

**AKAT | ČR**

Asociace pro kapitálový trh České republiky

**24. února 2017**

# Výroční tisková konference AKAT

## Účastníci

**Jan D. Kabelka, předseda AKAT**

**Martin Řezáč, místopředseda AKAT**

**Jana Brodani, výkonná ředitelka AKAT**

**Jaroslav Mužík, člen Výkonného výboru AKAT**

**Petr Šimčák, 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 2016**
  - **Očekávání pro rok 2017**

# Asset Management v ČR 2016

## Celkový objem k 31.12.2016

**CZK = 1 272 822 481 209**

*... hodnota majetku k 31.12.2016 individuálně obhospodařovaného domácími bankovními a nebankovními obchodníky s cennými papíry*

# Asset Management v ČR 2016

## Objem obhospodařovaného majetku

**1 149 572 167 734 CZK**  
(k 31.12.2015)



**1 272 822 481 209 CZK**  
(k 31.12.2016)  
**+ 123,250 mld. CZK (+ 10,72%)**  
**za r. 2016**

# Asset Management v ČR 2016

## Objem dle správců majetku k 31.12.2016

Finanční skupina	Čistý objem aktiv mil. Kč
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	289 170
Česká spořitelna, a. s.	224 505
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	208 327
INVESTIČNÍ KAPITÁLOVÁ SPOLEČNOST KB, a. s.	147 236
NN Investment Partners C.R., a.s.	115 105
AXA Investiční společnost, a. s.	69 470
Conseq Investment Management, a. s.	45 607
Raiffeisenbank a.s.	29 735
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	24 917
UniCredit Bank Czech Republic, a. s. + Pioneer investiční společnost, a. s.	22 168
AVANT investiční společnost, a.s.	21 972
Komerční banka, a. s.	19 116
AMISTA investiční společnost, a. s.	13 993
MONETA Money Bank, a.s.	10 272
WOOD & Company investiční společnost, a.s.	5 820
REDSIDE investiční společnost, a.s.	4 377
ZFP Investments, investiční společnost, a.s.	3 916
ING Bank N. V., organizační složka	3 875
BH Securities a.s.	3 726
AKRO investiční společnost, a.s.	2 849
RSJ a.s.	2 334
IAD Investments, správ. spol., a.s.	1 565
PROSPERITA investiční společnost, a. s.	1 377
OSTATNÍ	1 391
<b>CELKEM</b>	<b>1 272 822</b>

# Asset Management v ČR 2016

## Struktura aktiv ve správě k 31.12.2016 v %



# Kolektivní investování v ČR 2016

## Objem majetku k 31.12.2016

**CZK = 431 994 026 514**

*... hodnota majetku k 31.12.2016  
investovaného do podílových a investičních  
fondů nabízených v České republice*



# Kolektivní investování v ČR 2016

## Domácí a zahraniční fondy nabízené v ČR

**382,01 mld. CZK**  
(k 31.12.2015)



**431,99 mld. CZK**  
(k 31.12.2016)  
**+13,08 % za r. 2015**  
**+49,98 mld. CZK**

# Kolektivní investování v ČR 2016

Hodnota majetku  
v domácích fondech

Hodnota majetku  
v zahraničních fondech

**202 mld. CZK**  
(k 31.12.2015)



**236,47 mld. CZK**  
(k 31.12.2016)  
**+ 17,06 %**  
**+ 34,47 mld. CZK**

**180 mld. CZK**  
(k 31.12.2015)

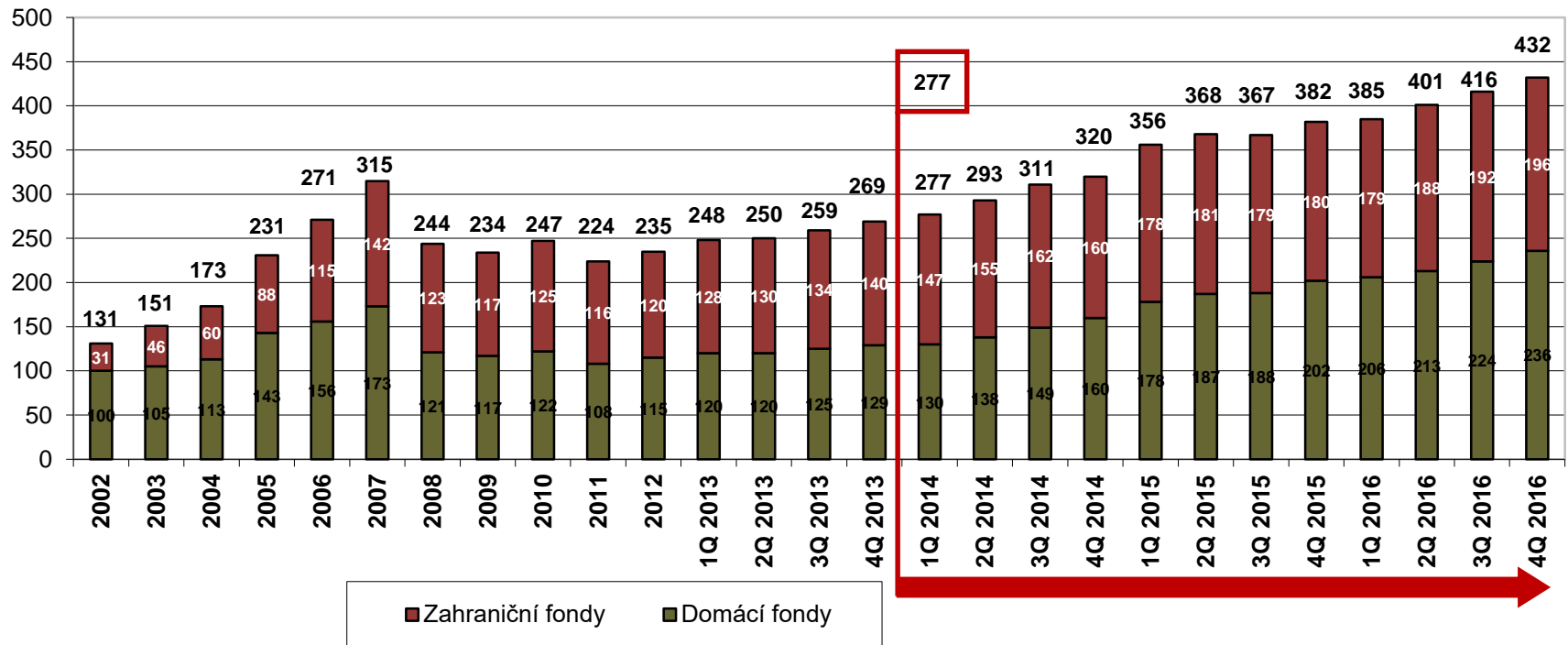


**195,52 mld. CZK**  
(k 31.12.2016)  
**+ 8,62 %**  
**+ 15,52 mld. CZK**

# Kolektivní investování v ČR 2016

## Historický vývoj majetku

### Vývoj majetku ve fondech (mld. Kč)

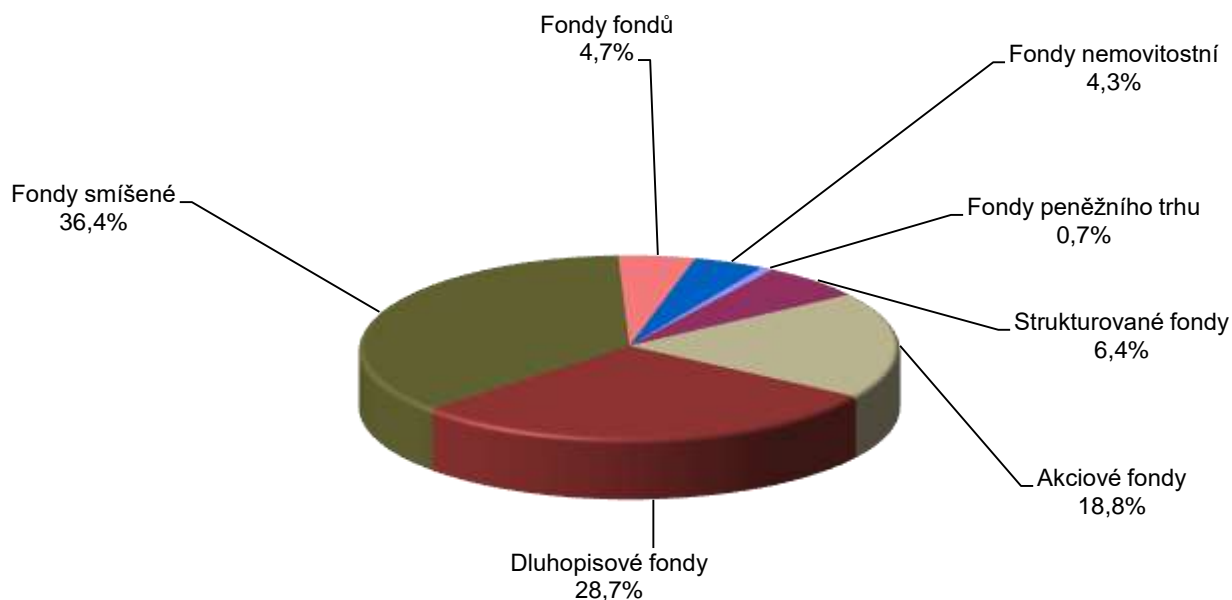


Od 1. čtvrtletí 2014 došlo ke změně metodiky pro vykazování majetku v domácích podílových fondech, kdy dosud tato informace vycházela z objemu majetku spravovaného v domácích fondech, nově pak je vykazován objem investic do domácích fondů na území České republiky (správcovský pohled nahrazen pohledem distribučním). Do statistiky majetku v domácích fondech tak nejsou zahrnovány například investice do domácích fondů uskutečněné ze zahraničí.

# Kolektivní investování v ČR 2016

## Rozdělení fondů dle typu k 31.12.2016

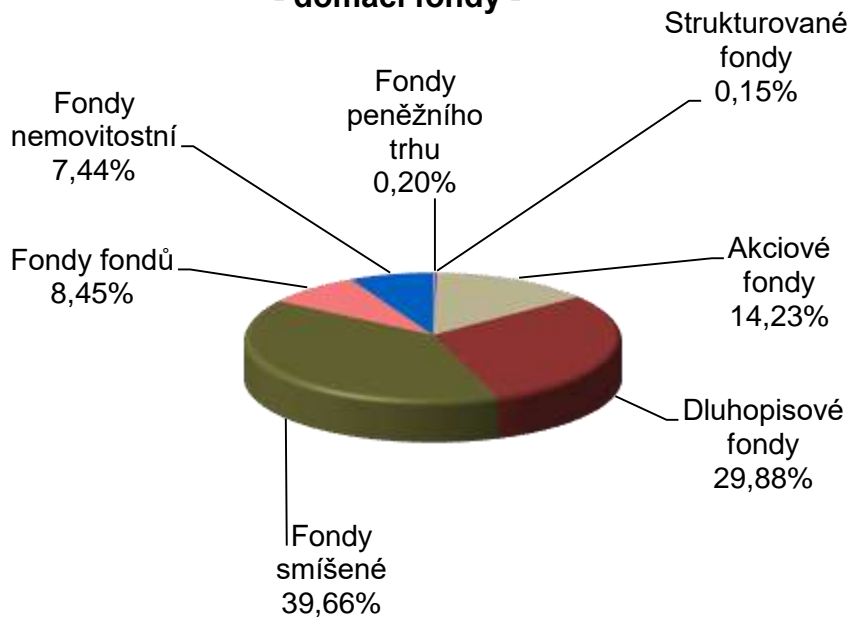
Trh podílových fondů v ČR dle typů  
- domácí i zahraniční fondy -



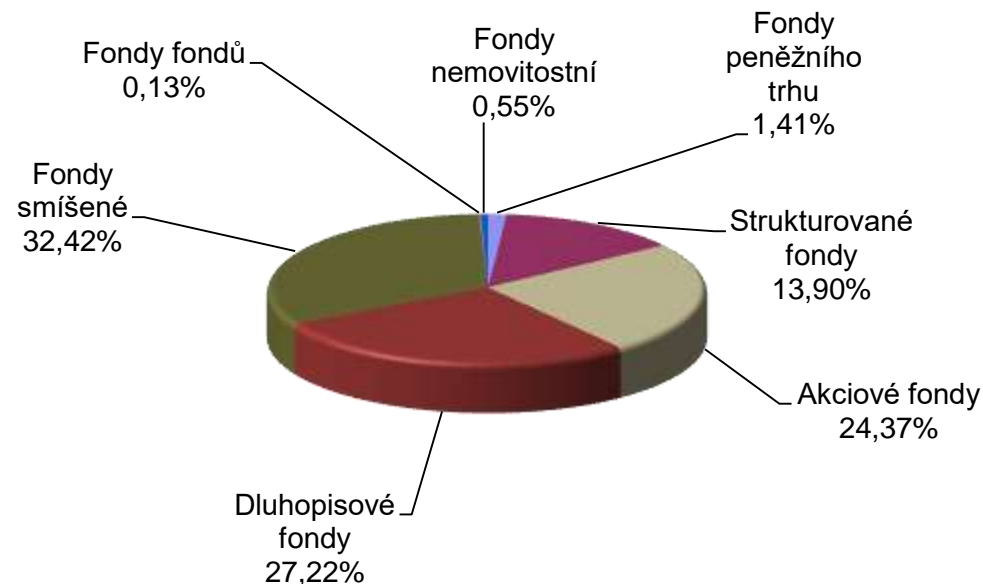
# Kolektivní investování v ČR 2016

## 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 2016

## 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 75%, přičemž investice v  
domácích fondech se zdvojnásobily**

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

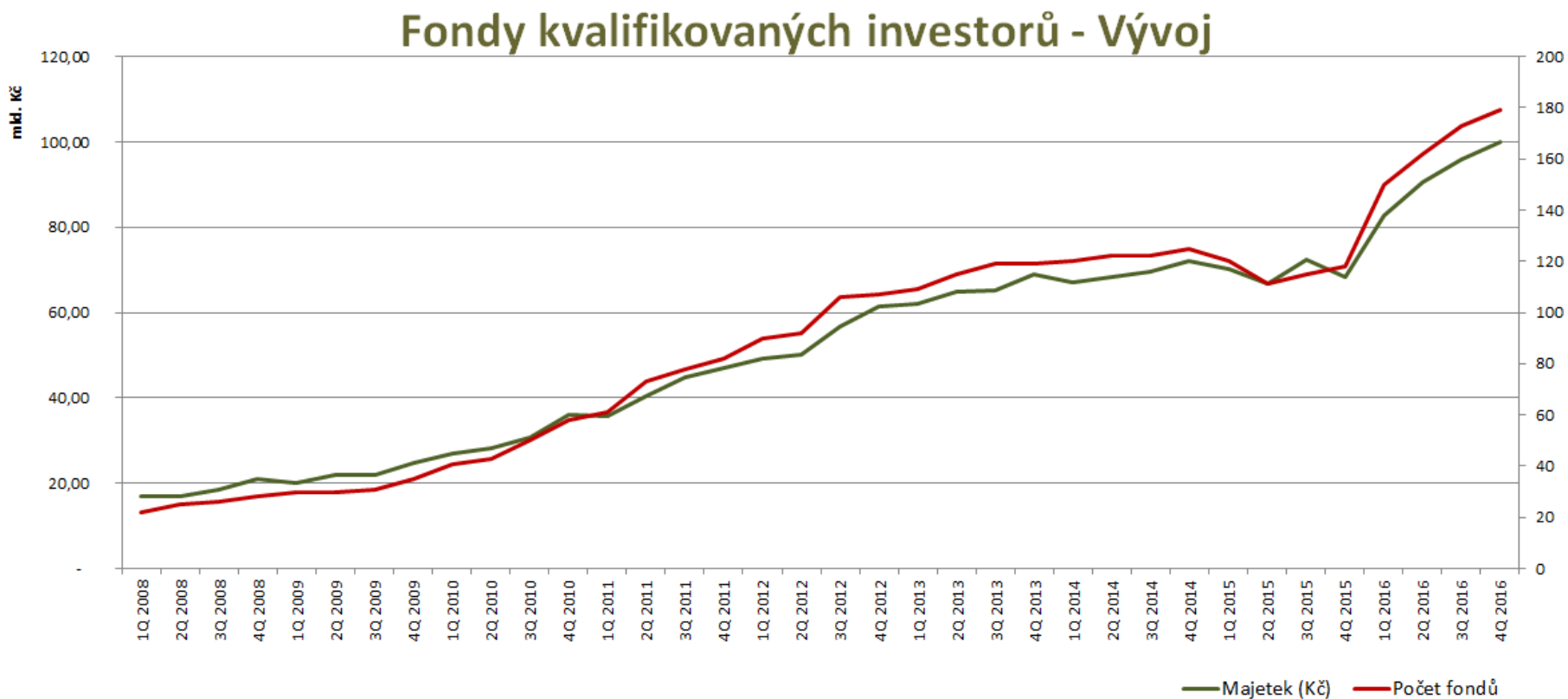
# Kolektivní investování v ČR 2016

## Rozdělení podle zprostředkovatelů

Zprostředkovatel	Fondové mandáty (Kč)
Česká spořitelna, a. s. (group)	109 519 773 552 Kč
ČSOB (group)	100 124 388 409 Kč
Komerční banka	60 586 120 440 Kč
Conseq Investment Management, a.s.	29 847 492 390 Kč
UniCredit Bank Czech Republic, a. s. + Pioneer investiční společnost, a. s.	27 422 769 873 Kč
Raiffeisenbank a.s.	23 001 386 718 Kč
Generali Investments CEE, a.s.	22 021 095 399 Kč
J&T (group)	14 714 692 582 Kč
NN Investment Partners	13 831 642 202 Kč
MONETA Money Bank, a.s.	10 271 907 754 Kč
AXA Investiční společnost, a. s.	8 447 321 589 Kč
ZFP Investments, investiční společnost, a.s.	3 916 099 803 Kč
ING Bank N. V., organizační složka	3 875 048 205 Kč
PROSPERITA investiční společnost, a. s.	1 328 838 235 Kč
OSTATNÍ	3 085 449 362 Kč
<b>CELKEM</b>	<b>431 994 026 514 Kč</b>

# Fondy kvalifikovaných investorů

## Vývoj do roku 2016



Od 1. čtvrtletí 2016 jsou v datech za Fondy kvalifikovaných investorů zahrnuta data také za administrované Fondy kvalifikovaných investorů.



# Fondy kvalifikovaných investorů

## Obhospodařování a administrace

- **Obhospodařování**

správa majetku investičních fondů, včetně investování na jejich účet, a řízení rizik spojených s tímto investováním. Správa majetku zahrnuje především péči o to, aby majetek byl rozmnožován a uplatňován ve prospěch Investorů.

- **Administrace**

je vedle obhospodařování činností vykonávanou ve vztahu k investičnímu fondu. Administrace představuje činnost spočívající zejména v zajištění fungování fondu po procesní stránce. Činnosti, jež ji představují lze rozdělit do následujících oblastí:

- Činnosti související s hodnotou majetku fondu
- Oznamovací, informační a komunikační činnost
- Kontrolní a poradenské činnosti
- Distribuce a příprava dokumentů fondu
- Činnosti související s cennými papíry vydanými fondem („transfer agency“)

# Custody v roce 2016

## Celkový objem majetku

**CZK = 2 775 267 771 985**

*... hodnota majetku k 31.12.2016 ve správě a úschově custodianů v České republice*

*Celková hodnota majetku svěřeného custodianům vzrostla v roce 2016 o 387 miliard Kč (z 2,388 bn Kč k 31.12.2015 na 2,775 bn Kč k 31.12.2016).*

**Počet transakcí v roce 2016 = 91.663**

# Trendy roku 2017

## Investiční fondy

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

# Trendy roku 2017

## Retailové investiční produkty v ČR

Majetek ve fondech  
**415 852 879 314 CZK**  
(k 30.9.2016)

### Bankovní depozita

3 319 mld. CZK  
(k 30.9.2016)  
tj. +8 % od 30.9.2015  
\*zdroj ČNB

### Stavební spoření

355,6 mld. CZK  
(k 30.9.2016)  
tj. -6 % od 30.9.2015  
\*zdroj MF ČR

### Životní pojištění

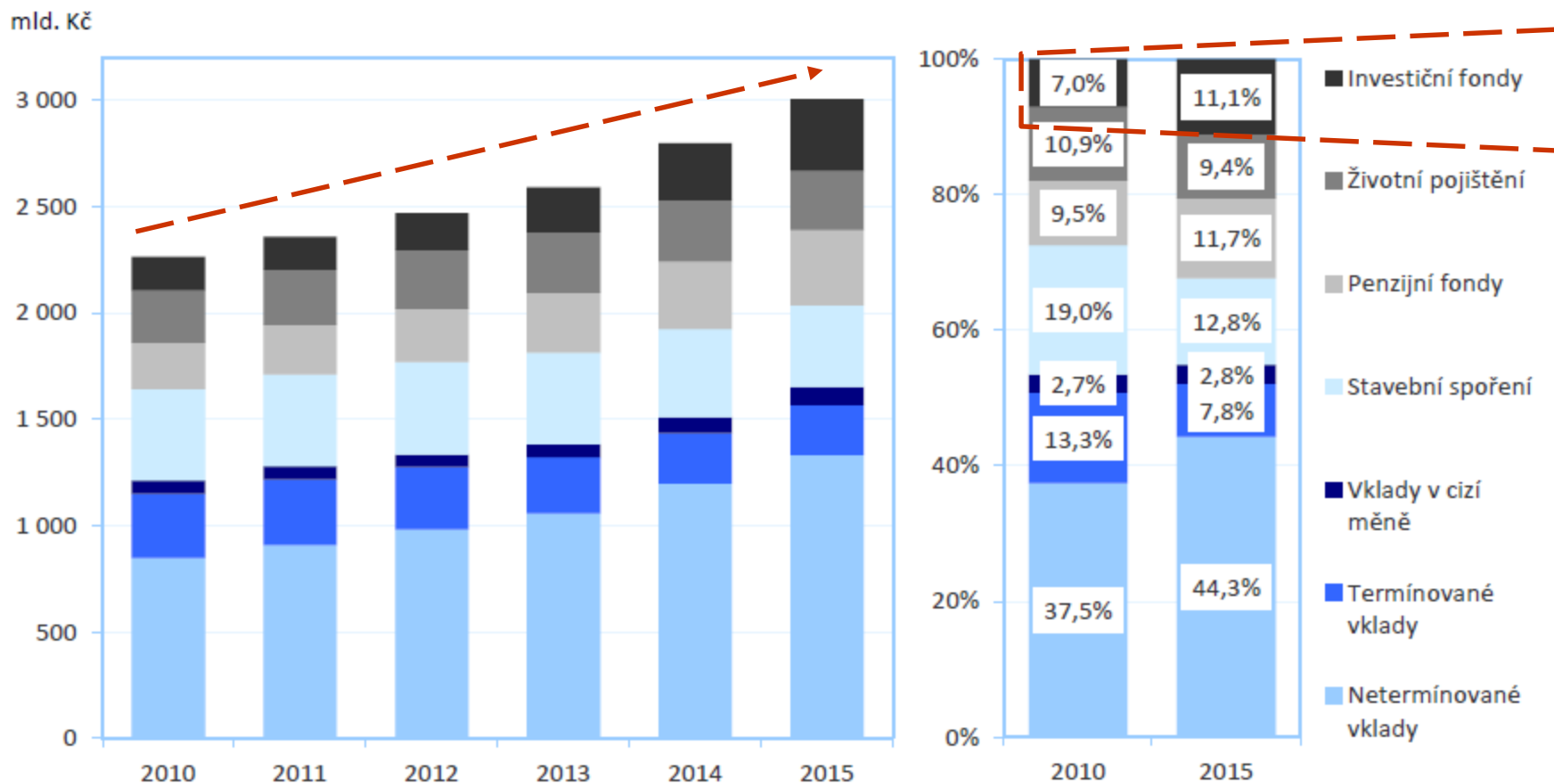
85,4 mld. CZK  
(k 30.9.2016)  
tj. -7 % od 30.9.2015  
\* zdroj ČNB

### Penzijní fondy

376,7 mld. CZK  
(k 30.9.2016)  
tj. +9 % od 30.9.2015  
\*zdroj APS ČR

# Velké změny ve struktuře úspor domácností

Investiční fondy = nejrychleji rostoucí složka úspor domácností



# Historické prognózy z roku 2015 pro rok 2016

## Prognóza výkonností fondů pro 2017

- 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 2017

## Pravidelné investice

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

# Trendy pro rok 2017

## 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 2017

## Legislativa

- Domácí legislativa
  - Ověřování odbornosti
  - Nařízení Vlády k investování investičních fondů
  - Novela ZISIF
- Nejvýraznější evropské předpisy:
  - MiFID II
    - Ochrana spotřebitele
    - Nastavení distribučních otázek
  - PRIIPs
    - Sdělení klíčových informací pro klienty
    - Retailové investiční produkty
- Unie kapitálového trhu:
  - Koncepce kapitálového trhu v EU s cílem většího financování podniků na kapitálovém trhu
    - Evropský penzijní produkt

# Aktivity AKAT

## Koncepce rozvoje kapitálového trhu v ČR

- Přijetí základní strategie rozvoje kapitálového trhu Vládou ČR – příprava pro novou vládu
- 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 2017

- Čtvrtý 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 v dubnu

# 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 2017 – 4. ročník konference Rozvoj a inovace finančních produktů pořádané spolu s Vysokou školou ekonomickou
  - Květen 2017 v Brně již 8. ročník konference Next Steps in Asset Management pořádané ve spolupráci se slovenskou asociací správcovských společností SASS

# Aktivity AKAT

## Prezentace v zahraničí

- Kulatý stůl k prezentaci českého kapitálového trhu v Londýně se uskutečnil 7. prosince 2016 pod záštitou státního tajemníka pro evropské záležitosti pana Tomáše Prouzy
- Zástupci:
  - Asociace pro kapitálový trh
  - České národní banky
  - Ministerstva financí
  - Úřadu vlády
  - Burzy cenných papírů Praha
- Cílem zvýšení povědomí o silném hráči z regionu střední Evropy

# Aktivity AKAT

## Prezentace v zahraničí



# Příloha:

## Kolektivní investování v ČR 2016 Rozdělení dle typů fondů – roční změna

Typ fondu	Celkem k 31.12.2016 (Kč)	Celkem k 31.12.2015 (Kč)	Změna od počátku roku 31.12.2015 - 31.12.2016	
Fondy peněžního trhu	3 230 791 091	4 335 231 346	-25,48%	-1 104 440 255
Strukturované fondy	27 534 463 373	28 303 176 627	-2,72%	-768 713 254
Akciové fondy	81 279 756 777	69 339 902 270	17,22%	11 939 854 507
Dluhopisové fondy	123 878 798 455	111 850 136 550	10,75%	12 028 661 905
Fondy smíšené	157 173 462 321	137 833 877 417	14,03%	19 339 584 904
Fondy fondů	20 226 598 009	17 910 428 834	12,93%	2 316 169 175
Fondy nemovitostní	18 670 156 488	12 438 949 147	50,09%	6 231 207 341
<b>Celkem fondy (celý trh)</b>	<b>431 994 026 514</b>	<b>382 011 702 191</b>	<b>13,08%</b>	<b>49 982 324 323</b>

# Příloha:

## Kolektivní investování v ČR 2016

### Rozdělení trhu podle domicilu fondů

Typ fondu	CELKEM k 30.12.2016		
	DOMÁCÍ fondy	ZAHRANIČNÍ fondy	CELKEM
Fondy peněžního trhu	473 311 135 Kč	2 757 479 956 Kč	3 230 791 091 Kč
Strukturované fondy	347 813 163 Kč	27 186 650 210 Kč	27 534 463 373 Kč
Akciové fondy	33 640 294 484 Kč	47 639 462 293 Kč	81 279 756 777 Kč
Dluhopisové fondy	70 661 306 581 Kč	53 217 491 874 Kč	123 878 798 455 Kč
Fondy smíšené	93 782 238 963 Kč	63 391 223 358 Kč	157 173 462 321 Kč
Fondy fondů	19 977 809 876 Kč	248 788 133 Kč	20 226 598 009 Kč
Fondy nemovitostní	17 588 777 889 Kč	1 081 378 599 Kč	18 670 156 488 Kč
<b>CELKEM</b>	<b>236 471 552 091 Kč</b>	<b>195 522 474 423 Kč</b>	<b>431 994 026 514 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

**Sledujte nás na:**

Blog AKAT na [www.akatcr.cz](http://www.akatcr.cz)

Twitter AKAT: @AKATCR

**AKAT | ČR**

Asociace pro kapitálový trh České republiky