



UNIS | ČR

UNIE INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTÍ ČESKÉ REPUBLIKY

# ZPRÁVA PŘEDSEDNICTVA UNIS ČR O ČINNOSTI UNIE ZA OBDOBÍ OD POSLEDNÍ VALNÉ HROMADY A HLAVNÍ ÚKOLY NA PŘÍŠTÍ OBDOBÍ

## PŘEDLOŽENA VALNÉ HROMADĚ UNIS ČR 29. 6. 2004

Na úvod můžeme shrnout uplynulý vývoj odvětví kolektivního investování. Z hlediska přírůstků majetku do otevřených podílových fondů byl rok 2003 úspěšný, i když nedosáhl očekávaného tempa růstu. Vývoj majetku fondů byl významně ovlivněn změnou v DPH u institucionálních investorů a také změnou v zákoně o investičních společnostech a investičních fondech (ZISIF), která zakázala výplatu dividendy fondu častěji než jedenkrát ročně. Tyto okolnosti zapříčinily značný úbytek majetku ve fondech určených pro institucionální investory a to cca o 10 mld. Kč. Celkový majetek v OPF se v roce 2003 zvýšil ze 99,9 miliardy Kč na 105,2 miliard Kč. Konkrétně se na tomto nárůstu významně podílely čisté prodeje podílových listů, které za rok 2003 činily 2,6 miliardy Kč. Největší příliv finančních prostředků zaznamenaly dluhopisové fondy a to ve výši 6,5 miliard Kč, následovány fondy peněžního trhu s čistými prodeji ve výši 2,3 miliardy Kč. Výše uvedené skutečnosti týkající se institucionálních fondů zapříčinily celkově nižší čisté prodeje fondů peněžního trhu a to o již uvedených cca 10 mld. Kč. Dá se tak říci, že propad institucionálních fondů byl vyrovnán novými investicemi drobných investorů. Vzhledem k tomu, že i zahraniční fondy zaznamenaly značný příliv prostředků, dá se říci, že již skončilo období nedůvěry drobných investorů v investice prostřednictvím fondů. Můžeme očekávat, že investoři po bližším seznámení s praktickým fungováním fondů a s případným oživením kapitálových trhů, budou v budoucnosti směřovat své investice také do více rizikových skupin fondů.

- během roku 2003 narostl majetek v otevřených podílových fondech členů UNIS ČR z 99,9 miliard Kč na 105,2 miliard Kč, tedy o 5,3 miliard Kč,
- celkové prodeje byly 75,4 miliard Kč,
- celkové odkupy byly 72,8 miliard Kč,
- celkové čisté prodeje byly tudíž ve výši 2,6 miliard Kč.

2

V roce 2004 růst majetku ve fondech pokračuje a za první čtyři měsíce roku činily čisté prodeje 2 mld. Kč, když celkové prodeje byly v tomto období 9,1 mld. Kč a celkové odkupy 7,1 mld. Kč.

Došlo k přesunu zájmu směrem k fondům peněžního trhu, zatímco dluhopisové fondy zaznamenaly záporné čisté prodeje.

Následuje přehled činností Unie investičních společností České republiky v období červen 2003 až květen 2004.

## A. Organizační a členské záležitosti:

### A.1. VALNÉ HROMADY

Minulá **řádná valná hromada** Unie se konala 10. června 2003. Schválila pouze drobné změny ve stanovách, které se týkaly formulací při stanovování členských plateb. V období od minulé řádné hromady se konala jedna **mimořádná valná hromada** 26. 2. 2004 a jediným bodem této valné hromady bylo přijetí společnosti AMSLICO AIG Funds správcovská společnost, a.s. za řádného člena UNIS ČR.

### A.2. ČLENSKÁ ZÁKLADNA

K datu minulé řádné valné hromady, tj. k 10. červnu 2003 měla Unie 12 řádných členů, 11 přidružených členů a jednoho partnera. Na minulé řádné valné hromadě byly za přidružené členy přijaty:

**UNIVYC, a.s.**

**Asociace registrovaných investičních zprostředkovatelů**

K 13. 1. 2004 ukončila své řádné členství společnost První investiční společnost, a.s. investiční společnost, a.s. v návaznosti na rozhodnutí valné hromady o vstupu do likvidace a k 26. 1. 2004 ukončila své řádné členství společnost InvestAGe, investiční společnost, a.s. v návaznosti na rozhodnutí valné hromady o vstupu do likvidace.

Ke 31. květnu 2004 měla Unie 11 řádných členů:

**AKRO investiční společnost, a.s.**

**AMSLICO AIG Funds správcovská společnost, a.s.**

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

**ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**

**Investiční kapitálová společnost KB, a.s.**

**Investiční společnost České spořitelny, a.s.**

**Investiční společnost České spořitelny, a.s. – reprezentant rodiny fondů ESPA (ERSTE Sparinvest)**

**J&T Asset management, investiční společnost a.s.**

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

**Pioneer česká finanční společnost, s.r.o.**

**ŽB-Trust, investiční společnost, a.s.**

Dále má Unie třináct přidružených členů a jednoho partnera.



### A.3. PŘEDSEDNICTVO

Řádná valná hromada dne 10. června 2003 zvolila nové předsednictvo UNIS ČR ve složení:

**RNDr. Petr Zapletal**, Investiční společnost České spořitelny, a.s.  
**Ing. Jiří Brabec**, ŽB-Trust, investiční společnost, a.s.  
**Ing. Pavel Pršala**, Investiční kapitálová společnost KB, a.s.  
**Mgr. Roman Pospíšil**, Pioneer česká investiční společnost, a.s.  
**Ing. Ivan Foltýn**, První investiční společnost, a.s.  
**Ing. Martin Sankot**, ČP Invest investiční společnost, a.s.  
**Ing. Vít Vařeka**, AKRO investiční společnost, a.s.  
**Mgr. Jan Barta**, ČSOB investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB  
**Mgr. Miloslav Zábojník** – J&T asset management, investiční společnost, a.s.

Na svém prvním zasedání ihned po skončení valné hromady 10. června 2003 předsednictvo zvolilo do funkce předsedy RNDr. Petra Zapletala, místopředsedy byli zvoleni Ing. Jiří Brabec a Ing. Pavel Pršala.

V průběhu následujícího období došlo ke změně ve složení předsednictva:

- K 8. 7. 2003 rezignoval **Ing. Ivan Foltýn** z První investiční společnosti, a.s. – v souvislosti se vstupem společnosti do likvidace.
- K 25. 5. 2004 byl za člena předsednictva kooptován **Pavel Bodlák** zastupující AMSLICO AIG Funds správcovská společnost, a.s.
- K 31. 5. 2004 rezignoval **Ing. Martin Sankot** z ČP Invest, investiční společnosti, a.s. v souvislosti s ukončením jeho pracovního poměru.
- K 22. 6. 2004 byl za člena předsednictva kooptován **Ing. Pavel Veselý** z ČP Invest, investiční společnosti, a.s.

Předsednictvo Unie tedy předstupuje před valnou hromadu v následujícím složení:

předseda předsednictva

**RNDr. Petr Zapletal**, Investiční společnost České spořitelny, a.s.

místopředsedové předsednictva

**Ing. Jiří Brabec**, ŽB-Trust, investiční společnost, a.s.

**Ing. Pavel Pršala**, Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

členové předsednictva

**Mgr. Roman Pospíšil**, Pioneer česká investiční společnost, a.s.

**Ing. Pavel Veselý**, ČP Invest investiční společnost, a.s.

**Ing. Vít Vařeka**, AKRO investiční společnost, a.s.

**Mgr. Miloslav Zábojník** – J&T asset management, investiční společnost, a.s.

**Mgr. Jan Barta**, ČSOB investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB

**Pavel Bodlák**, AMSLICO AIG Funds správcovská společnost, a.s.

Vzhledem k tomu, že funkční období členů předsednictva je 2 roky, bude řádná valná hromada pouze doplňovat členy předsednictva.

## A.4. ETICKÝ VÝBOR

Po řádné valné hromadě konané 10. června 2003 působil Etický výbor ve složení:

předseda

**Ing. Pavel Hoffman**, Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

Místopředsedové:

**Ing. Jana Doucková**, ČP INVEST, investiční společnost, a.s.

**Ing. Vendulka Klučková**, ŽB-Trust, investiční společnost, a.s.

interní členové

**Ing. Martin Burda**, Investiční společnost České spořitelny, a.s.

**Ing. Jana Procházková**, investAGe, a.s. investiční společnost

**Ing. Kateřina Palková**, Pioneer česká investiční společnost, a.s.

**Ing. Drahomíra Laserová**, První investiční společnost, a.s.

externí členové

**Ing. Martin Gradavský**, Asociace registrovaných investičních zprostředkovatelů

**Ing. Petra Wendelová**, Ernst & Young, s.r.o.

**Ing. Helena Čacká**, UNIVYC, a.s.

**Ing. Miroslav Singer**, PricewaterhouseCoopers, s.r.o.

V roce 2004 rezignovaly na svoje funkce interního člena Ing. Drahomíra Laserová a Ing. Kateřina Palková vzhledem ke změnám ve společnostech, které zastupovaly.

Před řádnou valnou hromadu 2004 předstupuje Etický výbor ve složení:

předseda

**Ing. Pavel Hoffman**, Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

místopředseda

**Ing. Jana Doucková**, ČP INVEST, investiční společnost, a.s.

**Ing. Vendulka Klučková**, ŽB-Trust, investiční společnost, a.s.

interní členové

**Ing. Martin Burda**, Investiční společnost České spořitelny, a.s.

**Ing. Jana Procházková**, J&T asset management, investiční společnost, a.s.

externí členové

**Ing. Martin Gradavský**, Asociace registrovaných investičních zprostředkovatelů

**Ing. Petra Wendelová**, Ernst & Young, s.r.o.

**Ing. Miroslav Singer**, PricewaterhouseCoopers, s.r.o.

**Ing. Helena Čacká**, UNIVYC, a.s.

V letošním roce vyprší funkční období Ing. Janě Procházkové a externímu členovi Ing. Miroslavu Singerovi. Funkční období ostatních členů je ještě jeden rok. Valná hromada bude doplňkovou volbou volit členy na uvolněná místa a to na základě návrhů členských společností.

## A.5. REVIZOŘI ÚČTŮ

Na valné hromadě 14. května 2002 byly na dvouleté období zvoleny revizorkami účtů UNIS ČR **Ing. Jarmila Čermáková** (První investiční společnost, a.s., nyní působí v ČSOB investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB) a **Ing. Jana Dlouhá** (investAGe, a.s. investiční společnost, nyní působí v J&T asset management, investiční společnost, a.s.). V letošním roce jim vyprší jejich funkční období a proto bude valná hromada na návrhy členů volit nové revizory účtů.

## A.6. GENERÁLNÍ MANAŽER

Od 15. 6. 2002 působí na pozici generálního manažera **Ing. Martin Hanzlík**.

## B. Významné aktivity Unie v minulém období:

### B.1. TVORBA STRATEGIE, ROZPOČET A ČLENSKÉ PŘÍSPĚVKY

Výše rozpočtu, po snížení v minulých letech, zůstává prakticky zachována s tím, že další snížení plateb členských společností bude nutno řešit spíše na straně příjmů než na straně výdajů. To znamená věnovat se procesu získání dalších členů a jejich zapojení do aktivit Unie. To má zároveň velkou důležitost i pro interní situaci Unie ve vztahu k vyvíjeným aktivitám. Po silné konsolidaci odvětví a změnách ve společnostech je obtížnější efektivně obsazovat pracovní skupiny k jednotlivým tématům.



Výsledkem změny koncepce v předchozím období bylo definování změn stanov. Nejvýznamnější změnou byl posun v pohledu na členy jako na celé finanční skupiny a nikoli pouze na jednotlivé právní entity. Po této změně je na tyto subjekty pohlíženo z hlediska poplatků jako na jeden subjekt (významná úspora vzhledem ke snížení fixní části poplatků). V roce 2004 došlo k významné změně ve stanovách evropské asociace kolektivního investování FEFSI – ta nově reaguje na direktivu UCITS III, která umožňuje výkon činnosti asset management i investičním společností. FEFSI nově umožnila v souladu s touto direktivou i členství korporátních členů a předpokládá, že zastřeší celou oblast správy majetku. V souladu s těmito změnami by mělo dojít i ke změně zaměření Unie a ta by měla v budoucnosti zastřešovat stejný rozsah činností jako FEFSI. Předpokládá se využití zkušeností FEFSI s touto změnou.

V oblasti výpočtu členských příspěvků nedošlo k žádným změnám.

Další výstupy ze strategie Unie jsou popsány v části D) této zprávy.

## **B.2. PŘÍPRAVA ZÁKONA O KOLEKTIVNÍM INVESTOVÁNÍ A DALŠÍ LEGISLATIVNÍ ZÁLEŽITOSTI**

Velmi významnou činností UNIS ČR byla účast na přípravě nového zákona o kolektivním investování. Zákon byl schválen jak parlamentem tak i senátem a nabyl účinnosti k 1. 5. 2004. Lze konstatovat, že poslední verze zákona je v zásadě v souladu s cíli, které si členové UNIS ČR stanovili, to znamená, že v zákoně jsou obsaženy důležité body umožňující další rozvoj tohoto odvětví. Bohužel Rozpočtový výbor parlamentu pozměnil vstupní investiční limity u speciálních fondů a tím prakticky znemožnil efektivní investování do nových typů fondů. Do zákona nebyla zapracována definice fondů SICAV. V květnu 2004 byla při MF ČR ustanovena pracovní skupina pro novelizaci tohoto zákona a dá se předpokládat, že novelizace zákona nabude účinnosti v roce 2005 až 2006.

Jedním z dalších bodů projednávaných s Ministerstvem financí byla novelizace zákona o investičních společnostech a investičních fondech a to v části týkající se otevírání fondů. Úspěšně se podařilo v závěru roku 2003 a počátkem roku 2004 novelizovat zákon o investičních společnostech a investičních fondech a také vyřešit situaci spojenou s žalobami v souvislosti s přeměnou investičních fondů na otevřené podílové fondy.

## **B.3. ZMĚNA ZDANĚNÍ FONDŮ**

Jedním z nejdůležitějších úkolů UNIS ČR bylo pokračování ve snahách o snížení zdanění podílových a investičních fondů na režim obvyklý pro podílové fondy v zahraničí. Unie zpracovala podrobnou analýzu současného stavu kolektivního investování v ČR a na základě poslanceckého pozměňovacího návrhu se podařilo snížit zdanění fondů z původních 15 % na 5 % a to s účinností od 1. 1. 2004. Tím byl naplněn nejdůležitější úkol Unie a dá se předpokládat, že na základě jednání s MF ČR může tato sazba klesnout od 1. 1. 2005 až na 3 %.

## **B.4. DALŠÍ VÝZNAMNÉ AKTIVITY UNIS ČR**

Unie úzce spolupracuje také s Asociací registrovaných investičních zprostředkovatelů a podílela se na přípravě metodiky pro jejich školení a vzdělávání. Unie poskytla podklady Komisi pro cenné papíry pro materiál Komise o koncepčních změnách na kapitálovém trhu. Unie participovala na přípravě konference organizované společností Euromoney – Asset Management in the EU Accession Countries. Generální manažer Unie v průběhu roku přednášel na řadě odborných seminářů a akcí na podporu oblasti kolektivního investování a aktivit Unie. Úspěšná byla jednání s ministerstvem financí v otázce zpětného danění podílových fondů po jejich převzetí jinou investiční společností.

## B.5. SPOLUPRÁCE S KOMISÍ PRO CENNÉ PAPIRY

V uvedeném období se výrazně zaktivnila spolupráce s Komisí pro cenné papíry a to především v oblastech legislativní (tvorba zákona o kolektivním investování), vzdělávání (významná spolupráce v oblasti vzdělávacích programů zaměřených na investiční zprostředkovatele, školy, státní instituce apod.), koncepční (došlo k podpisu memoranda o vzájemné spolupráci). Podpis memoranda o vzájemné spolupráci završil snahu Unie o sblížení aktivit při přípravě zákonů, vyhlášek, rozvoji kapitálového trhu a vzdělávání investorů. Toto memorandum je výjimečné v tom, že KCP poprvé podepsala podobný dokument se subjektem, který sdružuje společnosti podléhající doзору KCP. Tímto podpisem byla veřejně uznána významná samoregulační role Unie v oboru kolektivního investování a při rozvoji kapitálového trhu v ČR.

Velmi významnou byla příprava koncepce a programu na podporu vzdělávání investorů připravovaná právě ve spolupráci s KCP. Komise rozdělila program vzdělávání na tři oblasti

- 1) Fit pro investice – vzdělávání drobného investora
- 2) Rádce investora – vzdělávání studentů středních a vyšších odborných škol a studentů vysokých škol
- 3) Profesionál – vzdělávání pracovníků státní správy, aparátu měst a obcí, státních zástupců, investičních zprostředkovatelů apod.

Unie je velmi aktivní ve všech těchto oblastech a je odborným garantem těchto vzdělávacích cyklů. Generální manažer i zástupci členských firem se pravidelně účastní jako přednášející na těchto vzdělávacích programech. Pro podporu informovanosti investorů připravila Unie společně s oddělením vnějších vztahů na KCP brožuru „Umění investovat“.

## B.6. SPOLUPRÁCE S ASOCIACÍ PRO KAPITÁLOVÝ TRH

V roce 2004 se Unie a AKAT dohodly na organizaci společné tiskové konference, která prezentovala výsledky fondů v ČR za rok 2003 a to jak za domácí subjekty, tak i za zahraniční fondy působící v ČR. Předpokládá se, že tato společná aktivita bude pokračovat i v průběhu dalších období a podobná srovnání by měla být prezentována vždy k pololetí a ke konci roku.

## B.7. 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. Předsednictvo Unie doporučilo Ing. Brabce jako zástupce České republiky pro působení v Radě ředitelů FEFSI i pro příští funkční období (2 roky). Jeho kandidatura byla potvrzena na valné hromadě FEFSI ve dnech 12. – 14. 6. 2003 v Budapešti. Přínosy plynoucí z tohoto členství jsou 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.



## 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 našich členů 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.

V činnosti Unie již získaly své stálé místo Legislativní komise a Finanční a daňová komise.

### C.1. LEGISLATIVNÍ KOMISE

V současné době pracuje legislativní komise v tomto složení:

předseda

**JUDr. František Tlustoš**, ČP Invest investiční společnost, a.s.

členové

**Mgr. Libor Vacek**, Advokátní kancelář Balcar Polanský Bortin Rose, v.o.s.

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

**Mgr. Jakub Joska**, Advokátní kancelář Vyroubal Krajhanzl Školout a spol.

**Mgr. Martin Vít**, ČSOB investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB

**Ing. Marek Moudrý**, Deloitte & Touche spol. s r.o.

**JUDr. Vlasta Belicová**, Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

**JUDr. Karel Choc**, Investiční společnost České spořitelny, a.s.

**Mgr. Ivo Enenkl**, J&T Asset Management, investiční společnost a.s.

**Mgr. Nina Tobiášová**, Pioneer česká investiční společnost, a.s.

**Ing. Jan Fořt**, RM-SYSTÉM, a.s.

**JUDr. Daniel Weinhold**, Ph.D., Weinhold Legal v.o.s.

**JUDr. Věra Filuková**, Weinhold Legal v.o.s.

**Mgr. Radka Šmídová**, ŽB -Trust, investiční společnost, a.s.

### C.2 FINANČNÍ A DAŇOVÁ KOMISE

V současné době pracuje finanční a daňová komise v následujícím složení:

předseda

**Ing. Jan Drápal**, Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

místopředseda

**Ing. Jana Dlouhá**, investAGe, a.s. investiční společnost

členové

**Ing. Vítězslav Vojáček**, ČSOB investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB

**Jiří Jirman**, Deloitte & Touche spol. s r.o.

**Ing. Ondřej Janeček**, Ernst & Young, k.s.

**Milena Hůlová**, Investiční společnost České spořitelny, a.s.

**Ing. Martin Švalbach**, PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

**Ing. Helena Haškovcová**, RM-SYSTÉM, a.s.

**RNDr. František Vencel**, ŽB-Asset Management



## D. Cíle Unie pro další období

Předsednictvo na svém zasedání v listopadu 2002 schválilo dlouhodobé poslání Unie a následující oblasti cílů pro další období (3 roky a více).

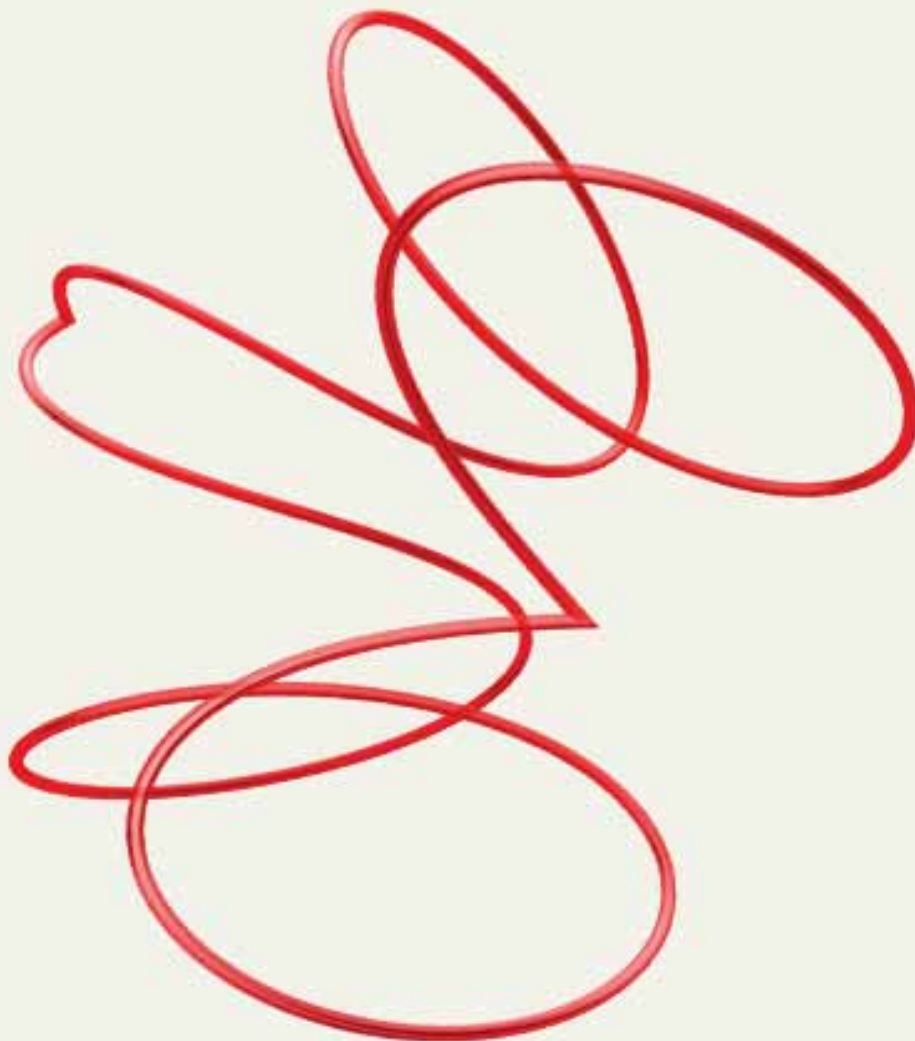
### POSLÁNÍ:

**PODPOROVAT PODNIKÁNÍ V OBLASTI KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ  
A PŘÍSPÍVAT K JEHO ROZVOJI, RŮSTU A OCHRANĚ INVESTORŮ.**

### CÍLE:

- 1) **Oficiálně reprezentovat obor vůči orgánům státní správy, regulačním orgánům a jiným subjektům finančního trhu.** (Zastřešit celou oblast kolektivního investování tj. organizovat většinu účastníků trhu, kteří podnikají na základě zákona upravujícího kolektivní investování.)
- 2) **Být aktivním subjektem při určování strategie dalšího rozvoje oboru v souladu s evropskými trendy** (Aktivní vztahy s FEFSI a dalšími evropskými organizacemi, vstup ČR do EU.)
- 3) **Sjednotit podmínky pro podnikání domácích a zahraničních subjektů v oblasti kolektivního investování a rozšířit možnosti využití nástrojů kolektivního investování v ekonomice.** (Daně, míra regulace, využití fondů v důchodovém systému atd.)
- 4) **Zvyšovat prestiž oboru a ochranu investorů aktivním působením na své členy a obor jako významná samoregulující se organizace.** (Převedení části výkonu činností regulačního orgánu na Unii.)

Je zřejmé, že UNIS ČR je i nadále velmi úspěšná organizace sdružující investiční společnosti a další subjekty pracující v oblasti kolektivního investování. V těchto oblastech chceme intenzivně pokračovat. Na druhou stranu se změnily, jak vnější, tak i vnitřní podmínky pro fungování Unie a je nutné na takové změny reagovat, a to nejlépe s předstihem. Tato fakta se také odrážejí ve stanovení úkolů pro další období, která vyplývají z výše definovaných cílů.



## **D.1. UNIS ČR BY MĚLA BÝT PLATFORMOU PRO VŠECHNY SUBJEKTY VYVÍJEJÍCÍ ČINNOST V OBLASTI KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ**

Na základě činností definovaných v direktivě UCITS III a díky změnám probíhajícím na úrovni evropské asociace FEFSI by měla i UNIS být asociací zastřešující všechny činnosti definované v této direktivě – tzn. správa investičních a podílových fondů a správa portfolií klientů na základě volné úvahy.

## **D.2. PROSADIT PŘIJATELNÝ DAŇOVÝ REŽIM FONDŮ ZALOŽENÝCH DLE ČESKÉHO PŘÁVA**

Efektivní nulová daň nebo daň blížící se nule u domácích jednotek kolektivního investování má nejvyšší prioritu. V letošním roce došlo ke snížení sazby daně z příjmů fondů na 5 % a zdá se, že existuje určitá možnost, aby došlo k dalšímu snížení na 3 % od 1. 1. 2005.

## **D.3. DÁLE AKTIVNĚ OVLIVŇOVAT LEGISLATIVNÍ PROSTŘEDÍ**

1. května 2004 vstoupily v platnost nové zákony upravující kolektivní investování a kapitálový trh. Zároveň ovšem již byla zahájena práce na novelizaci těchto zákonů. To by mělo být prioritou i pro Unii tak, aby se dále podařilo rozvinout škálu investičních nástrojů a možnost a to jak pro institucionální tak i retailové klienty. Úkolem je tedy dosáhnout při novelizaci zákona takové úrovně legislativního prostředí, která umožní další bezproblémový rozvoj v oblasti kolektivního investování. Z dlouhodobějšího hlediska se velmi zajímavou a důležitou jeví oblast důchodové reformy a s ní i možnost zapojení fondů do druhého či třetího důchodového pilíře. Tato oblast začíná být aktuální zejména po posledním vývoji na Slovensku a dobrý příklad se dá nalézt v některých zemích Jižní Ameriky (Chile). Unie iniciovala aktivitu, do které by měly být zapojeny i Asociace penzijních fondů, Bankovní asociace a Asociace pojišťoven za účelem společného stanoviska k penzijní reformě.

#### **D.4. 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. Unie aktivně komunikuje s KCP a měl by se zvyšovat podíl Unie při přípravě podzákoných předpisů (vyhlášky, metodiky apod.). Unie by se měla zapojit i do aktivit, které budou sjednocovat míru regulace i v oblasti konkurenčních produktů (penzijní připojištění, životní pojištění).

#### **D.5. ZÚŽIT A PŘESNĚJI ZACÍLIT SVOJE AKTIVITY V OBLASTI PRÁCE S VEŘEJNOSTÍ A INVESTORY**

Prioritou pro komunikaci zůstává odborná veřejnost, orgány státní správy či parlament ČR. Aktivity vůči široké veřejnosti budou zajišťovány především ve spolupráci s třetími subjekty (školení, přednášky na konferencích, vzdělávací články v tisku atd.), především s Komisí pro cenné papíry. Anglická verze nových www stránek Unie umožní i zlepšenou komunikaci se zahraničními partnery a zájemci o dění na kapitálových trzích v ČR.

#### **D.6. POKRAČOVAT VE SPOLUPRÁCI SE ZAHRANIČNÍMI PARTNERY**

Prokázala se užitečnost spolupráce s FEFSI. I tato organizace zároveň mění 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.

Tyto úkoly tedy představují hlavní priority UNIS ČR pro nadcházející rok.

V Praze dne 22. června 2004  
Za předsednictvo UNIS ČR:



RNDr. Petr Zapletal  
předseda předsednictva



# ZPRÁVA ETICKÉHO VÝBORU UNIS ČR ZA OBDOBÍ 2003 – 2004

Etický výbor se v období od minulé valné hromady, která se konala 10. 6. 2003, zabýval minimem podnětů a stížností, z nichž žádný nebyl shledán jako závažné porušení Etických norem Unie. Nedošlo ani k použití žádné sankce. Etický výbor považuje tuto skutečnost za velmi pozitivní a jako potvrzení, že úsilí UNIS ČR o vytvoření transparentního a důvěryhodného odvětví kolektivního investování v České republice se úspěšně daří naplňovat.

Dále se Etický výbor zabýval řadou otázek v souvislosti s činností členů Unie. Ty se týkaly klasifikace fondů, změny v činnostech a strategii UNIS ČR apod. Etický výbor také apeloval na to aby UNIS ČR pokračovala ve snaze sjednotit regulaci i vůči jiným produktům, jako je penzijní připojištění či životní pojistky.

V návaznosti na změny ve strategii UNIS ČR Etický výbor začal více soustřeďovat pozornost a spolupráci na celou oblast kolektivního investování, tj. zejména ve vztahu k zahraničním fondům sdruženým pod AKAT ČR. Tato pozice byla posílena podpisem Memoranda o spolupráci mezi UNIS ČR a Komisí pro cenné papíry, které je spojeno s případnou účastí zástupců KCP na důležitých zasedáních Etického výboru. Zástupce KCP se na základě této spolupráce již účastnil zasedání Etického výboru, na kterém byla projednávána Metodika Propagace některých finančních služeb a její vztah ke znění Závazných pokynů UNIS ČR s cílem, aby obě organizace měly jednotný pohled na regulaci.

V roce 2004 Etický výbor čekají především následující hlavní úkoly, které vyplývají především z nového zákona o kolektivním investování a jeho prováděcích vyhlášek a vstupu České republiky do Evropské unie:

- a) změna etického a komunikačního kodexu,
- b) změna závazných pokynů,
- c) otázka klasifikace fondů a návazné změny Metodiky klasifikace fondů (klasifikace domácích fondů, ale i klasifikace zahraničních fondů působících na území ČR – rozdílná klasifikace dle domicilu fondu) – připravované změny na úrovni FEFSI,
- d) příprava nových postupů při vzniku a propagaci nových speciálních fondů dle ZKI,
- e) pokračování ve spolupráci s KCP při tvorbě regulačních a etických pravidel,
- f) případné definování etických norem v oblasti asset managementu (direktiva UCITS III).

V Praze 21. června 2004



Ing. Pavel Hoffman  
předseda Etického výboru

# ORGÁNY UNIS ČR

## Předsednictvo UNIS ČR

### **PŘESEDNA PŘESEDNICTVA**

RNDr. Petr Zapletal

Investiční společnost České spořitelny, a.s.  
předseda představenstva a generální ředitel

### **MÍSTOPŘESEDOVÉ PŘESEDNICTVA**

Ing. Jiří Brabec

ŽB-Trust, investiční společnost, a.s.  
předseda představenstva a generální ředitel

Ing. Pavel Pršala

Investiční kapitálová společnost KB, a.s.  
předseda představenstva a ředitel společnosti

### **ČLENOVÉ PŘESEDNICTVA**

Ing. Vít Vařeka

AKRO investiční společnost, a.s.

Ing. Pavel Bodlák

AMSLICO AIG Funds správcovská společnost, a.s.

Ing. Pavel Veselý

ČP Invest, investiční společnosti, a.s.

Ing. Josef Beneš

ČSOB investiční společnost, a.s.

Mgr. Miloslav Zábojník

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

Mgr. Roman Pospíšil

Pioneer česká investiční společnost, a.s.

Předsednictvo UNIS ČR zvolené valnou hromadou dne 29. 6. 2004

## Další orgány UNIS ČR

### **REVIZOŘI ÚČTŮ**

Ing. Jarmila Čermáková

První investiční společnost, a.s.

Ing. Jana Dlouhá

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

## Etický výbor UNIS ČR

### **PŘESEDNA**

Ing. Pavel Hoffman

Investiční kapitálová společnost KB, a.s.  
místopředseda představenstva a náměstek ředitele

### **MÍSTOPŘESEDOVÉ**

Ing. Jana Doucková

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

členka představenstva

Ing. Vendulka Klučková

ŽB-Trust, investiční společnost, a.s.

členka představenstva

### **INTERNI ČLENOVÉ**

Mgr. Martin Burda

Investiční společnost České spořitelny, a.s.

Ing. Jana Procházková

J&T Asset Management, a.s.

### **EXTERNÍ ČLENOVÉ**

Ing. Martin Gardavský

Asociace registrovaných investičních zprostředkovatelů

Ing. Petra Wendelová

Erst & Young, s.r.o.

Ing. Miroslav Singer

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

Ing. Helena Čacká

UNIVYC, a.s.

Etický výbor UNIS ČR zvolené valnou hromadou dne 29. 6. 2004

## Předsedové odborných komisí

### **LEGISLATIVNÍ KOMISE**

JUDr. František Tlustoš

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

### **FINANČNÍ A DAŇOVÁ KOMISE**

Ing. Jan Drápal

Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

## Řádní členové

Společnost AKRO investiční společnost, a.s.  
Adresa Na Poříčí 17, 110 00 Praha 1  
E-mail akro@akro.cz  
www stránky www.akro.cz  
Infolinka 800 111 150

Společnost AMSLICO AIG Funds správ. spol., a.s.  
Adresa Hviezdoslavovo nám. 20, 811 02 Bratislava  
E-mail info@amslico.sk  
www stránky www.aaf.sk

Společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s.  
Adresa Náměstí hrdinů 4, 140 21 Praha 4  
E-mail info@cp-invest.cz  
www stránky www.cp-invest.cz  
Infolinka 844 111 121

Společnost ČSOB investiční společnost, a.s.  
Adresa Perlová 371/5, 110 00 Praha 1  
E-mail investice@csob.cz  
www stránky www.csob.cz  
Infolinka 800 100 030

Společnost Investiční kapitálová společnost KB, a.s.  
Adresa Dlouhá 34, 110 15 Praha 1  
E-mail info@iks-kb.cz  
www stránky www.iks-kb.cz  
Infolinka 800 111 166

## Řádní členové

Společnost Investiční společnost České spořitelny, a.s.  
Adresa Na Perštýně 342/1, 110 00 Praha 1  
E-mail [iscs@iscs.cz](mailto:iscs@iscs.cz)  
www stránky [www.iscs.cz](http://www.iscs.cz)  
Infolinka 800 207 207; 800 194 586

Společnost Investiční společnost České spořitelny, a.s.  
– reprezentant rodiny fondů ESPA (ERSTE Sparinvest)  
Adresa Na Perštýně 342/1, 110 00 Praha 1  
E-mail [iscs@iscs.cz](mailto:iscs@iscs.cz)  
www stránky [www.iscs.cz](http://www.iscs.cz)  
Infolinka 800 207 207; 800 194 586

Společnost J&T ASSET MANAGEMENT,  
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.  
Adresa Pobřežní 14, 186 00 Praha 8  
E-mail [info@jтам.cz](mailto:info@jтам.cz)  
www stránky [www.jтам.cz](http://www.jтам.cz)  
Infolinka 800 149 172

Společnost Pioneer česká finanční s.r.o.  
Adresa Karolinská 650/1, 186 00 Praha 8  
E-mail [info@pioneer.cz](mailto:info@pioneer.cz)  
www stránky [www.pioneerinvestments.cz](http://www.pioneerinvestments.cz)  
Infolinka 800 160 160

Společnost Pioneer česká investiční společnost, a.s.  
Adresa Karolinská 650/1, 186 00 Praha 8  
E-mail [info@pioneer.cz](mailto:info@pioneer.cz)  
www stránky [www.pioneerinvestments.cz](http://www.pioneerinvestments.cz)  
Infolinka 800 160 160



## Řádní členové

Společnost ŽB-Trust, investiční společnost, a.s.  
Adresa Karolinská 650/1, 186 00 Praha 8  
E-mail [zbtrust@zivnobanka.cz](mailto:zbtrust@zivnobanka.cz)  
www stránky [www.zbtrust.cz](http://www.zbtrust.cz)  
Infolinka 800 118 844

## Přidružení členové

Společnost Advokátní kancelář  
Balcar Polanský Norton Rose, v. o. s.  
Adresa Elišky Peškové 735/15, 151 31 Praha 5  
E-mail [bpnr@bpnr.cz](mailto:bpnr@bpnr.cz)  
www stránky [www.nortonrose.com](http://www.nortonrose.com)

Společnost Advokátní kancelář  
Vyroubal Krajhanzl Školout a spol.  
Adresa Lazarská 5, 110 00 Praha 1  
E-mail [akvks@comp.cz](mailto:akvks@comp.cz)  
www stránky [www.akvks.cz](http://www.akvks.cz)

Společnost Asociace finančních poradců a zprostředkovatelů  
Adresa Branická 43/26, 147 00 Praha 4  
E-mail [info@kfp.cz](mailto:info@kfp.cz)  
www stránky [www.kfp.cz](http://www.kfp.cz)

## Přidružení členové

Společnost Asociace registrovaných investičních zprostředkovatelů  
Adresa Rumunská 25, 120 00 Praha 2  
E-mail [info@arizcr.cz](mailto:info@arizcr.cz)  
www stránky [www.arizcr.cz](http://www.arizcr.cz)

Společnost CRA RATING AGENCY, a. s.  
Adresa Washingtonova 17, 110 00 Praha 1  
E-mail [cra@crarating.com](mailto:cra@crarating.com)  
www stránky [www.crarating.cz](http://www.crarating.cz)

Společnost Česká kapitálová informační agentura, a. s.  
Adresa Opletalova 5, 110 00 Praha 1  
E-mail [marketing@cekia.cz](mailto:marketing@cekia.cz)  
www stránky [www.cekia.cz](http://www.cekia.cz), [www.ipoint.cz](http://www.ipoint.cz)

Společnost Deloitte&Touche CR, s.r.o.  
Adresa Týn 641/1, 110 00 Praha 1  
E-mail [receptioncz@deloitteCE.com](mailto:receptioncz@deloitteCE.com)  
www stránky [www.deloitteCE.com](http://www.deloitteCE.com)

Společnost Ernst & Young, s.r.o.  
Adresa Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2  
E-mail [ErnstYoung.cz@cz.ey.com](mailto:ErnstYoung.cz@cz.ey.com)  
www stránky [www.ey.cz](http://www.ey.cz)

## Přidružení členové

Společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
Adresa Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2  
E-mail helena.vojackova@cz.pwcglobal.com  
www stránky www.pwcglobal.com/cz

Společnost RM-SYSTÉM, a. s.  
Adresa Podvinný mlýn 6, 180 18 Praha 9  
E-mail rmsystem@pha.pvt.cz  
www stránky www.rmsystem.cz

Společnost Středisko cenných papírů  
Adresa Rybná 14, 110 05 Praha 1  
E-mail scp\_is@scp  
www stránky www.scp.cz

Společnost UNIVYC, a.s.  
Adresa Rybná 14, 110 05 Praha 1  
E-mail info@univyc.cz  
www stránky www.univyc.cz

Společnost Weinhold Andersen Legal v. o. s.  
Adresa Husova 5, 110 00 Praha 1  
E-mail weinhold.andersen.legal@cz.andersenlegal.com  
www stránky www.andersenlegal.com

## Partner

Společnost Mgr. Andrea Cejnarová,  
Advokátní kancelář Pokorný, Wagner a spol.  
Adresa Karolíny Světlé 301/8, 110 00 Praha 1  
E-mail [pokwag@mbox.vol.cz](mailto:pokwag@mbox.vol.cz)  
www stránky [www.p-w.cz](http://www.p-w.cz)

UNIS|ČR

UNIE INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTÍ ČESKÉ REPUBLIKY

