

## Wyniki finansowe towarzystw i funduszy inwestycyjnych w I półroczu 2007 roku

Towarzystwa funduszy inwestycyjnych<sup>1</sup> w I półroczu 2007 r. wykazały 475,9 mln zł wyniku netto, co oznacza blisko 2-krotny wzrost w skali roku. Powstało 78 nowych funduszy inwestycyjnych i na koniec czerwca bieżącego roku działało ich 298. Aktywa ogółem funduszy wzrosły z 80,8 mld zł do 147,3 mld zł. Wynik z operacji zwiększył się 7-krotnie do 16,1 mld zł, z czego 85,4% wypracowały fundusze otwarte, 8,8% specjalistyczne otwarte, a 5,8% zamknięte.

W I półroczu 2007 r. **towarzystwa funduszy inwestycyjnych** dysponowały **aktywami ogółem** o wartości 2392,4 mln zł, tj. o 122,6% wyższymi niż przed rokiem. Wzrost ten wynikał głównie z ponad 2-krotnego zwiększenia **aktywów obrotowych**. Krótkoterminowe inwestycje (1781,4 mln zł) i krótkoterminowe należności (417,4 mln zł) zwiększyły się odpowiednio o 133,4% i 121,5%. W strukturze inwestycji krótkoterminowych dominowały środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (wzrost udziału o 19,3 pkt do 83,3%). **Aktywa trwałe** wzrosły do 185,2 mln zł, przy czym 66,4% tej kwoty stanowiły inwestycje długoterminowe, które osiągnęły wartość 123,0 mln zł.

**Pasywa** w 45,9% były kształtowane przez **kapitał własny**, który wyniósł 1098,1 mln zł, co oznacza 36,0% wzrostu w skali roku. Do wzrostu tego przyczyniła się poprawa wyniku z lat ubiegłych (z minus 63,1 mln zł do 20,4 mln zł) oraz wyniku netto bieżącego okresu obrotowego (z 241,1 mln zł do 475,9 mln zł). **Kapitał zakładowy** obniżył się do 349,5 mln zł, tj. o 18,7%. Udział inwestorów zagranicznych w kapitale zakładowym zwiększył się o 6,9 pkt i wyniósł 39,6%. W związku z tworzeniem nowych funduszy **zobowiązania ogółem** towarzystw zwiększyły się ponad 7-krotnie, osiągając wartość 1125,6 mln zł.

**Towarzystwa** zrealizowały 2070,7 mln zł przychodów z działalności operacyjnej (wzrost o 84,9%). Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami stanowiło 82,7% tych przychodów (wobec 81,6% rok wcześniej), opłata manipulacyjna odpowiednio 17,1% wobec 16,5%. **Koszty działalności operacyjnej** wzrosły do 1512,1 mln zł, tj. o 80,6%. Usługi obce generowały 73,5% kosztów (72,4% przed rokiem). **Wynik ze sprzedaży** ukształtował się na poziomie 558,6 mln zł, tj. o 97,9% wyższym niż rok wcześniej. Po uwzględnieniu wyniku na pozostałej działalności, towarzystwa uzyskały 588,1 mln zł **wyniku brutto** (wzrost o 99,4%). Obciążenia wyniosły 112,2 mln zł (przed rokiem 53,8 mln zł). W efekcie, towarzystwa funduszy inwestycyjnych zamknęły I półrocze 2007 r. **wynikiem netto** 475,9 mln zł, tj. o 97,4% wyższym niż rok wcześniej.

<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 Nadzoru Finansowego. Dane obejmują 29 towarzystw funduszy inwestycyjnych w I półroczu 2007 r. (w I półroczu 2006 r. – 24 towarzystwa). Towarzystwa funduszy inwestycyjnych to podmioty zarządzające funduszami inwestycyjnymi i reprezentujące je wobec osób trzecich.

Na koniec czerwca 2007 r. **aktywa ogółem funduszy inwestycyjnych** wyceniono na kwotę 147251,8 mln zł, tj. o 82,3% wyższą niż przed rokiem. W strukturze aktywów ogółem składniki lokat notowane na aktywnym rynku stanowiły 73,8% (spadek o 2,1 pkt), a nienotowane 13,7% (wzrost o 0,5 pkt). Zwiększył się udział środków pieniężnych i należności w aktywach ogółem do odpowiednio 4,3% i 2,8%. Największą dynamikę wzrostu zaobserwowano w zakresie należności z tytułu dywidendy (wzrost o 492,7%) oraz z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa i wydanych certyfikatów inwestycyjnych (wzrost o 435,2%).

**Zobowiązania** funduszy osiągnęły wartość 7891,5 mln zł, co oznacza 84,8% wzrostu w skali roku. Do wzrostu tego przyczyniło się głównie zwiększenie zobowiązań z tytułu nabytych lokat (o 1946,3 mln zł) oraz odkupionych jednostek uczestnictwa i wykupionych certyfikatów inwestycyjnych (o 898,2 mln zł).

**Aktywa netto** funduszy inwestycyjnych ukształtowały się na poziomie 139360,3 mln zł, tj. o 82,2% wyższym niż w I połowie roku ubiegłego. Udział aktywów netto funduszy otwartych w aktywach netto wszystkich funduszy zmniejszył się o 6,4 pkt do 79,0%. Specjalistyczne fundusze otwarte oraz fundusze zamknięte zwiększyły swoje udziały odpowiednio o 6,2 pkt i 0,2 pkt (do 14,8% i 6,2%).

**Lokaty** funduszy w skali roku wzrosły o 79,9% i wyniosły 131477,5 mln zł, z czego 56,4% przypadało na akcje (38,2% przed rokiem), a 34,7% na dłużne papiery wartościowe (56,2%). Główną pozycją papierów dłużnych pozostały obligacje (42004,8 mln zł). Łączny udział akcji i papierów dłużnych w portfelu zmniejszył się na rzecz pozostałych instrumentów finansowych. Fundusze ulokowały 4559,0 mln zł w tytuły uczestnictwa emitowane przez zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, tj. ponad 3-krotnie więcej niż w I połowie roku ubiegłego. Zwiększyło się również zaangażowanie funduszy między innymi w krajowe jednostki uczestnictwa (834,4 mln zł), listy zastawne (832,8 mln zł), kwity depozytowe (653,3 mln zł), wierzytelności (461,4 mln zł) oraz prawa do akcji (373,6 mln zł).

Na koniec I półrocza 2007 r. fundusze zarejestrowały 3794,2 mln **certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa** (2816,4 mln sztuk przed rokiem).

**Przychody z lokat** funduszy inwestycyjnych w I półroczu tego roku ukształtowały się na poziomie 2347,8 mln zł, co oznacza 46,8% wzrostu w skali roku. Główną ich pozycją pozostały przychody odsetkowe (52,7%), ale ich udział spadł o 12,6 pkt na rzecz dywidend i innych udziałów w zyskach, których wartość wzrosła o 110,2% do 1020,1 mln zł.

W I połowie 2007 r. fundusze poniosły 1934,4 mln zł **kosztów**, tj. o 84,8% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wynagrodzenie dla towarzystw generowało 91,4% wszystkich kosztów (wobec 87,8% przed rokiem). Po uwzględnieniu wartości kosztów pokrywanych przez towarzystwa (2,3 mln zł) **koszty netto** funduszy wzrosły do 1932,1 mln zł.

W związku z blisko 2-krotnie niższą dynamiką wzrostu przychodów niż kosztów **przychody z lokat netto** funduszy zmniejszyły się o 24,9% do 415,7 mln zł.

W I półroczu bieżącego roku fundusze zrealizowały 3963,6 mln zł zysku ze zbycia lokat (ponad 10-krotny wzrost) i osiągnęły 11732,7 mln zł zysku z wyceny lokat (ponad 9-krotny wzrost). W efekcie fundusze wypracowały 16112,0 mln zł **wyniku z operacji**, tj. o 624,0% więcej niż w analogicznym okresie 2006 roku. Na wynik ten złożył się zysk 16170,2 mln zł wykazany przez 247 funduszy i strata 58,2 mln zł poniesiona przez 51 podmiotów (tj. 15 funduszy otwartych, 21 specjalistycznych i 15 zamkniętych).

Udział funduszy otwartych w zysku wypracowanym przez wszystkie fundusze łącznie zmniejszył się o 1,8 pkt do 85,4%, a specjalistycznych otwartych o 1,4 pkt do 8,8%. Udział funduszy zamkniętych w zysku z operacji zwiększył się o 3,2 pkt (do 5,8%).

Tablica 1.1 Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	I – VI 2006 r.	I – VI 2007 r.
	w mln zł	
<b><u>Aktywa trwałe</u></b>	<b>117,5</b>	<b>185,2</b>
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>19,0</b>	<b>20,5</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>15,9</b>	<b>21,3</b>
Środki trwałe	15,8	20,9
<i>budynki i lokale</i>	1,2	1,6
<i>urządzenia techniczne i maszyny</i>	5,9	6,4
<i>środki transportu</i>	6,8	10,6
<i>inne środki trwałe</i>	1,9	2,3
Środki trwałe w budowie	0,1	0,4
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>64,2</b>	<b>123,0</b>
Aktywa finansowe	64,2	123,0
<i>udziały i akcje w innych spółkach</i>	0,8	0,2
<i>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</i>	51,7	71,2
<i>skarbowe papiery wartościowe</i>	10,4	50,4
<i>pozostałe aktywa finansowe</i>	1,3	1,2
Pozostałe inwestycje	-	-
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>18,2</b>	<b>20,3</b>
<b><u>Aktywa obrotowe</u></b>	<b>957,3</b>	<b>2 207,2</b>
<b>Zapasy</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>188,4</b>	<b>417,4</b>
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>763,4</b>	<b>1 781,4</b>
Aktywa finansowe	763,4	1 769,4
<i>udziały i akcje w innych spółkach</i>	4,0	-
<i>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</i>	74,1	75,7
<i>skarbowe papiery wartościowe</i>	193,4	205,8
<i>pozostałe aktywa finansowe</i>	3,4	4,1
<i>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	488,5	1 483,8
Pozostałe inwestycje	-	12,0
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5,3</b>	<b>8,2</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>1 074,8</b>	<b>2 392,4</b>

Tablica 1.2 Pasywa towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	I – VI 2006 r.	I – VI 2007 r.
	w mln zł	
<b><u>Kapitał własny</u></b>	<b>807,3</b>	<b>1 098,1</b>
Kapitał zakładowy	429,8	349,5
<i>Krajowy kapitał zakładowy</i>	<i>289,4</i>	<i>211,0</i>
<i>Zagraniczny kapitał zakładowy</i>	<i>140,4</i>	<i>138,5</i>
Należne wpłaty na kapitał zakładowy	-17,0	-
Akcje własne	-	-
Kapitał zapasowy	144,2	181,2
Kapitał z aktualizacji wyceny	6,2	11,2
Pozostałe kapitały rezerwowe	66,1	59,9
Wynik finansowy z lat ubiegłych	-63,1	20,4
Wynik finansowy netto okresu obrotowego	241,1	475,9
Odpisy z zysku netto w ciągu okresu obrotowego	-	-
<b><u>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u></b>	<b>267,5</b>	<b>1 294,3</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania, w tym:</b>	<b>37,3</b>	<b>56,8</b>
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	17,2	22,1
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne	2,9	2,1
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,5</b>	<b>2,6</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>159,2</b>	<b>1 123,0</b>
Z tytułu dostaw i usług	111,8	256,9
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	9,7	42,9
Zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
Z tytułu wynagrodzeń	0,2	0,1
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	36,6	821,8
Fundusze specjalne	0,9	1,3
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>70,5</b>	<b>111,9</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>1 074,8</b>	<b>2 392,4</b>

Tablica 1.3 **Rachunek zysków i strat towarzystw funduszy inwestycyjnych**

Wyszczególnienie	I – VI 2006 r.	I – VI 2007 r.
	w mln zł	
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>1 119,7</b>	<b>2 070,7</b>
Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami	913,8	1 712,8
Opłata manipulacyjna	184,3	353,4
Pozostałe przychody działalności statutowej	21,6	4,5
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>837,4</b>	<b>1 512,1</b>
Pokrycie ponadlimitowanych kosztów funduszy	66,2	138,1
Amortyzacja	3,8	4,9
Zużycie materiałów i energii	2,5	3,6
Usługi obce	606,0	1 110,7
Podatki i opłaty	3,5	4,6
Wynagrodzenia	41,9	61,2
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7,5	10,6
Pozostałe koszty rodzajowe	106,0	178,4
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>282,3</b>	<b>558,6</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1,7</b>	<b>2,4</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>282,5</b>	<b>559,4</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>21,9</b>	<b>30,0</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	0	-
Odsetki uzyskane	10,4	17,4
Zysk ze zbycia inwestycji	2,0	9,9
Aktualizacja wartości inwestycji	9,4	2,4
Inne	0,1	0,3
<b>Koszty finansowe</b>	<b>9,5</b>	<b>1,3</b>
Odsetki do zapłacenia	0	0,1
Strata ze zbycia inwestycji	8,6	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0,7	1,0
Inne	0,2	0,2
<b>Wynik z działalności gospodarczej</b>	<b>294,9</b>	<b>588,1</b>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>294,9</b>	<b>588,1</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>53,8</b>	<b>114,7</b>
<b>Pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego</b>	<b>-</b>	<b>-2,5</b>
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>241,1</b>	<b>475,9</b>

Tablica 2.1 Bilans funduszy inwestycyjnych ogółem

Wyszczególnienie	I – VI 2006 r.	I – VI 2007 r.
	w mln zł	
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>80 776,4</b>	<b>147 251,8</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 778,1	6 276,5
Należności, w tym:	1 819,4	4 139,3
odsetki	70,1	77,0
dywidendy	90,7	537,6
zbyte jednostki uczestnictwa i wydane certyfikaty inwestycyjne	238,3	1 275,3
zbyte lokaty	1 165,2	1 939,4
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	5 218,7	7 876,3
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	61 307,8	108 709,4
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	10 630,3	20 181,9
Pozostałe aktywa	22,1	68,4
<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>4 269,4</b>	<b>7 891,5</b>
wpłaty na jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	173,2	574,4
odkupione jednostki uczestnictwa i wykupione certyfikaty inwestycyjne	502,7	1 400,9
nabyte lokaty	2 415,6	4 361,9
rezerwa na wydatki	60,6	214,4
<b>Aktywa netto</b>	<b>76 507,0</b>	<b>139 360,3</b>
<b>Kapitał</b>	<b>62 250,2</b>	<b>100 469,5</b>
wpłacony	181 804,5	282 222,6
wyłacony	-119 554,3	-181 753,1
<b>Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>5 456,0</b>	<b>6 048,3</b>
<b>Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat</b>	<b>2 879,9</b>	<b>8 206,4</b>
<b>Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>5 920,9</b>	<b>24 636,1</b>
<b>Kapitał i zakumulowany wynik z operacji</b>	<b>76 507,0</b>	<b>139 360,3</b>

Tablica 2.2 **Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych ogółem**

Wyszczególnienie	I – VI 2006 r.	I – VI 2007 r.
	w mln zł	
<b>Przychody z lokat, w tym:</b>	<b>1 598,9</b>	<b>2 347,8</b>
przychody odsetkowe	1 043,9	1 236,5
dywidendy i inne udziały w zyskach	485,4	1 020,1
dodatnie saldo różnic kursowych	61,2	57,9
<b>Koszty funduszu</b>	<b>1 046,7</b>	<b>1 934,4</b>
wynagrodzenie dla towarzystwa	918,5	1 767,3
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	6,7	9,2
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	2,7	4,8
opłaty za zezwolenia i rejestracyjne	0,3	0,2
koszty odsetkowe	11,8	10,5
pozostałe koszty operacyjne	106,6	142,4
<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>1,4</b>	<b>2,3</b>
<b>Koszty funduszu netto</b>	<b>1 045,3</b>	<b>1 932,1</b>
<b>Przychody z lokat netto</b>	<b>553,6</b>	<b>415,7</b>
<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata</b>	<b>1 671,9</b>	<b>15 696,3</b>
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	390,5	3 963,6
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	1 281,4	11 732,7
<b>WYNIK Z OPERACJI</b>	<b>2 225,5</b>	<b>16 112,0</b>

Tablica 2.3 **Liczba funduszy inwestycyjnych według typu**

Wyszczególnienie	I – VI 2006 r.	I – VI 2007 r.
Fundusze inwestycyjne otwarte	135	154
Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte	45	78
Fundusze inwestycyjne zamknięte	40	66
<b>OGÓŁEM</b>	<b>220</b>	<b>298</b>
<b>w tym subfundusze:</b>	<b>35</b>	<b>110</b>

Tablica 3.1 Bilans funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	I – VI 2006 r.	I – VI 2007 r.
	w mln zł	
<b>Aktywa ogółem, w tym:</b>	<b>68 716,1</b>	<b>116 751,9</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 137,3	4 296,8
Należności	1 436,7	3 455,3
Transakcje przy zobowiązaniu się do odkupu	4 609,0	5 824,6
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	55 617,9	93 810,0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 894,1	9 359,9
<b>Zobowiązania</b>	<b>3 392,1</b>	<b>6 644,8</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>65 324,0</b>	<b>110 107,1</b>
<b>Kapitał</b>	<b>52 879,0</b>	<b>76 505,8</b>
<b>Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>4 612,2</b>	<b>5 065,7</b>
<b>Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat</b>	<b>2 409,5</b>	<b>6 833,6</b>
<b>Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>5 423,3</b>	<b>21 702,0</b>
<b>Kapitał i zakumulowany wynik z operacji</b>	<b>65 324,0</b>	<b>110 107,1</b>

Tablica 3.2 Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	I – VI 2006 r.	I – VI 2007 r.
	w mln zł	
<b>Przychody z lokat, w tym:</b>	<b>1 274,1</b>	<b>1 919,9</b>
przychody odsetkowe	878,4	939,9
dywidendy i inne udziały w zyskach	338,1	932,8
<b>Koszty funduszu, w tym:</b>	<b>959,2</b>	<b>1 550,1</b>
wynagrodzenie dla towarzystwa	854,4	1 447,1
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	5,1	5,6
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	0,7	0,9
<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0,3</b>	<b>0,8</b>
<b>Koszty operacyjne netto</b>	<b>958,9</b>	<b>1 549,3</b>
<b>Przychody z lokat netto</b>	<b>315,2</b>	<b>370,6</b>
<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata</b>	<b>1 624,8</b>	<b>13 385,4</b>
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	267,6	3 189,8
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	1 357,2	10 195,6
<b>WYNIK Z OPERACJI</b>	<b>1 940,0</b>	<b>13 756,0</b>



Tablica 4.1 Bilans specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	I – VI 2006 r.	I – VI 2007 r.
	w mln zł	
<b>Aktywa ogółem, w tym:</b>	<b>7 241,4</b>	<b>21 515,9</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	418,2	1 213,6
Należności	150,4	239,0
Transakcje przy zobowiązaniu się do odkupu	101,8	1 897,9
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 125,1	11 836,3
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 445,2	6 329,0
<b>Zobowiązania</b>	<b>623,2</b>	<b>876,6</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>6 618,2</b>	<b>20 639,3</b>
<b>Kapitał</b>	<b>5 266,5</b>	<b>17 107,3</b>
<b>Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>609,7</b>	<b>820,0</b>
<b>Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat</b>	<b>337,0</b>	<b>794,7</b>
<b>Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>405,0</b>	<b>1 917,3</b>
<b>Kapitał i zakumulowany wynik z operacji</b>	<b>6 618,2</b>	<b>20 639,3</b>

Tablica 4.2 Rachunek wyniku z operacji specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	I – VI 2006 r.	I – VI 2007 r.
	w mln zł	
<b>Przychody z lokat, w tym:</b>	<b>127,0</b>	<b>302,9</b>
przychody odsetkowe	112,0	215,0
dywidendy i inne udziały w zyskach	11,6	65,4
<b>Koszty funduszu, w tym:</b>	<b>34,6</b>	<b>196,6</b>
wynagrodzenie dla towarzystwa	20,5	177,1
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,7	1,2
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	1,2	1,1
<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>1,1</b>	<b>1,4</b>
<b>Koszty operacyjne netto</b>	<b>33,5</b>	<b>195,2</b>
<b>Przychody z lokat netto</b>	<b>93,5</b>	<b>107,7</b>
<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata</b>	<b>133,2</b>	<b>1 318,9</b>
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	86,4	344,7
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	46,8	974,2
<b>WYNIK Z OPERACJI</b>	<b>226,7</b>	<b>1 426,6</b>

Tablica 5.1 Bilans funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Wyszczególnienie	I – VI 2006 r.	I – VI 2007 r.
	w mln zł	
<b>Aktywa ogółem, w tym:</b>	<b>4 818,9</b>	<b>8 984,0</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	222,6	766,1
Należności	232,3	445,0
Transakcje przy zobowiązaniu się do odkupu	507,9	153,8
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 564,8	3 063,1
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 291,0	4 493,0
<b>Zobowiązania</b>	<b>254,1</b>	<b>370,1</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>4 564,8</b>	<b>8 613,9</b>
<b>Kapitał</b>	<b>4 104,7</b>	<b>6 856,4</b>
<b>Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>234,1</b>	<b>162,6</b>
<b>Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat</b>	<b>133,4</b>	<b>578,1</b>
<b>Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>92,6</b>	<b>1 016,8</b>
<b>Kapitał i zakumulowany wynik z operacji</b>	<b>4 564,8</b>	<b>8 613,9</b>

Tablica 5.2 Rachunek wyniku z operacji funduszy zamkniętych

Wyszczególnienie	I – VI 2006 r.	I – VI 2007 r.
	w mln zł	
<b>Przychody z lokat, w tym:</b>	<b>197,8</b>	<b>125,0</b>
przychody odsetkowe	53,5	81,6
dywidendy i inne udziały w zyskach	135,7	21,9
<b>Koszty funduszu, w tym:</b>	<b>52,9</b>	<b>187,7</b>
wynagrodzenie dla towarzystwa	43,6	143,1
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,9	2,4
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	0,8	2,8
<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0,1</b>
<b>Koszty operacyjne netto</b>	<b>52,9</b>	<b>187,6</b>
<b>Przychody z lokat netto</b>	<b>144,9</b>	<b>-62,6</b>
<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata</b>	<b>-86,1</b>	<b>992,0</b>
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	36,5	429,1
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	-122,6	562,9
<b>WYNIK Z OPERACJI</b>	<b>58,8</b>	<b>929,4</b>

Tablica 6 Lokaty funduszy inwestycyjnych w I półroczu 2007 r.

Wyszczególnienie	Fundusze inwestycyjne			
	OGÓŁEM	otwarte	specjalistyczne otwarte	zamknięte
	w mln zł			
Akcje	74 108,7	64 056,2	6 842,3	3 210,2
Warranty subskrypcyjne	26,4	24,0	0	2,4
Prawa do akcji	373,6	328,3	33,7	11,6
Prawa poboru	70,0	56,2	4,7	9,1
Kwity depozytowe	653,3	604,6	24,1	24,6
Listy zastawne	832,8	710,8	122,0	-
Dłużne papiery wartościowe	45 628,4	36 739,1	7 452,9	1 436,4
<i>w tym obligacje</i>	42 004,8	33 442,7	7 235,8	1 326,3
Instrumenty pochodne	100,2	82,5	13,8	3,9
Udziały w spółkach z o. o.	206,8	-	-	206,8
Certyfikaty inwestycyjne	108,0	5,7	11,5	90,8
Jednostki uczestnictwa	834,4	91,6	696,2	46,6
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4 559,0	36,7	2 812,9	1 709,4
Wierzytelności	461,4	-	-	461,4
Weksle	155,2	-	-	155,2
Depozyty	3 126,0	2 013,7	339,0	773,3
Waluty	54,9	54,9	0	0
Pozostałe lokaty	178,4	64,4	13,5	100,5
<b>LOKATY RAZEM</b>	<b>131 477,5</b>	<b>104 868,7</b>	<b>18 366,6</b>	<b>8 242,2</b>