



Asociace pro kapitálový trh České republiky

Výroční tisková konference AKAT
26. března 2025

Výroční tisková konference AKAT

Účastníci

Jana Brodani, výkonná ředitelka AKAT

Jaromír Sladkovský, předseda AKAT

Nicole Krajčovičová, místopředsedkyně 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 2024
 - Očekávání pro rok 2025

Asset Management v ČR 2024

Celkový objem k 31.12.2024

CZK = 3 162 114 073 511

... hodnota majetku k 31.12.2024 individuálně obhospodařovaného domácími bankovními a nebankovními obchodníky s cennými papíry

Asset Management v ČR 2024

Objem obhospodařovaného majetku

2 346 139 308 740 CZK
(k 31.12.2023)



3 162 114 073 511 CZK
(k 31.12.2024)
+ 815,975 mld. CZK (34,78%) za r.
2024

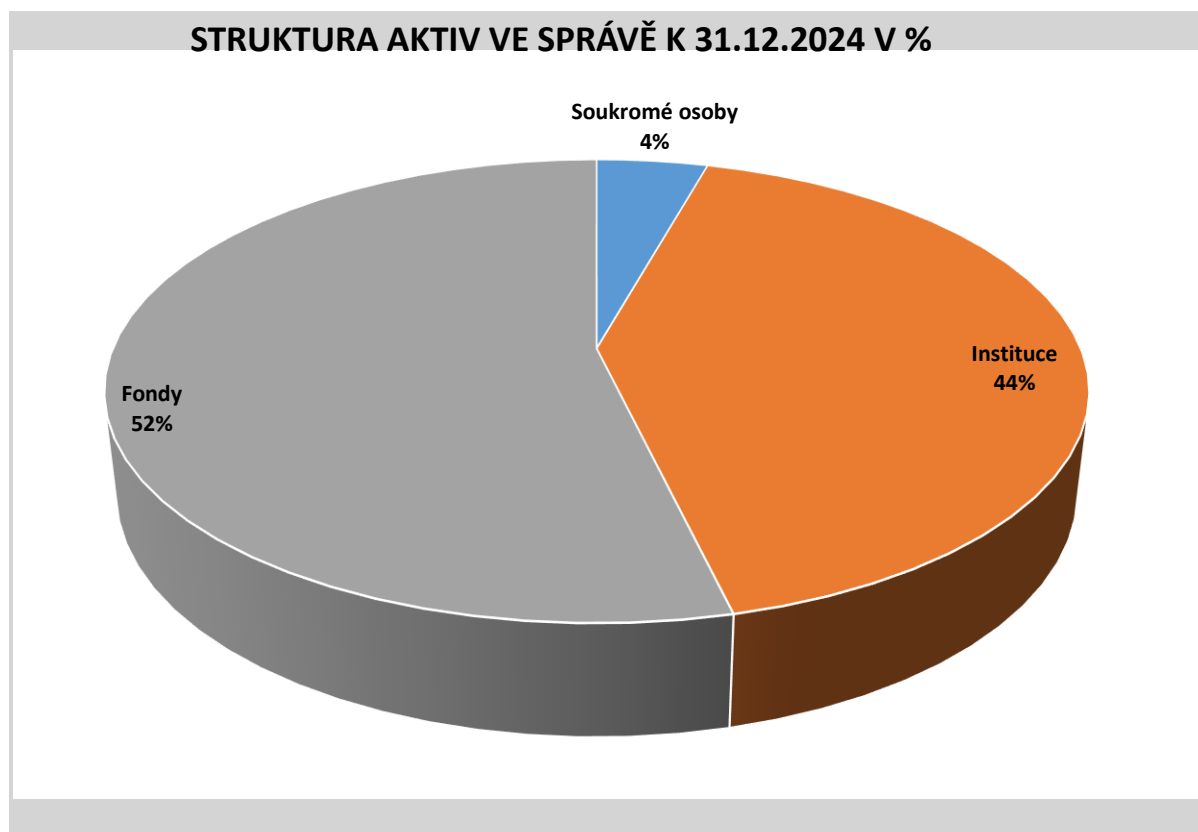
Asset Management v ČR 2024

Objem dle správců majetku k 31.12.2024

Finanční skupina	Čistý objem aktiv mil. Kč
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	911 886
Česká spořitelna, a. s.	493 250
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	382 424
Amundi Czech Republic	265 909
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. /AMISTA IS, a.s.	245 294
Conseq Investment Management, a. s.	190 040
Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch	121 821
AVANT investiční společnost, a.s.	114 374
UNIQA Insurance Group AG	76 678
Raiffeisenbank a.s.	76 396
Komerční banka, a. s.	62 229
MONETA Money Bank, a.s.	58 783
INVESTIKA, investiční společnost, a.s.	29 656
WOOD & Company	23 549
CODYA investiční společnost, a.s.	14 469
ZFP Investments, investiční společnost, a.s.	13 604
Jet Investment, a.s.	9 821
EMUN investiční společnost, a.s.	9 424
CYRRUS, a.s.	8 847
DELTA Investiční společnost, a.s.	8 711
UniCredit Bank Czech Republic, a. s.	7 571
Accredio, a.s.	6 794
MONECO investiční společnost, a.s.	6 199
RSJ Securities a.s.	5 410
OSTATNÍ	18 978
Celkem	3 162 114

Asset Management v ČR 2024

Struktura aktiv ve správě k 31.12.2024 v %



Kolektivní investování v ČR 2024

Objem majetku k 31.12.2024

CZK = 1 196 659 061 031

*... hodnota majetku k 31.12.2024
investovaného do investičních fondů
kolektivního investování nabízených v České
republice. Za posledních pět let se majetek
ve fondech kolektivního investování více než
zdvojnásobil (z 557 mld Kč v roce 2019).*

Kolektivní investování v ČR 2024

Domácí a zahraniční fondy nabízené v ČR

938,62 mld. CZK
(k 31.12.2023)



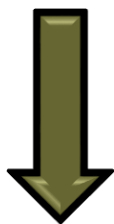
1,197 bn CZK
(k 31.12.2024)
+ 27,4 % za r. 2024
+ 257 mld. CZK

Kolektivní investování v ČR 2024

Hodnota majetku
v domácích fondech

Hodnota majetku
v zahraničních fondech

651,51 mld. CZK
(k 31.12.2023)



821,55 mld. CZK
(k 31.12.2024)
+ 26,1 %
+ 170 mld. CZK

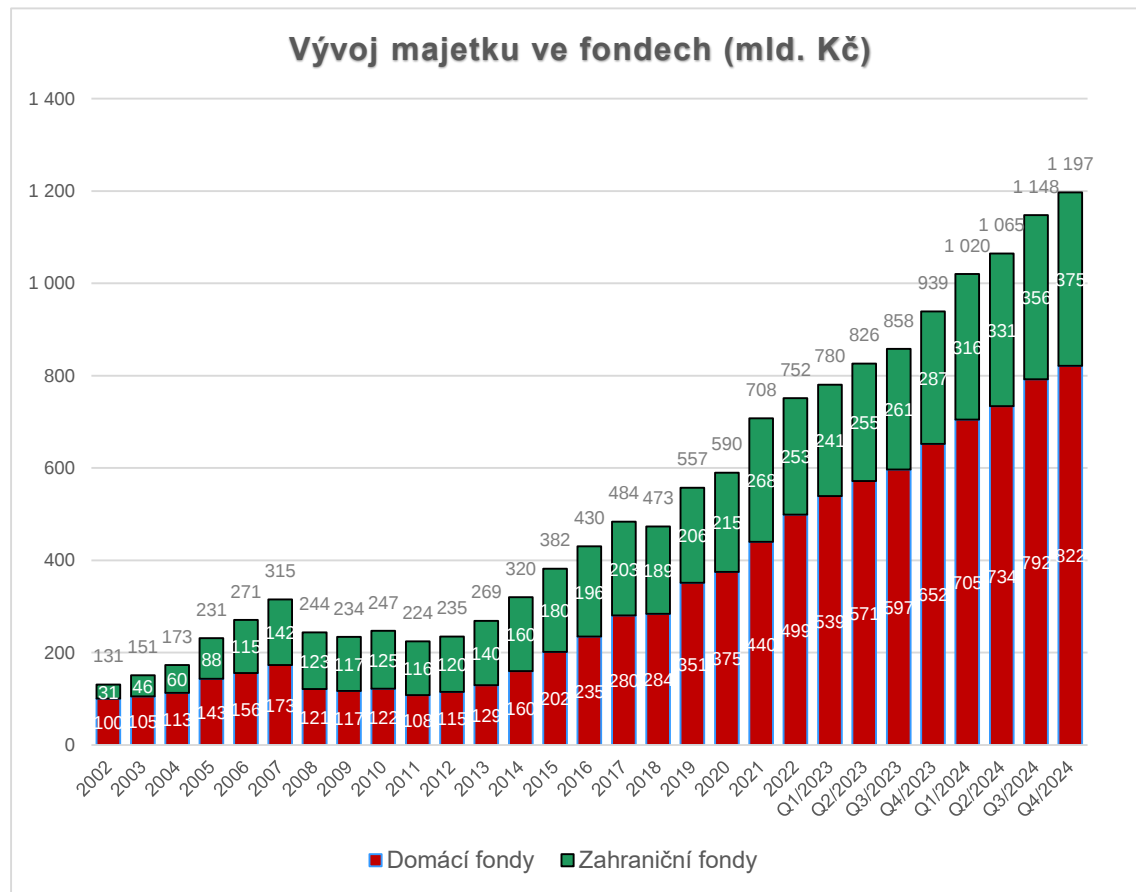
287,11 mld. CZK
(k 31.12.2023)



375,11 mld. CZK
(k 31.12.2024)
+ 30,7 %
+ 88 mld. CZK

Kolektivní investování v ČR 2024

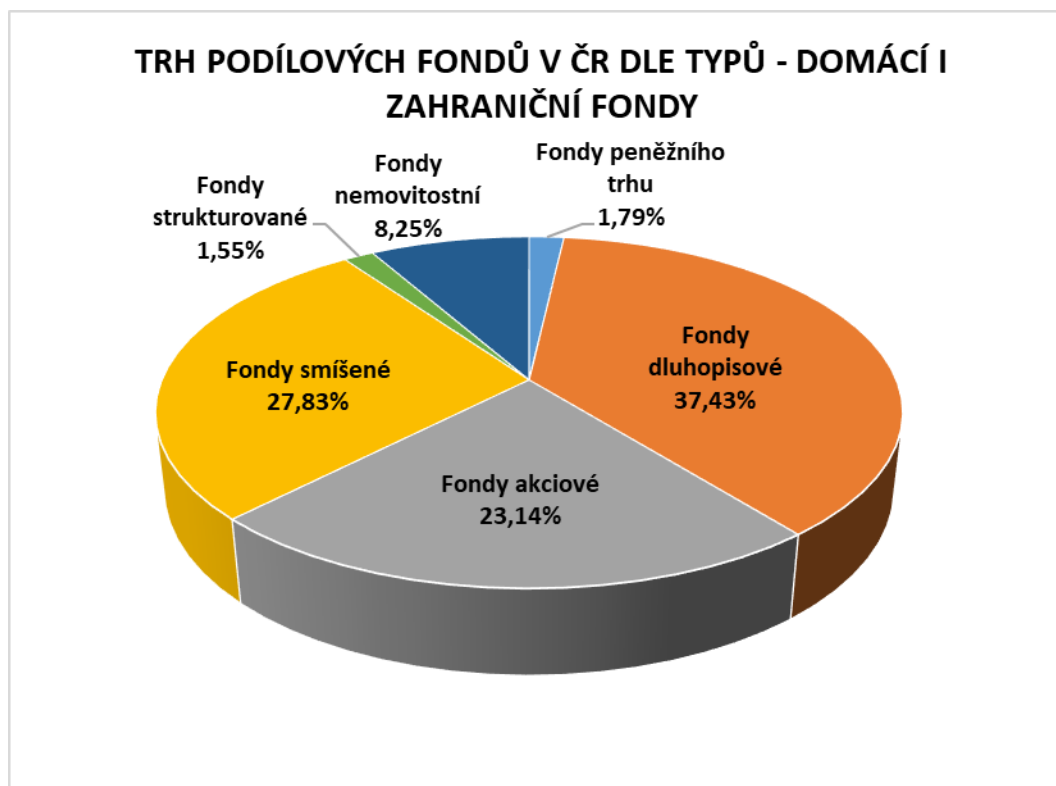
Historický vývoj majetku



Od 1. čtvrtletí 2024 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 2024

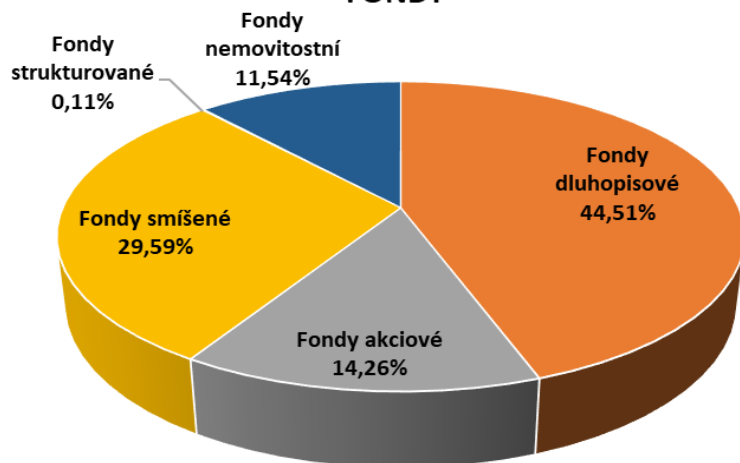
Rozdělení fondů dle typu k 31.12.2024



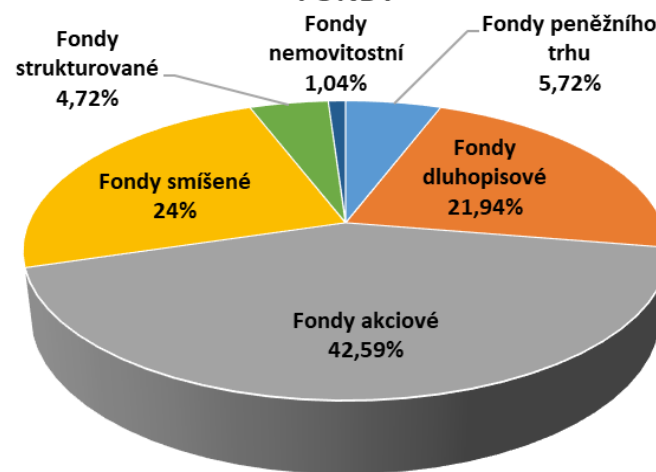
Kolektivní investování v ČR 2024

Rozdělení trhu podle domicilu fondů

TRH PODÍLOVÝCH FONDŮ V ČR DLE TYPŮ - DOMÁČÍ FONDY



TRH PODÍLOVÝCH FONDŮ V ČR DLE TYPŮ - ZAHRANIČNÍ FONDY



Kolektivní investování v ČR 2024

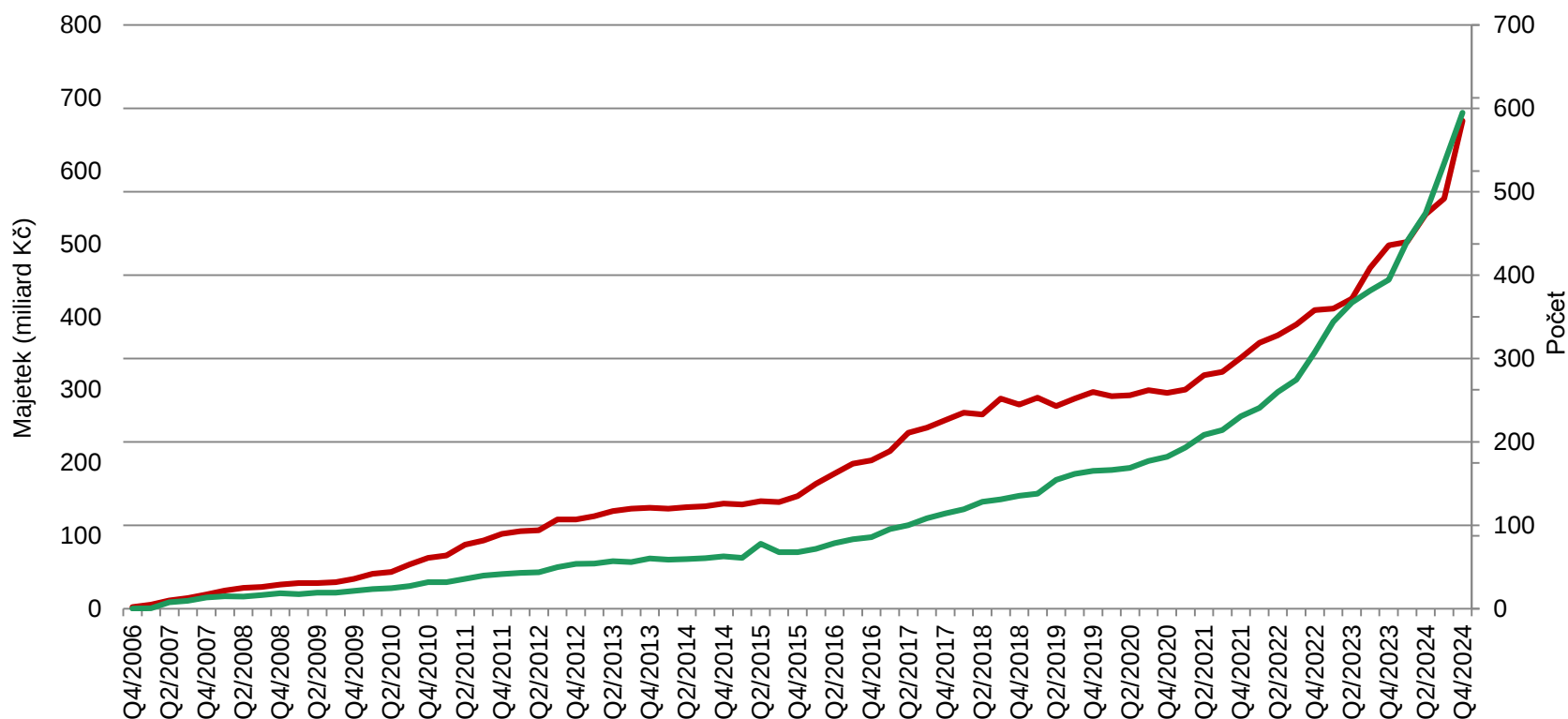
Rozdělení podle zprostředkovatelů

Zprostředkovatel	Fondové mandáty (Kč)
Česká spořitelna, a. s.	318 154 250 537
ČSOB, a.s.	277 380 010 081
Komerční banka, a. s.	140 478 243 089
Conseq Investment Management, a. s.	108 541 449 815
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.	61 477 166 580
MONETA Money Bank, a.s.	58 782 628 720
Raiffeisenbank a.s.	58 055 163 934
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	58 053 570 479
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	33 407 954 581
INVESTIKA, investiční společnost, a.s.	22 158 226 585
UNIQA investiční společnost, a. s.	19 094 595 309
ZFP Investments, investiční společnost, a.s.	13 604 000 996
UniCredit Bank Czech Republic, a. s.	7 570 743 431
MONECO investiční společnost, a.s.	5 556 959 822
ATRIS investiční společnost, a.s.	4 307 507 268
OSTATNÍ	10 036 589 803
Celkem	1 196 659 061 031

Fondy kvalifikovaných investorů

Vývoj do roku 2024

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.

— Počet fondů — Majetek (Kč)

Fondy kvalifikovaných investorů

Počet fondů a objem majetku

CZK = 679 945 770 231

... hodnota majetku k 31.12.2024 (obhospodařovaných nebo administrovaných) fondů kvalifikovaných investorů v České republice

Objem majetku ve fondech kvalifikovaných investorů, které nejsou zahrnuty ve statistice fondů kolektivního investování ke dni 31.12.2024 činil 680 mld. Kč (z 451 mld Kč k 31.12.2023 na 680 mld Kč k 31.12.2024, tzn. + 229 mld Kč to je o 50,9%).

Za posledních deset let od roku 2014 narostl majetek ve fondech kvalifikovaných investorů více než 9x.

Počet fondů kvalifikovaných investorů v České republice v roce 2024 = 585

Custody v roce 2024

Celkový objem majetku

CZK = 4 474 882 750 119

*... hodnota majetku k 31.12.2024 ve správě a úschově custodianů
v České republice*

Celková hodnota majetku svěřeného custodianům vzrostla v roce 2024 o 310 miliard Kč (z 4,165 bilionu Kč k 31.12.2023 na 4,475 bilionu Kč k 31.12.2024, to je o 7,45%).

Počet transakcí v roce 2024 = 326.170

Trendy roku 2024

Retailové investiční produkty v ČR

Majetek ve fondech
1 148 037 348 790 CZK
(k 30.9.2024)
tj. **+33,7 %** od 30.9.2023
*zdroj AKAT

Bankovní depozita

5 858 mld. CZK
(k 30.9.2024)
tj. **+7,74 %** od 30.9.2023
*zdroj ČNB

Stavební spoření

294,7 mld. CZK
(k 30.9.2024)
tj. **-5,4 %** od 30.9.2023
*zdroj MF ČR

Životní pojištění

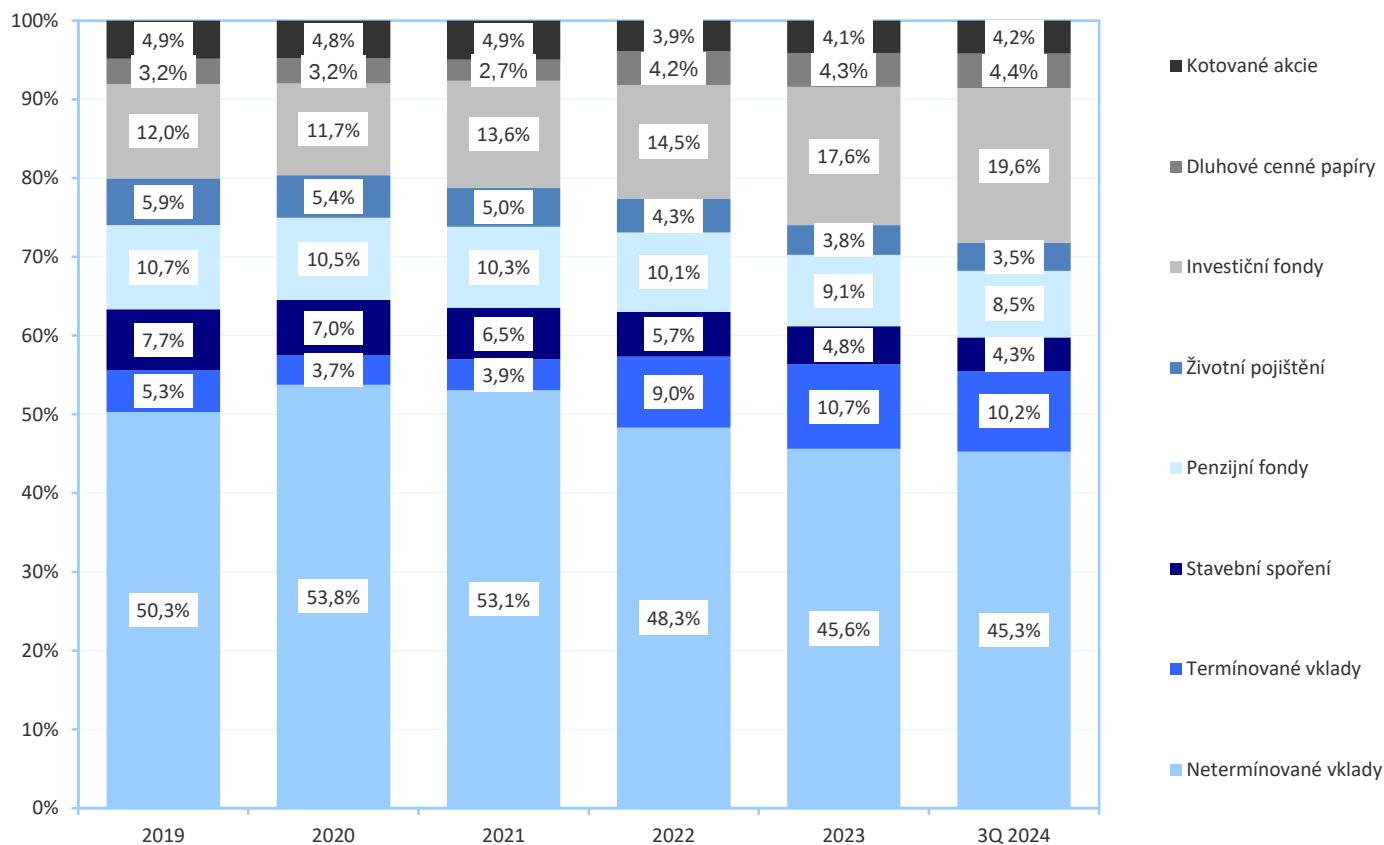
101,4 mld. CZK
(k 30.9.2024)
tjod 30.9.2023
* zdr. **+ 12,7 %** oj ČNB

Penzijní fondy

604,44 mld. CZK
(k 30.9.2024)
tj. **+2,5 %** od 30.9.2023
*zdroj APS ČR

Trendy roku 2024

Vývoj struktury úspor domácností v ČR



Zdroj: MFČR

Trendy roku 2024

Penzijní zajištění

- Dlouhodobý investiční produkt a penzijní zajištění
- Stabilita a pozitivní efekty pravidelných investic
- Artificial intelligence
- Energetická krize
- Bitcoin a kryptoaktiva
- Euro vs CZK

Trendy roku 2024

Investiční fondy

- Kolektivní investování
 - Přílivy u všech typů fondů
 - Favoritem investorů především fondy dluhopisové, akciové a smíšené
 - Prodloužení investičního horizontu investorů
- Fondy kvalifikovaných investorů
 - Pokračující poptávka po profesionální správě aktiv
 - Růst počtu otevřených fondů

Výkonnosti fondů v roce 2024

Dle typu fondu

Fondy kolektivního investování:

- Dluhopisové fondy +5%
- Smíšené fondy +9%
- Akciové fondy +15%
- Strukturované fondy +9%
- Retailové nemovitostní fondy +4-6%
- Peněžní fondy +4,5%

Prognóza výkonností fondů pro 2025

Dle typu fondu

- Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích a zejména pro drobné investory je výhodné investovat pravidelně a dodržovat příslušné investiční horizonty.
 - Fondy peněžního trhu – postupný pokles výnosů ruku v ruce s uvolňováním měnové politiky
 - Dluhopisové fondy – mírně nižší výnosový potenciál než v roce loňském, ale velmi zajímavý reálný výnos
 - Akciové fondy – valuace budou těžit z uvolňování měnové politiky a poklesu inflace, historka o AI stále funguje, proti hraje geopolitické riziko (konflikty, volby)
 - Nemovitostní fondy – stabilizace cen, efekt dražšího financování už je zřejmě zaceněn, klesající pozitivní efekt inflačních doložek

Trendy pro rok 2025

Investiční témata

- Zajištění na penzi a zajištění budoucnosti dětí:
 - Zajištění na penzi a zajištění budoucnosti dětí
 - Pravidelné investice
 - Demografické trendy
 - Dlouhodobý investiční produkt
- ESG / udržitelné investování
- Nastupující téma financování obranyschopnosti
- Inflace a její pokles
- Alternativní investice – nemovitosti, komodity, měny, private investments, infrastruktura
- Eskalace geopolitického napětí

Trendy pro rok 2025

Pravidelné investice – vývoj od roku 2012

- Celkový počet investorů, kteří pravidelně investují (počet smluv)
 - Konec roku 2012 370 tis
 - Konec roku 2018 900 tis
 - Konec roku 2024 1 200 tis
- Průměrná pravidelná měsíční investice jednoho investora
 - Konec roku 2012 1.500 Kč
 - Konec roku 2018 1.900 Kč
 - Konec roku 2024 2.400 Kč

Aktivity AKAT

Legislativa

- **Nejdůležitější legislativní témata:**
 - Dlouhodobý investiční produkt
- **Evropská témata:**
 - Zjednodušení investic
 - Zapojení retailových investorů do kapitálového trhu
 - Regulace kryptoaktiv

Aktivity AKAT

Dlouhodobý investiční produkt

- Po prvním roce přes 116 tisíc investorů
- Celkové prostředky v DIP dosáhly v prvním roce výše 2,4 miliardy:
 - 10% depozita
 - 80% investiční fondy
 - 10% ostatní investice
- Legislativní návrhy:
 - přechody mezi DIP

Aktivity AKAT

Komunikace s veřejností

- Webová stránka AKAT
- Twitter @AKATCR
- Odborné pokrytí témat
 - Investiční podvody
 - Vysokoúrokové prostředí a inflace
 - Zajištění na stáří a penzijní reforma
 - Zdanění investic
 - Alternativní investice
 - Investování pro děti
 - Investice žen

Příloha:

Fondy kolektivního investování v ČR 2024 Rozdělení dle typů fondů – roční změna

Typ fondu	Celkem k 31.12. 2024	Celkem k 31.12. 2023	Roční změna 2023 - 2024	
Fondy peněžního trhu	21 454 575 024	15 765 404 856	36,09%	5 689 170 168 Kč
Fondy dluhopisové	447 920 757 109	358 185 499 390	25,05%	89 735 257 719 Kč
Fondy akciové	276 903 521 732	216 751 687 233	27,75%	60 151 834 500 Kč
Fondy smíšené	333 088 679 305	264 271 017 761	26,04%	68 817 661 544 Kč
Fondy strukturované	18 607 938 965	16 329 399 024	13,95%	2 278 539 942 Kč
Fondy nemovitostní	98 683 588 895	68 033 957 396	45,05%	30 649 631 499 Kč
Celkem fondy (celý trh)	1 196 659 061 031	939 336 965 660	27,39%	257 322 095 371 Kč

Příloha:

Fondy kolektivního investování v ČR 2024 Rozdělení trhu podle domicilu fondů

Typ fondu	Celkem k <u>31.12. 2024</u>		
	DOMÁCI fondy	ZAHRANIČNÍ fondy	CELKEM
<u>Fondy peněžního trhu</u>	0	21 454 575 024	21 454 575 024
<u>Fondy dluhopisové</u>	365 639 064 055	82 281 693 054	447 920 757 109
<u>Fondy akciové</u>	117 137 578 104	159 765 943 628	276 903 521 732
<u>Fondy smíšené</u>	243 056 720 660	90 031 958 645	333 088 679 305
<u>Fondy strukturované</u>	917 380 480	17 690 558 486	18 607 938 965
<u>Fondy nemovitostní</u>	94 795 338 013	3 888 250 882	98 683 588 895
<u>Celkem</u>	821 546 081 312	375 112 979 719	1 196 659 061 031

Příloha:

Fondy kvalifikovaných investorů v ČR 2024

Rozdělení trhu podle obhospodařování a administrace

Společnost	Celkem k 31.12. 2024		CELKEM
	Obhospodařované *	Administrované **	
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. / AMISTA IS, a.s.	302 012 762 762	39 224 797 987	341 237 560 749
AVANT investiční společnost, a.s.	114 374 236 151	29 958 816 756	144 333 052 907
QI investiční společnost, a.s.	2 119 758 825	36 064 858 008	38 184 616 833
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.	29 491 510 414		29 491 510 414
CODYA investiční společnost, a.s.	11 666 853 177	6 446 463 552	18 113 316 730
Conseq Funds investiční společnost, a.s.	16 806 263 846	952 582 843	17 758 846 689
WOOD & Company investiční společnost, a.s.	537 076 439	15 416 197 310	15 953 273 749
Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika	13 149 730 167		13 149 730 167
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	10 134 954 160		10 134 954 160
Jet Investment, a.s.	9 820 811 216		9 820 811 216
Raiffeisen investiční společnost a.s.	7 763 885 651		7 763 885 651
DELTA Investiční společnost, a.s.	7 684 716 365		7 684 716 365
EMUN investiční společnost, a.s.	6 392 981 163		6 392 981 163
Versute investiční společnost, a.s.	3 865 871 178	2 002 827 889	5 868 699 067
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	5 103 026 968		5 103 026 968
REDSIDE investiční společnost, a.s.	4 749 781 484		4 749 781 484
INVESTIKA, investiční společnost, a.s.	2 074 611 047		2 074 611 047
NWD Investiční společnost, a.s.	1 516 460 896		1 516 460 896
MONECO investiční společnost, a.s.	613 933 978		613 933 978
Celkem	549 879 225 886	130 066 544 345	679 945 770 231

* Objem majetku obhospodařovaných fondů kvalifikovaných investorů (550 mld) je zahrnut v celkové výši spravovaného majetku – strana 6 této prezentace.

** Objem majetku administrovaných fondů kvalifikovaných investorů (130,07 mld) není zahrnut v celkové výši spravovaného majetku – strana 6 této prezentace.

Diskuse



Děkujeme za pozornost.

Asociace pro kapitálový trh České republiky

Štěpánská 612/16

110 00 Praha 1

Tel.: +420 224 919 114

Sledujte nás na:

www.akatcr.cz

Twitter AKAT: @AKATCR