



BANKOVNÍ A FINANČNÍ TRH LICHTENŠTEJNSKA

Pavel Juřík

29. 4. 2015

Finanční trh v Lichtenštejnsku

Historie lichtenštejnského bankovníctví

Financial Market Authority	2005	2016	Implementace AEOI
Financial Intelligence Unit	2001	2014	Banque Havilland
Vstup Lichtenštejnska do EEA a WTO	1995	1997	Založeno 12 bank*
Vstup Lichtenštejnska do EFTA	1991	1992	Centrum Bank
		1991	NEUE Bank
		1970	První bankomat v Lichtenštejnsku
			Vznik LGT Bank z Bank in Liechtenstein
		1956	Verwaltungs und Privat Bank
		1920	Bank in Liechtenstein (LGT Bank)
		1861	Zins und Credit-Landes-Anstalt (Liechtenstein Landesbank)
Švýcarský frank měnou Lichtenštejnska	1924		
Celní unie se Švýcarskem	1923		
Nouzové bankovky	1920		
Spolkový tolar	1862		



* Volksbank, Valartis Bank (vormals Hypo Investment Bank), Banque Pasche, Bank Frick & Co., EFG Bank von Ernst, Raiffeisen Privatbank, Kaiser Partner Privatbank, Alpe Adria Privatbank (in Liq.), Bank Vontobel, Bank Alpinum, Lamda Privatbank AG, Sigma Kreditbank AG

Finanční trh v Lichtenštejnsku

Banky a další subjekty finančního trhu



- **17 bank** (7 z nich má vlastníky ve Švýcarsku a Rakousku)
 - aktiva klientů – 195,4 mld. CHF (+6%)
- **779 fondů**
 - investice (fondy) 38,4 mld. CHF (+3,3%)
- Asset Management – **109** společností
 - aktiva 29,8 mld. CHF (+26,6%)
- **40 pojišťoven**
 - pojistné 3,4 mld. CHF (-17,6%)
 - aktiva pojišťoven – 31,2 mld. CHF (-3%)
- pojišťovací brokeri a agenti - **65**



Finanční trh v Lichtenštejnsku

Banky a další subjekty finančního trhu

- 366 trustů a Trust Companies
- 6 penzijních fondů
- 119 auditorů a auditních společností
- 346 právníků a právních firem
- 11 patentových právníků a patentových firem

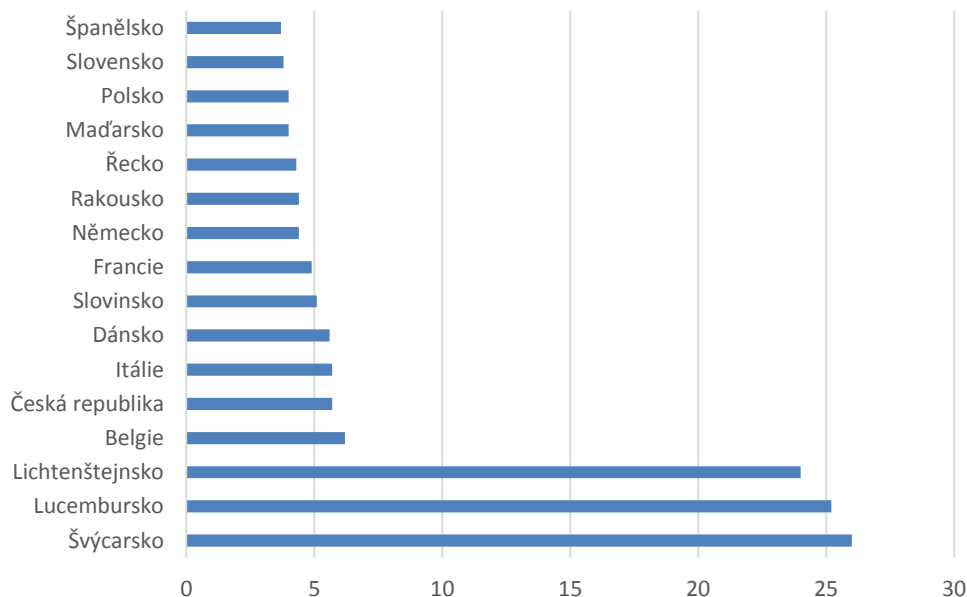


Trusty

- zřizovatel a beneficiáři se nezveřejňují (Obchodní rejstřík)
- vychází z angloamerického pojetí
- minimální kapitál: 50.000 CHF/USD/EUR
- zřizovatel definuje pravidla, cílem je dlouhodobé zhodnocování majetku a výplata podílu na zisku beneficiářům (obdoba šlechtických fideikomisů)
- status trustu: odvolatelný, neodvolatelný, měnitelný, neměnitelný
- zřizovací poplatek – 1% z kapitálu, u trustů bez právní subjektivity 2% min 200 CHF
- daň – 4-12,5% min. 1.200 CHF

Finanční trh v Lichtenštejnsku

Podíl finančního sektoru na HDP (% , 2012)



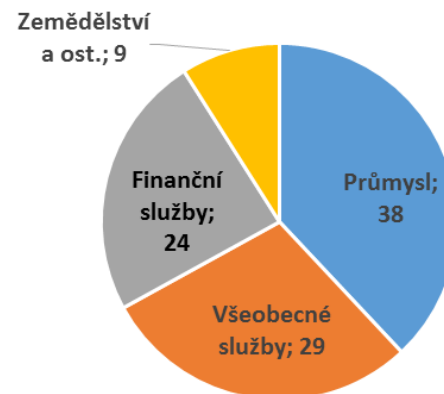
ČSÚ, Eurostat

- od roku 2009 klesá význam finančních služeb na HDP:
 - z 29% (2009) na 24% (2012)
- finanční sektor zaměstnává 8% pracovních sil
- platy ve finančním sektoru jsou na 2. místě za školstvím:
 - finanční sektor: 8.278 CHF (2010)
 - školství: 9.243 CHF (2010)
 - průměrný plat: 6.257 CHF (2010)



Centrum Bank, Vaduz

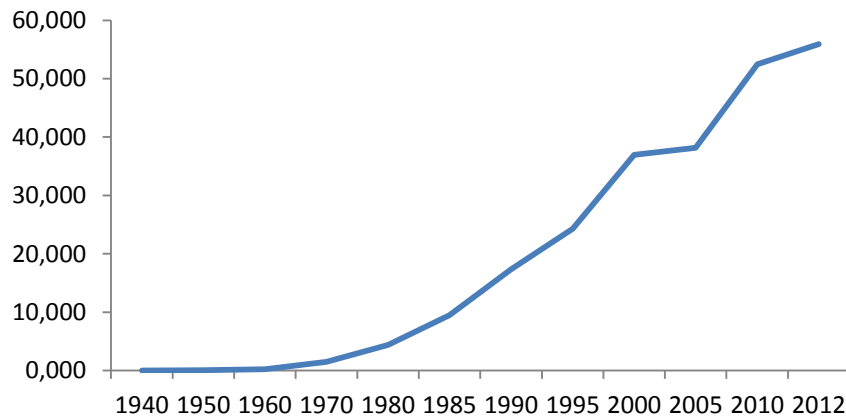
HDP v % (2012)



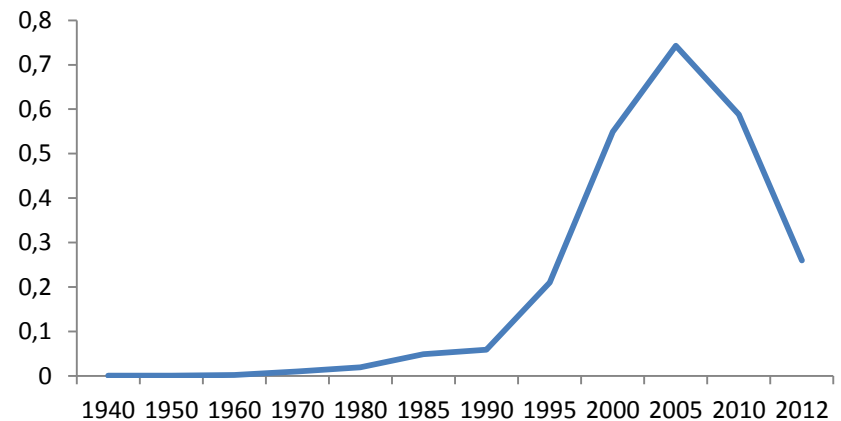
Lichtenštejské bankovníctví

Hlavní ukazatele

Bilance (mld. CHF)



Net Profit (mld. CHF)



Bankovní sektor:

- významná role bank v hospodářství až od roku 1995
- od roku 2008 klesá profitabilita bank:
 - důsledek světové finanční krize
 - regulace
- stoupá počet pracovníků – 2.102 (2013)
- počet zaměstnanců v zahraničí – 1.966 (2013)



Lichtenštejské bankovníctví

LGT Bank



- založena roku 1920, Bank in Liechtenstein
- 1996 změna názvu na LGT Bank
- majitel: knížecí rod Liechtensteinů
- Private Banking a Wealth Management
- 14 zemí, 22 poboček
- největší banka v Lichtenštejnsku
- 2.081 zaměstnanců, z toho 1.900 v zahraničí
- Rating: A1 (Moody's), A+ (Standard & Poor's)

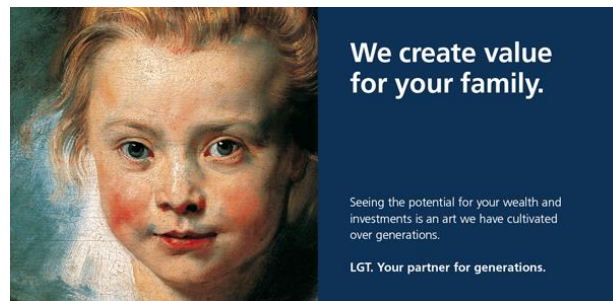
Hlavní ukazatele LGT Bank (mld. CHF)

	2014	2013
Aktiva celkem	129	107
- z toho Princely Portfolio	3,009	2,818
Celkové příjmy	1,010	0,895
Zisk po zdanění	0,165	0,135



Philipp von und zu Liechtenstein
předseda představenstva

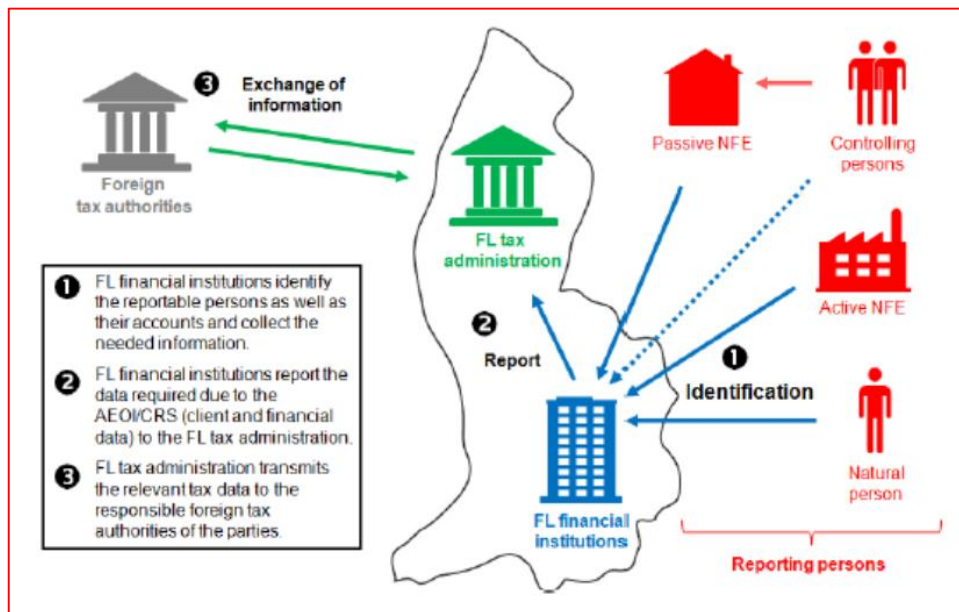
Max von und zu Liechtenstein
generální ředitel



2014 akvizice HSBC Private Bank (Suisse)
s aktivy 7,674 mld. EUR

Lichtenštejské bankovnictví

Automatická výměna informací



V roce 2007 změna bankovního tajemství v Lichtenštejnsku:

- od přísného bankovního tajemství k otevřenosti
- rychlejší přijetí změn, než v jiných zemích, vč. členů EU (Rakousko, Lucembursko)
- přijata doporučení OECD a FATF
- od 1. 1. 2016 Automated Exchange of Information (AEOI)

Finanční trh v Lichtenštejnsku

Dohled nad finančním trhem

- vznik roku 2005 - FMA
- reguluje:
 - banky
 - fondy
 - penzijní fondy
 - Asset Management
 - trusty
 - pojišťovny
 - další účastníky trhu



- Markets in Financial Instruments Directive (MiFID II)
- Market Abuse Directive (MAD II)
- CRD IV and CRR rules (Basel III)
- SEPA
- Law on Alternative Investment Fund Managers (AIFM Act)
- Solvency II Directive – pojišťovny a penzijní fondy
- Professional Trustees Act

Mezinárodní členství a spolupráce FMA

- European Banking Authority (EBA)
- European Banking Union
- European Securities and Markets Authority (ESMA)
- MONEYVAL - Council of Europe Committee of Experts on the Evaluation of Anti-Money Laundering
- International Organization of Securities Commissions
- International Association of Insurance Supervisors
- International Organisation of Pension Supervisors ad.

Finanční trh v Lichtenštejnsku



Přednosti lichtenštejnských bank

- 1) Nejvyšší kapitalizace v Evropě (17%)
- 2) Banky jsou stabilní, bez státní pomoci
- 3) Stabilní měna – švýcarský frank
- 4) Přístup na jednotný evropský trh
- 5) Dlouhá tradice privátního bankovníctví a Wealth Managementu
- 6) Rating Lichtenštejnska: AAA
- 7) Velká diverzifikace hospodářství knížectví
- 8) Finanční centrum s vysokou přidanou hodnotou (banky, trusty, fondy a další)
- 9) Stabilní politické prostředí
- 10) Kompetentní dohled nad finančním trhem



Prameny a literatura:

Liechtenstein Financial Market, Facts and figures on the financial intermediaries supervised by the FMA, 2014

Financial Market Liechtenstein, Annual Report 2013

www.fma-li.li

Liechtenstein in Figures 2009, 2015, Office of Statistics, Principality of Liechtenstein

www.hs-liechtenstein.cz