



Informacje bieżące

Wyniki wstępne

Warszawa, 2009.06.26

Wyniki finansowe funduszy inwestycyjnych¹ i towarzystw funduszy inwestycyjnych w 2008 roku

Kryzys, który rozpoczął się w połowie 2007 r. w Stanach Zjednoczonych na rynku kredytów hipotecznych o podwyższonym ryzyku, jesienią 2008 r. miał już wymiar globalny. Polskie instytucje finansowe nie były wprawdzie bezpośrednio wystawione na jego skutki, ale dotkliwie odczuły następstwa ucieczki za granicę gorącego pieniądza i załamania trendu wzrostu akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Straty w operacjach kasowych powiększyły się po tym, jak inwestorzy instytucjonalni przenieśli kapitały na rynek terminowy, a drobni gracze zaczęli spontanicznie wycofywać oszczędności z biur i domów maklerskich. W październiku 2008 r. wieści dochodzące zza oceanu Atlantyckiego i z giełd azjatyckich były już tak dramatyczne, że wymagały energicznej reakcji władz w celu powrotu społecznego zaufania do instytucji finansowych. Czy i na ile wynikające stąd niebezpieczeństwo zostało zażegnane, pokaże przyszłość. Nie ulega jednak wątpliwości, że bessa na GPW, którą wywołały czynniki całkowicie oderwane od ówczesnej rzeczywistości ekonomicznej, miała negatywny wpływ na rynek kapitałowy w Polsce, a w szczególności na rynek funduszy inwestycyjnych. Wyprzedaż jednostek uczestnictwa, przeceny wartości papierów wartościowych wywołane nie tylko spadkiem notowań giełdowych, ale także załamaniem kursu złotego w lipcu 2008 roku, obniżyły wartość aktywów funduszy inwestycyjnych o około 40%, a w konsekwencji inwestorzy ponieśli straty. Wynik finansowy towarzystw funduszy inwestycyjnych pozostał dodatni, ale również o ok. 40% niższy w porównaniu z 2007 r.

Na koniec 2008 roku funkcjonowało 313 **funduszy inwestycyjnych**, z tego 139 otwartych i 174 zamknięte. W ciągu roku uległy likwidacji uległy 23 fundusze inwestycyjne otwarte, natomiast wzrosła o 9 liczba otwartych funduszy specjalistycznych i aż o 90 podmiotów liczba

¹ Dane na temat wyników finansowych funduszy inwestycyjnych udostępnił Urząd Komisji Nadzoru Finansowego 15 maja 2009 r., dane o wynikach towarzystw funduszy inwestycyjnych pochodzą ze sprawozdań Głównego Urzędu Statystycznego.

Opracowanie: *Departament Statystyki Finansów*

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

Rozpowszechnianie: *Rzecznik Prasowy Prezesa GUS: tel. (0-22) 608 30 57, fax (0-22) 608 31 87, e-mail: w.lagodzinski@stat.gov.pl*

Stanowisko prasowe w CIS (do bezpośredniego odbioru materiałów prasowych) czynne w dniach publikowania o godz. 14:00

Internet www.stat.gov.pl

funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Ponadto do 226 (o 93 jednostki) zwiększyła się liczba subfunduszy.

Na koniec 2008 roku **aktywa** ogółem funduszy inwestycyjnych wyceniono na 83 722 mln zł (spadek o 40,4% w stosunku do 2007 roku). Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obniżyły się do 53 848 mln zł (o 48,8%), lecz nadal była to główna pozycja aktywów (64,3%, przed rokiem 74,8%). Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku zmniejszyły się nieznacznie – do 23 220 mln zł (o 8%), toteż udział tej pozycji w aktywach ogółem wzrósł (z 18,0% w 2007 r. do 27,7 w 2008 r.). Należności wzrosły do 2 876 mln zł (o 13,6%), przede wszystkim w pozycji zbyte jednostki uczestnictwa (1 198 mln zł wobec 902 mln zł przed rokiem) oraz zbyte lokaty (odpowiednio 908 mln zł i 876 mln zł). Najwyższe dynamiki osiągnęły należności z tytułu odsetek (182 mln zł, tj. wzrost w ciągu roku o 51,5%) i dywidend (25 mln zł, tj. o 266,2% więcej niż przed rokiem). Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły 2 593 mln zł (spadek w analizowanym okresie o 32,3%).

Zobowiązania funduszy inwestycyjnych w kwocie 5 678 mln zł były niższe w porównaniu z 2007 rokiem o 137 mln zł (o 2,4%), przy czym najbardziej wzrosły zobowiązania z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa i wykupionych certyfikatów inwestycyjnych (do 1 169 mln zł, tj. o 64,8%).

Aktywa netto funduszy inwestycyjnych ukształtowały się na poziomie 78 043 mln zł (o 42% niższym do stanu sprzed roku). Na ich wartość negatywnie wpłynął spadek aktywów netto funduszy inwestycyjnych otwartych do 46 251 mln zł (o 55%) i specjalistycznych do 17 712 mln zł (o 18,3%) złagodzony wzrostem wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych zamkniętych do 14 081 mln zł (o 35%).

Kapitał funduszy inwestycyjnych obniżył się do 82 489 mln zł (o 24,5% w ciągu roku), gdyż stopa wzrostu kapitału wpłaconego (53,9%) była od stopy wzrostu kapitału wypłaconego (201,2%).

Stan lokat funduszy inwestycyjnych obniżył się do 77 668 mln zł (o 42%), na co wpłynął przede wszystkim spadek wartości akcji do 31 267 mln zł (o 54%). Wartość dłużnych papierów wartościowych spadła do 37 385 mln zł (o 27%); w tej pozycji dominowały obligacje (93,9%). Wzrosło zaangażowanie w papiery udziałowe: spółek z o.o. do 709 mln zł (o 48,0%), certyfikatów inwestycyjnych do 267 mln zł (o 74,3%), natomiast zmniejszyła się wartość jednostek uczestnictwa do 624 mln zł (o 51,7%). Wysoką dynamikę miały wierzytelności (wzrost o 44,0%) oraz weksle (wzrost o 54,0%), lecz ich udział w portfelu lokat nie był znaczący. Na koniec 2008 roku **przychody z lokat** funduszy inwestycyjnych wyniosły 4 372 mln zł (o 5,7% więcej niż w 2007 r.), w tym przychody odsetkowe wzrosły do 2 697 mln zł (o 7,2%).

Koszty obniżyły się do 3 110 mln zł (o 24,9%), przede wszystkim ze względu na zmniejszenie o 1 008 mln zł wynagrodzeń dla towarzystw zarządzających funduszami inwestycyjnymi. Koszty netto (po uwzględnieniu kosztów pokrywanych przez towarzystwo) wyniosły w 2008 roku 3 104 mln zł (o 25% mniej niż w 2007 roku). Fundusze inwestycyjne

wykazały w ujęciu zagregowanym ujemny wynik z operacji (30 220 mln zł, przed rokiem wynik był dodatni w kwocie 2 180 mln zł), generowany stratami ze zbycia lokat (5 722 mln zł wobec 6171 mln zysku przed rokiem) oraz wysokimi stratami z tytułu przeszacowania wartości lokat (15 651 mln zł, przed rokiem 3 988 mln zł).

Na koniec 2008 r. **aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych (TFI)** obniżyły się do 1 559 mln zł (o 29,4% w skali roku), gdyż wartość aktywów obrotowych zmniejszyła się do 1 426 mln zł (o 29,2%). Spadek wartości aktywów obrotowych był spowodowany obniżeniem inwestycji krótkoterminowych do 1226 mln zł (o 23,4%) i redukcją krótkoterminowych należności do 195 mln zł (o 52,3%). W strukturze inwestycji krótkoterminowych dominowały środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (53,4%), których wartość zmniejszyła się do 655 mln zł (o 40,9%). O zmniejszeniu aktywów trwałych do 132,8 mln zł (o 31,2%) zdecydował spadek długoterminowych inwestycji do 71,3 mln zł (o 49,1%), wywołany obniżeniem wartości portfela aktywów finansowych do 64,5 mln zł (o 54,0%), który odnotowano, mimo wzrostu zaangażowania w udziały i akcje w innych spółkach do 33,6 mln zł (o 360,3%).

Na koniec 2008 r., **kapitał własny**, który stanowił główną pozycję pasywów obniżył się do 1 318,2 mln zł (o 12,6%), przy stabilnej wartości kapitału zakładowego (354,8 mln zł) i wzroście kapitału zapasowego do 354 mln zł (o 84,1%). Negatywnie na wartość kapitału własnego wpłynęło zmniejszenie wyniku finansowego netto okresu obrotowego do 579 mln zł (o 33,1%). Znacznie spadły zobowiązania ogółem (do 140 mln zł, tj. o 76,5%), ze względu na obniżenie zobowiązań krótkoterminowych do 136,7 mln zł (o 76,9%).

Przychody z działalności operacyjnej towarzystw funduszy inwestycyjnych wyniosły 2 561 mln zł (o 41,9% mniej niż przed rokiem), ze względu na spadek wynagrodzeń za zarządzanie funduszami do 2 462 mln zł (o 34,6%) i wpływów z opłat manipulacyjnych do 85 mln zł (o 84,2%). **Koszty działalności operacyjnej** TFI obniżyły się do 1 895,5 mln zł (o 41%), przede wszystkim na skutek ograniczenia kosztów usług obcych do 1 190,2 mln zł (spadek o 47,8%) oraz spadku wydatków na pokrycie ponadlimitowanych kosztów funduszy do 250 mln zł (o 33,0%). Pozostałe pozycje kosztów wykazały słabą tendencję spadkową, lecz nie uległy istotnym zmianom.

W 2008 r. **wynik finansowy brutto** towarzystw funduszy inwestycyjnych obniżył się do 722,9 mln zł (o 42,7%), ale spadł również podatek dochodowy do 143 mln zł (o 41,2%), w związku z czym **wynik finansowy netto** wyniósł 579,7 mln zł (przed rokiem 1 018,1 mln zł). W 2008 roku **zyski netto** w łącznej kwocie 598,9 mln zł wykazało 25 TFI (przed rokiem zyski 26 TFI wyniosły łącznie 1 021,5 mln zł). **Straty netto** w wysokości 19,2 mln zł poniosło 14 TFI (przed rokiem odpowiednio: 3,7 mln zł oraz 7 TFI).

Tabl. 1. Bilans funduszy inwestycyjnych ogółem

Wyszczególnienie	2007 r.	2008 r.	2007 = 100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	140 492,6	83 721,9	59,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 830,7	2 593,3	67,7
Należności, w tym:	2 531,4	2 875,9	113,6
odsetki	120,1	182,0	151,5
dywidendy	6,8	24,9	366,2
zbyte jednostki uczestnictwa i wydane certyfikaty inwestycyjne	902,0	1 198,1	132,8
zbyte lokaty	875,9	907,7	103,6
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	3 680,3	1 178,6	32,0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	105 148,2	53 847,7	51,2
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	25 262,6	23 219,9	91,9
Pozostałe aktywa	15,5	5,5	35,5
Zobowiązania, w tym:	5 815,1	5 678,4	97,6
wpłaty na jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	144,6	89,0	61,5
odkupione jednostki uczestnictwa i wykupione certyfikaty inwestycyjne	709,4	1 169,0	164,8
nabyte lokaty	540,1	710,9	131,6
rezerwa na wydatki	216,4	130,3	60,2
Aktywa netto	134 677,5	78 043,5	57,9
Kapitał	109 312,4	82 489,0	75,5
wpłacony	290 351,7	446 727,2	153,9
wypłacony	-181 039,3	-364 238,2	201,2
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	5 160,2	7 204,4	139,6
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	8 089,1	97,4	1,2
Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	12 115,8	-11 668,5	-96,3
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	134 677,5	78 043,5	57,9

Tabl. 2. Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych ogółem

Wyszczególnienie	2007 r.	2008 r.	2007 = 100
	w mln zł		
Przychody z lokat, w tym:	4 136,1	4 372,4	105,7
przychody odsetkowe	2 516,0	2 697,0	107,2
dywidendy i inne udziały w zyskach	1 321,9	1 169,9	88,5
dodatnie saldo różnic kursowych	182,7	282,5	154,6
Koszty funduszu	4 143,8	3 110,1	75,1
wynagrodzenie dla towarzystwa	3 471,5	2 463,6	71,0
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	22,1	26,8	121,3
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	14,2	21,6	152,1
opłaty za zezwolenia i rejestracyjne	1,1	0,5	45,5
koszty odsetkowe	39,6	145,2	366,7
pozostałe koszty operacyjne	370,4	422,7	114,1
Koszty pokrywane przez towarzystwo	5,2	6,6	126,9
Koszty funduszu netto	4 138,6	3 103,5	75,0
Przychody z lokat netto	- 2,5	1 268,9	x
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	2 182,7	-31 488,5	x
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	6 170,6	-5 721,9	-92,7
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	-3 987,9	-15 650,5	392,4
Wynik z operacji	2 180,2	-30 219,5	x

Tabl. 3. Liczba funduszy inwestycyjnych według typu

Wyszczególnienie	2007 r.	2008 r.
Ogółem, w tym:	237	313
subfundusze	133	226
Fundusze inwestycyjne otwarte	124	101
Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte	29	38
Fundusze inwestycyjne zamknięte	84	174

Tabl. 4. Wybrane pozycje z bilansu funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	2007 r.	2008 r.	2007 = 100
	w mln zł		
Aktywa ogółem, w tym:	107 244,1	50 969,1	47,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 101,3	1 460,4	69,5
Należności	1 806,0	1 802,4	99,8
Transakcje przy zobowiązaniu się do odkupu	3 038,5	706,6	23,3
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	90 058,9	38 779,2	43,1
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	10 193,5	8 219,4	80,6
Zobowiązania	4 680,2	4 718,5	100,8
Aktywa netto	102 563,9	46 250,6	45,1
Kapitał	82 765,7	51 237,8	61,9
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 385,6	5 479,2	124,9
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	6 534,2	1 121,9	17,2
Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	8 878,4	-11 588,3	-130,5
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	102 563,9	46 250,6	45,1

Tabl. 5. Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	2007 r.	2008 r.	2007 = 100
	w mln zł		
Przychody z lokat, w tym:	3 203,8	3 159,1	98,6
przychody odsetkowe	1 914,5	2 054,0	107,3
dywidendy i inne udziały w zyskach	1 202,5	924,4	76,9
Koszty funduszu, w tym:	3 086,4	2 380,8	77,1
wynagrodzenie dla towarzystwa	2 842,6	2 021,1	71,1
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	14,8	15,8	106,8
Koszty pokrywane przez towarzystwo	1,8	2,6	144,4
Koszty operacyjne netto	3 084,6	2 378,2	77,1
Przychody z lokat netto	119,2	780,9	655,1
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	1 110,8	-27 511,5	x
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	5 004,6	-7 756,2	-155,0
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	-3 893,8	-19 755,3	507,4
Wynik z operacji	1 230,0	-26 730,6	x

Tabl. 6. Wybrane pozycje z bilansu specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	2007 r.	2008 r.	2007 = 100
	w mln zł		
Aktywa ogółem, w tym:	22 475,1	18 358,5	81,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	951,9	673,4	70,7
Należności	265,4	195,5	73,7
Transakcje przy zobowiązaniu się do odkupu	522,9	160,6	30,7
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	12 627,6	13 644,0	108,0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	8 107,3	3 684,2	45,4
Zobowiązania	800,3	646,8	80,8
Aktywa netto	21 674,8	17 711,8	81,7
Kapitał	19 319,0	19 889,0	103,0
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	730,5	1 339,4	183,4
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	751,4	-1 349,6	-179,6
Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	873,9	-2 168,1	-248,1
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	21 674,8	17 711,8	81,7

Tabl. 7. Rachunek wyniku z operacji specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	2007 r.	2008 r.	2007 = 100
	w mln zł		
Przychody z lokat, w tym:	624,7	633,5	101,4
przychody odsetkowe	414,3	445,4	107,5
dywidendy i inne udziały w zyskach	83,6	98,6	117,9
Koszty funduszu, w tym:	457,1	399,6	87,4
wynagrodzenie dla towarzystwa	404,4	306,8	75,9
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	2,3	3,0	130,4
Koszty pokrywane przez towarzystwo	3,1	3,4	109,7
Koszty operacyjne netto	621,6	396,2	63,7
Przychody z lokat netto	3,1	237,3	76 razy
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	87,3	5 058,0	58 razy
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	503,4	2 340,8	465,0
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	-416,1	2 717,2	x
Wynik z operacji	90,4	-4 820,7	x

Tabl. 8. Wybrane pozycje z bilansu funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Wyszczególnienie	2007 r.	2008 r.	2007 = 100
	w mln zł		
Aktywa ogółem, w tym:	10 773,4	14 394,2	133,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	777,5	459,5	59,1
Należności	460,2	878,0	190,8
Transakcje przy zobowiązaniu się do odkupu	118,8	311,5	262,2
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 461,7	1 424,5	57,9
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 954,1	11 316,3	162,7
Zobowiązania	333,7	313,2	93,9
Aktywa netto	10 439,7	14 081,1	134,9
Kapitał	8 708,2	11 362,1	130,5
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	44,1	385,8	9 razy
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	803,5	325,1	40,5
Wzrost / spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	884,0	2087,9	236,2
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	10 439,7	14 081,	134,9

Tabl. 9. Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Wyszczególnienie	2007 r.	2008 r.	2007 = 100
	w mln zł		
Przychody z lokat, w tym:	307,7	579,8	188,4
przychody odsetkowe	187,1	197,6	105,6
dywidendy i inne udziały w zyskach	35,7	146,9	411,5
Koszty funduszu, w tym:	600,4	329,7	54,9
wynagrodzenie dla towarzystwa	224,4	135,7	60,5
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	5,1	8,0	156,9
Koszty pokrywane przez towarzystwo	0,4	0,6	150,0
Koszty operacyjne netto	387,2	329,1	85,0
Przychody z lokat netto	-91,9	250,7	-272,8
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	984,6	1 081,0	109,8
zrealizowany zysk / strata ze zbycia lokat	662,6	-306,5	x
wzrost / spadek niezrealizowanego zysku / straty z wyceny lokat	306,6	1 387,6	452,6
Wynik z operacji	897,5	1 331,7	148,4

Tabl. 10. Lokaty funduszy inwestycyjnych w 2008 r.

Wyszczególnienie	Fundusze inwestycyjne				Udział w lokatach ogółem			
	ogółem	otwarte	specjalistyczne otwarte	zamknięte	fundusze ogółem	fundusze otwarte	fundusze specjalistyczne otwarte	fundusze zamknięte
	w mln zł				w %			
Lokaty razem	77 668,2	47 361,8	17 349,5	12 956,9	100,000	60,979	22,337	16,682
Akcje	31 267,0	19 296,7	5 667,0	6 306,3	40,257	40,743	32,664	48,671
Warranty subskrypcyjne	4,4	0,7	-	3,7	0,006	0,001	-	0,029
Prawa do akcji	70,5	54,9	14,3	1,2	0,091	0,116	0,082	0,009
Prawa poboru	12,8	12,4	0,4	-	0,016	0,026	0,002	-
Kwity depozytowe	162,0	110,6	28,2	23,2	0,209	0,234	0,163	0,179
Listy zastawne	782,7	693,9	88,8	-	1,008	1,465	0,512	-
Dłużne papiery wartościowe, w tym	37 384,9	26 453,6	9 381,4	1 550,0	48,134	55,854	54,073	11,963
<i>w tym obligacje</i>	<i>35 093,5</i>	<i>25 069,0</i>	<i>9 138,9</i>	<i>885,6</i>	<i>45,184</i>	<i>52,931</i>	<i>52,675</i>	<i>6,835</i>
Instrumenty pochodne	27,8	-0,7	25,2	3,3	0,036	-0,001	0,145	0,025
Udziały w spółkach z o. o.	708,6	-	-	708,6	0,912	-	-	5,469
Certyfikaty inwestycyjne	266,9	12,9	1,7	252,3	0,344	0,027	0,010	1,947
Jednostki uczestnictwa	624,2	74,6	533,5	16,1	0,804	0,158	3,075	0,124
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	3 289,7	24,2	1 500,8	1 764,7	4,236	0,051	8,650	13,620
Wierzytelności	775,2	-	-	775,2	0,998	-	-	5,983
Weksle	1 082,3	-	-	1 082,3	1,393	-	-	8,353
Depozyty	1 030,2	467,0	107,8	455,4	1,326	0,986	0,621	3,515
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe lokaty	175,1	160,9	0,4	13,8	0,225	0,340	0,002	0,107

Tabl. 11. Dynamika i struktura lokat funduszy inwestycyjnych w 2008 r.

Wyszczególnienie	Fundusze inwestycyjne						
	ogółem	otwarte	specjalistyczne otwarte	zamknięte	otwarte	specjalistyczne otwarte	zamknięte
	Dynamika : I-XII 2007=100				Struktura w %		
Lokaty razem	57,7	44,3	96,5	131,9	100,000	100,000	100,000
Akcje	45,4	32,3	103,7	171,8	66,815	146,233	291,758
Warranty subskrypcyjne	21,8	3,6	-	740,0	0,002	-	0,174
Prawa do akcji	33,6	32,5	131,2	4,0	0,190	0,367	0,054
Prawa poboru	55,7	78,5	5,9	-	0,043	0,009	-
Kwity depozytowe	18,9	15,4	1566,7	16,8	0,384	0,730	1,073
Listy zastawne	89,7	90,3	85,2	-	2,402	2,292	-
Dłużne papiery wartościowe, w tym	72,7	59,9	153,9	132,2	91,595	242,078	71,712
<i>w tym obligacje</i>	76,2	62,4	167,6	219,0	86,802	235,819	40,972
Instrumenty pochodne	13,3	-1,0	21,8	-	-0,002	0,649	0,150
Udziały w spółkach z o. o.	148,0	-	-	148,0	-	-	32,784
Certyfikaty inwestycyjne	174,3	222,4	33,3	177,4	0,044	0,045	11,671
Jednostki uczestnictwa	46,2	62,4	44,6	46,1	0,259	13,766	0,743
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	48,3	34,7	33,0	80,5	0,084	38,725	81,645
Wierzytelności	144,0	-	-	144,0	-	-	35,865
Weksle	154,0	-	-	154,0	-	-	50,072
Depozyty	56,7	62,3	25,4	70,9	1,617	2,780	21,071
Waluty	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe lokaty	48,8	57,0	133,3	18,2	0,558	0,009	0,641

Tabl. 12. Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2007 r.	2008 r.	2007 = 100
	w mln zł		
Aktywa ogółem, w tym:	2 207,2	1 559,0	70,6
Aktywa trwałe	192,9	132,8	68,8
Wartości niematerialne i prawne	6,3	11,2	177,8
Rzeczowe aktywa trwałe	27,8	29,7	106,8
Środki trwałe, w tym:	26,3	29,3	111,4
<i>budynki i lokale</i>	3,2	4,0	125,0
<i>urządzenia techniczne i maszyny</i>	6,9	7,5	108,7
<i>środki transportu</i>	12,5	12,8	102,4
Środki trwałe w budowie	1,5	0,4	26,7
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	x
Należności długoterminowe	0,1	-	x
Inwestycje długoterminowe	140,2	71,3	50,9
Aktywa finansowe	140,2	64,5	46,0
<i>udziały i akcje w innych spółkach</i>	7,3	33,6	460,3
<i>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</i>	41,9	24,6	58,7
<i>skarbowe papiery wartościowe</i>	86,1	4,2	4,9
<i>pozostałe aktywa finansowe</i>	4,9	2,1	42,9
Pozostałe inwestycje	-	6,7	x
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18,5	20,5	110,8
Aktywa obrotowe	2 014,3	1 426,2	70,8
Zapasy	0,1	-	x
Należności krótkoterminowe	409,2	195,2	47,7
Inwestycje krótkoterminowe	1 600,5	1 225,8	76,6
Aktywa finansowe	1 599,4	1 225,8	76,6
<i>udziały i akcje w innych spółkach</i>	-	-	x
<i>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</i>	94,9	149,5	157,5
<i>skarbowe papiery wartościowe</i>	395,9	390,4	98,6
<i>pozostałe aktywa finansowe</i>	-	31,2	x
<i>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	1 108,6	654,7	59,1
Pozostałe inwestycje	1,1	-	x
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4,5	5,2	115,6

Tabl. 13. Pasywa towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2007 r.	2008 r.	2007 = 100
	w mln zł		
Pasywa ogółem, w tym:	2 207,2	1 559,0	70,6
Kapitał własny	1 508,5	1 318,2	87,4
Kapitał zakładowy	350,5	354,8	101,2
<i>krajowy kapitał zakładowy</i>	<i>211,9</i>	<i>238,9</i>	<i>112,7</i>
<i>zagraniczny kapitał zakładowy</i>	<i>138,6</i>	<i>115,9</i>	<i>83,6</i>
należne wpłaty na kapitał zakładowy	-	-	x
akcje własne	-31,4	-2,1	6,7
kapitał zapasowy	192,6	354,5	184,1
kapitał z aktualizacji wyceny	5,0	-8,9	-178,0
pozostałe kapitały rezerwowe	4,6	42,0	913,0
wynik finansowy z lat ubiegłych	-20,6	-1,0	4,9
wynik finansowy netto okresu obrotowego	1 017,8	578,9	56,9
odpisy z zysku netto w ciągu okresu obrotowego	-10,0	-	x
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	698,7	240,8	34,5
Rezerwy na zobowiązania, w tym:	13,9	10,7	77,0
rezerwa z tytułu podatku dochodowego	3,9	2,5	64,1
rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne	2,2	2,4	109,1
Zobowiązania długoterminowe	2,7	3,1	114,8
Zobowiązania krótkoterminowe	592,1	136,7	23,1
z tytułu dostaw i usług	277,2	100,3	36,2
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	113,9	23,2	20,4
zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	x
z tytułu wynagrodzeń	0,1	1,3	13 razy
pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	200,6	11,6	5,8
fundusze specjalne	0,3	0,4	133,3
Rozliczenia międzyokresowe	90,0	90,3	100,3

Tabl. 14. Rachunek zysków i strat towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2007 r.	2008 r.	2007 = 100
	w mln zł		
Przychody z działalności operacyjnej	4 410,4	2 560,8	58,1
Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami	3 766,8	2 462,3	65,4
Opłata manipulacyjna	538,8	85,0	15,8
Pozostałe przychody działalności statutowej	12,6	13,5	107,1
Koszty działalności operacyjnej	3 213,3	1 895,5	59,0
Pokrycie ponadlimitowanych kosztów funduszy	324,8	250,2	77,0
Amortyzacja	11,2	13,5	120,5
Zużycie materiałów i energii	9,0	8,0	88,9
Usługi obce	2 280,0	1 190,2	52,2
Podatki i opłaty	14,1	8,8	62,4
Wynagrodzenia	162,9	158,9	97,5
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	20,9	23,6	112,9
Pozostałe koszty rodzajowe	390,4	239,8	61,4
Wynik ze sprzedaży	1 197,1	665,3	55,6
Pozostałe przychody operacyjne	6,5	8,6	132,3
Pozostałe koszty operacyjne	5,6	7,8	139,3
Wynik z działalności operacyjnej	1 198,0	666,0	55,6
Przychody finansowe	65,6	80,9	123,3
Dywidendy i udziały w zyskach	2,8	2,3	82,1
Odsetki uzyskane	41,7	66,0	158,3
Zysk ze zbycia inwestycji	18,4	7,4	40,2
Aktualizacja wartości inwestycji	2,3	4,2	182,6
Inne	0,4	1,0	250,0
Koszty finansowe	2,1	23,9	11 razy
Odsetki do zapłacenia	0,4	0,4	100,0
Strata ze zbycia inwestycji	-	5,0	x
Aktualizacja wartości inwestycji	1,2	17,7	15 razy
Inne	0,5	0,8	160,0
Wynik z działalności gospodarczej	1 261,5	722,9	57,3
Wynik finansowy brutto	1 261,5	722,9	57,3
Podatek dochodowy	244,0	143,5	58,8
Pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	-0,3	-0,3	100,0
Wynik finansowy netto	1 018,1	579,7	56,9

