

Vývoj FONDŮ a PENZIJNÍCH POLEČNOSTÍ

v letech 2013 až 2016

Určeno pro jednání PT 1 dne 22. 6. 2017

**TOUTO PREZENTACÍ
je doplněna a upřesněna PREZENTACE
pro PT1 z 13. dubna 2017**

O

**Hospodaření fondů
„Penzijních společností“ za 1. až 12. 2016**

a

**hospodaření
"Penzijních společností" za 1. až 12. 2016 (z dat ČNB).**

Současně prosím členy PT 1 o OPRAVU v „PREZENTACI z 27. 4. 2017 „ na listu 2 (stránce 1) v bodu č. 5, o opravu čísla v závorce :

5. GRAF str. 5 - Vývoj CELKOVÝCH VÝNOSŮ Z TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ v letech 2013 až 2016 v mil. Kč

VÝNOSY TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ meziročně KLESAJÍ od roku 2013 z 8,9 mld. Kč,

na hodnotu 7,8 mld. Kč, v roce 2016, tj. snížení za čtyři roky cca o 1,1 mld. Kč,

(tj. roční snížení cca o 27 mld. Kč), má být správně 275 mil. Kč

(výsledek dělení čísla 1,1 mld/4 = 0,275 mld. Kč = 275 mil. Kč). Děkuji.

DOVOLUJI SI UPOZORNIT VÁŽENÉ ČLENY PT1,
že předkládané materiály (minulé a budoucí)
k „Hospodaření Penzijních fondů (PF) a Penzijních společností (PS)”
nejsou

KRITIKOU HOSPODAŘENÍ VÝŠE UVEDENÝCH SPOLEČNOSTÍ.

Jedná se pouze o pokus pochopení „Makroekonomického” chování
a možného budoucího vývoje Penzijních společností a Penzijních fondů.
„Mikroekonomika”

jednotlivých „Fondů a Penzijních společností” je nesmírně složitá a pracná.

Sledování všech produktů (10 a více)

„Účastnických fondů, Důchodových fondů, Transformovaných fondů”

na jednotlivce,) v jednotlivých Penzijních společnostech (cca 10)

tj. jedná se o v Transformovaných fondech cca 4,25 mil. účastníků,

v Druhém pilíři bylo cca 84,5 tis. účastníků,

v Doplnkovém penzijním spoření cca 367 tis. účastníků.

(Výše uvedená data převzata z Výroční zprávy z roku 2015 KB Penzijní společnost.)

Jedná se také o nalezení optimálního postavení a vzájemných synergií mezi

PRŮBĚŽNÝM a FONDOVÝM systémem.


Oba systémy „PRŮBĚŽNÝ A FONDOVÝ” mají své opodstatnění a oba systémy by si neměly konkurovat ,
ale vzájemně úspěšně spolupracovat .

Aaronovo pravidlo (z roku 1966) $m + g > r$, kde na pravé straně je (r) jako míra výnosu soukromých penzijních fondů
na kapitálovém trhu, a na levé straně je míra výnosů v PRŮBĚŽNÉM systému, který je dán růstem populace (m) a mírou růstu
průměrných mezd (g) jen ukazuje, že někdy může být lépe a někdy hůře.

DOPLNĚNÍ PREZENTACE pro PT1 z 13. dubna 2017

1

Hospodaření fondů „Penzijních společností“ za 1. až 12. 2016 a hospodaření "Penzijních společností" za 1. až 12. 2016 (z dat ČNB)

1. OBSAH str. 1
2. GRAF str.2 – Vývoj ZISKU TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ a PENZIJNÍCH SPOLEČNOSTÍ v letech 2013 až 2016 – v mil. Kč .
ZISK TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ KLESÁ, od roku 2013 z 4,5 mld. Kč na 2,8 mld. Kč v roce 2016, ZISK PENZIJNÍCH SPOLEČNOSTÍ (KAPITALIZACE) naopak ROSTE od roku 2013 z e ztráty - 0,265 mld. Kč na 1,4 mld. Kč v roce 2016
3. GRAF str. 3– Vývoj ZISKU TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ a PENZIJNÍCH SPOLEČNOSTÍ v letech 2013 až 2016 – v procentech (%).
ZISK TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ KLESL od roku 2013 (100 %) do roku 2016 (66 %), pokles o 34 %, naopak ZISK PENZIJNÍCH SPOLEČNOSTÍ (KAPITALIZACE) ROSTE, v roce 2013 (-6 %), v roce 2016 (+34%)
4. GRAF str.4 - Vývoj AKTIV „TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ“ v letech 2013 až 2016 v mil. Kč.
AKTIVA TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ VZROSTLY od roku 2013 z 295,7 mld. Kč, na hodnotu 383,9 mld. Kč v roce 2016, tj. zvýšení za čtyři roky cca o 88 mld. Kč, (tj. roční zvýšení cca o 20 mld. Kč).
5. GRAF str. 5 - Vývoj CELKOVÝCH VÝNOSŮ Z TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ v letech 2013 až 2016 v mil. Kč
VÝNOSY TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ meziročně KLESAJÍ od roku 2013 z 8,9 mld. Kč,  Bylo „ 27 mld. Kč“ na hodnotu 7,8 mld. Kč, v roce 2016, tj. snížení za čtyři roky cca o 1,1 mld. Kč, (tj. roční snížení cca o 275 mil. Kč).
6. GRAF str. 6 – Porovnání VÝVOJE AKTIV TF (ZVÝŠOVÁNÍ AKTIV) s MEZIROČNÍM POKLESEM VÝNOSŮ Z REALIZOVANÝCH AKTIV v letech 2013 až 2016.. **AKTIVA TF ROSTOU A VÝNOSY Z TF KLESAJÍ.**
7. GRAF str. 7 VÝVOJ ÚPLAT TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ v mil. Kč.
8. GRAF str. 8 VÝVOJ ÚPLAT v % z TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ za obhospodařování majetku a za zhodnocení majetku
9. TABULKA - str.9 VÝVOJ A MEZIROČNÍ SROVNÁNÍ U ÚČASTNICKÝCH FONDŮ v letech 2013 až 2016

Zdroj dat : Česká národní banka, [www.cnb.cz/dohled_a_regulace/souhrnné informace o finančním sektoru/základní ukazatele o sektorech finančního trhu/penzijní společnosti, fondy penzijních společností](http://www.cnb.cz/dohled_a_regulace/souhrnné_informace_o_finančním_sektoru/základní_ukazatele_o_sektorech_finančního_trhu/penzijní_společnosti_fondy_penzijních_společnosti).

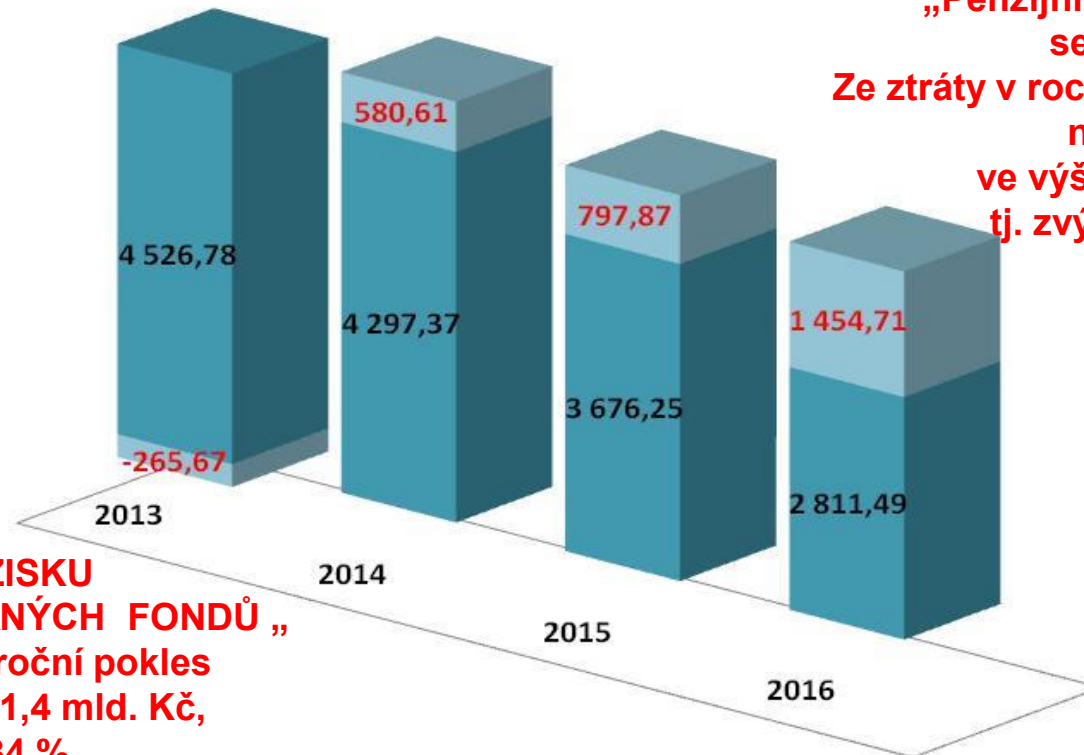
Použita data za 1. až 12. 2016 (staženo 30. 3. 2017) , Literatura : Studie národohospodářského ústavu JOSEFA HLÁVKY „DŮCHODOVÁ REFORMA“, Marek Loužek, 10/2013

Zpracoval : Jára Miroslav

VÝVOJ ZISKU TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ A PENZIJNÍCH SPOLEČNOSTÍ v letech 2013 až 2016 v mil. Kč

■ TF ZISK za 2013 až 2016 PO ZDANĚNÍ UK36

■ PS ZISK za 2013 až 2016 PO ZDANĚNÍ UK36

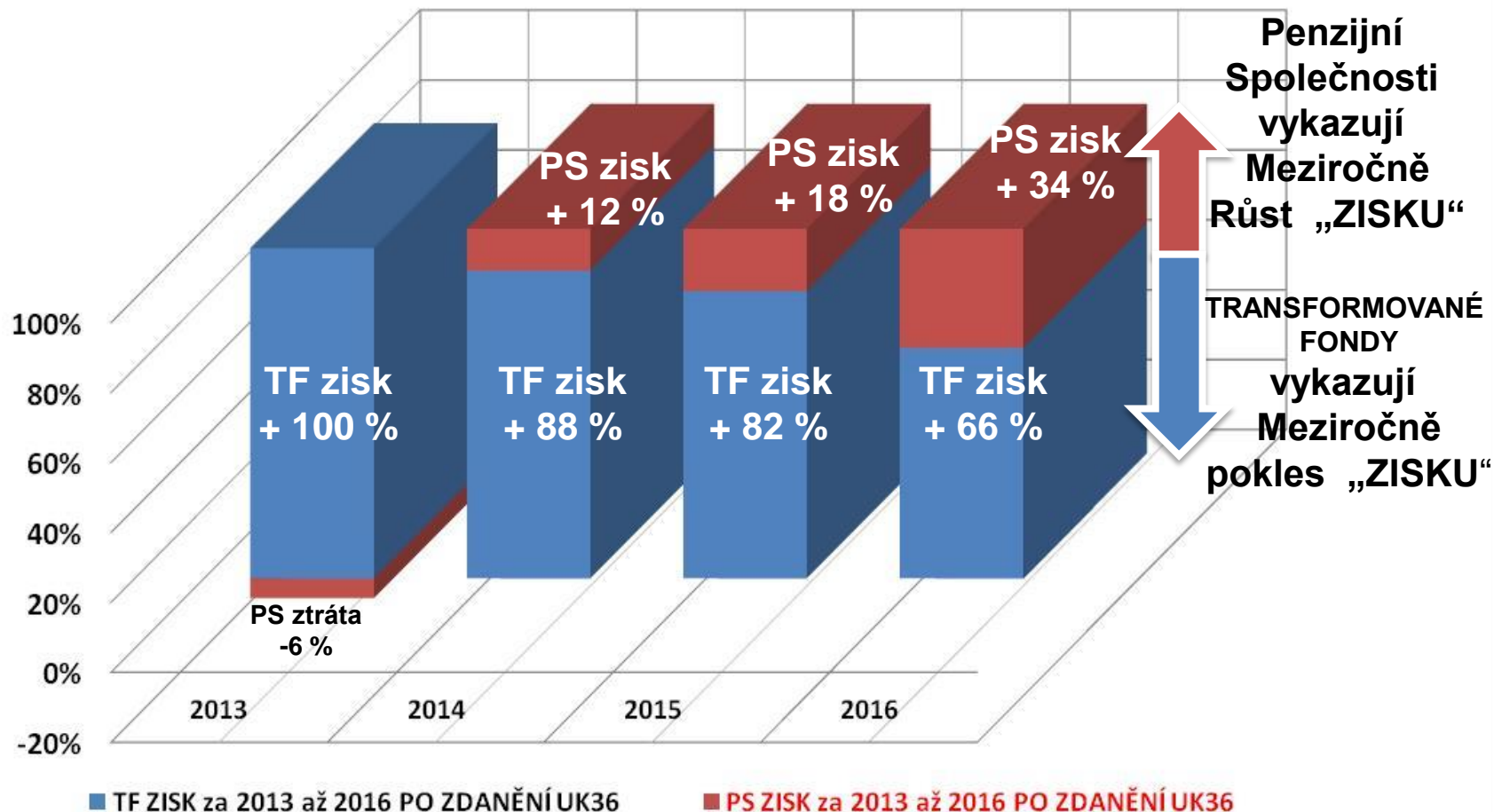


**Naopak ZISK
„Penzijních společností“
se zvyšuje.
Ze ztráty v roce 2013 (-265 mil. Kč),
na ZISK
ve výši 1,4 mld. Kč,
tj. zvýšení o 34 |%**

**Vývoj ZISKU
„TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ „
vykazuje meziroční pokles
V roce 2016 o 1,4 mld. Kč,
tj. o – 34 %,**

Období	2013	2014	2015	2016
TF ZISK za 2013 až 2016 PO ZDANĚNÍ	4 526,78	4 297,37	3 676,25	2 811,49
PS ZISK za 2013 až 2016 PO ZDANĚNÍ	- 265,67	580,61	797,87	1 454,71
CELKEM ZISK TF A PS	4 261,11	4 877,99	4 474,12	4 266,20

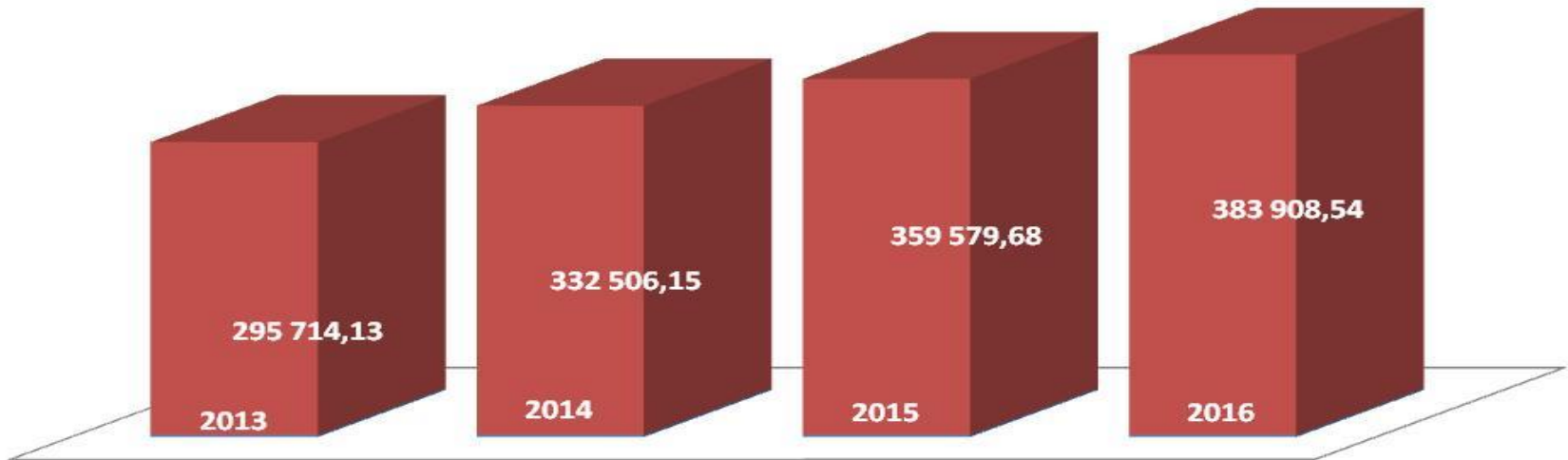
VÝVOJ ZISKU TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ A PENZIJNÍCH SPOLEČNOSTÍ v letech 2013 až 2016 v %



Období	2013	2014	2015	2016
TF ZISK za 2013 až 2016 PO ZDANĚNÍ	106%	88%	82%	66%
PS ZISK za 2013 až 2016 PO ZDANĚNÍ	-6%	12%	18%	34%
CELKEM ZISK TF A PS	100%	100%	100%	100%

VÝVOJ AKTIV "TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ" v letech 2013 až 2016

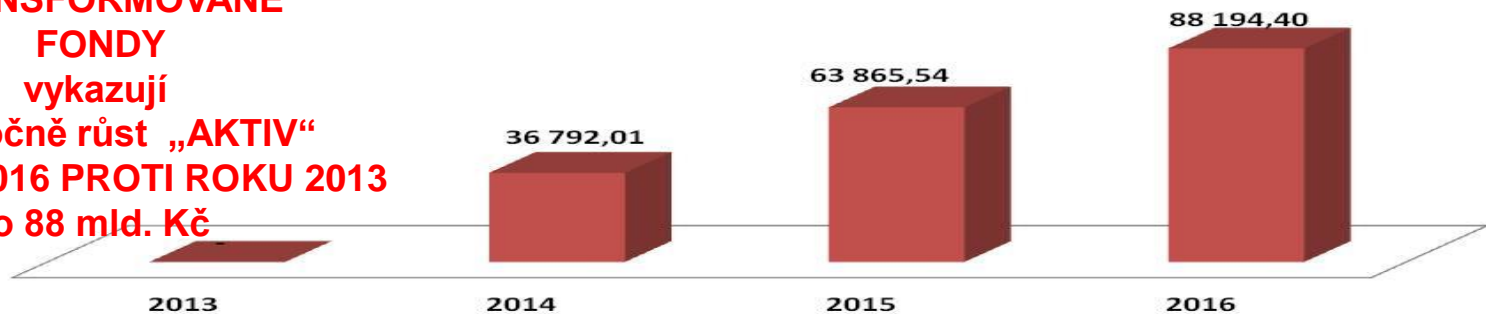
■ CELKEM AKTIVA z TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ



CELKEM přírůstek AKTIV v "TRANSFORMOVANÝCH FONDECH" v letech 2013 až 2016

■ CELKEM přírůstek AKTIV v TRANSFORMOVANÝCH FONDECH

**TRANSFORMOVANÉ
FONDY
vykazují
Meziročně růst „AKTIV“
V ROCE 2016 PROTI ROKU 2013
o 88 mld. Kč**

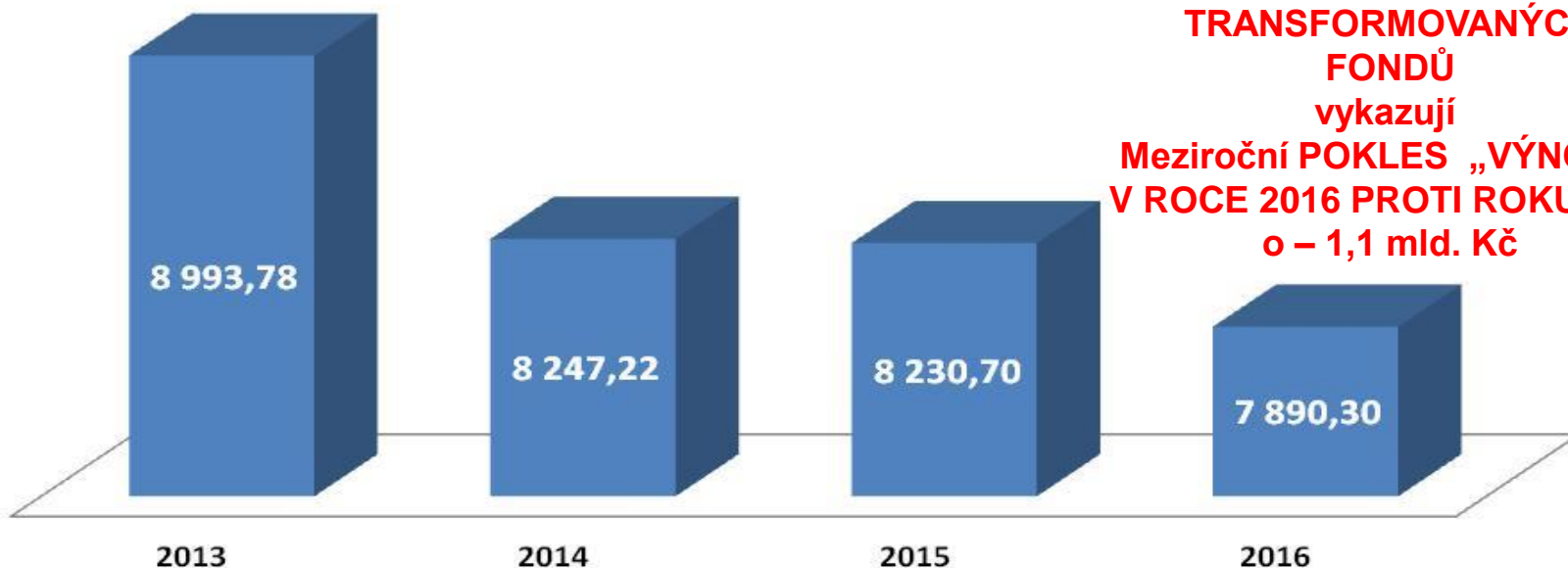


CELKEM VÝNOSY z TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ

5

■ CELKEM VÝNOSY z TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ

**VÝNOSY z
TRANSFORMOVANÝCH
FONDŮ
vykazují
Meziroční POKLES „VÝNOSŮ“
V ROCE 2016 PROTI ROKU 2013
o – 1,1 mld. Kč**

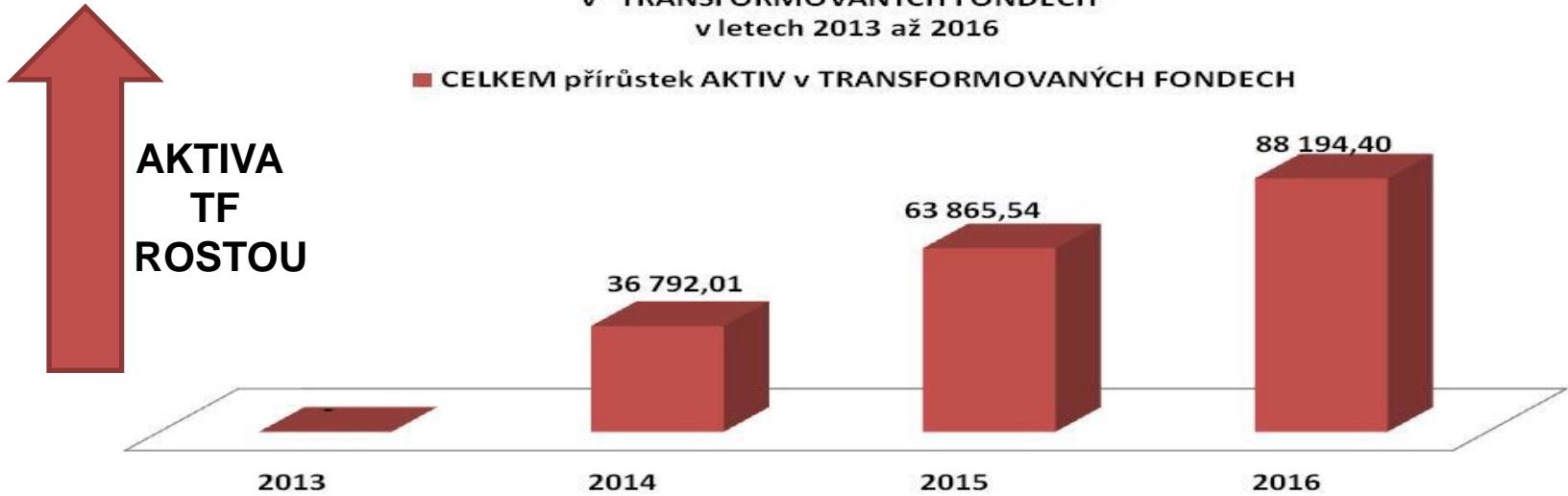


CELKEM pokles VÝNOSŮ z TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ v mil. Kč

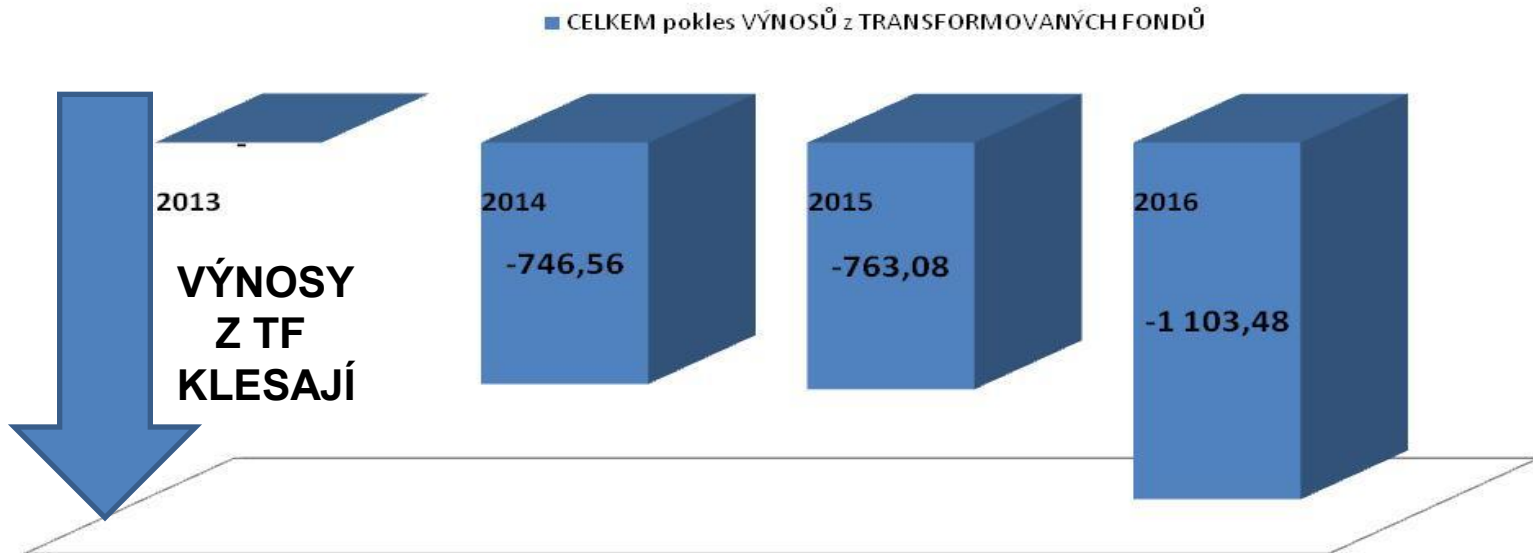
■ CELKEM pokles VÝNOSŮ z TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ



**CELKEM
přírůstek AKTIV
v "TRANSFORMOVANÝCH FONDECH"
v letech 2013 až 2016**



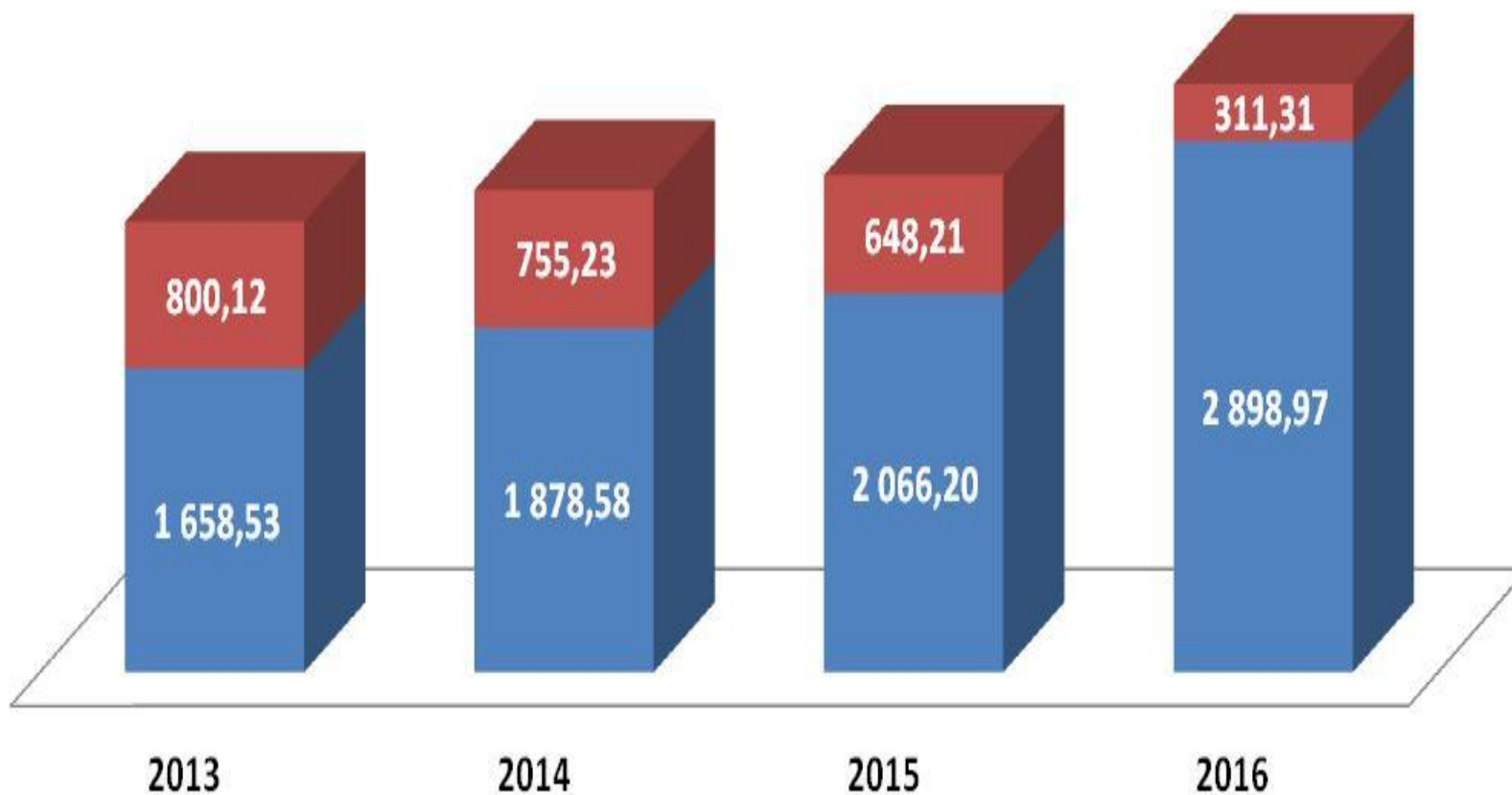
CELKEM pokles VÝNOSŮ z TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ v mil. Kč



VÝVOJ ÚPLAT Z TRANSFORMOVANÝCH FONDŮ v letech 2013 až 2016 v mil. Kč

■ Úplata za obhospodařování majetku fondu UK12 5.1.1.

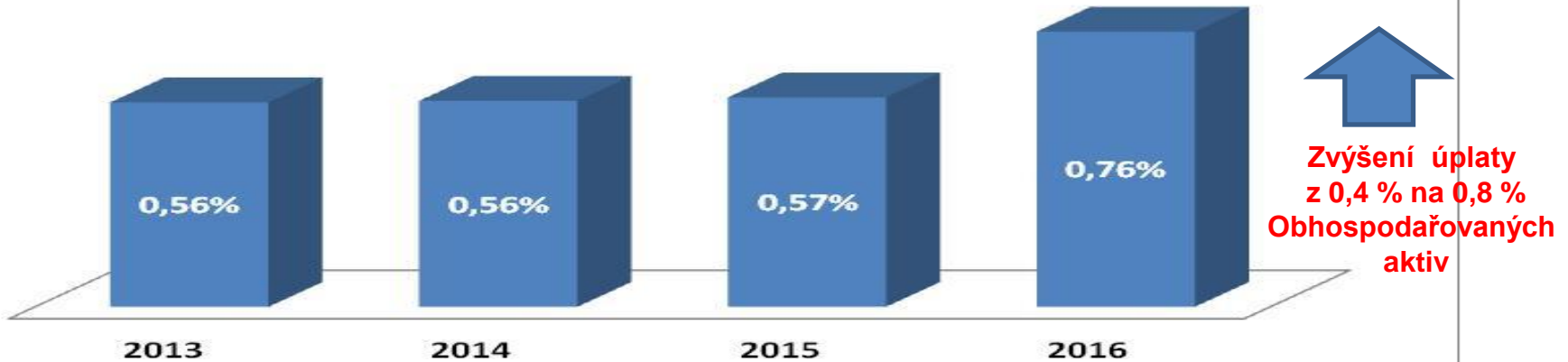
■ Úplata za zhodnocení majetku fondu UK13 5.1.2.



PROCENTO ÚPLAT Z obhospodařování AKTIV TF

vývoj v průběhu let 2013 až 2016
(od roku 2016 zvýšení procenta úplat z 0,4 % na 0,8 %)

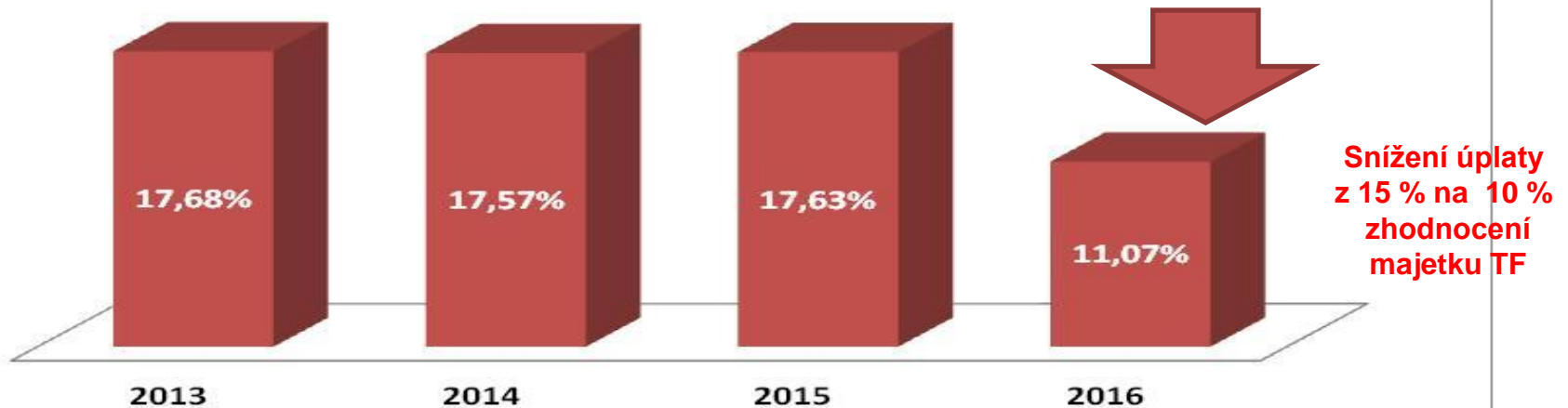
■ PROCENTO ÚPLAT Z obhospodařování AKTIV TF



PROCENTO ÚPLAT ZA ZHODNOCENÍ MAJETKU TF

vývoj v průběhu let 2013 až 2016
(od roku 2016 snížení procenta úplat z 15 % na 10 %)

■ PROCENTO ÚPLAT ZA ZHODNOCENÍ MAJETKU TF



MEZIROČNÍ POROVNÁNÍ ÚČASTNICKÝCH FONDŮ ZA LÉTA 2013 AŽ 2016

ÚČASTNICKÉ FONDY			2013	2014	2015	2016
v mil. Kč						
CELKEM AKTIVA			1 297,78	4 971,12	10 331,36	18 210,57
PROCENTO VÝNOSŮ Z AKTIV			0,56%	1,46%	0,92%	1,73%
CELKEM VÝNOSY	SUMA UK3AŽ UK15		7,29	72,79	95,43	314,21
Výnosy z úroků a dluhových cenných papírů	UK3	1.1.	2,01	29,98	81,17	112,21
Výnosy z ostatních aktiv	UK4	1.2.	3,23	3,46	2,09	2,21
Ostatní výnosy z akcií a podílů	UK8	3.2.	0,05	1,77	13,78	41,86
Zisk nebo ztráta z finančních operací	UK14	6.	1,88	37,46	- 1,89	157,79
Ostatní provozní výnosy	UK15	7.	0,12	0,13	0,28	0,15
PROCENTO ÚPLAT Z OBHOSPODAŘOVÁNÍ AKTIV	UK12/AKTIVUM		0,02%	0,14%	0,40%	0,52%
PROCENTO ÚPLAT ZA ZHODNOCENÍ MAJETKU	UK13/ZISKU		0,07%	3,25%	26,92%	2,27%
CELKEM ÚPLATY			0,26	9,01	52,70	98,67
Úplata za obhospodařování majetku fondu	UK12	5.1.1.	0,26	7,14	41,40	93,79
Úplata za zhodnocení majetku fondu	UK13	5.1.2.	0,01	1,87	11,30	4,87
ZISK ZA OBDOBÍ PO ZDANĚNÍ	UK36		7,36	57,39	41,99	214,62
PROCENTO ZISKU Z AKTIV	UK36/AKTIVA		0,57%	1,15%	0,41%	1,18%