

# AKAT | ČR

Asociace pro kapitálový trh České republiky

11.února 2015

# Výroční tisková konference AKAT

## Účastníci

**Jan D. Kabelka, předseda AKAT**

**Jana Michalíková, výkonná ředitelka AKAT**

**Pavel Hoffman, člen Výkonného výboru AKAT**

# Výroční tisková konference AKAT Program

- **Asset management v ČR**
- **Investiční fondy**
  - Fondy kolektivního investování
  - Fondy kvalifikovaných investorů
- **Custody**
- **Trendy v oblasti investování**
  - Revize trendů roku 2014
  - Očekávání pro rok 2015

# Asset Management v ČR 2014

## Celkový objem k 31.12.2014

**CZK = 1 102 736 420 286**

*... hodnota majetku k 31.12.2014 individuálně obhospodařovaného domácími bankovními a nebankovními obchodníky s cennými papíry*

# Asset Management v ČR 2014

## Klienti

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

# Asset Management v ČR 2014

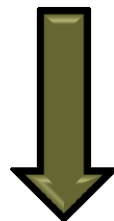
## Členění

- Individuální portfolia
  - privátní klienti, instituce a korporace
- Fondové mandáty
  - tuzemské fondy
  - zahraniční fondy
    - obhospodařované z ČR
    - obhospodařované ze zahraničí

# Asset Management v ČR 2014

## Objem obhospodařovaného majetku

**975 059 686 853 CZK**  
(k 31.12.2013)



**1 102 736 420 286 CZK**  
(k 31.12.2014)  
**+ 127,677 mld. CZK (+ 13,09%)**  
**za r. 2014**

# Asset Management v ČR 2014

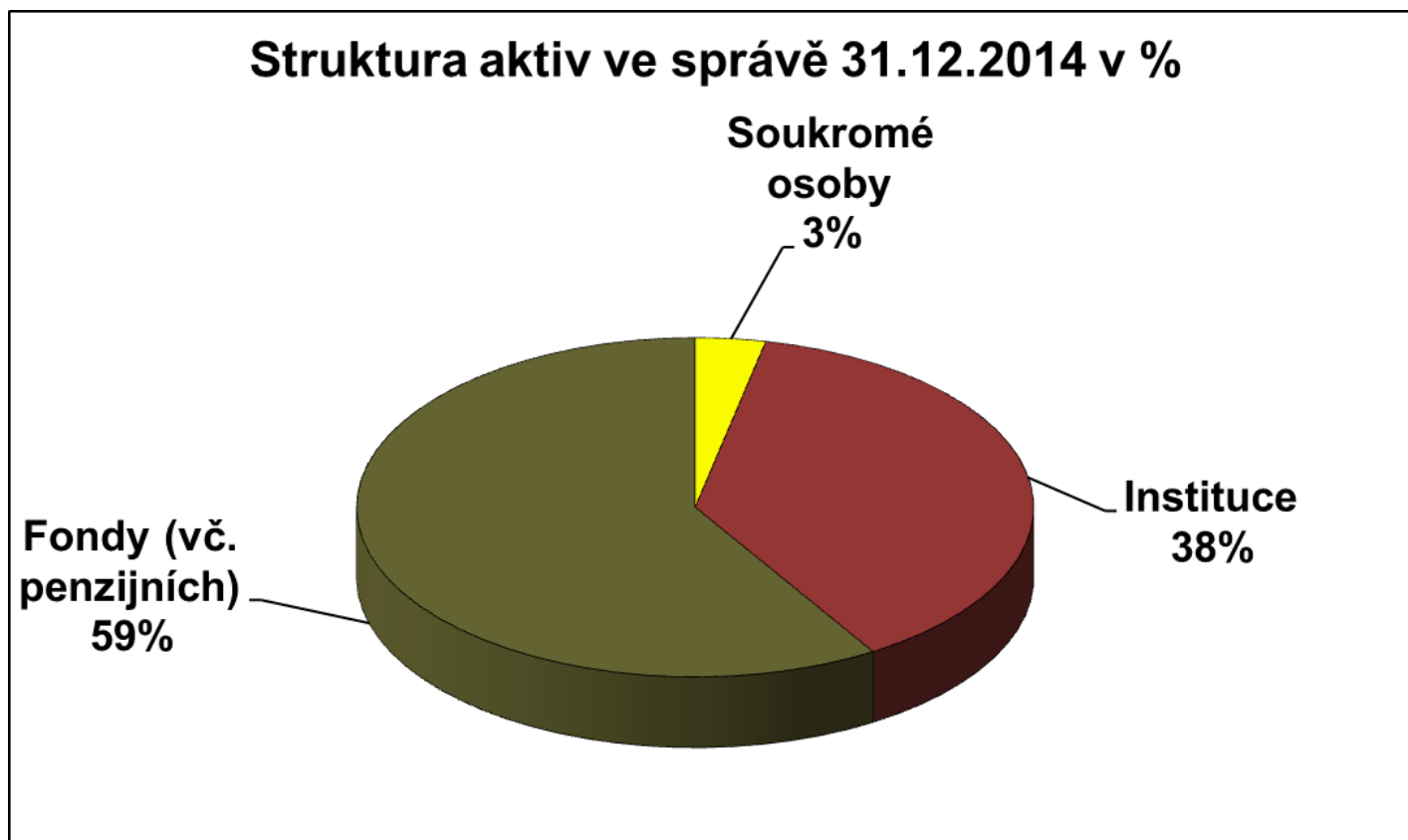
## Objem dle správců majetku k 31.12.2014

Finanční skupina	Čistý objem aktiv mil. Kč
Generali Investments CEE, a.s. + ČP INVEST investiční společnost, a.s.	241 526
Česká spořitelna, a. s. (group)	212 300
ČSOB (group)	185 691
Komerční banka (group)	140 167
ING (group)	114 975
AXA Investiční společnost, a. s.	57 985
Conseq Investment Management, a.s.	37 103
UniCredit Bank Czech Republic, a. s. + Pioneer investiční společnost, a. s.	23 521
AMISTA investiční společnost, a. s.	21 384
Raiffeisenbank a.s.	20 099
AVANT investiční společnost, a.s.	14 160
J&T (group)	12 649
WOOD & Company investiční společnost, a.s.	5 551
RSJ a.s.	3 132
AKRO investiční společnost, a.s.	2 770
BNP Paribas Asset Management	2 707
Citibank Europe plc, organizační složka	1 849
BH Securities a.s.	1 811
IAD Investments, správ. spol., a.s.	1 367
PROSPERITA investiční společnost, a. s.	1 280
OSTATNÍ	710
<b>CELKEM</b>	<b>1 102 736</b>



# Asset Management v ČR 2014

Struktura aktiv ve správě k 31.12.2014 v %



# Investiční fondy v ČR 2014

## Obsah

- Kolektivní investování v ČR
  - Celková hodnota majetku v domácích a zahraničních fondech ke konci roku 2014
  - Historický vývoj objemu majetku v podílových fondech
  - Struktura trhu kolektivního investování v ČR
    - dle typu aktiv
    - dle domicilu
    - dle zprostředkovatelů
- Fondy kvalifikovaných investorů v ČR

# Kolektivní investování v ČR 2014

## Objem majetku k 31.12.2014

**CZK = 328 858 166 487**

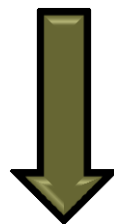
*... hodnota majetku k 31.12.2014 investovaného do podílových a investičních fondů nabízených v České republice*

*... k 30.9. 2014 poprvé překonána předkrizová úroveň investic do fondů*

# Kolektivní investování v ČR 2014

## Domácí a zahraniční fondy nabízené v ČR

**276,93 mld. CZK**  
(k 31.12.2013)



**328,86 mld. CZK**  
(k 31.12.2014)  
**+18,75% za r. 2014**  
**+51,93 mld. CZK**

# Kolektivní investování v ČR 2014

Hodnota majetku  
v domácích fondech

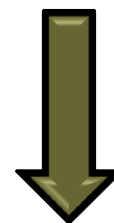
Hodnota majetku  
v zahraničních fondech

**131,65 mld. CZK**  
(k 31.12.2013)



**166,97 mld. CZK**  
(k 31.12.2014)  
**+ 26,83%**  
**+ 35,32 mld. CZK**

**145,28 mld. CZK**  
(k 31.12.2013)

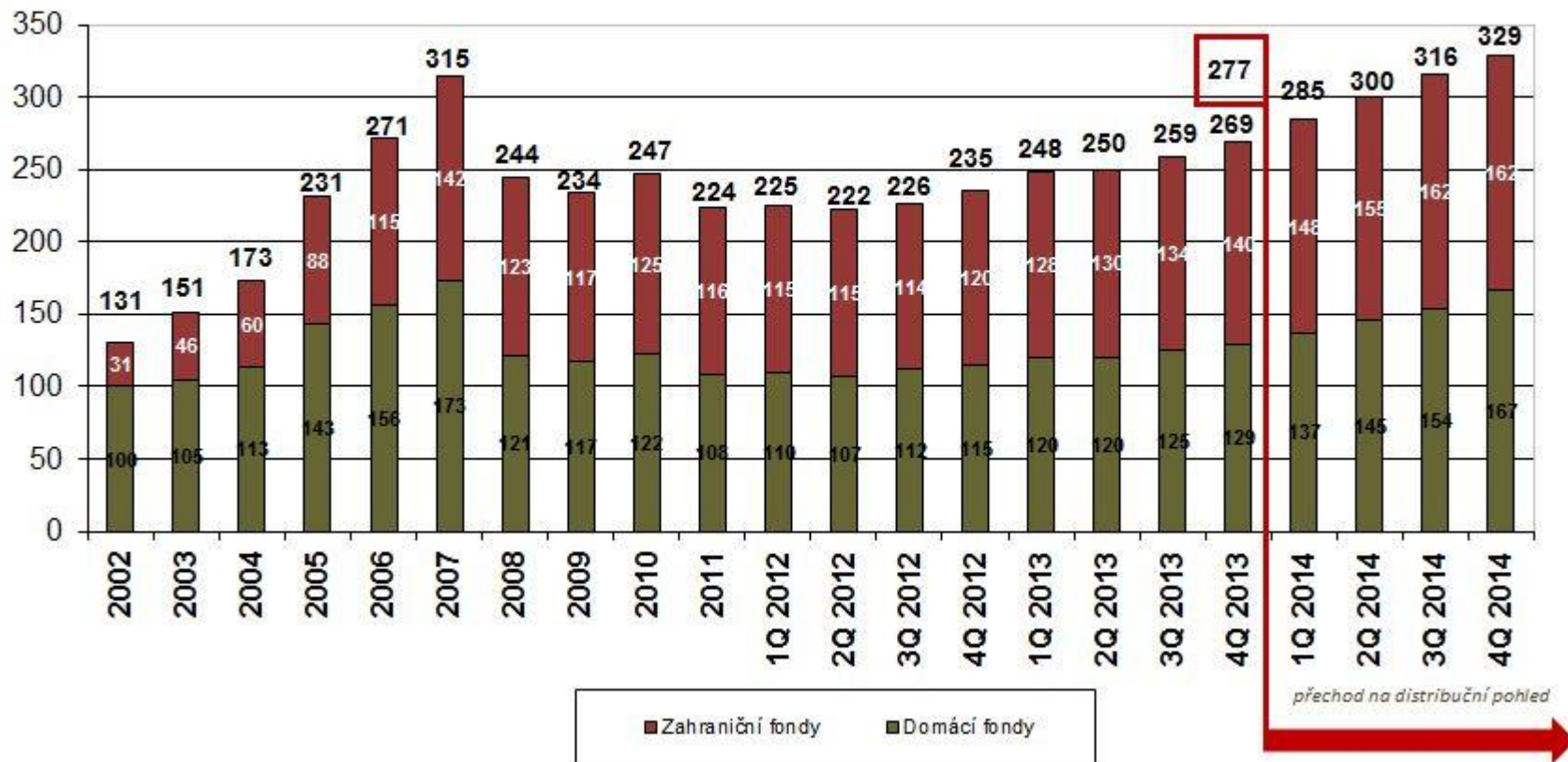


**161,88 mld. CZK**  
(k 31.12.2014)  
**+ 11,43%**  
**+ 16,60 mld. CZK**

# Kolektivní investování v ČR 2014

## Historický vývoj majetku

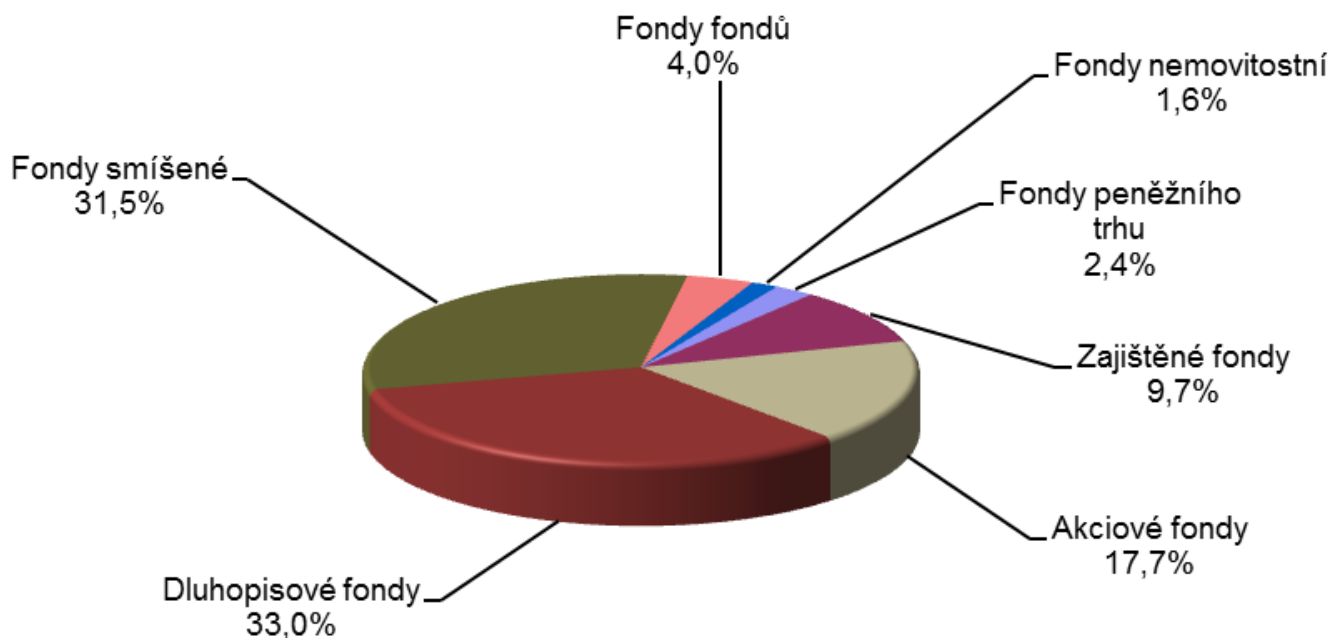
Vývoj majetku ve fondech (mld. Kč)



# Kolektivní investování v ČR 2014

## Rozdělení fondů dle typu k 31.12.2014

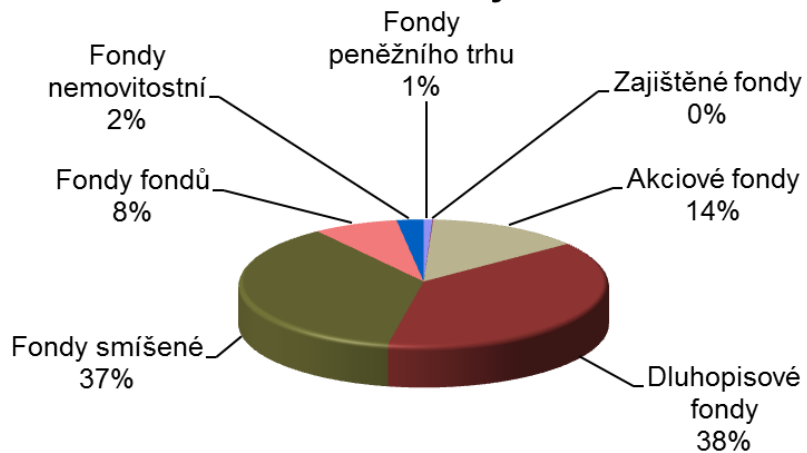
Trh podílových fondů v ČR dle typů  
- domácí i zahraniční fondy -



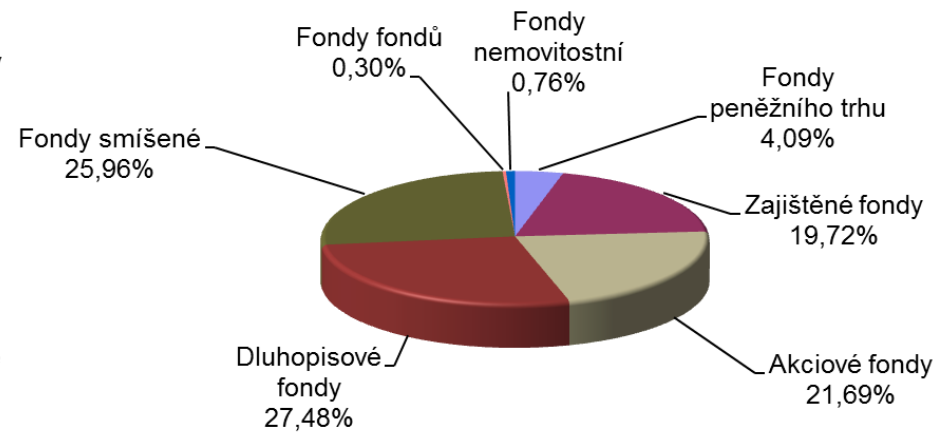
# Kolektivní investování v ČR 2014

## Rozdělení trhu podle domicilu fondů

trh podílových fondů v ČR dle typů  
- domácí fondy -



trh podílových fondů v ČR dle typů  
- zahraniční fondy -





# Kolektivní investování v ČR 2014

## Překonání předkrizové úrovně

**Poprvé byla překonána předkrizová úroveň majetku k 30.9.2014**

*... struktura investic dle typů fondů se přibližuje k západoevropskému standardu*

# Kolektivní investování v ČR 2014

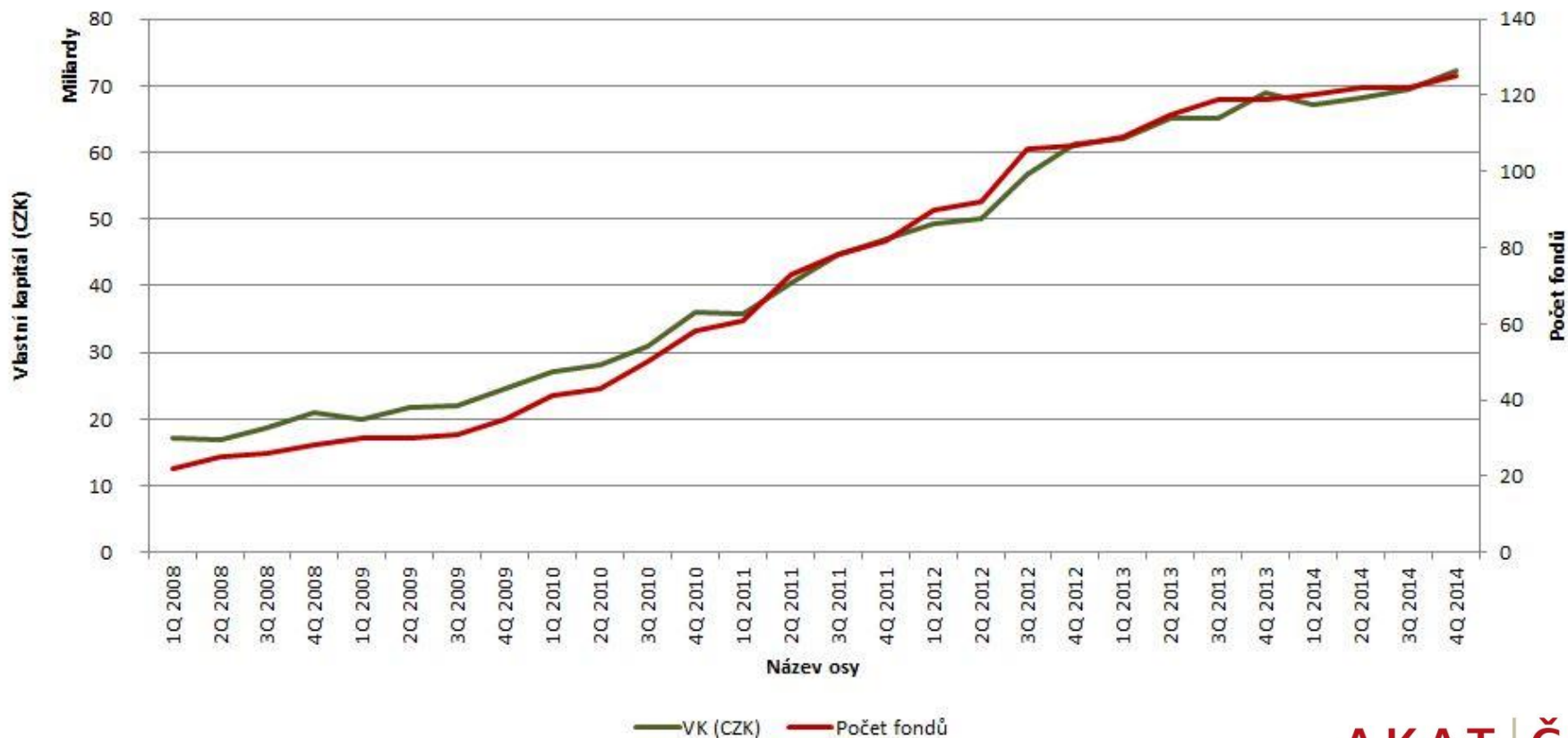
## Rozdělení podle zprostředkovatelů

Zprostředkovatel	Fondové mandáty (CZK)
ČSOB (skupina)	89 437 557 558
Česká spořitelna (skupina)	86 754 229 487
Komerční banka (skupina)	40 180 231 629
UniCredit Bank (skupina)	25 296 468 179
Conseq (skupina)	18 790 297 839
Generali Investments CEE (skupina)	18 722 873 081
ING (skupina)	15 179 701 982
Raiffeisenbank (skupina)	14 339 379 285
J&T (skupina)	6 562 584 441
AXA investiční společnost a.s.	5 422 813 619
BNP Paribas Asset Management	2 706 807 954
CITI (skupina)	1 849 102 230
IAD Investments, správ. spol., a.s.	1 015 403 133
PROSPERITA investiční společnost, a.s.	1 230 327 939
OSTATNÍ	1 370 388 130
<b>CELKEM</b>	<b>328 858 166 487</b>

# Fondy kvalifikovaných investorů

## Vývoj do roku 2014

### Vývoj majetku ve fondech kvalifikovaných investorů



# Custody v roce 2014

## Celkový objem majetku

**CZK = 2 107 000 000 000 Kč**

*... hodnota majetku k 31.12.2014 ve správě a úschově custodianů v České republice*

*Celková hodnota majetku svěřeného custodianům vzrostla v roce 2014 o 229 miliard Kč (z 1 841 mld. Kč k 31.12.2013 na 2 107 mld. Kč k 31.12.2014).*

**Počet transakcí v roce 2014 = 351.854**

# Trendy v oblasti investování

## Obsah

- Revize trendů roku 2014
- Trendy pro rok 2015
  - Trendy v oblasti investování
  - Legislativa a daňová úprava fondů
  - Výnosy fondů
- Aktivity AKAT v roce 2015

# Trendy roku 2014

## Kolektivní investování

- Odliv investic z fondů peněžního trhu a zajištěných fondů
- Pokračující obliba dluhopisových fondů
- Rostoucí obliba akciových a především smíšených fondů
- Prodloužení investičního horizontu investorů
- Přesun fondů kolektivního investování do České republiky

# Trendy roku 2014

## 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
- Dopad nové daňové úpravy

# Trendy pro rok 2015

## Investiční fondy

- Dynamičtější 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
- Vytváření fondů ve struktuře SICAV
- Dopad penzijní reformy: rostoucí význam vlastních úspor ve formě fondů kolektivního investování a pravidelného investování
- Dopad nové daňové úpravy na fondy kvalifikovaných investorů



# Trendy pro rok 2015

## Daňové otázky investování

- Česká republika:
  - Zdaňování investorů
    - Časový test se prodloužil ze 6 měsíců na 3 roky
    - Osvobození příjmů z prodeje cenných papírů do výše 100 tisíc Kč
  - Zdaňování fondů
    - Sazba 5% pouze pro základní investiční fondy (otevřená forma nebo investice do vymezených aktiv)
    - Dopad zejména na fondy kvalifikovaných investorů
- Nadnárodní aspekty:
  - FATCA (USA) - probíhá implementace
  - Financial Transactions Tax (EU)

# Trendy pro rok 2015

## Prognóza výkonností fondů pro 2015

- 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

# Trendy pro rok 2015

## Retailové investiční produkty v ČR

Majetek ve fondech  
**315 943 462 374 CZK**  
(k 30.9.2014)

**Bankovní depozita**

**2 620 143 000 000 CZK**  
(k 30.9.2014)  
\*zdroj ČNB

**Stavební spoření**

**408 086 000 000 CZK**  
(k 30.9.2014)  
\*zdroj MF ČR

**Životní pojištění**

**87 106 014 000 CZK**  
(k 30.9.2014)  
\* zdroj ČNB

**Penzijní fondy**

**309 675 000 000 CZK**  
(k 30.9.2014)  
\*zdroj APS ČR

# Trendy pro rok 2015

## Pravidelné investice

- Kdo jsou investoři
- Kdo je typický průměrný investor
- Průměrná pravidelná investice
- Celkové investice

# Aktivity AKAT

## Koncepce rozvoje kapitálového trhu – Cíle

- Podpora domácí ekonomiky (financování domácích společností domácím kapitálem)
- Podpora tvorby nových pracovních míst
- Tvorba a řízení dlouhodobých rezerv obyvatelstva
- Zajištění potřeb financování státu z domácích i zahraničních zdrojů
- Ochrana domácího ekonomického prostředí proti vnějším vlivům
- Atraktivní prostředí pro umístění finančních instrumentů i pro zahraniční správce

# Aktivity AKAT

## Koncepce rozvoje KT – zajištění funkčnosti

- Dlouhodobá spolupráce mezi finančním trhem a státem v oblasti podpory a stability ekonomického prostředí
- Přijetí základní strategie rozvoje kapitálového trhu Vládou ČR
- Konsolidace sektoru jako klíčového hybatele české ekonomiky v příštích 5 letech
- Stabilní právní a daňové prostředí finančního trhu
- Disciplína dodržení základních parametrů Strategie po dobu dalších x let

# Aktivity AKAT

## Koncepce rozvoje KT – struktura AM I

- Investice do českých akcií (emitentem akcie je český subjekt/sídlo emitenta je v ČR)
  - akcií finančních institucí: 0.34%
  - akcií nefinančních institucí: 0.67%
- Investice do zahraničních akcií
  - akcií finančních institucí: 2.31%
  - akcií nefinančních institucí: 5.65%

# Aktivity AKAT

## Koncepce rozvoje KT – struktura AM II

- Investice do českých dluhových instrumentů (emitentem dluhopisu je český subjekt/sídlo emitenta je v ČR)
  - Do dluhopisů vydaných finančními institucemi: 2.75%
  - Do dluhopisů vydaných Českou republikou: 32.06%
  - Do dluhopisů vydaných nefinančními institucemi (korporátní dluhopisy): 18.51%
- Investice do zahraničních dluhových instrumentů
  - Do dluhopisů vydaných finančními institucemi: 7.84%
  - Do dluhopisů vydaných zahraničním státem: 5.34%
  - Do dluhopisů vydaných nefinančními institucemi (korporátní dluhopisy): 13.21%



# Aktivity AKAT

## Světový den investičních fondů 2015

- Druhý ročník evropské akce
- Zapojená Asociace pro kapitálový trh a její členové, investiční společnosti a banky, kteří nabízejí v rámci oslav tohoto dne zajímavé nabídky pro investory
- Cíle iniciativy
  - Dostat do většího povědomí široké veřejnosti základní pojmové znaky a výhody investičních fondů
  - poskytnout tak investorům lepší zázemí pro rozhodování o jejich investicích
- Tisková konference 9.4.2015 za účasti Johna Careyho - Executive Vice President of Pioneer Investment Management Inc.

# Aktivity AKAT

## Komunikace s veřejností

- BlogAKAT
  - Zážitky, názory a postřehy ke klasickým i aktuálním otázkám v odlehčené formě
  - Od 9.12.2014 každé úterý na webu AKAT
- Twitter AKAT
  - Od března 2015...
- Konference
  - 9.dubna 2015 – již 6. ročník konference Next Steps in Asset Management pořádané ve spolupráci se slovenskou asociací správcovských společností SASS
  - Leden 2015 – 2. ročník konference Rozvoj a inovace finančních produktů pořádané spolu s Vysokou školou ekonomickou

# Příloha:

## Kolektivní investování v ČR 2014 Rozdělení dle typů fondů – roční změna

Typ fondu	Celkem k 31.12.2014	Celkem ke 31.12.2013	Roční změna 31.12.2014 - 31.12.2013	
Fondy peněžního trhu	7 900 676 898 Kč	10 772 457 917 Kč	-26,66%	-2 871 781 019 Kč
Zajištěné fondy	32 057 943 160 Kč	37 437 056 067 Kč	-14,37%	-5 379 112 907 Kč
Akciové fondy	58 169 240 426 Kč	53 856 758 749 Kč	8,01%	4 312 481 678 Kč
Dluhopisové fondy	108 641 482 940 Kč	92 447 726 017 Kč	17,52%	16 193 756 923 Kč
Fondy smíšené	103 643 295 590 Kč	64 565 574 819 Kč	60,52%	39 077 720 770 Kč
Fondy fondů	13 187 676 685 Kč	13 327 966 657 Kč	-1,05%	-140 289 972 Kč
Fondy nemovitostní	5 257 850 789 Kč	4 519 469 752 Kč	16,34%	738 381 037 Kč
<b>Celkem fondy (celý trh)</b>	<b>328 858 166 487 Kč</b>	<b>276 927 009 976 Kč</b>	<b>18,75%</b>	<b>51 931 156 510 Kč</b>

# Příloha:

Kolektivní investování v ČR 2014

Rozdělení trhu podle domicilu fondů

Typ fondu	Celkem k 31.12.2014		
	domácí fondy	zahraniční fondy	Celkem
Fondy peněžního trhu	1 285 713 334 Kč	6 614 963 563 Kč	7 900 676 898 Kč
Zajištěné fondy	132 190 104 Kč	31 925 753 056 Kč	32 057 943 160 Kč
Akciové fondy	23 054 870 853 Kč	35 114 369 574 Kč	58 169 240 426 Kč
Dluhopisové fondy	64 154 324 900 Kč	44 487 158 040 Kč	108 641 482 940 Kč
Fondy smíšené	61 618 694 704 Kč	42 024 600 886 Kč	103 643 295 590 Kč
Fondy fondů	12 701 536 599 Kč	486 140 086 Kč	13 187 676 685 Kč
Fondy nemovitostní	4 027 649 870 Kč	1 230 200 919 Kč	5 257 850 789 Kč
<b>CELKEM</b>	<b>166 974 980 364 Kč</b>	<b>161 883 186 123 Kč</b>	<b>328 858 166 487 Kč</b>

# 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