

Přehled nabídek pro

MČ Praha Ďáblice

Předkládá:

Ing. Jan KERDA

Fincentrum a.s.

Pobřežní 224/20
186 00 Praha 8

tel: +420 731 539 560
e-mail: jan.kerda@fincentrum.com
<http://www.fincentrum.com>

Červen 2019

Tento dokument je důvěrný a nesmí být bez předchozího písemného souhlasu společnosti Fincentrum a.s. poskytnut třetí straně.

OBSAH

1. ÚVOD	3
2. Zadání	4
2.1. Zadavatel	4
2.2. Specifikace poptávky	4
2.3. Účel	4
2.4. Termín	4
2.5. Současná situace	4
3. Jednotlivé nabídky	9
3.1. Nabídka UniCredit bank	9
3.2. Nabídka EQUA bank	9
3.3. Nabídka ČSOB	9
3.4. Nabídka J&T banky	9
5. REKAPITULACE NABÍDEK	11
5.1. Obecné podmínky	11
5.2. Doporučení	11

1. ÚVOD

Vážení zastupitelé,

předkládám Vám přehled nabídek na uložení Vašich prostředků s přijatelným zhodnocením. Na základě zadání jsem vyloučil spořitelní družstva a investice do dluhopisů, příp. jiných CP, i když v popisu současné situace jsem ponechal zmínku o fondu Conseq depozitní Plus. Do užšího výběru jsem zvolil banky, které mají v nabídce produkt pro klienty – právnické osoby.

V rámci výběrového řízení jsme oslovili následující banky:

- UniCredit Bank Czech Republic, a.s.
- EQUA Bank a.s.
- ČSOB, a.s.
- J & T banka, a.s.

Děkujeme za důvěru a přejeme mnoho úspěchů.



Fincentrum a.s.

Ing. Jan Kerda

manažer

2. Zadání

2.1. Zadavatel

- Klient: **Městská část Praha - Ďáblice**
- Ulice, č. p.: Osinalická 1104/13
- Město, PSČ: Praha 8 – Ďáblice, 182 00
- IČ: 231266
- Kontaktní osoba: Miroslava Koubová
- Email: miroslava.koubova@dablice.cz
- Telefon: +420 283 910 723-5

2.2 Specifikace poptávky

Vyhledat vhodné způsoby uložení a zhodnocení prostředků Městské části na dobu max. jednoho roku, nejlépe s možností výběru do 1 až 3 měsíců. Zpracovat přehled nabídek bank a navrhnout vhodnou variantu pro potřeby Městské části.

2.3. Účel

Vhodné uložení a zhodnocení volných prostředků.

2.4. Termín

Květen až červen 2019

2.5. Současná situace

Situace na peněžním trhu České republiky se díky rostoucím sazbám začíná konečně pozvolna zlepšovat. Objevují se příležitosti, na které reaguje také nový fond [Conseq depozitní Plus](#).

Vše bude záležet na vývoji domácí inflace, české ekonomiky a koruny. Zmíněné faktory mohou působit proti sobě. Z posledních statistických dat se zdá, že ekonomika zpomaluje, klíčové instituce upravují směrem dolů svá očekávání hospodářského růstu v letošním roce. Špatné zprávy v tomto směru přicházejí od našeho klíčového obchodního partnera – Německa.

Na druhou stranu kypí inflace a koruna neposiluje, jak centrální banka očekávala, a představuje tak pro exportně zaměřenou českou ekonomiku měnový stimul. Další vývoj je tedy věštěním z křišťálové koule. Domnívám se, že skutečný růst měnově politických sazeb nebude tak výrazný, jak jsme čekali ještě na podzim loňského roku (nárůst o 0,5 až 0,75 %) a čeká nás jen jedno čtvrtprocentní zvýšení nebo úplná stabilita.

Na druhou stranu pravděpodobnost jejich snížení vidím jako velmi malou zejména díky slabé koruně, kterou drží v šachu zahraniční kapitál. Ten má nyní historicky největší podíl českého státního dluhu. Koruna je tak zranitelnější vůči globálním turbulencím než kdykoli před tím. Případná nečekaná hlubší recese nebo případný globální průšvih může vyvolat její výraznější oslabení, které ČNB zabránilo sazby snižovat, byť by to v dané chvíli bylo situací adekvátní.

ČNB tedy sice zvedá sazby, úroky na spořicí účtech ale zrovna nerostou. Lze do budoucna očekávat změnu?

České banky jsou doslova nacpané likviditou. Nemají tak potřebu podbízet se drobným střadatelům zvyšováním výnosů na depozitních účtech a mohou v klidu a bez rizika kasírovat rozdíl mezi REPO sazbou a téměř nulou úročenými depozity nebo poskytovat úvěry s ještě větší marží, avšak i s kreditním rizikem.

Nemyslím si, že se tato situace v krátkém horizontu změní. Rychlou změnu by mohl přinést externí šok, který by si ale ani klienti bank neměli přát. Ti si tak budou čím dál tím více uvědomovat, že depozitní účty nejsou vhodným investičním nástrojem a ohlížet se jinde, ať už v segmentu investičních fondů, doplňkového penzijního spoření či jiných investic.

Řekněme tedy, že někdo chce držet hotovost, ať už proto, že je konzervativní investor, nebo třeba proto, že ji chce mít připravenou v turbulentním období na případné nákupy. Jenže kam s ní, aby něco vynášela? Fondy peněžního trhu po dlouhou dobu procházely těžkým obdobím, mění se nyní situace? Vidíte naopak ve fondech peněžního trhu do budoucna příležitost?

Na aktuální výhled se hodí standardní disclaimer ze všech marketingových materiálů. Minulá výkonnost není zárukou té budoucí. Zde to ale platí opačně.

To, že fondy peněžního trhu v posledních pár letech nevydělávaly, neznamená, že nemohou vydělávat v blízké budoucnosti. Úplně nejjednodušší investicí, jakou mohou fondy peněžního trhu realizovat, jsou termínové 14denní nákupy poukázek ČNB za vyhlášenou REPO sazbu, která je aktuálně 1,75 % p. a. I po odečtení nákladů fondu to znamená pro investora přes 1,3 % p. a. se 14denní likviditou, což v současnosti dokáže nabídnout málokterý depozitní účet.

Postupně se na trhu začínají objevovat už téměř vymřelé depozitní směnky a krátkodobé dluhopisy kvalitních emitentů, které mohou výnosy fondů peněžního trhu s přiměřeným rizikem dále navýšit. Fondy peněžního trhu při současném nastavení úrokových sazeb nejsou tedy žádné investiční terno, avšak parkoviště pro krátkodobé investice je to již více než důstojné.

Nedávno jste představili nový fond kvalifikovaných investorů Conseq depozitní Plus. Můžete jej blíže představit, čím se liší od konkurence?

Hlavní myšlenkou, která nás vedla k založení Conseq depozitní Plus, byla právě snaha nabídnout našim klientům pro jejich krátké peníze efektivní „slamník“.

Z tohoto důvodu jsme dbali na nízkonákladovost fondu. Naše odměna za obhospodařování fondu je i v segmentu fondů peněžního trhu nevídaných 0,2 % p. a. a podařilo se nám stlačit na minimum i ostatní náklady. Obchodní dny fondu jsou každá lichá úterý a jeho portfolio manažer tak může všechny peněžní prostředky fondu investovat do REPO operací bez toho, aby si musel „zadarmo“ nechávat ležet ladem likvidní rezervu na případné výběry podílníků.

V blízké budoucnosti do portfolio fondu zapojíme i krátkodobé dluhové cenné papíry kvalitních korporátních emitentů, což zvýší efektivitu fondu a nabídne diverzifikaci kreditního rizika. Bez velké nadsázky lze říct, že z pohledu kreditního rizika se fond blíží vkladům v bankách.

Z pohledu úrokového rizika je maximální průměrná durace nástrojů v portfoliu omezená na 6 měsíců, což implikuje velmi nízkou kolísavost hodnoty podílového listu. Fond investuje především do korunových nástrojů, případné nezajištěné měnové riziko může být maximálně 5 % majetku fondu.

Jaké poplatky jsou s fondem spojené a jaký výnos může investor „v čistém“ očekávat? Z jakého důvodu jste zvolili formu FKI?

Naše odměna je již zmíněných 0,20 % p. a. Poplatek depozitáře činí 0,06 % p. a. Další náklady za audit, za uskutečněné obchody a 5% daň z příjmu jsou cca. 0,10 % p. a. Celkové náklady tedy jen mírně přesáhnou 0,35 % p. a.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, protože legislativní ustanovení pro fondy kolektivního investování jsou pro daný typ fondu zbytečně omezující a retailový charakter fondu by díky zvýšené regulaci přinesl fondu další náklady bez valné přidané hodnoty pro investory.

Limit na minimální investici do fondu kvalifikovaných investorů ve výši 1 mil. CZK lze splnit kumulovaně investicí do všech fondů kvalifikovaných investorů skupiny Conseq a v takovém případě může být minimální investice do Conseq depozitní Plus 100 000 CZK. Fond tak vyhoví možnostem větší skupiny investorů, než by se na první pohled mohlo zdát.

Pro stádatatele jsou inflační čísla velmi důležitá, neboť napovídají, že je krajně nepravděpodobné, že by Česká národní banka upravovala v tomto roce své hlavní úrokové sazby, což se také nepřímo projeví na spořicích účtech a termínovaných vkladech: úrokové sazby u těchto produktů zůstanou nadále velmi nízké a spíše budou stagnovat. Důvodem je také nadměrný počet vkladů u komerčních bank, které se jim nedaří přeměnit v úvěry.

Úrokové sazby na vkladových účtech dál stagnují, nebo stoupají jen nepatrně. Nabízí se tedy možnost dát volné prostředky na roční termínovaný vklad se sazbou jednoho až jednaceláosm procenta, termínovaný vklad s výpovědní lhůtou nebo na spořicí účet s individuální sazbou.

Pokud jde o výši úroků, trhu termínovaných vkladů dlouhá léta panují družstevní záložny. Spořitelní družstvo ARTESA nabízí sazby ročního termínovaného vkladu ve výši 1,6%. Ale vzhledem k zadání nebyly záložny do přehledu zařazeny. Pokud své peníze uložíte na termínovaný vklad v družstevních záložnách, musíte počítat se složením členského příspěvku, na jehož základě se stanete členem družstva.

Do žebříčku nejlépe úročených termínovaných vkladů se tak většinou vtěsná jen minimum bank. Tentokrát to byly **Equa banka** a **J&T Banka**.

Termínované vklady na 1 rok

Společnost	Produkt	Doba vázanosti	Úroková sazba (v % p.a.)
J&T Banka	Clear Deal Termínovaný vklad pro právnické osoby	1 rok	1,80
Artesa, spořitelní družstvo	Termínovaný vklad Artesa Standard	1 rok	1,60
Banka Creditas	Termínovaný vklad - firmy (úrok měsíčně)	1 rok	1,60
Equa bank	Termínovaný vklad - FOP	1 rok	1,00
Equa bank	Termínovaný vklad - PO	1 rok	1,00
Poštovní spořitelna	PS termínovaný vklad	1 rok	1,00
Waldviertler Sparkasse Bank	Vkladový účet s výpovědní lhůtou	1 rok	1,00
Peněžní dům, spořitelní družstvo	Termínovaný vklad	1 rok	0,70
Fio banka	Term.vklad s obnovou - PO	1 rok	0,65
Poštová banka	Termínovaný vklad - firmy	1 rok	0,30

Spořicí účty

Společnost	Produkt	Splatnost / výpovědní lhůta	Úroková sazba v % p.a. (pro poč. vklad = 30000000 Kč)
J&T Banka	Vkladový účet - firmy	3 měsíce	1,40
Artesa, spořitelní družstvo	Spořicí účet Artesa Universal	žádná lhůta	1,30
Equa bank	Spořicí účet s výpovědní lhůtou pro FOP	33 dnů	0,01
Fio banka	Fio konto - PO	žádná lhůta	0,50
Equa bank	Spořicí účet pro FOP	žádná lhůta	0,01
Equa bank	Spořicí účet s výpovědní lhůtou pro PO	33 dnů	0,01
Equa bank	Spořicí účet pro PO	žádná lhůta	0,01
Artesa, spořitelní družstvo	Spořicí vklad s výpovědní lhůtou Artesa Jistota	3 měsíce	0,25
Moneta Money Bank	Spořicí účet pro FOP	žádná lhůta	0,10
Moneta Money Bank	Spořicí účet pro PO	žádná lhůta	0,10
Moneta Money Bank	Depozitní účet Business Prémie	žádná lhůta	0,05
Raiffeisenbank	Podnikatelské eKonto Flexi	14 dnů	0,01
Sberbank	FÉR spoření PLUS (s FÉR kontem)	žádná lhůta	0,01
Raiffeisenbank	Podnikatelské eKonto Plus	žádná lhůta	0,01
Komerční banka	Profi Spořicí účet Bonus	žádná lhůta	0,03

Závěrem lze tedy říci, že pro bezpečné uložení a zhodnocení finančních prostředků je vhodné využít nabídku termínovaný vkladů J&T Banky a spořicího účtu EQUA Banky.

3. Jednotlivé nabídky

3.1 Nabídka UniCredit bank

Banka nabídku nepřipravila, pouze sdělila, že v současné době není schopna nabídnout konkurenční nabídku. Úroková sazba je pod 0,1%.

3.2. Nabídka EQUA bank

Produkt	Doba vázanosti	Sazba	Poznámka
Termínovaný vklad	1 rok	1,2%	Sazba v závorce je individuální sazba vyjednaná pro MČ Ďáblice na výjimku
Spořicí účet		0,4%	Tato sazba platí pro vklad do 25 mil. Kč, od 25 mil. Kč je sazba 0,01%

Banka dle sdělení svého pracovníka je schopna nabídnout roční termínovaný vklad se standardní sazbou 1,2%. Dále nabídka obsahovala spořicí účet s 33.denní výpovědní lhůtou se sazbou 1,5%; bez výpovědní lhůty se sazbou 1%. Výhodou může být to, že prostředky na spořicí účtu jsou likvidní.

3.3. Nabídka ČSOB

Nabídka ČSOB obsahovala termínovaný i spořicí účet, ale také ČSOB Municipální konto. Zhodnocení nabízí tyto produkty 0,05%.

3.4. Nabídka J&T banky

J&T banka reagovala, jako ostatní banky na situaci na trhu poklesem úrokových sazeb u všech depozitních produktů. Navíc ruší produkty pro municipální klienty. Termínovaný vklad na 1 rok pro klienty právnické osoby nabízí se sazbou 1,8%, termínovaný vklad s výpovědní lhůtou 3.měsíční nabízí se sazbou 1,4%, s 6.měsíční pak 1,5%.

Přehled Termínovaných vkladů:

Název Vkladu	<u>Roční</u> Termínovaný vklad v CZK	<u>Dvouletý</u> Termínovaný vklad v CZK	<u>Tříletý</u> Termínovaný vklad v CZK
Minimální Vklad	1.000.000 CZK	1.000.000 CZK	1.000.000 CZK
Maximální Vklad	50.000.000 CZK	50.000.000 CZK	50.000.000 CZK
Úroková sazba	1,8 % p.a.	2,1 % p.a.	2,2 % p.a.
Doba trvání Vkladu	1 rok	2 roky	3 roky
Periodicita a způsob vyplácení úroku	ročně, na Účet	ročně, na Účet	ročně, na Účet
Číslo Sběrného účtu pro zaslání peněžních prostředků pro zřízení Vkladu	2020400 / 5800	2020515 / 5800	2029261 / 5800

Název Vkladu	<u>Čtyřletý</u> Termínovaný vklad v CZK	<u>Pětiletý</u> Termínovaný vklad v CZK	<u>Desetiletý</u> Termínovaný vklad v CZK
Minimální Vklad	1.000.000 CZK	1.000.000 CZK	1.000.000 CZK
Maximální Vklad	50.000.000 CZK	50.000.000 CZK	50.000.000 CZK
Úroková sazba	2,3 % p.a.	2,6 % p.a.	2,8 % p.a.
Doba trvání Vkladu	4 roky	5 let	10 let
Periodicita a způsob vyplácení úroku	ročně, na Účet	ročně, na Účet	ročně, na Účet
Číslo Sběrného účtu pro zaslání peněžních prostředků pro zřízení Vkladu	2029296 / 5800	2020662 / 5800	2029309 / 5800

Přehled Vkladů s výpovědní lhůtou:

Název Vkladu	<u>Vklad s 3 měsíční výpovědní lhůtou v CZK</u>	<u>Vklad s 6 měsíční výpovědní lhůtou v CZK</u>
Minimální Vklad	1.000.000 CZK	1.000.000 CZK
Maximální Vklad	50.000.000 CZK (zůstatek Vkladu nad tuto částku nebude úročen)	50.000.000 CZK (zůstatek Vkladu nad tuto částku nebude úročen)
Úroková sazba	1,4 % p.a.	1,5 % p.a.
Výpovědní lhůta	3 měsíce	6 měsíců
Výpověď části Vkladu	ne, pouze celý Vklad	ne, pouze celý Vklad
Periodicita a způsob vyplácení úroku	čtvrtletně, k jistíně Vkladu	půlročně, k jistíně Vkladu
Číslo Sběrného účtu pro převod peněžních prostředků pro zřízení Vkladu	2026116 / 5800	2033295 / 5800

5. REKAPITULACE NABÍDEK

5.1. Obecné podmínky

Městská část Praha Ďáblice má již zkušenosti s uložením prostředků na termínovaný vklad s 3. měsíční výpovědní lhůtou u J&T Banky. Aktuální úrokové sazby jsou oproti předchozímu roku o něco vyšší a blíží se hranici 1,5%.

Nalézt vhodné a bezpečné zhodnocení finančních prostředků je tak stále složité.

5.2. Doporučení

Volba vhodného uložení volných prostředků se zajímavým zhodnocením by mělo zohlednit účel prostředků a potřeba jejich dostupnosti. Budeme-li uvažovat uložení volných prostředků tak, aby je bylo možné nejpozději do 3 měsíců vybrat, navrhuji následující možnosti uložení prostředků.

Vložit prostředky na termínovaný vklad s výpovědní lhůtou, možnost volit 3 měsíční nebo 6 měsíční výpovědní lhůtu. Dále je možné využít spořicí účet s 33.denní výpovědní lhůtou se sazbou 1,5%; bez výpovědní lhůty se sazbou 1%.