

Wyniki finansowe narodowych funduszy inwestycyjnych w 2006 roku

Narodowe fundusze inwestycyjne¹ w 2006 r. wykazały 130,7 mln zł wyniku finansowego netto, co oznacza spadek o 17,6% w skali roku.

Narodowe fundusze inwestycyjne na koniec 2006 r. dysponowały **aktywami ogółem** o wartości 1591,4 mln zł, tj. o 3,8% mniejszymi niż rok wcześniej. Spadek ten był spowodowany zmniejszeniem o 34,9% środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych.

Portfel inwestycyjny narodowych funduszy inwestycyjnych ukształtował się na poziomie 1099,9 mln zł i był o 10,2 mln zł wyższy niż rok wcześniej. Udział portfela w aktywach ogółem zwiększył się o 3,3 pkt do 69,1%. Fundusze ulokowały 785,3 mln zł w papiery wartościowe nienotowane (spadek o 11,7% w skali roku) i 314,6 mln zł w notowane (wzrost o 56,8%). W skali roku nastąpiło 2-krotne zmniejszenie wartości pakietów mniejszościowych (do 8,9 mln zł). Wartość pakietów większościowych zwiększyła się z 8,9 mln zł do 81,0 mln zł. Zaangażowanie funduszy w akcje i udziały w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych wzrosło o 5,9% do 740,8 mln zł, a w dłużne papiery wartościowe zmniejszyło się o 73,7% i wyniosło 41,0 mln zł.

Zobowiązania i rezerwy osiągnęły wartość 203,3 mln zł, co oznacza blisko 3-krotny wzrost w stosunku rocznym. W efekcie **aktywa netto** ukształtowały się na poziomie 1388,1 mln zł, tj. o 12,2% niższym niż w roku 2005.

Kapitał zakładowy narodowych funduszy wyniósł 76,6 mln zł (wobec 32,7 mln zł rok wcześniej). W jego strukturze udział kapitału zagranicznego zmniejszył się z 50,2% do 26,2% na rzecz kapitału krajowego (wzrost o 4,9 pkt do 37,6%) i kapitału rozproszonego (wzrost o 19,1 pkt do 36,2%). W 2006 r. do osób prawnych należało 73,3% krajowego kapitału zakładowego (wzrost o 11,6 pkt w skali roku), a 26,7% stanowiły akcje własne narodowych funduszy inwestycyjnych (spadek o 8,8 pkt).

Przychody z inwestycji zmniejszyły się ponad 3-krotnie i na koniec 2006 r. wyniosły 30,4 mln zł. Fundusze poniosły **koszty operacyjne** w wysokości 74,6 mln zł (wobec 108,2 mln zł w roku 2005). Zredukowano koszty związane z wynagrodzeniem firmy zarządzającej o 50,4%, jednak pozycja ta generowała 37,9% kosztów działania funduszu (52,8% rok wcześniej). **Rezerwy i odpisy aktualizujące** zmniejszyły się ze 103,9 mln zł do 7,5 mln zł. W efekcie narodowe fundusze inwestycyjne poniosły 36,0 mln zł **straty z inwestycji netto** (wobec straty 93,9 mln zł rok wcześniej). Zrealizowany i niezrealizowany zysk z inwestycji i wyceny zmniejszył się o 33,5% do 166,0 mln zł. **Wynik finansowy netto** wykazany przez narodowe fundusze inwestycyjne wyniósł 130,7 mln zł wobec 158,7 mln zł rok wcześniej. Na wynik ten złożył się zysk 144,9 mln zł wykazany przez 9 funduszy i strata 14,2 mln zł poniesiona przez 5 podmiotów.

¹ Informację opracowano na podstawie prowadzonego przez Główny Urząd Statystyczny badania wyników finansowych narodowych funduszy inwestycyjnych. Dane obejmują 14 narodowych funduszy inwestycyjnych. Dane za 2005 r. w stosunku do opublikowanych wcześniej uległy korekcie.

Tablica 1 Bilans narodowych funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2005 r.	2006 r.
	w mln zł	
Portfel inwestycyjny	1 089,7	1 099,9
Należności, w tym:	105,4	118,6
Z tytułu udzielonych pożyczek	83,3	93,6
Z tytułu odsetek	9,3	4,0
Z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0,0	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	447,8	291,5
Inne aktywa, w tym:	8,3	75,7
Wartości niematerialne i prawne	0,1	0,9
Rzeczowe aktywa trwałe	3,7	4,5
Rozliczenia międzyokresowe	4,5	4,1
Wartość firmy z wyceny	3,9	5,7
AKTYWA RAZEM	1 655,1	1 591,4
Zobowiązania i rezerwy	74,2	203,3
Zobowiązania	63,2	188,5
Rozliczenia międzyokresowe	5,3	10,8
Rezerwy	5,3	4,0
Rezerwa z wyceny	0,4	-
AKTYWA NETTO	1 580,9	1 388,1
Kapitał własny	1 580,9	1 388,1
Kapitał zakładowy	32,7	76,6
Należne wpłaty na kapitał zakładowy	-	-
Akcje własne	-450,0	-666,8
Kapitał zapasowy	1 292,7	1 102,2
Kapitał z aktualizacji wyceny	13,2	76,7
Pozostałe kapitały rezerwowe	888,7	896,7
Wynik finansowy z lat ubiegłych	-355,1	-228,0
Wynik finansowy netto	158,7	130,7
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-

Tablica 2 **Rachunek zysków i strat narodowych funduszy inwestycyjnych**

Wyszczególnienie	2005 r.	2006 r.
	w mln zł	
Przychody z inwestycji	94,3	30,4
Udział w wyniku finansowym netto	8,9	4,0
z tytułu udziałów wiodących	1,3	-0,5
Przychody z akcji, innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	46,5	7,5
z tytułu udziałów mniejszościowych	1,2	0,2
Przychody z tytułu odsetek	26,8	17,0
Dodatnie różnice kursowe	2,9	1,9
Pozostałe	9,2	-
Pozostałe przychody operacyjne	28,9	17,8
Koszty operacyjne	108,2	74,6
Koszty działania funduszu, w tym:	107,5	74,0
wynagrodzenie firmy zarządzającej	57,1	28,3
usługi doradztwa finansowego i prawne	14,6	7,3
ujemne różnice kursowe	2,1	2,8
odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	3,3	3,3
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0,7	0,6
Pozostałe koszty operacyjne	5,0	2,1
Rezerwy i odpisy aktualizujące	103,9	7,5
Wynik z inwestycji netto	-93,9	-36,0
Zrealizowane i niezrealizowane zyski/straty z inwestycji	249,6	166,0
Zrealizowane zyski/straty z inwestycji	268,3	106,2
Niezrealizowane zyski/straty z wyceny	-18,7	59,8
Wynik z działalności operacyjnej	155,7	130,0
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
Wynik finansowy brutto	155,7	130,0
Podatek dochodowy	-3,0	-0,7
Pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	-	-0,0
Wynik finansowy netto	158,7	130,7

Tablica 3 **Portfel inwestycyjny narodowych funduszy inwestycyjnych**

Wyszczególnienie	Papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe			
	notowane		nienotowane	
	2005 r.	2006 r.	2005 r.	2006 r.
	w mln zł			
Udziały wiodące	-	-	8,9	81,0
Udziały mniejszościowe	14,5	7,9	3,3	1,0
Akcje i udziały w jednostkach:				
Zależnych	-	-	625,2	632,4
Współzależnych	-	-	-	-
Stowarzyszonych	7,1	82,6	67,2	25,8
Dłużne papiery wartościowe	32,6	23,0	123,0	18,0
Pozostałe papiery wartościowe i instrumenty finansowe	146,4	201,1	61,5	27,1
Razem	200,6	314,6	889,1	785,3

Tablica 4 **Kapitał zakładowy narodowych funduszy inwestycyjnych**

Wyszczególnienie	2005 r.	2006 r.
	w mln zł	
Kapitał krajowy	10,7	28,8
osób prawnych	6,6	21,1
Skarbu Państwa	0,3	-
akcje własne	3,8	7,7
Kapitał zagraniczny	16,4	20,1
Kapitał rozproszony (<i>kapitał, którego nie można przyporządkować konkretnym akcjonariuszom</i>)	5,6	27,7