

# AKAT | ČR

Asociace pro kapitálový trh České republiky

22. února 2012

AKAT | ČR  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Účastníci tiskové konference

**Josef Beneš, předseda AKAT**

**Jana Michalíková, výkonná ředitelka AKAT**

**Jan Vedral, člen Výkonného výboru AKAT**

AKAT | ČR  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Asset Management v roce 2011

**CZK = 793 328 351 971**

*... hodnota majetku k 31.12.2011 individuálně obhospodařovaného domácími bankovními a nebankovními obchodníky s cennými papíry*

AKAT | ČR  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Klientela domácího asset managementu

- municipality
- korporátní klientela
- privátní klientela
- neziskové organizace
- penzijní fondy
- pojišťovny

AKAT | ČR  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Asset Management - členění

### ➤ Individuální portfolia

- privátní klienti, instituce a korporace

### ➤ Fondové mandáty

- tuzemské fondy
- zahraniční fondy
  - obhospodařované z ČR
  - obhospodařované ze zahraničí

AKAT | ČR  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Objem obhospodařovaného majetku

**796 435 413 883  
CZK**  
(k 31.12.2010)



**793 328 351 971 CZK**  
(k 31.12.2011)  
- 3,107 mld. CZK (- 0,39%) za r. 2011

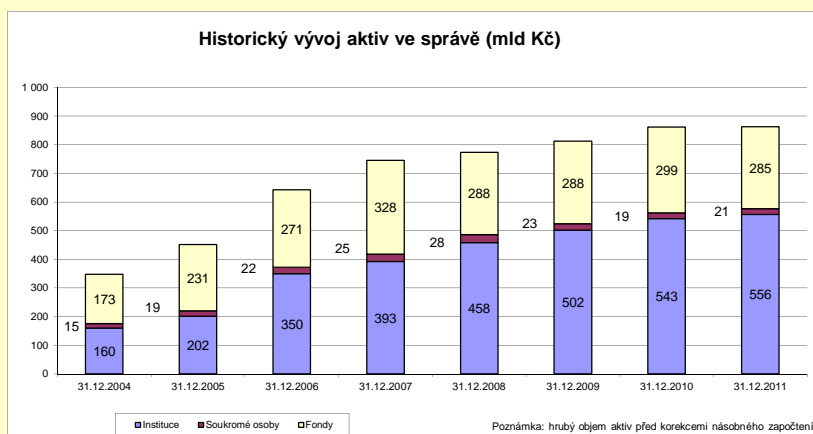
AKAT | ČR  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Objem dle správců majetku k 31.12.2011

Finanční skupina	Čistý objem aktiv (Kč)
Generali PPF Asset Management a. s. / ČP Invest	201 344 455 826 Kč
Česká spořitelna, a. s. (group)	148 775 378 905 Kč
ČSOB (group)	137 175 943 204 Kč
ING (group)	100 620 667 422 Kč
Komerční banka (group)	79 591 030 777 Kč
AXA Investiční společnost, a. s.	50 119 492 333 Kč
UniCredit Bank Czech Republic, a.s. + Pioneer investiční společnost, a.s.	16 775 380 605 Kč
Conseq Investment Management, a. s.	14 987 829 026 Kč
AMISTA investiční společnost, a. s.	13 469 869 290 Kč
Raiffeisenbank a.s.	11 227 636 208 Kč
WOOD & Company investiční společnost, a.s.	8 363 187 160 Kč
AVANT Fund Management investiční společnost, a. s.	3 975 321 841 Kč
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	3 888 464 558 Kč
PROSPERITA investiční společnost, a. s.	943 912 000 Kč
COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha	686 495 592 Kč
AKRO investiční společnost, a.s.	521 895 253 Kč
Alico Funds Central Europe správc. spol., a. s., je součástí společnosti MetLife, Inc.	214 148 486 Kč
IAD Investments, správc. spol., a.s.	204 854 462 Kč
BNP Paribas Asset Management	192 071 743 Kč
FINESKO investiční společnost, a. s.	136 558 811 Kč
Oberbank AG	113 758 469 Kč
<b>CELKEM</b>	<b>793 328 351 971 Kč</b>

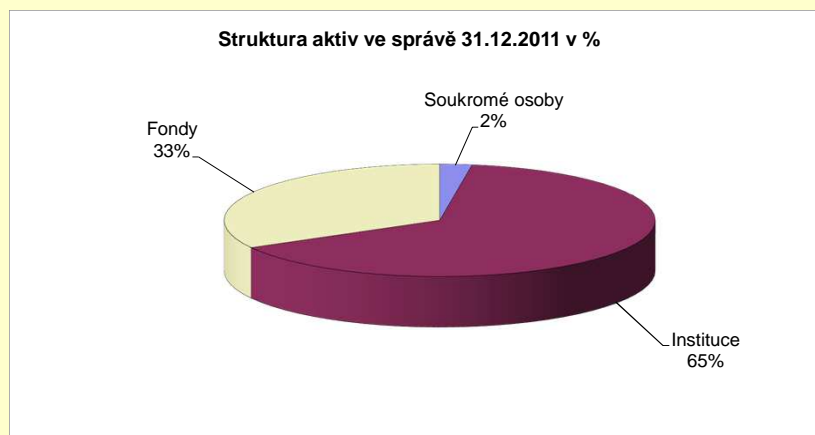
**AKAT | ČR**  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Historický vývoj aktiv ve správě (v mld. CZK)



**AKAT | ČR**  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Struktura aktiv ve správě k 31.12.2011 v %



AKAT | ČR  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Kolektivní investování v ČR v roce 2011

**CZK = 224 064 892 664**

*... hodnota majetku k 31.12.2011  
investovaného do podílových a investičních  
fondů nabízených v České republice*

AKAT | ČR  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Obsah

- Celková hodnota majetku v domácích a zahraničních fondech ke konci roku 2011
- Historický vývoj objemu majetku v podílových fondech
- Struktura trhu kolektivního investování v ČR
  - dle typu aktiv
  - dle domicilu
  - dle zprostředkovatelů
- Trendy roku 2011 v oblasti kolektivního investování
- Nová klasifikace fondů AKAT

AKAT | ČR  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Celková hodnota majetku v domácích i zahraničních fondech nabízených v ČR

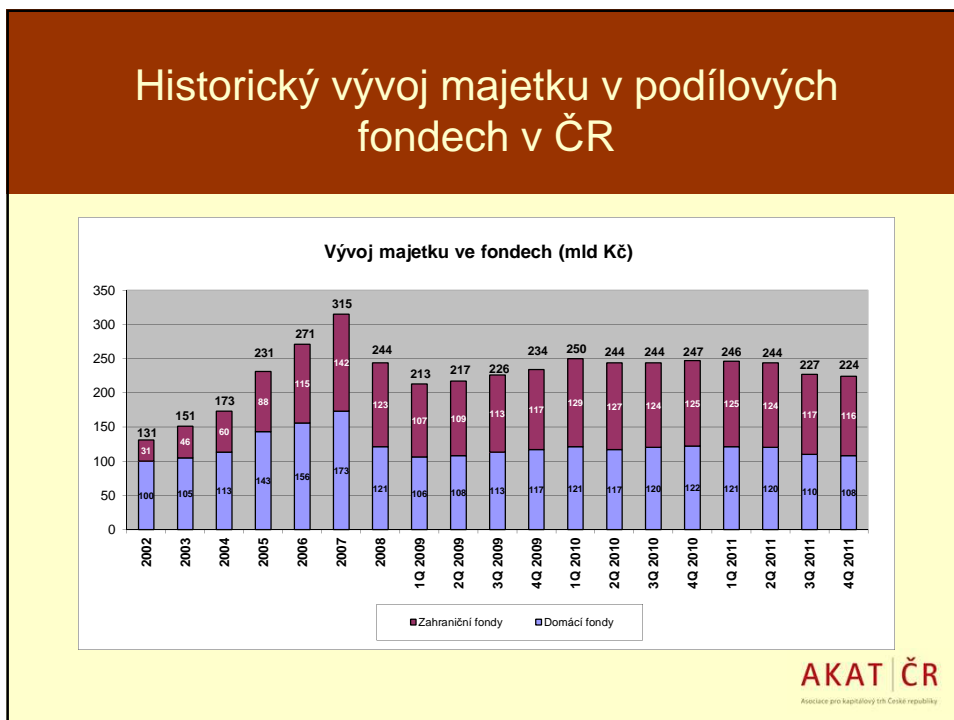
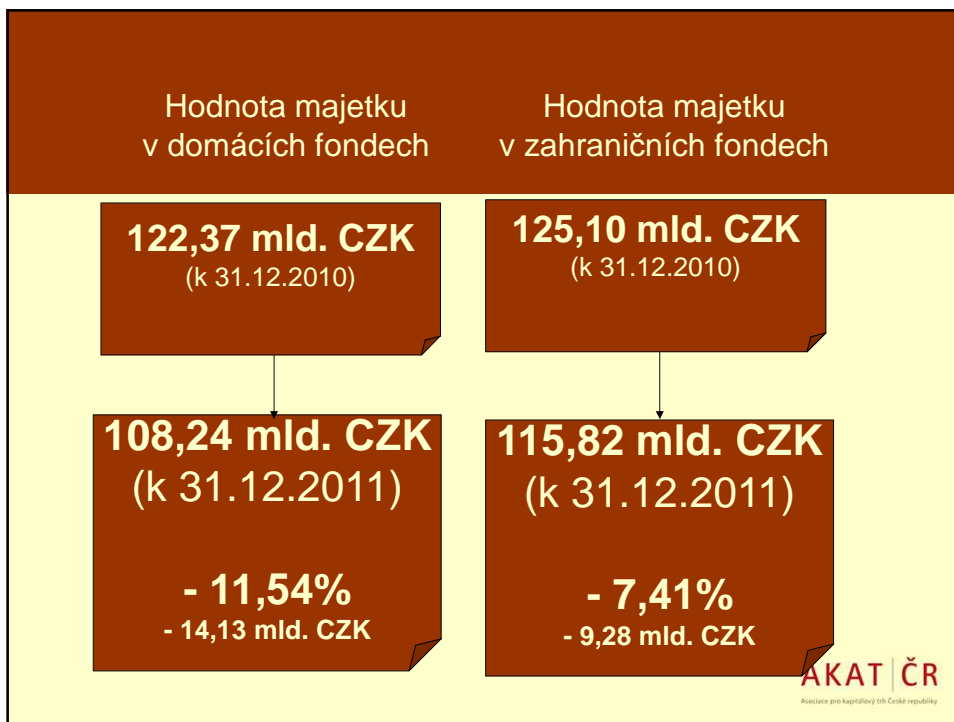
**247,47 mld. CZK**  
(k 31.12.2010)



**224,07 mld. CZK**  
(k 31.12.2011)

-9,46% za r. 2011  
-23,40 mld. CZK

AKAT | ČR  
Asociace pro kapitálový trh České republiky



## Rozdělení dle typů fondů k 31.12.2011 a roční změna

Typ fondu	Celkem k 31.12.2011	Roční změna v CZK	Roční změna v %
Fondy peněžního trhu	24 138 594 975 Kč	-44 408 807 513 Kč	-64,79%
Zajištěné fondy	49 637 257 172 Kč	-5 486 478 981 Kč	-9,95%
Akciové fondy	36 596 685 242 Kč	-4 825 045 834 Kč	-11,65%
Dluhopisové fondy	61 285 481 877 Kč	28 620 678 093 Kč	87,62%
Fondy smíšené	32 943 313 974 Kč	889 831 071 Kč	2,78%
Fondy fondů	17 251 654 536 Kč	1 614 424 313 Kč	10,32%
Fondy nemovitostní	2 211 904 888 Kč	192 614 773 Kč	9,54%
<b>CELKEM</b>	<b>224 064 892 664 Kč</b>	<b>-23 402 784 080 Kč</b>	<b>-9,46%</b>

\* Pozn.: V důsledku nové evropské regulace došlo v roce 2011 ke změně v zařazení některých fondů z kategorie Fondy peněžního trhu do kategorie Dluhopisové fondy a Smíšené fondy. Tato změna také ovlivňuje časovou řadu statistik AKAT, a to od 2. čtvrtletí 2011.

**AKAT | ČR**  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Nová klasifikace fondů peněžního trhu

***V souladu s novou metodikou GESR pro klasifikaci fondů peněžního trhu byly v roce 2011 překlasifikovány celkem 4 fondy domicilované v České republice a celkem 4 fondy se zahraničním domicilem.***

Domácí fondy - nová klasifikace / investiční společnosti	Počet fondů	VK (Kč)
Dluhopisové fondy: Conseq Funds, Investiční společnost České spořitelny	2	21 026 453 928 Kč
Smíšené fondy: AXA investiční společnost	2	2 695 187 188 Kč
<b>CELKEM</b>	<b>4</b>	<b>23 721 641 116 Kč</b>

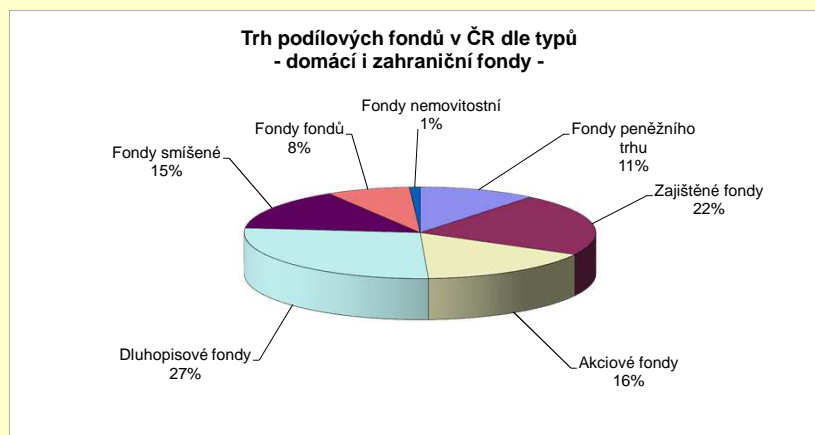
Zahraniční fondy - nová klasifikace / investiční společnosti	Počet fondů	VK (Kč)
Dluhopisové fondy / ČSOB Asset Management, Alico Funds	4	1 468 070 459 Kč
<b>CELKEM</b>	<b>4</b>	<b>1 468 070 459 Kč</b>

Pozn.: Hodnota vlastního kapitálu k 31.12.2011

**AKAT | ČR**  
Asociace pro kapitálový trh České republiky



## Rozdělení dle typů fondů k 31.12.2011 – domácí a zahraniční fondy



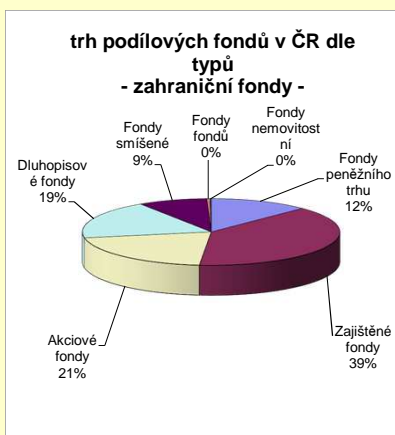
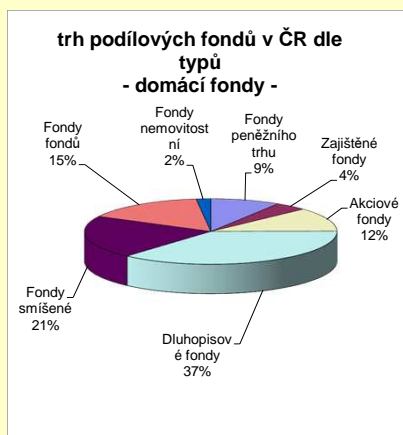
**AKAT | ČR**  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Rozdělení trhu podle domicilu fondů

Typ fondu	Celkem k 31.12.2011		
	domácí fondy	zahraniční fondy	Celkem
Fondy peněžního trhu	9 656 777 317 Kč	14 481 817 658 Kč	24 138 594 975 Kč
Zajištěné fondy	4 492 600 177 Kč	45 144 656 995 Kč	49 637 257 172 Kč
Akciové fondy	12 680 406 932 Kč	23 916 278 311 Kč	36 596 685 242 Kč
Dluhopisové fondy	39 732 881 305 Kč	21 552 600 571 Kč	61 285 481 877 Kč
Fondy smíšené	22 879 612 694 Kč	10 063 701 280 Kč	32 943 313 974 Kč
Fondy fondů	16 783 983 379 Kč	467 671 157 Kč	17 251 654 536 Kč
Fondy nemovitostní	2 018 561 887 Kč	193 343 001 Kč	2 211 904 888 Kč
<b>CELKEM</b>	<b>108 244 823 692 Kč</b>	<b>115 820 068 972 Kč</b>	<b>224 064 892 664 Kč</b>

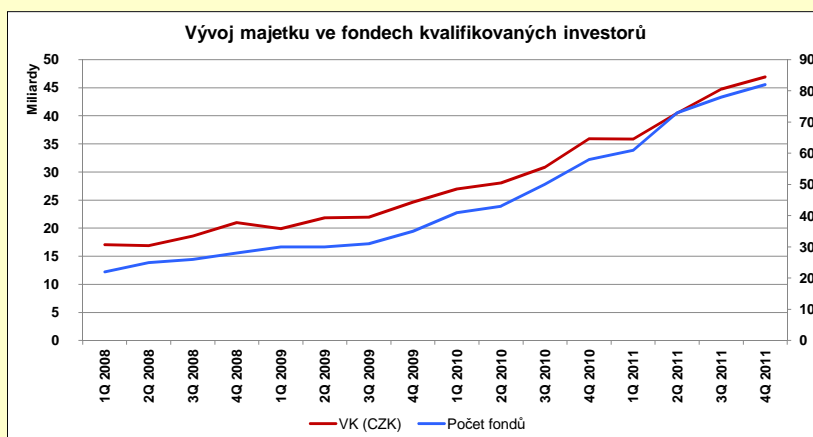
**AKAT | ČR**  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Rozdělení trhu podle domicilu fondů



**AKAT ČR**  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Fondy kvalifikovaných investorů - vývoj



**AKAT ČR**  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Rozdělení podle zprostředkovatelů

Správce - finanční skupiny	Fondové mandáty (CZK)
ČSOB (Group)	69 505 873 296
Česká spořitelna, a.s. (Group)	64 159 006 311
Komerční banka (Group)	27 084 496 616
ING (Group)	14 025 910 558
Generali PPF AM/ ČP Invest	12 694 598 211
UniCredit Bank Czech Republic, a.s. - Pioneer Investments, a.s.	12 469 540 082
Conseq Investment Management, a.s.	8 704 481 466
Raiffeisenbank a.s.	5 571 191 437
AXA investiční společnost a.s.	5 115 081 090
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	1 877 392 422
OSTATNÍ	2 857 321 174
<b>CELKEM</b>	<b>224 064 892 664</b>

**AKAT | ČR**  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Trendy roku 2011 v oblasti investování

- Odliv investic z fondů peněžního trhu - celkem 19 200 992 765 Kč během roku 2011
- Obliba dluhopisových fondů
- Prodloužení investičního horizontu investorů
- Rostoucí investice retailových investorů na akciovém trhu (tj. přímo na akciovém trhu, ne prostřednictvím akciových fondů)
- Konsolidace odvětví

**AKAT | ČR**  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Trendy roku 2011 v oblasti investování

- Rostoucí zájem o individuální správu aktiv (fondy kvalifikovaných investorů)
- Vytváření fondových struktur pro menší počet investorů
- Zájem investorů podílet se na řízení fondů

AKAT | ČR  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Nová klasifikace fondů AKAT

- Dostupná na [www.akatcr.cz](http://www.akatcr.cz)
- Závazná pro členy AKAT od 30. června 2012
- Fondy jsou primárně rozděleny podle:
  - druhů aktiv na akciové, dluhopisové, peněžního trhu a smíšené
  - jiných kritérií na strukturované, zajištěné, garantované a další

AKAT | ČR  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Custody v roce 2011

**CZK = 1 693 025 972 356 Kč**

... hodnota majetku k 31.12.2011 ve správě a úschově custodianů v České republice

- Celková hodnota majetku svěřeného custodianům vzrostla v roce 2011 o 24 miliard Kč (z 1 669 mld. Kč k 31.12.2010 na 1 693 mld. Kč k 31.12.2011).

**Počet transakcí v roce 2011 = 412.568**

AKAT | ČR  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Změny v Zákoně o kolektivním investování v roce 2011

- Implementace směrnice UCITS IV
- Umožnění více tříd podílových listů
  - Poplatkové: přírážky, srážky, za správu
  - Dividendové a kapitalizační
- Master-feeder struktury pro standardní fondy
- Komunikace s klienty – Sdělení klíčových informací
- Účinnost od 15.7.2011

AKAT | ČR  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Příprava nového Zákona

- Implementace směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU o správcích alternativních investičních fondů (AIFMD)
- Připouští se možnost založit investiční fond jako variantu akciové společnosti, která obdobně jako podílový fond průběžně vydává a odkupuje akcie, které odkupem zanikají včetně možnosti podfondů
- Oddělení funkce obhospodařování a administrace fondu

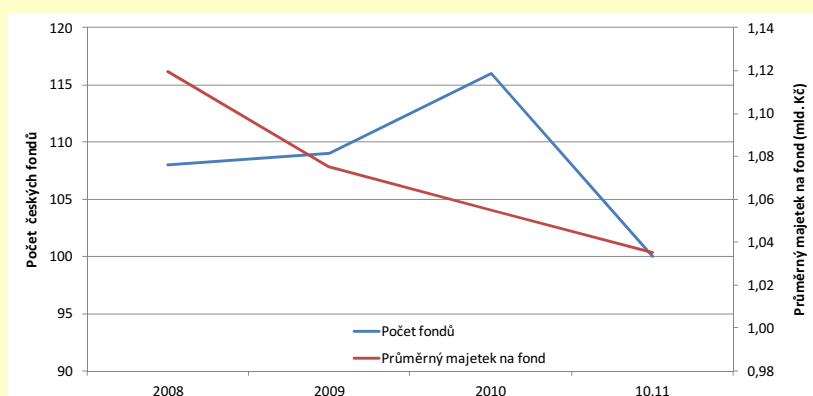
AKAT | ČR  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Trendy pro rok 2012

- Pokračující konsolidace odvětví – klesající počet fondů avšak rostoucí průměrný majetek ve fondu
- Způsoby konsolidace:
  - Přeshraniční slučování (přímá konsolidace)
  - Evropský pas
  - Správa fondů (nepřímá konsolidace – zachování lokálních značek)
  - Master – feeder struktury

AKAT | ČR  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Konsolidace odvětví



AKAT | ČR  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Trendy pro rok 2012

- Progresivnější strategie ve fondech
- Oddělení funkce obhospodařování a administrace fondu
- Prodlužování investičního horizontu drobných klientů (daňový časový test)
- Širší a pestřejší nabídka domácích fondů/větší flexibilita při jejich zakládání
- Další růst zájmu o individuální správu aktiv (fondy kvalifikovaných investorů)

AKAT | ČR  
Asociace pro kapitálový trh České republiky

## Diskuse



Děkujeme za pozornost.

**Asociace pro kapitálový trh České republiky**

Štěpánská 16/612

110 00 Praha 1

Tel.: +420 224 919 114

Fax: +420 224 919 115

[www.akatcr.cz](http://www.akatcr.cz)

**AKAT | ČR**  
Asociace pro kapitálový trh České republiky