

AKAT | ČR

Asociace pro kapitálový trh České republiky

3. února 2016

Výroční tisková konference AKAT

Účastníci

Jan D. Kabelka, předseda AKAT

Jana Brodani, výkonná ředitelka AKAT

Jaroslav Mužík, člen Výkonného výboru AKAT

Martin Řezáč, 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 2015
 - Očekávání pro rok 2016

Asset Management v ČR 2015

Celkový objem k 31.12.2015

CZK = 1 149 572 167 734

... hodnota majetku k 31.12.2015 individuálně obhospodařovaného domácími bankovními a nebankovními obchodníky s cennými papíry

Asset Management v ČR 2015

Klienti

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

Asset Management v ČR 2015

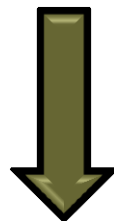
Členění

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

Asset Management v ČR 2015

Objem obhospodařovaného majetku

1 102 736 420 286 CZK
(k 31.12.2014)



1 149 572 167 734 CZK
(k 31.12.2015)
+ 46,836 mld. CZK (+ 4,25%)
za r. 2015

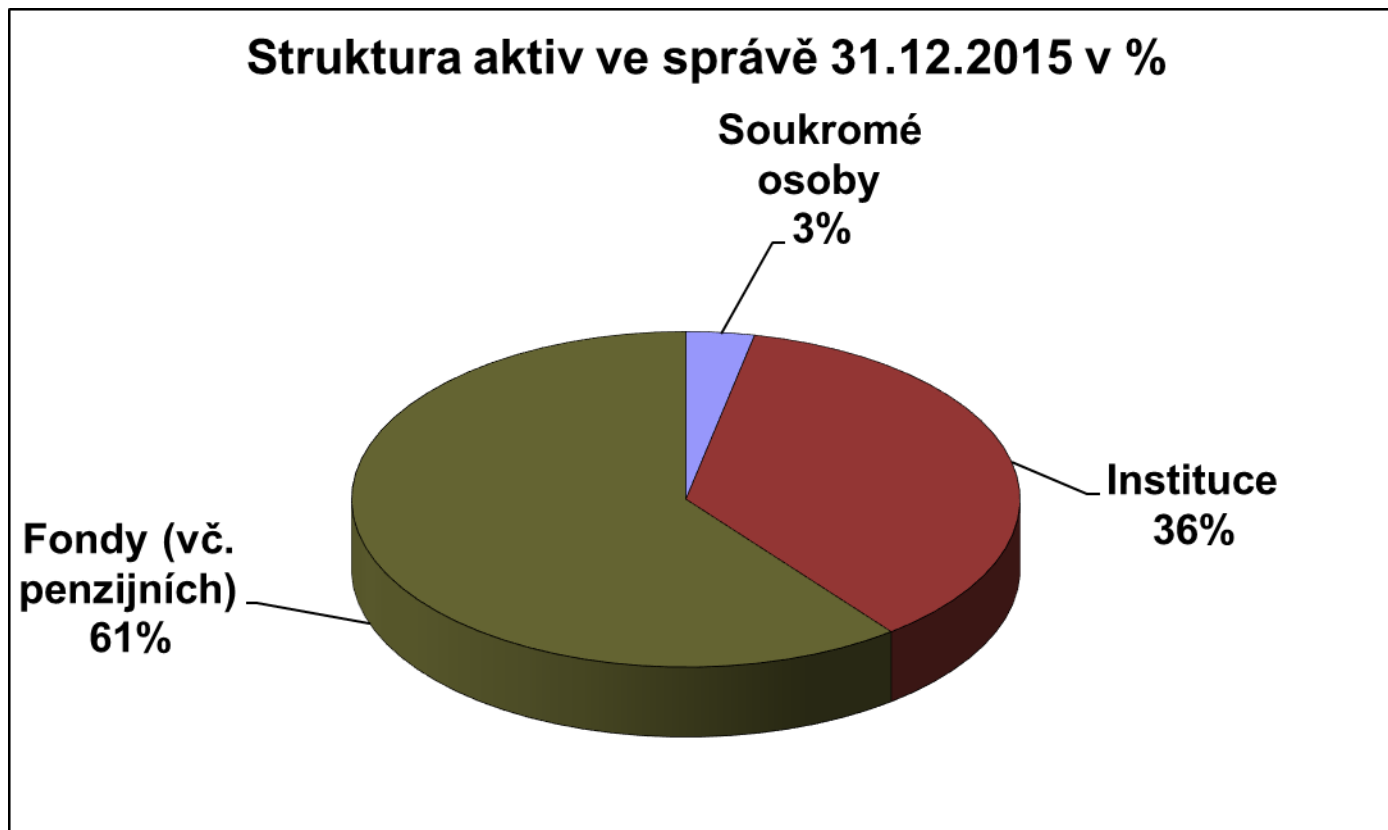
Asset Management v ČR 2015

Objem dle správců majetku k 31.12.2015

Finanční skupina	Čistý objem aktiv mil. Kč
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	248 519
Česká spořitelna, a. s. (group)	216 305
ČSOB (group)	199 772
Komerční banka (group)	156 980
NN Investment Partners	96 587
AXA Investiční společnost, a. s.	61 392
Conseq Investment Management, a.s.	41 730
UniCredit Bank Czech Republic, a. s. + Pioneer investiční společnost, a. s.	25 908
Raiffeisenbank a.s.	24 753
J&T (group)	17 826
AVANT investiční společnost, a.s.	16 935
AMISTA investiční společnost, a. s.	13 645
WOOD & Company investiční společnost, a.s.	6 986
ING Bank N. V., organizační složka	4 212
ZFP Investments, investiční společnost, a.s.	2 988
AKRO investiční společnost, a.s.	2 787
RSJ a.s.	2 675
BH Securities a.s.	2 498
Citibank Europe plc, organizační složka	1 943
BNP Paribas Asset Management	1 902
IAD Investments, správ. spol., a.s.	1 406
PROSPERITA investiční společnost, a. s.	1 314
OSTATNÍ	509
CELKEM	1 149 572

Asset Management v ČR 2015

Struktura aktiv ve správě k 31.12.2015 v %



Investiční fondy v ČR 2015

Obsah

- Kolektivní investování v ČR
 - Celková hodnota majetku v domácích a zahraničních fondech ke konci roku 2015
 - 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 2015

Objem majetku k 31.12.2015

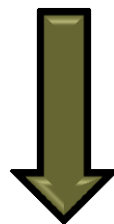
CZK = 385 299 806 600

*... hodnota majetku k 31.12.2015
investovaného do podílových a investičních
fondů nabízených v České republice*

Kolektivní investování v ČR 2014

Domácí a zahraniční fondy nabízené v ČR

319,96 mld. CZK
(k 31.12.2014)



385,30 mld. CZK
(k 31.12.2015)
+20,42 % za r. 2015
+65,34 mld. CZK

Kolektivní investování v ČR 2015

Hodnota majetku
v domácích fondech

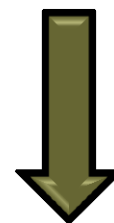
Hodnota majetku
v zahraničních fondech

160,36 mld. CZK
(k 31.12.2014)



203,53 mld. CZK
(k 31.12.2015)
+ 26,92 %
+ 43,17 mld. CZK

159,60 mld. CZK
(k 31.12.2014)

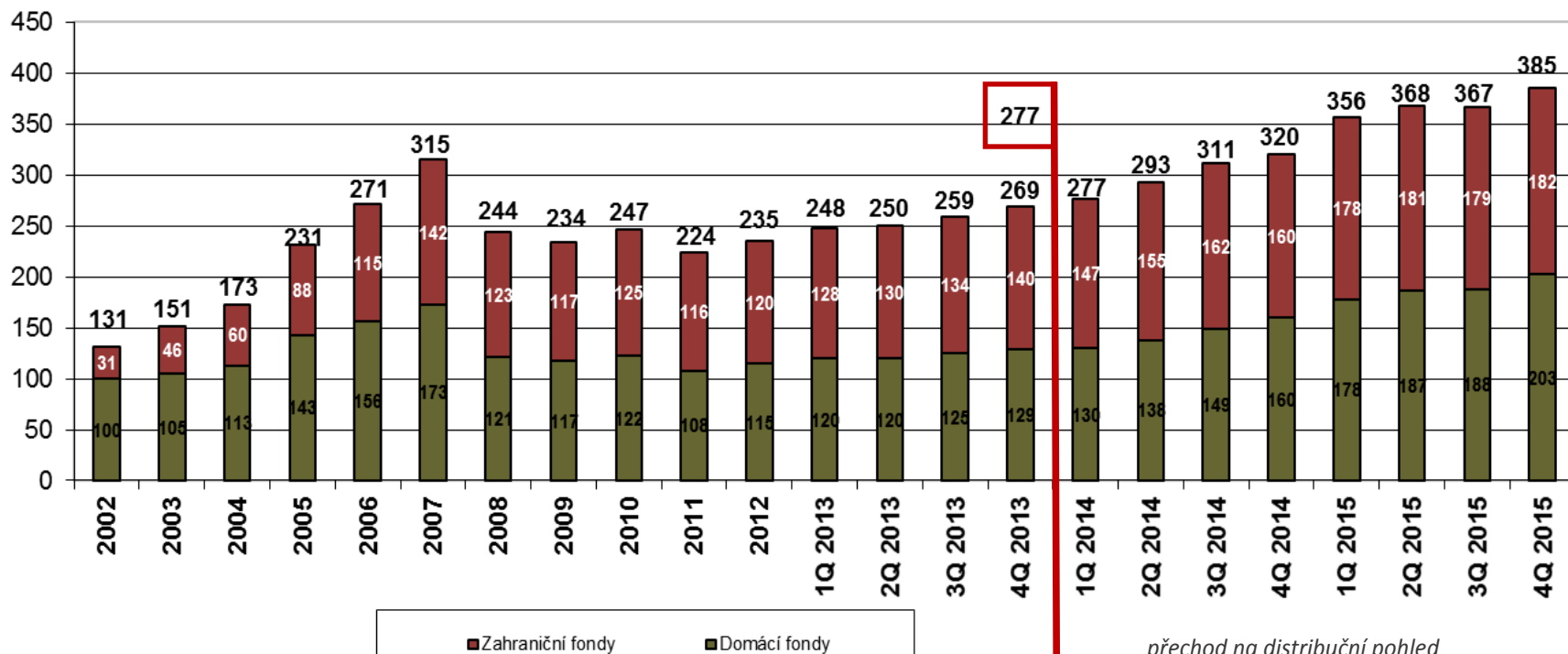


181,77 mld. CZK
(k 31.12.2015)
+ 13,89 %
+ 22,17 mld. CZK

Kolektivní investování v ČR 2015

Historický vývoj majetku

Vývoj majetku ve fondech (mld. Kč)

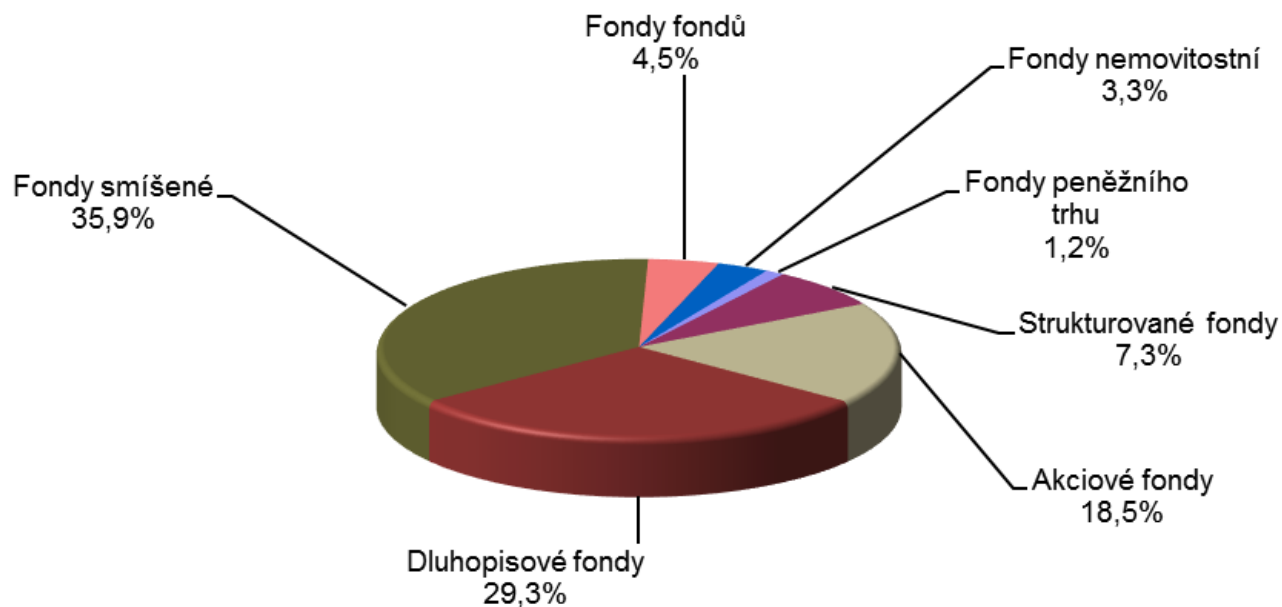


přechod na distribuční pohled

Kolektivní investování v ČR 2015

Rozdělení fondů dle typu k 31.12.2015

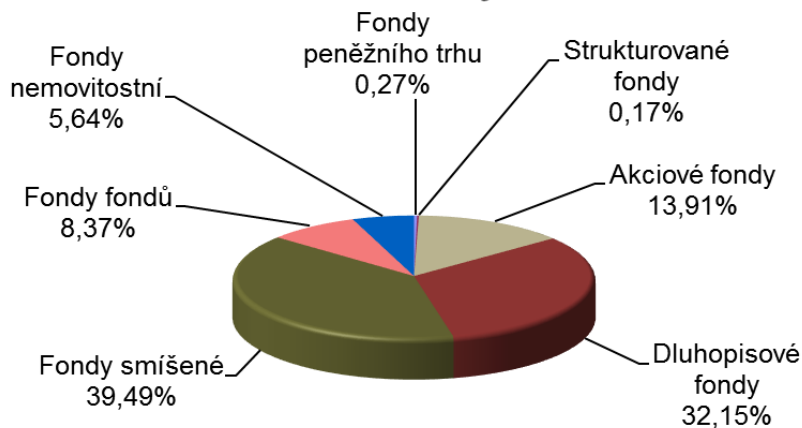
Trh podílových fondů v ČR dle typů
- domácí i zahraniční fondy -



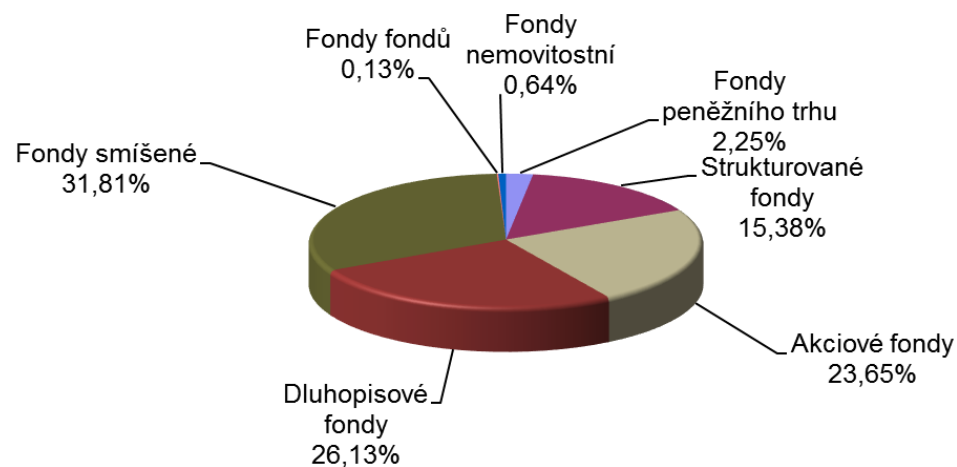
Kolektivní investování v ČR 2015

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 2015

Období po krizi

Poprvé byla překonána předkrizová úroveň majetku už v roce 2014

Od vypuknutí krize v roce 2008 narostly investice do fondů o více než 50%

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

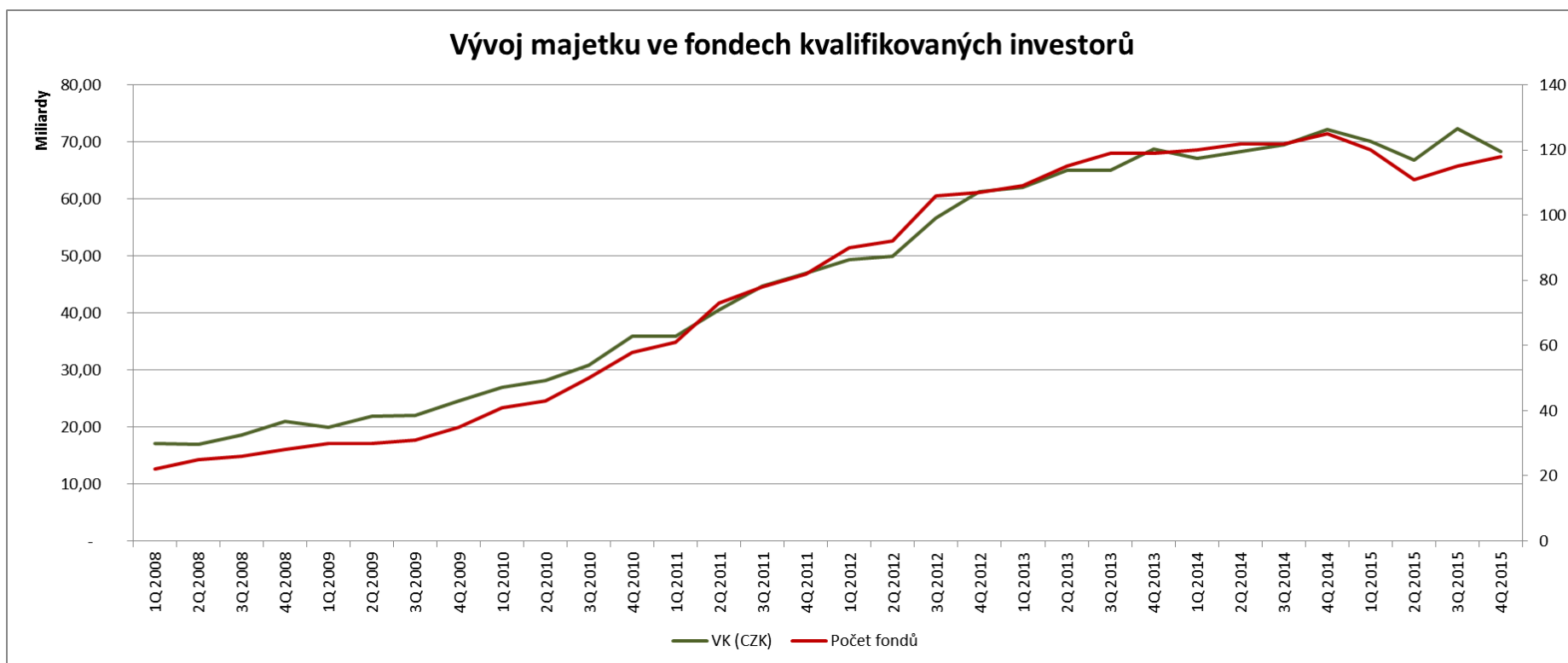
Kolektivní investování v ČR 2015

Rozdělení podle zprostředkovatelů

Zprostředkovatel	Fondové mandáty (CZK)
ČSOB (skupina)	99 173 459 311
Česká spořitelna (skupina)	98 574 705 352
Komerční banka (skupina)	54 553 185 774
UniCredit Bank (skupina)	28 095 819 663
Conseq (skupina)	24 264 590 748
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	21 341 510 661
Raiffeisenbank (skupina)	17 896 437 905
NN Investment Partners	11 523 272 841
J&T (skupina)	8 811 580 094
AXA investiční společnost a.s.	6 295 455 225
ING Bank N. V., organizační složka	4 212 054 470
ZFP Investments, investiční společnost, a.s.	2 949 574 973
CITI (skupina)	1 943 306 849
BNP Paribas Asset Management	1 902 064 607
PROSPERITA investiční společnost, a.s.	1 265 007 735
OSTATNÍ	2 497 780 391
CELKEM	385 299 806 600

Fondy kvalifikovaných investorů

Vývoj do roku 2015



Custody v roce 2015

Celkový objem majetku

CZK = 2 387 558 158 369

... hodnota majetku k 31.12.2015 ve správě a úschově custodianů v České republice

Celková hodnota majetku svěřeného custodianům vzrostla v roce 2015 o 281 miliard Kč (z 2,107 bn Kč k 31.12.2014 na 2,388 bn Kč k 31.12.2015).

Počet transakcí v roce 2015 = 395.175

Trendy v oblasti investování

Obsah

- Trendy roku 2015 – investiční fondy
 - Historické prognózy z roku 2014 pro rok 2015
- Trendy pro rok 2016
 - Investiční témata
 - Legislativa
 - Trendy v oblasti investování
- Aktivity AKAT v roce 2016

Trendy roku 2015

Investiční fondy

- Kolektivní investování
 - Odliv investic z fondů peněžního trhu a strukturovaných fondů
 - Pokračující obliba dluhopisových fondů
 - Rostoucí obliba akciových a především smíšených fondů
 - Prodloužení investičního horizontu investorů
- Fondy kvalifikovaných investorů
 - Rostoucí poptávka po profesionální správě aktiv
 - Nárůst administrace fondů

Historické prognózy z roku 2014 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 2016

Investiční témata

- Diverzifikace a aktivní správa
- Alternativní investice – např. nemovitosti
- Investiční téma: Demografické trendy
- Měnové riziko vs. možnosti investování
- Vytrvalost
- Zajištění na penzi
- Zajištění budoucnosti dětí
- Profesionální správci

Trendy pro rok 2016

Legislativa

- Nejvýraznější evropské předpisy:
 - MiFID II
 - Ochrana spotřebitele
 - Nastavení distribučních otázek
 - UCITS V
 - Depozitářské otázky
 - Odměňování a sankce
- Unie kapitálového trhu:
 - Nová koncepce kapitálového trhu v EU s cílem většího financování podniků na kapitálovém trhu

Trendy pro rok 2016

Retailové investiční produkty v ČR

Majetek ve fondech
367 204 347 468 CZK
(k 30.9.2015)

Bankovní depozita

3 080 657 000 000 CZK
(k 30.9.2015)
tj. +18 % od 30.9.2014
*zdroj ČNB

Stavební spoření

379 175 000 000 CZK
(k 30.9.2015)
tj. -7 % od 30.9.2014
*zdroj MF ČR

Životní pojištění

79 536 058 000 CZK
(k 30.9.2015)
tj. -9 % od 30.9.2014
* zdroj ČNB

Penzijní fondy

344 708 000 000 CZK
(k 30.9.2015)
tj. +11 % od 30.9.2014
*zdroj APS ČR

Trendy pro rok 2016

Pravidelné investice

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

Aktivity AKAT

Koncepce rozvoje kapitálového trhu v ČR

- Přijetí základní strategie rozvoje kapitálového trhu Vládou ČR očekáváno ve 3Q 2016
- Hlavní cíle:
 - Podpora domácí ekonomiky
 - Tvorba nových pracovních míst
 - Finanční vzdělávání a řízení dlouhodobých rezerv obyvatelstva
 - Zajištění potřeb financování státu
- Atraktivní prostředí pro nabízení finančních služeb i pro zahraniční subjekty

Aktivity AKAT

Světový den investičních fondů 2016

- Třetí 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...

Aktivity AKAT

Komunikace s veřejností

- **BlogAKAT**
 - zážitky, názory a postřehy ke klasickým i aktuálním otázkám v odlehčené formě
 - každé úterý na webu AKAT
- **Twitter @AKATCR**
 - každý čtvrtek na @AKATCR
 - komentáře k aktuálnímu dění na trzích, odkazy na zajímavé články a příspěvky
- **Konference**
 - únor 2016 – 3. ročník konference Rozvoj a inovace finančních produktů pořádané spolu s Vysokou školou ekonomickou
 - 28. dubna 2016 v Bratislavě již 7. ročník konference Next Steps in Asset Management pořádané ve spolupráci se slovenskou asociací správcovských společností SASS

Příloha:

Kolektivní investování v ČR 2015 Rozdělení dle typů fondů – roční změna

Typ fondu	Celkem k 31.12.2015 (Kč)	Celkem k 31.12.2014 (Kč)	Změna od počátku roku 31.12.2014 - 31.12.2015	
Fondy peněžního trhu	4 646 278 585	7 476 915 728	-37,86%	-2 830 637 143
Strukturované fondy	28 303 176 627	32 057 943 160	-11,71%	-3 754 766 533
Akciové fondy	71 310 780 579	57 691 603 830	23,61%	13 619 176 749
Dluhopisové fondy	112 942 447 022	101 341 689 420	11,45%	11 600 757 602
Fondy smíšené	138 179 150 334	102 947 797 126	34,22%	35 231 353 208
Fondy fondů	17 273 930 919	13 187 676 685	30,99%	4 086 254 234
Fondy nemovitostní	12 644 042 534	5 257 850 789	140,48%	7 386 191 745
Celkem fondy (celý trh)	385 299 806 600	319 961 476 738	20,42%	65 338 329 862

Příloha:

Kolektivní investování v ČR 2015

Rozdělení trhu podle domicilu fondů

Typ fondu	Celkem k 31.12.2015		
	domácí fondy	zahraniční fondy	Celkem
Fondy peněžního trhu	550 275 141 Kč	4 096 003 444 Kč	4 646 278 585 Kč
Strukturované fondy	342 207 024 Kč	27 960 969 603 Kč	28 303 176 627 Kč
Akciové fondy	28 313 515 316 Kč	42 997 265 263 Kč	71 310 780 579 Kč
Dluhopisové fondy	65 438 731 125 Kč	47 503 715 897 Kč	112 942 447 022 Kč
Fondy smíšené	80 365 885 590 Kč	57 813 264 744 Kč	138 179 150 334 Kč
Fondy fondů	17 033 607 993 Kč	240 322 926 Kč	17 273 930 919 Kč
Fondy nemovitostní	11 484 653 698 Kč	1 159 388 836 Kč	12 644 042 534 Kč
CELKEM	203 528 875 886 Kč	181 770 930 714 Kč	385 299 806 600 Kč

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

Sledujte nás na:

Blog AKAT na www.akatcr.cz

Twitter AKAT: @AKATCR