

# Tisková konference

21. února 2007

AFAM | ČR

**AKAT**  
Asociace pro kapitálový trh

# Účastníci tiskové konference

**Jan D. Kabelka**

*předseda představenstva AKAT*

**Josef Beneš**

*předseda předsednictva AFAM ČR*

**Jan Barta**

*člen představenstva AKAT, sekce kolektivního investování*

**Roman Pospíšil**

*místopředseda předsednictva AFAM ČR*

**Filip Záhořík**

*člen představenstva AKAT, sekce custody*

**Martin Hanzlík**

*generální manažer AFAM ČR*

# PROGRAM

---

*Správa aktiv*

*Kolektivní investování*

*Custody*

*Diskuse*

# Úvodem

- Asociace pro kapitálový trh (AKAT) a Asociace fondů a asset managementu ČR (AFAM ČR) přináší výroční statistiku o výši majetku investovaného do domácích a zahraničních podílových a investičních fondů v České republice
- AFAM ČR i AKAT zveřejňují na svých internetových stránkách průběžné zprávy ([www.afamcr.cz](http://www.afamcr.cz), [www.akatcr.cz](http://www.akatcr.cz))
- Statistiky jsou vykazovány v domácí CZK bez ohledu na denominaci jednotlivých fondů
- Statistika vznikla na základě informační povinnosti členů AFAM ČR a AKAT

# Asset Management v roce 2006

**CZK 630 281 266 175**

*... hodnota majetku k 31.12. 2006 individuálně  
obhospodařovaného domácími bankovními a nebankovními  
obchodníky s cennými papíry*

21. února 2007

# Změna reportingu AKAT v roce 2006

- Data v konsolidované podobě
- Společně obchodníci s CP i kolektivní investování
- Zohlednění duplicit při řízení portfolií prostřednictvím fondů
- Statistika představuje majoritu trhu

# Klientela domácího asset managementu

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

# Asset Management - členění

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



# Objem obhospodařovaného majetku

**352 779 547 597**

**CZK**

(k 31.12. 2005)



**630 281 266 175**

**CZK**

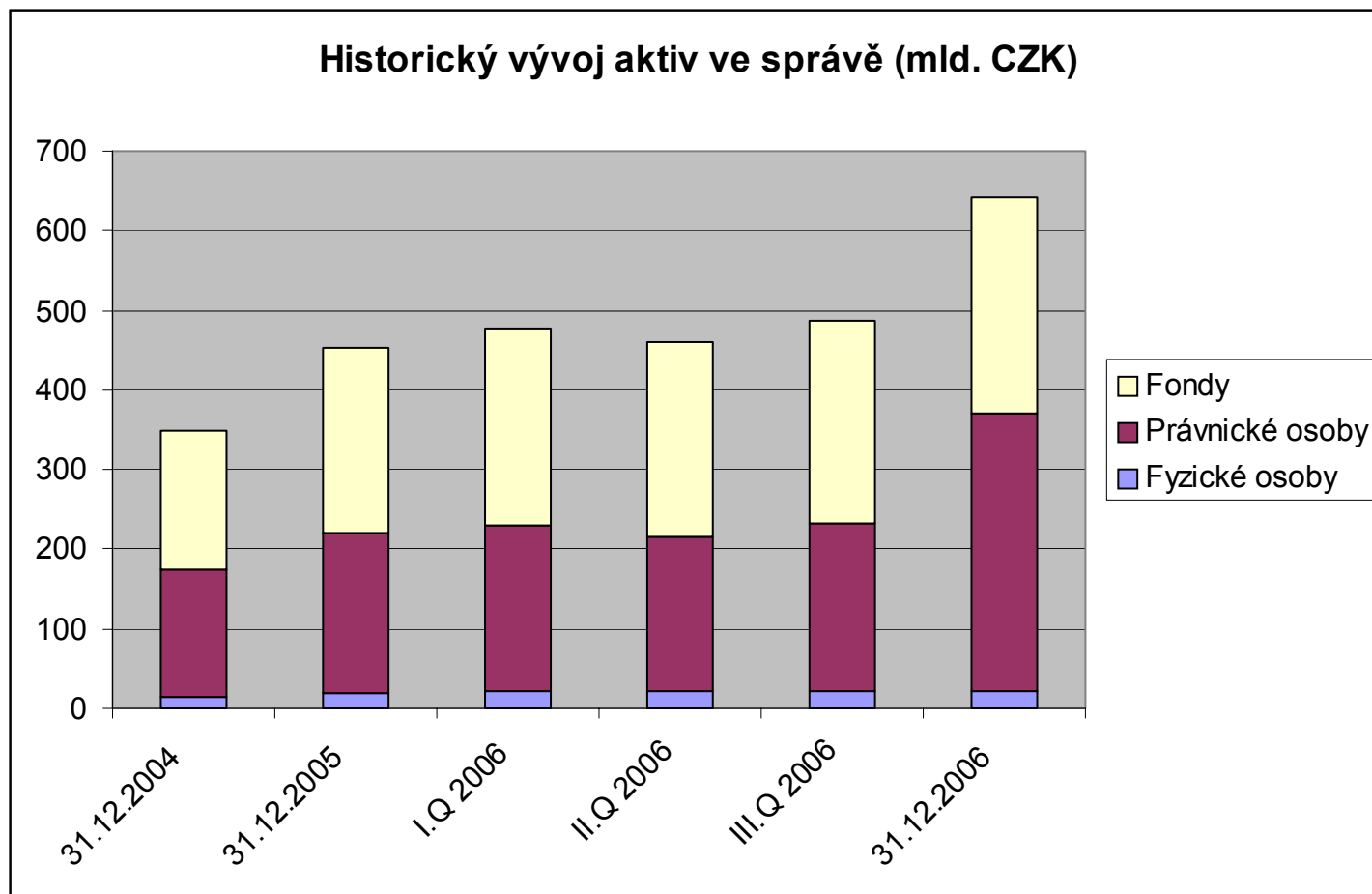
(k 31.12. 2006)

Pozn. k 31.12.2006 byly do statistik nově uvedeny data i za společnost PPF AM

# Objem dle správců majetku

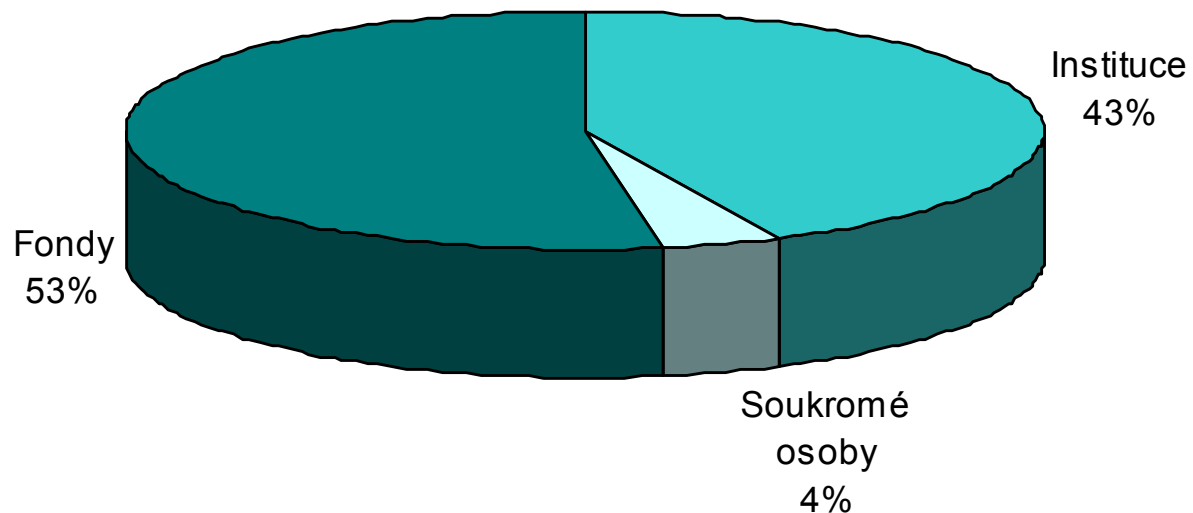
| Správce                                                         | Cistý objem aktiv (CZK) |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|
| ČSOB (Group)                                                    | 135 406 375 487         |
| Česká spořitelna (Group)                                        | 132 472 184 278         |
| PPF Asset Management                                            | 128 737 777 380         |
| ING (Group)                                                     | 78 123 596 928          |
| Komerční banka (Group)                                          | 63 773 366 037          |
| Winterthur Asset Management (Praha) investiční společnost, a.s. | 33 905 199 623          |
| UniCredit Group (HVB, Pioneer Investments, Živnostenská banka)  | 16 756 527 832          |
| CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a.s.      | 11 429 046 180          |
| Conseq Investment Management, a.s.                              | 11 000 198 573          |
| ČP Invest investiční společnost, a.s.                           | 4 682 206 458           |
| Raiffeisenbank a.s.                                             | 3 355 794 082           |
| Atlantik-Kilcullen Asset Management, a.s.                       | 2 526 040 872           |
| HSBC BANK plc PRAGUE                                            | 2 396 029 569           |
| PROSPERITA investiční společnost, a.s.                          | 1 646 410 534           |
| J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.               | 1 643 563 477           |
| AKRO investiční společnost, a.s.                                | 814 958 816             |
| AIG Funds Central Europe správ. spol., a.s.                     | 186 745 345             |
| eBanka, a.s.                                                    | 95 018 982              |
| Ostatní členové AKAT                                            | 1 330 225 722           |
| <b>Celkem</b>                                                   | <b>630 281 266 175</b>  |

# Historický vývoj aktiv ve správě (v mld. CZK)



Pozn. k 31.12.2006 byly do statistik nově uvedeny data i za společnost PPF AM

# Struktura klientů AM k 31.12.2006



# Kolektivní investování v ČR v roce 2006

**CZK 271 294 171 735**

*... hodnota majetku k 31.12.2006 investovaného do podílových a investičních fondů nabízených v České republice*

21. února 2007

# Obsah

- Celková hodnota majetku v domácích a zahraničních fondech ke konci roku 2006
- Historický vývoj objemu majetku v podílových fondech
- Struktura trhu kolektivního investování v ČR
  - dle typu aktiv
  - dle domicilu
  - dle správců majetku
- Zhodnocení dosavadního vývoje a očekávání

# Změna metodiky vykazování fondů!

- Dnešní prezentace již nevykazuje fondy rozdělené dle příslušnosti AFAM a AKAT, ale nově uvádí rozdělení na fondy s domicilem v ČR a v zahraničí
- Tato změna byla promítnuta i do minulých dat, pokud jsou taková prezentována v této prezentaci
- Změna této metodiky může vést k rozdílům v datech prezentovaných v minulosti

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

**231,17 mld. CZK**  
(k 31.12. 2005)

**254,9 mld. CZK**  
(k 30.9. 2006)

**271,29 mld. CZK**  
(k 31.12. 2006)

**+17, 35% za r. 2006,  
+6,43% za 4Q 2006**



## Hodnota majetku v domácích fondech

**142,91 mld. CZK**  
(k 31.12. 2005)



**156,39 mld. CZK**  
(k 31.12. 2006)

**+ 9,43%**  
**+ 13,48 mld. CZK**

## Hodnota majetku v zahraničních fondech

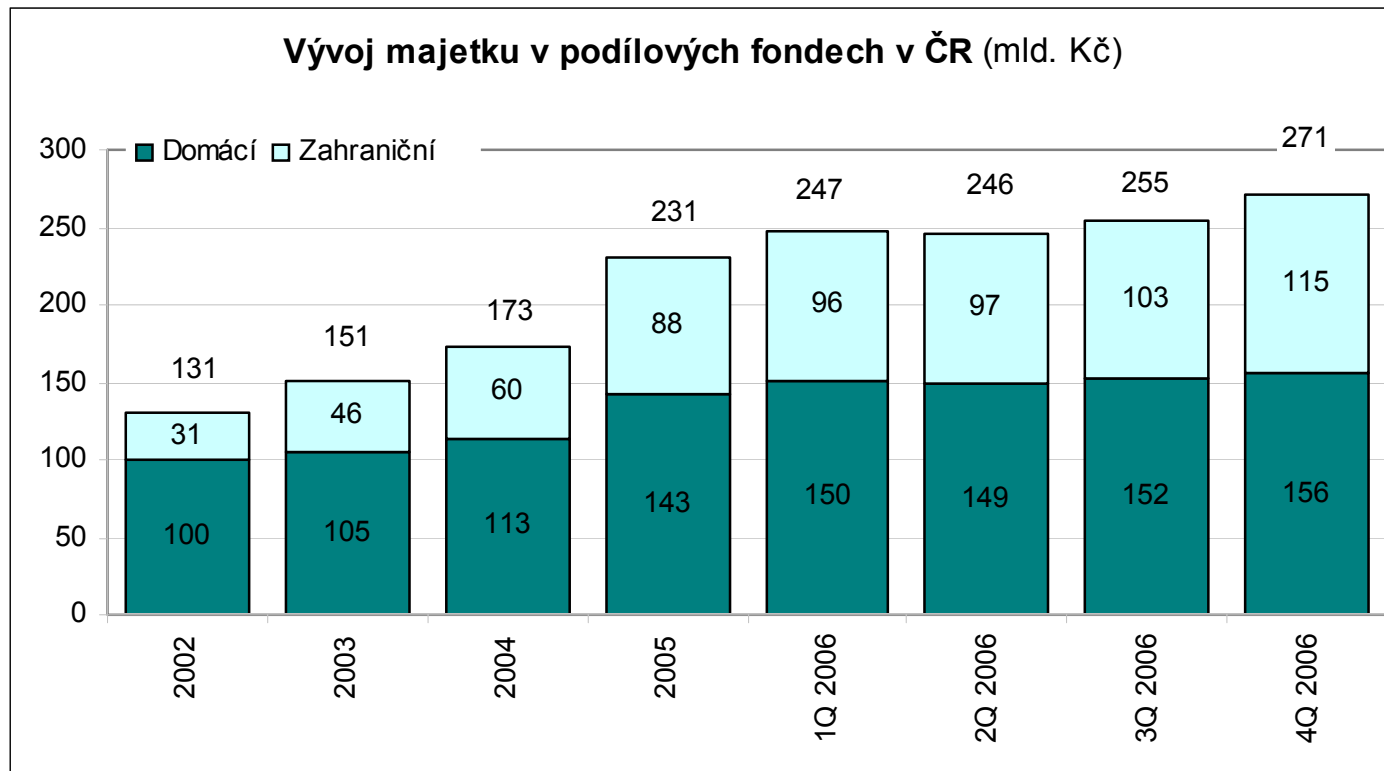
**88,26 mld. CZK**  
(k 31.12. 2005)



**114,9 mld. CZK**  
(k 31.12. 2006)

**+ 29,27%**  
**+ 25,83 mld. CZK**

# Vývoj majetku v podílových fondech v ČR



# Registrované podílové fondy v ČR k 19.2.2007

| Počet registrovaných subjektů k 19.2.2007 |       |
|-------------------------------------------|-------|
| Speciální otevřené podílové fondy         | 26    |
| Standardní otevřené podílové fondy        | 59    |
| Zahraniční speciální fondy                | 12    |
| Zahraniční fondy v režimu evropského pasu | 1.296 |
| Celkem                                    | 1.403 |

- za rok 2006 nabídka rozšířena o 299 nových podílových fondů
- Počty Speciálních otevřených podílových fondů obsahují i nově udělené licence fondům kvalifikovaných investorů

# Rozdělení dle typů fondů k 31.12.2006

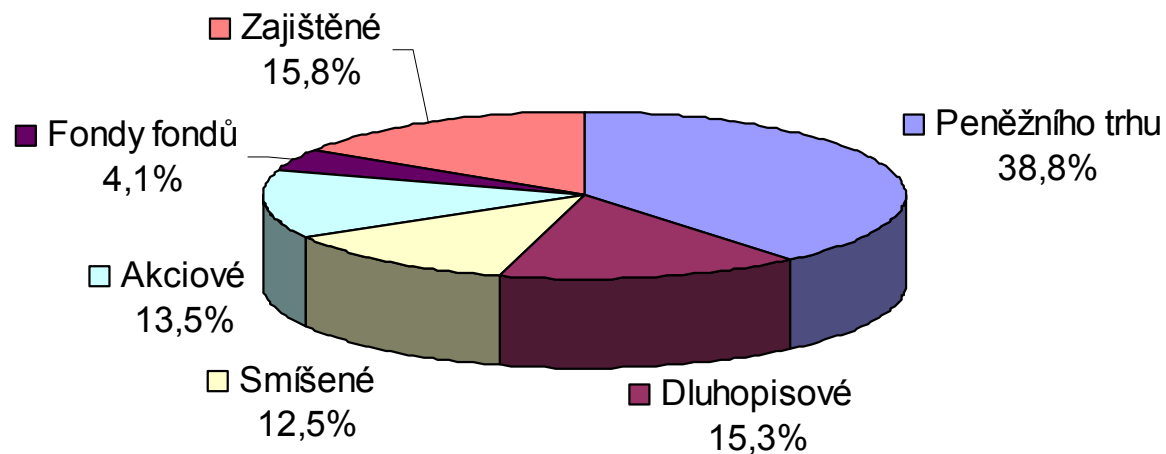
| Typ fondu                      | CZK                       |
|--------------------------------|---------------------------|
| Fondy peněžního trhu           | 105 319 088 249 Kč        |
| Dluhopisové fondy              | 41 550 930 870 Kč         |
| Akciové fondy                  | 36 632 120 124 Kč         |
| Fondy smíšené                  | 33 814 702 899 Kč         |
| Fondy fondů                    | 11 213 782 478 Kč         |
| Zajištěné fondy                | 42 763 547 116 Kč         |
| <b>Celkem fondy (celý trh)</b> | <b>271 294 171 735 Kč</b> |

# Roční změna v objemu aktiv fondů

| Typ fondu                | Celkem k 31.12. 2006  |               |
|--------------------------|-----------------------|---------------|
|                          | Roční změna v mld. Kč |               |
| Fondy peněžního trhu     | -2,23%                | - 2,397       |
| Dluhopisové fondy        | -5,36%                | - 2,354       |
| Akciové fondy            | 53,98%                | 12,842        |
| Fondy smíšené            | 22,57%                | 6,227         |
| Fondy fondů              | 158,98%               | 6,884         |
| Zajištěné fondy          | 79,38%                | 18,924        |
| <b>Celkem (celý trh)</b> | <b>17,35%</b>         | <b>40,125</b> |

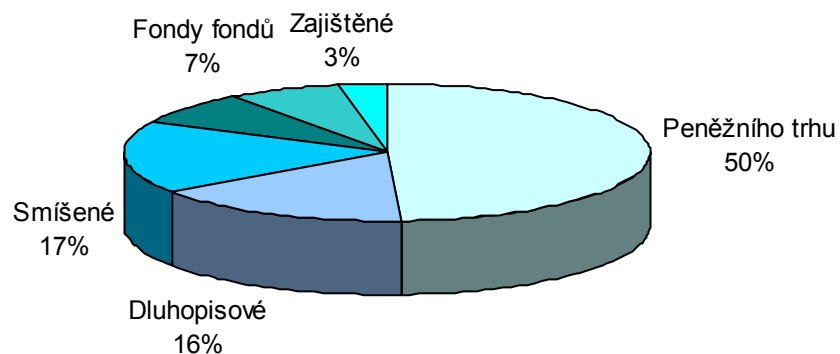
# Rozdělení dle typů fondů k 31.12.2006

Trh podílových fondů v ČR dle typů

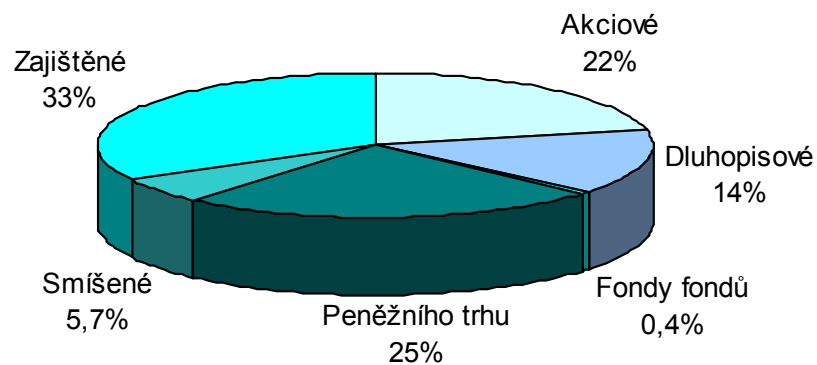


# Rozdělení trhu podle domicilu fondů

## Rozdělení trhu - domácí fondy



## Rozdělení trhu - zahraniční fondy



# Rozdělení trhu podle domicilu fondů

| Typ fondu      | Celkem k 31.12.2006    |                        |
|----------------|------------------------|------------------------|
|                | domácí                 | zahraniční             |
| Peněžního trhu | 76 956 622 525         | 28 362 465 724         |
| Dluhopisové    | 24 986 439 021         | 16 564 491 848         |
| Smíšené        | 27 258 776 556         | 6 555 926 343          |
| Akciové        | 11 643 724 322         | 24 988 395 801         |
| Fondy fondů    | 10 737 826 607         | 475 955 871            |
| Zajištěné      | 4 808 757 222          | 37 954 789 894         |
| <b>CELKEM</b>  | <b>156 392 146 254</b> | <b>114 902 025 482</b> |



# Rozdělení podle zprostředkovatelů

| Finanční skupina                                              | Fondové mandáty |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| Česká spořitelna (Group)                                      | 88 237 128 559  |
| ČSOB (Group)                                                  | 73 800 119 725  |
| Komerční banka (Group)                                        | 44 237 587 014  |
| UniCredit (Group – Pioneer Investments, HVB)                  | 18 304 189 106  |
| ING (Group)                                                   | 17 555 532 182  |
| CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT<br>investiční společnost, a.s. | 7 057 617 820   |
| ČP Invest investiční společnost, a.s.                         | 4 682 206 458   |
| Conseq Investment Management, a.s.                            | 4 380 665 143   |
| Citibank a.s.                                                 | 2 803 345 984   |
| HSBC BANK plc PRAGUE                                          | 2 396 029 569   |
| Raiffeisenbank a.s.                                           | 2 016 626 136   |
| PROSPERITA investiční společnost, a.s.                        | 1 646 410 534   |
| J&T ASSET MANAGEMENT                                          | 1 643 563 478   |
| Ostatní                                                       | 2 533 082 192   |

# Custody v roce 2006

**CZK 1 171 377 336 000**

*... hodnota majetku k 31.12. 2006 ve správě a úschově  
custodianů v České republice*

21. února 2007

# Služby custody

- Custodiani nečiní investiční rozhodnutí a neobhospodařují portfolia svých zákazníků.
- Poskytují následné služby, které zákazníkům umožní uplatňovat práva z jejich cenných papírů a nakládat s nimi. Jedná se například o inkaso dividend a úroků, zastupování na valných hromadách, vedení účtů a evidencí a zprostředkování informací od emitentů.
- Služby custody jsou nezbytné především pro mezinárodní investování.

# Informační povinnost a metodika

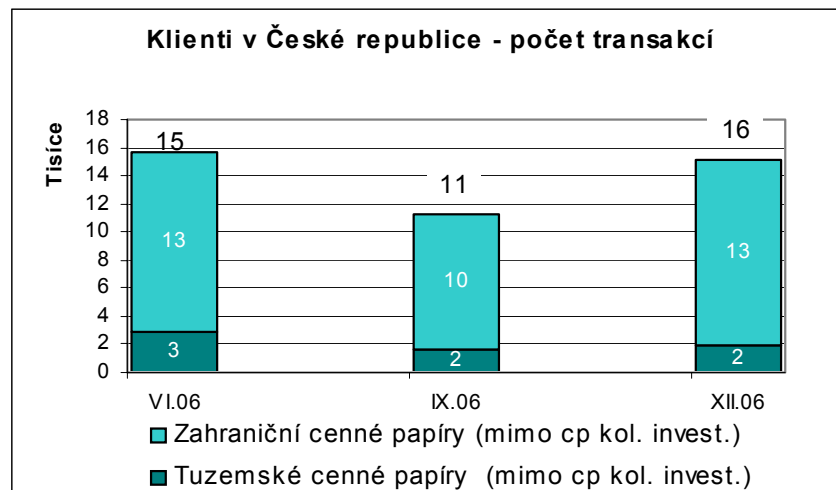
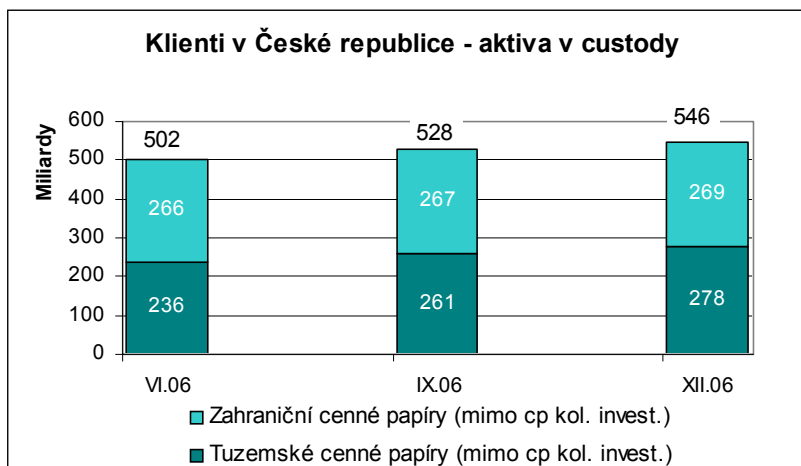
## ➤ **Předmět informační povinnosti:**

listinné cenné papíry v úschově nebo správě členů a zaknihované cenné papíry ve správě, neboli v custody.

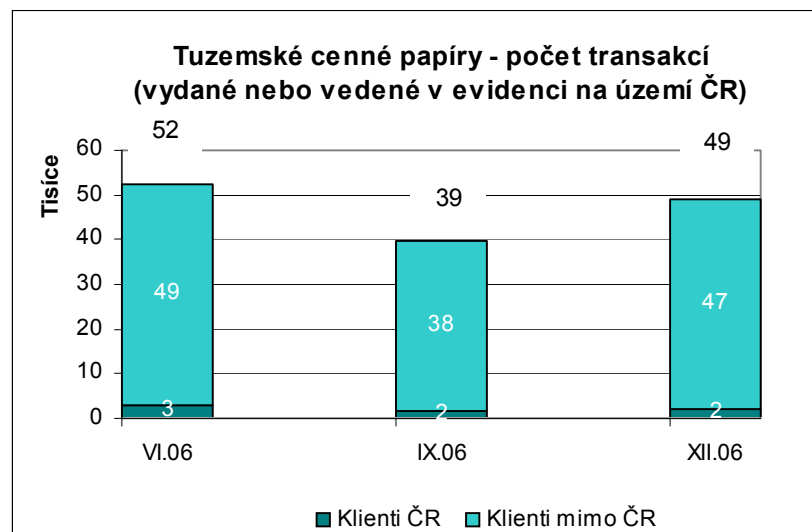
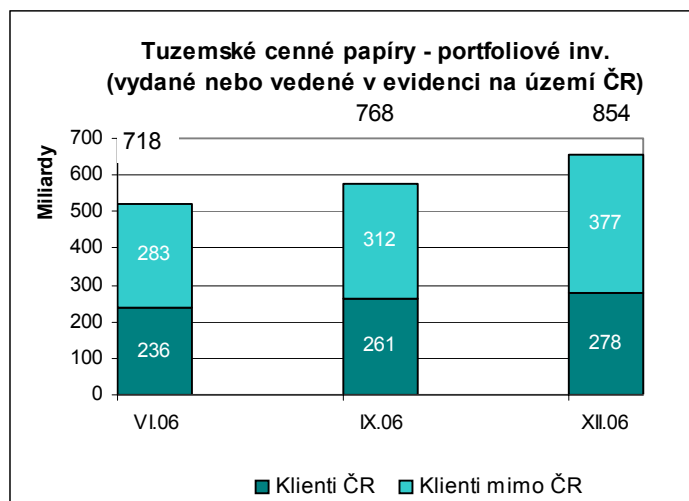
## ➤ **Metodika**

- Z informační povinnosti jsou zcela vyloučeny cenné papíry kolektivního investování, neboť ty jsou předmětem jiných informačních povinností.
- Do tuzemských cenných papírů jsou zahrnuty rovněž zahraniční cenné papíry obchodované na pražské burze a vedené v evidenci UNIVYC.
- Součástí výkazu naopak není hodnota papírů, které investoři sami drží na vlastních účtech v SCP, a které custodiani nespravují.
- Vzhledem k odlišné povaze služeb a klientů byly odděleny strategické investice, tj. cenné papíry s podílem 10 a více procent na hlasovacích právech emitenta v držení jednoho klienta, a ostatní portfoliové investice. Hodnota cenných papírů je vyjádřena tržní cenou, pokud ta není k dispozici, pak je vyjádřena nominální hodnotou.

# Vývoj služeb custody v roce 2006



# Vývoj služeb custody v roce 2006



# Diskuse

---



**Děkujeme za pozornost!**

---

**AFAM | ČR**

**AKAT**  
Asociace pro kapitálový trh

[www.afamcr.cz](http://www.afamcr.cz)

[www.akatcr.cz](http://www.akatcr.cz)