,9	x
Udziały w spółkach z o.o.	761,9	1 480,2	194,3
Certyfikaty inwestycyjne	298,0	211,1	70,8
Jednostki uczestnictwa	30,4	12,5	41,1
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 772,1	1 745,2	98,5
Wierzytelności	796,4	1 006,5	126,4
Weksle	1 273,3	1 381,8	108,5
Depozyty	314,9	843,4	267,8
Waluty	1,1	—	x
Pozostałe lokaty	4,5	166,9	37-krotnie

Tabl. 14. Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	31.XII.2009	31.XII.2010	31.XII
	w mln zł		2009=100
Aktywa ogółem	1 343,3	1 465,5	109,1
Aktywa trwałe	152,6	163,7	107,3
Wartości niematerialne i prawne	32,6	36,0	110,4
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	26,9	27,6	102,6
Środki trwałe, w tym:	26,8	26,9	100,4
Należności długoterminowe	0,3	0,7	233,3
Inwestycje długoterminowe	75,9	80,1	105,5
Aktywa finansowe	75,8	80,1	105,7
<i>udziały i akcje w innych spółkach</i>	16,3	19,0	116,6
<i>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</i>	47,0	58,6	124,7
<i>skarbowe papiery wartościowe</i>	6,0	—	x
<i>pozostałe aktywa finansowe</i>	6,5	2,5	38,5
Pozostałe inwestycje	0,1	—	x
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16,9	19,3	114,2
Aktywa obrotowe	1 190,7	1 301,8	109,3
Zapasy	—	—	x
Należności krótkoterminowe	212,3	284,1	133,8
Inwestycje krótkoterminowe	973,3	1 010,8	103,9
Aktywa finansowe	973,3	1 005,8	103,3
<i>udziały i akcje w innych spółkach</i>	—	—	x
<i>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</i>	86,4	68,4	79,2
<i>skarbowe papiery wartościowe</i>	331,5	252,7	76,2
<i>pozostałe aktywa finansowe</i>	6,1	7,8	127,9
<i>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	549,3	677,0	123,2
Pozostałe inwestycje	—	4,9	x
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5,1	6,9	135,3

Tabl. 15. Pasywa towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	31.XII.2009	31.XII.2010	31.XII 2009=100
	w mln zł		
Pasywa ogółem	1 343,3	1 465,5	109,1
Kapitał własny	1 089,5	1 176,4	108,0
Kapitał zakładowy	328,0	352,5	107,5
krajowy kapitał zakładowy	250,9	278,4	111,0
zagraniczny kapitał zakładowy	77,1	74,1	96,1
należne wpłaty na kapitał zakładowy	—	—	x
akcje własne	-0,9	-11,4	x
kapitał zapasowy	362,8	355,3	97,9
kapitał z aktualizacji wyceny	1,1	19,1	17-krotnie
pozostałe kapitały rezerwowe	59,1	59,5	100,7
wynik finansowy z lat ubiegłych	-25,4	-35,9	x
wynik finansowy netto okresu obrotowego	364,9	439,4	120,4
odpisy z zysku netto w ciągu okresu obrotowego	—	-2,1	x
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	253,8	289,1	113,9
Rezerwy na zobowiązania, w tym:	11,2	17,8	158,9
rezerwa z tytułu podatku dochodowego	2,9	4,7	162,1
rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne	3,0	8,0	266,7
Zobowiązania długoterminowe	1,7	2,0	117,6
Zobowiązania krótkoterminowe	165,1	162,0	98,1
z tytułu dostaw i usług	118,0	139,6	118,3
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	8,4	10,3	122,6
zaliczki otrzymane na dostawy	—	—	x
z tytułu wynagrodzeń	0,2	0,6	300,0
pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	38,2	11,1	29,1
fundusze specjalne	0,5	0,5	100,0
Rozliczenia międzyokresowe	75,7	107,2	141,6

Tabl. 16. Rachunek zysków i strat towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2009	2010	
	w mln zł	I – XII	I – XII 2009 = 100
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	1 819,8	2 323,4	127,7
Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami	1 737,7	2 218,8	127,7
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	1 429,0	1 795,6	125,7
Pokrycie ponadlimitowanych kosztów funduszy	148,0	60,4	40,8
Usługi obce	884,8	1 114,4	125,9
Wynagrodzenia wraz z pochodnymi	152,4	182,6	119,8
Pozostałe przychody operacyjne	9,1	8,8	96,7
Pozostałe koszty operacyjne	8,5	30,1	354,1
Wynik z działalności operacyjnej	391,4	506,6	129,4
Przychody finansowe, w tym:	63,6	50,5	79,4
Dywidendy i udziały w zyskach	11,9	6,6	55,5
Odsetki uzyskane	34,4	25,1	73,0
Zysk ze zbycia inwestycji	5,5	9,4	170,9
Aktualizacja wartości inwestycji	10,9	8,1	74,3
Koszty finansowe, w tym:	3,9	3,8	97,4
Odsetki do zapłacenia	0,3	0,6	200,0
Strata ze zbycia inwestycji	1,1	0,5	45,5
Aktualizacja wartości inwestycji	0,9	1,7	188,9
Wynik z działalności gospodarczej	451,2	553,3	122,6
Wynik finansowy brutto	451,2	553,3	122,6
Podatek dochodowy	85,2	110,6	129,8
Pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	0,6	—	x

Wynik finansowy netto	365,4	442,6	121,1
------------------------------	--------------	--------------	--------------