

2 0 0 1

2 0 0 2

UNIE INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTÍ ČESKÉ REPUBLIKY

UNION OF INVESTMENT COMPANIES OF THE CZECH REPUBLIC



Úvodní slovo předsedy představenstva Introductory Word of the Chairman of the Board of Trustees	<b>4</b>
Zpráva představenstva UNIS ČR o činnosti Report of the Board of Trustees of UNIS ČR on Activities of the Union	<b>6</b>
— Organizační a členské záležitosti — Organisational and Membership Issues	<b>7</b>
— Významné aktivity Unie v minulém období — Important Activities in the Past Period	<b>11</b>
— Činnost odborných komisí a pracovních skupin — Performance of Professional Commissions and Work Groups	<b>14</b>
— Cíle Unie pro další období — Aims of the Union for the Next Period	<b>24</b>
Zpráva Etického výboru UNIS ČR Report on Activity of the Ethics Committee	<b>28</b>
Orgány UNIS ČR UNIS ČR Bodies	<b>30</b>
Kolektivní investování v ČR a Evropě 2001/2002 Collective Investment in the ČR and Europe 2001/2002	<b>32</b>
Seznam členů UNIS ČR UNIS ČR Member List	<b>45</b>
Stránky členů UNIS ČR UNIS ČR Members' Profiles	<b>46</b>

## Poznámka

Zpráva představenstva UNIS ČR a zpráva Etického výboru se vztahují k období mezi výroční valnou hromadou UNIS ČR, která se uskutečnila 19. června 2001, a výroční valnou hromadou, která se konala 14. května 2002. Úvodní slovo předsedy představenstva se vztahuje k témuž období a zároveň zmiňuje výsledky valné hromady, která proběhla 14. května 2002, a přináší informace o realizaci některých kroků schválených valnou hromadou, které se podařilo uskutečnit do konce června 2002. Část o kolektivním investování v ČR a Evropě monitoruje výsledky roku 2001 a prvního pololetí roku 2002. Složení orgánů UNIS ČR vychází ze situace k 30. červnu 2002. Stránky členů UNIS ČR pak obsahují auditované údaje ke konci roku 2001 a údaje o majetku fondů získané z posledního hlášení informační povinnosti zasláno investičními společnostmi v červnu 2002, tj. k 28. 6. 2002.

## Note

The Report of the Board of Trustees of UNIS ČR and the Report of the Ethics Committee refer to the period between the UNIS ČR Annual General Assembly, held on June 19, 2001 and the Annual General Assembly, which took place on May 14, 2002. The Introductory word of the Chairman refers to the same period and at the same time, it summarises outcomes of the General Assembly held on May 14, 2002 and brings information on implementation of some steps approved by the General Assembly and realised by the end of June 2002. The section on collective investment in the ČR and Europe monitors results for 2001 and the first half of 2002. The composition of UNIS ČR bodies reflects the situation as of June 30, 2002. UNIS ČR Members' Profiles contain audited data as of the end of 2001 and data on funds assets obtained from the last information disclosure reporting sent by investment companies in June 2002, i. e. as of June 28, 2002.

## Úvodní slovo předsedy předsednictva Introductory Word of the Chairman of the Board of Trustees

---



Vážené dámy, vážení pánové,

dovolte, abych Vám po prvním roce svého působení ve funkci předsedy předsednictva předložil zprávu o činnosti Unie investičních společností České republiky za období od valné hromady v červnu 2001 do zhruba poloviny roku 2002. Obsahuje jak celkový popis situace kolektivního investování u nás, tak analýzy jednotlivých aspektů současného vývoje, ale zejména cíle, na které se chceme v budoucím období soustředit.

Hned na začátku ovšem považuji za nutné zdůraznit – přestože to všichni víme – v jak problematické atmosféře se celý rok odehrával. Doslova ve stínu globálních kapitálových trhů, které místo očekávaného zotavování zažily další sérii korekcí. A tak se naše značně nezkušená veřejnost ocitla pod soustředěným negativním tlakem včetně mediálního, kdy sám pojem investice dostával spíše význam ztrát.

Není tedy jistě překvapením, že za této situace celý sektor kolektivního investování v ČR loni víceméně stagnoval. Až závěr roku 2001 a letošní první pololetí přineslo díky masivnímu přílivu investic do fondů peněžního trhu a dlouhopisových fondů značný posun a celkový obrat trendu.

Unie letos pracuje již šestý rok, a tak chce upřesnit i celkovou strategii své činnosti. Chceme změnit koncepci tak, aby Unie byla co nejotevřenější a plnila zejména potřeby členů. V souvislosti s omezením aparátu UNIS ČR by se měly uspořit náklady i energie, protože se trh výrazně změnil a Unie se musí přizpůsobit potřebám a možnostem členů. Jednotlivé komise začnou pracovat na projektové bázi a součástí změn je i nově vytvořená pozice generálního

Ladies and gentlemen,

Let me present you, after my first year in the position of the Chairman of the Board, the report on activity of the Union of Investment Companies of the Czech Republic for the period from the General Assembly, held in June 2001, until the middle of 2002. It contains an overall picture of the situation in the Czech collective investment industry, as well as analyses of aspects of the current development and primarily the goals which we want to focus on in the next period.

Firstly, I would like to emphasise – although we all know it – that it was an extremely difficult atmosphere throughout the whole year. Literally, in the shade of global capital markets which recorded another series of corrections instead of the anticipated recovery. And thus our enormously inexperienced public were put under negative pressure, including from the media, when even the term investment came to mean a loss.

And it is thus no surprise that, under such circumstances, the collective investment sector in the Czech Republic more or less stagnated. Only the massive inflow of investment into the money market and bond funds, recorded at the end of 2001 and in the first half of this year, brought a significant shift and an overall reversal of the trend.

The Union has been performing its activities for six years and therefore it wants to specify its general strategy. We aim to change our concept so that the Union offers maximum openness and, primarily, fulfils mainly the needs of its members. In connection with the reduction in administration of UNIS ČR, both costs and energy should be saved as the

manažera s většími pravomocemi, kterou na základě konkurzu obsadí pan Martin Hanzlík.

Dovolte tedy, abych poděkoval za mimořádné úsilí všem, kdo se na práci Unie podíleli, ať již v sekretariátu nebo v předsednictvu, v odborných komisích, Etickém výboru i pracovních skupinách. Všem nám také přeji, abychom všechny problémy řešili efektivně a zejména, aby majetek našich fondů rostl i dále tak, jako v letošním prvním pololetí.

market has significantly changed and the Union has to adjust to the needs and abilities of its members. Every commission will work on a project basis. The changes also concern a newly established position of the general manager, with wider powers which will be assigned, on the basis of a tender, to Martin Hanzlík.

Let me thank everybody who participated in the work of the Union, for their exceptional efforts, whether in the Secretariat, the Board of Trustees, professional commissions, the Ethics Committee or work groups. I also wish for all of us to handle all issues in an effective way and also that the assets in our funds grow at the same pace as in the first half of this year.

V Praze dne 15. července 2002/Prague, July 15, 2002



RNDr. Petr Zapletal  
předseda předsednictva UNIS ČR  
Chairman of the Board of Trustees of UNIS ČR

## Zpráva představenstva UNIS ČR o činnosti Unie za období od řádné valné hromady 19. června 2001 do řádné valné hromady 14. května 2002 a hlavní úkoly na příští období

### Report of the Board of Trustees of UNIS ČR on Activities of the Union for the period from the regular General Assembly, held on June 19, 2001 to the regular General Assembly held on May 14, 2002 and main tasks for the next period

Úvodem shrňme uplynulý vývoj odvětví kolektivního investování. Bohužel na první pohled nejde o příliš povzbudivé konstatování:

- během roku 2001 poklesl majetek v otevřených podílových fondech (OPF) z 76,104 miliardy Kč na 64,184 miliardy Kč, tedy o 11,920 miliardy Kč,
- celkové prodeje OPF byly 20,132 miliardy Kč,
- celkové odkupy OPF byly 32,051 miliardy Kč,
- celkové čisté prodeje OPF byly tudíž záporné ve výši 11,919 miliardy Kč,
- celkový majetek ve všech fondech (otevřené podílové fondy, uzavřené podílové fondy a investiční fondy) poklesl z 91,665 miliardy Kč na 77,147 miliardy Kč, tedy o 14,518 miliardy Kč.

Tato čísla si však zasluhují podrobnější pohled.

V rámci pokračujícího procesu otevírání investičních a uzavřených podílových fondů založených původně pro účely kupónové privatizace a z toho pramenících odkupů těchto fondů došlo ke snížení celkového objemu majetku ve správě členů UNIS ČR. Tuto skutečnost lze však považovat spíše za vyčištění zkreslené statistiky fondů už nikdy se neopakujícím procesem privatizace. Mimo odkupy investic pocházejících z kupónových knížek byly odkupy kupónových fondů ovlivněny především zpětnými prodeji velkých podílů v těchto fondech, které vlastnily společnosti spřízněné s jejich správci, a realizací zisků z otevření fondů ze strany spekulativních investorů, kteří skoupili podíly v těchto fondech od drobných akcionářů. Tyto skutečnosti se na poklesu majetku ve správě podílely nejvýznamněji a nelze je považovat za negativní signál, jde spíše o narovnání vztahů v sektoru kolektivního investování.

Bohužel rok 2001 byl pro podílové fondy z hlediska zájmu investorů nepříznivý. V mnoha případech jsou příčinou špatné výnosy akciových a smíšených fondů, především s ohledem na korekce na akciových trzích a zejména vlivem událostí 11. září, jejichž důsledky se nevyhnuly ani českým fondům. Tyto faktory silně ovlivnily zájem investorů o podílové fondy, a tím celkový prodej nových podílových listů.

Firstly, let us summarise the past development in the collective investment industry. Unfortunately, the statement is not very encouraging at first glance:

- during 2001, assets in open-end mutual funds (OMF) decreased from CZK 76.104 billion to CZK 64.184 billion, i. e. by CZK 11.920 billion
- total sales of OMF were CZK 20.132 billion
- total redemption volume of OMF was CZK 32.051 billion
- total net sales of OMF were thus negative amounting to CZK 1.919 billion
- total assets in all funds (open-end mutual funds, closed-end mutual funds and investment funds) dropped from CZK 91.665 billion to CZK 77.148 billion, i. e. by CZK 14.518 billion

However, these numbers deserve a more detailed look.

Within the ongoing process of the opening of investment and closed-end mutual funds originally established for the purposes of coupon privatisation and redemption of these funds arising from it, the overall assets managed by members of UNIS ČR decreased. Such a fact can however, be regarded as a clean-up of distorted statistics of funds by the privatisation process which will never again repeat. Besides redemption of investment originating in coupon books, redemption of coupon funds were also affected by redemption of big stakes in these funds, which were owned by companies associated with their management companies, and by realisation of a profit from the fund opening by speculative investors, who purchased stakes in these funds from minority shareholders. These factors account for the main decrease in managed assets and they cannot be considered a negative signal, they rather represent a balance of relations in the collective investment industry.

Unfortunately for mutual funds, the year 2001 was unfavourable in terms of investors' interest in mutual funds. In many cases, the main reason included small revenues of equity and balanced funds, mainly with regard to corrections in equity markets and the events of September 11, whose consequences were also felt by Czech funds. These factors strongly influenced the interest of investors in mutual funds and thus the total sale of new shares.

Podle všeho se ale situace výrazně zlepšila v počátku roku 2002 a poslední údaje o čistých měsíčních prodeích podílových listů fondů členů UNIS ČR vypadají z hlediska růstu majetku pod správou velmi slibně, i když jde o velmi konzervativní investice. Přispívá k tomu jak zlepšená nabídka produktů, tak zejména pokles úrokových měr a snaha investorů zajistit si co nejlepší výnos ze svých prostředků.

Nyní již k samotné činnosti Unie investičních společností České republiky v období červen 2001 až květen 2002.

## A. Organizační a členské záležitosti

### A/1 Změna stanov

Minulá **řádna valná hromada** Unie se konala 19. června 2001. Schválila zcela nové Stanovy Unie, kterými se otevřela možnost členství v UNIS ČR pro všechny subjekty působící v oblasti kolektivního investování v České republice. Zahraniční subjekty kolektivního investování se stejně jako české mohou stát řádnými členy UNIS ČR. Všechny ostatní subjekty nabízející služby v oblasti kolektivního investování v České republice jako jsou depozitáři, auditoři, daňoví poradci, právní kanceláře, distributoři fondů atd. se mohou stát přidruženými členy. Statut partnera je pak určen především pro právní kanceláře působící jako sdružení fyzických osob.

### A/2 Členská základna

K datu minulé řádné valné hromady, tj. k 19. červnu 2001, měla Unie 11 řádných členů. Na mimořádné valné hromadě 20. listopadu 2001 byli přijaty za přidružené členy společnosti:

- **Arthur Andersen Česká republika, k. s.**
- **Advokátní kancelář Vyroubal Krajhanzl Školout a spol. RM-SYSTÉM, a. s.**
- **Advokátní kancelář Weinhold Andersen Legal, v. o. s.** a za partnera byla přijata **Mgr. Andrea Cejnarová z advokátní kanceláře Pokorný, Wagner a spol.** K 30. dubnu 2002 ukončila své řádné členství v UNIS ČR společnost PPF investiční společnost, a. s., v návaznosti na rozhodnutí valné hromady o vstupu společnosti do likvidace.

K 6. květnu 2002 měla Unie 10 řádných členů:

- **AKRO investiční společnost, a. s.**
- **ČP Invest investiční společnost, a. s.**
- **investAGe, a. s. investiční společnost**
- **Investiční kapitálová společnost KB, a. s.**

However, the situation seemed to improve at the beginning of 2002 and the last data on net monthly sales of shares of funds of UNIS ČR members looked promising as far as a growth of assets under the management is concerned, although it is a very conservative investment. It is encouraged both by better products and primarily by a decrease in interest rates and the effort of investors to obtain the maximum yield from their assets.

And now let us turn to the activities of the Union of Investment Companies of the Czech Republic in the period from June 2001 to May 2002.

## A. Organisational and Membership Issues

### A/1 Change of the By-Laws

The last **regular General Assembly** of the Union was held on June 19, 2001. It approved an entirely new Union By-Laws which enabled the membership in UNIS ČR to all undertakings of the collective investment sector in the Czech Republic. Foreign collective investment undertakings may, like Czech entities, become full members of UNIS ČR. All other undertakings providing services in the collective investment industry in the Czech Republic, such as depositaries, auditors, tax advisors, law firms, fund distributors, etc., may become associate members. The status of a partner is intended primarily for law firms operating as an association of natural persons.

### A/2 Membership

As of the day of the last regular General Assembly, i. e. June 19, 2001, the Union had 11 full members. At the extraordinary General Assembly held on November 20, 2001, the following companies were admitted as associate members:

- **Arthur Andersen Česká republika, k. s.**
- **Advokátní kancelář Vyroubal Krajhanzl Školout a spol. RM-SYSTÉM, a. s.**
- **Advokátní kancelář Weinhold Andersen Legal, v. o. s.** and **Mgr. Andrea Cejnarová from the law firm Pokorný, Wagner a spol.** was admitted as a partner. The company PPF investiční společnost, a. s. terminated its full membership in UNIS ČR as of April 30, 2002, following the decision of the General Assembly on going into liquidation.

As of May 6, 2002, the Union had 10 full members:

- **AKRO investiční společnost, a. s.**
- **ČP Invest investiční společnost, a. s.**

- **Investiční společnost České spořitelny, a. s.**
  - **NEWTON Investment – investiční společnost, a. s.**
  - **OB Invest, investiční společnost, a. s.**
  - **Pioneer česká investiční společnost, a. s.**
  - **První investiční společnost, a. s.**
  - **ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.**
- a čtyři přidružené členy a jednoho partnera.\*

### **A/3** Předsednictvo

Řádná valná hromada dne 19. června 2001 zvolila nové předsednictvo UNIS ČR ve složení:

**Ing. Martin Sankot**

ČP Invest investiční společnost, a. s.

**Ing. Petr Vodička**

investAGe, investiční společnost, a. s.

**Ing. Pavel Pršala**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

**Ing. Pavel Semrád**

NEWTON Investment – investiční společnost, a. s.

**Ing. Petr Lašek**

OB Invest, investiční společnost, a. s.

**Ing. Pavel Veselý**

PPF investiční společnost, a. s.

**Mgr. Roman Pospíšil**

Pioneer česká investiční společnost, a. s.

**Ing. Ivan Foltýn**

První investiční společnost, a. s.

**RNDr. Petr Zapletal**

Spořitelni investiční společnost, a. s.

(nyní Investiční společnost České spořitelny, a. s.)

**Ing. Jiří Brabec**

ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.

Na svém prvním zasedání ihned po skončení valné hromady 19. června 2001 předsednictvo zvolilo do funkce předsedy RNDr. Petra Zapletala, místopředsedy byli zvoleni Ing. Jiří Brabec a Ing. Pavel Pršala.

V průběhu dalšího období došlo ke dvěma změnám ve složení předsednictva:

- K 30. září 2001 rezignoval Ing. Petr Lašek a místo něj byl kooptován Ing. Vítězslav Vojáček z investiční společnosti OB Invest.
- K 30. dubnu 2002 abdikoval na členství v předsednictvu Ing. Pavel Veselý v souvislosti s ukončením členství své společnosti v UNIS ČR.

\* Na program valné hromady 14. května 2002 byl opět zařazen bod Rozhodnutí o přijetí žadatelů o členství a bylo předloženo celkem osm žádostí o členství. Všechny žádosti byly schváleny, seznam členů Unie k 30. červnu 2002 je uveden na straně 45

- **investAGe, a. s. investiční společnost**
  - **Investiční kapitálová společnost KB, a. s.**
  - **Investiční společnost České spořitelny, a. s.**
  - **NEWTON Investment – investiční společnost, a. s.**
  - **OB Invest, investiční společnost, a. s.**
  - **Pioneer česká investiční společnost, a. s.**
  - **První investiční společnost, a. s.**
  - **ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.**
- and four associate members and one partner.\*

### **A/3** Board of Trustees

The regular General Assembly held on June 19, 2001 elected a new Board of Trustees of UNIS ČR in the following constitution:

**Ing. Martin Sankot**

ČP Invest investiční společnost, a. s.

**Ing. Petr Vodička**

investAGe, investiční společnost, a. s.

**Ing. Pavel Pršala**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

**Ing. Pavel Semrád**

NEWTON Investment - investiční společnost, a. s.

**Ing. Petr Lašek**

OB Invest, investiční společnost, a. s.

**Ing. Pavel Veselý**

PPF investiční společnost, a. s.

**Mgr. Roman Pospíšil**

Pioneer česká investiční společnost, a. s.

**Ing. Ivan Foltýn**

První investiční společnost, a. s.

**RNDr. Petr Zapletal**

Spořitelni investiční společnost, a. s.

(now Investiční společnost České spořitelny, a. s.)

**Ing. Jiří Brabec**

ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.

At the first meeting of the Board of Trustees, which was held immediately after the General Assembly on June 19, 2001, RNDr. Petr Zapletal was appointed the Chairman of the Board and Ing. Jiří Brabec and Ing. Pavel Pršala its Vice-chairmen. Two changes in the constitution of the Board of Trustees took place in the next period:

- Ing. Petr Lašek abdicated as of September 30, 2001 and Ing. Vítězslav Vojáček from the investment company OB Invest was co-opted to replace him.

\* The Resolution on acceptance of new members was placed on the agenda of the General Assembly held on May 14, 2002 and a total of eight applications for membership were submitted. All applications were approved. See list of UNIS ČR members on page 45.

Předsednictvo Unie tedy předstoupilo před valnou hromadu dne 14. května 2002 v následujícím složení:

#### **PŘESEDNA PŘESEDNICTVA**

##### **RNDr. Petr Zapletal**

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

#### **MÍSTOPŘESEDNÍK PŘESEDNICTVA**

##### **Ing. Jiří Brabec**

ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.

##### **Ing. Pavel Pršala**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

#### **ČLENOVÉ PŘESEDNICTVA**

##### **Ing. Martin Sankot**

ČP Invest investiční společnost, a. s.

##### **Ing. Pavel Semrád**

NEWTON Investment – investiční společnost, a. s.

##### **Ing. Petr Vodička**

investAGe, a. s. investiční společnost

##### **Ing. Vítězslav Vojáček**

OB Invest, investiční společnost, a. s.

##### **Mgr. Roman Pospíšil**

Pioneer česká investiční společnost, a. s.

##### **Ing. Ivan Foltýn**

První investiční společnost, a. s.

## **A/4 Etický výbor**

Po řádné valné hromadě konané 19. června 2001 působil Etický výbor ve složení:

#### **PŘESEDNA**

##### **RNDr. Ivan Zahrádka CSc.**

Pioneer česká investiční společnost, a. s.

#### **MÍSTOPŘESEDNA**

##### **Ing. Vendulka Klučková**

ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.

#### **INTERNÍ ČLENOVÉ**

##### **Ing. Jana Doucková**

ČP Invest investiční společnost, a. s.

##### **Ing. Jana Zumrová**

investAGe, a. s. investiční společnost

##### **Ing. Pavel Hoffman**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

##### **Ing. Petr Schůt, CSc.**

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

##### **Ing. Ivo Hoffman**

OB Invest, investiční společnost, a. s.

##### **Ing. Svatopluk Herc**

První investiční společnost, a. s.

#### **EXTERNÍ ČLENOVÉ**

##### **Ing. Michal Knapp**

CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT, s. r. o.

— As of April 30, 2002, Ing. Pavel Veselý resigned from the membership in the Board of Trustees following the termination of the membership of his company in UNIS ČR.

The Union Board of Trustees appeared before the General Assembly in the following constitution:

#### **CHAIRMAN OF THE BOARD**

##### **RNDr. Petr Zapletal**

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

#### **VICE-CHAIRMEN OF THE BOARD**

##### **Ing. Jiří Brabec**

ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.

##### **Ing. Pavel Pršala**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

#### **MEMBERS OF THE BOARD**

##### **Ing. Martin Sankot**

ČP Invest investiční společnost, a. s.

##### **Ing. Pavel Semrád**

NEWTON Investment – investiční společnost, a. s.

##### **Ing. Petr Vodička**

investAGe, a. s. investiční společnost

##### **Ing. Vítězslav Vojáček**

OB Invest, investiční společnost, a. s.

##### **Mgr. Roman Pospíšil**

Pioneer česká investiční společnost, a. s.

##### **Ing. Ivan Foltýn**

První investiční společnost, a. s.

## **A/4 Ethics Committee**

After the regular General Assembly held on June 19, 2001, the Ethics Committee worked in the following constitution:

#### **CHAIRMAN**

##### **RNDr. Ivan Zahrádka**

CSc., Pioneer česká investiční společnost, a. s.

#### **VICE-CHAIRMAN**

##### **Ing. Vendulka Klučková**

ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.

#### **IN-HOUSE MEMBERS**

##### **Ing. Jana Doucková**

ČP Invest investiční společnost, a. s.

##### **Ing. Jana Zumrová**

investAGe, a. s. investiční společnost

##### **Ing. Pavel Hoffman**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

##### **Ing. Petr Schůt, CSc.**

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

##### **Ing. Ivo Hoffman**

OB Invest, investiční společnost, a. s.

##### **Ing. Svatopluk Herc**

První investiční společnost, a. s.



**Ing. Petra Wendelová**

Ernst & Young, s. r. o.

**Ing. Miroslav Singer**

PricewaterhouseCoopers, s. r. o.

Také ve složení Etického výboru proběhly v předchozím období změny. Dne 27. srpna 2001 rezignoval na funkci předsedy Etického výboru a na členství ve výboru RNDr. Ivan Zahrádka. Novým předsedou byl na jednání dne 29. srpna 2001 zvolen Ing. Pavel Hoffman, na též jednání byl druhým místopředsedou zvolen Ing. Petr Schůt. Na uvolněné místo člena výboru byla dne 17. října 2002 kooptována Ing. Kateřina Palková ze společnosti Pioneer česká finanční společnost, s. r. o., která byla následně zvolena za členku Etického výboru mimořádnou valnou hromadou Unie, která se konala 20. listopadu 2001.

Před řádnou valnou hromadu 2002 předstoupil Etický výbor ve složení:

**PŘESEDÁ****Ing. Pavel Hoffman**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

**MÍSTOPŘESEDOVÉ****Ing. Petr Schůt, CSc.**

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

**Ing. Vendulka Klučková**

ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.

**INTERNÍ ČLENOVÉ****Ing. Jana Doucková**

ČP Invest investiční společnost, a. s.

**Ing. Jana Zumrová**

investAGe, a. s. investiční společnost

**Ing. Ivo Hoffman**

OB Invest, investiční společnost, a. s.

**Ing. Svatopluk Herc**

První investiční společnost, a. s.

**EXTERNÍ ČLENOVÉ****Ing. Michal Knapp**

CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT, s. r. o.

**Ing. Petra Wendelová**

Ernst & Young, s. r. o.

**Ing. Kateřina Palková**

Pioneer česká finanční společnost, s. r. o.

**Ing. Miroslav Singer**

PricewaterhouseCoopers, s. r. o.

**EXTERNAL MEMBERS****Ing. Michal Knapp**

CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT, s. r. o.

**Ing. Petra Wendelová**

Ernst & Young, s. r. o.

**Ing. Miroslav Singer**

PricewaterhouseCoopers, s. r. o.

The constitution of the Ethics Committee has also recorded several changes in the past period. On August 27, 2001, RNDr. Ivan Zahrádka resigned from the position of the Chairman of the Ethics Committee and from the membership in the Committee. At the meeting held on August 29, 2001, Ing. Pavel Hoffman was appointed the new Chairman and at the same meeting, Ing. Petr Schůt was appointed the second Vice-chairman. On October 17, 2002, Ing. Kateřina Palková from Pioneer česká finanční společnost, s. r. o. was co-opted to the vacant position of the member of the Committee and consequently, the extraordinary General Assembly of the Union held on November 20, 2001, elected her to be a member of the Ethics Committee.

The Ethics Committee appeared before the General Assembly 2002 in the following constitution:

**CHAIRMAN****Ing. Pavel Hoffman**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

**VICE-CHAIRMEN****Ing. Petr Schůt, CSc.**

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

**Ing. Vendulka Klučková**

ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.

**IN-HOUSE MEMBERS****Ing. Jana Doucková**

ČP Invest investiční společnost, a. s.

**Ing. Jana Zumrová**

investAGe, a. s. investiční společnost

**Ing. Ivo Hoffman**

OB Invest, investiční společnost, a. s.

**Ing. Svatopluk Herc**

První investiční společnost, a. s.

**EXTERNAL MEMBERS****Ing. Michal Knapp**

CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT, s. r. o.

**Ing. Petra Wendelová**

Ernst & Young, s. r. o.

**Ing. Kateřina Palková**

Pioneer česká finanční společnost, s. r. o.

**Ing. Miroslav Singer**

PricewaterhouseCoopers, s. r. o.

## A/5 Revizoři účtů

Na valné hromadě 27. června 2000 byly na dvouleté období zvoleny revizorkami účtů UNIS ČR Ing. Jarmila Čermáková (První investiční společnost, a. s.) a Ing. Jana Dlouhá (investAGe, a. s. investiční společnost).

## B. Významné aktivity Unie v minulém období

### B/1 Příprava zákona o kolektivním investování a další legislativní záležitosti

Velmi významnou činností UNIS ČR byla účast na přípravě nového **zákona o kolektivním investování**, především v rámci pracovní skupiny zřízené Ministerstvem financí pro účel přípravy zákona. Lze konstatovat, že poslední verze návrhu zákona je v zásadě v souladu s cíli, které si členové UNIS ČR stanovili, což znamená, že v zákoně jsou obsaženy důležité body umožňující rozvoj našeho odvětví. V pracovní skupině pro přípravu nového zákona o kolektivním investování zastupují UNIS ČR Ing. Jiří Brabec a JUDr. František Tlustoš.

Dalším důležitým bodem je účast Unie na přípravě **nového zákona o podnikání na kapitálovém trhu**, která probíhá zatím velmi nerovnoměrně, a kde máme rovněž zajištěnu možnost aktivního ovlivnění konečné podoby. V pracovní skupině nás zastupuje externí spolupracovnice Unie JUDr. Marie Petrová.

Jedním z dalších bodů projednávaných s MF ČR byla nová účetní osnova a postupy účtování. Proběhla jednání s náměstkem ministra financí panem Zelinkou za účasti předsedy prezidia Komise pro cenné papíry (KCP) pana Jakuba, ale ministerstvo financí se o nedostatečné připravenosti zavedení nové účetní osnovy nepodařilo přesvědčit.

### B/2 Změna danění fondů

Jedním z nejdůležitějších úkolů UNIS ČR bylo jednání o změně zdanění podílových a investičních fondů na režim obvyklý pro podílové fondy v zahraničí. Proběhlo několik jednání od úrovně ministra financí pana Rusnoka přes jeho náměstky až k odpovědným pracovníkům ministerstva na úrovni odborů. Bohužel nebyl nalezen jednoznačný model, který by splnil požadavek Unie na nulové zdanění a zároveň uspokojil ministerstvo z pohledu kompenzace

## A/5 Account Controllers

The General Assembly held on June 27, 2000 elected Ing. Jarmila Čermáková (První investiční společnost, a. s.) and Ing. Jana Dlouhá (investAGe, a. s. investiční společnost), to be the controllers of UNIS ČR accounts for a two-year period.

## B. Important Activities of the Union in the Past Period

### B/1 Preparation of a law on collective investment and other legislative issues

Participation in the preparation of a new law on collective investment, within the work group established by the Ministry of Finance for the purpose of the law preparation, was a very important activity of UNIS ČR. It can be stated that the last version of the draft of the law is principally in compliance with the aims set out by UNIS ČR members, which means that the law contains key points enabling the development of this industry. Ing. Jiří Brabec and JUDr. František Tlustoš represent UNIS ČR in the work group for the preparation of the new law on collective investment.

Another important issue is the participation of the Union in the preparation of a new law on enterprise in the capital market which is currently carried out very unevenly and where we have secured a chance to actively influence the final version of the law. JUDr. Marie Petrová, the external partner of the Union, represents us in the work group.

A new accounting system and accounting procedures are another issue handled with the Ministry of Finance. Meetings with Mr. Zelinka, the Finance Minister deputy, took place with the presence of Mr. Jakub, the Chairman of the Presidium of the Securities Commission, but we have not succeeded in persuading the Ministry of an insufficient readiness for implementation of the new accounting system.

### B/2 Modification of fund taxation

One of the key tasks of UNIS ČR concerned negotiations on modification of taxation of mutual and investment funds towards the system common to funds abroad. Several meetings at the level of the Minister of Finance Mr. Rusnok, his deputies and relevant employees of the Ministry, took place. Unfortunately, no unified model which would meet our requirement for zero taxation and which would also

úbytku příjmů do státního rozpočtu. Přesto jsme vypracovali paragrafové znění úpravy zákona a projednali možnost schválení zákona formou poslancecké iniciativy. Přímo úměrně s blížícími se volbami a s rostoucím deficitem státního rozpočtu však klesala vstřícnost k předložení takového novely zákona. Tato cesta tedy nevedla k úspěchu a záměr na snížení daně zůstává hlavním úkolem na tento rok, zejména v povolebním období.

### **B/3** Rozšíření členství UNIS ČR

Můžeme konstatovat, že změna stanov a nové zaměření Unie jako platformy pro všechny, kdo se zabývají kolektivním investováním, měly jen částečný úspěch. Jednoznačně úspěchem je rozšíření členství o přidružené členy a partnery, kde existuje velký zájem a spolupráce se rozběhla velmi slibně. Bohužel podobná situace nenastala u zahraničních správců podílových fondů, které se nepodařilo přesvědčit o účelnosti vstupu do Unie a placení s tím souvisejícího poplatku. Nepovažujeme tuto záležitost za uzavřenou, naopak je naší snahou vyvinout úsilí, které by v důsledku vedlo k přijetí zahraničních členů UNIS ČR. Učinili jsme také pokus o zapojení depozitářů, ale existují podstatné faktory hovořící proti vzniku členství ze strany depozitářů. Přesto vznikla v souvislosti s dokumentem Komise pro cenné papíry Depozitářův receptář mezi Uní a depozitáři spolupráce, která by měla být základem další komunikace.

### **B/4** Spolupráce s Asociací pro kapitálový trh

Vzhledem k tomu, že UNIS ČR i AKAT mají v zásadě společný cíl, a tím je rozvoj kapitálového trhu, jehož součástí jsou jak obchodníci s cennými papíry, tak i investiční společnosti, zahájili jsme komunikaci s představiteli AKAT. Proběhlo společné zasedání předsednictva UNIS ČR a představenstva AKAT za účelem dohody o další spolupráci. Ta spočívá především ve výměně informací a spolupráci v oblastech, kde máme jasně společné záměry. Prakticky to znamená, že postupně vznikají kontakty na úrovni pracovních skupin a komisí na konkrétních úkolech.

### **B/5** Samoregulace

Důležitým momentem byla změna Závazných pokynů v oblasti denního oceňování fondů. Ukázalo se, že povinnost denního oceňování pro všechny fondy je v některých

satisfy the Ministry in terms of compensations for a decrease in the state budget revenue has been found. Despite that we have elaborated a paragraph version of the law and discussed a possibility of its approval in the form of an MP's initiative. However, the willingness to submit the amendment had been decreasing proportionally with the upcoming elections and the increasing state budget deficit. This approach has not been successful and the aim of decreasing the tax remains the key task for this year, particularly in the period after the elections.

### **B/3** Opening of UNIS ČR membership

It seems that the change of the By-Laws and the new Union focus as a platform for everybody who is involved in the collective investment sector, has only been of a limited success. The opening of the membership to associate members and partners has been an unambiguous success and the interest in membership and in co-operation look very promising. Unfortunately, no similar situation has occurred with foreign managers of mutual funds, which have not been convinced of the usefulness of membership in the Union and of payment of a relevant fee. We do not consider this topic solved and on the contrary, it is our aim to make an effort which would lead to the admittance of foreign undertakings in UNIS ČR. We had also attempted to involve depositaries but there are substantial factors from the depositaries' perspective working against membership. Despite that we started to co-operate, particularly in matters of the document of the Securities Commission, the Depositary's Guidebook, which should serve as a basis of our future communication.

### **B/4** Co-operation with the Association for the Capital Market

With regard to the fact that the aim of UNIS ČR and AKAT, i. e. development of the capital market incorporating both the securities traders and investment companies, comply, we began to deal with representatives of AKAT.

A meeting of the UNIS ČR Board of Trustees and the Board of AKAT took place with an intention to agree on future co-operation. It primarily lies in the exchange of information and co-operation in areas where we have common intentions. It means that contacts are gradually arising on specific tasks at the level of work groups and commissions.

případech kontraproduktivní, a tedy že je vhodnější zrušit všeobecnou povinnost s tím, že trh je již natolik standardní, že konkurenční tlak zajistí dostatečnou ochranu podílníků.

## **B/6 PR aktivity**

Především se změnila strategie v oblasti PR. V souvislosti s úspornými opatřeními, které jsou součástí reformy UNIS ČR, nebyla přijata náhrada za Šárku Koudelkovou po jejím odchodu na mateřskou dovolenou. Znamená to, že se nebudeme nadále soustřeďovat na PR akce pro veřejnost, ale tyto aktivity budou zajišťovány členy, sekretariátem a předsednictvem v přiměřené míře se zaměřením na odbornou veřejnost. Přesto některé akce pokračují. Rozběhla se akce setkávání odborníků s novináři. Pokračuje odborná spolupráce s Českým rozhlasem na přípravě série vzdělávacích rozhlasových pořadů o otevřených podílových fondech, které jsou od dubna 2001 vysílány na stanici Český rozhlas 2 - Praha a navíc se realizuje rozhlasový diskusní pořad o podílových fondech za účasti zástupců členů UNIS ČR.

## **B/7 Různé**

- Jedním z negativních momentů byl kolaps fondu Akro Svět jako přímý důsledek zhroucení obchodníka Private Investors. UNIS ČR sledovala situaci a kroky přijaté společností Akro IS, ale zastávali jsme názor, že stav vznikl u člena v důsledku nedostatečné kontroly rizik a nikoli principiálními nedostatky v samoregulaci, takže jediným opatřením byla výzva členům pečlivě prověřit svá vnitřní pravidla k omezení rizik.
- Školení pro distributory – vznikl materiál, který stanovuje závazné body pro školení distributorů, vytváří vzorovou strukturu školení a stanovuje další podmínky, jak zajistit kvalitní a standardní úroveň školení distributorů (např. vydávání osvědčení o absolvování školení).
- Pozastavení obchodování v důsledku událostí 11. září bylo prokoukou akceschopnosti UNIS ČR a možnosti spolupráce členů v krizových situacích. Lze konstatovat, že systém, jakým UNIS ČR disponuje pro podobné případy, je dostačující.
- Proběhla jednání s KCP o způsobu oceňování fondů (forward vs. backward pricing), kde se podařilo dosáhnout uspokojivého řešení přes původně poměrně radikální postoje KCP.

## **B/5 Self-regulation**

The change of the Binding Instructions in matters of a daily valuation of funds was a key point. The obligation of a daily valuation for all funds proved to be counter-productive in certain cases and it is more appropriate to abolish the general obligation, as the market is already insofar standard that the pressure of competition will ensure sufficient shareholders' protection.

## **B/6 PR activities**

The PR strategy has been changed. With regard to the economic provisions which are a part of UNIS ČR reform, nobody replaced Šárka Trchová, who left on maternity leave. It means that we will not continue to focus on PR projects for the public and these activities will instead be performed by members, the Secretariat and the Board, with a focus on the expert public. Despite that some projects continue. Meetings of experts with journalists started to take place. Co-operation with the Czech Radio (Český rozhlas) on preparation of a series of educational radio programmes on open-end mutual funds which have been broadcast on Český rozhlas 2 – Praha since April 2001, continues. Moreover, a radio discussion programme on mutual funds is broadcast with participation of representatives of UNIS ČR members.

## **B/7 Other**

- The collapse of the fund Akro Svět as a direct consequence of the failure of the trader Private Investors was a negative factor. UNIS ČR monitored the situation and steps taken by the company Akro IS, but in its opinion, the situation was caused by insufficient risk control and not by principal defects in self-regulation, so the only provision was an appeal to members to inspect their own internal regulations for risk restraints.
- Training for distributors – a document was elaborated which sets binding points for training of distributors, creates a sample training structure and sets other conditions for an arrangement of a quality distributors training at a standard level (e. g. issue of certificates of training).
- The suspension of trading as a consequence of the events of September 11, was proof of UNIS ČR operation and a chance of co-operation of members in critical situations. The system which UNIS ČR has for such cases proved to be sufficient.

## **B/8** Mezinárodní aktivity Unie

UNIS ČR je i nadále aktivním členem Evropské federace investičních společností a fondů (FEFSI), kde Ing. Jiří Brabec zastupuje Unii v Radě ředitelů FEFSI. Přes nemalé náklady jsou přínosy z tohoto členství jednoznačně pozitivní jak díky přístupu k datům a informacím, tak v získávání know-how pro diskuse o vývoji domácí regulace a její standardizace s normami v Evropské unii.

## **B/9** Nová koncepce UNIS ČR

Jak dosavadní efekt nových stanov spojených se snahou o rozšíření členské základny o zahraniční správce podílových fondů, tak především rostoucí náklady a agenda UNIS ČR vedly k potřebě zrevidovat činnost UNIS ČR a vytvořit novou koncepci, která by zefektivnila práci UNIS ČR a vedla ke snížení nákladů. Vznikla pracovní skupina ve složení RNDr. Petr Zapletal, Ing. Jiří Brabec, Mgr. Roman Pospíšil a Ing. Martin Sankot, která zpracovala základní teze nové koncepce (viz úkoly na další období) a zahájila výběrové řízení na generálního manažera UNIS ČR s cílem detailně dopracovat a realizovat tuto koncepci.

## **C.** Činnost odborných komisí a pracovních skupin

Činnost odborných komisí a pracovních skupin je významnou složkou činnosti celé Unie, neboť v nich pracuje velký počet odborníků našich členů a současně představují významný přínos k řešení problémů, které se dotýkají všech členů Unie nebo alespoň jejich významné části.

Práce v odborných komisích a pracovních skupinách je velmi náročná na čas jejich členů, kteří jsou zpravidla velmi zaměstnáni i ve svých mateřských společnostech. Předsednictvo proto jejich práci vysoce hodnotí a děkuje jim za ni.

### **C/1** Legislativní komise

Ve složení legislativní komise nastala v období od poslední valné hromady řada změn. Z důvodu ukončení svého působení v investiční společnosti ji postupně opustili Mgr. Lucie Melková, JUDr. Ing. Gustav Svěrák a Mgr. Martin Pros. V souvislosti s rozšířením Unie o přidružené členy rozšířili řady legislativní komise Mgr. Andrea Cejnarová, Mgr. Stanislav Dvořák, Ing. Jan Fořt, Mgr. Jakub Joska a JUDr. Daniel Weinhold, Ph. D.

— Negotiations with the Securities Commission on fund valuation took place (forward vs. backward pricing) and a satisfactory solution has been achieved despite the originally quite radical attitudes of the Securities Commission.

## **B/8** International activities of the Union

UNIS ČR continues to be an active member of the European Federation of Investment Companies and Funds (FEFSI). Ing. Jiří Brabec represents the Union in the FEFSI Board of Directors. Despite considerable costs, the benefits of this membership are unambiguously positive, not only due to access to data and information, but also due to the know-how for discussions on development of the domestic regulation and its standardisation with regulations of the European Union.

## **B/9** New concept of UNIS ČR

The existing effect of the new By-Laws relating to the effort of the opening of the membership to foreign managers of mutual funds and primarily increasing costs and the agenda of UNIS ČR had led to the need to revise the UNIS ČR performance and create a new concept which would make the activities of UNIS ČR more effective and reduce costs. A work group consisting of Petr Zapletal, Jiří Brabec, Roman Pospíšil and Martin Sankot was established. It prepared a basic proposal of a new concept, (see Aims for the future), and opened a tender for a General Manager of UNIS ČR, with the objective to elaborate in detail and implement the concept.

## **C.** Activities of Professional Commissions and Work Groups

The activities of professional commissions and work groups play an important role in the whole Union because a large number of experts from our members work there and at the same time, they represent a major benefit to the solution of issues affecting all or some of our members.

Work in professional commissions and work groups is very time consuming for members already heavily committed within their mother companies. The Board of Trustees highly appreciates their work and thanks them for it.

V současné době pracuje legislativní komise v tomto složení:

#### **PŘEDSEDA**

**JUDr. František Tlustoš**

ČP Invest investiční společnost, a. s.

#### **ČLENOVÉ**

**Mgr. Andrea Cejnarová**

Advokátní kancelář Pokorný, Wagner & spol.

**Mgr. Jakub Joska**

Advokátní kancelář Vyroubal Krajhanzl Školout a spol.

**JUDr. Vlasta Belicová**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

**JUDr. Karel Choc**

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

**Mgr. Martin Vít**

OB Invest, investiční společnost, a. s.

**Mgr. Nina Tobiášová**

Pioneer česká investiční společnost, a. s.

**JUDr. Miroslava Kořínková, Ph. D.**

První investiční společnost, a. s.

**Ing. Jan Fořt**

RM-SYSTÉM, a. s.

**JUDr. Daniel Weinhold, Ph. D.**

Weinhold Andersen Legal v. o. s.

**Mgr. Stanislav Dvořák**

Weinhold Andersen Legal v. o. s.

**Mgr. Radka Šmídová**

ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.

Ústředním tématem v činnosti legislativní komise byla, obdobně jako v minulém roce, **příprava zákona o kolektivním investování**. Nový zákon o kolektivním investování bude harmonizovat tuzemský právní rámec s regulací platnou v Evropské unii. V souvislosti s potřebou reflektovat změnu relevantních evropských směrnic došlo k určitému zdržení přípravy návrhu zákona. Přijetí nového zákona zrovnoprávní tuzemské subjekty kolektivního investování se zahraničními a připraví českou právní úpravu na vstup do Evropské unie. Přípravné práce na textu zákona koordinovalo Ministerstvo financí ČR. Unie se aktivně zapojila do tvorby paragrafového znění, přičemž hlavní díl tohoto úkolu nesla právě legislativní komise. Výsledný text zákona byl počátkem dubna 2002 postoupen k projednání vládě ČR.

Nový zákon především nově vymezuje typy subjektů kolektivního investování a jejich předmět podnikání. Změny oproti dnešnímu stavu dozná také úprava vymezení které hodnoty a v jakém rozsahu mohou být nabývány do portfolia fondů. Novinky se v neposlední řadě týkají i komunikace subjektů kolektivního investování směrem ke klientům.

Vedle přípravy nového zákona o kolektivním investování se legislativní komise aktivně věnuje přípravě druhé důležité normy pro kolektivní investování – **zákonu o podnikání na**

## **C/1** Legislative Commission

Several changes have taken place in the constitution of the Legislative Commission since the last General Assembly. Mgr. Lucie Melková, JUDr. Ing. Gustav Svěrák and Mgr. Martin Pros left the Commission due to the departure from their investment companies. In connection with the opening of the Union to associate members, Mgr. Andrea Cejnarová, Mgr. Stanislav Dvořák, Ing. Jan Fořt, Mgr. Jakub Joska and JUDr. Daniel Weinhold, Ph. D, joined the Legislative Commission.

Currently, the Legislative Commission works in the following constitution:

#### **CHAIRMAN**

**JUDr. František Tlustoš**

ČP Invest investiční společnost, a. s.

#### **MEMBERS**

**Mgr. Andrea Cejnarová**

Advokátní kancelář Pokorný, Wagner & spol.

**Mgr. Jakub Joska**

Advokátní kancelář Vyroubal Krajhanzl Školout a spol.

**JUDr. Vlasta Belicová**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

**JUDr. Karel Choc**

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

**Mgr. Martin Vít**

OB Invest, investiční společnost, a. s.

**Mgr. Nina Tobiášová**

Pioneer česká investiční společnost, a. s.

**JUDr. Miroslava Kořínková, Ph. D.**

První investiční společnost, a. s.

**Ing. Jan Fořt**

RM-SYSTÉM, a. s.

**JUDr. Daniel Weinhold, Ph. D.**

Weinhold Andersen Legal v. o. s.

**Mgr. Stanislav Dvořák**

Weinhold Andersen Legal v. o. s.

**Mgr. Radka Šmídová**

ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.

Similarly to last year, a primary piece of the Legislative Commission's work was the preparation of the law on collective investment. The new law on collective investment will harmonise the domestic legislation with the regulations of the European Union. The preparation of the draft of the law was slightly delayed due to the need to reflect the change of relevant European directives. The adoption of the new law will equalise domestic collective investment undertakings with foreign entities, and will prepare the Czech legislation for the accession of the Czech Republic to the Euro-

**kapitálovém trhu.** Nový zákon o podnikání na kapitálovém trhu má nahradit stávající zákon o cenných papírech (částečně), zákon o burze cenných papírů a částečně zákon o dluhopisech. Cílem nového zákona je kodifikace právní úpravy v této oblasti a samozřejmě též harmonizace s právem Evropské unie. Legislativní komise úzce koordinuje svůj postup s externí zástupkyní Unie v pracovní skupině pro přípravu tohoto zákona JUDr. Marií Petrovou.

Současně s prací na přípravě nové legislativy se legislativní komise zapojila i do úsilí Unie o zlepšení stávajícího právního rámce. Jde zejména o snahu o zlepšení situace v oblasti distribuce podílových listů. Další významnou iniciativou Unie je návrh umožňující Komisi pro cenné papíry, která je správním úřadem pro kapitálový trh, prodloužit lhůtu pro povinnou přeměnu investičních fondů na otevřené podílové fondy. Návrh vychází z aktuální situace, kdy je přeměna stále blokována žalobami minoritního akcionáře a hrozí likvidace fondů, která by byla pro investory nevýhodná. Schválení těchto úprav se předpokládá v rámci schválení novely zákona o Komisi pro cenné papíry.

Legislativní komise se rovněž věnovala připomínkování řady podzákoných norem regulujících činnost členských společností. Jedná se jak o vyhlášky, tak materiály Komise pro cenné papíry. Mezi významné projekty patří také příprava vzorového statutu fondu, který by měl sjednotit formu statutů fondů a umožnit investorům snáze porovnávat podmínky u jednotlivých společností, což přispěje k dalšímu prohloubení transparentnosti odvětví.

## **C/2** Finanční a daňová komise

Předsednictvo UNIS ČR schválilo 28. srpna 2001 jako nové členy finanční a daňové komise (FDK) RNDr. Františka Vencla z Pioneer česká investiční společnost, a. s. a dále Ing. Petra Bártů z NEWTON Investment - investiční společnosti, a. s. namísto Ing. Leily Goulliové, která z této společnosti odešla. Další posilou FDK byli dne 29. ledna 2002 předsednictvem schválení zástupci přidružených členů Ing. Ondřej Janeček za společnost Arthur Andersen a Ing. Helena Haškovcová za RM-SYSTÉM, a. s. Poslední změnou mezi členy FDK byla rezignace Mgr. Martina Láníka vzhledem k jeho rezignaci na člena představenstva KIS České pojišťovny, a. s.

Nyní pracuje finanční a daňová komise v následujícím složení:

**PŘEDSEDA**

**Ing. Pavel Spáčil**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

pean Union. The preparatory work on the wording of the law was co-ordinated by the Ministry of Finance. The Union was actively involved in the elaboration of the paragraph version, with the Legislative Commission doing the major piece of work. At the beginning of April 2002, the final version of the law was submitted for discussion to the government of the ČR.

The new law determines types of collective investment undertakings and their scope of activity. Provisions defining what values and to what extent they can be acquired into a portfolio will be modified as well. Amendments will also concern communication of collective investment entities to clients.

Besides the preparation of the new law on collective investment, the Legislative Commission is actively involved in the preparation of another major standard for collective investment – the law on enterprise in the capital market. The new law on enterprise in the capital market is intended to (partially) replace the existing law on securities, the law on the stock exchange and (partially) the law on bonds. The objective of the new law is the codification of legislation of this sphere and naturally, the harmonisation with the legislation of the European Union. The Legislative Commission closely co-ordinates its steps with JUDr. Marie Petrová, the external representative of the Union in the work group for preparation of the new law.

Alongside the work on the preparation of new legislation, the Legislative Commission came in on the Union's attempt to improve the existing legal framework. This is mainly concerned with efforts to improve the situation of share distribution. Another major initiative of the Union included the proposal enabling the Securities Commission, which is the administrative body of the capital market, to extend the period for obligatory transformation of investment funds to open-end mutual funds. The proposal results from the existing situation when the transformation is still being obstructed by minority shareholders' suits and there is a danger of liquidation of funds which would be disadvantageous for investors. The approval of such modification is expected within the adoption of the amendment of the law on Securities Commission.

The Legislative Commission also commented on a whole range of sub-law provisions regulating operations of membership companies. It is concerned with not only decrees, but also documents of the Securities Commission. Major projects also include the preparation of a sample fund status which should unify the form of a fund status and enable investors to easily compare conditions of each company. It will also contribute to further transparency of the industry.

## MÍSTOPŘEDSEDOVÉ

### Ing. Petr Dittrich

První investiční společnost, a. s.

### Ing. Jana Dlouhá

investAGe, a. s. investiční společnost

## ČLENOVÉ

### Ing. Petr Bártů

NEWTON Investment – investiční společnost, a. s.

### Ing. Jan Drápal

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

### Ing. Helena Haškovcová

RM-SYSTÉM, a. s.

### Milena Hůlová

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

### Ing. Ondřej Janeček

Arthur Andersen Česká republika k. s.

### Ing. Veronika Panáčková

ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.

### RNDr. František Vencl

ŽB-Asset Management

### Ing. Vítězslav Vojáček

OB Invest, investiční společnost, a. s.

Mezi hlavní úkoly FDK v uplynulém období patřila práce na **návruhu nulového zdanění pro podílové a investiční fondy** s účinností od 1. ledna 2003. Členové FDK ve spolupráci ze zástupci představenstva a externími poradci pracovali na návrhu změn ve zdanění investičních a podílových fondů a návrhu kompenzace nulové sazby daně, připravili odhad předpokládaného úbytku v daňových odvodech fondů a návrh paragrafového znění zákona o daních z příjmů pro MF ČR. Navrženou změnou v zákoně o daních z příjmů je prodloužení časového testu a zavedení maximální částky pro osvobození zisků z prodeje cenných papírů od daně z příjmů.

Ministerstvo financí principiálně souhlasí s nulovou výší daně z příjmů, ale otázkou dalších společných jednání zůstává kompenzace daňových úbytků a způsobu převodu daňového odvodu na konečného podílníka.

Členové finanční a daňové komise se také zapojili do přípravy opatření MF ČR, kterým se stanoví **účetní osnova a postupy účtování** pro banky a některé finanční instituce, které vstoupilo v platnost od 1. ledna 2002. V rámci připomínkových řízení byly oslovovány kromě členů finanční a daňové komise také kontaktní osoby za členské společnosti, které nejsou zastoupeny v FDK. Ministerstvo financí požadovalo, aby do opatření byla v maximální míře zapracována ustanovení Mezinárodního účetního standardu (IAS) č. 39. Proto FDK uspořádala v červnu roku 2001 pro zástupce členských společností odborný seminář věnovaný zmíněnému účetnímu standardu.

## C/2 Financial and Tax Commission

On August 28, 2001, the UNIS ČR Board of Trustees approved RNDr. František Vencl from Pioneer česká investiční společnost, a. s. a new member of the Financial and Tax Commission (FTC) and Ing. Petr Bártů from NEWTON Investment – investiční společnosti, a. s., replaced Ing. Leila Goulliová, who left the company.

On January 29, 2002, representatives of associate members Ing. Ondřej Janeček for Arthur Andersen and Ing. Helena Haškovcová for RM-SYSTÉM, a. s. were approved by the Board to join FTC. The last change in the constitution of FTC concerned the resignation of Mgr. Martin Láník, who left of the Board of KIS Česká pojišťovna, a. s.

Currently, the Financial and Tax Commission works in the following constitution:

### CHAIRMAN

#### Ing. Pavel Spáčil

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

### VICE-CHAIRMEN

#### Ing. Petr Dittrich

První investiční společnost, a. s.

#### Ing. Jana Dlouhá

investAGe, a. s. investiční společnost

### MEMBERS

#### Ing. Petr Bártů

NEWTON Investment – investiční společnost, a. s.

#### Ing. Jan Drápal

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

#### Ing. Helena Haškovcová

RM-SYSTÉM, a. s.

#### Milena Hůlová

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

#### Ing. Ondřej Janeček

Arthur Andersen Česká republika k. s.

#### Ing. Veronika Panáčková

ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.

#### RNDr. František Vencl

ŽB-Asset Management

#### Ing. Vítězslav Vojáček

OB Invest, investiční společnost, a. s.

The main task of FTC in the past period was related to work on a proposal of zero taxation for mutual and investment funds effective from January 1, 2003. Members of FTC, in cooperation with representatives of the Board and external advisors, worked on the proposal of modification of taxation of investment and mutual funds and a proposal of compensation of a zero tax rate, prepared an estimate of the presumed loss in tax payments of funds and drafted a paragraph version of



Mezi zásadní připomínky, které byly ministerstvem akceptovány a upraveny v opatření, patřilo účtování změn z přeceňování majetku do rozvahy, což znamenalo daňově neutrální dopad změny účetní metodiky; dále při stanovení reálné hodnoty cenného papíru dle ustanovení zákona o účetnictví použití příslušných ustanovení vyhlášky č. 207/1998 Sb., která je nadřazena tomuto Opatření.

Bohužel se po četných jednáních a přípravách znění nepodařilo prosadit zásadní připomínku, která se týkala účtování sekundárního úrokového výnosu u kupónových dluhopisů zařazených mezi cenné papíry k obchodování. Snahou bylo zajistit pro fondy zachování dosavadní praxe účtování podle emisních podmínek, nikoliv rozdílem mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou a nabíhajícím kupónem. Tato změna znamenala pro členské společnosti problematickou úpravu softwaru a změnu metodik. Unie se nadále snaží o prosazení této připomínky v jednáních s příslušným odborem Ministerstva financí.

Finanční a daňová komise v souvislosti s novými postupy účtování připravila pro členské společnosti Unie přehled modelových účetních případů a zpracovala návrh souvztažností od roku 2002 v podílových fondech. K usnadnění implementace nového znění opatření uspořádala FDK pro členy Unie speciální seminář k novým účetním postupům pro investiční a podílové fondy od roku 2002, jehož lektorské přípravy se ujal Ing. Petr Kříž ze společnosti PricewaterhouseCoopers.

Finanční a daňová komise se věnovala také přípravě a připomínkování nového **zákona o kolektivním investování** v částech, které se týkají oblasti její činnosti. Zástupci FDK se zúčastňovali jednání pracovní skupiny a připravili některá konkrétní znění paragrafů zákona. V současné době zástupci FDK spolupracují s MF ČR na přípravě nové vyhlášky o oceňování majetku ve fondech v návaznosti na tento nový zákon.

Unie měla i nadále svoji zástupkyni, Ing. Janu Dlouhou, místopředsedkyni finanční a daňové komise v **Komisi MF ČR pro otázky regulace a dalšího rozvoje účetnictví a auditu**. Tato komise vznikla při Ministerstvu financí ČR v roce 2000 a dlouhodobě se zabývá přípravou nového zákona o účetnictví a implementací Mezinárodních účetních standardů (IAS).

Finanční a daňová komise již připomínkovala první návrh vyhlášky o Českých účetních standardech, na kterém v současné době zmíněná komise dále pracuje.

Nyní Komise MF ČR poskytla Unii ve vnitřním připomínkovém řízení návrh vyhlášky MF ČR, kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví pro banky a některé finanční instituce. Do připomínkování se ihned zapojili zástupci finanční a daňové komise.

the income tax law for the Ministry of Finance. The proposed amendment of the income tax law includes an extension of the time test and sets a maximum amount of profit from sale of securities which can be free of income tax.

In principal, the Ministry of Finance agrees with the zero income tax rate, however the compensation for tax losses and a way of the transfer of the tax payment to a shareholder, remain a topic for future negotiations.

Members of the Financial and Tax Commission have also been involved in the preparation of the regulation of the Ministry of Finance, which defines the accounting system and procedures for banks and some financial institutions and which came into effect on January 1, 2002. In addition to members of the Financial and Tax Commission, contact persons from membership companies which are not represented in FTC were involved in commentary proceedings. The Ministry of Finance requested incorporating the International Accounting Standard (IAS) no. 39 into the regulation to its maximum. Therefore in June 2001, FTC organised a specialised seminar on the aforementioned accounting standard for representatives of membership companies.

Principal comments which the Ministry of Finance accepted and amended in the regulation concerned the accounting of changes from asset re-valuation into the Balance Sheet, which represented a tax neutral impact of the modification of the accounting methodology, and an application of relevant provisions of the Decree no. 207/1998 Coll. which is superior to this regulation when setting a real security value in accordance with provisions of the law on accounting.

Unfortunately, even after a whole range of negotiations and preparations of the wording, we were not successful in enforcing the basic comment on accounting of a secondary interest yield of coupon bonds classified as securities for trading. We wanted to secure for the funds the existing practice of accounting according to conditions of issue and not by the difference between the nominal value and the net purchase price and the accumulating coupon. This change forced the membership companies to more complex adjustments to their software and change their methodology. The Union continues to struggle for the enforcement of this comment in negotiations with the relevant department of the Ministry of Finance.

In connection with the new accounting methods, the Financial and Tax Commission prepared an overview of accounting test cases for membership companies and elaborated a proposal of correlation in mutual funds since 2002. In order to make the implementation of the new wording of the regulation easier, FTC organised a seminar for Union members on the new accounting methods for investment and mutual funds. Ing. Petr Kříž from PricewaterhouseCoopers took charge of the lecture.

### **C/3 Pracovní skupina pro oceňování majetku fondů**

Činnost pracovní skupiny pro oceňování majetku fondů spadá do gesce finanční a daňové komise. Pracovní skupinu tvoří zástupci FDK, legislativní komise a další členové delegovaní přímo společnostmi, kteří jsou odborníky na problematiku oceňování majetku fondů. Předsedou pracovní skupiny je Ing. Jan Drápal. Na základě podkladů shromážděných pracovní skupinou vedli zástupci Unie jednání s Komisí pro cenné papíry k problematice oceňování podílových listů. Prezidium Komise rozhodlo 24. září 2001, že ponechá na úvaze členů Unie, jaký způsob ocenění zvolí, tedy zda forward či backward pricing. Komise doporučila členům UNIS ČR, aby v tomto smyslu upravili své statuty a informovali podílníky. Společným zájmem členů Unie je, aby byly tyto změny a další úpravy statutu provedeny až s novým zákonem o kolektivním investování.

### **C/4 Pracovní skupina pro informační povinnost**

Pracovní skupina obnovila svoji činnost v podobě jednání v listopadu roku 2001. Do té doby vyvíjela skupina své aktivity především korespondenčně. Na prvním jednání byla za předsedkyni skupiny zvolena Ing. Blanka Bujňáčková.

Aktuální složení pracovní skupiny je následující:

#### **PŘESEDKA**

**Ing. Blanka Bujňáčková**

Pioneer česká investiční společnost, a. s.,

#### **ČLENOVÉ**

**Ing. Radek Švenda**

autor programu pro zpracování informační povinnosti

**Ing. Václav Harvalík**

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

**Mgr. Gabriela Říhová**

První investiční společnost, a. s.

**Olga Novotná**

ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.

**Ing. Jiřina Švecová**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

**Soňa Remeňová**

AKRO investiční společnost, a. s.

**Ivona Černíková**

OB Invest, investiční společnost, a. s.

Prvním aktuálním úkolem pracovní skupiny bylo zpracování připomínek k návrhu vyhlášky o zprávách o hospodaření investičních společností a fondů a o uveřejňování informací důležitých pro posouzení jejich činnosti. V této oblasti

The Financial and Tax Commission also dealt with the preparation and commenting on a new law on collective investment in sections which relate to its sphere of activity. Representatives of FTC participated in negotiations of the work group and prepared some specific paragraph wording of the law. Further to the new law, representatives of FTC co-operate with the Ministry of Finance on preparation of a new decree on valuation of assets in funds.

Ing. Jana Dlouhá, Vice-chairman of the Financial and Tax Commission, continues to represent the Union in the Commission of the Ministry of Finance for issues relating to regulation and further development of accounting and audit. This commission was established at the Ministry of Finance in 2000 and it is involved in preparation of a new law on accounting and over the longer term, implementation of International Accounting Standards (IAS).

The Financial and Tax Commission commented on the first draft of the decree on Czech accounting standards, which is being elaborated by the aforementioned commission. Within the commentary proceedings, the Commission of the Ministry of Finance provided the Union with the draft of the Decree of the Ministry of Finance implementing some provisions of the law on accounting of banks and some financial institutions, and Representatives of the Financial and Tax Commission are now involved in the commentary proceeding.

### **C/3 Work group for fund assets evaluation**

The work group for fund assets evaluation operates within the framework of the Financial and Tax Commission. The work group consists of representatives of FTC, the Legislative Commission and of other members appointed directly by companies who are experts on fund assets evaluation. Ing. Jan Drápal manages the work group. On the basis of documents gathered by the work group, representatives of the Union negotiated with the Securities Commission on the issue of share evaluation. The Presidium of the Securities Commission decided on September 24, 2001 to leave it up to the Union members what evaluation they choose, either forward or backward pricing. The Commission suggested that UNIS members adjust their statutes and inform their shareholders. It is a common interest of Union members to make these changes and other modifications after the new law on collective investment comes into effect.

### **C/4 Work group for information disclosure**

The work group restored its activity in the form of meetings in November 2001. Until then the group had operated mainly by means of written correspondence. At the first meeting of

pracovní skupina hodlá především prosazovat, aby základem pro vyplňování roční a pololetní zprávy byl elektronický formulář, který byl v minulém roce připraven Střediskem cenných papírů v úzké spolupráci s Komisí pro cenné papíry a Uníí. Dále pracovní skupina dospěla k závěru, že převedení fondů pro účely účetnictví ze skupiny podnikatelů do skupiny bank, které nařídilo svým opatření ministerstvo financí, představuje významný problém pro vykazování výsledků fondů. Dodatečně bylo sekretariátu Unie sděleno, že s vydáním vyhlášky provádějící současný zákon o investičních společnostech a investičních fondech se již nepočítá.

Na zmíněný úkol navázala příprava elektronických formulářů pro vyplnění pololetní zprávy v roce 2002, která probíhá v úzké spolupráci Komise pro cenné papíry, Střediska pro cenné papíry a Unie. Kromě členů pracovní skupiny se na přípravě podílí také členové finanční a daňové komise.

Pracovní skupina podrobně projednala a ve spolupráci se sekretariátem Unie dopracovala do podoby změn samoregulačních dokumentů nové požadavky na strukturu vykazovaných údajů. Prvním impulsem byly závěry Etického výboru na identifikaci podílových listů a akcií jiných fondů, které jsou v portfoliích fondů ve správě členů Unie a na upřesnění nástrojů akciového trhu. Cílem navržené úpravy je doplnit databázi Unie takovým způsobem, aby mohla být zpracována a implementována automatizovaná kontrola, zda deklarovaná klasifikace určitého fondu odpovídá jeho aktuální struktuře aktiv. Druhým impulsem pro změnu samoregulačních dokumentů byly požadavky FEFSI na rozšíření struktury dat, které jsou čtvrtletně zasílány jednotlivými národními asociacemi do sekretariátu FEFSI. Změny navržené pracovní skupinou pro informační povinnost se promítají do Závazných pokynů kapitoly Informační povinnost a do Metodiky klasifikace fondů.

Obdobně jako ostatní odborné kapacity Unie, také pracovní skupina pro informační povinnost se zapojila do připomínkového řízení k návrhu zákona o kolektivním investování. Zde úzce navázala na první z uvedených úkolů v tomto přehledu. Za hlavní cíle svých připomínek skupina stanovila, aby nový zákon o kolektivním investování umožnil, aby:

- správcovská společnost vydávala jedinou výroční zprávu vyhovující všem platným právním normám,
- nadále mohly být pro přípravu výroční a pololetní zprávy využívány elektronické formuláře, které se již v praxi osvědčily.

Pro splnění uvedených cílů pracovní skupina uplatnila požadavek, aby obsah jak výroční zprávy, tak pololetní zprávy byl jednotně upraven ve speciálním zákoně, tj. v zákoně o kolektivním investování, a aby zákon také obsahoval zmocnění k vydání prováděcí vyhlášky.

the group, Ing. Blanka Bujňáčková was appointed its Chairman. The current constitution of the group is as follows:

#### **CHAIRMAN**

**Ing. Blanka Bujňáčková**

Pioneer česká investiční společnost, a. s.,

#### **MEMBERS**

**Ing. Radek Švenda**

autor programu pro zpracování informační povinnosti

**Ing. Václav Harvalík**

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

**Mgr. Gabriela Říhová**

První investiční společnost, a. s.

**Olga Novotná**

ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.

**Ing. Jiřina Švecová**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

**Soňa Remeňová**

AKRO investiční společnost, a. s.

**Ivona Černíková**

OB Invest, investiční společnost, a. s.

The first task of the work group was to elaborate on a proposal of the decree on reports on management of investment companies and funds, and on publication of information essential for the assessment of their activity. The work group aims to ensure that the electronic form, which was prepared by the Securities Register in close co-operation with the Securities Commission and the Union last year, serves as a basis for completing the annual and semi-annual reports. The work group came to the conclusion that the transformation of funds from the group of entrepreneurs to the bank group, which was instructed for accounting purposes by the provision of the Ministry of Finance, represents a significant problem for keeping records of fund results. The Union Secretariat was subsequently informed that an issue of a decree implementing the current law on investment companies and investment funds is not taken into account.

The aforementioned task has been followed by preparation of an electronic form for completion of a semi-annual report in 2002, which is pursued in close co-operation with the Securities Commission, Securities Register and the Union. In addition to members of the work group, members of the Financial and Tax Commission are also involved in the preparation.

The work group negotiated in detail new requirements for a structure of recorded data and, in co-operation with the Union Secretariat, incorporated them into the modification of self-regulating documents. The first impetus concerned results of the Ethics Committee on identification of shares and

## **C/5** Pracovní skupina pro otázky distributorů

Ve složení pracovní skupiny došlo v průběhu minulého období k řadě změn. V souvislosti s ukončením členství investiční společnosti Patria v Unii ukončila své členství ve skupině paní Marie Šťastnová. Investiční společnost České spořitelny delegovala za člena skupiny Ing. Jiřího Pokorného. 28. srpna 2001 schválilo předsednictvo za člena pracovní skupiny Ing. Milana Vodičku z investiční společnosti OB Invest. Dne 19. září 2001 schválilo předsednictvo za člena pracovní skupiny Mgr. Jiřího Čejku z investiční společnosti ČP Invest, který nahradil pana Václava Straku, 23. října 2001 schválilo předsednictvo Ing. Zdeňka Pazderu z investiční společnosti Pioneer, který nahradil pana Karola Likéra. Ing. Zdeněk Pazdera byl dne 1. listopadu 2001 zvolen novým předsedou pracovní skupiny, 20. listopadu 2001 pak schválilo předsednictvo za členy pracovní skupiny Ing. Alexandra Špaka z investiční společnosti ČP Invest a paní Danu Kopsovou z investiční společnosti ŽB-Trust, která nahradila Ing. Milana Žohu. K 28. únoru 2002 ukončil své členství v pracovní skupině pan Petr Maličovský z investiční společnosti NEWTON Investment. Na jednání pracovní skupiny dne 14. března 2002 byl do funkce místopředsedy pracovní skupiny zvolen Ing. Martin Mikulášek. Ke dni 23. dubnu ukončili členství v pracovní skupině Ing. Zdeněk Pazdera a Ing. Alexandr Špak.

Nyní působí pracovní skupina pro otázky distributorů v následujícím složení:

### **MÍSTOPŘESED**

**Ing. Martin Mikulášek**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

### **ČLENOVÉ**

**Soňa Remeňová**

AKRO investiční společnost, a. s.

**Ing. Jana Havlínová**

První investiční společnost, a. s.

**Ing. Jiří Pokorný**

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

**Ing. Milan Vodička**

OB Invest, investiční společnost, a. s.

**Mgr. Jiří Čejka**

ČP Invest investiční společnost, a. s.

**Dana Kopsová**

ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.

Již v minulém období pracovní skupina zpracovala a předložila v rámci mezirezortního připomínkového řízení návrh nové úpravy § 45a zákona o cenných papírech zahrnuté ve vládním návrhu novely zákona o Komisi pro cenné papíry.

equities of other funds which are in a portfolio of funds managed by members of the Union and on specification of equity market instruments. The objective of the proposed modification is to complete the database of the Union so that an automatic control of correspondence of the declared fund classification, with its current asset structure, can be processed and implemented. Another impetus for the change of the self-regulating documents were FEFSI requirements for an extension of the structure of data which are sent quarterly to the FEFSI Secretariat by national associations. Changes proposed by the work group for information disclosure are reflected in the Binding Instructions, chapter Information obligation and in the Methodology of fund classification.

Like other experts of the Union, the work group for information disclosure was involved in the commentary proceedings on the draft law on collective investment. Here it closely followed up the first task stated in this overview. The main objectives of the group are that the new law on collective investment enables:

- the management company to issue a single annual report complying with all effective legal norms
- to continue to use electronic forms which proved to be useful for preparation of the annual and semi-annual reports.

In order to meet the given objectives, the work group requested the contents of the annual and semi-annual reports to be unified in a special law, i. e. the law on collective investment, and the law to contain an authorisation to issue an implementing decree.

## **C/5** Work group for distributors' issues

Several changes have taken place in the past period in the constitution of the work group. Marie Šťastnová terminated her membership in the group following the termination of membership in the Union of the investment company Patria. Investiční společnost České spořitelny delegated Ing. Jiří Pokorný as a member of the group. On August 28, 2001, the Board of Trustees approved Ing. Milan Vodička from the investment company OB Invest a member of the work group. On September 19, 2001, Mgr. Jiří Čejka from the investment company ČP Invest replaced Václav Straka and the Board of Trustees approved him a member of the work group; on October 23, 2001, Ing. Zdeněk Pazdera from the investment company Pioneer replaced Karol Likér and the Board of Trustees approved him a member of the group. Ing. Zdeněk Pazdera was elected the new Chairman of the work group on November 1, 2001; on November 20, 2001, the Board approved Ing. Alexandr Špak from the investment company ČP Invest and Dana Kopsová from the investment company ŽB-Trust members of the work group. Dana Kopsová replaced

Do vlády však bylo předloženo jiné znění novely § 45a, proto se pracovní skupina nadále zabývala právní úpravou distributorů v úzké spolupráci s legislativní komisí. Výsledkem bylo zpracování pozměňovacího návrhu Unie k § 45a, který obsahoval požadavek na registraci všech distributorů včetně fyzických osob vykonávající tuto činnost na smluvním základě, na druhé straně již vládní návrh upustil od dřívějších požadavků na minimální majetek distributora a pojištění odpovědnosti. V této souvislosti sekretariát připravil a rozeslal dotazník týkající se nebankovních distributorů členům FEFSI a výsledný přehled byl využit k podpoře argumentů Unie.

Vybraných jednání pracovní skupiny se jako host účastnila JUDr. Marie Petrová, která byla Uníí pověřena k zastupování v pracovní skupině ministerstva financí připravující paragrafově znění zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Pracovní skupina podala JUDr. Petrové podrobné vysvětlení fungování systému distributorů z obchodního hlediska.

Pracovní skupina pro otázky distributorů rovněž pokračovala ve vytvoření systémového přístupu k regulaci a činnosti distributorů především v podobě jednotného školení osob distribuujících produkty kolektivního investování. Každé školení by mělo mít povinně základní jednotnou část a dále část zaměřenou na konkrétní produkty dané investiční společnosti. Pracovní skupina připravila návrh obsahu jednotné části a příslušných školících materiálů: vzorové prezentace, doprovodného textu a slovníčku základních pojmů. Dále pracovní skupina předložila předsednictvu návrh na zakotvení závazného školení UNIS ČR do Závazných pokynů pro členy UNIS ČR. Soubor všech materiálů byl zaslán Komisi pro cenné papíry panu komisaři Šimáčkovi s žádostí o vyjádření. Po zapracování připomínek Komise pro cenné papíry a předsednictva byl návrh na změnu Závazných pokynů kapitoly Prodejní postupy a soubor vzorových materiálů pro závazné školení rozeslán členům Unie a dnes je změna předložena valné hromadě ke schválení.

## **C/6** Pracovní skupina pro otázky depozitářů

Na jednání předsednictva dne 18. prosince 2001 byla zřízena dočasná pracovní skupina pro otázky depozitářů. Podnětem pro zřízení společné pracovní skupiny složené ze zástupců Unie, depozitářů a Asociace penzijních fondů ČR bylo předložení dokumentu Depozitářův receptář Komisi pro cenné papíry k veřejné diskusi. Dalším zájmem Unie bylo oslovit depozitářské banky s nabídkou přidruženého členství v Unii. Do činnosti se zapojili zástupci následujících depozitářských bank:

Ing. Milan Žoha. Petr Maličovský from the investment company NEWTON Investment terminated his membership in the work group as of February 28, 2002. Ing. Martin Mikulášek was appointed the Vice-chairman of the work group at its meeting on March 14, 2002. Ing. Zdeněk Pazdera and Ing. Alexandr Špak terminated their membership in the work group as of April 23. The current constitution of the work group for distributors' issues is as follows:

### **VICE-CHAIRMAN**

**Ing. Martin Mikulášek**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

### **MEMBERS**

**Soňa Remeňová**

AKRO investiční společnost, a. s.

**Ing. Jana Havlínová**

První investiční společnost, a. s.

**Ing. Jiří Pokorný**

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

**Ing. Milan Vodička**

OB Invest, investiční společnost, a. s.

**Mgr. Jiří Čejka**

ČP Invest investiční společnost, a. s.

**Dana Kopsová**

ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.

In the past, the work group elaborated and submitted, within the inter-departmental commentary proceedings, a draft of the new modification of § 45a of the law which should have been included in the amendment of the law on securities incorporated in the governmental draft of the amendment of the law on Securities Commission. However, a different wording of the amendment of § 45a was submitted to the government and therefore, the work group has dealt with legislation of distributors in close co-operation with the Legislative Commission. As a result the Union amendment of § 45a, containing the requirement for registration of all distributors including natural persons pursuing this activity on a contractual basis, was elaborated and the governmental draft even turned away from previous requirements for minimum distributor assets and liability insurance. In connection with this, the Secretariat prepared and sent out a questionnaire concerning non-banking distributors to FEFSI members and the resultant overview served as a support for Union arguments.

JUDr. Marie Petrová, who was empowered to represent the Union in the work group at the Ministry of Finance preparing the paragraph version of the law on enterprise in the capital market, participated in selected meetings of the work group for distributors' issues. The work group explained to JUDr. Petrová in detail the operation of the distributor system from the business point of view.

ČSOB, Česká spořitelna, Komerční banka, Živnostenská banka, Raiffeisenbank, Citibank, předsedou pracovní skupiny byl zvolen Ing. Pavel Veselý z investiční společnosti PPF.

Na svých jednáních pracovní skupina postupně projednala a zpracovala společný výstup zahrnující vysvětlení základních principů činnosti depozitáře a hlavní okruhy činností subjektů kolektivního investování, postavení depozitáře v nich, předmět a rozsah možné kontroly v daném procesu, a v jakém časovém horizontu je kontrola uskutečnitelná. Dokument byl odeslán Komisi pro cenné papíry jako společný příspěvek do odborné diskuse. Pracovní skupina je připravena účastnit se jednání s Komisí pro cenné papíry k otázce výkonu funkce depozitáře. Předsednictvo zhodnotilo dosavadní činnost společné pracovní skupiny jako velmi důležitou a oboustranně přínosnou.

## **C/7** Pracovní skupina pro statuty

Na návrh Komise pro cenné papíry se Unie zapojila do přípravy vzorového statutu fondu. Příprava byla zahájena v rámci legislativní komise, v průběhu přípravy pak předsednictvo rozhodlo o ustavení dočasné pracovní skupiny, jejímiž členy se kromě právníka stali i další pracovníci členských společností. Skupina pracuje ve složení:

### **PŘEDSEDA**

**JUDr. Miroslava Kořínková, Ph. D.**

První investiční společnost, a. s.

### **ČLENOVÉ**

**Ing. Jiří Pokorný**

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

**Ing. Blanka Bujňáčková**

Pioneer česká investiční společnost, a. s.,

**Dana Kopsová**

ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.

**Ing. Pavel Hoffman**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

Skupina zpracovala podrobné připomínky k návrhu vzorového statutu, který předložila Komise pro cenné papíry. K těmto připomínkám také proběhla diskuse s předsedou KCP Ing. Jakubem, které se za Unii kromě členů skupiny účastnil předseda předsednictva RNDr. Zapletal. Příprava vzorového statutu pokračuje.

Dalším úkolem pracovní skupiny bude zpracování vzorových zjednodušených statutů pro jednotlivé typy fondů, kdy bude Unie vycházet ze vzorů připravených ve FEFSI.

The work group continued to prepare a system access to the regulation and performance of distributors, primarily in the form of unified training of entities distributing products of collective investment. All training should have an obligatory basic unified part and a part focused on specific products of the given investment company. The work group prepared a proposal of the contents of the unified part and relevant training materials: sample presentation, complementary text and a vocabulary of basic terms. The work group also submitted the Board a proposal for incorporation of obligatory training into the Binding Instructions of UNIS ČR members. A set of all documents was sent to the Securities Commission to the commissioner Šimáček with a request for feedback. After the incorporation of comments of the Securities Commission and the Board of Trustee, the proposal for modification of the Binding Instructions, chapter Selling procedures and a set of sample materials for the binding training was sent to Union members and the modification was submitted to the General Assembly for approval.

## **C/6** Work group for depositaries' issues

The temporary work group for depositaries' issues was established at the meeting of the Board of Trustees on December 18, 2001. The incentive for establishment of the joint work group constituting of members of the Union, depositaries and the Association of Pension Funds of the ČR, was the offering for public discussion the document Depositary's Guidebook by the Securities Commission. The Union was also interested in addressing depositary banks with an offer for associate membership in the Union. Representatives of the following depositary banks have been involved: ČSOB, Česká spořitelna, Komerční banka, Živnostenská banka, Raiffeisenbank and Citibank. Ing. Pavel Veselý from the investment company PPF was appointed the Chairman of the work group.

At its meetings, the work group progressively negotiated and elaborated a collective outcome containing an explanation of basic performance principles of a depositary and main spheres of activities of undertakings of collective investment, the depositary's position, subject and extent of possible controls in the given process and a timeframe for execution of control. The document was sent to the Securities Commission as a collective contribution for an expert discussion. The work group is ready to participate in meetings with the Securities Commission concerning performance of a depositary. The Board of Trustees have assessed the current activity of the work group as very important and mutually beneficial.

## **C/8** Pracovní skupina pro řízení rizik

V návaznosti na dokončení návrhu nového zákona o kolektivním investování a na zmocnění k vydání vyhlášky obsahující pravidla pro používání technik a nástrojů k efektivnímu obhospodařování majetku fondu, sledování míry rizika spojeného s investováním a pravidla pro způsob plnění informační povinnosti o míře tohoto rizika, rozhodlo předsednictvo o zřízení pracovní skupiny, která se bude uvedenou problematikou zabývat. Do skupiny, která teprve zahájí svoji činnost jsou přihlášení:

**RNDr. Libor Juška**

První investiční společnost, a. s.

**Ing. Aleš Mátl**

RM-SYSTEM, a. s.

**Petr Kalina**

NEWTON Investment – investiční společnost, a. s.

**RNDr. Jan Dostál**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

## **D.** Cíle Unie pro další období

Je nadmíru zřejmé, že UNIS ČR je velmi úspěšná organizace sdružující investiční společnosti a dnes i další subjekty pracující v oblasti kolektivního investování. A v činnosti v těchto oblastech chceme intenzivně pokračovat. Na druhou stranu se změnila jak vnější, tak i vnitřní podmínky pro fungování UNIS ČR, a je nutné na takové změny reagovat. To vše se odráží ve stanovení úkolů pro další období:

### **D/1** Nová koncepce UNIS ČR

Cílem nové koncepce je:

- snížit náklady
- snížit administrativní náročnost práce UNIS ČR
- zvýšit efektivnost činnosti

Znamená to především snížení počtu pracovníků sekretariátu na maximální počet tří zároveň s rozšířením jejich samostatnosti. Toho lze dosáhnout jen stanovením priorit a zaměřením se na záležitosti s vysokou prioritou. Mezi základní priority UNIS ČR nadále patří:

- rozvoj oblasti kolektivního investování a prosazování zájmů svých členů
- samoregulace a ochrana před přeregulací
- zajištění informační povinnosti spolu s dalším shromažďováním informací a jejich poskytováním všem příslušným protistranám, především veřejnosti
- aktivní ovlivňování vývoje legislativy
- mezinárodní spolupráce

## **C/7** Work group for statutes

At the proposal of the Securities Commission, the Union came in the preparation of a sample fund status in co-operation with the Commission. The preparation started within the Legislative Commission and during the preparation, the Board decided to establish a temporary work group whose members include a lawyer and other representatives of member companies. The work group operates in the following constitution:

**CHAIRMAN**

**JUDr. Miroslava Kořínková, Ph. D.**

První investiční společnost, a. s.

**MEMBERS**

**Ing. Jiří Pokorný**

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

**Ing. Blanka Bujňáčková**

Pioneer česká investiční společnost, a. s.,

**Dana Kopsová**

ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.

**Ing. Pavel Hoffman**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

The group elaborated detailed comments to the proposal of a sample status which was submitted by the Securities Commission. A discussion with the Chairman of the Securities Commission Ing. Jakub took place; in addition to members of the group, the Union was represented by the Chairman of the Board RNDr. Zapletal. The preparation of a sample status continues.

Other tasks of the work group will consist of elaboration of sample simplified statuses for each type of funds. The Union will draw from samples prepared in FEFSI.

### **C/8** Work group for risk management

Following the completion of the draft new law on collective investment and the authorisation to issue a decree containing rules for application of techniques and instruments for effective fund asset management, monitoring of a risk rate associated with investment and rules for fulfilment of information disclosure on a risk rate, the Board decided to establish a work group which will deal with the given tasks. The following have applied to become members of the work group:

**RNDr. Libor Juška**

První investiční společnost, a. s.

**Ing. Aleš Mátl**

RM-SYSTEM, a. s.

Jednou z cest vedoucích ke snížení náročnosti a zvýšení efektu činnosti UNIS ČR je model, kdy na jednotlivých úkolech budou pracovat předem určené co nejužší týmy spolupracovníků z členských společností namísto současného způsobu zapojení všech členů příslušných komisí a pracovních skupin. V oblasti nákladů je kromě úspor osobních nákladů potřeba snížit i další náklady související s pronájemem kanceláří.

Předsednictvo rozhodlo o zahájení výběru kandidáta na pozici s pracovním názvem „generální manažer“, který by měl nahradit současnou pozici tajemníka sekretariátu. Kandidáti na tuto pozici včetně současné tajemnice Dr. Fajtové budou vyzváni k předložení své vize budoucí koncepce UNIS ČR a na základě komplexního vyhodnocení bude vybrána osoba, která bude odpovědná za rozpracování koncepce do implementačního plánu a za jeho realizaci.

## **D/2** Vytvořit v rámci UNIS ČR platformu pro všechny subjekty vyvíjející činnost v oblasti kolektivního investování

Současná zkušenost s novými stanovami zatím neprokázala, že UNIS ČR může nabídnout podmínky jako univerzální sdružení v oblasti kolektivního investování ve vztahu k zahraničním subjektům působícím na českém trhu. Proto bude pokračovat úsilí o dokončení původního záměru.

## **D/3** Zdokonalovat samoregulaci členů, zároveň se orientovat na obranu před přeregulací našeho odvětví

Ze zkušenosti, kterou má dnes UNIS ČR i jednotliví členové, vyplývá, že kromě nutnosti stále zlepšovat regulační rámec, ve kterém se naši členové pohybují, je stále aktuálnější ochrana před zaváděním nadbytečných pravidel pro kolektivní investování. UNIS ČR se bude snažit identifikovat zásahy regulátora, které nemají pozitivní efekt pro klienty a zvyšují transakční náklady tohoto odvětví a bude aktivně vyvíjet snahu zabránit takovým zásahům do odvětví.

## **D/4** Pokračovat v aktivním ovlivňování legislativního prostředí

V oblasti aktivního ovlivňování legislativního prostředí jde především o dva nové zákony, jejichž příprava již probíhá:

**Petr Kalina**

NEWTON Investment – investiční společnost, a. s.

**RNDr. Jan Dostál**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

The work group will start to perform its activity.

## **D.** Aims of the Union for the Future

It is more than evident that UNIS ČR is an extremely successful organisation associating investment companies and currently also other undertakings operating in the collective investment sector. We want to intensify our performance in these sectors. On the other hand, both external and internal conditions for operation of UNIS ČR have changed and it is necessary to respond to these changes, preferably in advance. These facts are reflected in determination of tasks for the next period:

### **D/1** New UNIS ČR concept

The aim of the new concept is to

- reduce costs,
- lower the administrative demands of UNIS ČR work,
- increase performance effectiveness.

It primarily means decreasing the number of employees of the Secretariat to a maximum of three and at the same time, extending their independence. This can be achieved only by determining priorities and focusing on issues with a high priority. The key priorities of UNIS ČR include:

- development of the collective investment industry and enforcement of interests of its members,
- self-regulation and protection against over-regulation,
- provision of information disclosure together with further gathering of information and its provision to all relevant counter parties, primarily to the public,
- active influencing of legislative development,
- international co-operation.

One way of reducing demands and increasing effects of performance of UNIS ČR is a model where pre-appointed limited teams of representatives of membership companies will work on individual tasks, instead of the existing involvement of all members of relevant commissions and work groups. Regarding reduction of costs, savings in personal costs will have to be supplemented by cuts in other costs relating to the office rent. The Board of Trustees decided to open a tender on a selection of a candidate for a position with a working title “General Manager” who will replace the existing position of the Acting Secretary of the Secretariat. Candidates for this position



zákon o kolektivním investování a zákon o podnikání na kapitálovém trhu. Unie bude nadále využívat všech možností jak se podílet na přípravě těchto zákonů případně lobbováním v poslanecké sněmovně a v senátu.

### **D/5** Prosadit přijatelný daňový režim fondů založených podle českého práva

Tento úkol – tedy efektivní nulová daň pro domácí podílové fondy – má nejvyšší prioritu. Jeho naplnění souvisí dlouhodobě s existencí domácích správců podílových fondů, kteří přirozeně hledají konkurenceschopnou pozici vůči zahraničním fondům i jiným finančním produktům. Jsme přesvědčeni, že není v zájmu české ekonomiky, aby došlo k postupnému zrušení „výroby“ finančních produktů (v tomto případě podílových fondů) v České republice a nahrazením těchto produktů importem ze zahraničí.

Samozejmou součástí zůstává narovnání relace s jinými finančními produkty, s nimiž soutěžíme o úspory obyvatelstva. Jde zejména o životní pojištění, penzijní připojištění a stavební spoření.

### **D/6** Zúžit a přesněji zacílit svoje aktivity v oblasti práce s veřejností a investory

V přímé souvislosti s neobsazením pozice PR manažera a s novým stanovením priorit bude důležitým úkolem zajistit komunikaci mimo členskou základnu UNIS ČR. Prioritou pro komunikaci se stává pro další období odborná veřejnost s tím, že aktivity vůči široké veřejnosti, zejména potenciálním klientům, budou především zajišťovat jednotliví členové UNIS ČR.

### **D/7** Vytvořit a schválit rozpočet na další účetní období s předstihem

Jedním z úkolů je také tvorba rozpočtu na další rok tak, aby rozpočet byl schválen před zahájením fiskálního období, tedy nejpozději do konce roku 2002. Cílem je mít možnost ovlivnit jednotlivé položky před započítáním jejich čerpání.

including the current Acting Secretary Dr. Fajtová, will be invited to submit their visions of the future concept of UNIS ČR. The person will be selected after a complex assessment and will be responsible for elaboration of a concept into the implementation plan and its realisation.

### **D/2** To create a platform within UNIS ČR for all undertakings operating in the collective investment industry

The existing experience with the new By-Laws has not demonstrated the ability of UNIS ČR to offer conditions as a universal association in the collective investment industry in relation to foreign undertakings operating in the Czech market. Therefore, it will continue to make an effort in completing the original intention.

### **D/3** To improve the self-regulation of members and at the same time, to focus on protection against over-regulation of the industry

The experience of UNIS ČR and of individual members shows that in addition to the necessity of further improvement of the self-regulating framework where our members operate, protection against implementation of unnecessary rules for collective investment is becoming more and more relevant. UNIS ČR will attempt to identify interventions of the regulatory body which do not have a positive effect for clients and which increase transaction costs of the industry and will actively look to protect the sector from such interventions.

### **D/4** To continue in active influencing of the legislative environment

In the sphere of active influencing the legislative environment, the primary concerns are two new laws whose preparation is under way: the law on collective investment and the law on enterprise in the capital market (page 15). The Union will continue to seek ways of participating in the preparation of these laws including lobbying Parliament and the Senate.

### **D/5** To enforce a satisfactory tax regime of funds established under Czech legislation

This objective – i. e. effective zero tax for domestic mutual funds – is of the highest priority. Its accomplishment relates, in the long run, to the existence of domestic managers of

## **D/8** Pokračovat ve spolupráci se zahraničními partnery

Prokázala se užitečnost spolupráce s FEFSI. I tato organizace zároveň hledá svoji koncepci v souvislosti s rozvojem tohoto odvětví ve světě a tyto zkušenosti nám mohou být užitečné stejně jako jsou nám užitečné ostatní zkušenosti a informace, které jsme přes tuto spolupráci již získali.

Těchto osm úkolů tedy představuje hlavní priority UNIS ČR pro nadcházející rok.

mutual funds who naturally search a competitive position against foreign funds and other financial products. We are persuaded that it is not in the interests of the Czech economy to gradually abolish "production" of financial products (mutual funds in this case) in the Czech Republic and replace them with imports from abroad.

The balance of relations with other financial products with which we compete for public savings, (mainly life and pension insurance and building societies), continues to be a natural part of it.

## **D/6** To narrow and more accurately aim its activities in the sphere of work with the public and investors

In direct connection with not reassigning the position of the PR manager and with the new determination of priorities, it will be a key task to ensure communication outside the UNIS ČR membership base. The expert public becomes the priority of communication for the next period. Activities for the general public, particularly potential clients, will be pursued by individual members of UNIS ČR.

## **D/7** To put together and approve the budget for the next accounting period in advance

One of the objectives is to put together a budget for the next year so that it is approved before the beginning of the fiscal year, i. e. by the end of 2002 at the latest. Our aim is to be able to influence individual items prior the commencement of their withdrawal.

## **D/8** To continue in co-operation with foreign partners

The co-operation with FEFSI proved to be beneficial. This organisation also seeks its concept in relation to the world development of the industry and its experience may be useful, like other experience and information which we have already acquired through this co-operation.

These eight aims represent the key priorities of UNIS ČR for the next year.

V Praze dne 12. května 2002/Prague, May 12, 2002  
za předsednictvo UNIS ČR  
on behalf of the Board of Trustees of UNIS ČR



RNDr. Petr Zapletal  
předseda předsednictva  
Chairman

V rámci své činnosti se Etický výbor v uplynulém období věnoval standardní náplni vyplývající ze Stanov UNIS ČR, zejména řešení stížností podílníků, podávání výkladu k samoregulačním dokumentům UNIS ČR při řešení konkrétních situací, rozhodování o případných výjimkách a dále podnětům členských investičních společností.

Podrobnější komentář si zaslouží následující tři záležitosti:

- Etický výbor na svém zasedání projednával situaci vzniklou v souvislosti s úpadkem obchodníka s cennými papíry Private Investors, a. s. a požadavkem Komise pro cenné papíry vytvořit opravné položky na možné škody ve výši cca 95 % majetku v Otevřeném podílovém fondu „AKRO SVĚT“, AKRO investiční společnost, a. s. a následnou žádost AKRO investiční společnosti, a. s. o vyřazení fondu ze statistik UNIS ČR. Etický výbor se zabýval především vlivem mimořádných událostí na informační povinnosti fondu vůči veřejnosti a UNIS ČR a dospěl k jednoznačnému závěru, že informační povinnosti musí být nadále plněny. Aby nemohlo případně docházet k matení podílníků, Etický výbor rozhodl, že údaje o hodnotě podílových listů a jejím vývoji budou v obdobných případech opatřeny vysvětlující poznámkou.
- V průběhu roku 2001 byla provedena kontrola souladu klasifikace fondů s jejich skutečným zainvestováním. V rámci této kontroly se Etický výbor následně zabýval situací u fondu ČSOB český akciový, OB Invest, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond. Výsledkem byla změna jména fondu včetně související změny investiční strategie a klasifikace ve statutu fondu. Kontroly souladu skutečného zainvestování s Metodikou klasifikace fondů UNIS ČR budou nadále pokračovat.
- Etický výbor se zabýval též dalším zpřesňováním pravidel užívání historické výkonnosti k akvizici nových investorů a v této souvislosti dospěl k těmto rozhodnutím a doporučením:
  - a) Etický výbor spatřuje riziko možného klamání investorů uváděním historické výkonnosti v reklamě zvláště v případech, kdy fond razantně mění svoji investiční strategii. Výkonnosti budou opatřeny poznámkou objasňující kdy ke změně strategie došlo a z jakého typu fondu na jaký se měnil.

Within its scope of activities, the Ethics Committee undertook standard activities resulting from the UNIS ČR By-Laws, dealt with complaints of shareholders, interpreted UNIS ČR self-regulating documents when handling specific matters, decided on possible exceptions and suggestions of membership investment companies.

The following three issues are worth special note:

- The Ethics Committee dealt with a situation which arose in connection with a failure of the securities trader Private Investors, a. s. and a request from the Securities Commission to make loss provisions of approx. 95 % of assets in Otevřený podílový fond “AKRO SVĚT”, AKRO investiční společnost, a. s. and the consequential request of AKRO investiční společnost, a. s. to exclude the fund from the UNIS ČR statistics. The Ethics Committee dealt primarily with the impact of extraordinary events on information disclosure of funds towards the public and UNIS ČR and it reached the conclusion that information disclosure must continue to be met. In order to prevent possible confusion for shareholders, the Ethics Committee decided that the data on a share value and its development must, in similar cases, be supplemented with an explanatory note.
- An inspection of the compliance of fund classification with real investment was carried out in 2001. Within this examination, the Ethics Committee handled the situation of the open-end mutual fund ČSOB český akciový, OB Invest, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond. It resulted in a change of the name of the fund and the relating change of the investment strategy and the classification in the fund status. Inspections of the compliance of the real investment with the Methodology of classification of UNIS ČR funds will continue to be carried out.
- The Ethics Committee also dealt with further specification of rules on using historical performance for acquisition of new investors and came to the following decisions and suggestions:
  - a) The Ethics Committee sees a risk of possible deception of investors by stating historical performance in advertisements when a fund significantly changes its investment strategy. The performance information must be supplemented with a note explaining when the strategy was changed and from what type to which the fund was transformed.

b) Aby se historická výkonnost prezentovaná v reklamních kampaních významně nelišila od aktuálních hodnot a nemohlo tak docházet k matení investorů, Etický výbor doporučil neuveřejňovat údaje starší než je z technického hlediska nezbytné.

Činnost Etického výboru při podávání výkladu k samoregulačním dokumentům UNIS ČR a řešení sporných otázek – např. u povinnosti denního oceňování, klasifikace fondů nebo osobního investování do vlastního produktu informovanými osobami – vyústila až ve zpracování návrhu úprav těchto dokumentů.

b) In order to prevent the historical performance presented in advertisement campaigns to substantially differ from current values, and the investors to be confused, the Ethics Committee suggested not to publish data older than necessary from the technical point of view.

The activity of the Ethics Committee in interpreting the UNIS ČR self-regulatory documents and in handling disputed issues – e. g. the obligation of a daily valuation, classification of funds or private investment into own products by informed persons – resulted in the preparation of a proposal for modification of these documents.

V Praze 3. května 2002/Prague, May 3, 2002  
za Etický výbor UNIS ČR  
on behalf of the Ethics Committee of UNIS ČR



Ing. Pavel Hoffman  
předseda  
Chairman

Předsednictvo UNIS ČR  
Board of Trustees

**PŘEDSEDA PŘEDSEDNICTVA/  
CHAIRMAN OF THE BOARD**

**RNDr. Petr Zapletal**

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

**MÍSTOPŘEDSEDOVÉ PŘEDSEDNICTVA/  
VICE-CHAIRMEN OF THE BOARD**

**Ing. Jiří Brabec**

ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.

**Ing. Pavel Pršala, CSc.**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

**ČLENOVÉ PŘEDSEDNICTVA/  
MEMBERS OF THE BOARD**

**Ing. Vít Vařeka**

AKRO investiční společnost, a. s.

**Ing. Martin Sankot**

ČP INVEST investiční společnost, a. s.

**Mgr. Miloslav Zábojník**

J&T Asset Management, investiční společnost, a. s.

**Ing. Pavel Semrád**

NEWTON Investment – investiční společnost, a. s.

**Ing. Vítězslav Vojáček**

OB Invest, investiční společnost, a. s.

**Ing. Vladimír Fichtner**

Pioneer česká investiční společnost, a. s.

**Ing. Ivan Foltýn**

První investiční společnost, a. s.

Předsednictvo UNIS ČR zvolené valnou hromadou dne 14. května 2002.  
The Board of Trustees of UNIS ČR approved by the General Assembly  
on May 14, 2002.

Etický výbor UNIS ČR  
Ethics Committee

**PŘEDSEDA/CHAIRMAN**

**Ing. Pavel Hoffman**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

**MÍSTOPŘEDSEDOVÉ/VICE-CHAIRMEN**

**Ing. Petr Schůt, CSc.**

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

**Ing. Vendulka Klučková**

ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.

**INTERNÍ ČLENOVÉ/IN-HOUSE MEMBERS**

**Ing. Jana Doucková**

ČP INVEST investiční společnost, a. s.

**Ing. Jana Zumrová**

InvestAGE, investiční společnost, a. s.

**Ing. Ivo Hoffman**

OB Invest, investiční společnost, a. s.

**Ing. Svatopluk Herc**

První investiční společnost, a. s.

**EXTERNÍ ČLENOVÉ/EXTERNAL MEMBERS**

**Ing. Michal Knapp**

CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT, s. r. o.

**Ing. Petra Wendelová**

Ernst & Young, s. r. o.

**Ing. Kateřina Palková**

Pioneer česká finanční společnost, s. r. o.

**Ing. Miroslav Singer**

PricewaterhouseCoopers, s. r. o.

Složení Etického výboru po valné hromadě, která se konala 14. května 2002.  
Constitution of the Ethics Committee after the General Assembly held  
on May 14, 2002.

Další orgány UNIS ČR  
Other UNIS ČR Bodies

REVIZOŘI ÚČTŮ/ACCOUNT CONTROLLERS

**Ing. Jarmila Čermáková**

První investiční společnost, a. s.

**Ing. Jana Dlouhá**

investAGe, investiční společnost, a. s.

Předsedové odborných komisí  
Chairmen of Professional Commissions

LEGISLATIVNÍ KOMISE/LEGISLATIVE COMMISSION

**JUDr. František Tlustoš**

ČP INVEST investiční společnost, a. s.

FINANČNÍ A DAŇOVÁ KOMISE/  
FINANCIAL AND TAX COMMISSION

**Ing. Pavel Spáčil**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

Předsedové pracovních skupin  
Chairmen of Work Groups

PRACOVNÍ SKUPINA PRO OTÁZKY DISTRIBUTORŮ/  
WORK GROUP FOR DISTRIBUTORS' ISSUES

**Ing. Martin Mikulášek**

(místopředseda/Vice-chairman)

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

PRACOVNÍ SKUPINA PRO PROBLEMATIKU  
OCEŇOVÁNÍ MAJETKU FONDŮ/  
WORK GROUP FOR FUND ASSET EVALUATION

**Ing. Jan Drápal**

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

PRACOVNÍ SKUPINA PRO INFORMAČNÍ POVINNOST/  
WORK GROUP FOR INFORMATION DISCLOSURE

**Ing. Blanka Bujňáčková\***

Pioneer česká investiční společnost, a. s.

PRACOVNÍ SKUPINA PRO STATUTY/  
WORK GROUP FOR STATUTES

**JUDr. Miroslava Kořínková, Ph. D.**

První investiční společnost, a. s.

PRACOVNÍ SKUPINA PRO ŘÍZENÍ RIZIK/  
WORK GROUP FOR RISK MANAGEMENT

**RNDr. Libor Juška**

První investiční společnost, a. s.

Poznámka

Pracovní skupina pro internet v současné době nevyvíjí činnost.

\*) Předsedkyní pracovní skupiny pro informační povinnost byla do 18. června 2002 Ing. Blanka Bujňáčková ze společnosti Pioneer česká investiční společnost, k 30. červnu 2002 neměla tato pracovní skupina předsedu ani místopředsedu.

Note

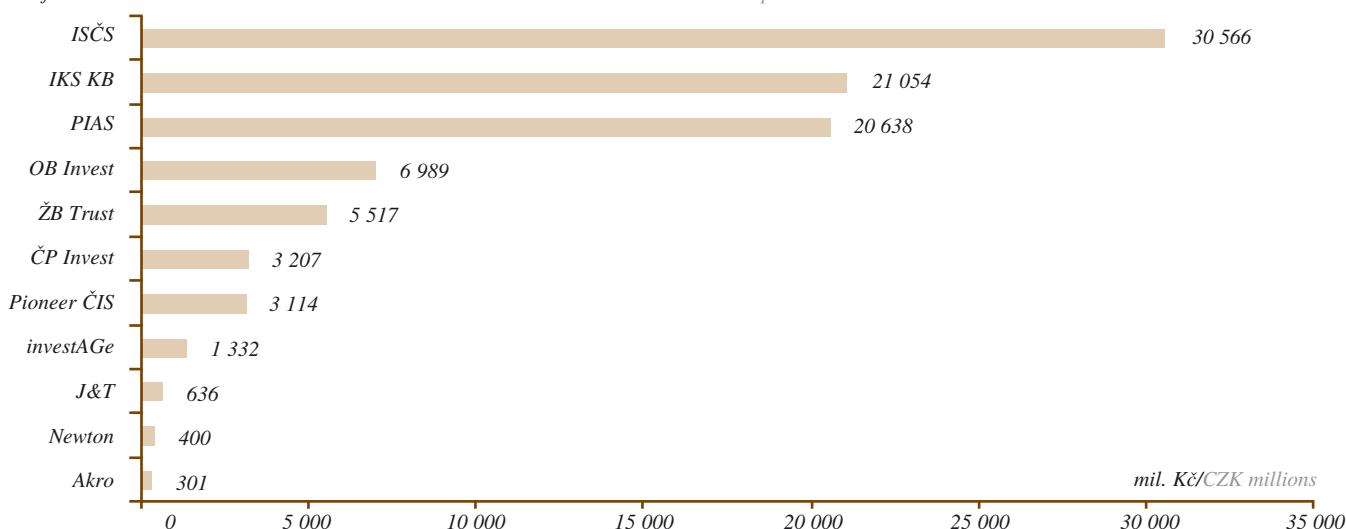
The Work group for Internet does not, currently, pursue any activity.

\*) Ing. Blanka Bujňáčková from Pioneer česká investiční společnost had been the Chairman of the Work Group for Information Disclosure until June 18, 2002 the Work group did not have any Chairman or Vice-chairman as of June 30, 2002.

Unie investičních společností České republiky sdružuje formou řádného členství investiční společnosti, správce otevřených podílových, uzavřených podílových a investičních fondů. Ke 30. červnu 2002 bylo řádnými členy Unie jedenáct investičních společností, které obhospodařují v 78 otevřených podílových, dvou uzavřených podílových a devíti investičních fondech majetek v objemu 93,8 miliardy Kč. Srovnání jednotlivých členů Unie podle výše obhospodařovaného majetku zobrazuje graf č. 1.

The Union of Investment Companies of the Czech Republic associates, in the form of regular membership, investment companies and managers of open-end mutual funds, closed-end mutual and investment funds. As of June 30, 2002, 11 investment companies who were regular members of the Union, managed 78 open-end mutual funds, two closed-end mutual funds and nine investment funds, with assets worth CZK 93.8 billion. The comparison of Union members by assets under management is shown in Graph 1.

Graf 1:



Graph 1:

Členové UNIS ČR podle objemu obhospodařovaného majetku  
(v mil. Kč k 28. 6. 2002)

UNIS ČR members by assets under management  
(in CZK millions, as of 28. 6. 2002)

## Otevřené podílové fondy

Za období posledních zhruba tří let prošly české otevřené podílové fondy, stejně jako fondy v Evropě, prakticky všemi fázemi vývoje – obdobím prudkého růstu majetku v roce 1999 počínaje, přes zpomalení až zastavení investic do fondů v roce 2000 a v první polovině roku 2001, převahu odkupů nad prodeji, která vedla k poklesu majetku ve třetím čtvrtletí roku 2001, až po zvrat a opětovný růst investic do fondů v závěru roku 2001 a první polovině roku 2002.

Rok 2001 sice přinesl v celkové bilanci nepříliš příznivá čísla, jak již ale bylo zmíněno, závěr roku byl ve znamení zvratu negativního trendu a růstu zájmu veřejnosti o investice do fondů. Celkově za rok 2001 vykázaly **všechny otevřené podílové fondy** ve správě členů Unie pokles majetku o 11,9 miliardy korun z 76,1 na 64,2 miliardy Kč, a to při prodeji podílových listů v objemu 20,1 miliardy Kč a odkupech ve výši 32,0 miliardy Kč.

## Open-end mutual funds

Like funds in Europe, Czech open-end mutual funds have gone through almost all development phases in the last three years – from a period of a strong growth of assets in 1999, to a slowdown and a halt of investment into funds in 2000 and at the beginning of 2001, an upturn and new growth of investment into funds at the end of 2001 and in the first half of 2002.

The overall balance of 2001 is not very favourable however, as already mentioned, the negative trend reversed at the end of the year and the public came to show interest in investment into funds. In 2001, **all open-end mutual funds** managed by Union members recorded an overall decrease in assets equalling 11.9 billion crowns, from CZK 76.1 billion to CZK 64.2 billion, with new share issues worth CZK 20.1 billion and redemption volume of CZK 32.0 billion.

Důležité je uvést, že hlavní příčinou poklesu majetku otevřených podílových fondů nebyl obecný odliv prostředků investorů z fondů, ale šlo zejména o výběr investic ze skupiny tzv. kupónových fondů. U těchto fondů realizují investoři své investice po jejich přeměně z uzavřených podílových a investičních na otevřené podílové. Dalším faktorem poklesu pak byla i špatná situace na akciových trzích, která negativně ovlivňovala hodnotu majetku ve fondech.

Již závěr roku 2001 a zejména pak první pololetí roku 2002 však byly jednoznačně ve znamení růstu investic do fondů. Za první pololetí roku 2002 vykázaly otevřené podílové fondy členů UNIS ČR prodeje podílových listů v objemu 26,0 miliardy Kč a odkupy v objemu 16,1 miliardy Kč. Celkově tak dosáhly čisté prodeje 9,9 miliardy Kč. K růstu majetku během prvního pololetí 2002 z 64,2 miliardy Kč na 83,5 miliardy Kč, tedy o 19,3 miliardy Kč, pak přispělo také zahrnutí smíšeného fondu 1. IN – PIF s majetkem 6,5 miliardy Kč do statistiky Unie (jde o původně samosprávný investiční fond, který se po otevření stal otevřeným podílovým fondem ve správě První investiční společnosti) a transformace investičního fondu Živnobanka 1. IF na otevřený podílový fond Živnobanka – obligační fond.

Hnacím motorem přílivu investic do fondů je zejména skupina fondů peněžního trhu a dále jsou to dluhopisové fondy. V souvislosti s poklesem úrokových sazeb v poslední době investoři vyhledávají srovnatelně bezpečnou a zároveň výnosnější alternativu k bankovním vkladům, a tu jim nabízejí právě tyto dva typy fondů. Za první pololetí roku 2002 vykázaly fondy peněžního trhu čisté prodeje ve výši 11,0 miliardy Kč a dluhopisové fondy ve výši 2,4 miliardy Kč.

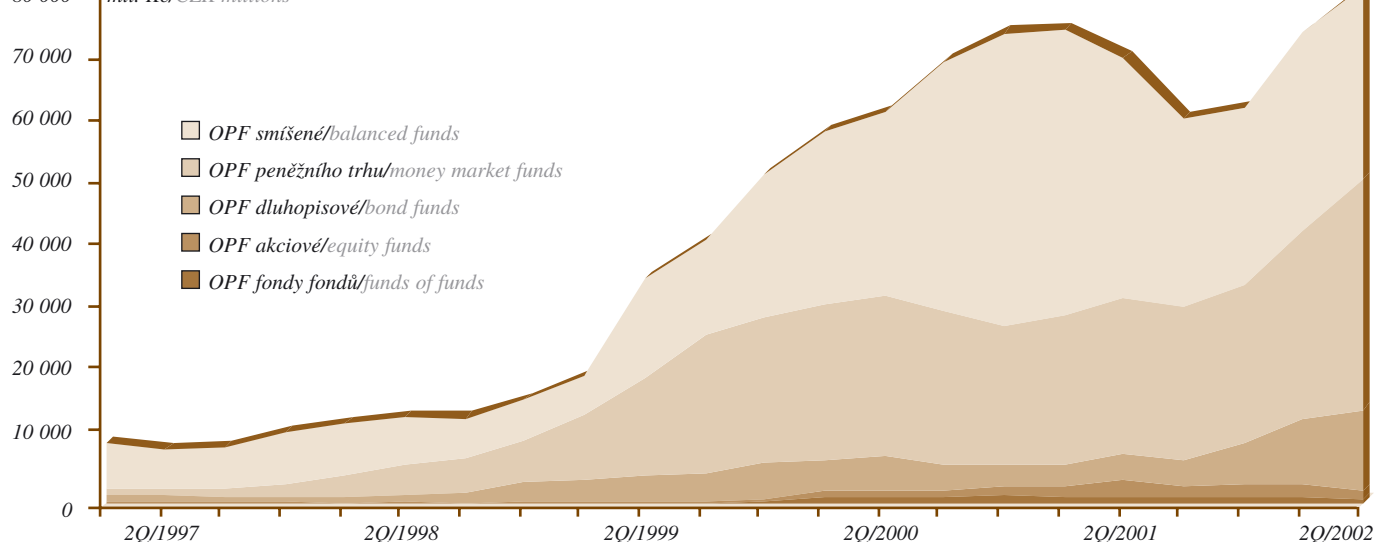
It is worth stating that the main reason for the decrease in assets of open-end mutual funds was not the general outflow of investors' means from funds, but mainly concerned the withdrawal of investment from the group of so called coupon funds. Investors of these funds realised their investment after the transformation of closed-end mutual and investment funds to open-end mutual funds. Another factor of the decrease was the negative situation in the equity markets which also negatively influenced the value of funds assets.

Investment into funds was already growing at the end of 2001 and mainly in the first half of 2002. Open-end mutual funds of UNIS ČR members recorded a new share issue of CZK 26.0 billion and redemption volume amounting to CZK 16.1 billion in the first half of 2002. The overall net sales thus reached CZK 9.9 billion. The inclusion of the balanced fund 1. IN – PIF, with assets of CZK 6.5 billion, into the statistics of the Union and transformation of investment fund Živnobanka 1. IF to the open-end mutual fund Živnobanka – obligační fond, also accounted for the increase in assets in the first half of 2002 by CZK 19.3 billion, from CZK 64.2 billion to CZK 83.5 billion. 1. IN – PIF was originally a self-managing investment fund which, after its opening, became the open-end mutual fund managed by První investiční společnost.

The groups of money market funds and bond funds are the driving force of the investment inflow. In connection with a previous decrease in interest rates, investors seek a comparably safe and at the same time, a more profitable alternative to bank accounts and these two types of funds offer it. In the first half of 2002, money market funds recorded net sales of CZK 11.0 billion and net sales of bond funds were CZK 2.4 billion.

Graf 2:

mil. Kč/CZK millions



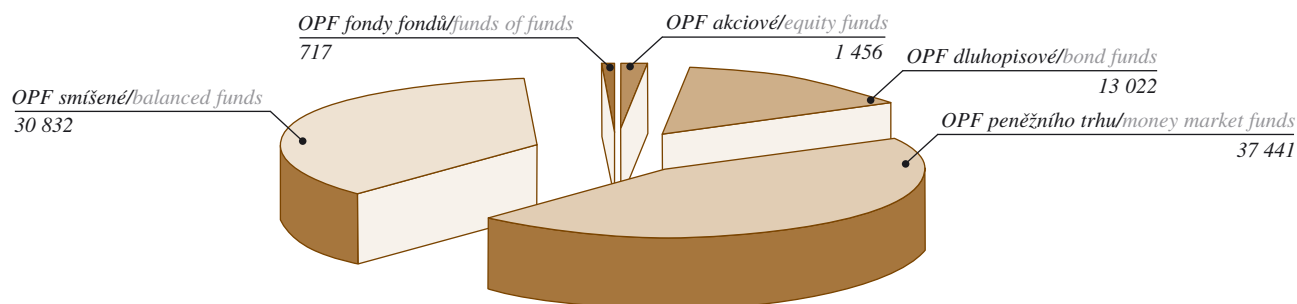
Vlastní kapitál všech otevřených podílových fondů obhospodařovaných členy UNIS ČR (vývoj od roku 1997 do 30. 6. 2002)

Graph 2:

NAV of all open-end mutual funds managed by UNIS ČR members (development since 1997 until June 30, 2002)



Graf 3:



Graph 3:

Struktura majetku všech otevřených podílových fondů obhospodařovaných členy UNIS ČR

(podle investičního zaměření fondů – v mil. Kč – stav k 30. 6. 2002)

NAV structure of all open-end mutual funds managed by UNIS CR members (by investment focus – CZK millions – as of June 30, 2002)

Pro možnost podrobnějšího pohledu na vývoj fondů dělí UNIS ČR otevřené podílové fondy do dvou skupin. Na tzv. kupónové OPF, což jsou otevřené podílové fondy vzniklé transformací z uzavřených podílových fondů a investičních fondů založených pro účel kupónové privatizace. Do nich tehdy vkládali investoři své investiční body, které fondy hromadně investovaly. Za své body pak investoři dostali podílové listy či akcie těchto fondů. Druhou skupinou jsou pak tzv. korunové OPF, které byly založeny jako otevřené podílové fondy a od samého počátku shromažďují peněžní prostředky od investorů.

In order to have a detailed look at the development of funds, UNIS ČR differentiates between two groups of mutual funds. So called coupon funds are open-end mutual funds established by transformation from closed-end mutual funds and investment funds established for purposes of coupon privatisation. Investors put their investment points in these funds and the funds are collectively invested. For their points, investors received shares or equities of these funds. So called crown open-end mutual funds established as open-end mutual funds have been accumulating investment from the public since their inception.

Tabulka:

Typ OPF/Type of fund	Období/Period	1997	1998	1999	2000	2001	1.Q/2002	2.Q/2002	I-VI/2002
akciové/equity	Čisté prodeje /Net Sales	-1	266	96	1 357	-311	-24	1	-23
	Vydání/Sales	3	409	1 272	2 937	1 721	86	75	161
	Odkupy/Redemptions	4	143	1 176	1 580	2 032	110	74	184
dluhopisové/bond	Čisté prodeje /Net Sales	-438	2 110	2 219	-562	2 624	2 751	-381	2 370
	Vydání/Sales	56	2 630	6 036	2 394	3 866	3 108	1 618	4 725
	Odkupy/Redemptions	494	520	3 817	2 956	1 242	357	1 998	2 355
peněžního trhu/ money market	Čisté prodeje /Net Sales	1 138	4 019	15 632	-1 178	2 547	4 405	6 628	11 033
	Vydání/Sales	1 898	5 658	24 407	13 082	13 369	7 587	13 035	20 622
	Odkupy/Redemptions	761	1 639	8 775	14 260	10 821	3 183	6 407	9 590
smíšené/balanced	Čisté prodeje /Net Sales	-4 042	-4 255	-1 172	-6 751	-16 723	-1 395	-2 011	-3 406
	Vydání/Sales	1 846	1 251	6 366	15 622	863	154	324	478
	Odkupy/Redemptions	5 888	5 506	7 538	22 373	17 586	1 549	2 335	3 884
fondy fondů/ funds of funds	Čisté prodeje /Net Sales	0	0	282	1 147	-56	-20	-24	-44
	Vydání/Sales	0	0	292	1 634	313	25	15	40
	Odkupy/Redemptions	0	0	10	487	369	46	39	85
celkem/total	Čisté prodeje /Net Sales	-3 344	2 140	17 057	-5 987	-11 919	5 716	4 213	9 929
	Vydání/Sales	3 803	9 948	38 373	35 669	20 132	10 960	15 067	26 026
	Odkupy/Redemptions	7 147	7 808	21 316	41 656	32 051	5 243	10 854	16 097

Table:

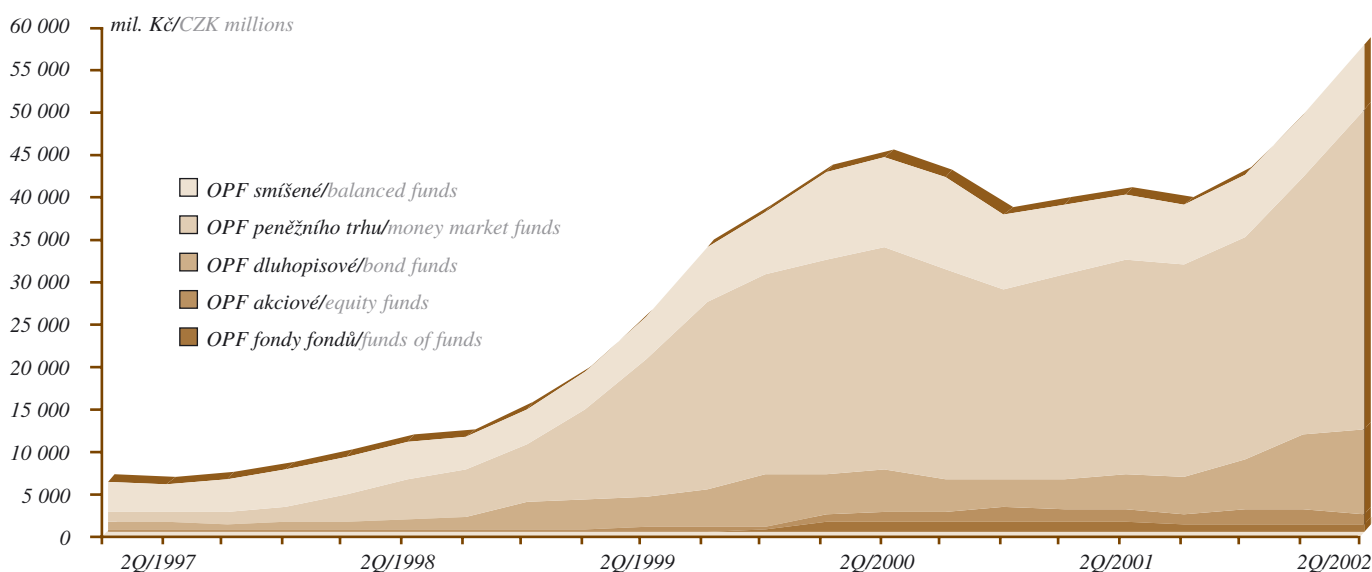
Objem vydaných a odkoupených podílových listů otevřených podílových fondů obhospodařovaných členy UNIS ČR (v mil. Kč)

Sales and redemptions of open-end mutual funds managed by UNIS ČR members (CZK millions)

Podíváme-li se na skupinu tzv. **korunových fondů**, její vývoj víceméně kopíruje vývoj celého odvětví. Na celkovém majetku všech otevřených podílových fondů ve výši 83,5 miliardy Kč se tato skupina fondů podílí 57,1 miliardy Kč, tedy více než dvěma třetinami. V roce 2001 vykazovaly korunové fondy v prvním pololetí pouze mírný růst majetku, ve třetím čtvrtletí dokonce jeho pokles o více než miliardu korun. Zvrat však nastal v závěru roku, kdy v průběhu čtvrtého čtvrtletí vzrostl majetek této skupiny fondů o bezmála 3,5 miliardy Kč. Za první čtvrtletí roku 2002 pak přírůstek činil 15,2 miliardy Kč.

The development of the group of so called **crown fund** more or less copies the performance of the whole industry. Assets of this group of funds, amounting to CZK 57.1 billion, account for more than two thirds of the total assets of all open-end mutual funds, which total CZK 83.5 billion. Crown funds recorded only a slight growth of assets in the first half of 2001 and their assets even decreased by more than one billion crowns in the third quarter of the year. However, it reversed at the end of the year when the assets of this group increased by almost CZK 3.5 billion in the fourth quarter of 2001. The assets increase in the first quarter of 2002 reached CZK 15.2 billion.

Graf 4:



Graph 4:

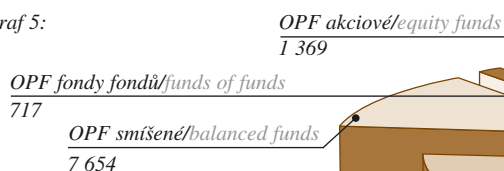
**Vlastní kapitál korunových otevřených podílových fondů**  
obhospodařovaných členy UNIS ČR (vývoj od roku 1997 do 30. 6. 2002)

**NAV of crown open-end mutual funds managed by UNIS ČR members**  
(development since 1997 until June 30, 2002)

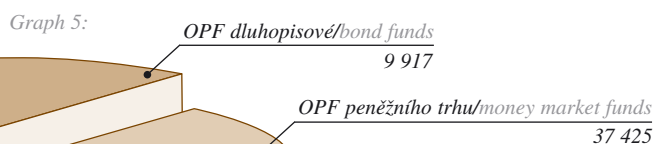
Za celý rok 2001 vykázaly korunové fondy čisté prodeje ve výši 4,9 miliardy Kč při prodejkách podílových listů v objemu 19,9 miliardy Kč a odkupech ve výši 15,0 miliardy Kč. Za první pololetí roku 2002 dosáhly jejich čisté prodeje 14,5 miliardy Kč při objemu prodejků 25,8 miliardy Kč a odkupech za 11,3 miliardy Kč.

In 2001, the crown funds recorded total net sales of CZK 4.9 billion, with new share issue amounting to CZK 19.9 billion and redemption volume totalling CZK 15.0 billion. In the first half of 2002, their net sales reached 14.5 billion with new share issue amounting to CZK 25.8 billion and redemption volume equalling CZK 11.3 billion.

Graf 5:



Graph 5:



**Struktura majetku korunových otevřených podílových fondů** obhospodařovaných členy UNIS ČR (podle investičního zaměření fondů – v mil. Kč – stav k 30. 6. 2002)

**NAV structure of crown open-end mutual funds managed by UNIS ČR members** (by investment focus – CZK millions – as of June 30, 2002)

Skupina tzv. **kupónových fondů**, tedy fondů transformovaných z uzavřených podílových a investičních fondů založených původně pro účely kupónové privatizace, vykázala celkově za rok 2001 pokles majetku z 39,0 na 22,3 miliardy Kč. Za celý rok investoři realizovali odkupy v objemu 17,1 miliardy Kč a nové prodeje těchto fondů činily 280 milionů. Čisté prodeje této skupiny fondů tak představovaly -16,8 miliardy Kč.

Příčinou trvalého poklesu majetku kupónových fondů v roce 2001 je skutečnost, že investoři, kteří do těchto fondů původně investovali své kupóny, či později nakoupili jejich podílové listy či akcie, nyní využívají snadného přístupu ke svým prostředkům po transformaci v již otevřených podílových fondech a realizují své investice. Důležité je poznamenat, že z těchto fondů odchází také velcí investoři, často mateřské společnosti či společnosti spřízněné s jejich správci, což je i přes negativní vliv na objem majetku fondů pozitivní skutečnost v tom smyslu, že tak dochází ke standardizaci vztahů v odvětví kolektivního investování.

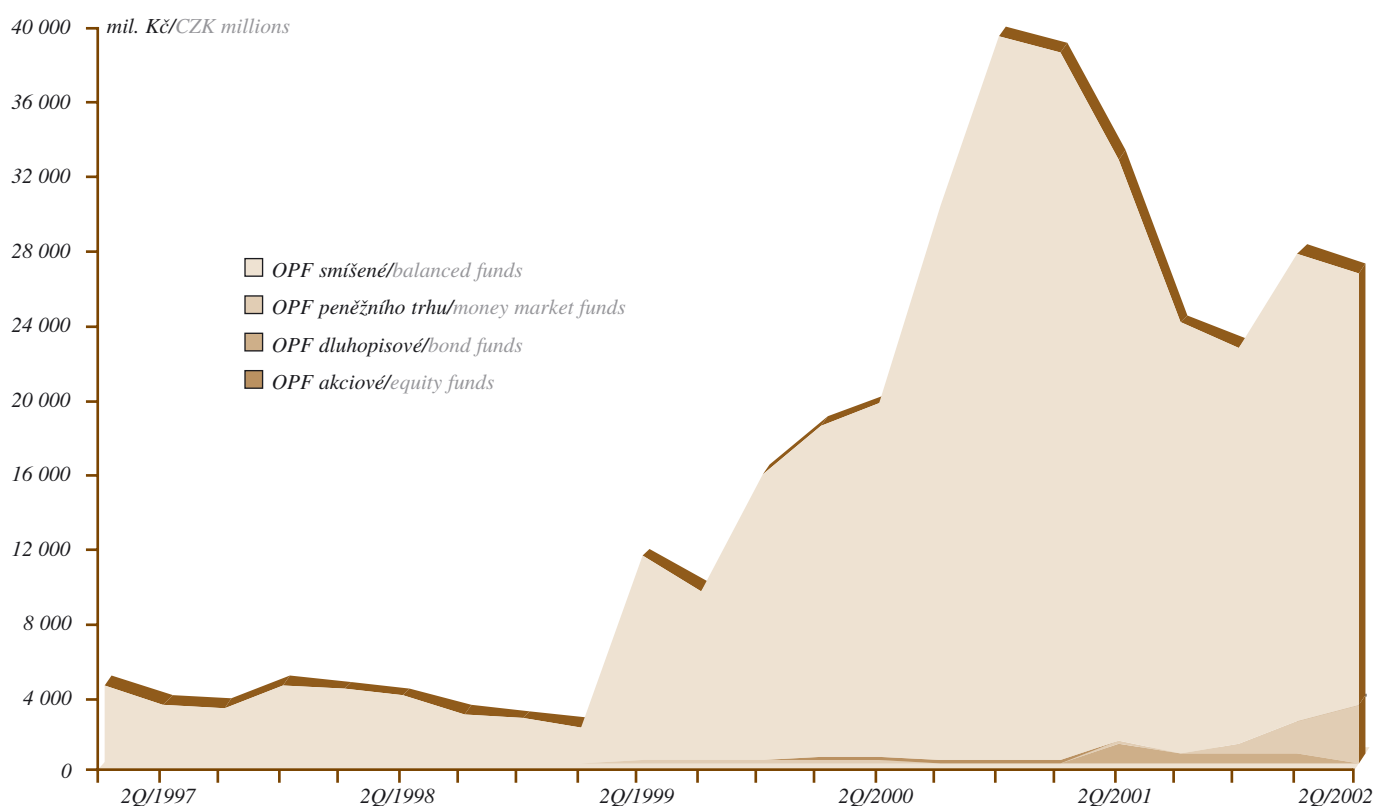
V roce 2002 vykázaly kupónové otevřené podílové fondy za prvních šest měsíců záporné čisté prodeje ve výši -4,5 miliardy Kč, jejich majetek však vzrostl z 22,3 na 26,4 miliardy Kč, a to vlivem zahrnutí dvou transformovaných fondů (1. IN – PIF, Živnobanka – obligiční fond) do této skupiny.

In 2001, the group of so called **coupon funds**, i. e. funds transformed from closed-end mutual and investment funds established for purposes of coupon privatisation, recorded an overall decrease in assets from CZK 39.0 to 22.3 billion. In 2001, investors realised redemption volume worth CZK 17.1 billion and new share issue of these funds amounted to 280 million. Net sales of these funds were thus CZK -16.8 billion.

The main reason for the permanent decrease in assets of coupon funds in 2001 is the fact that investors who originally invested their coupons in these funds or later purchased their shares or equities, now realise their investment by an easy access to their means in transformed open-end mutual funds. It is important to note that big investors, very often mother companies or companies associated with their managers, leave these funds. Despite a negative influence on funds assets, it is a positive fact in the sense that the relations in the collective investment industry become standardised.

In the first six months of 2002, coupon open-end mutual funds recorded negative net sales of CZK -4.5 billion. Their assets rose from CZK 22.3 to 26.4 billion, the main reason being the inclusion of two transformed funds into this group (1. IN – PIF, Živnobanka – obligiční fond).

Graf 6:

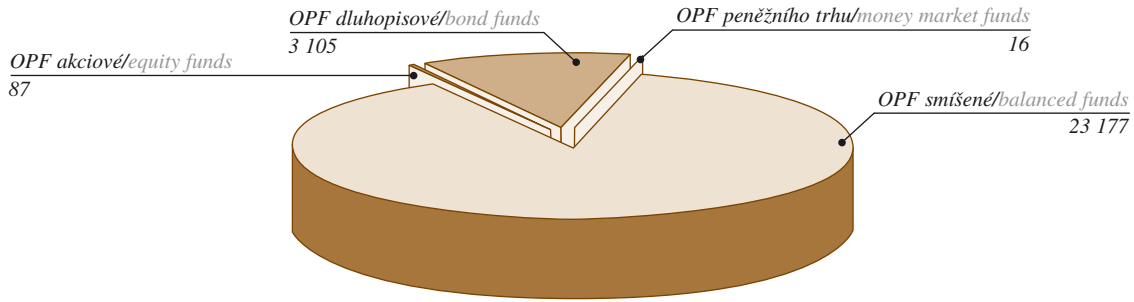


Vlastní kapitál **kupónových otevřených podílových fondů** obhospodařovaných členy UNIS ČR (vývoj od roku 1997 do 30. 6. 2002)

Graph 6:

NAV of **coupon open-end mutual funds** managed by UNIS ČR members (development since 1997 until June 30, 2002)

Graf 7:



Graph 7:

Struktura majetku kupónových otevřených podílových fondů obhospodařovaných členy UNIS ČR (podle investičního zaměření fondů – v mil. Kč – stav k 30. 6. 2002)

NAV structure of coupon open-end mutual funds managed by UNIS ČR members (by investment focus – CZK millions – as of June 30, 2002)

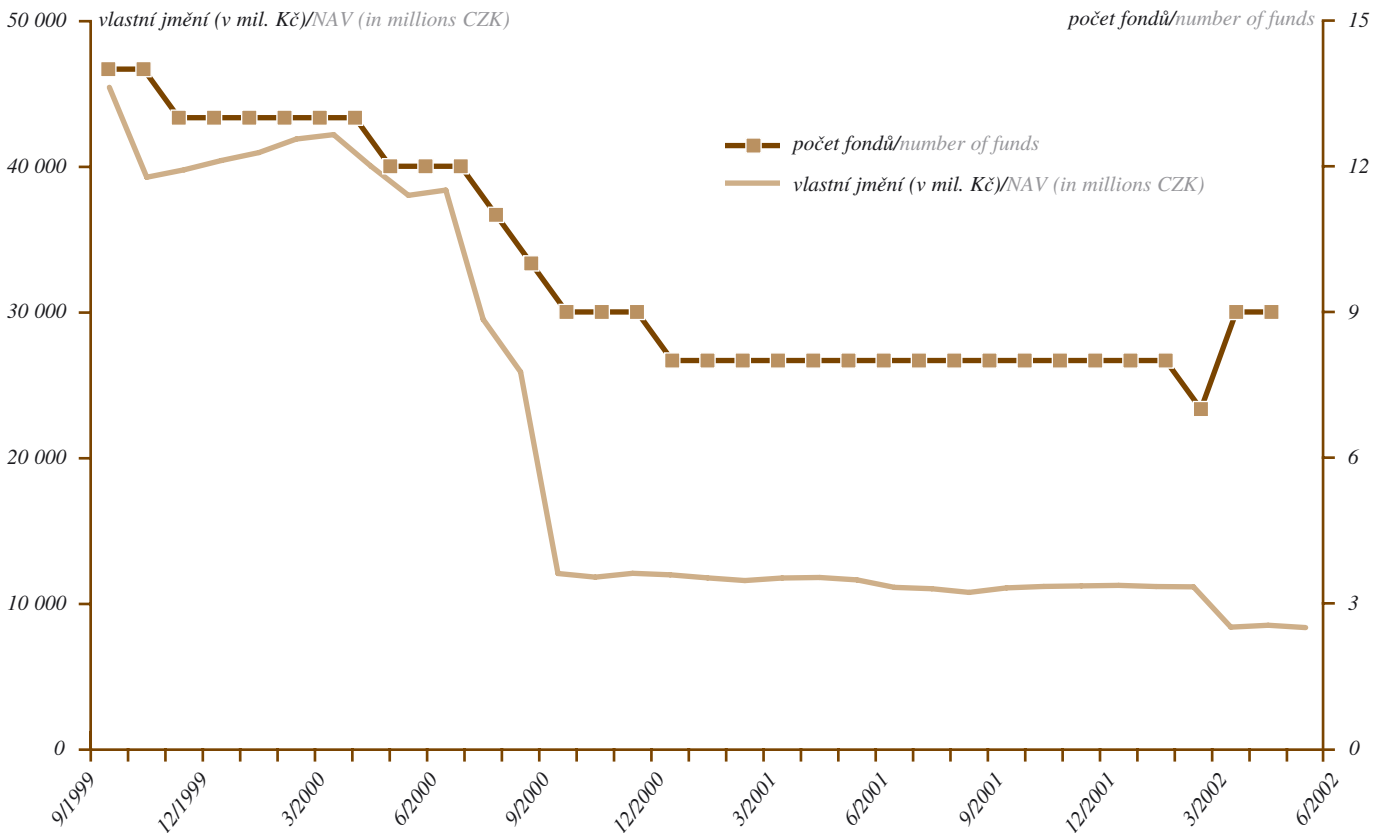
## Uzavřené podílové a investiční fondy

Již bylo uvedeno, že celkové výsledky sektoru otevřených podílových fondů jsou ovlivněny vývojem dvou skupin fondů – jednak korunových OPF a jednak kupónových OPF, tedy otevřených podílových fondů transformovaných z uzavřených podílových a investičních fondů.

## Closed-end mutual and investment funds

As already stated, overall results for the open-end mutual fund sector are affected by performance of two groups of funds – crown open-end mutual funds and coupon open-end mutual funds, i. e. open-end mutual funds transformed from closed-end mutual and investment funds.

Graf 8:



Vlastní kapitál a počet investičních fondů obhospodařovaných členy UNIS ČR (vývoj od září 1999 do června 2002)

NAV and number of investment funds managed by UNIS ČR members (development since September 1999 until June 2002)

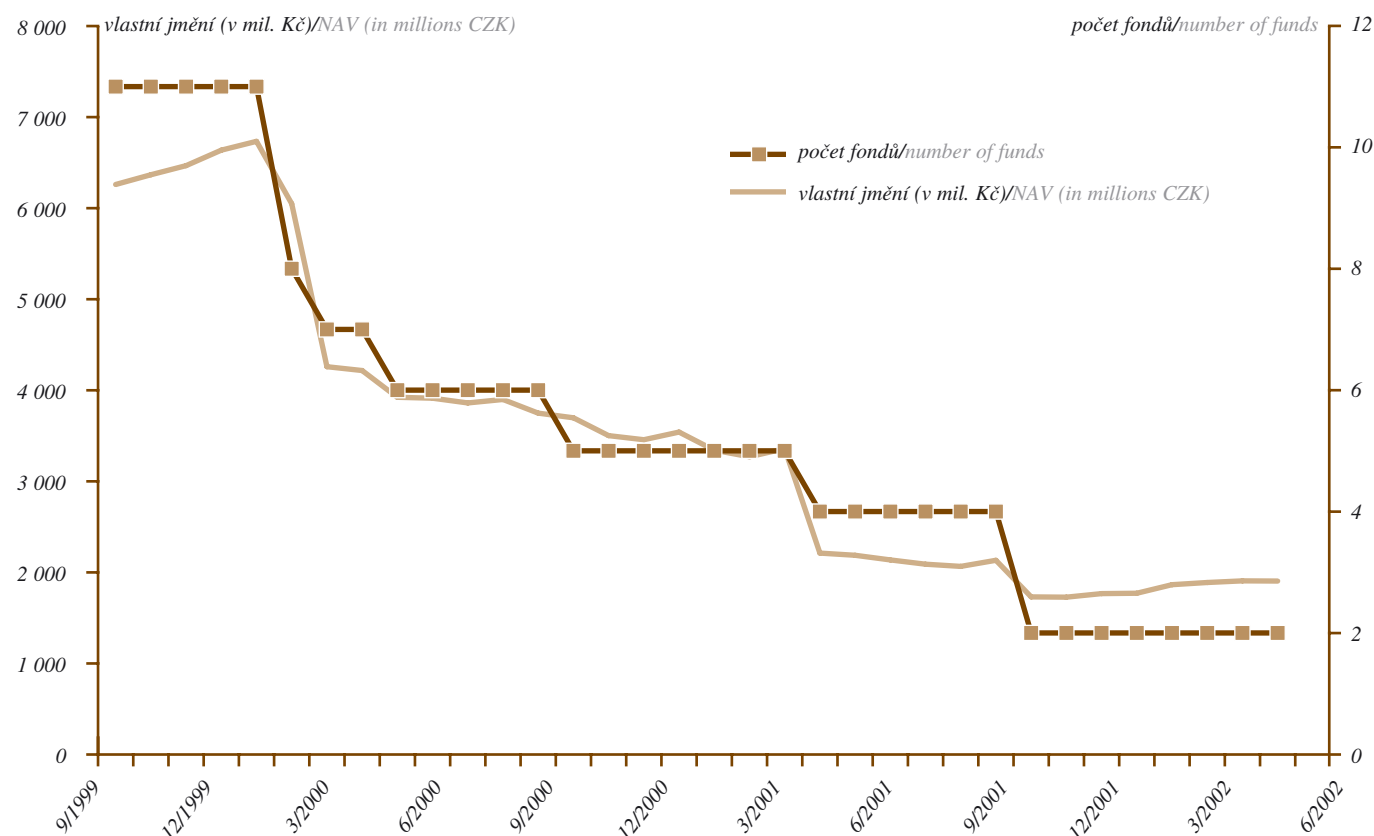
Ještě na počátku roku 2001 spravovali členové Unie pět uzavřených podílových fondů s majetkem za bezmála 3,5 miliardy Kč a devět investičních fondů s majetkem za více než 12 miliard Kč. Do konce roku 2001 klesl počet uzavřených podílových fondů na dva s majetkem za 1,7 miliardy Kč a počet investičních fondů na osm s majetkem ve výši 11,2 miliardy Kč.

Během prvního pololetí roku 2002 se počet uzavřených podílových fondů ve správě členů Unie nezměnil a zůstávají dva. Jejich majetek však díky zhodnocení vzrostl na 1,9 miliardy Kč. Pokud jde o investiční fondy, investiční společnost ŽB-Trust se podařilo dokončit proces transformace fondu 1. IF Živnobanka, jehož majetek se pohyboval kolem 2,8 miliardy Kč, na otevřený podílový fond. Vstupem investiční společnosti J&T do Unie se však počet investičních fondů ve správě členů Unie opět zvýšil ze sedmi na devět, jejichž majetek dosahoval ke konci června 8,4 miliardy Kč.

At the beginning of 2001, Union members managed five closed-end mutual funds with assets worth almost CZK 3.5 billion and nine investment funds with assets exceeding CZK 12 billion. By the end of 2001, the number of closed-end mutual funds dropped to two, with assets amounting to CZK 1.7 billion and the number of investment funds decreased to eight, with assets worth CZK 11.2 billion.

The number of closed-end mutual funds managed by members of the Union remained unchanged in the first half of 2002. Assets of the two closed-end mutual funds increased by appreciation to CZK 1.9 billion. Concerning investment funds, the investment company ŽB-Trust completed the transformation process of the fund 1. IF Živnobanka with assets around CZK 2.8 billion to the open-end mutual fund. Due to the entrance of the investment company J&T into the Union, the number of investment companies managed by Union members increased from seven to nine and their assets equalled CZK 8.4 billion as of the end of June.

Graf 9:



Graph 9:

Vlastní kapitál a počet uzavřených podílových fondů obhospodařovaných členy UNIS ČR (vývoj od září 1999 do června 2002)

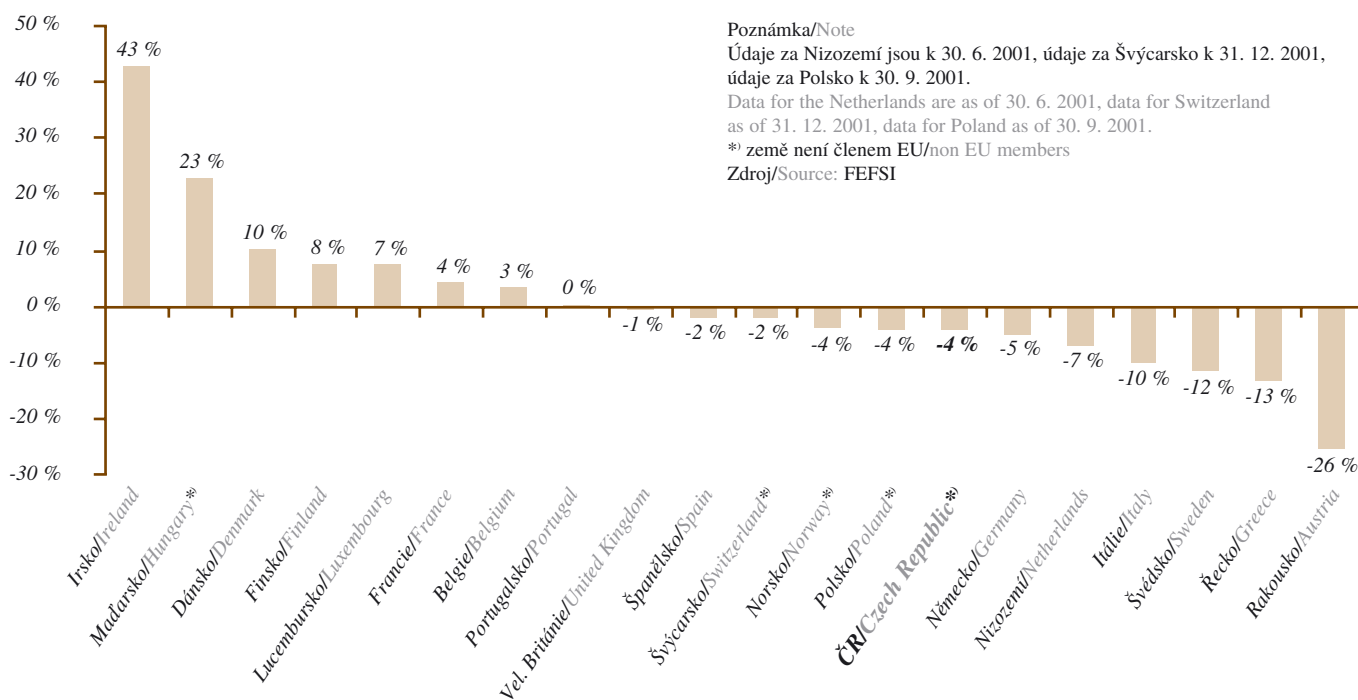
NAV and number of close-end mutual funds managed by UNIS ČR members (development since September 1999 until June 2002)

## Evropské srovnání

Unie investičních společností České republiky je od svého založení členem Evropské federace investičních fondů a společností, která sídlí v Bruselu. Členy FEFSI jsou vedle patnácti národních asociací subjektů kolektivního investování zemí Evropské unie a České republiky také Maďarsko, Norsko, Polsko a Švýcarsko. Členství a aktivity ve FEFSI jsou pro Unii stále cenným zdrojem informací. Data shromažďovaná FEFSI jsou důležitým pramenem pro statistická srovnání vývoje odvětví fondů v naší zemi s vývojem v okolním prostředí. Jak si stojí Česká republika ve srovnání s ostatními členy FEFSI ukazují grafy č. 10, 11, 12 a 13.

Jak již bylo zmíněno v úvodu, vývoj českého trhu fondů je velice podobný vývoji odvětví fondů v Evropě. Hodnocení vývoje v Evropě je tak shodné s tím, co již bylo řečeno o domácích fondech: stagnace až pokles majetku fondů v prvních třech čtvrtletích roku 2001, zvrát tohoto trendu v závěru roku a poměrně dynamický růst v prvních měsících roku 2002.

Graf 10:



Změna celkového majetku fondů v jednotlivých zemích FEFSI v roce 2001

Graf č. 10 zobrazující změny celkového majetku fondů v jednotlivých zemích FEFSI v roce 2001 sice ukazuje, že ve větší části zemí FEFSI došlo v roce 2001 k poklesu majetku ve fondech, data zobrazující pouze první tři čtvrtletí by však vykazovala pokles daleko výraznější. V roční bilanci vykazuje růst sedm zemí a pouze čtyři země zaznamenaly více než deseti-procentní pokles. Za období leden až březen 2002 (graf č. 11) již rostl majetek ve fondech ve čtrnácti z dvaceti zemí FEFSI.

## European comparison

The Union of Investment Companies of the Czech Republic has been a member of the European Federation of Investment Funds and Companies headquartered in Brussels since its inception. In addition to 15 national associations of collective investment undertakings of EU countries and the Czech Republic, FEFSI members include Hungary, Norway, Poland and Switzerland. The membership in FEFSI and its activities are an essential source for statistical comparisons of performance of the fund industry in our country with the developments abroad. The Graphs 10, 11, 12 and 13 demonstrate how the Czech Republic stands in comparison with other FEFSI members.

As previously mentioned, the development of the Czech fund market is very similar to the development of the fund industry in Europe. The situation in Europe thus resembles what has already been stated about domestic funds: the stagnation and even decrease in funds assets in the first three quarters of 2001, the reversal of this trend at the end of the year and a quite dynamic growth in the first months of 2002.

Graph 10:

### Poznámka/Note

Údaje za Nizozemí jsou k 30. 6. 2001, údaje za Švýcarsko k 31. 12. 2001, údaje za Polsko k 30. 9. 2001.

Data for the Netherlands are as of 30. 6. 2001, data for Switzerland as of 31. 12. 2001, data for Poland as of 30. 9. 2001.

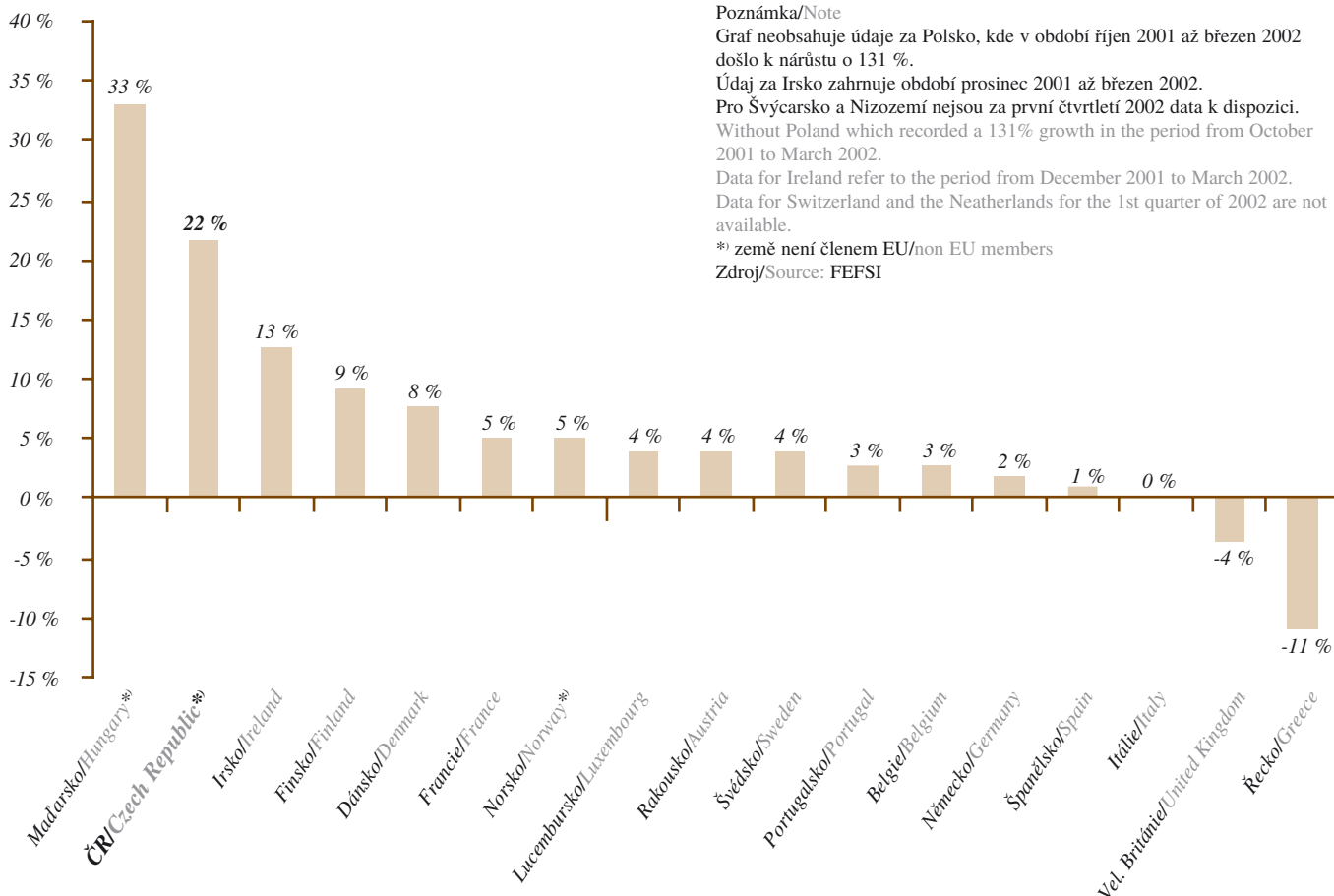
\*) země není členem EU/non EU members

Zdroj/Source: FEFSI

Percentage change of total funds assets in FEFSI countries in 2001

Graph 10, representing changes of total funds assets in FEFSI countries in 2001, demonstrates that most FEFSI countries recorded a decrease in funds assets in 2001, data for the first three quarters would show even a stronger decrease. Seven countries recorded a growth in 2001 and only four decreased by more than 10%. In the period from January to March 2002 (Graph 11), assets in funds rose in 14 out of 20 FEFSI countries.

Graf 11:



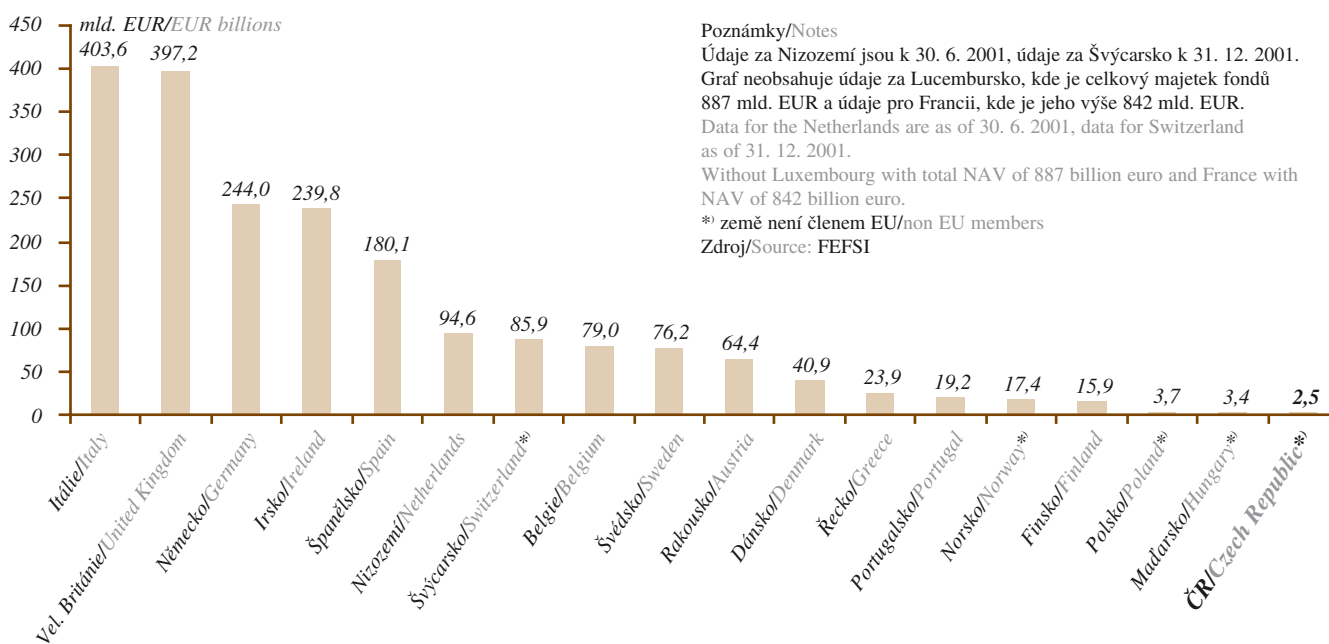
Graph 11:

Poznámka/Note  
 Graf neobsahuje údaje za Polsko, kde v období říjen 2001 až březen 2002 došlo k nárůstu o 131 %.  
 Údaj za Irsko zahrnuje období prosinec 2001 až březen 2002.  
 Pro Švýcarsko a Nizozemí nejsou za první čtvrtletí 2002 data k dispozici.  
 Without Poland which recorded a 131% growth in the period from October 2001 to March 2002.  
 Data for Ireland refer to the period from December 2001 to March 2002.  
 Data for Switzerland and the Neatherlands for the 1st quarter of 2002 are not available.  
 \*) země není členem EU/non EU members  
 Zdroj/Source: FEFSI

Změna celkového majetku fondů v jednotlivých zemích FEFSI v 1. čtvrtletí 2002

Percentage change of total funds assets in FEFSI countries in the 1st quarter of 2002

Graf 12:



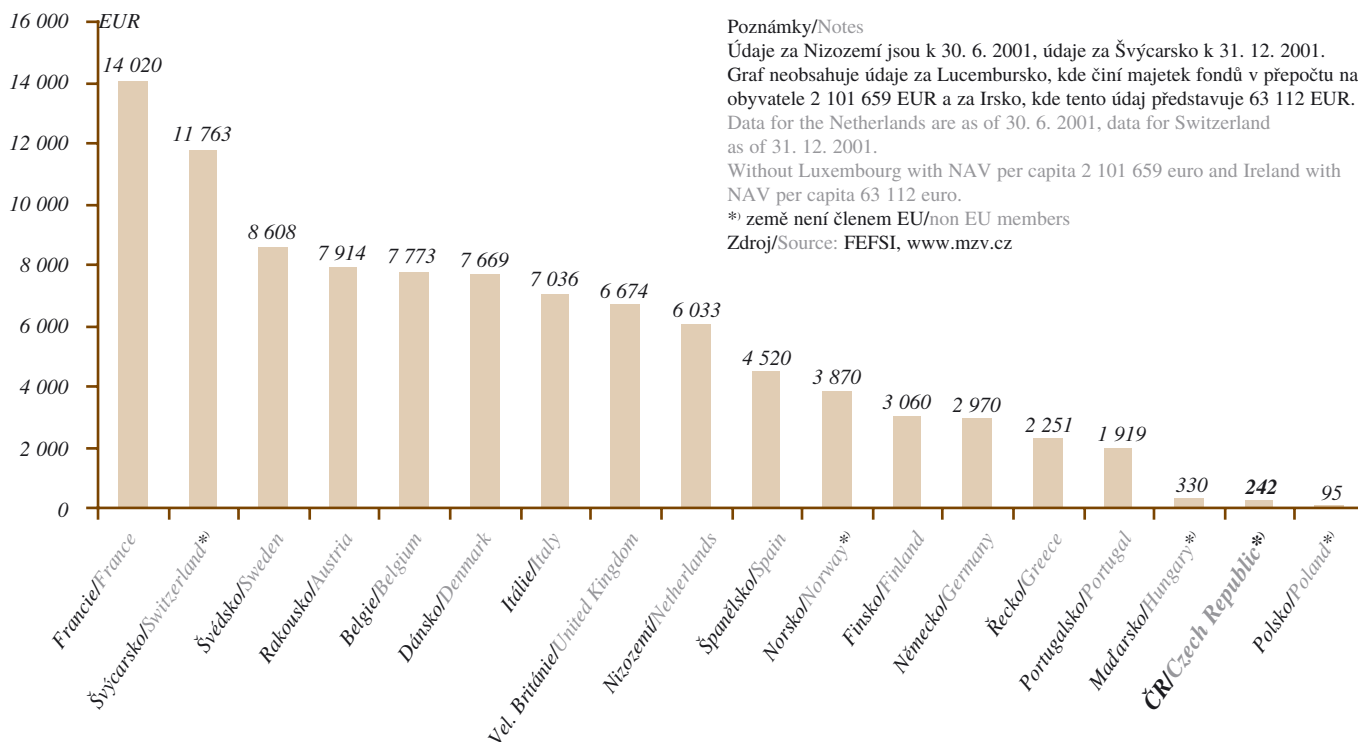
Graph 12:

Poznámky/Notes  
 Údaje za Nizozemí jsou k 30. 6. 2001, údaje za Švýcarsko k 31. 12. 2001.  
 Graf neobsahuje údaje za Lucembursko, kde je celkový majetek fondů 887 mld. EUR a údaje pro Francii, kde je jeho výše 842 mld. EUR.  
 Data for the Netherlands are as of 30. 6. 2001, data for Switzerland as of 31. 12. 2001.  
 Without Luxembourg with total NAV of 887 billion euro and France with NAV of 842 billion euro.  
 \*) země není členem EU/non EU members  
 Zdroj/Source: FEFSI

Země FEFSI podle objemu majetku ve fondech (v mld. EUR k 31. 3. 2002)

FEFSI countries by funds assets (EUR billions, as of 31. 3. 2002)

Graf 13:



Majetek fondů v jednotlivých zemích FEFSI v přepočtu na 1 obyvatele (v EUR k 31. 3. 2002)

Z hlediska celkového objemu majetku ve fondech (graf č. 12) se podle údajů ke konci března 2002 posunula Česká republika až na poslední místo za Polsko a Maďarsko, když české fondy spravují majetek v objemu zhruba 2,5 miliardy euro. V přepočtu na jednoho obyvatele (graf č. 13) činí objem majetku ve správě českých fondů 242 euro na jednoho obyvatele a Česká republika je tak mezi zeměmi FEFSI na předposledním místě před Polskem, což je stále ještě osmkrát méně než v Portugalsku, které dosahuje nejnižší úrovně mezi členy FEFSI – zeměmi EU, dvanáctkrát méně než v Německu a 33krát méně než v Rakousku.

Graph 13:

## Poznámky/Notes

Údaje za Nizozemí jsou k 30. 6. 2001, údaje za Švýcarsko k 31. 12. 2001. Graf neobsahuje údaje za Lucembursko, kde činí majetek fondů v přepočtu na obyvatele 2 101 659 EUR a za Irsko, kde tento údaj představuje 63 112 EUR. Data for the Netherlands are as of 30. 6. 2001, data for Switzerland as of 31. 12. 2001.

Without Luxembourg with NAV per capita 2 101 659 euro and Ireland with NAV per capita 63 112 euro.

\*) země není členem EU/non EU members

Zdroj/Source: FEFSI, www.mzv.cz

Funds assets in FEFSI countries per capita (EUR, as of 31. 3. 2002)

With regard to the total volume of assets in funds (Graph 12), the Czech Republic has moved to the last position behind Poland and Hungary. According to data as of the end of March 2002, Czech funds managed assets worth Euro 2.5 billion. The volume of assets per capita (Graph 13) under management of Czech funds equals Euro 242 and the Czech Republic takes the second last position among FEFSI countries, ahead of Poland. It is still eight times less than in Portugal, which has the lowest level among FEFSI EU members, twelve times less than in Germany and 33 times less than in Austria.



2 0 0 1

2 0 0 2

UNIE INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTÍ ČESKÉ REPUBLIKY  
UNION OF INVESTMENT COMPANIES OF THE CZECH REPUBLIC

Stránky členů a partnerů UNIS ČR  
UNIS ČR members' and partners' profiles

## Členové a partneři UNIS ČR (k 30. červnu 2002)

### UNIS ČR Members and Partners (as of June 30, 2002)

---

#### Řádní členové/Full Members

---

AKRO investiční společnost, a. s.  
ČP INVEST investiční společnost, a. s.  
investAGe, a. s. investiční společnost  
Investiční kapitálová společnost KB, a. s.  
Investiční společnost České spořitelny, a. s.  
J&T Asset Management, investiční společnost, a. s.  
NEWTON Investment – investiční společnost, a. s.  
OB Invest, investiční společnost, a. s.  
Pioneer česká investiční společnost, a. s.  
První investiční společnost, a. s.  
ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.

#### Přidružení členové/Associate Members

---

Advokátní kancelář Balcar Polanský Norton Rose, v. o. s.  
Advokátní kancelář Vyroubal Krajhanzl Školout a spol.  
Arthur Andersen Česká republika, k. s.  
Česká kapitálová informační agentura, a. s.  
CRA Rating Agency, a. s.  
Deloitte&Touche ČR, spol. s. r. o.  
Komora finančních poradců  
PricewaterhouseCoopers Audit, s. r. o.  
RM-SYSTÉM, a. s.  
Středisko cenných papírů  
Weinhold Andersen Legal, v. o. s.

#### Partneři/Partners

---

Mgr. Andrea Cejnarová, Advokátní kancelář Pokorný, Wagner & spol.

**Název obhospodařovatele/** — AKRO investiční společnost, a. s.  
**Management company**

**Adresa/Address** — Na Poříčí 17, 110 00 Praha 1  
Tel.: +420-2-22 86 68 90  
Fax: +420-2-22 86 68 95

**Infolinka/Infoline** — 0800-111 150

**E-mail** — akro@akro.cz

**www stránky/Website** — www.akro.cz

**Depozitář/Depository** — Raiffeisenbank, a. s.

**Auditor** — BDO CS, s. r. o.

**Představitel společnosti/** — Ing. Vít Vařeka  
**Company Representative** předseda představenstva a ředitel společnosti/Chairman of the Board, Director

## SEZNAM OBHODPODAŘOVANÝCH FONDŮ/LIST OF MANAGED FUNDS

### Otevřené podílové fondy/Open-end mutual funds

Zkrácený název fondu	Datum zahájení činnosti	Investiční zaměření	Vlastní kapitál k 31. 12. 2001 v tis. Kč	Čisté prodeje za rok 2001 v tis. Kč	Vlastní kapitál k 28. 6. 2002 v tis. Kč	Čisté prodeje za 1. pol. 2002 v tis. Kč
Abbreviated name of fund	Date share sale commenced	Investment focus	NAV as of 31. 12.2001 (CZK '000)	Net sales in 2001 (CZK '000)	Total NAV as of 28. 6. 2002 (CZK '000)	Net sales in the 1st half-year of 2002 (CZK '000)
AKRO OPF Český	23. 12. 1996	smíšené/balanced	48 968	-6 022	46 712	-2 615
AKRO OPF energetiky	1. 9. 1998	smíšené/balanced	84 401	-26	77 799	-2
AKRO OPF kapitálových výnosů	1. 9. 1998	smíšené/balanced	12 439	-1	11 142	0
AKRO OPF mezinárodní akciový	1. 11. 1993	akciové/equity	15 439	-1 455	11 047	-199
AKRO OPF mezinárodní balancovaný	29. 2. 1996	smíšené/balanced	63 728	-9 765	54 390	-4 299
AKRO OPF pravidelných dividend	23. 12. 1998	smíšené/balanced	5 506	-12	4 939	-5
AKRO OPF Výnosový	23. 12. 1996	smíšené/balanced	86 834	-13 635	77 610	-5 478
OPF AKRO Eurotech	27. 6. 2000	akciové/balanced	6 572	1 541	3 930	121
OPF AKRO OBLIGACE	23. 3. 1998	pen. trhu/money m.	14 018	-3 790	12 660	-354
OPF AKRO SVĚT	23. 3. 1998	akciové/equity	474	2 667	358	0

Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 31. 12. 2001 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 31. 12. 2001 in CZK thousand: **338 380**

Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 28. 6. 2002 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 28. 6. 2002 in CZK thousand: **300 588**



**Název obhospodařovatele/** — ČP INVEST investiční společnost, a. s.  
**Management company**

**Adresa/Address** — Náměstí hrdinů 3, 140 21 Praha 4  
 Tel.: +420-2-67 18 57 00  
 Fax: +420-2-67 18 58 41

**Infolinka/Infoline** — +420-2-67 18 59 18

**E-mail** — info@cp-invest.cz

**www stránky/Website** — www.cp-invest.cz

**Depozitář/Depository** — Československá obchodní banka, a. s.

**Auditor** — KPMG Česká republika Audit, s. r. o.

**Představitel společnosti/** — Ing. Martin Sankot  
**Company Representative** — předseda představenstva a generální ředitel/Chairman of the Board, Director

## SEZNAM OBHODPODAŘOVANÝCH FONDŮ/LIST OF MANAGED FUNDS

### Otevřené podílové fondy/Open-end mutual funds

Zkrácený název fondu	Datum zahájení činnosti	Investiční zaměření	Vlastní kapitál k 31. 12. 2001 v tis. Kč <sup>7)</sup>	Čisté prodeje za rok 2001 v tis. Kč	Vlastní kapitál k 28. 6. 2002 v tis. Kč	Čisté prodeje za 1. pol. 2002 v tis. Kč
Abbreviated name of fund	Date share sale commenced	Investment focus	NAV as of 31. 12. 2001 (CZK '000) <sup>7)</sup>	Net sales in 2001 (CZK '000)	Total NAV as of 28. 6. 2002 (CZK '000)	Net sales in the 1st half-year of 2002 (CZK '000)
ČPI Universální OPF <sup>1)</sup>	9. 9. 1999	smíšené/balanced	186 751	0	157 985	0
ČPI – OPF Fond farmacie a biotechnologie	26. 11. 2001	akciové/equity	50 239	50 013	39 788	809
ČPI – OPF globálních značek <sup>2)</sup>	15. 11. 2001	akciové/equity	83 301	-1 171	69 881	-5 734
ČPI – OPF korporátních dluhopisů <sup>3)</sup>	15. 11. 2001	dluhopisové/bond	368 168	-3 778	333 033	-40 676
ČPI – OPF Fond nové ekonomiky	26. 11. 2001	akciové/equity	50 033	50 013	39 028	386
ČPI – OPF Peněžní	26. 11. 2001	pen. trhu/money m.	50 151	50 111	54 303	3 297
ČPI – OPF Fond ropného a energetického	26. 11. 2001	akciové/equity	50 432	50 015	46 906	585
ČPI – OPF Fond státních dluhopisů	26. 11. 2001	dluhopisové/bond	50 043	50 010	54 072	2 830
ČPI – Smíšený OPF <sup>4)</sup>	1. 1. 1998	smíšené/balanced	589 904	-42 033	506 962	-9 755

### Uzavřené podílové fondy/Close-end mutual funds

Zkrácený název fondu	Datum povolení činnosti	Investiční zaměření	Vlastní kapitál k 31. 12. 2001 v tis. Kč	Diskont k 28. 12. 2001 v %	Vlastní kapitál k 28. 6. 2002 v tis. Kč	Diskont k 28. 6. 2002 v %
Abbreviated name of fund	Date share sale commenced	Investment focus	NAV as of 31. 12. 2001 (CZK '000)	Discount as of 28. 12. 2001 (in %)	NAV as of 28. 6. 2002 (CZK '000)	Discount as of 28. 6. 2002 (in %)
ČPI Český UPF <sup>5)</sup>	28. 9. 1993	smíšené/balanced	1 213 450	13,49	1 301 945	9,57
ČPI Moravskoslezský UPF <sup>6)</sup>	28. 9. 1993	smíšené/balanced	561 505	13,91	603 312	9,20

**Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 31. 12. 2001 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 31. 12. 2001 in CZK thousand: 1 292 271**  
**Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 28. 6. 2002 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 28. 6. 2002 in CZK thousand: 3 207 217**

#### Poznámky

K I S, a. s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny dne 26. 11. 2001 změnila obchodní firmu na ČP INVEST investiční společnost, a. s.

<sup>1)</sup> Fond PPF investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond SMÍŠENÝ byl dne 4. 6. 2002 přejmenován na ČP INVEST investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond Universální. Společnost ČP INVEST investiční společnost, a. s. převzala obhospodařování fondu na základě rozhodnutí KCP dne 4. 6. 2002 od PPF investiční společnost, a. s.

<sup>2)</sup> Fond AAA – uzavřený podílový fond KIS, a. s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny byl dne 15. 11. 2001 přejmenován na Fond globálních značek otevřený podílový fond KIS, a. s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny. Současně došlo ke změně investiční strategie fondu ze smíšeného na akciový.

<sup>3)</sup> Fond Thesaurus – uzavřený podílový fond KIS, a. s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny byl dne 15. 11. 2001 přejmenován na Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond KIS, a. s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny. Současně došlo ke změně investiční strategie fondu ze smíšeného na dluhopisový.

<sup>4)</sup> Fond Alpha Effect – otevřený podílový fond KIS, a. s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny byl dne 18. 10. 2001 přejmenován na Smíšený otevřený podílový fond KIS, a. s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny.

<sup>5)</sup> Fond PPF investiční společnost, a. s. Český uzavřený podílový fond byl dne 18. 4. 2002 přejmenován na ČP INVEST investiční společnost, a. s. český uzavřený podílový fond. Společnost ČP INVEST investiční společnost, a. s. převzala obhospodařování fondu na základě rozhodnutí KCP dne 22. 3. 2002 od PPF investiční společnost, a. s.

<sup>6)</sup> Fond PPF investiční společnost, a. s. Moravskoslezský uzavřený podílový fond byl dne 18. 4. 2002 přejmenován na ČP INVEST investiční společnost, a. s. moravskoslezský uzavřený podílový fond. Společnost ČP INVEST investiční společnost, a. s. převzala obhospodařování fondu na základě rozhodnutí KCP dne 22. 3. 2002 od PPF investiční společnost, a. s.

<sup>7)</sup> Údaj nezahrnuje výši vlastního kapitálu fondů ČPI Univerzální, ČPI Český UPF a ČPI Moravskoslezský UPF, které byly ke dni 31.12.2001 v obhospodařování PPF investiční společnosti, a.s..

## Notes

K I S, a. s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny changed its business name to ČP INVEST investiční společnost, a. s. on 26. 11. 2001.

- <sup>1)</sup> The fund PPF investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond SMÍŠENÝ was renamed ČP INVEST investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond Univerzální on 4. 6. 2002.  
ČP INVEST investiční společnost, a. s. took over the management of the fund from PPF investiční společnost, a. s. on the basis of the resolution the Securities Commission on 9. 5. 2002.
- <sup>2)</sup> The fund AAA – uzavřený podílový fond KIS, a. s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny, was renamed Fond globálních značek otevřený podílový fond KIS, a. s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny on 15. 11. 2001. The investment strategy of the fund has been changed from balanced to bond.
- <sup>3)</sup> The fund Thesaurus – uzavřený podílový fond KIS, a. s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny, was renamed Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond KIS, a. s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny on 15. 11. 2001. The investment strategy of the fund has been changed from balanced to bond.
- <sup>4)</sup> The fund Alpha Effect – otevřený podílový fond KIS, a. s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny, was renamed Smíšený otevřený podílový fond KIS, a. s. kapitálové investiční společnosti České pojišťovny on 18. 10. 2001.
- <sup>5)</sup> The fund PPF investiční společnost, a. s. Český uzavřený podílový fond, was renamed ČP INVEST investiční společnost, a. s. český uzavřený podílový fond on 18. 4. 2002.  
ČP INVEST investiční společnost, a. s. took over the management of the fund from PPF investiční společnost, a. s. on the basis of the resolution the Securities Commission on 15. 3. 2002.
- <sup>6)</sup> The fund PPF investiční společnost, a. s. Moravskoslezský uzavřený podílový fond, was renamed ČP INVEST investiční společnost, a. s. moravskoslezský uzavřený podílový fond on 18. 4. 2002.  
ČP INVEST investiční společnost, a. s. took over the management of the fund from PPF investiční společnost, a. s. on the basis of the resolution the Securities Commission on 15. 3. 2002.
- <sup>7)</sup> Excluding NAV of funds ČPI Univerzální, ČPI Český UPF and ČPI Moravskoslezský UPF managed by PPF investiční společnosti, a. s. as of 31. 12. 2001.





**Název obhospodařovatele/  
Management company** — investAGe, a. s. investiční společnost  
**Adresa/Address<sup>1)</sup>** — Pobřežní 14, 186 00 Praha 8  
Tel.: +420-2-21 71 01 11  
Fax: +420-2-21 71 01 26  
**Infolinka/Infoline** — 0800-135 007  
**E-mail** — investage@jtbank.cz  
**www stránky/Website** — www.investage.cz  
**Depozitář/Depository** — Československá obchodní banka, a. s.  
**Auditor** — BDO CS, s. r. o.  
**Představitel společnosti/  
Company Representative** — Ing. Petr Vodička  
generální ředitel a člen představenstva/  
Director, Member of the Board

## SEZNAM OBHODPODAŘOVANÝCH FONDŮ/LIST OF MANAGED FUNDS

### Otevřené podílové fondy/Open-end mutual funds

Zkrácený název fondu	Datum zahájení činnosti	Investiční zaměření	Vlastní kapitál k 31. 12. 2001 v tis. Kč	Čisté prodeje za rok 2001 v tis. Kč	Vlastní kapitál k 28. 6. 2002 v tis. Kč	Čisté prodeje za 1. pol. 2002 v tis. Kč
Abbreviated name of fund	Date share sale commenced	Investment focus	NAV as of 31. 12.2001 (CZK '000)	Net sales in 2001 (CZK '000)	Total NAV as of 28. 6. 2002 (CZK '000)	Net sales in the 1st half-year of 2002 (CZK '000)
investAGe AGb FOND <sup>2)</sup>	11. 1. 2001	smíšené/balanced	298 478	-7 956	1 174 208	-1 115
investAGe AG7 FOND	1. 10. 1992	smíšené/balanced	118 552	-37 875	95 101	-15 839
investAGe AG 2000 FOND <sup>3)</sup>	7. 5. 1999	smíšené/balanced	75 805	-5 681	62 329	-4 813

**Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 31. 12. 2001 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 31. 12. 2001 in CZK thousand:** 492 835

**Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 28. 6. 2002 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 28. 6. 2002 in CZK thousand:** 1 331 638

#### Poznámky

<sup>1)</sup> Sídlem společnosti zapsaným v obchodním rejstříku je Opletalova 33/960, Praha 1. Společnost v červnu 2002 přesunula své sídlo na adresu Pobřežní 14, 186 00 Praha 8, ale tato změna nebyla do 28. 6. 2002 zapsána do obchodního rejstříku.

<sup>2)</sup> Fond „investAGe AGB“ byl dne 27. 4. 2001 přejmenován na „investAGe AGb FOND“.

Otevřený podílový fond „investAGe AGB“, vznikl dne 10. 1. 2001 přeměnou „AGB IF II, a. s.“. Vlastní kapitál transformovaného fondu činil ke dni 10. 1. 2001 309 636 642,99 Kč.

<sup>3)</sup> Dne 13. 5. 2001 došlo ke sloučení „investAGe AG135 FOND“ s „investAGe AG2000 FOND“. Podílníci fondu „investAGe AG135 FOND“ se automaticky stali podílníky „investAGe AG2000 FOND“. Vlastní kapitál slučovaného fondu činil ke dni sloučení 54 913 880,41 Kč.

Dne 19. 1. 2001 došlo ke sloučení „investAGe AG21 FOND“ s „investAGe AG135 FOND“. Podílníci fondu „investAGe AG21 FOND“ se automaticky stali podílníky „investAGe AG135 FOND“. Vlastní kapitál slučovaného fondu činil ke dni sloučení 10 473 082,94 Kč.

#### Notes

<sup>1)</sup> The company address registered in the Companies Register is Opletalova 33/960, Praha 1. The company moved to Pobřežní 14, 186 00 Praha 8 in June 2002 but this change had not been entered in the Companies Register as of 28. 6. 2002.

<sup>2)</sup> „investAGe AGB“ was renamed „investAGe AGb FOND“ on 27. 4. 2001.

Open-end mutual fund „investAGe AGB“ was established on 10. 1. 2001 by transformation of „AGB IF II, a. s.“. NAV of the transformed fund amounted to CZK 309 636 642.99 as of 10. 1. 2001.

<sup>3)</sup> „investAGe AG135 FOND“ merged with „investAGe AG2000 FOND“ on 13. 5. 2001. Shareholders of „investAGe AG135 FOND“ have automatically become shareholders of „investAGe AG2000 FOND“. NAV of the merged fund amounted to CZK 54 913 880.41 as of the day of the merger.

„investAGe AG21 FOND“ merged with „investAGe AG135 FOND“ on 19. 1. 2001. Shareholders of „investAGe AG21 FOND“ have automatically become shareholders of „investAGe AG135 FOND“. NAV of the merged fund amounted to CZK 10 473 082.94 as of the day of the merger.



INVESTIČNÍ KAPITÁLOVÁ  
SPOLEČNOST KB a.s.

**Název obhospodařovatele/  
Management company** — Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

**Adresa/Address** — Dlouhá 34, 110 15 Praha 1  
Tel.: +420-2-24 00 88 88  
Fax: +420-2-23 21 433

**Infolinka/Infoline** — 0800-111 166

**E-mail** — info@iks-kb.cz

**www stránky/Website** — www.iks-kb.cz

**Depozitář/Depository** — Komerční banka, a. s.

**Auditor** — Deloitte & Touche, s. r. o.

**Představitel společnosti/  
Company Representative** — Ing. Pavel Pršala, CSc.  
předseda představenstva a ředitel  
společnosti/Chairman of the Board, Director

## SEZNAM OBHODPODAŘOVANÝCH FONDŮ/LIST OF MANAGED FUNDS

### Otevřené podílové fondy/Open-end mutual funds

Zkrácený název fondu	Datum zahájení činnosti	Investiční zaměření	Vlastní kapitál k 31. 12. 2001 v tis. Kč	Čisté prodeje za rok 2001 v tis. Kč	Vlastní kapitál k 28. 6. 2002 v tis. Kč	Čisté prodeje za 1. pol. 2002 v tis. Kč
Abbreviated name of fund	Date share sale commenced	Investment focus	NAV as of 31. 12.2001 (CZK '000)	Net sales in 2001 (CZK '000)	Total NAV as of 28. 6. 2002 (CZK '000)	Net sales in the 1st half-year of 2002 (CZK '000)
IKS balancovaný	22. 9. 1997	smíšené/balanced	396 296	-118 757	331 011	-27 170
IKS dluhopisový <sup>1)</sup>	22. 9. 1997	dluhopisové/bond	2 303 933	1 531 580	3 808 355	1 532 019
IKS fond fondů	25. 10. 2000	f. fondů/f.of funds	238 905	37 038	186 026	-4 495
IKS fond světových indexů	18. 9. 2000	akciové/equity	260 920	50 075	215 890	22 988
IKS globální	16. 8. 2000	smíšené/balanced	7 184 428	-1 303 186	6 713 886	-197 029
IKS peněžní trh	26. 5. 1997	pen. trhu/money m.	5 610 302	1 124 809	8 637 134	2 891 362
IKS Plus bondový <sup>2)</sup>	14. 3. 2000	dluhopisové/bond	1 215 234	-188 008	1 161 305	-25 957

**Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 31. 12. 2001 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 31. 12. 2001 in CZK thousand: 17 210 018**

**Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 28. 6. 2002 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 28. 6. 2002 in CZK thousand: 21 053 606**

#### Poznámky

<sup>1)</sup> Dne 27. 7. 2001 došlo ke sloučení fondu IKS eurobondový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s. s podílovým fondem IKS dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s. Podílníci fondu IKS eurobondový se automaticky stali podílňky fondu IKS dluhopisový. Vlastní kapitál slučovaného fondu činil ke dni sloučení 72 213 717,40 Kč.

<sup>2)</sup> Fond IKS Plus balancovaný, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s. byl dne 2. 2. 2002 přejmenován na IKS Plus bondový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s. Současně došlo ke změně investiční strategie fondu ze smíšeného na dluhopisový.

#### Notes

<sup>1)</sup> IKS eurobondový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s. merged with the mutual fund IKS dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s. on 27. 7. 2001. Shareholders of IKS eurobondový have automatically become shareholders of IKS dluhopisový. NAV of the merged fund equalled CZK 72 213 717.40 as of the day of the merger.

<sup>2)</sup> IKS Plus balancovaný, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s. was renamed IKS Plus bondový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s. on 2. 2. 2002. The investment strategy of the fund has been changed from balanced to bond.

**Název obhospodařovatele/  
Management company** — Investiční společnost České spořitelny, a. s.

**Adresa/Address** — Řásnovka 768/12, 110 15 Praha 1  
Tel.: +420-2-22 18 01 11  
Fax: +420-2-24 82 66 77, 24 82 86 87

**Infolinka/Infoline** — 0800-207 207; 0800-194 586

**E-mail** — iscs@iscs.cz

**www stránky/Website** — www.iscs.cz

**Depozitář/Depository** — Česká spořitelna, a. s.

**Auditor** — Deloitte & Touche, s. r. o.

**Představitel společnosti/  
Company Representative** — RNDr. Petr Zapletal, MBA  
předseda představenstva a generální ředitel/Chairman of the Board, Director

## SEZNAM OBHODPODAŘOVANÝCH FONDŮ/LIST OF MANAGED FUNDS

### Otevřené podílové fondy/Open-end mutual funds

Zkrácený název fondu	Datum zahájení činnosti	Investiční zaměření	Vlastní kapitál k 31. 12. 2001 v tis. Kč	Čisté prodeje za rok 2001 v tis. Kč	Vlastní kapitál k 28. 6. 2002 v tis. Kč	Čisté prodeje za 1. pol. 2002 v tis. Kč
Abbreviated name of fund	Date share sale commenced	Investment focus	NAV as of 31. 12.2001 (CZK '000)	Net sales in 2001 (CZK '000)	Total NAV as of 28. 6. 2002 (CZK '000)	Net sales in the 1st half-year of 2002 (CZK '000)
ISČS – SPOROINVEST	1.7.1996	pen. trhu/money m.	16 854 710	-320 082	21 493 872	4 346 226
ISČS – SPOROBOND	31. 3. 1998	dluhopisové/bond	2 734 957	514 825	4 476 955	1 651 200
ISČS – TREND BOND	29. 10. 2001	dluhopisové/bond	395 802	389 116	552 808	188 740
ISČS – SPOROTREND	31. 3. 1998	akciové/equity	675 597	15 448	601 166	-9 982
ISČS – EUROTREND	4. 9. 2000	akciové/equity	195 145	19 633	130 801	-19 654
ISČS – GLOBALTREND FF	4. 9. 2000	f. fondů/f.of funds	120 472	21 165	80 619	-6 205
ISČS – MERKUR	3. 7. 2000	pen. trhu/money m.	83 804	-614	98 390	15 601
ISČS – BONDINVEST	20. 2. 1995	dluhopisové/bond	286 069	20 071	332 392	57 197
ISČS – Český OPF	16. 6. 1999	smíšené/balanced	1 057 377	-4 173 632	1 024 106	-72 055
ISČS – Výnosový OPF	7. 12. 1999	smíšené/balanced	1 069 727	-3 637 368	1 057 219	-40 782
ISČS – SPOROMIX 5 <sup>1)</sup>	21. 9. 2000	smíšené/balanced	220 503	-1 332 306	168 732	-24 933
ISČS – SPOROMIX 3 <sup>2)</sup>	4. 5. 2000	smíšené/balanced	982 369	-543 963	589 845	-330 456

**Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 31. 12. 2001 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 31. 12. 2001 in CZK thousand: 24 676 531**  
**Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 28. 6. 2002 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 28. 6. 2002 in CZK thousand: 30 606 905**

#### Poznámky

Spořitelní investiční společnost, a. s. dne 15. 8. 2001 změnila obchodní firmu na Investiční společnost České spořitelny, a. s.

<sup>1)</sup> Fond Investiční společnost České spořitelny, a. s. – Všeobecný otevřený podílový fond byl dne 25. 3. 2002 přejmenován na Investiční společnost České spořitelny, a. s., SPOROMIX 5 – otevřený podílový fond.

<sup>2)</sup> Fond Investiční společnost České spořitelny, a. s. – 2. otevřený podílový fond byl dne 25. 3. 2002 přejmenován na Investiční společnost České spořitelny, a. s., SPOROMIX 3 – otevřený podílový fond.

#### Notes

Spořitelní investiční společnost, a. s. changed its business name to Investiční společnost České spořitelny, a. s. on 15. 8. 2001.

<sup>1)</sup> Fond Investiční společnost České spořitelny, a. s. – Všeobecný otevřený podílový fond, was renamed Investiční společnost České spořitelny, a. s., SPOROMIX 5 – otevřený podílový fond on 25. 3. 2002.

<sup>2)</sup> Fond Investiční společnost České spořitelny, a. s. – 2. otevřený podílový fond, was renamed Investiční společnost České spořitelny, a. s., SPOROMIX 3 – otevřený podílový fond on 25. 3. 2002.



**Název obhospodařovatele/ Management company** — J&T Asset Management, investiční společnost, a. s.

**Adresa/Address** — Pobřežní 14, 186 00 Praha 8  
Tel.: +420-2-21 71 01 24, 21 71 01 81  
Fax: +420-2-21 71 01 26

**Infolinka/Infoline** — 0800-149 172

**E-mail** — info@jтам.cz

**www stránky/Website** — www.jтам.cz

**Depozitář/Depository** — Komerční banka, a. s.

**Auditor** — FinAUDIT, s. r. o.

**Představitel společnosti/ Company Representative** — Mgr. Miloslav Zábojník  
předseda představenstva a generální ředitel/Chairman of the Board, Director

## SEZNAM OBHODPODAŘOVANÝCH FONDŮ/LIST OF MANAGED FUNDS

### Otevřené podílové fondy/Open-end mutual funds

Zkrácený název fondu	Datum zahájení činnosti	Investiční zaměření	Vlastní kapitál k 31. 12. 2001 v tis. Kč	Čisté prodeje za rok 2001 v tis. Kč	Vlastní kapitál k 28. 6. 2002 v tis. Kč	Čisté prodeje za 1. pol. 2002 v tis. Kč
Abbreviated name of fund	Date share sale commenced	Investment focus	NAV as of 31. 12. 2001 (CZK '000)	Net sales in 2001 (CZK '000)	Total NAV as of 28. 6. 2002 (CZK '000)	Net sales in the 1st half-year of 2002 (CZK '000)
J&T COOP PROSPERITA	21. 5. 1993	smíšené/balanced	809	0	812	-2
J&T KOMENIUS <sup>1)</sup>	28. 1. 2002	smíšené/balanced	n. a.	n. a.	236 880	-307 464
J&T MOTOFOND	12. 9. 2001	smíšené/balanced	22 805	0	n. a.	n. a.
J&T PERSPEKTIVA – A <sup>2)</sup>	27. 8. 2000	akciové/equity	118 536	-14 761	96 975	-2 706
J&T PERSPEKTIVA – P <sup>3)</sup>	11. 11. 1993	pen. trhu/money m.	29 977	-71 345	73 406	-4 174
J&T PERSPEKTIVA – S <sup>4)</sup>	29. 5. 2000	smíšené/balanced	59 857	-68 595	55 854	-24 212
J&T VYSOČINA <sup>5)</sup>	6. 2. 2002	smíšené/balanced	n. a.	n. a.	5 625	-16 465

### Investiční fondy/Investment funds

Zkrácený název fondu	Datum povolení činnosti	Investiční zaměření	Vlastní kapitál k 31. 12. 2001 v tis. Kč	Diskont k 28. 12. 2001 v %	Vlastní kapitál k 28. 6. 2002 v tis. Kč	Diskont k 28. 6. 2002 v %
Abbreviated name of fund	Date share sale commenced	Investment focus	NAV as of 31. 12. 2001 (CZK '000)	Discount as of 28. 12. 2001 (in %)	NAV as of 28. 6. 2002 (CZK '000)	Discount as of 28. 6. 2002 (in %)
IF Bohemia dopravy	16. 12. 1991	smíšené/balanced	546 511	n. a.	n. a.	n. a.
IF energetiky	31. 1. 1992	smíšené/balanced	134 541	n. a.	133 152	n. a.
PROFIT FOND	31. 12. 1991	smíšené/balanced	33 637	n. a.	33 026	n. a.
IF Vysočina	30. 12. 1991	smíšené/balanced	22 182	n. a.	n. a.	n. a.

**Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 31. 12. 2001 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 31. 12. 2001 in CZK thousand: 968 855**  
**Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 28. 6. 2002 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 28. 6. 2002 in CZK thousand: 635 730**

#### Poznámky

Společnost J&T Asset Management, investiční společnost, a. s. byla přijata za řádného člena UNIS ČR dne 14. 5. 2002.

<sup>1)</sup> J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., KOMENIUS – otevřený podílový fond vznikl dne 28. 1. 2002 přeměnou z Investiční fond Bohemia dopravy – Komenius, a. s.

<sup>2)</sup> Dne 13. 3. 2001 došlo ke sloučení fondu J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., COOP 94 – otevřený podílový fond s fondem J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – A globální akciový otevřený podílový fond. Podílníci fondu J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., COOP 94 – otevřený podílový fond se automaticky stali podílníky J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – A globální akciový otevřený podílový fond. Vlastní kapitál slučovaného fondu činil ke dni sloučení 24 702 111,86 Kč.

<sup>3)</sup> Dne 4. 4. 2002 došlo ke sloučení fondu Union peněžní trh, Investiční společnost Union, a. s. s fondem J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – P otevřený podílový fond peněžního trhu. Podílníci fondu Union peněžní trh, Investiční společnost Union, a. s. se automaticky stali podílníky fondu J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – P otevřený podílový fond peněžního trhu. Vlastní kapitál slučovaného fondu činil ke dni sloučení 44 356 492,26 Kč.

Dne 13. 5. 2001 došlo ke sloučení fondu J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., CORUS GARANT – otevřený podílový fond s fondem J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – P otevřený podílový fond peněžního trhu. Podílníci fondu J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., CORUS GARANT – otevřený podílový fond se automaticky stali podílníky J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – P otevřený podílový fond peněžního trhu. Vlastní kapitál slučovaného fondu činil ke dni sloučení 58 172 267,38 Kč.

<sup>4)</sup> Dne 19. 3. 2002 došlo ke sloučení fondu J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., MOTOFOND – otevřený podílový fond s fondem J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – S smíšený otevřený podílový fond. Podílníci fondu J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., MOTOFOND – otevřený podílový fond se automaticky stali podílníky fondu J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – S smíšený otevřený podílový fond. Vlastní kapitál slučovaného fondu činil ke dni sloučení 21 345 131,75 Kč.

Dne 17. 11. 2001 došlo ke sloučení fondu J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., ARNOLD – otevřený podílový fond sloučen s fondem J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – S smíšený otevřený podílový fond. Podílníci fondu J&T Asset Management, investiční společnost, a. s.,

ARNOLD – otevřený podílový fond se automaticky stali podílníky fondu J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – S smíšený otevřený podílový fond. Vlastní kapitál slučovaného fondu činil ke dni sloučení 9 333 645,25 Kč.

Dne 13. 10. 2001 došlo ke sloučení fondu J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PRESENT PROGRES – otevřený podílový fond s fondem J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – S smíšený otevřený podílový fond. Podílníci fondu J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PRESENT PROGRES – otevřený podílový fond se automaticky stali podílníky fondu J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – S smíšený otevřený podílový fond. Vlastní kapitál slučovaného fondu činil ke dni sloučení 20 338 855,54 Kč.

Dne 20. 7. 2001 došlo ke sloučení fondu J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., MIDRUF – otevřený podílový fond s fondem J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – S smíšený otevřený podílový fond. Podílníci fondu J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., MIDRUF – otevřený podílový fond se automaticky stali podílníky fondu J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – S smíšený otevřený podílový fond. Vlastní kapitál slučovaného fondu činil ke dni sloučení 5 675 756,08 Kč.

<sup>5)</sup> J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., VYSOČINA – otevřený podílový fond vznikl dne 18. 12. 2001 přeměnou z fondu Zemědělský investiční fond VYSOČINA, a. s.

#### Notes

J&T Asset Management, investiční společnost, a. s. was accepted as a full member of UNIS ČR on 14. 5. 2002.

<sup>1)</sup> J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., KOMENIUS – otevřený podílový fond, was established by transformation of Investiční fond Bohemia dopravy – Komenius, a. s. on 28. 1. 2002.

<sup>2)</sup> J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., COOP 94 – otevřený podílový fond, merged with J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – A globální akciový otevřený podílový fond, on 13. 3. 2001. Shareholders of J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., COOP 94 – otevřený podílový fond have automatically become shareholders of J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – A globální akciový otevřený podílový fond. NAV of the merged fund amounted to CZK 24 702 111.86 as of the day of the merger.

<sup>3)</sup> Union peněžní trh, Investiční společnost Union, a. s. merged with J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – P otevřený podílový fond peněžního trhu on 4. 4. 2002. Shareholders of Union peněžní trh, Investiční společnost Union, a. s. have automatically become shareholders of J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – P otevřený podílový fond peněžního trhu. NAV of the merged fund amounted to CZK 44 356 492.26 as of the day of the merger.

J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., CORUS GARANT – otevřený podílový fond, merged with J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – P otevřený podílový fond peněžního trhu, on 13. 5. 2001. Shareholders of J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., CORUS GARANT – otevřený podílový fond have automatically become shareholders of J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – P otevřený podílový fond peněžního trhu. NAV of the merged fund amounted to CZK 58 172 267.38 as of the day of the merger.

<sup>4)</sup> J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., MOTOFOND – otevřený podílový fond, merged with J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – S smíšený otevřený podílový fond, on 19. 3. 2002. Shareholders of J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., MOTOFOND – otevřený podílový fond have automatically become shareholders of J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – S smíšený otevřený podílový fond. NAV of the merged fund amounted to CZK 21 345 131.75 as of the day of the merger.

J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., ARNOLD – otevřený podílový fond, merged with J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – S smíšený otevřený podílový fond, on 17. 11. 2001. Shareholders of J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., ARNOLD – otevřený podílový fond have automatically become shareholders of J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – S smíšený otevřený podílový fond. NAV of the merged fund amounted to CZK 9 333 645.25 as of the day of the merger.

J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PRESENT PROGRES – otevřený podílový fond, merged with J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – S smíšený otevřený podílový fond, on 13. 10. 2001. Shareholders of J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PRESENT PROGRES – otevřený podílový fond have automatically become shareholders of J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – S smíšený otevřený podílový fond. NAV of the merged fund amounted to CZK 20 338 855.54 as of the day of the merger.

J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., MIDRUF – otevřený podílový fond, merged with J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – S smíšený otevřený podílový fond, on 20. 7. 2001. Shareholders of J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., MIDRUF – otevřený podílový fond have automatically become shareholders of J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., PERSPEKTIVA – S smíšený otevřený podílový fond. NAV of the merged fund amounted to CZK 5 675 756.08 as of the day of the merger.

<sup>5)</sup> J&T Asset Management, investiční společnost, a. s., VYSOČINA – otevřený podílový fond Zemědělský investiční fond VYSOČINA, a. s. on 18. 12. 2001.





**Název obhospodařovatele/  
Management company** — NEWTON Investment –  
investiční společnost, a. s.  
**Adresa/Address** — Politických vězňů 10/912, 110 00 Praha 1  
Tel.: +420-2-22 19 22 10  
Fax: +420-2-22 19 22 92  
**Infolinka/Infoline** — 0800-199 911  
**E-mail** — investment@newton.cz  
**www stránky/Website** — www.fondy.newton.cz  
**Depozitář/Depository** — Komerční banka, a. s.  
**Auditor** — KPMG Česká republika Audit, s. r. o.  
**Představitel společnosti/  
Company Representative** — Ing. Pavel Semrád  
předseda představenstva a ředitel  
společnosti/Chairman of the Board, Director

## SEZNAM OBHODPODAŘOVANÝCH FONDŮ/LIST OF MANAGED FUNDS

### Otevřené podílové fondy/Open-end mutual funds

Zkrácený název fondu	Datum zahájení činnosti	Investiční zaměření	Vlastní kapitál k 31. 12. 2001 v tis. Kč	Čisté prodeje za rok 2001 v tis. Kč	Vlastní kapitál k 28. 6. 2002 v tis. Kč	Čisté prodeje za 1. pol. 2002 v tis. Kč
Abbreviated name of fund	Date share sale commenced	Investment focus	NAV as of 31. 12.2001 (CZK '000)	Net sales in 2001 (CZK '000)	Total NAV as of 28. 6. 2002 (CZK '000)	Net sales in the 1st half-year of 2002 (CZK '000)
NEWTON IS, Druhý KSIO <sup>1)</sup>	18. 3. 1998	smíšené/balanced	85 170	0	1 803	0
NEWTON IS, Euro <sup>2)</sup>	14. 6. 2000	smíšené/balanced	55 099	146	41 161	23
NEWTON IS, FOND PLUS	13. 8. 1998	smíšené/balanced	21 403	-1 025	18 815	-639
NEWTON IS, International	23. 2. 1998	smíšené/balanced	25 519	-1 437	22 769	-268
NEWTON balancovaný <sup>3)</sup>	13. 5. 1997	smíšené/balanced	74 791	-920	67 446	-366
NEWTON konzervativní <sup>4)</sup>	13. 5. 1997	dluhopisové/bond	83 236	-17 445	84 872	59
NEWTON, YSE akcionářů	25. 5. 2000	smíšené/bond	141 055	-37 529	130 949	-576

### Investiční fondy/Investment funds

Zkrácený název fondu	Datum povolení činnosti	Investiční zaměření	Vlastní kapitál k 31. 12. 2001 v tis. Kč	Diskont k 28. 12. 2001 v %	Vlastní kapitál k 28. 6. 2002 v tis. Kč	Diskont k 28. 6. 2002 v %
Abbreviated name of fund	Date share sale commenced	Investment focus	NAV as of 31. 12. 2001 (CZK '000)	Discount as of 28. 12. 2001 (in %)	NAV as of 28. 6. 2002 (CZK '000)	Discount as of 28. 6. 2002 (in %)
IF NEWTON	8. 12. 1993	smíšené/balanced	34 398	n. a.	31 761	n. a.

**Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 31. 12. 2001 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 31. 12. 2001 in CZK thousand: 520 671**  
**Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 28. 6. 2002 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 28. 6. 2002 in CZK thousand: 399 576**

#### Poznámky

- <sup>1)</sup> Společnost převzala obhospodařování fondu na základě rozhodnutí KCP ze dne 13. 10. 2000 od Plzeňské investiční společnosti, a. s. za účelem vypořádání podílníků.
- <sup>2)</sup> Fond je denominován v Euro. Výše vlastního kapitálu k 31. 12. 2001 činila 1 723 tis. Euro a k 28. 6. 2002 činila 1 384 tis. Euro. Rozhodnutím Komise pro cenné papíry ze dne 12. 4. 2002 byla schválena změna statutu a investičního zaměření fondu ze smíšeného na akciový s účinností od 2. 7. 2002.
- <sup>3)</sup> Rozhodnutím Komise pro cenné papíry schválena změna statutu a názvu fondu Praděd, NEWTON Investment – investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond na NEWTON balancovaný, NEWTON Investment – investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond, a to od 2. 5. 2002.
- <sup>4)</sup> Rozhodnutím Komise pro cenné papíry byla schválena změna statutu a názvu fondu Kosíř, NEWTON Investment – investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond na NEWTON konzervativní, NEWTON Investment – investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond, a to od 2. 5. 2002.

#### Notes

- <sup>1)</sup> The company took over the management of the fund from Plzeňská investiční společnost, a. s. on the basis of the resolution of the Securities Commission from 13. 10. 2000 for shareholders settlement.
- <sup>2)</sup> The fund is denominated in Euro. NAV equalled Euro 1 723 thousand, as of 31. 12. 2001 and Euro 1 384 thousand, as of 28. 6. 2002. The resolution of the Securities Commission from 12. 4. 2002 approved the change of the status and investment focus from balanced to bond fund, effective from 2. 7. 2002.
- <sup>3)</sup> The resolution of the Securities Commission approved the change of the status and the name of the fund Praděd, NEWTON Investment – investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond, to NEWTON balancovaný, NEWTON Investment – investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond, effective from 2. 5. 2002.
- <sup>4)</sup> The resolution of the Securities Commission approved the change of the status and the name of the fund Kosíř, NEWTON Investment – investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond, to NEWTON konzervativní, NEWTON Investment – investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond, effective from 2. 5. 2002.

**Název obhospodařovatele/ Management company** — OB Invest, investiční společnost, a. s.

**Adresa/Address** — Škrétova 490/12, 120 00 Praha 2  
 Tel.: +420-2-21 42 43 25  
 Fax: +420-2-21 42 43 23

**Infolinka/Infoline** — 0800-100 030

**E-mail** — klient@obinvest.cz

**www stránky/Website** — www.obinvest.cz

**Depozitář/Depository** — Československá obchodní banka, a. s.

**Auditor** — PricewaterhouseCoopers Audit, s. r. o.

**Představitel společnosti/ Company Representative** — Ing. Vítězslav Vojáček  
 člen představenstva/Member of the Board

## SEZNAM OBHODPODAŘOVANÝCH FONDŮ/LIST OF MANAGED FUNDS

### Otevřené podílové fondy/Open-end mutual funds

Zkrácený název fondu	Datum zahájení činnosti	Investiční zaměření	Vlastní kapitál k 31. 12. 2001 v tis. Kč	Čisté prodeje za rok 2001 v tis. Kč	Vlastní kapitál k 28. 6. 2002 v tis. Kč	Čisté prodeje za 1. pol. 2002 v tis. Kč
Abbreviated name of fund	Date share sale commenced	Investment focus	NAV as of 31. 12. 2001 (CZK '000)	Net sales in 2001 (CZK '000)	Total NAV as of 28. 6. 2002 (CZK '000)	Net sales in the 1st half-year of 2002 (CZK '000)
ČSOB český dluhopisový	1. 3. 1996	dluhopisové/bond	64 364	457	60 677	-4 557
ČSOB český peněžní trh	17. 5. 1999	pen. trhu/money m.	6 692	467	15 768	9 267
ČSOB evropský akciový <sup>1)</sup>	4. 8. 2000	akciové/equity	16 529	-20 090	6 675	-6 283
ČSOB institucionální Euro peněžní <sup>2)</sup>	11. 4. 2002	pen. trhu/money m.	n. a.	n. a.	246 503	246 503
ČSOB nadační	26. 3. 2002	dluhopisové/bond	n. a.	n. a.	58 684	57 944
ČSOB smíšený	13. 7. 2000	smíšené/balanced	29 781	480	17 438	-7 364
ČSOB světový akciový	11. 1. 1999	akciové/equity	21 682	-1 726	17 003	2 956
ČSOB výnosový <sup>3)</sup>	13. 7. 2000	pen. trhu/money m.	1 155 000	1 154 680	4 005 800	2 850 800

### Investiční fondy/Investment funds

Zkrácený název fondu	Datum povolení činnosti	Investiční zaměření	Vlastní kapitál k 31. 12. 2001 v tis. Kč	Diskont k 28. 12. 2001 v %	Vlastní kapitál k 28. 6. 2002 v tis. Kč	Diskont k 28. 6. 2002 v %
Abbreviated name of fund	Date share sale commenced	Investment focus	NAV as of 31. 12. 2001 (CZK '000)	Discount as of 28. 12. 2001 (in %)	NAV as of 28. 6. 2002 (CZK '000)	Discount as of 28. 6. 2002 (in %)
KVANTO IPF	29. 11. 1991	dluhopisové/bond	1 070 528	9,85	1 082 131	10,85
Zlatý IF Kvanto	20. 8. 1993	smíšené/balanced	1 517 409	16,76	1 478 196	13,72

**Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 31. 12. 2001 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 31. 12. 2001 in CZK thousand: 3 881 985**

**Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 28. 6. 2002 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 28. 6. 2002 in CZK thousand: 6 988 875**

#### Poznámky

- <sup>1)</sup> Společnost OB Invest převzala dne 14. června 2001 obhospodařování fondu Patria – Evropský akciový, otevřený podílový fond Patria investiční společnosti, a. s., následně došlo k přejmenování tohoto fondu na ČSOB evropský akciový, OB Invest, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond.
- <sup>2)</sup> Fond je denominován v Euro. Výše vlastního kapitálu k 28. 6. 2002 a objem prodeje za 1. pololetí 2002 činily 8 236 tis. Euro.
- <sup>3)</sup> Fond ČSOB český akciový, OB Invest, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond byl dne 8. 11. 2001 přejmenován na ČSOB výnosový, OB Invest, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond. Zároveň došlo ke změně investiční strategie z akciového na fond peněžního trhu.

#### Notes

- <sup>1)</sup> OB Invest took over the management of the fund Patria – Evropský akciový, otevřený podílový fond Patria investiční společnosti, a. s. on June 14, 2001. The fund was then renamed ČSOB evropský akciový, OB Invest, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond.
- <sup>2)</sup> The fund is denominated in Euro. NAV as of 28. 6. 2002 and new share issue for the first half of 2002 equalled Euro 8 236 thousand.
- <sup>3)</sup> The fund ČSOB český akciový, OB Invest, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond was renamed ČSOB výnosový, OB Invest, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond on 8. 11. 2001. The investment strategy has been changed from balanced to bond.

**Název obhospodařovatele/ Management company** — Pioneer česká investiční společnost, a. s.  
**Adresa/Address** — Na Rybníčku 5, 120 00 Praha 2  
 Tel.: +420-2-96 35 41 11  
 Fax: +420-2-96 35 41 00  
**Infolinka/Infoline** — 0800-160 160  
**E-mail** — info@pioneer.cz  
**www stránky/Website** — www.pioneerinvestments.cz  
**Depozitář/Depository** — Československá obchodní banka, a. s.  
**Auditor** — PricewaterhouseCoopers Audit, s. r. o.  
**Představitel společnosti/ Company Representative** — Ing. Vladimír Fichtner  
 místopředseda představenstva a generální ředitel/Vice-chairman of the Board, Director

## SEZNAM OBHODPODAŘOVANÝCH FONDŮ/LIST OF MANAGED FUNDS

### Otevřené podílové fondy/Open-end mutual funds

Zkrácený název fondu	Datum zahájení činnosti	Investiční zaměření	Vlastní kapitál k 31. 12. 2001 v tis. Kč	Čisté prodeje za rok 2001 v tis. Kč	Vlastní kapitál k 28. 6. 2002 v tis. Kč	Čisté prodeje za 1. pol. 2002 v tis. Kč
Abbreviated name of fund	Date share sale commenced	Investment focus	NAV as of 31. 12.2001 (CZK '000)	Net sales in 2001 (CZK '000)	Total NAV as of 28. 6. 2002 (CZK '000)	Net sales in the 1st half-year of 2002 (CZK '000)
Pioneer Trust	3. 11. 1995	smíšené/balanced	3 633 502	104 321	3 114 466	-81 973

**Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 31. 12. 2001 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 31. 12. 2001 in CZK thousand: 3 633 502**  
**Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 28. 6. 2002 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 28. 6. 2002 in CZK thousand: 3 114 466**





První investiční společnost, a.s.

**Název obhospodařovatele/** — První investiční společnost, a. s.  
**Management company**  
**Adresa/Address** — Bělehradská 478/110, 120 00 Praha 2  
 Tel.: +420-2-22 07 31 11  
 Fax: +420-2-22 52 31 21  
**Infolinka/Infoline** — 0800-111 445  
**E-mail** — info@pias.cz  
**www stránky/Website** — www.pias.cz  
**Depozitář/Depository** — Československá obchodní banka, a. s.  
**Auditor** — Arthur Andersen Česká republika, k. s.  
**Představitel společnosti/** — Ing. Ivan Foltýn, MBA  
**Company Representative** předseda představenstva a generální ředitel/Chairman of the Board, Director

## SEZNAM OBHODPODAŘOVANÝCH FONDŮ/LIST OF MANAGED FUNDS

### Otevřené podílové fondy/Open-end mutual funds

Zkrácený název fondu	Datum zahájení činnosti	Investiční zaměření	Vlastní kapitál k 31. 12. 2001 v tis. Kč	Čisté prodeje za rok 2001 v tis. Kč	Vlastní kapitál k 28. 6. 2002 v tis. Kč	Čisté prodeje za 1. pol. 2002 v tis. Kč
Abbreviated name of fund	Date share sale commenced	Investment focus	NAV as of 31. 12. 2001 (CZK '000)	Net sales in 2001 (CZK '000)	Total NAV as of 28. 6. 2002 (CZK '000)	Net sales in the 1st half-year of 2002 (CZK '000)
1.IN – Akciový fond	1. 6. 1996	akciové/equity	75 597	-3 892	58 213	-3 969
1.IN – Dluhopisový fond	10. 5. 1999	dluhopisové/bond	321 409	125 057	559 234	224 113
1.IN – Fond fondů	1. 11. 1999	f. fondů/f.of funds	592 449	-119 451	449 266	-33 362
1.IN – Fond peněžního trhu	10. 5. 1999	pen. trhu/money m.	282 698	154 837	392 496	104 716
1.IN – PIF <sup>1)</sup>	31. 1. 2002	smíšené/balanced	n. a.	n. a.	5 782 831	-780 227
1.IN – Restituční fond	23. 10. 2000	smíšené/balanced	8 246 075	-4 959 992	6 269 082	-1 471 907
1.IN – Středoevropský fond <sup>2)</sup>	10. 11. 1997	smíšené/balanced	577 381	-45 599	534 092	-31 305
1.IN – Výnosový fond	1. 12. 1990	smíšené/balanced	1 220 282	-150 709	971 903	-249 168

### Investiční fondy/Investment funds

Zkrácený název fondu	Datum povolení činnosti	Investiční zaměření	Vlastní kapitál k 31. 12. 2001 v tis. Kč	Diskont k 28. 12. 2001 v %	Vlastní kapitál k 28. 6. 2002 v tis. Kč	Diskont k 28. 6. 2002 v %
Abbreviated name of fund	Date share sale commenced	Investment focus	NAV as of 31. 12. 2001 (CZK '000)	Discount as of 28. 12. 2001 (in %)	NAV as of 28. 6. 2002 (CZK '000)	Discount as of 28. 6. 2002 (in %)
IF bohatství	29. 10. 1991	smíšené/balanced	1 975 993	17,77	2 014 359	14,02
IF obchodu, cestovního ruchu a služeb	29. 10. 1991	smíšené/balanced	745 563	20,19	739 803	11,47
Kříšťalový IF	29. 10. 1991	smíšené/balanced	982 392	18,11	913 516	8,30
Rentiérský IF 1.IN	29. 10. 1991	smíšené/balanced	2 116 287	17,00	1 952 893	10,94

**Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 31. 12. 2001 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 31. 12. 2001 in CZK thousand: 17 136 127**

**Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 28. 6. 2002 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 28. 6. 2002 in CZK thousand: 20 637 687**

#### Poznámky

<sup>1)</sup> 1.IN – PIF, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a. s. vznikl dne 31. 12. 2001 přeměnou P.I.F. a. s. – 1. Privatizační investiční fond.

Vlastní kapitál transformovaného fondu činil ke dni 31. 12. 2001 6 389 992 tis. Kč.

Společnost První investiční společnost, a.s. převzala obhospodařování fondu 1.IN – PIF, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a. s. na základě rozhodnutí KCP dne 31. 12. 2001.

<sup>2)</sup> Dne 31. 8. 2001 došlo ke sloučení První investiční společnost, a. s., Fond majetku, otevřený podílový fond, Fond pravidelných příjmů, otevřený podílový fond a Fond prosperity, otevřený podílový fond s 1.IN – Středoevropský fond, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a. s. Podílníci fondů Fond majetku, Fond pravidelných příjmů a Fond prosperity se automaticky stali podílníky 1.IN – Středoevropský fond. Vlastní kapitál sloučených fondů činil ke dni sloučení 31. 8. 2001 celkem 609 715 tis. Kč (Fond majetku 128 074 tis. Kč, Fond pravidelných příjmů 213 363 tis. Kč, Fond prosperity 205 656 tis. Kč a 1.IN – Středoevropský fond 62 622 tis. Kč).

#### Notes

<sup>1)</sup> 1.IN – PIF, open-end mutual fund of První investiční společnosti, a. s. was established by transformation of P.I.F., a. s. – 1. Privatizační investiční fond on 31. 12. 2001. NAV of the transformed fund amounted to CZK 6,389,992 thousand as of 31. 12. 2001.

První investiční společnost, a.s. took over the management of the fund 1.IN – PIF, open-end mutual fund of První investiční společnosti, a. s. on the basis of the Securities Commission on 31. 12. 2001.

<sup>2)</sup> On 31. 8. 2001, the merger of První investiční společnost, a. s., Fond majetku, open-end mutual fund, Fond pravidelných příjmů, open-end mutual fund, merged with Fond prosperity, open-end mutual fund with 1.IN – Středoevropský fond, open-end mutual fund of První investiční společnosti, a. s. on 31. 8. 2001. Shareholders of funds Fond majetku, Fond pravidelných příjmů and Fond prosperity have automatically become shareholders of 1.IN – Středoevropský fond. Total NAV of the merged fund amounted to CZK 609,715 thousand as of 31. 8. 2001 (Fond majetku CZK 128,074 thousand, Fond pravidelných příjmů CZK 213,363 thousand, Fond prosperity CZK 205,656 thousand and 1.IN – Středoevropský fond CZK 62,622 thousand).



ŽB-TRUST, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

**Název obhospodařovatele/ Management company** — ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.  
**Adresa/Address** — Na Příkopě 583/15, 110 00 Praha 1  
 Tel.: +420-2-72 14 33 11  
 Fax: +420-2-72 14 33 33  
**Infolinka/Infoline** — 0800-118 844  
**E-mail** — zbtrust@zivnobanka.cz  
**www stránky/Website** — www.zbtrust.cz  
**Depozitář/Depository** — Živnostenská banka, a. s.  
**Auditor** — PricewaterhouseCoopers Audit, s. r. o.  
**Představitel společnosti/ Company Representative** — Ing. Jiří Brabec  
 předseda představenstva a generální ředitel/Chairman of the Board, Director

## SEZNAM OBHODPODAŘOVANÝCH FONDŮ/LIST OF MANAGED FUNDS

### Otevřené podílové fondy/Open-end mutual funds

Zkrácený název fondu	Datum zahájení činnosti	Investiční zaměření	Vlastní kapitál k 31. 12. 2001 v tis. Kč	Čisté prodeje za rok 2001 v tis. Kč	Vlastní kapitál k 28. 6. 2002 v tis. Kč	Čisté prodeje za 1. pol. 2002 v tis. Kč
Abbreviated name of fund	Date share sale commenced	Investment focus	NAV as of 31. 12. 2001 (CZK '000)	Net sales in 2001 (CZK '000)	Total NAV as of 28. 6. 2002 (CZK '000)	Net sales in the 1st half-year of 2002 (CZK '000)
Balancovaný fond nadací	26. 11. 1999	smíšené/balanced	282 710	7 053	571 035	301 360
Živnobanka – akciový fond	20. 11. 2000	akciové/equity	96 154	41 318	94 273	9 492
Živnobanka – Interkonto	30. 10. 1997	smíšené/balanced	206 493	-35 495	163 160	-16 238
Živnobanka – korunový balancovaný fond	20. 11. 1995	smíšené/balanced	277 040	-27 484	252 135	-6 178
Živnobanka – obligační fond <sup>1)</sup>	12. 4. 2002	dluhopisové/bond	n. a.	n. a.	1 550 343	n. a.
Živnobanka – růstový fond <sup>2)</sup>	17. 5. 2001	smíšené/balanced	526 716	-592 669	426 653	-25 887
Živnobanka – Sporokonto	15. 9. 1997	pen. trhu/money m.	1 850 126	478 018	2 459 092	579 821

### Uzavřené podílové fondy/Close-end mutual funds

Zkrácený název fondu	Datum povolení činnosti	Investiční zaměření	Vlastní kapitál k 31. 12. 2001 v tis. Kč	Diskont k 28. 12. 2001 v %	Vlastní kapitál k 28. 6. 2002 v tis. Kč	Diskont k 28. 6. 2002 v %
Abbreviated name of fund	Date share sale commenced	Investment focus	NAV as of 31. 12. 2001 (CZK '000)	Discount as of 28. 12. 2001 (in %)	NAV as of 28. 6. 2002 (CZK '000)	Discount as of 28. 6. 2002 (in %)
Živnobanka – 1. IF	27. 12. 1991	smíšené/balanced	2 763 299	7,03	n. a.	n. a.

**Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 31. 12. 2001 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 31. 12. 2001 in CZK thousand: 6 002 537**  
**Vlastní kapitál celkem za obhospodařované fondy k 28. 6. 2002 v tis. Kč/Total NAV of all managed funds as of 28. 6. 2002 in CZK thousand: 5 516 691**

#### Poznámky

- <sup>1)</sup> Živnobanka – obligační fond investiční společnosti ŽB-Trust, otevřený podílový fond vznikl dne 12. dubna 2002 přeměnou Živnobanka – 1. investiční fond, a. s. Vlastní kapitál transformovaného fondu činil ke dni 12. 4. 2002 Kč 2 765 414 151,-. U fondu došlo ke změně investiční strategie ze smíšeného na obligační.  
<sup>2)</sup> Živnobanka – mezinárodní akciový fond, otevřený podílový fond investiční společnosti ŽB-Trust, otevřený podílový fond byl dne 2. dubna 2002 přejmenován na „Živnobanka – růstový fond investiční společnosti ŽB-Trust, otevřený podílový fond“. Současně došlo ke změně investiční strategie fondu z akciového na smíšený. Fond „Živnobanka – mezinárodní akciový fond, otevřený podílový fond investiční společnosti ŽB-Trust, otevřený podílový fond“ vznikl dne 11. 5. 2001 přeměnou „Živnobanka – podílový fond investiční společnosti ŽB-Trust, uzavřený podílový fond“. Vlastní kapitál transformovaného fondu činil ke dni 11. 5. 2001 Kč 1 150 558 679,30. Současně došlo ke změně investiční strategie fondu ze smíšeného na akciový.

#### Notes

- <sup>1)</sup> Živnobanka – obligační fond investiční společnosti ŽB-Trust, otevřený podílový fond was established by the transformation of Živnobanka – 1. investiční fond, a. s. on 12. 4. 2002. NAV of the transformed fund equalled CZK 2 765 414 151 as of 12. 4. 2002. The investment strategy of the fund has been changed from balanced to bonds.  
<sup>2)</sup> Živnobanka – mezinárodní akciový fond, otevřený podílový fond investiční společnosti ŽB-Trust, otevřený podílový fond was renamed “Živnobanka – růstový fond investiční společnosti ŽB-Trust, otevřený podílový fond” on 2. 4. 2002. The investment strategy of the fund has been changed from equity to balanced. The fund “Živnobanka – mezinárodní akciový fond, otevřený podílový fond investiční společnosti ŽB-Trust, otevřený podílový fond”, was established by the transformation of “Živnobanka – podílový fond investiční společnosti ŽB-Trust, uzavřený podílový fond” on 11. 5. 2001. NAV of the transformed fund amounted to CZK 1 150 558 679.30 as of 11. 5. 2001. Investment strategy of the fund has been changed from balanced to equity.

## Přidružení členové/Associate members



**Společnost/Company** — Balcar Polanský Norton Rose, v. o. s.  
**Adresa/Address** — Elišky Peškové 735/15, 151 31 Praha 5  
**Infolinka/Infoline** — +420-2-5719 9025  
**www stránky/Website** — www.nortonrose.com  
**Představitel společnosti/  
Company Representative** — JUDr. Ludmila Neustupná  
společník/Partner

*Vyroubal Krajhanzl Školout a spol.*  
advokátní kancelář

**Společnost/Company** — Advokátní kancelář  
Vyroubal Krajhanzl Školout a spol.  
**Adresa/Address** — Lazarská 5, 110 00 Praha 1  
**Infolinka/Infoline** — +420-2-2494 7158  
**www stránky/Website** — www.akvks.cz  
**Představitel společnosti/  
Company Representative** — JUDr. Ing. Václav Školout  
advokát/Lawyer



**Společnost/Company** — Arthur Andersen Česká republika, k. s.  
**Adresa/Address** — Husova 5, 110 00 Praha 1  
**Infolinka/Infoline** — +420-2-3900 1300  
**www stránky/Website** — www.andersen.com  
**Představitel společnosti/  
Company Representative** — Ondřej Janeček



**Společnost/Company** — Česká kapitálová informační agentura, a. s.  
**Adresa/Address** — Opletalova 5, 110 00 Praha 1  
**Infolinka/Infoline** — +420-2-2209 8181  
**www stránky/Website** — www.cekia.cz  
**Představitel společnosti/  
Company Representative** — Dagmar Vránová  
ředitelka společnosti/CEO



A Moody's Investors Service affiliate

**Společnost/Company** — CRA Rating Agency, a. s.  
**Adresa/Address** — Washingtonova 17, 110 00 Praha 1  
**Infolinka/Infoline** — +420-2-2422 2929  
**www stránky/Website** — www.crarating.com  
**Představitel společnosti/  
Company Representative** — Ing. Petr Vinš  
předseda představenstva/Chairman of the Board



## Deloitte & Touche

<b>Společnost/Company</b>	— Deloitte & Touche spol., s r. o.
<b>Adresa/Address</b>	— Týn 641/4, 110 00 Praha 1
<b>Infolinka/Infoline</b>	— +420-2-2489 5591
<b>www stránky/Website</b>	— www.deloitteCE.com
<b>Představitel společnosti/ Company Representative</b>	— Otto Jelínek, předseda a vedoucí partner Deloitte & Touche Česká republika/Chairman and Chief Partner of Deloitte & Touche Česká republika



<b>Společnost/Company</b>	— Komora finančních poradců
<b>Adresa/Address</b>	— Branická 43/26, 147 00 Praha 4
<b>Infolinka/Infoline</b>	— +420-2-4446 0411
<b>www stránky/Website</b>	— www.kfp.cz
<b>Představitel společnosti/ Company Representative</b>	— Ing. Tomáš Síkora prezident/President

## PRICEWATERHOUSECOOPERS

<b>Společnost/Company</b>	— PricewaterhouseCoopers Audit, s. r. o.
<b>Adresa/Address</b>	— Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2
<b>Infolinka/Infoline</b>	— +420-2-5115 2272
<b>www stránky/Website</b>	— www.pwcglobal.com/cz
<b>Představitel společnosti/ Company Representative</b>	— Michael W. Hackworth řídící partner/Managing Partner



ORGANIZÁTOR TRHU S CENNÝMI PAPIRY

<b>Společnost/Company</b>	— RM-SYSTÉM, a. s.
<b>Adresa/Address</b>	— Podvinný mlýn 6, 180 18 Praha 9
<b>Infolinka/Infoline</b>	— +420-2-6619 8111
<b>www stránky/Website</b>	— www.rmsystem.cz
<b>Představitel společnosti/ Company Representative</b>	— Ing. Lubomír Štícha, předseda představenstva a ředitel společnosti/Chairman of the Board and CEO



<b>Společnost/Company</b>	— Středisko cenných papírů
<b>Adresa/Address</b>	— P.O. Box 50, Rybná 14, 110 05 Praha 1
<b>Infolinka/Infoline</b>	— +420-2-2224 1267
<b>www stránky/Website</b>	— www.scp.cz
<b>Představitel společnosti/ Company Representative</b>	— RNDr. Jiří Sedláček, CSc. ředitel/Manager

**WEINHOLD LEGAL**  
*An Ernst & Young Law Alliance Practice*

**Společnost/Company** — Weinhold Legal, v. o. s.  
**Adresa/Address** — Husova 5, 110 00 Praha 1  
**Infolinka/Infoline** — +420-2-3900 1510  
**www stránky/Website** — [www.weinholdlegal.com](http://www.weinholdlegal.com)  
**Představitel společnosti/  
Company Representative** — Daniel Weinhold  
společník/Partner

**Partneři/Partners**

**Jméno/Name** — Mgr. Andrea Cejnarová, advokát/Lawyer  
**Adresa/Business Address** — Krocínova 1, 110 00 Praha 1  
**Infolinka/Infoline** — +420-2-2422 9287  
**www stránky/Website** — [www.p-w.cz](http://www.p-w.cz)





Gorazdova 10, 120 00 Praha 2

tel.: +420-2-24 91 91 14

fax: +420-2-24 91 91 15

e-mail: [unie@uniscr.cz](mailto:unie@uniscr.cz)

[www.uniscr.cz](http://www.uniscr.cz)

