

# AKAT | ČR

Asociace pro kapitálový trh České republiky

11. února 2014

# Účastníci tiskové konference

**Jan Vedral, místopředseda AKAT**

**Jan Kabelka, člen Výkonného výboru AKAT**

**Jana Michalíková, výkonná ředitelka AKAT**

# Asset Management v roce 2013

**CZK = 975 059 686 853**

*... hodnota majetku k 31.12.2013 individuálně obhospodařovaného domácími bankovními a nebankovními obchodníky s cennými papíry*

# Klientela domácího asset managementu

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

# Asset Management - členění

## ➤ Individuální portfolia

- privátní klienti, instituce a korporace

## ➤ Fondové mandáty

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

# Objem obhospodařovaného majetku

**885 258 548 936 CZK**  
(k 31.12.2012)

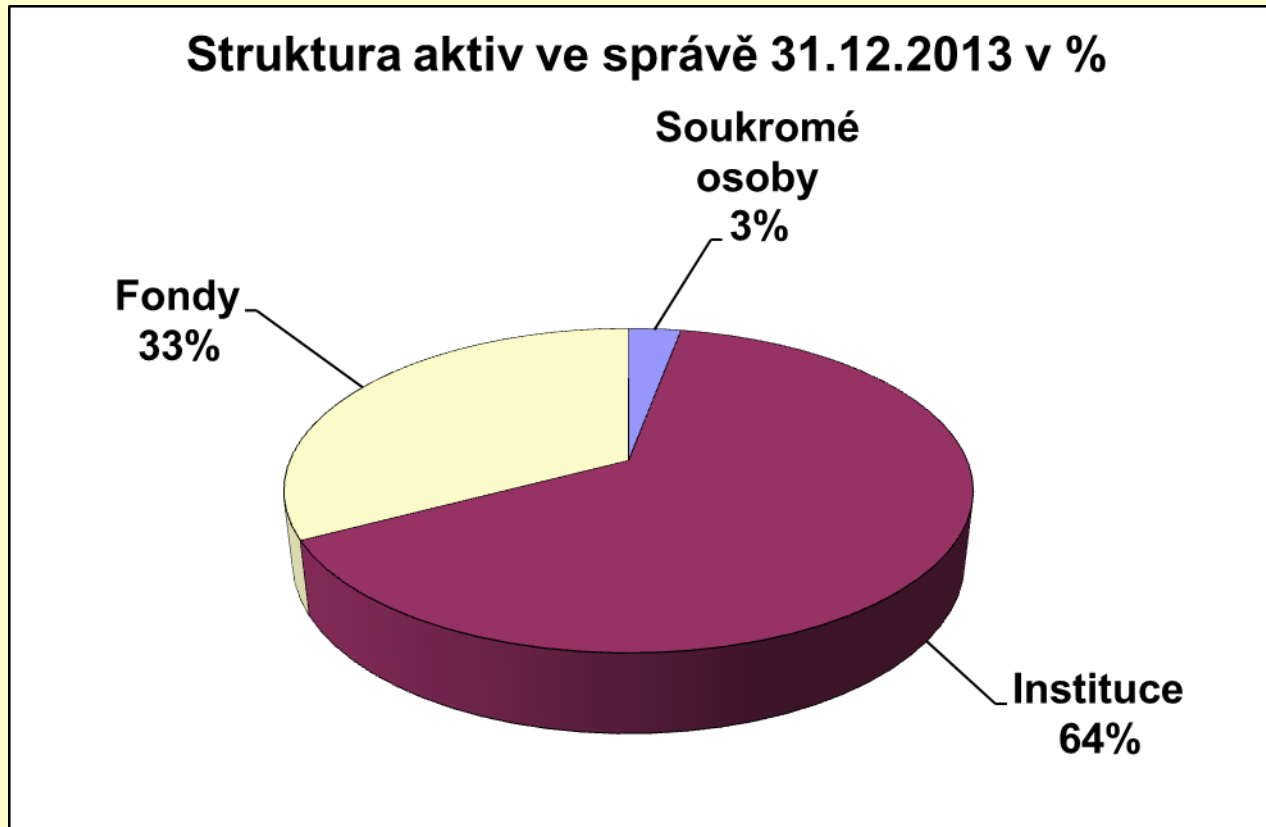


**975 059 686 853 CZK**  
(k 31.12.2013)  
+ 89,801 mld. CZK (+ 10,14%) za r. 2013

# Objem dle správců majetku k 31.12.2013

Finanční skupina	Čistý objem aktiv (Kč)
Generali PPF Asset Management a. s. + ČP INVEST investiční společnost, a. s.	230 544 441 976
Česká spořitelna, a. s. (group)	176 736 415 645
ČSOB (group)	162 519 628 745
Komerční banka (group)	118 089 034 758
ING (group)	109 057 792 872
AXA Investiční společnost, a. s.	57 806 117 414
Conseq (group)	27 302 869 303
UniCredit Bank Czech Republic, a. s. + Pioneer investiční společnost, a. s.	21 752 194 554
AMISTA investiční společnost, a. s.	21 397 334 883
Raiffeisenbank a.s.	17 259 248 403
J&T (group)	10 851 778 399
AVANT investiční společnost, a.s.	9 702 881 002
WOOD & Company investiční společnost, a.s.	4 967 364 008
AKRO investiční společnost, a.s.	2 718 171 448
Citibank Europe plc, organizační složka	1 705 994 874
IAD Investments, správ. spol., a.s.	1 179 794 312
PROSPERITA investiční společnost, a. s.	1 060 757 000
Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s., je súčasťou spoločnosti MetLife, Inc.	232 590 117
WMS investiční společnost, a.s.	88 739 723
Sberbank CZ, a.s.	86 537 418
<b>CELKEM</b>	<b>975 059 686 853</b>

# Struktura aktiv ve správě k 31.12.2013 v %





# Kolektivní investování v ČR v roce 2013

**CZK = 269 844 459 220**

*... hodnota majetku k 31.12.2013  
investovaného do podílových a investičních  
fondů nabízených v České republice*

# Obsah

- Celková hodnota majetku v domácích a zahraničních fondech ke konci roku 2013
- Historický vývoj objemu majetku v podílových fondech
- Struktura trhu kolektivního investování v ČR
  - dle typu aktiv
  - dle domicilu
  - dle zprostředkovatelů

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

**235,28 mld. CZK**  
(k 31.12.2012)



**269,84 mld. CZK**  
(k 31.12.2013)

**+14,69% za r. 2013**  
**+34,56 mld. CZK**

Hodnota majetku  
v domácích fondech

**115,42 mld. CZK**  
(k 31.12.2012)

**129,46 mld. CZK**  
(k 31.12.2013)

**+ 12,16%**  
**+ 14,04 mld. CZK**

Hodnota majetku  
v zahraničních fondech

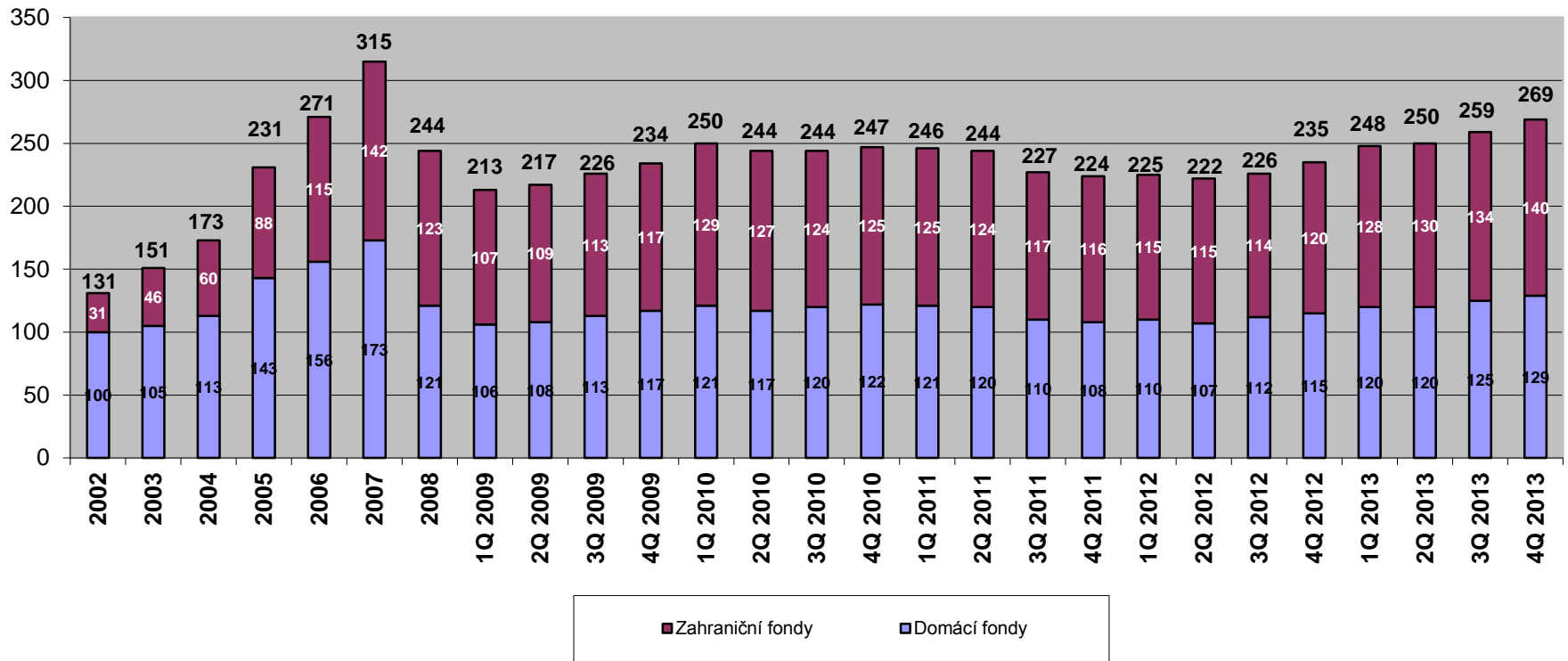
**119,85 mld. CZK**  
(k 31.12.2012)

**140,38 mld. CZK**  
(k 31.12.2013)

**+ 17,13%**  
**+ 20,53 mld. CZK**

# Historický vývoj majetku v podílových fondech v ČR

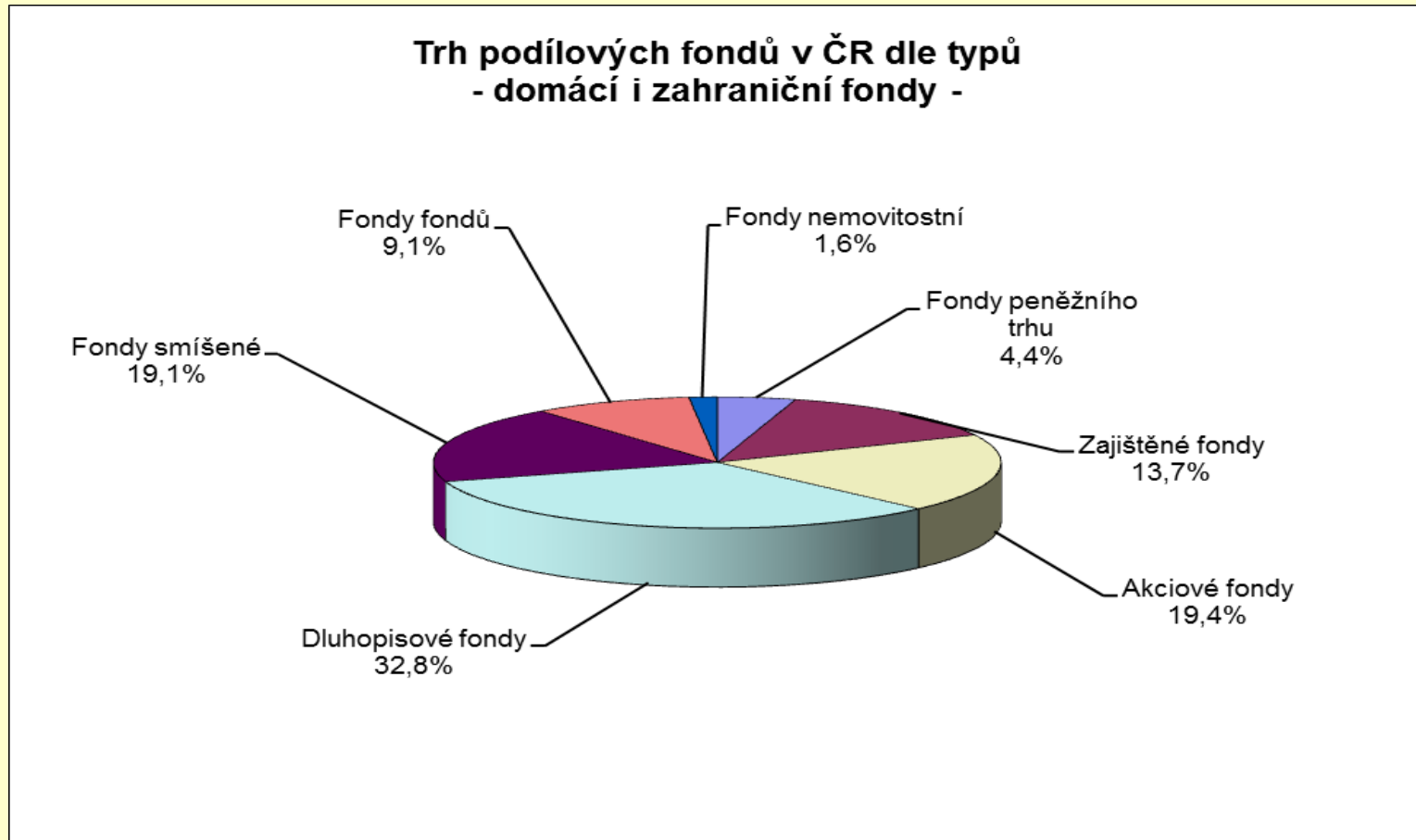
## Vývoj majetku ve fondech (mld. Kč)



# Rozdělení dle typů fondů k 31.12.2013 a roční změna

Typ fondu	Celkem k 31.12.2013	Roční změna 31.12.2013 - 31.12.2012	
Fondy peněžního trhu	12 008 027 457 Kč	-29,37%	-4 994 068 672 Kč
Zajištěné fondy	36 898 706 375 Kč	-5,04%	-1 960 041 545 Kč
Akciové fondy	52 253 507 240 Kč	27,36%	11 225 352 659 Kč
Dluhopisové fondy	88 415 604 664 Kč	8,14%	6 656 329 990 Kč
Fondy smíšené	51 472 395 338 Kč	43,70%	15 654 106 105 Kč
Fondy fondů	24 479 388 934 Kč	35,40%	6 399 657 045 Kč
Fondy nemovitostní	4 316 829 212 Kč	58,16%	1 587 459 449 Kč
<b>Celkem fondy (celý trh)</b>	<b>269 844 459 220 Kč</b>	<b>14,69%</b>	<b>34 568 795 032 Kč</b>

# Rozdělení dle typů fondů k 31.12.2013 – domácí a zahraniční fondy



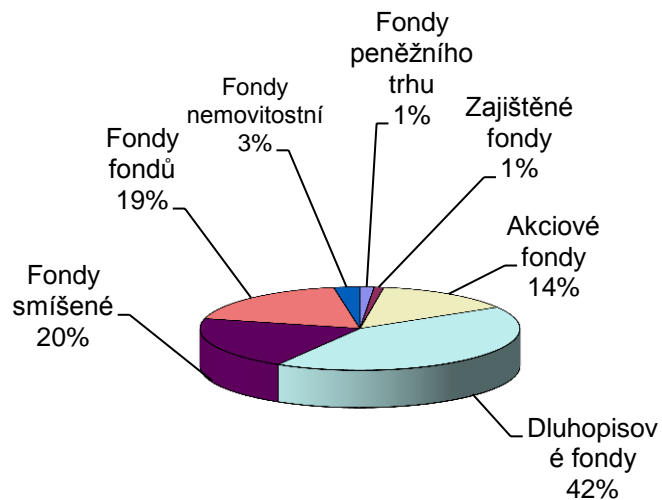
# Rozdělení trhu podle domicilu fondů

Typ fondu	Celkem k 31.12.2013		
	domácí fondy	zahraniční fondy	Celkem
Fondy peněžního trhu	1 828 661 860 Kč	10 179 365 597 Kč	12 008 027 457 Kč
Zajištěné fondy	1 264 579 537 Kč	35 634 126 838 Kč	36 898 706 375 Kč
Akciové fondy	18 208 936 611 Kč	34 044 570 630 Kč	52 253 507 240 Kč
Dluhopisové fondy	54 430 130 768 Kč	33 985 473 896 Kč	88 415 604 664 Kč
Fondy smíšené	26 305 004 307 Kč	25 167 391 031 Kč	51 472 395 338 Kč
Fondy fondů	24 020 792 005 Kč	458 596 929 Kč	24 479 388 934 Kč
Fondy nemovitostní	3 401 977 292 Kč	914 851 920 Kč	4 316 829 212 Kč
<b>CELKEM</b>	<b>129 460 082 381 Kč</b>	<b>140 384 376 840 Kč</b>	<b>269 844 459 220 Kč</b>

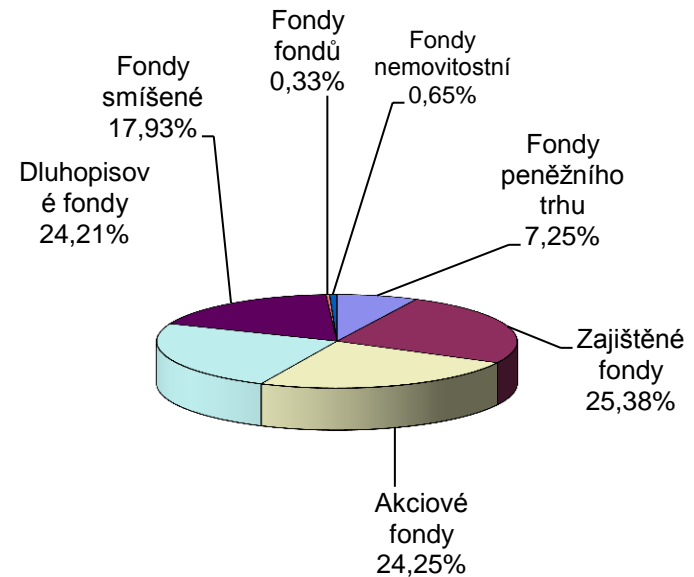


# Rozdělení trhu podle domicilu fondů

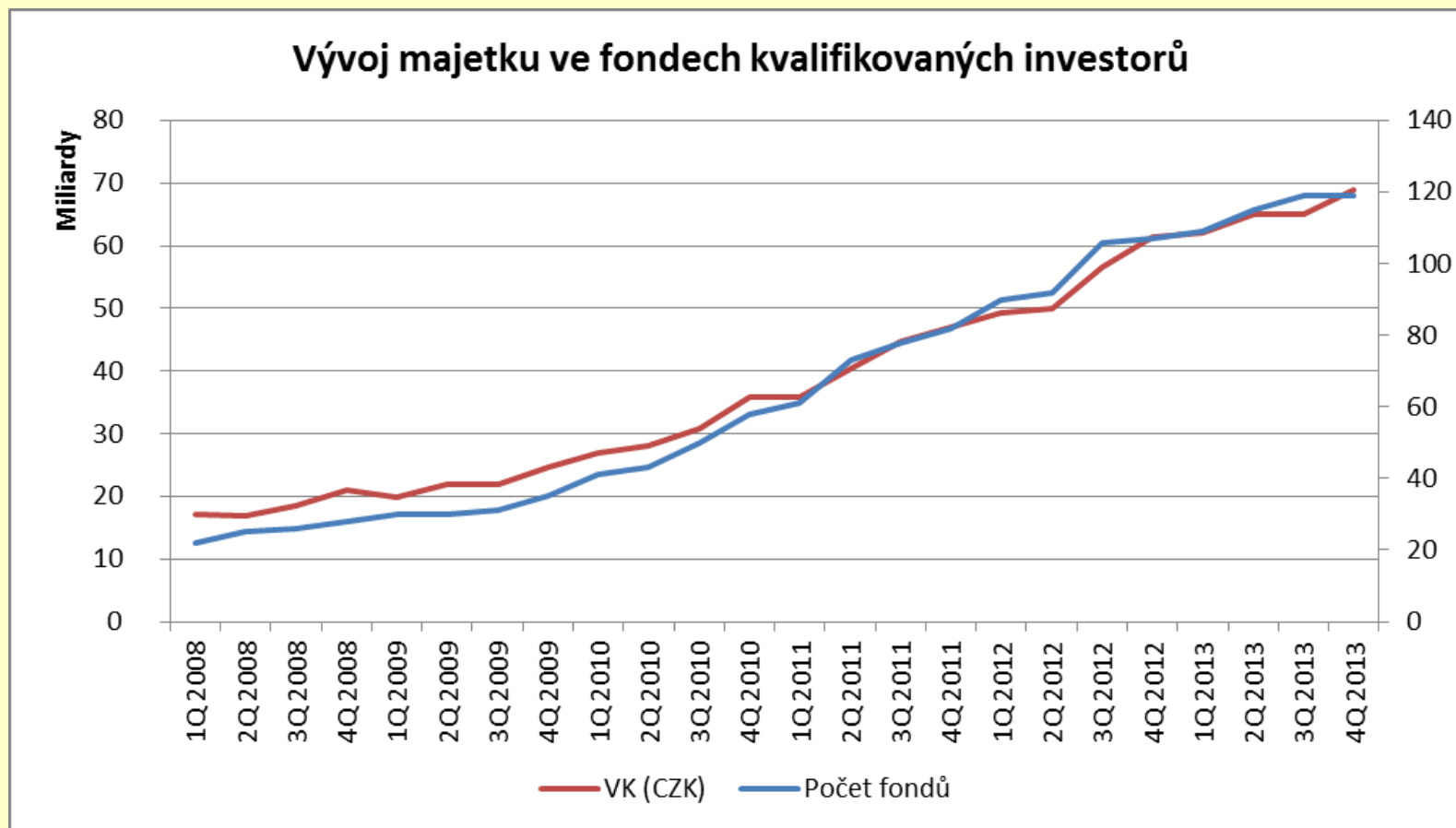
trh podílových fondů v ČR dle typů  
- domácí fondy -



trh podílových fondů v ČR dle typů  
- zahraniční fondy -



# Fondy kvalifikovaných investorů - vývoj



# Rozdělení podle zprostředkovatelů

Správce - finanční skupiny	Fondové mandáty (CZK)
ČSOB (skupina)	76 107 222 945
Česká spořitelna (skupina)	69 432 598 973
Komerční banka (skupina)	32 237 694 490
UniCredit Bank Czech Republic, a.s. + Pioneer Investments, a.s.	19 608 535 703
Generali PPF AM + ČP INVEST investiční společnost, a. s.	18 089 827 550
ING (skupina)	15 371 100 909
Conseq Investment Management, a. s.	14 278 590 568
Raiffeisenbank a.s.	10 544 734 055
AXA investiční společnost a.s.	7 005 467 994
J&T (skupina)	2 541 770 136
Citibank Europe plc, organizační složka	1 611 568 327
PROSPERITA investiční společnost, a.s.	1 051 714 973
OSTATNÍ	1 963 632 597
<b>CELKEM</b>	<b>269 844 459 220</b>

# Custody v roce 2013

**CZK = 1 841 141 392 657 Kč**

*... hodnota majetku k 31.12.2013 ve správě a úschově custodianů v České republice*

- *Celková hodnota majetku svěřeného custodianům vzrostla v roce 2013 o 81 miliard Kč (z 1 760 mld. Kč k 31.12.2012 na 1 841 mld. Kč k 31.12.2013).*

**Počet transakcí v roce 2013 = 343.155**

# Další vývoj v oblasti investování

- Revize trendů roku 2013
- Trendy pro rok 2014
  - Trendy v oblasti investování
  - Legislativa a daňová úprava fondů
  - Výnosy fondů
  - Dopady měnové intervence ČNB

# Trendy roku 2013 v oblasti investování

- Odliv investic z fondů peněžního trhu a zajištěných fondů
- Pokračující obliba dluhopisových fondů
- Rostoucí obliba akciových a smíšených fondů
- Prodloužení investičního horizontu investorů

# Trendy roku 2013 v oblasti investování – fondy kvalifikovaných investorů

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

# Trendy pro rok 2014

- Progresivnější strategie ve fondech
- Prodlužování investičního horizontu drobných klientů (daňový časový test)
- Další růst zájmu o individuální správu aktiv (fondy kvalifikovaných investorů)
- Oddělení funkce obhospodařování a administrace fondu
- Přeměny podílových fondů na strukturu SICAV
- Dopad penzijní reformy: rostoucí význam vlastních úspor ve formě fondů kolektivního investování a pravidelného investování



# Zákon o investičních společnostech a investičních fondech

- Rozlišování mezi aktivitami obhospodařování a administrace
- Snížení administrativy spojené se správou fondů
- Odstupňování dohledu České národní banky a regulace podle typu obhospodařovatelů fondů
- Rozšíření okruhu právních forem investičních fondů - SICAV
- Od 1.ledna 2014 umožňuje také správu svěřenských fondů investičními společnostmi

# Daňové otázky investic 2014+

- Česká republika:
  - Časový test se prodlužuje ze 6 měsíců na 3 roky
  - Osvobození příjmů z prodeje cenných papírů do výše 100 tisíc Kč
  - Zdaňování fondů beze změny
- Nadnárodní aspekty:
  - FATCA (USA) - probíhá jednání ohledně uzavření bilaterální smlouvy s US
  - Financial Transactions Tax (EU)

# Prognóza výkonností fondů pro 2014

- Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích a zejména pro drobné investory je výhodné investovat pravidelně a po delší dobu
- Nemovitostní fondy – pokračující růst
- Dluhopisové fondy – není zde prostor pro růst cen státních dluhopisů (minimální výnosy do splatnosti) X korporátní dluhopisy a rozvíjející se trhy
- Fondy peněžního trhu - pokračující nulové úrokové sazby
- Akciové fondy – rozhodující teritorium + odvětví

# Dopady měnové intervence ČNB

- Převážně zhodnocení fondů
- Měnově zajištěné fondy – krátkodobě žádný dopad, v delším horizontu zdražení měnového zajištění
- V delším horizontu dopad na fondy i celkový dopad intervence na ekonomiku
- Tisková zpráva AKAT k intervenci

# 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