

UNIS | ČR

UNIE INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTÍ ČESKÉ REPUBLIKY



ZPRÁVA PŘEDSEDNICTVA UNIS ČR O ČINNOSTI UNIE ZA OBDOBÍ OD POSLEDNÍ VALNÉ HROMADY 29. ČERVNA 2004 A HLAVNÍ ÚKOLY NA PŘÍŠTÍ OBDOBÍ

Na úvod můžeme shrnout uplynulý vývoj odvětví kolektivního investování. Z hlediska přírůstků majetku do otevřených podílových fondů byl rok 2004 úspěšný, i když nedosáhl očekávaného tempa růstu. Celkový majetek v OPF se v roce 2004 zvýšil ze 105,2 miliardy Kč na 109,2 miliardy Kč. Konkrétně se na tomto nárůstu významně podílely čisté prodeje podílových listů, které za rok 2004 činily 2 miliardy Kč. Největší příliv finančních prostředků zaznamenaly fondy peněžního trhu, a to ve výši 11,1 miliardy Kč, následovány akciovými fondy s čistými prodeji ve výši 1,1 miliardy Kč a fondy fondů, jejichž čisté prodeje v roce 2004 činily 72 milionů Kč. Naopak záporné čisté prodeje zaznamenaly smíšené fondy (–7,7 miliardy Kč) a dluhopisové fondy (–6,6 miliardy Kč). 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 2004 narostl majetek v otevřených podílových fondech členů UNIS ČR ze 105,2 miliardy Kč na 109,2 miliardy Kč, tedy o 4 miliardy Kč
- celkové prodeje byly 33,3 miliardy Kč
- celkové odkupy byly 35,2 miliardy Kč
- celkové čisté prodeje byly tudíž záporné ve výši 2 miliardy Kč

V roce 2005 růst majetku ve fondech pokračuje a za první pololetí roku činily čisté prodeje 7,8 mld. Kč, když celkové prodeje byly v tomto období 26,2 mld. Kč a celkové odkupy 18,4 mld. Kč.

Pokračuje zájem o fondy peněžního trhu (čisté prodeje 8,1 mld. Kč) a naopak smíšené fondy pokračují v záporných prodejkách.

2

Následuje přehled činností Unie investičních společností České republiky v období červenec 2004 až duben 2005.



A. Organizační a členské záležitosti

A.1 VALNÉ HROMADY

Minulá řádná valná hromada Unie se konala 29. 6. 2004. Schválila změnu koncepce v činnosti UNIS ČR (dále jen Unie) v souvislosti se zákonem o kolektivním investování, drobné změny stanov Unie a závazných pokynů a dále provedla doplňkovou volbu členů předsednictva a Etického výboru a zvolila nové členy – revizory účtů. Po řádné valné hromadě se konala dne 21. 9. 2004, mimořádná valná hromada. Jediným bodem programu bylo rozhodnutí o přijetí investiční společnosti Prosperita, a. s., za řádného člena UNIS ČR. Jednání mimořádné valné hromady se zúčastnilo 10 z 11 řádných členů UNIS ČR a předložený návrh předsednictva nezískal nutnou nadpoloviční většinu hlasů.

A.2 ČLENSKÁ ZÁKLADNA

K datu minulé řádné valné hromady, tj. 29. 6. 2004 měla Unie 11 řádných členů, 13 přidružených členů a jednoho partnera.

K 27. 10. 2004 ukončila svoje řádné členství společnost **ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.**, v souvislosti se sloučením se společností Pioneer česká investiční společnost, a. s.

K 31. 12. 2004 ukončila své přidružené členství **Asociace finančních poradců a zprostředkovatelů** z důvodu sloučení s Asociací registrovaných investičních zprostředkovatelů.

Ke 30. dubnu 2005 měla Unie 10 řádných členů:

AIG Funds Central Europe správn. spol., a. s.

AKRO investiční 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 finanční společnost, s. r. o.

Pioneer investiční společnost, a. s.

Dále má Unie 12 přidružených členů a jednoho partnera.



A.3 PŘEDSEDNICTVO

Řádná valná hromada dne 29. června 2004 v doplňkové volbě zvolila tyto nové členy předsednictva:

Ing. Josef Beneš, ČSOB investiční společnost, a. s.
Pavel Bodlák, AIG Funds Central Europe správ. spol., a. s.
Ing. Pavel Veselý, ČP INVEST investiční společnost, a. s.

V průběhu následujícího období došlo k těmto změnám ve složení předsednictva:

K 27. 10. 2004 skončilo členství **Ing. Jiřího Brabce** v souvislosti se zánikem ŽB-Trust, investiční společnost, a. s.
K 11. 1. 2005 rezignoval **Ing. Vít Vařeka** vzhledem k ukončení jeho pracovního poměru v AKRO investiční společnost, a. s.
K 15. 2. 2005 byl za člena předsednictva kooptován **Ing. Jiří Trávníček** z AKRO investiční společnost, a. s.
K 24. 5. 2005 rezignoval **Pavel Bodlák** vzhledem k ukončení pracovního poměru v AIG Funds Central Europe správ. spol., a. s.

Předsednictvo Unie tedy předstupuje před valnou hromadu v následujícím složení:

předseda předsednictva

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

místopředseda předsednictva

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

členové předsednictva

Ing. Josef Beneš, ČSOB investiční společnost, a. s., člen skupiny ČSOB

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

Ing. Jiří Trávníček, AKRO investiční společnost, a. s.

Ing. Pavel Veselý, ČP INVEST investiční společnost, a. s.

Mgr. Miloslav Zábojník, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

A.4 ETICKÝ VÝBOR

Po řádné valné hromadě konané 29. června 2004 působil 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. Helena Čacká, UNIVYC, a. s.

Ing. Martin Gradavský, Asociace finančních zprostředkovatelů a finančních poradců České republiky

Ing. Miroslav Singer, Česká národní banka

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

Před řádnou valnou hromadu 2005 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. Helena Čacká, UNIVYC, a. s.

Ing. Martin Gradavský, Asociace finančních zprostředkovatelů a finančních poradců České republiky

Ing. Miroslav Singer, Česká národní banka

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

V letošním roce vyprší funkční období všem členům Etického výboru kromě Ing. Jany Procházkové a Ing. Miroslava Singera, kteří byli zvoleni minulou řádnou valnou hromadou 29. 6. 2004.

A.5 REVIZOŘI ÚČTŮ

Na valné hromadě dne 29. června 2004 byly na dvouleté období zvoleny revizorkami účtů UNIS ČR **Ing. Jarmila Čermáková** (ČSOB investiční společnost, a. s., člen skupiny ČSOB) a **Ing. Jana Dlouhá** (J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.).

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

Činnost Unie je stále negativně ovlivněna stávající situací na trhu kolektivního investování, tj. vysokou koncentrací trhu a tím i nízkým počtem účastníků a dále snížením počtu zaměstnanců působících v jednotlivých členských společnostech. Strategii UNIS ČR je proto zasadit se o rozšíření možností pro investování občanů a institucionálních investorů prostřednictvím jednotek kolektivního investování. Dále, i ve vztahu k evropským trendům, snaha o integraci zastupování všech fondů (tj. jak domácích, tak i zahraničních) a Asset Managementu pod jednu asociaci. Prioritou zůstávají všechny aktivity směřující k větší efektivitě při správě majetku, ochrana investorů, zavádění evropských standardů na základě působení Ing. Hanzlíka v evropské asociaci EFAMA (viz níže) a samozřejmě všechny aktivity vedoucí ke vzdělávání investorů. V rámci nové definice koncepce byl upraven i pohled na činnost Etického výboru a mělo by dojít k zapojení členů vedení MF ČR, Komise a ČNB do práce výboru. Výbor by se pak měl spíše věnovat definování standardů pro oblast investování a řešení sporných pohledů při této regulaci jako nezávislý samoregulační orgán.



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. V oblasti výpočtu členských příspěvků nedošlo k žádným změnám.

V březnu 2005 došlo ke vzniku EFAMA (dříve FEFSI) – Evropské asociace fondů a Asset Managementu. Ta nahradila dříve fungující FEFSI a zároveň zastřešila i oblast evropského Asset Managementu. Vznikla tak asociace, která sdružuje jak národní asociace, tak korporátní členy z řad velkých evropských asset manažerských firem.

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

UNIS ČR se velmi aktivně podílel na procesu předložení zákona o kolektivním investování do parlamentu. Zákon vstoupil v platnost 1. května 2004.

Po přijetí zákona začal UNIS ČR spolupracovat s Ministerstvem financí ČR a Komisí na novele tohoto zákona. Novela zákona byla rozdělena do tří částí, jednak byla směřována do oblasti technické novely, tj. úpravy paragrafů, které bylo třeba upřesnit či změnit ve vztahu k praktickému fungování trhu a ve vztahu ke zkušenostem účastníků z aplikací jednotlivých ustanovení zákona. Druhou částí novely bylo upřesnění a poměrně rozsáhlé novelizování paragrafů zákona týkajících se nemovitostních fondů. Jako model byl použit německý zákon, který používá typ otevřených podílových fondů. Třetí částí novely bylo odstranění rozporu, který se ve stávajícím znění zákona objevuje. Zákon totiž mluví o investicích veřejnosti, ale přitom zavádí typy fondů, které jsou už díky svému zaměření určeny spíše omezenému okruhu osob z řad institucionálních investorů nebo movitých osob. Vzhledem k tomu, že ale povinnosti pro tyto fondy jsou stejné jako pro fondy veřejné, není v praxi realizovatelné je zakládat. Zákon proto definuje jediný fond – „speciální fond kvalifikovaných investorů“ a pro veřejnost zachovává speciální fond cenných papírů, fond fondů a již zmiňovaný fond nemovitostní. UNIS se velmi aktivně podílel na přípravě této novely jako člen pracovní skupiny, která byla složena ze zástupců MF ČR, Komise pro cenné papíry, UNIS ČR a Bankovní asociace.

V rámci projednávání novely zákona se podařilo také vyřešit problém odvodů z majetku fondů, uložených u depozitáře, do garančního fondu obchodníků s cennými papíry.

Po přijetí zákona byla rovněž zpracovávána řada vyhlášek, na jejichž podobě se Unie podílela svými připomínkami.

B.3 ZMĚNA ZDANĚNÍ FONDŮ

V roce 2004 došlo ke snížení zdanění fondů z 15 % na 5 %. UNIS ČR se v minulém období snažil o opětovné snížení zdanění fondů k efektivní nule z důvodu přetrvávající diskriminace investorů, kteří investují prostřednictvím jednotek kolektivního investování oproti přímým investicím. Bohužel MF ČR na tento návrh nereagovalo, a tak zdanění ve výši 5 % přetrvává i nadále.

B.4 DALŠÍ VÝZNAMNÉ AKTIVITY UNIS ČR

Unie spolupracuje i s ostatními asociacemi při řešení problémů, které jsou společné i jiným subjektům finančních trhů, než jsou pouze jednotky kolektivního investování. Jednalo se například o společný postup při řešení možnosti používání rodných čísel při evidenci investorů investujících do produktů kolektivního investování nebo společný postup s Bankovní asociací ve věci „oceňovacích rozdílů“ v zákoně o daních z příjmů.

V uplynulém období byla vytvořena pracovní skupina složená ze zástupců UNIS ČR, Bankovní asociace a Asociace penzijních fondů – výsledkem je **podpis společného prohlášení** adresovaného čelným politickým představitelům a vládě ČR s cílem podpořit penzijní reformu v ČR.

Velmi významnou aktivitou bylo zprovoznění nového systému pro sběr dat od členských společností UNIS a zároveň zprovoznění nového webu, kde jsou tyto výsledky a informace prezentovány. Jedná se o komplexní systém umožňující správu dat o fondech přímo členskými společnostmi bez nutnosti zasílání těchto dat pracovníkům Unie. Systém je plně automatický, je také plně dynamický – tj. všechny údaje jsou zveřejňovány a aktualizovány on-line. Systém umožňuje tvorbu libovolných dotazů pro potřeby členských společností a zájemců z řad odborné veřejnosti. Systém má zabudovaný redakční systém, který umožňuje pracovníkům Unie publikovat libovolné dokumenty, jako jsou zákony, tiskové zprávy či jiné dokumenty bez nutnosti zásahu ze strany softwarové společnosti, která systém dodala. Systém má zabudovaný intranetový web, který poskytuje vybraným skupinám uživatelů (např. předsednictvu) sdílení zápisů z předsednictev či jakýchkoliv jiných dokumentů. Systém je provozován mimo sídlo UNIS a je zálohován každou hodinu. Jsou tak splněny nejpřísnější požadavky na ochranu a zabezpečení dat poskytovaných členskými společnostmi. Systém v předem určeném čase plně automaticky generuje několik formátů souborů pro média a sám je rozesílá na předem uvedené e-mailové adresy.

B.5 SPOLUPRÁCE S KOMISÍ PRO CENNÉ PAPIRY

V uvedeném období se dále 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.) a koncepční (novela zákona o kolektivním investování).

V roce 2004 a 2005 pokračovala spolupráce s Komisí i v oblasti vzdělávání investorů. Na počátku roku 2005 byl v České televizi uveden sedmidílný vzdělávací pořad o investování. Tento pořad je zároveň produkován na nosičích DVD pro potřeby finančních institucí, distribučních sítí a práce Komise. Generální manažer UNIS ČR Ing. Hanzlík byl spolu s prof. Tomášem Ježkem odborným garantem tohoto pořadu.

Generální manažer i zástupci členských firem se pravidelně účastní jako přednášející na vzdělávacích programech pod patronátem Komise. Pro podporu informovanosti investorů připravila Unie společně s oddělením vnějších vztahů na KCP brožuru „Umění investovat“ a na základě aktivity Komise byla schválena do osnov středních ekonomických škol a vysokých škol učebnice „Průvodce kapitálovým trhem“, kde se generální manažer Ing. Martin Hanzlík podílel jako jeden z autorů.

Ing. Hanzlík je členem výboru pro makléřské zkoušky působící u Komise a také členem výboru pro tvorbu pravidel Corporate Governance působící tamtéž.

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 2004, 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. V únoru 2005 tato společná tisková konference prezentovala výsledky za domácí a zahraniční fondy v roce 2004.

B.7 MEZINÁRODNÍ AKTIVITY UNIE

UNIS ČR je i nadále aktivním členem Evropské federace investičních společností a fondů a Asset Managementu (EFAMA), kde Ing. Martin Hanzlík nahradil Ing. Jiřího Brabce v Radě ředitelů EFAMA z důvodu odchodu pana Brabce ze společnosti ŽB-Trust. Předsednictvo Unie doporučilo Ing. Hanzlíka jako zástupce České republiky pro působení v Radě ředitelů EFAMA a jeho kandidatura byla potvrzena na valné hromadě EFAMA dne 2. 3. 2005 v Bruselu. 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. Významnou skutečností je, že nyní EFAMA (dříve FEFSI) zastřešuje jak oblast kolektivního investování, tak i činnost Asset Managementu na evropské úrovni a je tak největší a nejsilnější asociací zastřešující oblast správy aktiv.

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 získaly své již 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

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 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 Kunovská (Šmídová), Pioneer 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, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

členové

Ing. Jarmila Čermáková, ČSOB investiční společnost, a. s., člen skupiny ČSOB

Zenon Folwarczny, PricewaterhouseCoopers Audit, s. r. o.

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

RNDr. Richard Scholle, Investiční společnost České spořitelny, a. s.

Ing. Martin Švalbach, Deloitte, s. r. o.

RNDr. František Vencl, Pioneer investiční společnost, a. s.



D. Cíle Unie pro další období

Předsednictvo na svém zasedání v listopadu 2002 schválilo dlouhodobé poslání Unie a následující oblasti cílů pro delší 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 a Asset Managementu, tj. reprezentovat 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 EFAMA 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 samoregulační 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.

Prokázala se užitečnost spolupráce s EFAMA (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 prostřednictvím této spolupráce již získali.



KRÁTKODOBÉ CÍLE:

1. **Aktivně spolupracovat na dokončení novely zákona o kolektivním investování s cílem schválení novely k 1. 1. 2006.** Zejména se soustředit na rozšíření potenciálu trhu o fondy kvalifikovaných investorů, nemovitostní fondy atd.
2. **Zlepšit informovanost veřejnosti a odborné veřejnosti o vývoji na trhu podílových fondů.** Cílem je kvalitnější přehled o vývoji prodeje, výkonnosti a dalších informací o všech fondech distribuovaných na českém trhu. K tomu je třeba dále rozšiřovat spolupráci s členskými společnostmi, zahraničními správci nebo reprezentanty zahraničních fondů, správci Asset Managementu a AKAT. UNIS ČR disponuje moderním informačním systémem umožňujícím sběr a vykazování dat o domácích i zahraničních fondech.
3. **Zapojit se do diskuse o daňové reformě po volbách 2006.** Přes pokračující úsilí o úpravu daňové sazby fondů je v současné chvíli vyšší prioritou zajistit odpovídající daňový režim pro podílové fondy v případné daňové reformě. Cílem je dosáhnout neutrálního dopadu rozhodnutí jednotlivce či firmy investovat přímo nebo prostřednictvím podílových fondů.
4. **Aktivně ovlivňovat případné reformní kroky na trhu finančních produktů.** Se vzrůstajícím zájmem klientů o finanční produkty roste potřeba úpravy motivačních podmínek klientů při jejich výběru. Je naším cílem zajistit odpovídající postavení podílových fondů mezi ostatními produkty typu penzijního připojištění, životního pojištění nebo stavebního spoření.

V Praze dne 24. května 2005
Za předsednictvo UNIS ČR:



RNDr. Petr Zapletal
předseda předsednictva

ZPRÁVA ETICKÉHO VÝBORU UNIS ČR ZA OBDOBÍ 2004–2005

Etický výbor se v období od minulé valné hromady, která se konala 29. 6. 2004, zabýval minimem podnětů a stížností, z nichž žádné nebyly shledány jako závažné porušení Etických norem Unie. Nedošlo ani k použití žádné sankce. Etický výbor považuje tuto skutečnost za velmi pozitivní a za 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 některými otázkami v souvislosti s činností členů Unie. Ty se týkaly klasifikace fondů, otázkou Corporate Governance apod. Etický výbor také apeloval na to, aby UNIS ČR pokračoval 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.

Vzhledem k omezenému množství případů stížností klientů a další stabilizaci trhu bude pravděpodobně nutné zamyslet se nad budoucí činností a koncepcí Etického výboru, aby skutečně naplňoval svou úlohu a nebyl pouze formálním orgánem Unie.

V Praze dne 16. května 2005

Za Etický výbor:



Ing. Pavel Hoffman
předseda Etického výboru

ORGÁNY UNIS ČR

Předsednictvo UNIS ČR

Předsednictvo UNIS ČR schválené valnou hromadou dne 24. 5. 2005:

PŘESEDNA PŘESEDNICTVA

RNDr. Petr Zapletal¹⁾

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

MÍSTOPŘESEDOVÉ PŘESEDNICTVA

Ing. Josef Beneš

ČSOB investiční společnost, a. s.
člen dozorčí rady a ředitel společnosti

Mgr. Roman Pospíšil

Pioneer investiční společnost, a. s.
předseda představenstva a ředitel společnosti

ČLENOVÉ PŘESEDNICTVA

Ing. Robert Kubín

AIG Funds Central Europe správ. spol., a. s.

Ing. Pavel Pršala²⁾

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

Ing. Jiří Trávníček

AKRO investiční společnost, a. s.

Ing. Pavel Veselý

ČP INVEST, investiční společnost, a. s.

Mgr. Miloslav Zábajník

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Další orgány UNIS ČR

REVIZOŘI ÚČTŮ

Ing. Jarmila Čermáková

ČSOB investiční společnost, a. s.

Ing. Jana Dlouhá

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Etický výbor UNIS ČR

Etický výbor schválen valnou hromadou dne 24. 5. 2005:

PŘESEDNA

Ing. Jiří Brabec

MÍSTOPŘESEDOVÉ

Ing. Pavel Hoffman³⁾

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

místopředseda představenstva a náměstek ředitele

Ing. Tomáš Prouza

Ministerstvo financí České republiky

náměstek ministra

ČLENOVÉ

Mgr. Martin Burda⁴⁾

Investiční společnost České spořitelny, a. s.

Ing. Jana Doucková

ČP INVEST investiční společnost, a. s.

Ing. Vendulka Klučková

Pioneer investiční společnost, a. s.

Ing. Jana Procházková

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Ing. Miroslav Singer

Česká národní banka

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.

¹⁾ Rezignoval 20. 9. 2005 z důvodu ukončení pracovního poměru v Investiční společnosti České spořitelny, a.s. Na jeho místo byl 11. 10. 2005 kooptován a zvolen předsedou předsednictva Mgr. Martin Burda.

²⁾ Rezignoval 11. 10. 2005 z důvodu ukončení pracovního poměru v Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Na jeho místo byl 11. 10. 2005 kooptován za člena předsednictva Ing. Pavel Hoffman.

³⁾ Členství Ing. Pavla Hoffmana v Etickém výboru zaniklo na základě jeho kooptace za člena předsednictva dne 11. 10. 2005.

⁴⁾ Členství Mgr. Martina Burdy v Etickém výboru zaniklo na základě jeho kooptace za člena předsednictva dne 11. 10. 2005.

Řádní členové

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

Společnost **AKRO investiční společnost, a. s.**
Adresa **Slunná 25, 162 00 Praha 6**
E-mail **akro@akro.cz**
www stránky **www.akro.cz**

Společnost **ČP INVEST investiční společnost, a. s.**
Adresa **Purkyňova 74/2, 110 00 Praha 1**
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
www stránky 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@jtam.cz
www stránky www.jtam.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
www stránky www.pioneerinvestments.cz
Infolinka 800 160 160

Společnost Pioneer investiční společnost, a. s.
Adresa Karolinská 650/1, 186 00 Praha 8
E-mail info@pioneer.cz
www stránky www.pioneerinvestments.cz
Infolinka 800 160 160

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
www stránky www.nortonrose.com

Společnost Advokátní kancelář Vyroubal Krajhanzl Školout a spol.
Adresa Lazarská 5, 110 00 Praha 1
E-mail akvks@comp.cz
www stránky www.akvks.cz

Společnost Asociace finančních zprostředkovatelů
a finančních poradců České republiky
Adresa Vinohradská 938/37, 120 00 Praha 2
E-mail info@afizcr.cz
www stránky www.afizcr.cz

Společnost CRA RATING AGENCY, a. s.
Adresa Washingtonova 17, 110 00 Praha 1
E-mail cra@crarating.com
www stránky www.crarating.cz

Společnost Česká kapitálová informační agentura, a. s.
Adresa Opletalova 5, 110 00 Praha 1
E-mail marketing@cekia.cz
www stránky www.cekia.cz

Přidružení členové

Společnost Deloitte & Touche CR, s. r. o.
Adresa Týn 641/1, 110 00 Praha 1
E-mail receptioncz@deloitteCE.com
www stránky www.deloitteCE.com

Společnost Ernst & Young, s. r. o.
Adresa Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2
E-mail ErnstYoung.cz@cz.ey.com
www stránky www.ey.cz

Společnost Pražská softwarová, s. r. o.
Adresa Veletřní 24/200, 170 00 Praha 7
E-mail rousek@praguesoft.cz
www stránky www.praguesoft.cz

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

Přidružení členové

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 Legal, v. o. s.
Adresa Karlovo nám. 10, 120 00 Praha 2
E-mail wl@weinholdlegal.com
www stránky www.weinholdlegal.com

Partner

Společnost Mgr. Andrea Cejnarová
Adresa Karolíny Světlé 301/8, 110 00 Praha 1
E-mail pokwag@mbox.vol.cz
www stránky www.p-w.cz

UNIS|ČR

UNIE INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTÍ ČESKÉ REPUBLIKY

