

Warszawa, 25 czerwca 2013 r.

Informacje bieżące

WYNIKI WSTĘPNE

Wyniki finansowe funduszy inwestycyjnych i towarzystw funduszy inwestycyjnych w 2012 roku¹

W końcu 2012 r. na polskim rynku finansowym funkcjonowało ogółem 588 funduszy inwestycyjnych² (o 104 więcej niż przed rokiem). W ciągu minionego roku liczba otwartych funduszy inwestycyjnych zwiększyła się o cztery do 65, powstało 6 nowych specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i ich liczba zwiększyła się do 57. Największy wzrost odnotowano w grupie funduszy inwestycyjnych zamkniętych, ich liczba wzrosła z 372 do 466.

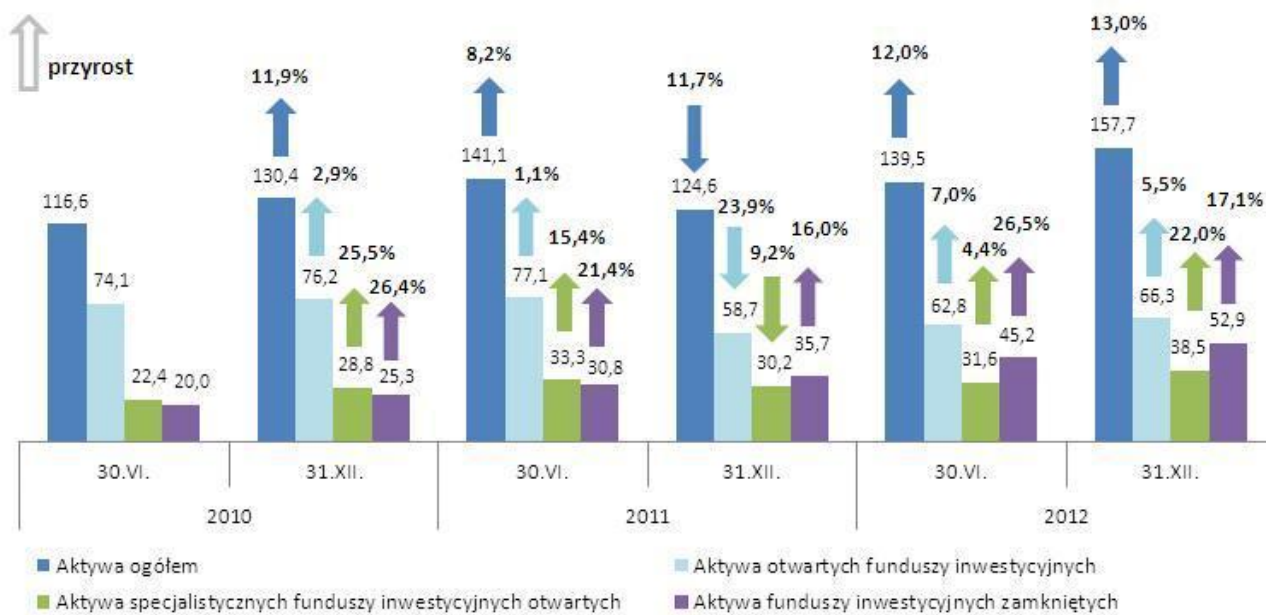
Według stanu na 31 grudnia 2012 r. wartość **aktywów** ogółem zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne wyniosła 157 671,6 mln zł (wzrost o 26,6% w stosunku do roku poprzedniego), z tego aktywa:

- otwartych funduszy inwestycyjnych wyniosły 66 274,1 mln zł (wzrost o 13,0%); ich udział w aktywach ogółem funduszy zmniejszył się z 47,1% do 42,0%;
- funduszy inwestycyjnych zamkniętych osiągnęły wartość 52 904,0 mln zł (wzrost o 48,2%); udział tej grupy funduszy w aktywach ogółem zwiększył się z 28,6% do 33,6%;
- specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych ukształtowały się na poziomie 38 493,5 mln zł (wzrost o 27,4%); ich udział w aktywach ogółem zwiększył się nieznacznie do 24,4% (wobec 24,3% przed rokiem).

¹ Dane na temat wyników finansowych funduszy inwestycyjnych udostępnił Urząd Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 15 maja 2013 r., dane o wynikach towarzystw funduszy inwestycyjnych pochodzą z badania Głównego Urzędu Statystycznego.

² Pojęcie “fundusze inwestycyjne” obejmuje: otwarte fundusze inwestycyjne, specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze inwestycyjne zamknięte oraz fundusze inwestycyjne zamknięte aktywów niepublicznych. W dalszej części tekstu używane jest pojęcie : “fundusze inwestycyjne”.

Wykres 1. Aktywa funduszy inwestycyjnych (w mld zł)



Główną pozycję aktywów ogółem funduszy inwestycyjnych stanowiły **składniki lokat notowane na aktywnym rynku**³, ich wartość wyniosła 80 292,5 mln zł i była wyższa o 27,2% w stosunku do grudnia 2011 r. Udział tej pozycji w aktywach ogółem zwiększył się do 50,9% (wobec 50,7% w 2011 r.). Wzrost wartości składników lokat notowanych na aktywnym rynku odnotowano we wszystkich rodzajach funduszy: otwartych funduszach inwestycyjnych do kwoty 47 632,4 mln zł (o 14,9%), w bilansie specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych do 28 035,7 mln zł (o 49,7%) i w funduszach inwestycyjnych zamkniętych do 4 624,4 mln zł (o 55,6%). **Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku** wzrosły z 50 136,2 mln zł do 61 511,6 mln zł, tj. o 22,7%, a ich udział w aktywach funduszy inwestycyjnych zmniejszył się z 40,2% do 39,0%.

W 2012 r. **należności** funduszy inwestycyjnych wyniosły 6 995,4 mln zł i były wyższe o 48,7% w porównaniu z końcem grudnia 2011 r. Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa i wydanych certyfikatów inwestycyjnych wzrosły z 2 181,3 mln zł do 2 327,4 mln zł (o 6,7%). Należności z tytułu zbytych lokat zmniejszyły się do 728,2 mln zł, tj. o 55,7%. Kwota należności z tytułu udzielonych pożyczek zwiększyła się z 269,5 mln zł do 346,1 mln zł, tj. o 28,4%. Należności z tytułu odsetek wyniosły 336,7 mln zł i wzrosły o 63,1%.

³ 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.

W końcu 2012 r. **zobowiązania** funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 8 339,1 mln zł (wzrost o 17,3%), w tym z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu wyniosły 4 479,3 mln zł (4 152,5 mln zł na koniec 2011 r.). Wartość zobowiązań z tytułu nabytych aktywów wyniosła 1 177,9 mln zł (wzrost o 8,6%), a odkupionych jednostek uczestnictwa i wykupionych certyfikatów inwestycyjnych osiągnęła poziom 736,4 mln zł (spadek o 25,3%). Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne wzrosły ponad dwukrotnie do kwoty 362,5 mln zł. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji wzrosły w analizowanym okresie do wartości 218,0 mln zł (o 13,5%). Największe zobowiązania w kwocie 4 862,1 mln zł miały otwarte fundusze inwestycyjne (wzrost o 11,0% w porównaniu do poprzedniego roku), co stanowiło 58,3% wartości zobowiązań ogółem funduszy inwestycyjnych.

W dniu 31 grudnia 2012 r. **aktywa netto** funduszy inwestycyjnych ukształtowały się na poziomie 149 332,5 mln zł, tj. o 27,1% wyższym niż na koniec 2011 r. Aktywa netto otwartych funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 61 412,0 mln zł (wyższą o 13,1%), funduszy zamkniętych – 51 009,0 mln zł (wzrost o 49,1%) i specjalistycznych funduszy otwartych – 36 911,5 mln zł (wzrost o 27,5%).

W końcu 2012 r. **kapitał i zakumulowany wynik z operacji** funduszy inwestycyjnych wyniósł 149 332,5 mln zł (wzrost o 27,1% w stosunku do 31 grudnia 2011 r.). W strukturze tej pozycji, podobnie jak przed rokiem, największy udział (41,1%) miały otwarte fundusze inwestycyjne (przed rokiem 46,2%), fundusze inwestycyjne zamknięte – 34,2% (29,1%), a specjalistyczne fundusze otwarte – 24,7% (24,7%).

Wartość lokat funduszy inwestycyjnych na koniec grudnia 2012 r. zwiększyła się do 141 878,1 mln zł (wzrost o 25,0%). W portfelu inwestycyjnym najwyższą wartość 63 942,4 mln zł osiągnęły dłużne papiery wartościowe, które wzrosły w stosunku do 2011 r. o 25,9%. Lokaty w obligacjach wyniosły 61 667,5 mln zł (wzrost o 27,2%). Akcje w portfelu inwestycyjnym osiągnęły wartość 55 489,6 mln zł (o 22,8% więcej niż na koniec grudnia 2011 r.). Lokaty w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania o statusie nierezydenta osiągnęły wartość 6 876,1 mln zł (wzrost o 2,6% w stosunku do stanu sprzed roku), depozyty zwiększyły się ponad dwukrotnie z kwoty 2 543,8 mln zł do 5 646,5 mln zł. Wierzytelności osiągnęły wartość 3 188,8 mln zł (o 70,8% więcej niż przed rokiem). Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością zmniejszyły się do kwoty 1 750,6 mln zł (o 30,4%). Udział dłużnych papierów wartościowych i akcji w lokatach ogółem wyniósł odpowiednio 45,1% i 39,1%. W końcu 2012 r. wartość dłużnych papierów wartościowych w lokatach otwartych funduszy inwestycyjnych wyniosła 36 374,9 mln zł (o 19,8% więcej niż na koniec grudnia 2011 r.), a akcji – 18 480,2 mln zł (spadek o 1,5%). W lokatach funduszy inwestycyjnych zamkniętych

dominowały akcje w kwocie 29 611,9 mln zł (wzrost o 48,1%) i stanowiły one 69,5% ogólnej wartości stanu lokat tego rodzaju funduszy. W portfelu inwestycyjnym specjalistycznych funduszy otwartych dominowały dłużne papiery wartościowe, a ich wartość wyniosła 23 505,8 mln zł (wzrost o 32,6%), w tym obligacje w kwocie 23 218,2 mln zł (wzrost o 35,0%).

Przychody z lokat funduszy inwestycyjnych w 2012 r. wyniosły 7 005,2 mln zł (o 37,5% więcej niż przed rokiem). Główną ich pozycją były przychody odsetkowe, które osiągnęły wartość 3 558,5 mln zł i stanowiły 50,8% przychodów z lokat. Dywidendy i inne udziały w zyskach wyniosły 2 371,7 mln zł (wzrost o 47,1%).

Koszty funduszy inwestycyjnych wzrosły w analizowanym okresie do 4 045,1 mln zł (o 20,3%). Wynagrodzenia dla towarzystw zarządzających funduszami wyniosły 2 012,5 mln zł (spadek o 12,9%). **Koszty netto** funduszy inwestycyjnych, po uwzględnieniu kosztów pokrywanych przez towarzystwo, wyniosły 4 032,1 mln zł i były wyższe o 20,3%. W 2012 r. fundusze inwestycyjne wykazały dodatni wynik z operacji w kwocie 13 200,2 mln zł. Odnotowano zysk z tytułu wyceny lokat w wysokości 8 630,0 mln zł (przed rokiem strata w kwocie 10 670,3 mln zł), równocześnie zysk z tytułu zbytych lokat wyniósł 1 597,0 mln zł i zwiększył się ponad dwukrotnie w porównaniu do 2011 r.

Na koniec grudnia 2012 r., aktywa zamkniętych funduszy inwestycyjnych aktywów niepublicznych⁴ *private equity* wyniosły 39 479,5 mln zł (ponad dwukrotny wzrost w stosunku do grudnia 2011 r.). Stanowiły one 74,6% aktywów wszystkich funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Należności tych funduszy osiągnęły poziom 5 495,5 mln zł i wzrosły przez ostatni rok prawie 3-krotnie. Zobowiązania funduszy *private equity* zwiększyły się do kwoty 982,9 mln zł (o 67,1%). Na koniec 2012 r. aktywa netto funduszy aktywów niepublicznych wyniosły 38 496,7 mln zł. Lokaty tych funduszy osiągnęły wartość 32 302,8 mln zł (ponad dwukrotny wzrost w stosunku do grudnia 2011 r.). W portfelu inwestycyjnym tego typu funduszy akcje o wartości 26 060,5 mln zł stanowiły największy udział (80,7%). W rachunku wyniku z operacji funduszy *private equity* odnotowano 3-krotny wzrost przychodów z lokat do wartości 1 849,0 mln zł. Fundusze zamknięte aktywów niepublicznych wykazały dodatni wynik z operacji w kwocie 2 000,0 mln zł. Ponad czterokrotny wzrost w porównaniu do wyniku uzyskanego w 2011 r. był spowodowany głównie zyskiem z wyceny lokat w kwocie 650,2 mln zł.

⁴ Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. 2004, Nr 46, poz. 1546) fundusz inwestycyjny zamknięty lub specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty stosujący zasady i ograniczenia inwestycyjne funduszu zamkniętego może być utworzony jako fundusz aktywów niepublicznych, lokujący co najmniej 80% wartości swoich aktywów w aktywa inne niż: papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, chyba że papiery wartościowe zostały dopuszczone do publicznego obrotu po ich nabyciu przez fundusz; instrumenty rynku pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodzi w skład portfela inwestycyjnego funduszu.

W końcu grudnia 2012 r. działały 54⁵ towarzystwa funduszy inwestycyjnych (TFI). **Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych** wyniosły 1 309,0 mln zł (o 14,7% mniej niż w końcu grudnia 2011 r.), w tym aktywa obrotowe osiągnęły 1 124,3 mln zł i stanowiły 85,9% aktywów ogółem. Aktywa obrotowe składały się głównie z finansowych inwestycji krótkoterminowych, które zmniejszyły się do kwoty 840,1 mln zł (o 26,4%). W strukturze aktywów finansowych największy udział miały środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (71,4%). W **pasywach towarzystw funduszy inwestycyjnych** kapitały własne miały największy udział (74,2%) i wyniosły 971,1 mln zł (spadek o 23,2% w stosunku do grudnia 2011 r.). Kapitał zakładowy zwiększył się do kwoty 347,6 mln zł (o 4,6%). Udział inwestorów zagranicznych w kapitale zakładowym TFI zwiększył się do 64,4 mln zł (o 3,7 pkt. proc.). Zwiększyły się zobowiązania i rezerwy na zobowiązania z 270,3 mln zł do 337,9 mln zł (o 25,0%).

W 2012 r. **przychody z działalności operacyjnej** towarzystw funduszy inwestycyjnych wyniosły 2 057,2 mln zł (o 10,9% mniej niż przed rokiem). Wynagrodzenia za zarządzanie zmniejszyły się do kwoty 1 906,5 mln zł. **Koszty działalności operacyjnej** TFI zmniejszyły się z 1 816,8 mln zł do 1 685,4 mln zł (o 7,2%). W strukturze kosztów największy udział, bo 59,1% miały usługi obce.

Wynik finansowy brutto TFI w 2012 r. wyniósł 402,7 mln zł i był niższy o 23,9% w stosunku do roku poprzedniego.

Na **wynik finansowy netto** w wysokości 320,7 mln zł złożyły się **zyski 40** towarzystw funduszy inwestycyjnych o łącznej wartości 332,0 mln zł i **straty 13** towarzystw funduszy inwestycyjnych w łącznej kwocie 11,3 mln zł.

⁵ Ze względu na uzyskanie zezwolenia KNF na prowadzenie działalności w dniu 20 grudnia 2012 r. przez Warsaw Equity TFI S.A., dane finansowe dotyczące ww. towarzystwa nie zostały uwzględnione w sprawozdaniach finansowych.

Tabl. 1. Zagregowany bilans funduszy inwestycyjnych ogółem

Wyszczególnienie	31.XII.2011	31.XII.2012	31.XII 2011=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	124 578,3	157 671,6	126,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 919,7	4 948,8	126,3
Należności, w tym:	4 705,5	6 995,4	148,7
odsetki	206,5	336,7	163,1
dywidendy	42,3	96,5	228,1
zbyte jednostki uczestnictwa i wydane certyfikaty inwestycyjne	2 181,3	2 327,4	106,7
zbyte lokaty	1 643,2	728,2	44,3
z tytułu instrumentów pochodnych	4,7	69,4	15-krotnie
z tytułu udzielonych pożyczek	269,5	346,1	128,4
pozostałe należności	357,9	3 091,1	9-krotnie
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	2 633,5	3 808,0	144,6
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	63 146,5	80 292,5	127,2
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	50 136,2	61 511,6	122,7
Pozostałe aktywa	36,4	104,2	286,3
Zobowiązania, w tym:	7 112,2	8 339,1	117,3
wpłaty na jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	165,0	362,5	219,7
odkupione jednostki uczestnictwa i wykupione certyfikaty inwestycyjne	986,4	736,4	74,7
nabyte aktywa	1 084,8	1 177,9	108,6
rezerwy	122,7	154,5	125,9
z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	4 152,5	4 479,3	107,9
z tytułu instrumentów pochodnych	123,1	216,2	175,6
z tytułu wypłat dochodów funduszu	–	23,4	x
z tytułu wyemitowanych obligacji	192,0	218,0	113,5
z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	41,1	177,8	4-krotnie
z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	43,0	29,4	68,4
pozostałe zobowiązania	196,3	756,2	4-krotnie
Aktywa netto	117 466,1	149 332,5	127,1
Kapitał	101 131,1	120 828,2	119,5
wpłacony	672 668,2	725 321,2	107,8
wypłacony	-571 537,1	-604 493,0	x
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	9 502,6	12 114,5	127,5
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	-1 800,4	163,3	x
Wzrost/spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	8 099,4	16 227,4	200,4
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	117 466,1	149 332,5	127,1

Tabl. 2. Wybrane pozycje z bilansu otwartych funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	31.XII.2011	31.XII.2012	31.XII 2011=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	58 674,6	66 274,1	113,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 372,9	1 855,2	135,1
Należności	1 701,1	733,1	43,1
odsetki	65,3	98,3	150,5
dywidendy	12,7	13,8	108,7
zbyte jednostki uczestnictwa	454,8	347,8	76,5
zbyte lokaty	1 127,6	249,4	22,1
z tytułu instrumentów pochodnych	0,4	15,4	39-krotnie
z tytułu udzielonych pożyczek	0,5	–	x
pozostałe należności	39,8	8,3	20,9
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	1 227,2	1 086,9	88,6
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	41 451,2	47 632,4	114,9
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	12 910,0	14 956,2	115,8
Zobowiązania	4 381,9	4 862,1	111,0
wpłaty na jednostki uczestnictwa	90,4	208,8	231,0
odkupione jednostki uczestnictwa	578,4	385,5	66,6
nabyte aktywa	448,3	509,5	113,7
rezerwy	45,0	58,8	130,7
z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	3 074,6	3 509,4	114,1
z tytułu instrumentów pochodnych	35,0	63,0	180,0
z tytułu wypłat dochodów funduszu	–	23,4	x
z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	1,1	5,8	5-krotnie
pozostałe zobowiązania	106,8	95,6	89,5
Aktywa netto	54 292,7	61 412,0	113,1
Kapitał	53 425,5	54 141,1	101,3
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 952,3	6 023,9	121,6
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	-3 509,3	-3 196,6	x
Wzrost/spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	-912,8	4 444,4	x
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	54 292,7	61 412,0	113,1

Tabl. 3. Wybrane pozycje z bilansu specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	31.XII.2011	31.XII.2012	31.XII 2011=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	30 213,8	38 493,5	127,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	730,5	789,9	108,1
Należności	428,0	338,9	79,2
odsetki	117,1	185,3	158,2
dywidendy	0,3	3,6	12-krotnie
zbyte jednostki uczestnictwa	80,8	74,8	92,6
zbyte lokaty	226,0	71,6	31,7
z tytułu instrumentów pochodnych	–	0,7	x
z tytułu udzielonych pożyczek	0,2	–	x
pozostałe należności	3,5	2,9	82,9
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	828,0	762,5	92,1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	18 722,4	28 035,7	149,7
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	9 504,9	8 566,5	90,1
Zobowiązania	1 252,6	1 582,0	126,3
wpłaty na jednostki uczestnictwa	8,5	97,2	11-krotnie
odkupione jednostki uczestnictwa	94,3	94,4	100,1
nabyte aktywa	224,5	159,8	71,2
rezerwy	12,3	11,8	95,9
z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	868,5	909,6	104,7
z tytułu instrumentów pochodnych	16,9	29,6	175,1
z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	–	5,6	x
pozostałe zobowiązania	26,6	272,6	1024,8
Aktywa netto	28 961,2	36 911,5	127,5
Kapitał	24 681,9	28 931,3	117,2
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 088,9	4 252,4	137,7
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	103,5	745,5	7-krotnie
Wzrost/spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	1 019,8	2 982,2	3-krotnie
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	28 961,2	36 911,5	127,5

Tabl. 4. Wybrane pozycje z bilansu funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Wyszczególnienie	31.XII.2011	31.XII.2012	31.XII 2011=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	35 690,0	52 904,0	148,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 816,4	2 303,7	126,8
Należności, w tym:	2 576,4	5 923,4	229,9
odsetki	24,1	53,0	219,9
dywidendy	29,3	79,1	3-krotnie
wydane certyfikaty inwestycyjne	1 645,7	1 904,8	115,7
zbyte lokaty	289,6	407,2	140,6
z tytułu instrumentów pochodnych	4,2	53,2	13-krotnie
z tytułu udzielonych pożyczek	268,9	346,1	128,7
pozostałe należności	314,6	3 080,0	10-krotnie
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	578,3	1 958,7	3-krotnie
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 972,9	4 624,4	155,6
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	27 721,3	37 988,9	137,0
Zobowiązania, w tym:	1 477,8	1 895,0	128,2
wpłaty na certyfikaty inwestycyjne	66,1	56,5	85,5
wykupione certyfikaty inwestycyjne	313,7	256,5	81,8
nabyte aktywa	412,0	508,5	123,4
rezerwy	65,4	83,9	128,3
z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	209,4	60,3	28,8
z tytułu instrumentów pochodnych	71,2	123,7	173,7
z tytułu wypłat dochodów funduszu	–	–	x
z tytułu wyemitowanych obligacji	192,0	218,0	113,5
z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	40,0	166,3	4-krotnie
z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	43,0	29,4	68,4
pozostałe zobowiązania	63,0	388,0	6-krotnie
Aktywa netto	34 212,2	51 009,0	149,1
Kapitał	23 023,7	37 755,7	164,0
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 461,4	1 838,2	125,8
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	1 605,4	2 614,3	162,8
Wzrost/spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	7 992,5	8 800,8	110,1
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	34 212,2	51 009,0	149,1

Tabl. 5. Wybrane pozycje z bilansu funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych (*private equity*)

Wyszczególnienie	31.XII.2011	31.XII.2012	31.XII 2011=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	18 416,5	39 479,5	214,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	968,3	715,0	73,8
Należności, w tym:	2 040,5	5 495,5	3-krotnie
odsetki	8,4	31,9	4-krotnie
dywidendy	26,7	71,2	3-krotnie
wydane certyfikaty inwestycyjne	1 632,1	1 898,0	116,3
zbyte lokaty	103,2	287,8	3-krotnie
z tytułu instrumentów pochodnych	–	4,3	x
z tytułu udzielonych pożyczek	39,1	139,5	4-krotnie
pozostałe należności	230,9	3 062,9	13-krotnie
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	76,7	749,5	10-krotnie
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	759,8	1 266,4	166,7
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	14 568,1	31 225,5	214,3
Zobowiązania, w tym:	588,3	982,9	167,1
wpłaty na certyfikaty inwestycyjne	4,0	56,1	14-krotnie
wykupione certyfikaty inwestycyjne	163,8	49,6	30,3
nabyte aktywa	199,2	340,6	171,0
rezerwy	29,0	31,7	109,3
z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0,4	–	x
z tytułu instrumentów pochodnych	67,2	74,4	110,7
z tytułu wypłat dochodów funduszu	–	–	x
z tytułu wyemitowanych obligacji	70,9	125,9	177,6
z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	–	12,9	x
z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	43,0	–	x
pozostałe zobowiązania	9,1	288,4	32-krotnie
Aktywa netto	17 828,2	38 496,7	215,9
Kapitał	10 346,1	27 375,2	3-krotnie
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 100,9	1 634,9	148,5
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	662,2	1 922,5	3-krotnie
Wzrost/spadek wartości lokat ponad cenę nabycia	5 589,8	7 564,1	135,3
Kapitał i zakumulowany wynik z operacji	17 828,2	38 496,7	215,9

Tabl. 6. Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych ogółem

Wyszczególnienie	I-XII 2011	I-XII 2012	I-XII 2011=100
	w mln zł		
Przychody z lokat, w tym:	5 096,4	7 005,2	137,5
przychody odsetkowe	2 919,5	3 558,5	121,9
dywidendy i inne udziały w zyskach	1 612,1	2 371,7	147,1
dodatnie saldo różnic kursowych	197,5	292,1	147,9
pozostałe	367,2	782,9	213,2
Koszty funduszu, w tym	3 363,2	4 045,1	120,3
wynagrodzenie dla towarzystwa	2 310,7	2 012,5	87,1
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	37,6	40,1	106,6
usługi wydawnicze, prawne i w zakresie rachunkowości	46,2	51,7	111,9
opłaty za zezwolenia i rejestracyjne	0,8	0,3	37,5
ujemne saldo różnic kursowych	373,6	143,6	38,4
koszty odsetkowe	347,0	306,4	88,3
pozostałe koszty	218,4	1 453,3	7-krotnie
Koszty pokrywane przez towarzystwo	10,2	13,0	127,5
Koszty operacyjne netto	3 353,0	4 032,1	120,3
Przychody z lokat netto	1 743,4	2 973,2	170,5
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata, z tego:	-9 950,3	10 227,0	x
zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	720,0	1 597,0	221,8
wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat	-10 670,3	8 630,0	x
Wynik z operacji	-8 207,0	13 200,2	x

Tabl. 7. Rachunek wyniku z operacji otwartych funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	I-XII 2011	I-XII 2012	I-XII 2011=100
	w mln zł		
Przychody z lokat, w tym:	2 615,6	2 966,3	113,4
przychody odsetkowe	1 746,6	2 022,9	115,8
dywidendy i inne udziały w zyskach	772,9	793,5	102,7
dodatnie saldo różnic kursowych	93,7	141,5	151,0
pozostałe	2,4	8,5	4-krotnie
Koszty funduszu, w tym:	2 223,6	1 743,8	78,4
wynagrodzenie dla towarzystwa	1 716,5	1 395,2	81,3
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	16,7	16,0	95,8
koszty odsetkowe	270,7	232,3	85,8
ujemne saldo różnic kursowych	196,2	70,8	36,1
pozostałe koszty	17,2	24,6	143,0
Koszty pokrywane przez towarzystwo	2,6	2,1	80,8
Koszty operacyjne netto	2 221,1	1 741,7	78,4
Przychody z lokat netto	394,5	1 224,7	3-krotnie
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata, z tego:	-8 400,3	5 216,7	x
zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	-764,9	-80,4	x
wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat	-7 635,5	5 297,1	x
Wynik z operacji	-8 005,8	6 441,4	x

Tabl. 8. Rachunek wyniku z operacji specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	I-XII 2011	I-XII 2012	I-XII 2011=100
	w mln zł		
Przychody z lokat, w tym:	1 237,9	1 542,0	124,6
przychody odsetkowe	899,3	1 103,7	122,7
dywidendy i inne udziały w zyskach	256,4	323,7	126,2
dodatnie saldo różnic kursowych	68,7	96,5	140,5
pozostałe	13,5	18,1	134,1
Koszty funduszu, w tym:	498,4	389,6	78,2
wynagrodzenie dla towarzystwa	298,0	281,9	94,6
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	6,5	6,4	98,5
koszty odsetkowe	39,7	45,5	114,6
ujemne saldo różnic kursowych	144,0	37,0	25,7
pozostałe koszty	4,9	12,6	257,1
Koszty pokrywane przez towarzystwo	4,1	4,7	114,6
Koszty operacyjne netto	494,2	384,9	77,9
Przychody z lokat netto	743,6	1 157,1	155,6
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata, z tego:	-2 368,3	2 599,1	x
zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	218,5	638,6	3-krotnie
wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat	-2 586,8	1 960,5	x
Wynik z operacji	-1 624,6	3 756,1	x

Tabl. 9. Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Wyszczególnienie	I-XII 2011	I-XII 2012	I-XII 2011=100
	w mln zł		
Przychody z lokat, w tym:	1 242,9	2 496,9	200,9
przychody odsetkowe	273,6	431,9	157,9
dywidendy i inne udziały w zyskach	582,8	1 254,6	215,3
dodatnie saldo różnic kursowych	35,1	54,1	154,1
pozostałe	351,4	756,4	215,3
Koszty funduszu, w tym:	641,2	1 911,7	3-krotnie
wynagrodzenie dla towarzystwa	296,2	335,4	113,2
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	14,4	17,7	122,9
koszty odsetkowe	36,7	28,6	77,9
ujemne saldo różnic kursowych	33,5	35,9	107,2
pozostałe koszty	196,3	1 416,1	7-krotnie
Koszty pokrywane przez towarzystwo	3,5	6,2	177,1
Koszty operacyjne netto	637,7	1 905,5	3-krotnie
Przychody z lokat netto	605,2	591,4	97,7
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata, z tego:	818,2	2 411,3	3-krotnie
zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	1 266,3	1 038,8	82,0
wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat	-448,1	1 372,5	x
Wynik z operacji	1 423,4	3 002,7	211,0

Tabl. 10. Rachunek wyniku z operacji funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych (*private equity*)

Wyszczególnienie	I-XII 2011	I-XII 2012	I-XII 2011=100
	w mln zł		
Przychody z lokat, w tym:	619,5	1 849,0	3-krotnie
przychody odsetkowe	149,4	282,1	188,8
dywidendy i inne udziały w zyskach	460,4	1 189,6	258,4
dodatnie saldo różnic kursowych	1,4	30,6	22-krotnie
pozostałe	8,4	346,7	41-krotnie
Koszty funduszu, w tym:	149,2	1 322,0	9-krotnie
wynagrodzenie dla towarzystwa	104,7	135,9	129,8
opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	7,0	10,8	154,3
koszty odsetkowe	5,1	7,5	147,1
ujemne saldo różnic kursowych	5,7	16,1	3-krotnie
pozostałe koszty	5,3	1 126,0	212 tys.
Koszty pokrywane przez towarzystwo	2,3	4,6	200,0
Koszty operacyjne netto	146,3	1 317,4	9-krotnie
Przychody z lokat netto	473,3	531,5	112,3
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata, z tego:	2,3	1 468,5	638 tys.
zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	1 040,5	818,3	78,6
wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat	-1 037,9	650,2	x
Wynik z operacji	475,8	2 000,0	420,3

Tabl. 11. Lokaty funduszy inwestycyjnych ogółem

Wyszczególnienie	31.XII.2011	31.XII.2012	31.XII 2011=100
	w mln zł		
Lokaty razem	113 511,6	141 878,1	125,0
Akcje	45 189,9	55 489,6	122,8
Warranty subskrypcyjne	0,2	–	x
Prawa do akcji	17,3	176,7	10-krotnie
Prawa poboru	1,2	3,0	250,0
Kwity depozytowe	446,5	924,2	207,0
Listy zastawne	992,0	1 146,9	115,6
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	50 773,9	63 942,4	125,9
<i>obligacje</i>	48 474,4	61 667,5	127,2
Instrumenty pochodne	75,9	42,8	56,4
Udziały w spółkach z o.o.	2 516,4	1 750,6	69,6
Certyfikaty inwestycyjne	407,6	457,2	112,2
Jednostki uczestnictwa	452,5	537,9	118,9
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	6 700,3	6 876,1	102,6
Wierzytelności	1 866,7	3 188,8	170,8
Weksle	1 384,8	1 545,5	111,6
Depozyty	2 543,8	5 646,5	222,0
Waluty	–	–	x
Pozostałe lokaty	142,1	138,7	97,6

Tabl. 12. Lokaty otwartych funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	31.XII.2011	31.XII.2012	31.XII 2011=100
	w mln zł		
Lokaty razem	54 480,4	62 650,0	115,0
Akcje	18 765,5	18 480,2	98,5
Warranty subskrypcyjne	–	–	x
Prawa do akcji	10,5	131,6	13-krotnie
Prawa poboru	0,3	2,3	8-krotnie
Kwity depozytowe	416,0	793,7	190,8
Listy zastawne	563,4	811,0	143,9
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	30 365,1	36 374,9	119,8
<i>obligacje</i>	28 757,6	34 495,6	120,0
Instrumenty pochodne	94,4	69,9	74,0
Udziały w spółkach z o.o.	–	–	x
Certyfikaty inwestycyjne	164,6	49,8	30,3
Jednostki uczestnictwa	105,0	128,3	122,2
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 658,2	2 745,9	103,3
Wierzytelności	–	30,3	x
Weksle	–	–	x
Depozyty	1 257,3	2 970,7	236,3
Waluty	–	–	x
Pozostałe lokaty	80,1	61,5	76,8

Tabl. 13. Lokaty specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych

Wyszczególnienie	31.XII.2011	31.XII.2012	31.XII 2011=100
	w mln zł		
Lokaty razem	28 212,2	36 591,6	129,7
Akcje	6 432,0	7 397,6	115,0
Warranty subskrypcyjne	0,2	0	0,0
Prawa do akcji	6,6	24,9	4-krotnie
Prawa poboru	–	0,3	x
Kwity depozytowe	21,8	71,2	3-krotnie
Listy zastawne	428,5	335,9	78,4
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	17 722,1	23 505,8	132,6
<i>obligacje</i>	17 204,4	23 218,2	135,0
Instrumenty pochodne	16,0	0,6	3,8
Udziały w spółkach z o.o.	–	–	x
Certyfikaty inwestycyjne	15,3	10,1	66,0
Jednostki uczestnictwa	197,3	213,5	108,2
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 537,2	2 789,8	110,0
Wierzytelności	–	35,5	x
Weksle	–	–	x
Depozyty	834,9	2 206,4	264,3
Waluty	–	–	x
Pozostałe lokaty	0,4	–	x

Tabl. 14. Lokaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Wyszczególnienie	31.XII.2011	31.XII.2012	31.XII
	w mln zł		2011=100
Lokaty razem	30 819,0	42 636,4	138,3
Akcje	19 992,4	29 611,9	148,1
Warranty subskrypcyjne	–	–	x
Prawa do akcji	0,1	20,3	203-krotnie
Prawa poboru	0,9	0,3	33,3
Kwity depozytowe	8,7	59,3	7-krotnie
Listy zastawne	–	–	x
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	2 686,7	4 061,8	151,2
<i>obligacje</i>	2 512,4	3 953,8	157,4
Instrumenty pochodne	-34,5	-27,6	x
Udziały w spółkach z o.o.	2 516,4	1 750,5	69,6
Certyfikaty inwestycyjne	227,8	397,3	174,4
Jednostki uczestnictwa	150,2	196,1	130,6
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 505,0	1 340,4	89,1
Wierzytelności	1 866,7	3 123,0	167,3
Weksle	1 384,8	1 545,5	111,6
Depozyty	451,7	469,4	103,9
Waluty	–	–	x
Pozostałe lokaty	61,6	77,2	125,3

Tabl. 15. Lokaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych (*private equity*)

Wyszczególnienie	31.XII.2011	31.XII.2012	31.XII
	w mln zł		2011=100
Lokaty razem	15 326,3	32 302,8	210,8
Akcje	11 341,9	26 060,5	229,8
Warranty subskrypcyjne	–	–	x
Prawa do akcji	–	4,4	x
Prawa poboru	0,8	–	x
Kwity depozytowe	–	2,4	x
Listy zastawne	–	–	x
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	592,4	2 523,7	4-krotnie
<i>obligacje</i>	556,2	2 485,9	4-krotnie
Instrumenty pochodne	-51,2	-34,6	x
Udziały w spółkach z o.o.	1 863,1	1 702,9	91,4
Certyfikaty inwestycyjne	86,9	123,4	142,0
Jednostki uczestnictwa	6,4	184,8	29-krotnie
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	–	21,3	x
Wierzytelności	11,9	48,5	4-krotnie
Weksle	1 198,3	1 426,0	119,0
Depozyty	222,0	187,4	84,4
Waluty	–	–	x
Pozostałe lokaty	53,7	51,8	96,5

Tabl. 16. Liczba funduszy inwestycyjnych według typu

Wyszczególnienie	31.XII.2011	31.XII.2012
Liczba funduszy inwestycyjnych ogółem, z tego:	484	588
Fundusze inwestycyjne otwarte	61	65
Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte	51	57
Fundusze inwestycyjne zamknięte, w tym:	372	466
Fundusze inwestycyjne zamknięte aktywów niepublicznych (<i>private equity</i>)	203	286
Liczba subfunduszy ⁶ ogółem	328	383

Tabl. 17. Aktywa towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	31.XII.2011	31.XII.2012	31.XII 2011=100
	w mln zł		
Aktywa ogółem	1 535,1	1 309,0	85,3
Aktywa trwale	168,7	184,7	109,5
Wartości niematerialne i prawne	29,7	24,8	83,5
Rzeczowe aktywa trwale, w tym:	30,6	32,9	107,5
Środki trwałe	29,3	30,7	104,8
Należności długoterminowe	0,9	1,6	177,8
Inwestycje długoterminowe	86,9	103,1	118,6
Aktywa finansowe, z tego:	86,9	103,1	118,6
<i>udziały i akcje w innych spółkach</i>	<i>17,4</i>	<i>16,8</i>	<i>96,6</i>
<i>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</i>	<i>69,5</i>	<i>84,6</i>	<i>121,7</i>
<i>skarbowe papiery wartościowe</i>	–	–	x
<i>pozostałe aktywa finansowe</i>	–	1,7	x
Pozostałe inwestycje	–	–	x
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20,7	22,2	107,2
Aktywa obrotowe	1 366,4	1 124,3	82,3
Zapasy	–	0,3	x
Należności krótkoterminowe	216,9	262,4	121,0
Inwestycje krótkoterminowe	1 141,3	840,1	73,6
Aktywa finansowe, z tego:	1 130,9	826,2	73,1
<i>udziały i akcje w innych spółkach</i>	–	–	x
<i>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</i>	<i>91,8</i>	<i>93,7</i>	<i>102,1</i>
<i>skarbowe papiery wartościowe</i>	<i>284,7</i>	<i>75,6</i>	<i>26,6</i>
<i>pozostałe aktywa finansowe</i>	<i>33,9</i>	<i>67,2</i>	<i>198,2</i>
<i>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	<i>720,5</i>	<i>589,7</i>	<i>81,8</i>
Pozostałe inwestycje	10,3	13,9	135,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8,1	21,4	264,2

⁶ Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. 2004, Nr 46, poz. 1546) fundusz inwestycyjny może prowadzić działalność jako fundusz składający się z subfunduszy różniących się w szczególności tym, że każdy może stosować inną politykę inwestycyjną, subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Tabl. 18. Pasywa towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	31.XII.2011	31.XII.2012	31.XII
	w mln zł		2011=100
Pasywa ogółem	1 535,1	1 309,0	85,3
Kapitał własny	1 264,8	971,1	76,8
Kapitał zakładowy	332,3	347,6	104,6
<i>krajowy kapitał zakładowy</i>	283,1	283,2	100,0
<i>zagraniczny kapitał zakładowy</i>	49,1	64,4	131,2
należne wpłaty na kapitał zakładowy	–	–	x
akcje własne	-11,4	-11,5	x
kapitał zapasowy	443,0	283,4	64,0
kapitał z aktualizacji wyceny	-2,9	8,0	x
pozostałe kapitały rezerwowe	117,4	69,0	58,8
wynik finansowy z lat ubiegłych	-33,7	-42,7	x
wynik finansowy netto okresu obrotowego	420,3	317,3	75,5
odpisy z zysku netto w ciągu okresu obrotowego	-0,1	-0,1	x
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	270,3	337,9	125,0
Rezerwy na zobowiązania, w tym:	23,5	34,0	144,7
rezerwa z tytułu podatku dochodowego	3,8	7,3	192,1
rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne	7,0	12,6	180,0
Zobowiązania długoterminowe	2,2	2,9	131,8
Zobowiązania krótkoterminowe	147,5	194,6	131,9
z tytułu dostaw i usług	120,8	165,2	136,8
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	14,5	16,7	115,2
zaliczki otrzymane na dostawy	–	–	x
z tytułu wynagrodzeń	0,2	0,3	150,0
pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11,3	11,8	104,4
fundusze specjalne	0,7	0,6	85,7
Rozliczenia międzyokresowe	97,1	106,3	109,5

Tabl. 19. Rachunek zysków i strat towarzystw funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2011	2012	
	I– XII		I–XII 2011 = 100
	w mln zł		
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	2 308,6	2 057,2	89,1
Wynagrodzenie za zarządzanie	2 208,8	1 906,5	86,3
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	1 816,8	1 685,4	92,8
Pokrycie ponadlimitowanych kosztów funduszy	0,6	3,1	5-krotnie
Usługi obce	1 079,6	995,4	92,2
Wynagrodzenia wraz z pochodnymi	193,9	221,2	114,1
Pozostałe przychody operacyjne	10,6	17,0	160,4
Pozostałe koszty operacyjne	19,0	30,4	160,0
Wynik z działalności operacyjnej	483,4	358,4	74,1
Przychody finansowe, w tym:	55,8	54,0	96,8
Dywidendy i udziały w zyskach	2,6	–	x
Odsetki uzyskane	33,8	36,0	106,5
Zysk ze zbycia inwestycji	11,5	8,5	73,9
Aktualizacja wartości inwestycji	5,5	8,2	149,1
Koszty finansowe, w tym:	10,1	9,7	96,0
Odsetki do zapłacenia	0,9	0,8	88,9
Strata ze zbycia inwestycji	1,4	4,0	3-krotnie
Aktualizacja wartości inwestycji	6,3	1,6	25,4
Wynik z działalności gospodarczej	529,1	402,7	76,1
Wynik finansowy brutto	529,1	402,7	76,1
Podatek dochodowy	105,6	81,4	77,1
Pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	-0,7	0,6	x
Wynik finansowy netto	424,2	320,7	75,6