

# VII. Mezinárodní konference EFPA Česká republika

Od odbornosti k úspěšnosti  
26. 9. 2018





# Vytváření vlastních investičních a spořicíh produktů IZ na platformě EIC Fund Platform

Roman Scherhauser

Predseda predstavenstva



VII. Mezinárodní konference  
EFPA Česká republika



# Legislatívny rámec



- > Direktíva MIFID I. z roku 2004 umožnila vznik mäkkšie regulovaných investičných firiem
  - > Investiční zprostředkovatel (IZ) v ČR
  - > Samostatný finančný agent v SR (SFA)
- > IZ a SFA môžu poskytovať rovnaké investičné služby ako banky a obchodníci s cennými papiermi (OCP)
  - > Brokerage (prijímanie a postupovanie pokynov klientov)
  - > Private banking (Investičné poradenstvo)
- > IZ a SFA nemôžu, oproti bankám a OCP, poskytovať investičnú službu úschovu a správu cenných papierov - „držať a nakladať“ s majetkom klientov u protistrán pod menom IZ/SFA – dôsledok:
  - > IZ/SFA sú v úlohe sprostredkovateľov
  - > svojich klientov „odovzdávajú“ bankám, OCP, investičným spoločnostiam

# Vznik a poslanie EIC



- > Začiatok činnosti EIC – r. 2010
  - > Poslanie: doplnenie investičných služieb pre IZ/SFA
  - > Realizácia: vybudovanie technicko-právneho prostredia – EIC Fondová Platforma, jediná v strednej Európe
  
- > EIC neposkytuje, oproti IZ/SFA, tieto investičné služby
  - > Brokerage (prijímanie a postupovanie pokynov klientov)
  - > Private banking (Investičné poradenstvo)
  
- > EIC poskytuje iba investičné služby „držanie a nakladanie“ s majetkom klientov u protistrán pod menom EIC – konkrétne:
  - > vykonávanie pokynov klientov postúpených IZ/SFA
  - > držanie a evidencia majetku klientov IZ/SFA

# Vznik a poslanie EIC



- > Konkurencia na trhu poskytovania investičných služieb:  
Konkurentom IZ/SFA je každý, kto vyhľadáva koncových klientov a „má ich v správe“:
  - > IZ/SFA – IZ/SFA
  - > IZ/SFA – OCP
  - > IZ/SFA – Banky
  - > IZ/SFA – inv. spoločnosti
- > Pred vznikom EIC:
  - > IZ/SFA v úlohe sprostredkovateľov pre banky, OCP, investičné spoločnosti
  - > Klienti IZ/SFA poplatkovaní podľa obchodných podmienok bánk, OCP, inv.spol.
  - > IZ/SFA dostávajú iba menší podiel z poplatkov vo forme provízií (cca 30%)
  - > IZ/SFA odovzdávajú klientov svojim konkurentom – bankám, OCP, inv. spol.
- > Po vzniku EIC:
  - > IZ/SFA v úlohe wealth management spoločností a poskytovateľov služieb privátného bankovníctva
  - > Klienti IZ/SFA sú chránení v EIC a žiadna protistrana EIC ich identitu nevidí
  - > IZ/SFA si na platforme EIC vytvárajú vlastné investičné a sporiace produkty
  - > Klienti IZ/SFA sú poplatkovaní podľa podmienok IZ/SFA a 100% poplatkov patrí IZ/SFA
  - >

# Fungovanie EIC



- > Členský princíp
  - > Členom EIC Fund Platform môžu byť iba finančné inštitúcie a poskytovatelia investičných služieb (IZ/SFA, OCP, banky, poisťovne, invest. spoločnosti)
  - > Koncový klient nemôže využiť služby EIC
- > Členovia EIC si vytvárajú na platforme vlastné investičné a sporiace produkty
  - > Výber správcov fondov
  - > Definovanie poplatkovej štruktúry
  - > Výber rôznych typov účtov
- > Prehľad
  - > 1200 aktívnych aj ETF fondov (EIC pôsobí aj ako lokálny zástupca zahraničných fondov v SR, ČR, Maďarsku)
  - > 8 typov účtov
  - > Sporenie od 10 EUR/USD/250 CZK
  - > Nákladovosť platformy cca 0.20% p.a.

# Fungovanie EIC



- > Investičný účet (č.1)
  - > Na nepravidelné jednorázové investovanie
- > Cieľový účet (č.2)
  - > Na pravidelné sporenie
- > Omnibus účet (č.3)
  - > Pre finančné inštitúcie poskytujúce svojim klientom vlastné vedenie účtov
- > Manažovaný investičný účet (č.4)
  - > Investičný účet s poplatkom IZ/SFA za správu aktív
- > Manažovaný cieľový účet (č.6)
  - > Cieľový účet s poplatkom IZ/SFA za správu aktív
- > Rentový účet (č.5)
  - > Účet pre klientov – rentierov, ktorí chcú poberať mesačnú rentu
- > Aktívne riadený účet (č.7)
  - > Manažovaný investičný účet s pridaním externého portfólia manažéra
- > Konto účet (č.8)
  - > Priebežne rozpúšťajúci platby na cieľové účty a externým subjektom (poisťovniam)

# Fungovanie EIC



- > Príklady investičných produktov IZ/SFA verzus OCP/Invest. spoločnosť
  - > Parametre najpoužívanejšieho produktu v ČR
    - > Celkové náklady pre klienta, cca 2.7% p.a.
    - > Provízia pre IZ cca 0.8% p.a.
  - > Parametre vlastného produktu IZ/SFA
    - > Celkové náklady pre klienta, odporúčané cca 1.7% p.a.
    - > Poplatok pre IZ, 1.5% p.a. (2x viac ako provízia v prvom prípade)
    - > Náklady na EIC, cca 0.2% p.a.
    - > Ušetrenie a zvýšenie výnosu pre klienta, cca. 1% p.a.
- > Parametre ETF produktov OCP
  - > Celkové náklady pre klienta, cca 1.2% p.a.
  - > Provízie pre IZ, cca. 0.5% p.a.
- > Parametre vlastného ETF produktu IZ/SFA
  - > Celkové náklady pre klienta, cca 1.2% p.a.
  - > Poplatok pre IZ, cca. 1% p.a. (2x viac ako provízia v prvom prípade)
  - > Náklady na EIC, cca 0.2% p.a.



# Fungovanie EIC



- > Aktívne riadený účet (č.7)
  - > Funguje podobne ako účet č. 4
  - > IZ/SFA si zadá svoj Manažerský poplatok za správu aktív, dohodnutý s klientom
    - > napr. 1,5% p.a.
  - > Navyše vyberie z dostupných Portfólio manažérov (PM) a z jeho Stratégií
    - > napr. Portfolio Metrix, Dynamická stratégia
  - > Poplatok Portfólio manažérovi je platený z Manažerskeho poplatku IZ/SFA
    - > napr. 0,5% p.a. (1,5% p.a. – 0,5% p.a.= 1% p.a. zostatok pre IZ/SFA)
  - > Výhody:
    - > Klient zostáva stále v správe IZ/SFA, údaje o klientovi nie sú odosielané PM
    - > Portfólio manažéra platí IZ/SFA zo svojho Manažerskeho poplatku
    - > Je oddelený výkon činnosti subjektu, ktorý obhospodaruje majetok klienta (PM) a subjektu držiaceho majetok klienta (EIC)
    - > Zoznam portfólio manažérov bude aktualizovaný, predpokladáme 3-4 PM z Rakúska, 2-3 z ČR, 1 VB
    - > Spustenie predpokladáme koncom roku 2018

# Fungovanie EIC



- > Technické možnosti pre IZ/SFA a prepojenie s EIC Fund Platform
  - > API server pre pasívne aj aktívne výmeny dát
  - > Single Sign On prepojenia s informačnými systémami IZ/SFA
  - > Biometrické bezpapierové uzatváranie zmlúv (plne v režii IZ/SFA)
  - > Programovanie vlastných mobilných a webových aplikácií IZ/SFA (alebo využívanie zabudovaných nastavieb EIC – EIC Fund Platform pre Android, iPhone)

Informácie o fondoch dostupných v EIC Fund Platform:

<http://eic.eu/fondy>

Informácie o typoch účtov dostupných v EIC Fund Platform:

<http://eic.eu/produkty>

Kontakt: [info@eic.eu](mailto:info@eic.eu)