

Wyniki finansowe towarzystw i funduszy inwestycyjnych w 2006 roku

Towarzystwa funduszy inwestycyjnych¹ w 2006 r. wykazały 528,1 mln zł wyniku netto, co oznacza 132,6% wzrostu w skali roku. Powstało 77 nowych funduszy inwestycyjnych - na koniec roku 2006 działało 271 funduszy, w tym 69 subfunduszy (rok wcześniej 25). Aktywa ogółem funduszy wzrosły z 63,5 mld zł do 101,6 mld zł. Wynik z operacji zwiększył się ponad 2-krotnie do 11,2 mld zł. Zysk funduszy inwestycyjnych otwartych wzrósł o 117,6%, specjalistycznych otwartych o 115,3%, a zamkniętych o 103,2%.

Aktywa ogółem towarzystw funduszy inwestycyjnych na koniec 2006 r. wyceniono na kwotę 1461,3 mln zł, tj. o 63,5% wyższą niż rok wcześniej. **Aktywa obrotowe** wzrosły do 1300,8 mln zł i stanowiły 89,0% aktywów ogółem. W strukturze aktywów obrotowych 76,9% przypadło na inwestycje krótkoterminowe (74,8% rok wcześniej). **Aktywa trwałe** wyniosły 160,5 mln zł, co oznacza 31,0% wzrostu w skali roku. Pasywa w 69,6% były kształtowane przez **kapitał własny**, który wyniósł 1016,6 mln zł (wobec 638,2 mln zł przed rokiem). **Zobowiązania i rezerwy** zwiększyły się o 74,1% do 444,7 mln zł.

Przychody z działalności operacyjnej towarzystw wzrosły do 2509,3 mln zł (o 90,2%), a **koszty działalności operacyjnej** do 1889,5 mln zł, tj. o 76,3%. Wzrost przychodów był głównie spowodowany zwiększeniem wynagrodzenia za zarządzanie funduszami (o 98,2% do 2091,1 mln zł). Po uwzględnieniu wyniku na pozostałej działalności, **wynik finansowy netto** wyniósł 528,1 mln zł wobec 227,0 mln zł rok wcześniej.

Aktywa ogółem funduszy inwestycyjnych ukształtowały się na poziomie 101,6 mld zł i były o 59,9% wyższe niż w roku 2005. Udział aktywów funduszy otwartych w aktywach wszystkich funduszy zmniejszył się o 7,0 pkt do 80,0%. Fundusze specjalistyczne otwarte i zamknięte zwiększyły swoje udziały odpowiednio o 4,4 pkt i 2,6 pkt (do 13,1% i 6,9%).

W strukturze aktywów ogółem wszystkich funduszy składniki lokat notowane na aktywnym rynku stanowiły 75,0% (wzrost o 2,4 pkt), a nienotowane 13,9% (wzrost o 1,2 pkt). **Zobowiązania** funduszy wzrosły o 51,0%, osiągając wartość 3822,5 mln zł. W efekcie **aktywa netto** funduszy inwestycyjnych wyniosły 97763,5 mln zł, co oznacza 60,3% wzrostu w skali roku.

Lokaty funduszy wzrosły o 65,2% i wyniosły 91322,7 mln zł, z czego 47,5% przypadło na akcje (31,4% rok wcześniej), a 45,8% na dłużne papiery wartościowe (63,5%). Główną pozycją papierów dłużnych były obligacje (39161,2 mln zł). Fundusze inwestycyjne ułokowały 2945,2 mln zł w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, tj. ponad 3-krotnie więcej niż w roku 2005. Zwiększyło się zaangażowanie funduszy w listy zastawne (812,6 mln zł), wierzytelności (460,2 mln zł), kwity depozytowe (314,3 mln zł), prawa do akcji (242,4 mln zł) i prawa poboru (150,9 mln zł).

Wyższa dynamika wzrostu kosztów operacyjnych niż przychodów z lokat spowodowała 11,4% zmniejszenie **przychodów z lokat netto** (do 832,4 mln zł). W 2006 r. fundusze zrealizowały 1979,7 mln zł zysku ze zbycia lokat (wzrost o 65,0%) i osiągnęły 8351,6 mln zł zysku z wyceny lokat (wzrost o 176,7%). W efekcie wszystkie fundusze łącznie wypracowały 11163,7 mln zł **zysku z operacji**, tj. o 116,5% więcej niż rok wcześniej. Na wynik ten złożył się zysk wykazany przez 221 podmiotów (11422,0 mln zł) i strata poniesiona przez 50 funduszy (258,3 mln zł).

Udział funduszy otwartych w zysku wypracowanym przez wszystkie fundusze łącznie wzrósł do 85,1% (wobec 84,6% rok wcześniej), a specjalistycznych otwartych i zamkniętych zmniejszył się odpowiednio do 8,8% i 6,1% wobec 8,9% i 6,5% przed rokiem.

¹ 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 26 towarzystw funduszy inwestycyjnych w 2006 r. (w 2005 r. – 23 towarzystwa). Towarzystwa funduszy inwestycyjnych to podmioty zarządzające funduszami inwestycyjnymi i reprezentujące je wobec osób trzecich.

Tablica 1.1 Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2005 r.	2006 r.
	w mln zł	
<u>Aktywa trwałe</u>	122,5	160,5
Wartości niematerialne i prawne	33,2	36,3
Rzeczowe aktywa trwałe	15,3	18,0
Środki trwałe, w tym:	15,1	16,8
<i>budynki i lokale</i>	1,2	1,3
<i>urządzenia techniczne i maszyny</i>	6,5	5,8
<i>środki transportu</i>	5,6	7,7
Środki trwałe w budowie	0,2	0,3
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,0	0,9
Należności długoterminowe	0,2	1,2
Inwestycje długoterminowe	63,6	91,4
Aktywa finansowe	63,6	91,4
<i>udziały i akcje w innych spółkach</i>	0,2	0,2
<i>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</i>	53,1	85,5
<i>skarbowe papiery wartościowe</i>	10,3	4,2
<i>pozostałe aktywa finansowe</i>	-	1,5
Pozostałe inwestycje	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10,0	13,6
<u>Aktywa obrotowe</u>	771,1	1 300,8
Zapasy	0,1	0
Należności krótkoterminowe	189,9	296,6
Inwestycje krótkoterminowe	576,5	999,8
Aktywa finansowe	576,5	999,8
<i>udziały i akcje w innych spółkach</i>	-	-
<i>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</i>	56,8	89,5
<i>skarbowe papiery wartościowe</i>	166,8	250,0
<i>pozostałe aktywa finansowe</i>	-	3,5
<i>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	352,9	656,8
Pozostałe inwestycje	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4,6	4,4
SUMA AKTYWÓW	893,6	1 461,3

Tablica 1.2 Pasywa towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2005 r.	2006 r.
	w mln zł	
<u>Kapitał własny</u>	638,2	1 016,6
Kapitał zakładowy	420,8	349,1
<i>Krajowy kapitał zakładowy</i>	<i>296,1</i>	<i>210,6</i>
<i>Zagraniczny kapitał zakładowy</i>	<i>124,7</i>	<i>138,5</i>
Należne wpłaty na kapitał zakładowy	-17,0	-
Akcje własne	-	-36,0
Kapitał zapasowy	95,7	195,3
Kapitał z aktualizacji wyceny	5,4	8,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	10,0	21,1
Wynik finansowy z lat ubiegłych	-103,7	-49,0
Wynik finansowy netto okresu obrotowego	227,0	528,1
Odpisy z zysku netto w ciągu okresu obrotowego	-	-
<u>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	255,4	444,7
Rezerwy na zobowiązania, w tym:	12,4	13,8
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	2,0	4,4
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne	2,6	2,3
Zobowiązania długoterminowe	0,4	2,1
Zobowiązania krótkoterminowe	214,5	353,8
Z tytułu dostaw i usług	183,2	223,3
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5,3	40,0
Zaliczki otrzymane na dostawy	-	0,1
Z tytułu wynagrodzeń	1,1	0,2
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	24,6	89,5
Fundusze specjalne	0,3	0,7
Rozliczenia międzyokresowe	28,1	75,0
SUMA PASYWÓW	893,6	1 461,3

Tablica 1.3 Rachunek zysków i strat towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2005 r.	2006 r.
	w mln zł	
Przychody z działalności operacyjnej	1 319,1	2 509,3
Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami	1 055,1	2 091,1
Opłata manipulacyjna	234,9	395,1
Pozostałe przychody działalności statutowej	29,1	23,1
Koszty działalności operacyjnej	1 072,0	1 889,5
Pokrycie ponadlimitowanych kosztów funduszy	73,3	155,8
Amortyzacja	6,7	8,2
Zużycie materiałów i energii	4,6	6,0
Usługi obce	782,7	1 369,1
Podatki i opłaty	5,3	7,5
Wynagrodzenia	74,6	101,6
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11,1	14,6
Pozostałe koszty rodzajowe	113,7	226,7
Wynik ze sprzedaży	247,1	619,8
Pozostałe przychody operacyjne	3,0	3,9
Pozostałe koszty operacyjne	3,1	3,4
Wynik z działalności operacyjnej	247,0	620,3
Przychody finansowe	41,5	49,9
Dywidendy i udziały w zyskach	-	0
Odsetki uzyskane	18,9	25,0
Zysk ze zbycia inwestycji	11,6	3,4
Aktualizacja wartości inwestycji	10,9	21,2
Inne	0,1	0,3
Koszty finansowe	9,1	15,3
Odsetki do zapłacenia	0,1	0,1
Strata ze zbycia inwestycji	7,1	14,0
Aktualizacja wartości inwestycji	1,5	0,8
Inne	0,4	0,4
Wynik z działalności gospodarczej	279,4	654,9
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
Wynik finansowy brutto	279,4	654,9
Podatek dochodowy	52,1	126,8
Pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	0,3	0
Wynik finansowy netto	227,0	528,1

Tablica 2.1 Bilans funduszy inwestycyjnych ogółem

Wyszczególnienie	2005 r.	2006 r.
	w mln zł	
Aktywa ogółem	63 529,4	101 586,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 836,8	3 208,3
Należności, w tym:	906,7	1 133,6
odsetki	53,8	115,2
dywidendy	1,5	5,1
zbyte jednostki uczestnictwa i wydane certyfikaty inwestycyjne	454,4	337,2
zbyte lokaty	271,7	399,9
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	5 600,5	6 955,0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	46 106,0	76 168,1
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	8 079,3	14 113,1
Pozostałe aktywa	0,1	7,9
Zobowiązania, w tym:	2 531,3	3 822,5
wpłaty na jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	460,7	282,1
odkupione jednostki uczestnictwa i wykupione certyfikaty inwestycyjne	219,4	462,4
nabyte lokaty	1 142,3	2 233,9
rezerwa na wydatki	38,6	105,5
Aktywa netto	60 998,1	97 763,5
Kapitał	48 970,4	74 600,7
wpłacony	142 405,5	219 925,0
wypłacony	-93 435,1	-145 324,3
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 916,1	5 740,9
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	2 474,5	4 480,2
Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	4 637,1	12 941,7
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	60 998,1	97 763,5

Tablica 2.2 Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych ogółem

Wyszczególnienie	2005 r.	2006 r.
	w mln zł	
Przychody z lokat, w tym:	2 172,8	3 157,6
przychody odsetkowe	1 724,2	2 172,8
dywidendy i inne udziały w zyskach	310,3	870,8
dodatnie saldo różnic kursowych	128,9	91,8
Koszty funduszu	1 237,1	2 328,9
wynagrodzenie dla towarzystwa	1 097,0	2 117,3
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	9,0	14,0
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	4,4	8,1
opłaty za zezwolenia i rejestracyjne	0,5	0,6
koszty odsetkowe	15,4	25,0
pozostałe koszty operacyjne	110,8	163,9
Koszty pokrywane przez towarzystwo	3,3	3,7
Koszty funduszu netto	1 233,8	2 325,2
Przychody z lokat netto	939,0	832,4
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	4 218,1	10 331,3
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	1 200,1	1 979,7
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	3 018,0	8 351,6
WYNIK Z OPERACJI	5 157,1	11 163,7

Tablica 2.3 Liczba funduszy inwestycyjnych według typu

Wyszczególnienie	2005	2006
Fundusze inwestycyjne otwarte	133	145
Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte	26	69
Fundusze inwestycyjne zamknięte	35	57
OGÓŁEM	194	271
w tym subfundusze:	25	69

Tablica 3.1 Bilans funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	2005 r.	2006 r.
	w mln zł	
Aktywa ogółem, w tym:	55 255,1	81 303,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 638,9	2 212,0
Należności	708,3	714,3
Transakcje przy zobowiązaniu się do odkupu	4 973,3	5 133,3
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	41 871,6	66 442,8
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 062,9	6 793,7
Zobowiązania	2 107,8	2 894,7
Aktywa netto	53 147,3	78 409,1
Kapitał	42 663,9	58 413,3
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 295,7	4 775,3
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	2 120,6	3 711,1
Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	4 067,1	11 509,4
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	53 147,3	78 409,1

Tablica 3.2 Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	2005 r.	2006 r.
	w mln zł	
Przychody z lokat, w tym:	1 870,1	2 549,3
przychody odsetkowe	1 450,0	1 761,3
dywidendy i inne udziały w zyskach	292,1	699,5
Koszty funduszu, w tym:	1 147,8	2 066,5
wynagrodzenie dla towarzystwa	1 022,6	1 900,4
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	7,2	9,5
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	1,0	1,4
Koszty pokrywane przez towarzystwo	0,8	0,9
Koszty operacyjne netto	1 147,0	2 065,6
Przychody z lokat netto	723,1	483,7
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	3 641,4	9 013,8
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	969,9	1 568,8
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	2 671,5	7 445,0
WYNIK Z OPERACJI	4 364,5	9 497,5

Tablica 4.1 Bilans specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	2005 r.	2006 r.
	w mln zł	
Aktywa ogółem, w tym:	5 542,5	13 335,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	140,6	916,7
Należności	52,5	89,3
Transakcje przy zobowiązaniu się do odkupu	164,0	1 657,5
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 501,4	7 013,6
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 684,0	3 657,9
Zobowiązania	384,3	755,8
Aktywa netto	5 158,2	12 579,3
Kapitał	4 033,1	10 467,2
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	516,3	712,6
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	250,6	453,5
Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	358,2	946,0
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	5 158,2	12 579,3

Tablica 4.2 Rachunek wyniku z operacji specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	2005 r.	2006 r.
	w mln zł	
Przychody z lokat, w tym:	219,0	304,6
przychody odsetkowe	201,6	268,5
dywidendy i inne udziały w zyskach	16,4	29,0
Koszty funduszu, w tym:	39,4	110,8
wynagrodzenie dla towarzystwa	29,4	90,0
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1,1	1,9
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	3,0	2,7
Koszty pokrywane przez towarzystwo	2,4	2,6
Koszty operacyjne netto	37,0	108,2
Przychody z lokat netto	182,0	196,4
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	276,4	790,7
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	127,2	202,8
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	149,2	587,9
WYNIK Z OPERACJI	458,4	987,1

Tablica 5.1 Bilans funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Wyszczególnienie	2005 r.	2006 r.
	w mln zł	
Aktywa ogółem, w tym:	2 731,8	6 947,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57,3	79,6
Należności	146,0	330,0
Transakcje przy zobowiązaniu się do odkupu	463,1	164,2
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	733,0	2 711,7
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 332,4	3 661,5
Zobowiązania	39,2	172,0
Aktywa netto	2 692,6	6 775,1
Kapitał	2 273,4	5 720,2
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	104,1	253,0
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	103,3	315,6
Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	211,8	486,3
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	2 692,6	6 775,1

Tablica 5.2 Rachunek wyniku z operacji funduszy zamkniętych

Wyszczególnienie	2005 r.	2006 r.
	w mln zł	
Przychody z lokat, w tym:	83,7	303,7
przychody odsetkowe	72,5	143,0
dywidendy i inne udziały w zyskach	1,9	142,3
Koszty funduszu, w tym:	49,9	151,6
wynagrodzenie dla towarzystwa	45,0	126,9
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,6	2,6
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	0,3	4,0
Koszty pokrywane przez towarzystwo	0,1	0,2
Koszty operacyjne netto	49,8	151,4
Przychody z lokat netto	33,9	152,3
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	300,3	526,8
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	103,1	208,1
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	197,2	318,7
WYNIK Z OPERACJI	334,2	679,1

Tablica 6 Lokaty funduszy inwestycyjnych w 2006 r.

Wyszczególnienie	Fundusze inwestycyjne			
	OGÓŁEM	otwarte	specjalistyczne otwarte	zamknięte
	w mln zł			
Akcje	43 395,3	38 457,3	3 127,7	1 810,3
Warranty subskrypcyjne	8,9	8,2	-	0,6
Prawa do akcji	242,4	184,2	13,2	45,0
Prawa poboru	150,9	149,6	1,3	-
Kwity depozytowe	314,3	251,9	27,5	34,9
Listy zastawne	812,6	701,5	111,1	-
Dłużne papiery wartościowe	41 802,2	33 838,4	6 058,7	1 905,1
Obligacje	39 161,2	31 392,1	5 885,6	1 883,5
Bony skarbowe	1 634,6	1 564,6	48,4	21,6
Bony pieniężne	323,5	323,5	-	-
Inne dłużne papiery wartościowe	682,9	558,2	124,7	-
Instrumenty pochodne	7,0	-15,5	3,5	19,0
Udziały w spółkach z o. o.	171,4	-	-	171,4
Certyfikaty inwestycyjne	67,3	1,2	-	66,1
Jednostki uczestnictwa	114,8	0,5	86,7	27,6
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 945,2	21,0	1 178,8	1 745,4
Wierzytelności	460,2	-	-	460,2
Weksle	63,2	2,0	-	61,2
Depozyty	675,4	440,9	125,3	109,2
Waluty	4,9	4,8	0	0,1
Pozostałe lokaty	86,7	44,7	8,1	33,9
LOKATY RAZEM	91 322,7	74 090,7	10 742,0	6 490,0