

Wyniki finansowe funduszy inwestycyjnych i towarzystw funduszy inwestycyjnych w I półroczu 2019 roku

18.10.2019 r.

Wynik finansowy netto TFI wyniósł na koniec I półrocza 2019 r. 0,5 mld zł

Wynik z operacji funduszy inwestycyjnych był w I półroczu 2019 r. dodatni i wyniósł 3,5 mld zł



Spadek aktywów funduszy inwestycyjnych

Wartość aktywów ogółem zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne na koniec czerwca 2019 r. wyniosła 321,4 mld zł (spadek o 3,8% w stosunku do końca czerwca roku poprzedniego). Wartość lokat funduszy zmniejszyła się do 280,2 mld zł (o 3,7%).

Tablica 1. Podstawowe dane funduszy inwestycyjnych i towarzystw funduszy inwestycyjnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2018	I półrocze 2019	I półrocze 2018=100
Dane finansowe funduszy inwestycyjnych (w mln zł)			
Aktywa ogółem, w tym:	334 154,1	321 430,5	96,2
Lokaty	290 912,6	280 240,4	96,3
Należności	18 687,0	14 429,4	77,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 363,8	14 815,3	90,5
Wynik z operacji	10 469,7	3 450,9	33,0
Dane finansowe towarzystw funduszy inwestycyjnych (w mln zł)			
Aktywa ogółem	2 227,8	2 559,2	114,9
Wynik finansowy netto	499,3	471,9	94,5

W końcu czerwca 2019 r. na polskim rynku finansowym funkcjonowało ogółem 870 funduszy inwestycyjnych¹ (o 31 mniej niż przed rokiem). Liczba otwartych funduszy inwestycyjnych wyniosła 46 (45 przed rokiem); liczba specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych wzrosła z 54 do 66. W grupie funduszy inwestycyjnych zamkniętych liczba funduszy zmniejszyła się z 802 do 758.

W I półroczu 2019 r. liczba funduszy inwestycyjnych wyniosła ogółem 870

Według stanu na 30 czerwca 2019 r. wartość aktywów ogółem zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne wyniosła 321 430,5 mln zł (spadek o 3,8% w stosunku do I półrocza 2018 r.), z tego aktywa:

- funduszy inwestycyjnych zamkniętych wyniosły 145 702,0 mln zł (spadek o 9,1%), udział tej grupy funduszy w aktywach ogółem zmniejszył się z 47,9% do 45,3%;
- otwartych funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 119 940,7 mln zł (wzrost o 4,8%), ich udział w aktywach funduszy ogółem zwiększył się z 34,3% do 37,3%;
- specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych ukształtowały się na poziomie 55 787,8 mln zł (spadek o 6,2%), ich udział w aktywach ogółem zmniejszył się do 17,4% wobec 17,8% przed rokiem.

W I półroczu 2018 r. wartość aktywów ogółem funduszy inwestycyjnych wyniosła 321,4 mld zł

Główną pozycję aktywów ogółem funduszy inwestycyjnych stanowiły składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku², a ich wartość w końcu czerwca 2019 r. wyniosła 147 647,6 mln zł i była niższa o 6,2% w stosunku do czerwca 2018 r. Udział tej pozycji w aktywach ogółem zmniejszył się do 45,9% (wobec 47,1% przed rokiem).

Główną pozycją aktywów ogółem funduszy inwestycyjnych były składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku

W I półroczu 2019 r. należności funduszy inwestycyjnych wyniosły 14 429,4 mln zł i były niższe o 22,8% w porównaniu z końcem czerwca 2018 r.

Zobowiązania funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 28 289,5 mln zł (wzrost o 6,7%). Największe zobowiązania w kwocie 14 707,5 mln zł wykazały otwarte fundusze inwestycyjne, co stanowiło 52,0% wartości zobowiązań wszystkich funduszy inwestycyjnych (50,3% przed rokiem).

W dniu 30 czerwca 2019 r. aktywa netto funduszy wynosiły 293 141,3 mln zł, tj. na poziomie o 4,7% niższym niż na koniec czerwca 2018 r. Aktywa netto funduszy inwestycyjnych zamkniętych osiągnęły wartość 135 522,5 mln zł (o 10,3% niższą niż przed rokiem), funduszy inwestycyjnych otwartych 105 233,2 mln zł (wyższą o 4,0%), a specjalistycznych funduszy otwartych 52 385,6 mln zł (spadek o 5,3%).

Tablica 1. Wybrane pozycje z bilansu funduszy inwestycyjnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2018	I półrocze 2019	I półrocze 2018=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem, w tym:	334 154,1	321 430,5	96,2
Należności	18 687,0	14 429,4	77,2
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	157 335,0	147 647,6	93,8
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	128 504,5	140 125,4	109,0
Zobowiązania	26 502,6	28 289,5	106,7
Aktywa netto	307 651,5	293 141,3	95,3
Kapitał	209 544,3	211 829,6	101,1

Wartość lokat ogółem funduszy inwestycyjnych na koniec czerwca 2019 r. zmniejszyła się do 280 240,4 mln zł (o 3,7%). Głównym składnikiem lokat były dłużne papiery wartościowe o wartości 149 838,9 mln zł (wzrost o 8,9%). Wartość akcji zmniejszyła się do kwoty 72 350,5 mln zł (o 17,7%). Wierzytelności ukształtowały się na poziomie 18 472,3 mln zł (wzrost o 10,1%). Depozyty zmniejszyły się do 3 429,4 mln zł (o 28,8%).

Na koniec czerwca 2019 r. lokaty funduszy inwestycyjnych wyniosły 280,2 mld zł

Tablica 2. Wartość lokat funduszy inwestycyjnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2018	I półrocze 2019	I półrocze 2018=100
	w mln zł		
Lokaty, z tego:	290 912,6	280 240,4	96,3
Akcje	87 402,0	72 350,5	82,8
Dłużne papiery wartościowe	137 565,3	149 838,9	108,9
Wierzytelności	16 782,7	18 472,3	110,1
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	14 095,0	12 793, 7	90,8
Depozyty	4 818,3	3 429,4	71,2

Przychody z lokat funduszy inwestycyjnych w I półroczu 2019 r. wyniosły 4 482,1 mln zł (o 10,1% mniej niż przed rokiem). Główną ich pozycją były przychody odsetkowe, które osiągnęły wartość 2 598,3 mln zł i stanowiły 58,0% przychodów z lokat. Dywidendy i inne udziały w zyskach wyniosły 579,1 mln zł (934,6 mln zł przed rokiem). Wynagrodzenia dla towarzystw zarządzających funduszami wyniosły 1 769,9 mln zł (1 902,0 mln zł przed rokiem). Koszty netto funduszy inwestycyjnych, po uwzględnieniu kosztów pokrywanych przez towarzystwo, wyniosły 2 872,9 mln zł i były niższe o 10,2% niż rok wcześniej.

W I półroczu 2019 r. przychody z lokat funduszy inwestycyjnych wyniosły 4,5 mld zł

Tablica 3. Wybrane pozycje z rachunku wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2018	I półrocze 2019	I półrocze 2018=100
	w mln zł		
Przychody z lokat	4 985,2	4 482,1	89,9
Koszty funduszu	3 211,9	2 889,7	90,0
Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	1 392,9	1 307,8	94,0
Wynik z operacji	10 469,7	3 450,9	33,0

Wyniki finansowe towarzystw funduszy inwestycyjnych

W końcu czerwca 2019 r. działało 60 towarzystw funduszy inwestycyjnych (TFI). Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych wyniosły 2 559,2 mln zł (o 14,9% więcej niż przed rokiem), w tym aktywa obrotowe osiągnęły wartość 2 025,2 mln zł i stanowiły 79,1% aktywów ogółem. Aktywa obrotowe składały się głównie z finansowych inwestycji krótkoterminowych, które zwiększyły się do kwoty 1 548,5 mln zł (o 16,6%). W strukturze aktywów finansowych największy udział miały środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (88,1%). W pasywach towarzystw funduszy inwestycyjnych kapitały (fundusze) własne wyniosły 1 878,5 mln zł (wzrost o 15,3%) i stanowiły ich największą część (73,4%). Wartość kapitału zagranicznego w kapitale

W I półroczu 2019 r. aktywa TFI wyniosły 2,6 mld zł

podstawowym TFI zwiększyła się do 158,5 mln zł (udział inwestorów zagranicznych zmniejszył się o 1,6 pkt. proc. do 26,4%).

Wynik finansowy brutto TFI w I półroczu 2019 r. wyniósł 588,0 mln zł i był niższy o 34,9% w stosunku do analogicznego półrocza roku poprzedniego. Na wynik finansowy netto w wysokości 471,9 mln zł złożyły się zyski 42 towarzystw funduszy inwestycyjnych o łącznej wartości 493,5 mln zł i straty 18 towarzystw funduszy inwestycyjnych (- 21,6 mln zł).

Kapitał własny TFI wyniósł
1,9 mld zł

Tablica 4. Wybrane pozycje ze sprawozdań finansowych towarzystw funduszy inwestycyjnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2018	I półrocze 2019	I półrocze 2018=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem, z tego:	2 227,8	2 559,2	114,9
Aktywa trwałe, w tym:	394,6	522,5	132,4
inwestycje długoterminowe	254,7	349,6	137,3
Aktywa obrotowe, w tym:	1 813,0	2 025,2	111,7
inwestycje krótkoterminowe	1 328,1	1 548,5	116,6
Pasywa, z tego:	2 227,8	2 559,3	114,9
Kapitał własny, w tym:	1 628,6	1 878,5	115,3
kapitał podstawowy	566,0	599,7	106,0
kapitał zapasowy	499,0	695,8	139,4
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	599,3	680,8	113,6
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	1 941,3	1 763,4	90,8
wynagrodzenie za zarządzanie funduszami	1 762,1	1 698,6	96,4
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	1 340,0	1 189,5	88,8
usługi obce	837,9	672,9	80,3
Wynik finansowy netto	499,3	471,9	94,5

¹ Pojęcie „fundusze inwestycyjne” obejmuje: otwarte fundusze inwestycyjne, specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte i fundusze inwestycyjne zamknięte.

² Według rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859), przez aktywny rynek rozumie się rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Opracowanie merytoryczne:

**Departament Studiów Makroekonomicznych
i Finansów**

Joanna Kulczycka

Tel: 22 608 3786

e-mail: j.kulczycka@stat.gov.pl

Rzeczposzechnianie:

Rzecznik Prasowy Prezesa GUS

Karolina Banaszek

Tel: 22 608 3475, 22 608 3009

e-mail: rzecznik@stat.gov.pl

Wydział Współpracy z Mediami

Tel: 22 608 3491, 22 608 3804

e-mail: obslugaprasowa@stat.gov.pl



www.stat.gov.pl



@GUS_STAT



@GlownyUrzadStatystyczny

Powiązane opracowania

[Informacje sygnałne. Wyniki finansowe przedsiębiorstw finansowych.](#)

Temat dostępny w bazach danych

[Bank Danych Makroekonomicznych](#)

Ważniejsze pojęcia dostępne w słowniku

[Fundusz Inwestycyjny](#)

[Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych](#)