

AKAT | ČR

Asociace pro kapitálový trh České republiky

26. února 2018

Výroční tisková konference AKAT

Účastníci

Jana Brodani, výkonná ředitelka AKAT

Martin Řezáč, místopředseda AKAT

Jaromír Sladkovský, 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 2017
 - Očekávání pro rok 2018

Asset Management v ČR 2017

Celkový objem k 31.12.2017

CZK = 1 378 135 730 799

... hodnota majetku k 31.12.2017 individuálně obhospodařovaného domácími bankovními a nebankovními obchodníky s cennými papíry

Asset Management v ČR 2017

Objem obhospodařovaného majetku

1 272 822 481 209 CZK
(k 31.12.2016)



1 378 135 730 799 CZK
(k 31.12.2017)
+ 105,313 mld. CZK (+ 8,27%)
za r. 2017

Asset Management v ČR 2017

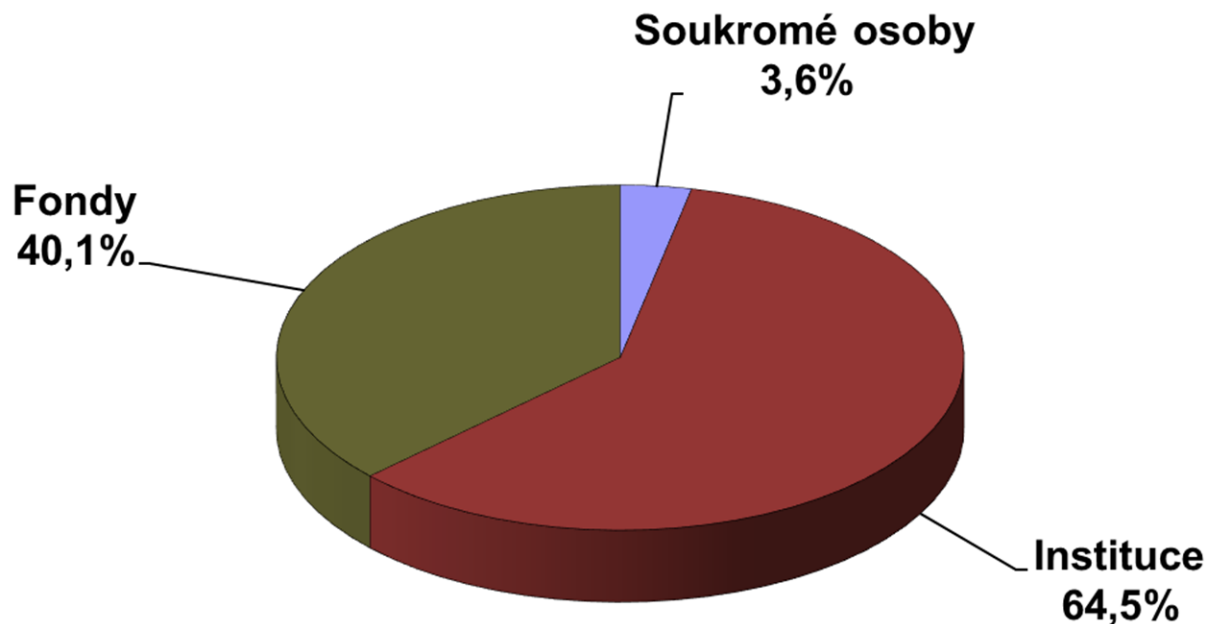
Objem dle správců majetku k 31.12.2017

Finanční skupina	Čistý objem aktiv mil. Kč
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	299 160
Česká spořitelna, a. s.	245 889
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	219 861
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.	152 665
NN Investment Partners C.R., a.s.	125 582
AXA Investiční společnost, a. s.	71 116
Conseq Investment Management, a. s.	54 568
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	33 122
Raiffeisenbank a.s.	31 899
AMISTA investiční společnost, a. s.	24 413
AVANT investiční společnost, a.s.	24 366
Pioneer investiční společnost, a. s.	23 641
Komerční banka, a. s.	19 767
MONETA Money Bank, a.s.	11 507
REDSIDE investiční společnost, a.s.	5 562
WOOD & Company investiční společnost, a.s.	5 340
ZFP Investments, investiční společnost, a.s.	5 135
ING Bank N. V., organizační složka	5 083
BH Securities a.s.	4 118
Jet Investment, a.s.	3 166
AKRO investiční společnost, a.s.	2 996
UniCredit Bank Czech Republic, a. s.	2 584
RSJ Securities a.s.	2 156
PROSPERITA investiční společnost, a. s.	1 717
IAD Investments, správ. spol., a.s.	1 383
OSTATNÍ	1 341
CELKEM	1 378 136

Asset Management v ČR 2017

Struktura aktiv ve správě k 31.12.2017 v %

Struktura aktiv ve správě 31.12. 2017 v %



Kolektivní investování v ČR 2017

Objem majetku k 31.12.2017

CZK = 483 501 195 319

*... hodnota majetku k 31.12.2017
investovaného do podílových a investičních
fondů nabízených v České republice*

Kolektivní investování v ČR 2017

Domácí a zahraniční fondy nabízené v ČR

430,11 mld. CZK
(k 31.12.2016)



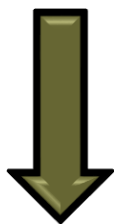
483,5 mld. CZK
(k 31.12.2017)
+12,41 % za r. 2017
+53,38 mld. CZK

Kolektivní investování v ČR 2017

Hodnota majetku
v domácích fondech

Hodnota majetku
v zahraničních fondech

234,59 mld. CZK
(k 31.12.2016)



280,17 mld. CZK
(k 31.12.2017)
+ 19,43 %
+ 45,58 mld. CZK

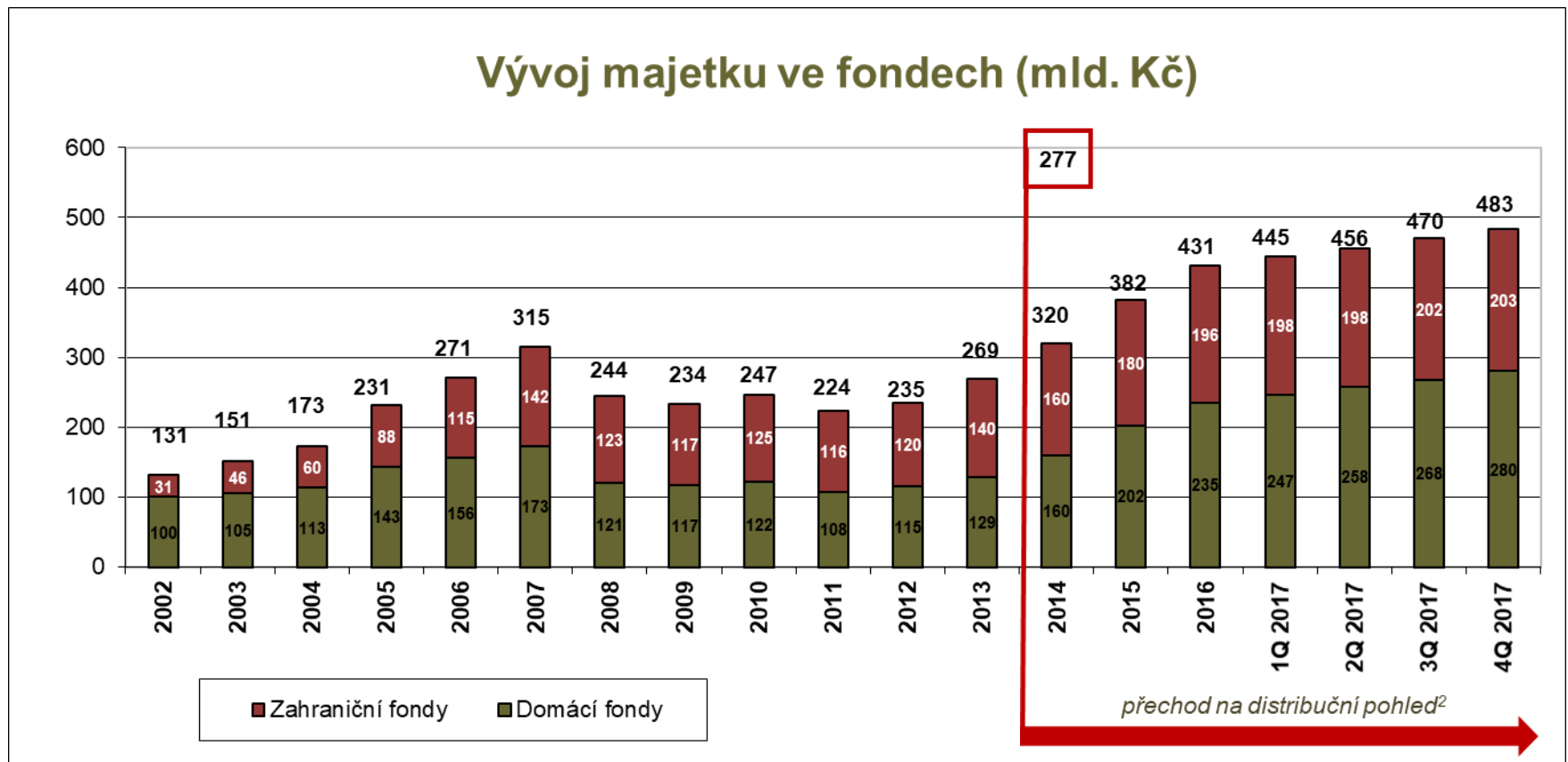
195,52 mld. CZK
(k 31.12.2016)



203,32 mld. CZK
(k 31.12.2017)
+ 3,98%
+ 7,8 mld. CZK

Kolektivní investování v ČR 2017

Historický vývoj majetku

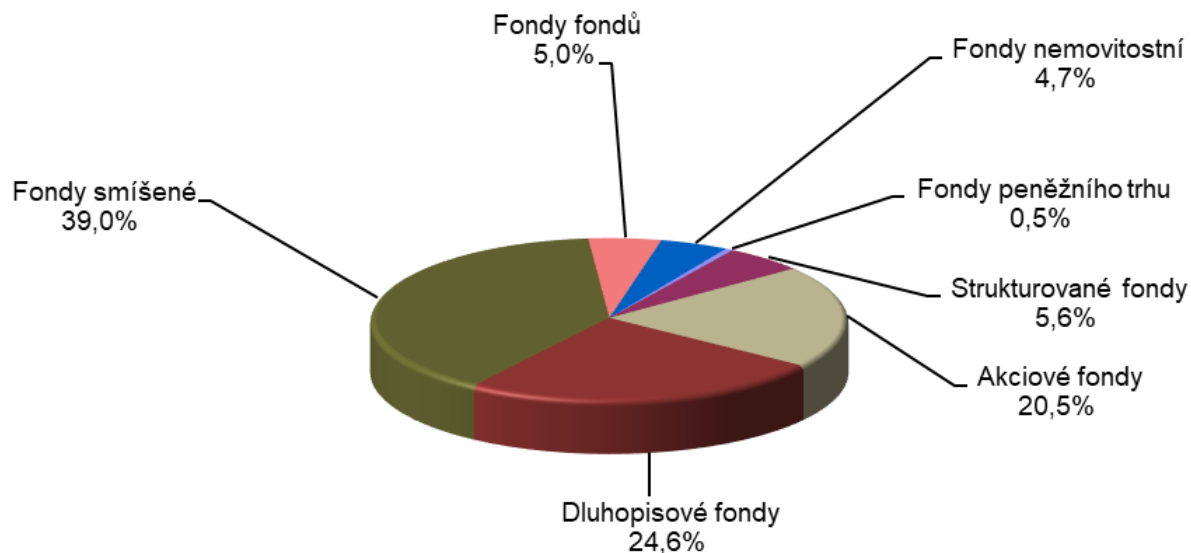


Od 1. čtvrtletí 2014 došlo ke změně metodiky pro vykazování majetku v domácích podílových fondech, kdy dosud tato informace vycházela z objemu majetku spravovaného v domácích fondech, nově pak je vykazován objem investic do domácích fondů na území České republiky (správcovský pohled nahrazen pohledem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

Kolektivní investování v ČR 2017

Rozdělení fondů dle typu k 31.12.2017

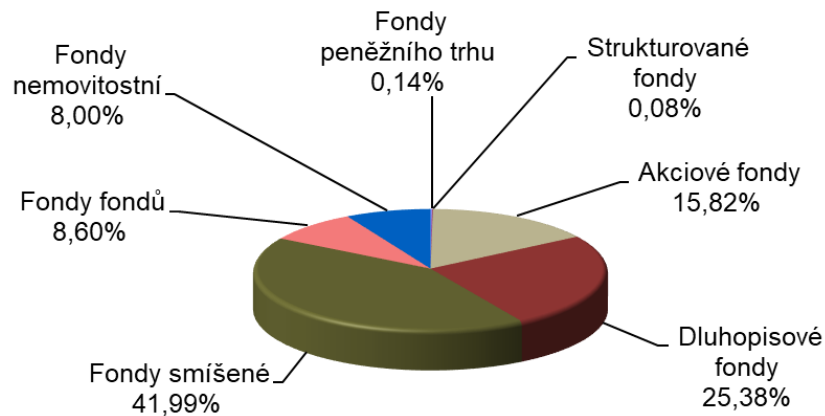
Trh podílových fondů v ČR dle typů
- domácí i zahraniční fondy -



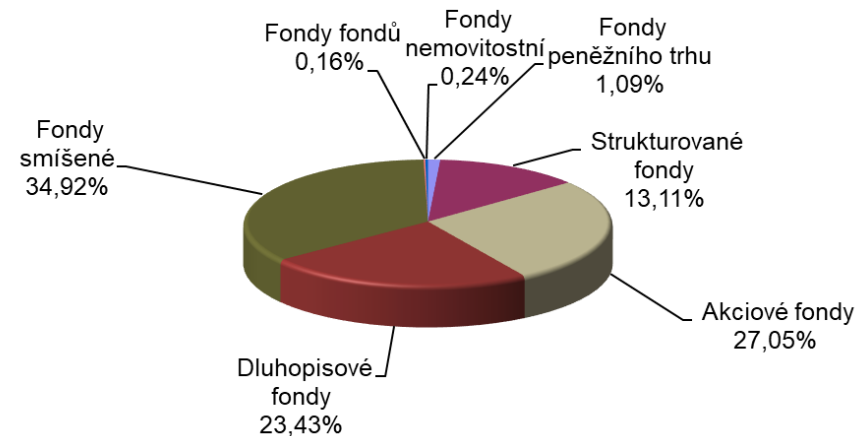
Kolektivní investování v ČR 2017

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 2017

Období po krizi

Poprvé byla překonána předkrizová úroveň majetku už v roce 2014

Od vypuknutí krize v roce 2008 se investice ve fondech zdvojnásobily

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

Kolektivní investování v ČR 2017

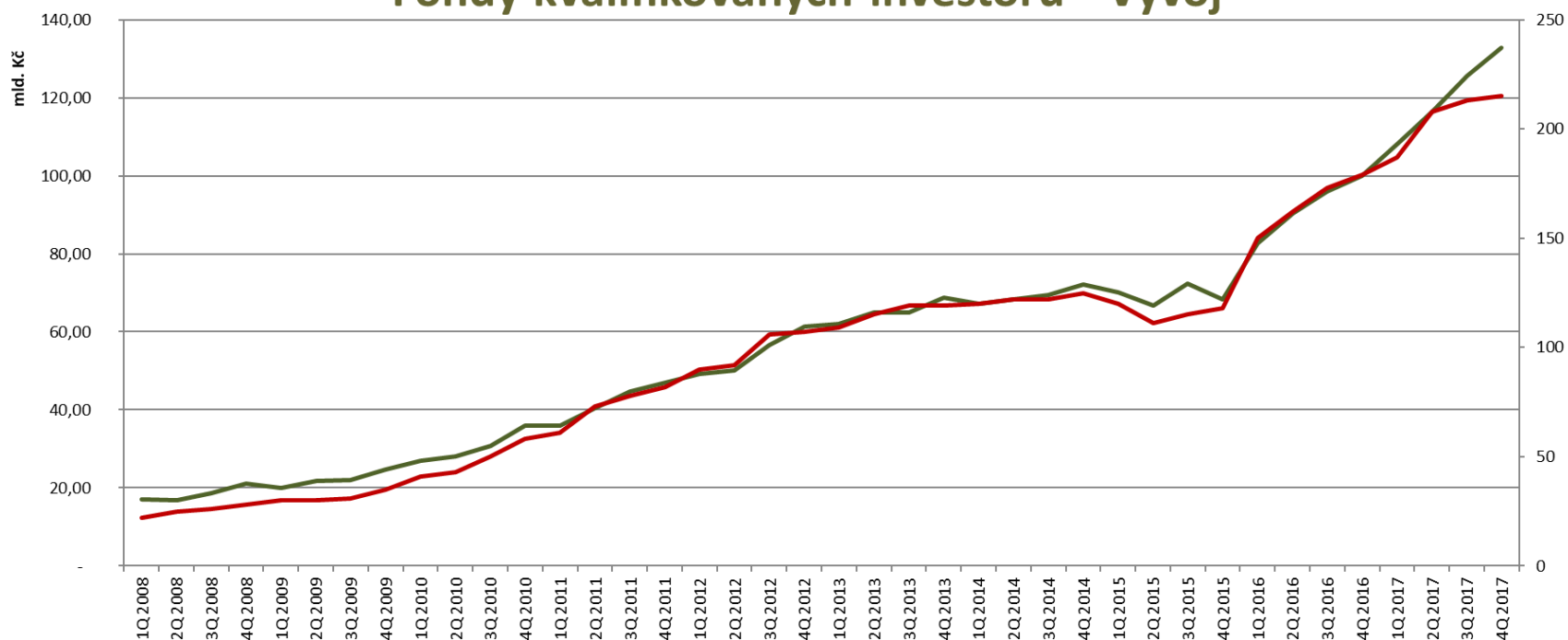
Rozdělení podle zprostředkovatelů

Zprostředkovatel	Fondové mandáty (Kč)
Česká spořitelna, a. s.	126 588 025 441 Kč
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	106 789 193 640 Kč
Komerční banka, a. s.	64 511 718 605 Kč
Conseq Investment Management, a. s.	36 030 003 587 Kč
Amundi (group) (Pioneer AM, Pioneer IS, IKS-KB)	27 638 411 005 Kč
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	26 028 271 037 Kč
Raiffeisenbank a.s.	25 530 416 812 Kč
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	17 318 519 461 Kč
NN Investment Partners C.R., a.s.	14 573 244 732 Kč
MONETA Money Bank, a.s.	11 506 738 821 Kč
AXA Investiční společnost, a. s.	9 562 672 454 Kč
ZFP Investments, investiční společnost, a.s.	5 134 980 168 Kč
ING Bank N. V., organizační složka	5 082 658 585 Kč
UniCredit Bank Czech Republic, a. s.	2 579 598 323 Kč
PROSPERITA investiční společnost, a. s.	1 668 564 572 Kč
OSTATNÍ	2 958 178 076 Kč
CELKEM	483 501 195 319 Kč

Fondy kvalifikovaných investorů

Vývoj do roku 2017

Fondy kvalifikovaných investorů - Vývoj



Poznámka: Od 1. kvartálu 2016 jsou zahrnuta také data za fondy kvalifikovaných investorů administrovaných členy AKAT, které jsou však obhospodařovány nečleny AKAT.

— Majetek (Kč) — Počet fondů

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

Custody v roce 2017

Celkový objem majetku

CZK = 3 137 561 481 882

... hodnota majetku k 31.12.2017 ve správě a úschově custodianů v České republice

Celková hodnota majetku svěřeného custodianům vzrostla v roce 2017 o 362,29 miliard Kč (z 2,775 bn Kč k 31.12.2016 na 3,737 bn Kč k 31.12.2017).

Počet transakcí v roce 2017 = 90.746

Trendy roku 2017

Investiční fondy

- Kolektivní investování
 - Odliv investic z fondů peněžního trhu a strukturovaných fondů, avšak také z 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
469 926 431 284 CZK
(k 30.9.2017)

Bankovní depozita

3 631 mld. CZK
(k 30.9.2017)
tj. +9 % od 30.9.2016
*zdroj ČNB

Stavební spoření

352,3 mld. CZK
(k 30.9.2017)
tj. -1 % od 30.9.2016
*zdroj MF ČR

Životní pojištění

90,7 mld. CZK
(k 30.9.2017)
tj. +6 % od 30.9.2016
* zdroj ČNB

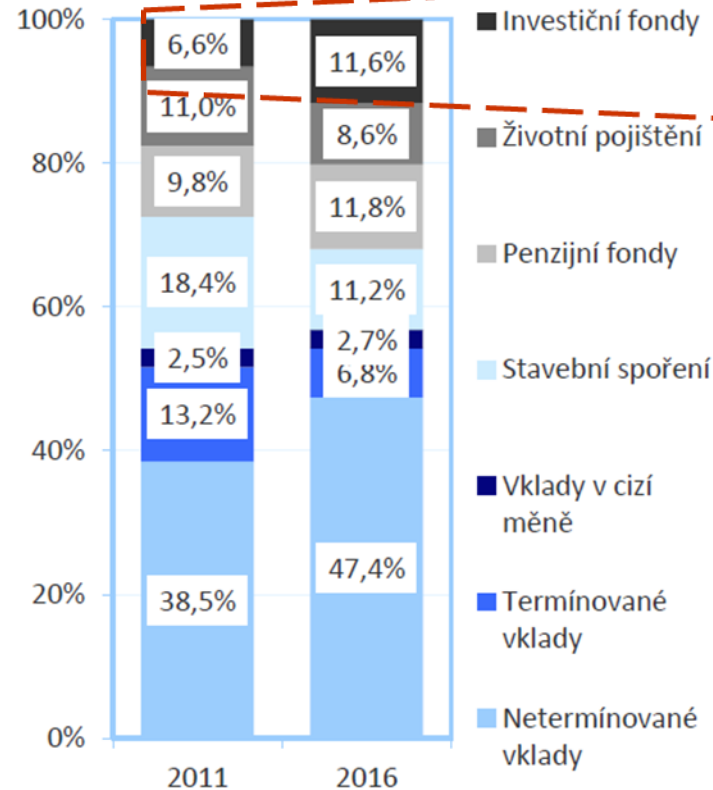
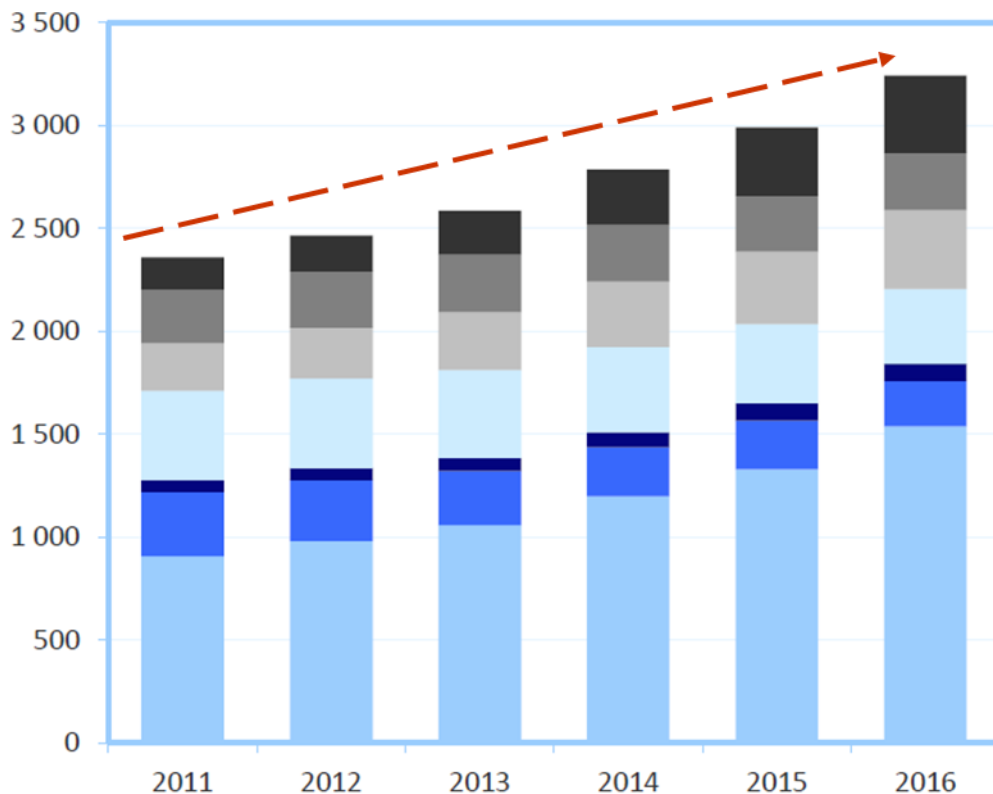
Penzijní fondy

405,6 mld. CZK
(k 30.9.2017)
tj. +8 % od 30.9.2016
*zdroj APS ČR

Velké změny ve struktuře úspor domácností

Investiční fondy = nejrychleji rostoucí složka úspor domácností

mld. Kč



Historické prognózy z roku 2016 pro rok 2017

Prognóza výkonností fondů pro 2018

- 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 – navzdory nedávné korekci cen lze ještě počátkem roku očekávat další nárůst výnosů
 - Fondy peněžního trhu - pokračující nulové úrokové sazby X pomalá změna v souvislosti s růstem úrokových sazeb
 - Akciové fondy – rozhodující teritorium + odvětví

Trendy pro rok 2018

Pravidelné investice

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

Trendy pro rok 2018

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
- Kryptoměny

Trendy pro rok 2018

Legislativa

- Nejdůležitější legislativní novinky :
 - MiFID II
 - Ochrana spotřebitele
 - Větší transparence poskytovaných informací
 - Nastavení distribučních otázek
 - PRIIPs
 - Sdělení klíčových informací pro klienty
 - Retailové investiční produkty
 - Ověřování odbornosti
- 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 2018

- Pátý 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

Aktivity AKAT

Komunikace s veřejností

- **BlogAKAT**
 - zážitky, názory a postřehy ke klasickým i aktuálním otázkám v odlehčené formě
- **Twitter @AKATCR**
 - komentáře k aktuálnímu dění na trzích, odkazy na zajímavé články a příspěvky
- **Konference**
 - 16. února 2018 – 7. ročník konference Rozvoj a inovace finančních produktů pořádané spolu s Vysokou školou ekonomickou
 - Květen 2018 v Bratislavě již 9. ročník konference Next Steps in Asset Management pořádané ve spolupráci se slovenskou asociací správcovských společností SASS

Příloha:

Kolektivní investování v ČR 2017

Rozdělení dle typů fondů – roční změna

Typ fondu	Celkem k 31.12.2017 (Kč)	Celkem k 31.12.2016 (Kč)	Změna od počátku roku 31.12.2016-31.12.2017	
Fondy peněžního trhu	2 605 956 261	3 230 791 091	-19,34%	-624 834 830
Strukturované fondy	26 879 398 145	27 534 463 373	-2,38%	-655 065 228
Akciové fondy	99 319 518 171	81 279 756 777	22,19%	18 039 761 394
Dluhopisové fondy	118 757 557 292	123 878 798 455	-4,13%	-5 121 241 163
Fondy smíšené	188 634 657 022	155 839 794 217	21,04%	32 794 862 806
Fondy fondů	24 405 576 478	20 226 598 009	20,66%	4 178 978 469
Fondy nemovitostní	22 898 531 949	18 126 995 705	26,32%	4 771 536 244
Celkem fondy (celý trh)	483 501 195 319	430 117 197 627	12,41%	53 383 997 692

Příloha:

Kolektivní investování v ČR 2017

Rozdělení trhu podle domicilu fondů

Typ fondu	Celkem k 31.12.2017		
	DOMÁCÍ fondy	ZAHRANIČNÍ fondy	CELKEM
Fondy peněžního trhu	388 927 561 Kč	2 217 028 700 Kč	2 605 956 261 Kč
Strukturované fondy	224 825 181 Kč	26 654 572 964 Kč	26 879 398 145 Kč
Akciové fondy	44 312 224 808 Kč	55 007 293 363 Kč	99 319 518 171 Kč
Dluhopisové fondy	71 116 830 014 Kč	47 640 727 278 Kč	118 757 557 292 Kč
Fondy smíšené	117 632 657 802 Kč	71 001 999 220 Kč	188 634 657 022 Kč
Fondy fondů	24 085 235 420 Kč	320 341 058 Kč	24 405 576 478 Kč
Fondy nemovitostní	22 416 763 026 Kč	481 768 923 Kč	22 898 531 949 Kč
CELKEM	280 177 463 812 Kč	203 323 731 507 Kč	483 501 195 319 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