

Wyniki finansowe towarzystw i funduszy inwestycyjnych w 2002 roku

W 2002 r. wynik finansowy towarzystw funduszy inwestycyjnych¹ był korzystniejszy niż przed rokiem, a liczba podmiotów osiągających zysk netto zwiększyła się z 5 do 10. Zarządzane przez towarzystwa fundusze inwestycyjne zanotowały blisko 4-krotne zwiększenie wyniku z operacji. Na koniec 2002 r. zysk wykazało 77% funduszy otwartych oraz 91% funduszy specjalistycznych (w 2001 r. odpowiednio 44% i 96%).

Aktywa ogółem **towarzystw funduszy inwestycyjnych** w 2002 r. wyniosły 579,6 mln zł i wzrosły o 117,4% w skali roku. W związku z tworzeniem nowych funduszy zobowiązania towarzystw zwiększyły się blisko 5-krotnie do 304,2 mln zł.

Przychody ogółem towarzystw wyniosły 364,5 mln zł, tj. o 106,2% więcej niż w roku 2001. Główną pozycją generującą przychody było wynagrodzenie za zarządzanie stanowiące 72,0% przychodów ogółem (55,0% przed rokiem). Koszty ogółem wzrosły o 57,3% i ukształtowały się na poziomie 333,8 mln zł. Zysk netto wypracowany przez towarzystwa w 2002 r. wyniósł 30,7 mln zł wobec straty w roku poprzednim minus 35,4 mln zł.

Aktywa ogółem wszystkich **funduszy inwestycyjnych** wzrosły w 2002 r. w stosunku do roku poprzedniego o 68,6%, osiągając wartość 22635,6 mln zł. Udział lokat w aktywach ogółem zwiększył się o 13,8 pkt i stanowił 94,9% aktywów. W strukturze lokat dominowały obligacje (15238,6 mln zł) i bony skarbowe (3110,2 mln zł), stanowiące łącznie 85,4% wartości portfela.

W aktywach wszystkich funduszy największy udział miały aktywa funduszy otwartych (82,0%). Udział funduszy specjalistycznych obniżył się z 14,4% przed rokiem do 12,0%. Udział funduszy zamkniętych i specjalistycznych zamkniętych zwiększył się odpowiednio z 3,9% do 6,0%.

Wynik z działalności operacyjnej netto wypracowany w 2002 r. przez wszystkie fundusze okazał się 4-krotnie wyższy niż w roku poprzednim i wyniósł 1664,7 mln zł. Na wynik ten złożył się zysk 1724,9 mln zł wykazany przez 91 funduszy oraz strata minus 60,2 mln zł poniesiona przez 21 funduszy. Na poprawę wyniku wpłynęło osiągnięcie przez wszystkie fundusze 843,8 mln zł zysku ze zbycia i wyceny lokat (wobec straty minus 175,7 mln zł rok wcześniej).

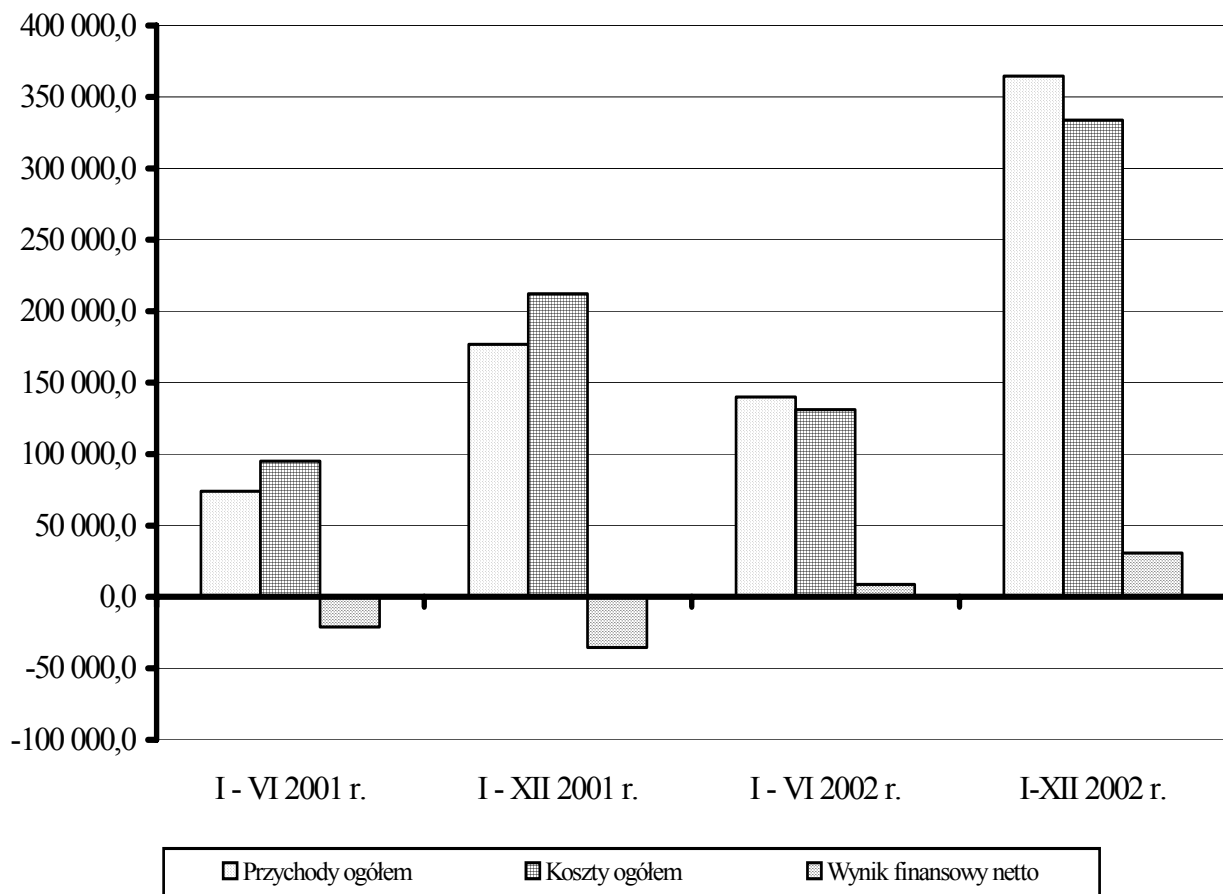
Udział funduszy otwartych w wyniku z operacji zwiększył się do 77,8% (wobec 33,2% w roku 2001). Udział ten wzrósł kosztem pozostałych funduszy. Otwarte fundusze inwestycyjne zwiększyły swój zysk 9-krotnie, osiągając wynik z operacji 1295,4 mln zł. Fundusze zamknięte i specjalistyczne zamknięte zanotowały w 2002 r. zysk 57,6 mln zł, tj. o 17,7% mniejszy niż w roku poprzednim.

¹ Informację opracowano na podstawie miesięcznych sprawozdań towarzystw i półrocznych sprawozdań funduszy otrzymanych z Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w dostosowaniu do uregulowań ustawy z 9 listopada 2000 r. o zmianie ustawy o rachunkowości (Dz. U. nr 113 z 2000 r. poz. 1186). Dane obejmują 20 towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Tablica 1 Wyniki finansowe towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Wyszczególnienie	2001 r.		2002 r.	
	I -VI	I - XII	I -VI	I - XII
	w tys. zł			
Aktywa ogółem	212 339,1	266 606,5	405 103,6	579 570,3
<i>w tym:</i>				
udziały i akcje w innych spółkach	152,5	152,5	127,6	127,6
jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne	106 536,9	65 150,7	54 823,9	90 089,7
Kapitał własny	173 535,8	183 588,0	223 556,7	243 618,4
<i>w tym:</i>				
wynik finansowy netto	-20 919,3	-35 429,7	8 850,5	30 674,5
Zobowiązania ogółem	30 313,0	61 634,4	169 744,8	304 160,1
Przychody ogółem	74 094,4	176 769,0	139 946,4	364 450,6
wynagrodzenie za zarządzanie	43 563,6	97 254,0	113 949,7	262 373,3
inne przychody	30 530,8	79 515,0	25 996,7	102 077,3
Koszty ogółem	95 013,7	212 198,7	131 095,9	333 776,1
<i>w tym:</i>				
koszty z tytułu pokrycia ponad- limitowych kosztów funduszy	6 315,4	13 468,2	14 471,7	31 895,1

Wyniki finansowe towarzystw funduszy inwestycyjnych



Tablica 2.1 Bilans funduszy inwestycyjnych ogółem.

Wyszczególnienie	2001 r. ¹⁾	2002 r.
	w tys. zł	
A. Aktywa ogółem	13 427 731,3	22 635 582,1
Lokaty	10 887 998,3	21 481 372,6
Środki pieniężne	1 177 519,4	596 754,2
Należności, w tym:	1 362 213,6	557 455,3
zbyte lokaty	193 370,0	3 495,9
zbyte jednostki lub wydane certyfikaty	166 550,9	93 688,3
odsetki	270 065,2	458 648,1
B. Zobowiązania, w tym:	1 510 290,4	462 643,3
nabyte lokaty	20 567,6	11 169,7
odkupione jednostki uczestnictwa lub wykupione certyfikaty inwestycyjne	13 083,9	11 921,2
wpłaty na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty	326 688,9	194 656,5
C. Aktywa netto (A-B)	11 917 440,9	22 172 938,8
D. Kapitał	9 810 568,6	18 574 531,2
E. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 673 259,8	2 373 921,8
F. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	303 074,6	503 521,5
G. Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	130 537,9	720 964,3
H. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji (D+E+F+G)	11 917 440,9	22 172 938,8

Tablica 2.2 Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych ogółem.

Wyszczególnienie	2001 r. ¹⁾	2002 r.
	w tys. zł	
A. Przychody z lokat, w tym:	783 177,8	1 181 571,9
dywidendy i inne udziały w zyskach	40 427,1	19 465,6
odsetki	353 097,9	772 977,3
odpis dyskonta	339 698,3	360 425,2
B. Koszty operacyjne, w tym:	192 282,7	365 347,9
wynagrodzenie dla towarzystwa	110 588,5	266 719,9
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	21 344,8	15 946,2
wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	3 994,6	19 502,4
C. Koszty pokrywane przez towarzystwo	7 345,5	4 645,1
D. Koszty operacyjne netto (B-C)	184 937,2	360 702,8
E. Przychody z lokat netto (A-D)	598 240,6	820 869,1
F. Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	-175 718,1	843 843,1
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	-90 290,2	267 884,6
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	-85 427,9	575 958,5
G. WYNIK Z OPERACJI (E+F)	422 522,5	1 664 712,2

¹⁾ Dane za I-XII 2001 r. w tablicach 2.1 i 2.2 po weryfikacji.

Tablica 3.1 Bilans funduszy inwestycyjnych otwartych.

Wyszczególnienie	2001 r. ¹⁾	2002 r.
	w tys. zł	
A. Aktywa ogółem	10 979 498,9	18 562 636,8
Lokaty	8 786 308,7	17 599 470,7
Środki pieniężne	1 036 914,4	478 831,0
Należności, w tym:	1 156 275,8	484 335,1
zbyte lokaty	62 207,8	2 464,7
zbyte jednostki lub wydane certyfikaty	166 550,9	93 688,3
odsetki	231 688,3	386 808,9
B. Zobowiązania, w tym:	1 215 995,8	257 080,4
nabyte lokaty	18 396,3	7 606,9
odkupione jednostki uczestnictwa lub wykupione certyfikaty inwestycyjne	13 079,9	11 336,5
wpłaty na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty	326 100,6	191 679,6
C. Aktywa netto (A-B)	9 763 503,1	18 305 556,4
D. Kapitał	7 818 869,6	15 065 528,6
E. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 535 743,1	2 164 417,6
F. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	260 342,8	477 413,1
G. Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	148 547,6	598 197,1
H. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji (D+E+F+G)	9 763 503,1	18 305 556,4

Tablica 3.2 Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych otwartych.

Wyszczególnienie	2001 r. ¹⁾	2002 r.
	w tys. zł	
A. Przychody z lokat, w tym:	498 746,7	937 980,1
dywidendy i inne udziały w zyskach	35 036,9	16 605,5
odsetki	234 707,9	628 285,0
odpis dyskonta	181 432,2	271 474,7
B. Koszty operacyjne, w tym:	168 980,9	332 533,5
wynagrodzenie dla towarzystwa	93 920,2	241 850,2
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	19 195,2	14 367,9
wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	3 769,8	19 110,4
C. Koszty pokrywane przez towarzystwo	5 573,2	3 734,6
D. Koszty operacyjne netto (B-C)	163 407,7	328 798,9
E. Przychody z lokat netto (A-D)	335 339,0	609 181,2
F. Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	-195 102,5	686 214,8
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	-106 377,2	217 070,8
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	-88 725,3	469 144,0
G. WYNIK Z OPERACJI (E+F)	140 236,5	1 295 396,0

¹⁾ Dane za I-XII 2001 r. w tablicach 3.1 i 3.2 po weryfikacji.

Tablica 4.1 Bilans specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych.

Wyszczególnienie	2001 r. ¹⁾	2002 r.
	w tys. zł	
A. Aktywa ogółem	1 929 014,7	2 709 510,1
Lokaty	1 665 130,2	2 609 437,4
Środki pieniężne	63 393,7	45 459,0
Należności, w tym:	200 490,8	54 613,7
zbyte lokaty	129 024,5	814,2
zbyte jednostki lub wydane certyfikaty	-	-
odsetki	35 278,0	53 595,7
B. Zobowiązania, w tym:	293 168,0	198 413,6
nabyte lokaty	2 171,3	3 562,8
odkupione jednostki uczestnictwa lub wykupione certyfikaty inwestycyjne	4,0	584,7
wpłaty na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty	588,3	2 976,9
C. Aktywa netto (A-B)	1 635 846,7	2 511 096,5
D. Kapitał	1 573 906,0	2 243 690,5
E. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	65 436,8	148 988,3
F. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	-6 951,9	19 157,8
G. Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	3 455,8	99 259,9
H. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji (D+E+F+G)	1 635 846,7	2 511 096,5

Tablica 4.2 Rachunek wyniku z operacji specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych.

Wyszczególnienie	2001 r. ¹⁾	2002 r.
	w tys. zł	
A. Przychody z lokat, w tym:	221 624,2	188 243,0
dywidendy i inne udziały w zyskach	215,8	2 837,1
odsetki	79 762,9	115 746,4
odpis dyskonta	139 260,7	66 927,2
B. Koszty operacyjne, w tym:	14 514,6	20 274,5
wynagrodzenie dla towarzystwa	9 345,3	13 970,7
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	1 595,3	1 375,2
wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	224,8	392,0
C. Koszty pokrywane przez towarzystwo	1 772,3	910,5
D. Koszty operacyjne netto (B-C)	12 742,3	19 364,0
E. Przychody z lokat netto (A-D)	208 881,9	168 879,0
F. Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	3 369,6	142 814,1
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	-2 319,9	46 993,2
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	5 689,5	95 820,9
G. WYNIK Z OPERACJI (E+F)	212 251,5	311 693,1

¹⁾ Dane za I-XII 2001 r. w tablicach 4.1 i 4.2 po weryfikacji.

Tablica 5.1 Bilans funduszy inwestycyjnych zamkniętych i specjalistycznych zamkniętych.

Wyszczególnienie	2001 r. ¹⁾	2002 r. ²⁾
	w tys. zł	
A. Aktywa ogółem	519 217,7	1 363 435,2
Lokaty	436 559,4	1 272 464,5
Środki pieniężne	77 211,3	72 464,2
Należności, w tym:	5 447,0	18 506,5
zbyte lokaty	2 137,7	217,0
zbyte jednostki lub wydane certyfikaty	-	-
odsetki	3 098,9	18 243,5
B. Zobowiązania, w tym:	1 126,6	7 149,3
nabyte lokaty	-	-
odkupione jednostki uczestnictwa lub wykupione certyfikaty inwestycyjne	-	-
wpłaty na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty	-	-
C. Aktywa netto (A-B)	518 091,1	1 356 285,9
D. Kapitał	417 793,0	1 265 312,1
E. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	72 079,9	60 515,9
F. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	49 683,7	6 950,6
G. Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	-21 465,5	23 507,3
H. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji (D+E+F+G)	518 091,1	1 356 285,9

Tablica 5.2 Rachunek wyniku z operacji funduszy zamkniętych i specjalistycznych zamkniętych.

Wyszczególnienie	2001 r. ¹⁾	2002 r. ²⁾
	w tys. zł	
A. Przychody z lokat, w tym:	62 806,9	55 348,8
dywidendy i inne udziały w zyskach	5 174,4	23,0
odsetki	38 627,1	28 945,9
odpis dyskonta	19 005,4	22 023,3
B. Koszty operacyjne, w tym:	8 787,2	12 539,9
wynagrodzenie dla towarzystwa	7 323,0	10 899,0
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	554,3	203,1
wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
C. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
D. Koszty operacyjne netto (B-C)	8 787,2	12 539,9
E. Przychody z lokat netto (A-D)	54 019,7	42 808,9
F. Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	16 014,8	14 814,2
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	18 406,9	3 820,6
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	-2 392,1	10 993,6
G. WYNIK Z OPERACJI (E+F)	70 034,5	57 623,1

¹⁾ Dane za I-XII 2001 r. w tablicach 5.1 i 5.2 po weryfikacji.

²⁾ Dane za I-XII 2002 r. obejmują również wyniki 1 funduszu inwestycyjnego mieszanego.

Tablica 6 Zestawienie lokat funduszy inwestycyjnych.

Wyszczególnienie	Fundusze inwestycyjne			
	otwarte	specjalistyczne otwarte	zamknięte, specjalistyczne zamknięte i mieszane	OGÓŁEM
	I – XII 2002 r.			
	w tys. zł			
A. Papiery wartościowe	17 599 470,7	2 572 434,4	1 168 362,6	21 340 267,7
Akcje, w tym:	1 275 291,8	335 767,2	5 517,9	1 616 576,9
<i>akcje NFI</i>	15 009,7	2 797,3	-	17 807,0
Obligacje, w tym:	12 761 154,3	1 990 137,1	487 263,1	15 238 554,5
<i>obligacje skarbowe</i>	10 016 146,8	1 354 880,2	481 314,1	12 152 341,1
Bony skarbowe	2 622 794,0	115 462,3	371 991,0	3 110 247,3
Listy zastawne	56 029,0	2 499,9	-	58 528,9
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Inne papiery wartościowe	880 243,7	128 467,7	298 119,5	1 306 830,9
Prawa pochodne i transakcje terminowe	3 957,9	100,2	5 471,1	9 529,2
B. Jednostki i tytuły uczestnictwa	-	37 003,0	6 435,1	43 438,1
C. Udziały w spółkach z o. o.	-	-	10 800,0	10 800,0
D. Wierzytelności	-	-	-	-
E. Nieruchomości	-	-	-	-
F. Waluty	-	-	86 866,8	86 866,8
LOKATY RAZEM (A+B+C+D+E+F)	17 599 470,7	2 609 437,4	1 272 464,5	21 481 372,6

Tablica 7 Liczba funduszy inwestycyjnych według typu.

Wyszczególnienie	2001 r.	2002 r.
Fundusze inwestycyjne otwarte	66	83
Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte	23	21
Fundusze inwestycyjne zamknięte	4	3
Specjalistyczne fundusze inwestycyjne zamknięte	1	4
Fundusze inwestycyjne mieszane	-	1
OGÓŁEM	94	112