

## Wyniki finansowe towarzystw i funduszy inwestycyjnych w I półroczu 2006 roku

Towarzystwa funduszy inwestycyjnych<sup>1</sup> w I półroczu 2006 r. wykazały 241,1 mln zł zysku netto, co oznacza ponad 2-krotny wzrost w skali roku. Wynik z operacji funduszy inwestycyjnych<sup>2</sup> zwiększył się do 2225,5 mln zł, tj. o 6,7%. Zysk funduszy otwartych wzrósł w porównaniu z I półroczem 2005 r. o 11,4%. Fundusze zamknięte i specjalistyczne otwarte zanotowały zmniejszenie zysku o odpowiednio 42,7% i 5,7%.

W I półroczu bieżącego roku **towarzystwa funduszy inwestycyjnych** dysponowały **aktywami ogółem** o wartości 1074,8 mln zł, tj. o 45,4% wyższymi niż przed rokiem. **Aktywa obrotowe** wzrosły do 957,3 mln zł i stanowiły 89,1% aktywów ogółem. W strukturze aktywów obrotowych 79,7% przypadło na inwestycje krótkoterminowe (84,0% rok wcześniej). **Aktywa trwałe** wyceniono na kwotę 117,5 mln zł, tj. o 14,1% wyższą niż w I półroczu ubiegłego roku. Pasywa w 75,1% były kształtowane przez **kapitał własny**, który wyniósł 807,3 mln zł (59,6% wzrostu w skali roku). **Zobowiązania i rezerwy** wyniosły 267,5 mln zł (wzrost o 14,6%).

**Przychody z działalności operacyjnej** towarzystw wzrosły 2-krotnie do 1119,7 mln zł, a **koszty działalności operacyjnej** do 837,4 mln zł, tj. o 89,6%. Wzrost przychodów był spowodowany głównie zwiększeniem wynagrodzenia za zarządzanie funduszami (o 445,3 mln zł do 913,8 mln zł). Po uwzględnieniu wyniku na pozostałej działalności, **zysk netto** towarzystw wyniósł 241,1 mln zł wobec 103,6 mln zł rok wcześniej.

**Aktywa ogółem funduszy inwestycyjnych** wzrosły do 80776,4 mln zł, tj. o 64,2%. Udział aktywów funduszy otwartych w aktywach wszystkich funduszy wzrósł o 0,7 pkt do 85,1%, a funduszy zamkniętych o 2,1 pkt do 6,0%. Fundusze specjalistyczne otwarte zmniejszyły swój udział o 2,8 pkt do 8,9%.

W strukturze aktywów ogółem wszystkich funduszy składniki lokat notowane na aktywnym rynku stanowiły 75,9% (wzrost o 9,4 pkt), a nienotowane 13,2% (spadek o 2,9 pkt). **Zobowiązania** wyniosły 4269,4 mln zł (wobec 4240,2 mln zł rok wcześniej). W efekcie **aktywa netto** ukształtowały się na poziomie 76507,0 mln zł, co oznacza 70,1% wzrostu w skali roku.

**Lokaty** funduszy wyniosły 73065,2 mln zł, z czego 56,2% przypadało na dłużne papiery wartościowe (71,7% przed rokiem), a 38,2% na akcje (24,3%). Zaangażowanie funduszy w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą wzrosło o 150,2% do 1518,1 mln zł. Fundusze ulokowały 795,1 mln zł w listach zastawnych (wzrost o 70,5% w skali roku) i 218,1 mln zł w udziałach spółek z ograniczoną odpowiedzialnością (wzrost o 22,0%).

Na koniec I półrocza 2006 r. fundusze zarejestrowały 2816,4 mln **certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa** (1647,3 mln sztuk przed rokiem).

**Przychody z lokat** wzrosły do 1598,9 mln zł, tj. o 52,0%. **Koszty** funduszy zwiększyły się blisko 2-krotnie i osiągnęły wartość 1046,7 mln zł. Po uwzględnieniu wartości kosztów pokrywanych przez towarzystwo (1,4 mln zł) **przychody z lokat netto** funduszy wyniosły 553,6 mln zł (wzrost o 9,5%). W I półroczu 2006 r. fundusze zrealizowały 390,5 mln zł zysku ze zbycia lokat (spadek o 30,5%) i osiągnęły 1281,4 mln zł zysku z wyceny lokat (wzrost o 25,9%). W efekcie fundusze wypracowały 2225,5 mln zł **zysku z operacji** wobec 2084,8 mln zł przed rokiem. Na wynik ten złożył się zysk wykazany przez 176 funduszy (2456,8 mln zł) i strata poniesiona przez 44 fundusze (231,3 mln zł).

Udział funduszy otwartych w zysku wypracowanym przez wszystkie fundusze łącznie wzrósł o 3,6 pkt do 87,2%. Udział funduszy specjalistycznych otwartych i zamkniętych w zysku z operacji zmniejszył się odpowiednio o 1,3 pkt (do 10,2%) i 2,3 pkt (do 2,6%).

<sup>1</sup> Informację opracowano na podstawie prowadzonego przez Główny Urząd Statystyczny badania wyników finansowych towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz półrocznych sprawozdań funduszy otrzymanych z Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Dane obejmują 24 towarzystwa funduszy inwestycyjnych w I półroczu 2006 r. (w I półroczu 2005 r. – 20 towarzystw). Towarzystwa funduszy inwestycyjnych to podmioty zarządzające funduszami inwestycyjnymi i reprezentujące je wobec osób trzecich.

Tablica 1.1 Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	I – VI 2005 r.	I – VI 2006 r.
	w mln zł	
<b><u>Aktywa trwałe</u></b>	<b>103,0</b>	<b>117,5</b>
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>4,0</b>	<b>19,0</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>14,1</b>	<b>15,9</b>
Środki trwałe, w tym:	13,9	15,8
<i>budynki i lokale</i>	1,6	1,2
<i>urządzenia techniczne i maszyny</i>	6,2	5,9
<i>środki transportu</i>	4,6	6,8
<i>inne środki trwałe</i>	1,5	1,9
Środki trwałe w budowie	0,2	0,1
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>68,6</b>	<b>64,2</b>
Aktywa finansowe	68,6	64,2
<i>udziały i akcje w innych spółkach</i>	-	0,8
<i>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</i>	58,1	51,7
<i>skarbowe papiery wartościowe</i>	10,5	10,4
<i>pozostałe aktywa finansowe</i>	-	1,3
Pozostałe inwestycje	-	-
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>16,3</b>	<b>18,2</b>
<b><u>Aktywa obrotowe</u></b>	<b>636,3</b>	<b>957,3</b>
<b>Zapasy</b>	<b>0,9</b>	<b>0,2</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>96,8</b>	<b>188,4</b>
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>534,2</b>	<b>763,4</b>
Aktywa finansowe	534,2	763,4
<i>udziały i akcje w innych spółkach</i>	-	4,0
<i>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</i>	56,6	74,1
<i>skarbowe papiery wartościowe</i>	104,0	193,4
<i>pozostałe aktywa finansowe</i>	-	3,4
<i>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	373,6	488,5
Pozostałe inwestycje	-	-
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4,4</b>	<b>5,3</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>739,3</b>	<b>1 074,8</b>

Tablica 1.2 Pasywa towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	I – VI 2005 r.	I – VI 2006 r.
	w mln zł	
<b><u>Kapitał własny</u></b>	<b>505,9</b>	<b>807,3</b>
Kapitał zakładowy	391,7	429,8
<i>Krajowy kapitał zakładowy</i>	284,9	289,4
<i>Zagraniczny kapitał zakładowy</i>	106,8	140,4
Należne wpłaty na kapitał zakładowy	-	-17,0
Akcje własne	-	-
Kapitał zapasowy	88,8	144,2
Kapitał z aktualizacji wyceny	9,2	6,2
Pozostałe kapitały rezerwowe	10,0	66,1
Wynik finansowy z lat ubiegłych	-97,4	-63,1
Wynik finansowy netto okresu obrotowego	103,6	241,1
Odpisy z zysku netto w ciągu okresu obrotowego	-	-
<b><u>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u></b>	<b>233,4</b>	<b>267,5</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania, w tym:</b>	<b>8,9</b>	<b>37,3</b>
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	3,5	17,2
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne	1,5	2,9
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,9</b>	<b>0,5</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>179,7</b>	<b>159,2</b>
Z tytułu dostaw i usług	40,1	111,8
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	14,0	9,7
Zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
Z tytułu wynagrodzeń	0	0,2
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	125,1	36,6
Fundusze specjalne	0,5	0,9
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>43,9</b>	<b>70,5</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>739,3</b>	<b>1 074,8</b>

Tablica 1.3 Rachunek zysków i strat towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	I – VI 2005 r.	I – VI 2006 r.
	w mln zł	
<b>Przychody z działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>552,1</b>	<b>1 119,7</b>
Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami	468,5	913,8
Opłata manipulacyjna	81,2	184,3
Pozostałe przychody działalności statutowej	0,1	21,6
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>441,6</b>	<b>837,4</b>
Pokrycie ponadlimitowanych kosztów funduszy	38,1	66,2
Amortyzacja	3,0	3,8
Zużycie materiałów i energii	1,8	2,5
Usługi obce	316,7	606,0
Podatki i opłaty	1,9	3,5
Wynagrodzenia	30,3	41,9
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5,8	7,5
Pozostałe koszty rodzajowe	44,0	106,0
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>110,5</b>	<b>282,3</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2,4</b>	<b>1,7</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1,0</b>	<b>1,5</b>
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>111,9</b>	<b>282,5</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>15,9</b>	<b>21,9</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	-	0
Odsetki uzyskane	10,2	10,4
Zysk ze zbycia inwestycji	1,4	2,0
Aktualizacja wartości inwestycji	4,1	9,4
Inne	0,2	0,1
<b>Koszty finansowe</b>	<b>1,8</b>	<b>9,5</b>
Odsetki do zapłacenia	0	0
Strata ze zbycia inwestycji	1,3	8,6
Aktualizacja wartości inwestycji	0,1	0,7
Inne	0,4	0,2
<b>Wynik z działalności gospodarczej</b>	<b>126,0</b>	<b>294,9</b>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>126,0</b>	<b>294,9</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>22,2</b>	<b>53,8</b>
<b>Pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>103,6</b>	<b>241,1</b>

Tablica 2.1 Bilans funduszy inwestycyjnych ogółem

Wyszczególnienie	I – VI 2005 r.	I – VI 2006 r.
	w mln zł	
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>49 205,1</b>	<b>80 776,4</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 523,5	1 778,1
Należności, w tym:	743,2	1 819,4
odsetki	40,2	70,1
dywidendy	23,1	90,7
zbyte jednostki uczestnictwa i wydane certyfikaty inwestycyjne	53,7	238,3
zbyte lokaty	505,8	1 165,2
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	6 288,1	5 218,7
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	32 712,4	61 307,8
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	7 934,1	10 630,3
Pozostałe aktywa	3,8	22,1
<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>4 240,2</b>	<b>4 269,4</b>
wpłaty na jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	125,3	173,2
odkupione jednostki uczestnictwa i wykupione certyfikaty inwestycyjne	109,8	502,7
nabyte lokaty	3 077,1	2 415,6
rezerwa na wydatki	19,1	60,6
<b>Aktywa netto</b>	<b>44 964,9</b>	<b>76 507,0</b>
<b>Kapitał</b>	<b>36 001,1</b>	<b>62 250,2</b>
wpłacony	115 619,2	181 804,5
wypłacony	-79 618,1	-119 554,3
<b>Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>4 489,0</b>	<b>5 456,0</b>
<b>Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat</b>	<b>1 839,1</b>	<b>2 879,9</b>
<b>Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>2 635,7</b>	<b>5 920,9</b>
<b>Kapitał i zakumulowany wynik z operacji</b>	<b>44 964,9</b>	<b>76 507,0</b>
	w mln szt.	
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa lub wydanych certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	492,4	1 518,5
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa lub wykupionych certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	211,5	880,5
Saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	280,9	638,0
<b>Liczba jednostek uczestnictwa lub zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 647,3</b>	<b>2 816,4</b>

Tablica 2.2 Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych ogółem

Wyszczególnienie	I – VI 2005 r.	I – VI 2006 r.
	w mln zł	
<b>Przychody z lokat</b>	<b>1 052,0</b>	<b>1 598,9</b>
przychody odsetkowe	844,8	1 043,9
dywidendy i inne udziały w zyskach	118,3	485,4
dodatnie saldo różnic kursowych	84,4	61,2
pozostałe przychody z lokat	4,5	8,3
<b>Koszty funduszu</b>	<b>548,1</b>	<b>1 046,7</b>
wynagrodzenie dla towarzystwa	478,4	918,5
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	2,8	6,7
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	2,0	2,7
opłaty za zezwolenia i rejestracyjne	0,3	0,3
koszty odsetkowe	6,7	11,8
pozostałe koszty operacyjne	57,9	106,6
<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>1,5</b>	<b>1,4</b>
<b>Koszty funduszu netto</b>	<b>546,6</b>	<b>1 045,3</b>
<b>Przychody z lokat netto</b>	<b>505,4</b>	<b>553,6</b>
<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata</b>	<b>1 579,4</b>	<b>1 671,9</b>
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	562,0	390,5
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	1 017,4	1 281,4
<b>WYNIK Z OPERACJI</b>	<b>2 084,8</b>	<b>2 225,5</b>

Tablica 2.3 Liczba funduszy inwestycyjnych według typu

Wyszczególnienie	I – VI 2005	I – VI 2006
Fundusze inwestycyjne otwarte	115	135
Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte	18	45
Fundusze inwestycyjne zamknięte	21	40
<b>OGÓŁEM</b>	<b>154</b>	<b>220</b>
<b>w tym subfundusze:</b>	<b>7</b>	<b>35</b>

Tablica 3.1 Bilans funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	I – VI 2005 r.	I – VI 2006 r.
	w mln zł	
<b>Aktywa ogółem, w tym:</b>	<b>41 527,5</b>	<b>68 716,1</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 334,6	1 137,3
Należności, w tym:	580,8	1 436,7
odsetki	31,2	51,1
dywidendy	21,2	86,6
zbyte jednostki uczestnictwa	47,9	199,1
zbyte lokaty	384,3	1 048,9
Transakcje przy zobowiązaniu się do odkupu	5 409,2	4 609,0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	28 923,8	55 617,9
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 275,6	5 894,1
<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>3 281,1</b>	<b>3 392,1</b>
wpłaty na jednostki uczestnictwa	119,3	110,9
odkupione jednostki uczestnictwa	106,9	343,9
nabyte lokaty	2 756,3	2 150,9
rezerwa na wydatki	15,1	38,3
<b>Aktywa netto</b>	<b>38 246,4</b>	<b>65 324,0</b>
<b>Kapitał</b>	<b>30 460,8</b>	<b>52 879,0</b>
<b>Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>3 947,0</b>	<b>4 612,2</b>
<b>Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat</b>	<b>1 591,8</b>	<b>2 409,5</b>
<b>Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>2 246,8</b>	<b>5 423,3</b>
<b>Kapitał i zakumulowany wynik z operacji</b>	<b>38 246,4</b>	<b>65 324,0</b>

Tablica 3.2 Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	I – VI 2005 r.	I – VI 2006 r.
	w mln zł	
<b>Przychody z lokat, w tym:</b>	<b>882,8</b>	<b>1 274,1</b>
przychody odsetkowe	689,4	878,4
dywidendy i inne udziały w zyskach	108,6	338,1
<b>Koszty funduszu, w tym:</b>	<b>503,4</b>	<b>959,2</b>
wynagrodzenie dla towarzystwa	440,5	854,4
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	2,1	5,1
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	0,6	0,7
<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>
<b>Koszty operacyjne netto</b>	<b>503,0</b>	<b>958,9</b>
<b>Przychody z lokat netto</b>	<b>379,8</b>	<b>315,2</b>
<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata</b>	<b>1 361,9</b>	<b>1 624,8</b>
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	481,1	267,6
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	880,8	1 357,2
<b>WYNIK Z OPERACJI</b>	<b>1 741,7</b>	<b>1 940,0</b>

Tablica 4.1 Bilans specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	I – VI 2005 r.	I – VI 2006 r.
	w mln zł	
<b>Aktywa ogółem, w tym:</b>	<b>5 748,2</b>	<b>7 241,4</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	164,7	418,2
Należności, w tym:	141,1	150,4
odsetki	7,5	11,9
dywidendy	1,8	2,8
zbyte jednostki uczestnictwa	5,8	39,2
zbyte lokaty	105,2	93,8
Transakcje przy zobowiązaniu się do odkupu	540,9	101,8
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 265,4	4 125,1
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 636,1	2 445,2
<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>835,5</b>	<b>623,2</b>
wpłaty na jednostki uczestnictwa	5,8	62,3
odkupione jednostki uczestnictwa	2,9	3,3
nabyte lokaty	239,7	195,6
rezerwa na wydatki	2,5	5,8
<b>Aktywa netto</b>	<b>4 912,7</b>	<b>6 618,2</b>
<b>Kapitał</b>	<b>3 922,7</b>	<b>5 266,5</b>
<b>Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>447,9</b>	<b>609,7</b>
<b>Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat</b>	<b>232,1</b>	<b>337,0</b>
<b>Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>310,0</b>	<b>405,0</b>
<b>Kapitał i zakumulowany wynik z operacji</b>	<b>4 912,7</b>	<b>6 618,2</b>

Tablica 4.2 Rachunek wyniku z operacji specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	I – VI 2005 r.	I – VI 2006 r.
	w mln zł	
<b>Przychody z lokat, w tym:</b>	<b>124,8</b>	<b>127,0</b>
przychody odsetkowe	115,5	112,0
dywidendy i inne udziały w zyskach	9,1	11,6
<b>Koszty funduszu, w tym:</b>	<b>24,4</b>	<b>34,6</b>
wynagrodzenie dla towarzystwa	19,0	20,5
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,5	0,7
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	1,2	1,2
<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>
<b>Koszty operacyjne netto</b>	<b>23,3</b>	<b>33,5</b>
<b>Przychody z lokat netto</b>	<b>101,5</b>	<b>93,5</b>
<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata</b>	<b>138,9</b>	<b>133,2</b>
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	66,4	86,4
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	72,5	46,8
<b>WYNIK Z OPERACJI</b>	<b>240,4</b>	<b>226,7</b>



Tablica 5.1 Bilans funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Wyszczególnienie	I – VI 2005 r.	I – VI 2006 r.
	w mln zł	
<b>Aktywa ogółem, w tym:</b>	<b>1 929,4</b>	<b>4 818,9</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24,2	222,6
Należności, w tym:	21,3	232,3
odsetki	1,5	7,1
dywidendy	0,1	1,3
zbyte lokaty	16,3	22,5
Transakcje przy zobowiązaniu się do odkupu	338,0	507,9
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	523,2	1 564,8
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 022,4	2 291,0
<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>123,6</b>	<b>254,1</b>
wykupione certyfikaty inwestycyjne	-	155,5
nabyte lokaty	81,1	69,1
rezerwa na wydatki	1,5	16,5
<b>Aktywa netto</b>	<b>1 805,8</b>	<b>4 564,8</b>
<b>Kapitał</b>	<b>1 617,6</b>	<b>4 104,7</b>
<b>Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>94,1</b>	<b>234,1</b>
<b>Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat</b>	<b>15,2</b>	<b>133,4</b>
<b>Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>78,9</b>	<b>92,6</b>
<b>Kapitał i zakumulowany wynik z operacji</b>	<b>1 805,8</b>	<b>4 564,8</b>

Tablica 5.2 Rachunek wyniku z operacji funduszy zamkniętych

Wyszczególnienie	I – VI 2005 r.	I – VI 2006 r.
	w mln zł	
<b>Przychody z lokat, w tym:</b>	<b>44,4</b>	<b>197,8</b>
przychody odsetkowe	39,9	53,5
dywidendy i inne udziały w zyskach	0,6	135,7
<b>Koszty funduszu, w tym:</b>	<b>20,3</b>	<b>52,9</b>
wynagrodzenie dla towarzystwa	18,9	43,6
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,2	0,9
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	0,2	0,8
<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Koszty operacyjne netto</b>	<b>20,3</b>	<b>52,9</b>
<b>Przychody z lokat netto</b>	<b>24,1</b>	<b>144,9</b>
<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata</b>	<b>78,6</b>	<b>-86,1</b>
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	14,5	36,5
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	64,1	-122,6
<b>WYNIK Z OPERACJI</b>	<b>102,7</b>	<b>58,8</b>

Tablica 6 Lokaty funduszy inwestycyjnych w I półroczu 2006 r.

Wyszczególnienie	Fundusze inwestycyjne			
	OGÓŁEM	otwarte	specjalistyczne otwarte	zamknięte
	w mln zł			
<b>Akcje</b>	<b>27 876,6</b>	<b>25 875,3</b>	<b>1 113,8</b>	<b>887,5</b>
<b>Prawa do akcji</b>	<b>72,9</b>	<b>66,2</b>	<b>2,7</b>	<b>4,0</b>
<b>Prawa poboru</b>	<b>181,0</b>	<b>160,6</b>	<b>8,4</b>	<b>12,0</b>
<b>Kwity depozytowe</b>	<b>172,3</b>	<b>169,4</b>	<b>2,9</b>	-
<b>Listy zastawne</b>	<b>795,1</b>	<b>710,8</b>	<b>84,3</b>	-
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>41 038,3</b>	<b>34 899,6</b>	<b>4 768,8</b>	<b>1 369,9</b>
Obligacje, w tym:	38 168,9	32 261,8	4 555,9	1 351,2
<i>skarbowe polskie</i>	<i>30 248,0</i>	<i>25 979,6</i>	<i>3 009,7</i>	<i>1 258,7</i>
<i>samorządów terytorialnych</i>	<i>137,6</i>	<i>50,9</i>	<i>86,6</i>	-
<i>korporacyjne</i>	<i>7 260,7</i>	<i>5 710,9</i>	<i>1 457,4</i>	<i>92,4</i>
Bony skarbowe	1 387,3	1 339,2	29,4	18,7
Bony pieniężne	714,0	714,0	-	-
Inne dłużne papiery wartościowe	768,1	584,6	183,5	-
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>79,2</b>	<b>62,9</b>	<b>2,3</b>	<b>14,0</b>
<b>Udziały w spółkach z o. o.</b>	<b>218,1</b>	-	-	<b>218,1</b>
<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>	-	-	-	-
<b>Jednostki uczestnictwa</b>	<b>59,8</b>	-	<b>59,8</b>	-
<b>Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą</b>	<b>1 518,1</b>	<b>8,3</b>	<b>481,6</b>	<b>1 028,2</b>
<b>Wierzytelności</b>	<b>310,0</b>	-	-	<b>310,0</b>
<b>Weksle</b>	<b>10,2</b>	-	-	<b>10,2</b>
<b>Depozyty</b>	<b>524,6</b>	<b>230,4</b>	<b>132,3</b>	<b>161,9</b>
<b>Waluty</b>	<b>8,1</b>	<b>7,2</b>	<b>0,8</b>	<b>0,1</b>
<b>Pozostałe lokaty</b>	<b>200,9</b>	<b>200,9</b>	<b>0</b>	-
<b>LOKATY RAZEM</b>	<b>73 065,2</b>	<b>62 391,6</b>	<b>6 657,7</b>	<b>4 015,9</b>