

AFAM | ČR

Asociace fondů a asset managementu České republiky



ZPRÁVA PŘEDSEDNICTVA AFAM ČR O ČINNOSTI ASOCIACE ZA OBDOBÍ OD POSLEDNÍ ŘÁDNÉ VALNÉ HROMADY 13. ČERVNA 2006 A HLAVNÍ ÚKOLY NA PŘÍŠTÍ OBDOBÍ

Rok 2006 a první pololetí roku 2007 bylo opět jedním z významných roků v činnosti asociace. Asociace na počátku roku 2006 změnila své zaměření a nově zastřešuje jak oblast kolektivního investování, tak také činnost asset managementu. V červnu 2006 nabyla účinnosti novela zákona o kolektivním investování a také započal proces implementace nových směrnic MiFID. V uplynulém období došlo k významnému sblížení AKAT a AFAM ČR, jehož cílem je vytvoření jednotné asociace zastřešující celý trh. Tyto aktivity byly podpořeny i vstupem nových členů do AFAM ČR. Rovněž majetek obhospodařovaný v rámci asset managementu zaznamenal růst a totéž platí jak pro domácí, tak i pro zahraniční fondy. Na základě novely zákona o kolektivním investování již byla Českou národní bankou udělena licence několika novým investičním společnostem, došlo také k přeměně některých obchodníků s cennými papíry na investiční společnosti a jak ukazuje zájem, většina nově vzniklých společností se chce stát řádnými členy AFAM ČR.

- Celkový objem majetku, svěřený správcům aktiv v České republice dosáhl na konci roku 2006 výše 630,3 miliard korun.
- Obyvatelstvo drželo v domácích a zahraničních podílových fondech nabízených v České republice 271 miliard Kč. Za rok 2006 tak majetek v podílových fondech vzrostl o 17,35%.
 - celkový majetek v domácích fondech, tedy fondech spravovaných na území ČR se v roce 2006 rozrostl z 142,9 miliardy Kč na 156,4 miliard Kč.
 - celkový majetek v zahraničních fondech spravovaných mimo ČR se v roce 2006 rozrostl z 88,3 miliardy Kč na 114,9 miliardy Kč.
- Z toho majetek v otevřených podílových fondech členů AFAM ČR byl ke konci roku 2006 147,5 miliard Kč, vzrostl o 12,3 miliard Kč (ze 135,2 miliard Kč k 31.12.2005)
 - celkové prodeje byly 46,6 miliard Kč,
 - celkové odkupy byly 38,2 miliard Kč,
 - celkové čisté prodeje byly tudíž kladné ve výši 8,4 miliardy Kč.

Vzhledem k tomu, že fondy zaznamenaly značný příliv prostředků, potvrzuje se růstová tendence celého odvětví z minulých let. Můžeme nadále 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. Tento přesun k rizikovějším fondům byl patrný již v roce 2006.

V roce 2007 růst majetku ve fondech pokračuje a za první tři měsíce roku (údaje do 31.3.2007):

- celkový objem majetku, svěřený správcům aktiv v České republice dosáhl 664 miliard korun,
- v domácích a zahraničních podílových fondech nabízených v České republice dosáhl majetek výše 280,5 miliard Kč
 - celkový majetek v domácích fondech vzrostl z 156,4 miliard Kč na 159,7 miliard Kč,
 - celkový majetek v zahraničních fondech vzrostl z 114,9 miliardy Kč na 120,8 miliard Kč.

Následuje přehled činností AFAM ČR v období červen 2006 až duben 2007.

A. Organizační a členské záležitosti

A.1. VALNÉ HROMADY

Minulá řádná valná hromada asociace se konala 13.6.2006. Schválila změnu Stanov AFAM ČR, která rozšiřuje okruh možných členů Asociace, upravuje hlasování na valné hromadě, zavádí možnost členství přidružených členů v Etickém výboru a stanovuje další drobné technické změny. Dále valná hromada schválila změnu Závazných pokynů, která rozšiřuje informační povinnosti pro speciální fondy nemovitostí a přehled struktury majetku v těchto fondech. Valná hromada také schválila nový samoregulační dokument „Doporučení pro členy AFAM ČR jak postupovat při správě fondů kolektivního investování“, který se týká speciálních fondů nemovitostí a fondů kvalifikovaných investorů. Toto doporučení reaguje na novelu Zákona o kolektivním investování a vznik nových typů fondů. Také Metodika klasifikace fondů byla rozšířena o speciální fond nemovitostí a speciální fond kvalifikovaných investorů a rozdělení na nezajištěné a zajištěné fondy.

Za řádného člena byla přijata společnost PPF Asset Management, a.s. a společnost Winterthur Asset Management (Praha) a.s. Za přidruženého člena byly přijaty tyto společnosti: Czech and Slovak Investment Advisors, s.r.o, DVOŘÁK & SPOL., ADVOKÁTNÍ KANCELÁŘ, KPMG Česká republika, s.r.o., NOVÁK & SABOLOVÁ, v.o.s., TACOMA Consulting, a.s.

A.2. ČLENSKÁ ZÁKLADNA

K datu minulé řádné valné hromady, tj. 13.6.2006 měla Asociace 10 řádných členů, 15 přidružených členů a jednoho partnera.

V lednu 2007 změnila společnost Winterthur Asset Management (Praha) a.s., v souvislosti se změnou akcionáře a se zavedením značky AXA na český trh, obchodní název na AXA investiční společnost, a.s.

Ke 30. dubnu 2007 měla asociace 12 řádných členů:

AKRO investiční společnost, a.s.

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

AXA investiční společnost, a.s.

Česká spořitelna, 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.

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

Pioneer Asset Management, a.s.

Pioneer česká investiční společnost, a.s.

PPF Asset Management, a.s.

Dále má asociace 20 přidružených členů a jednoho partnera. Kompletní seznam členů AFAM ČR najdete na www.afamcr.cz



A.3 PŘEDSEDNICTVO

Řádná valná hromada dne 13. června 2006 ve volbě členů předsednictva zvolila tyto členy na další funkční období:

Ing. Josef Beneš – ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB

Mgr. Martin Burda – Česká spořitelna, a.s.

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

Ing. Kamila Horáčková – AXA investiční společnost, a.s.

Ing. Karel Novák – PPF Asset Management, a.s.

Ing. Radek Urban – Investiční společnost České spořitelny, a.s.

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

Ve funkci předsedy předsednictva zůstal nadále Mgr. Martin Burda (Česká spořitelna, a.s.), který dne 24.10.2006 rezignoval na své členství v předsednictvu AFAM ČR vzhledem k opuštění oblasti fondů a asset managementu v rámci své společnosti. Novým předsedou předsednictva AFAM ČR byl dne 16.11.2006 zvolen Ing. Josef Beneš (ČSOB). Místopředsedou předsednictva zůstal Mgr. Roman Pospíšil (Pioneer). Dalším místopředsedou byl zvolen dne 9.1.2007 Ing. Radek Urban.

Předsednictvo asociace tedy předstupuje před valnou hromadu v následujícím složení:

předseda předsednictva

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

místopředseda předsednictva

Mgr. Roman Pospíšil, Pioneer Asset Management, a.s.

Ing. Radek Urban, Investiční společnost České spořitelny, a.s.

členové předsednictva

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

Ing. Kamila Horáčková, AXA investiční společnost, a.s.

Ing. Robert Kubín, AIG Funds Central Europe správ.spol., a.s.

Ing. Karel Novák, PPF Asset Management, 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.

Vzhledem ke konci dvouletého funkčního období předsednictva provede řádná valná hromada doplňkovou volbu některých členů předsednictva. Dle Stanov AFAM ČR určuje počet členů předsednictva pro dané funkční období valná hromada. Valnou hromadou určený počet členů předsednictva nesmí být nižší než 7 a vyšší než 15.

A.4 ETICKÝ VÝBOR

Na loňské řádné valné hromadě 13.6.2006 byli v doplňkové volbě zvoleni dva noví členové Etického výboru: jako interní člen Ing. Pavel Tichý – ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB a jako externí člen Mgr. Marta Gellová – Asociace finančních zprostředkovatelů a finančních poradců České republiky. K dalším změnám ve složení Etického výboru v průběhu uplynulého období nedošlo.

Před řádnou valnou hromadu 2007 předstupuje Etický výbor ve složení:

předseda

Ing. Jiří Brabec

místopředseda

Ing. Tomáš Prouza, ČSOB a.s. – Poštovní spořitelna

Ing. Petr Schůt, Česká spořitelna, a.s.

členové

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

Mgr. Marta Gellová, Asociace finančních zprostředkovatelů a finančních poradců České republiky

Ing. Vendulka Klučková, Pioneer česká investiční společnost, a.s.

Ing. Jaroslav Kropáček, Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

Ing. Jana Procházková, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Ing. Pavel Tichý, ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB

Vzhledem ke konci dvouletého funkčního období, provede řádná valná hromada doplňkovou volbu některých členů Etického výboru.

A.5 REVIZOŘI ÚČTŮ

Na valné hromadě dne 13. června 2006 byly na dvouleté období zvoleny revizorkami účtů AFAM ČR **Ing. Jarmila Čermáková** (ČSOB investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB) a **Ing. Jana Dlouhá** (J J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.).

Valná hromada bude tedy letos volit revizory účtů na nové funkční období.

A.6 GENERÁLNÍ MANAŽER

Od 15.6.2002 působí na pozici generálního manažera **Ing. Martin Hanzlík**.

B. Významné aktivity asociace v minulém období

Zákon o kolektivním investování (ZKI) – na počátku června 2006 vstoupila v platnost novela zákona o kolektivním investování, která nově na trh přináší nemovitostní fondy určené veřejnosti a také fondy kvalifikovaných investorů. AFAM ČR se na podobě této novely velmi aktivně podílela a cílem bylo na trh fondů přinést alternativní produkty a produkty, které se stávají populárními i v rámci Evropy.

Vyhlášky – V souvislosti s novelou zákona o kolektivním investování AFAM ČR aktivně spolupracoval při tvorbě a připomínkování řady nových vyhlášek nebo úpravy vyhlášek již existujících.

Zlatý dopis ČNB – AFAM ČR a AKAT společně připravily podklady pro tzv. Zlatý dopis ČNB, který je úředním sdělením České národní banky k některým otázkám kolektivního investování v souvislosti s novelou ZKI. ČNB vyhověla řadě návrhů ze strany AFAM ČR a AKAT, některé výklady zůstaly v průběhu projednávání nezměněny, ale nemělo by dojít k negativnímu vlivu na nově vznikající segment fondů.

Novela bankovního zákona – AFAM ČR inicioval změnu bankovního zákona jejímž cílem bylo umožnit investičním společnostem vlastněným bankami pořizovat do majetku jimi obhospodařovaných fondů také obchodní společnosti (bankovní zákon zakazoval ovládní obchodních společností jejichž činnost neslouží podpoře bankovních činností). Návrh se podařilo realizovat ve verzi, která umožňuje obhospodařovaným fondům investovat do nemovitostních společností dle ZKI. Zákon byl již projednán parlamentem i senátem a v současné době čeká na podpis prezidenta České republiky.

Novela zákona o daních z příjmů – AFAM ČR v souvislosti s novelou zákona o kolektivním investování a implementaci nových produktů v praxi, zahájil spolupráci s daňovým odborem MF ČR a odborem kapitálových trhů MF ČR založením společné pracovní skupiny, jejímž cílem bylo jednak vyřešit některé daňové a účetní problémy na úrovni nových typů fondů (odpisování na úrovni nemovitostních fondů, daňová samostatnost pro podílové fondy, přečeňování rozdílů atd.), také zabránit negativním záměrům poškozujícím sektor fondů (záměr zavést zvláštní 20% srážkovou daň při výplatě dividendy z majetku fondů právnickým osobám). AFAM ČR v rámci činnosti této skupiny zpracoval podrobnou analýzu shrnující důvody pro podporu správy fondů na území ČR. Dosavadní výsledky práce jsou velmi dobré, negativní záměry byly zastaveny a byly vyřešeny účetní technické problémy. Na jaře 2007 došlo v rámci návrhů reformy veřejných financí ke snaze zrušit tzv. 6-ti měsíční test osvobozující výnosy z prodeje cenných papírů u fyzických osob. Následné aktivity AFAM ČR ve spolupráci s dalšími subjekty kapitálového trhu byly úspěšné a podařilo se najít s Ministerstvem financí ČR schůdné řešení vyhovující oběma stranám. Nově bude test platit pouze pro fondy a veřejně obchodovatelné cenné papíry, pokud akcionář nedrží více než 5% podíl na základním jmění a hlasovacích právech společnosti. Ostatní případy budou podléhat testu 5 let (tato verze bude platit v případě, že reforma bude přijata parlamentem ČR, jinak zůstává stávající režim).

Novela zákona o podnikání na kapitálovém trhu – AFAM ČR se zapojil do projednávání implementace směrnice MiFID do zákona o podnikání na kapitálovém trhu a aktivně se účastnil na práci pracovní skupiny složené ze zástupců Bankovní asociace, AKAT a AFAM ČR. V současné době je většina připomínek úspěšně vypořádána a návrh zákona čeká na projednání ve vládě.

Konference Nové možnosti fondů v ČR – V listopadu AFAM ČR zorganizoval velmi úspěšnou konferenci na téma Nové možnosti fondů v ČR. Celodenní konference, za účasti vrcholných představitelů MF ČR, ČNB a řady odborníků z řad bank, investičních společností, daňově poradenských firem či právních specialistů, se zúčastnilo více než 100 osob a konference se setkala s velkým odborným ohlasem. Hospodaření konference, díky příznivé nabídce ceny vůči členským firmám, skončila vyrovnaným účtem.

Spolupráce s AKAT – AFAM ČR v minulém období aktivně spolupracoval s Asociací pro kapitálový trh, a to v oblasti reportingu, tiskových zpráv, směrnici MiFID a dalších tématech. Vzhledem k dlouhodobým snahám o sloučení obou asociací významně postoupily práce na přípravě koncepce podoby nově vzniklé asociace, kdy tato koncepce byla schválena předsednictvem AFAM ČR i představenstvem AKAT a dále čeká na schválení na valných hromadách obou asociací. V rámci sblížení aktivit převzal AFAM ČR na základě smlouvy o outsourcingu administrativní agendu AKAT.

Informační povinnost – tiskové konference, reporting fondů do HN, MF Dnes, ČTK, Právo – AFAM ČR v polovině roku 2006 nabídl i subjektům mimo členskou základnu AFAM ČR možnost reportingu denních kurzů fondů do Hospodářských novin (HN). Celá aplikace je postavena na software AFAM ČR a dnes jsou data zveřejňovaná v HN poskytována exkluzivně prostřednictvím AFAM ČR. Podobná dohoda se uskutečnila s ČTK a MF Dnes a také s deníkem Právo. Dá se říci, že v současné době nemusí jednotlivé společnosti oběsňat jednotlivá média, ale vše je automaticky rozesňáno prostřednictvím systému AFAM ČR. To výrazně šetří čas pracovníků investičních společností a snižuje výskyt chyb. V roce 2007 AFAM ČR a AKAT uspořádaly společnou tiskovou konferenci, na které byla poprvé prezentována data nikoliv za asociace, ale v rozdělení na domácí a zahraniční fondy, a také celkový stav majetku v AM. AFAM ČR v této aktivitě pokračuje a za první čtvrtletí 2007 již zpracovává tato data za celý trh. Od prvního čtvrtletí 2007 AFAM ČR převzal také zákonné hlášení zahraničních fondů na ČNB, které úspěšně splnil a poskytl.

Spolupráce s Českou bankovní asociací – AFAM ČR v minulém období intenzivně spolupracoval s Českou bankovní asociací a to na přípravě Etického kodexu finančních produktů a finančních institucí a také na přípravě společného vzdělávacího projektu pro drobné investory jehož cílem je vytvoření jednotného webu s touto tématikou.

Mezinárodní aktivity asociace – AFAM ČR je i nadále aktivním členem Evropské asociace investičních společností a fondů a asset managementu (EFAMA), kde Ing. Martin Hanzlík působí v Radě ředitelů EFAMA. 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 management na evropské úrovni a je tak největší a nejsilnější asociací zastřešující oblast správy aktiv.

PR – zástupci Asociace pravidelně publikují v denících nebo odborných časopisech, podávají komentáře k dění na kapitálových trzích a účastní se aktivně řady konferencí, seminářů a podobných akcí. AFAM ČR tyto aktivity podporuje a i v uplynulém období zašti oval jako partner řadu takových událostí nebo je i aktivně sponzoroval (například výroční přednáška Liberálního institutu za účasti bývalého ministra práce a sociálních věcí Chile pana Jose Pinerase, který realizoval Chilskou penzijní reformu).

C. Odborné komise

Pro podporu činnosti předsednictva jsou řízeny dvě stálé komise: Finanční a daňová komise a Legislativní komise. Minulá valná hromada 13.6.2006 odvolala na základě návrhu předsednictva členy odborných komisí AFAM ČR. K odvolání došlo vzhledem k tomu, že vypršelo funkční období členů obou odborných komisí, vzhledem k novým členským společnostem AFAM ČR a vzhledem k zefektivnění práce těchto komisí.

Valná hromada požádala členskou základnu AFAM ČR o nominaci nových členů Finanční a daňové komise a Legislativní komise a na základě došlých nominací bylo sestaveno nové složení obou odborných komisí AFAM ČR. Aktuální složení Finanční a daňové komise a Legislativní komise naleznete na www.afamcr.cz

D. Cíle asociace pro další období

Předsednictvo na svém zasedání v červnu 2006 schválilo dlouhodobé poslání asociace a následující oblasti cílů pro delší období (3 roky a více).

POSÍLÁNÍ:

PODPOROVAT PODNIKÁNÍ V OBLASTI KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ A INVESTIČNÍHO MANAGEMENTU 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 a být jejich partnerem.** (Zastřešit celou oblast kolektivního investování a investičního managementu, tj. organizovat většinu účastníků trhu, kteří podnikají na základě zákona upravujícího kolektivní investování, a to v Čechách nebo v zahraničí a také subjekty zabývající se správou majetku – činnost asset management. Aktivně pomáhat svým členům při řešení řady problémů spojených s jejich podnikáním.)
- 2. Být aktivním subjektem při určování strategie dalšího rozvoje oboru v souladu s evropskými trendy.** (Rozvoj oblasti kolektivního investování a asset managementu – novely zákona o kolektivním investování a podnikání na kapitálovém trhu. Aktivní vztahy s EFAMA a dalšími evropskými organizacemi).
- 3. Podílet se aktivně na implementaci změn vyvolaných evropskými směrnici nebo novelizacemi zákonů v oblasti kapitálových trhů.**
- 4. Sjednotit podmínky pro podnikání domácích a zahraničních subjektů v oblasti kolektivního investování a rozšířit možnosti využití nástrojů kolektivního investování v ekonomice. Sjednotit podmínky a regulaci při nabídce ostatních finančních produktů.** (Daně, míra regulace, distribuce jiných finančních produktů, využití fondů v důchodovém systému atd.)
- 5. Dbát na etiku podnikání a prodeje produktů klientům a také na jejich další vzdělávání. 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 AFAM ČR.)
- 6. Penzijní reforma**



KRÁTKODOBÉ CÍLE:

- 1. Být aktivním subjektem v rámci činností, které jsou uvedeny v dlouhodobých cílech v bodě 1). Aktivně se zabývat všemi činnostmi, které souvisí s tímto mandátem. Aktivně oslovovat nové subjekty, které by mohly na trh vstupovat spolu s novelou zákona o kolektivním investování.**
- 2. Upravit vnitřní činnost asociace tak, aby byla atraktivní i pro nové zaměření asociace v oblasti asset managementu.**
- 3. Aktivně spolupracovat na přípravě další novely Zákona o kolektivním investování a implementaci dosavadních změn v zákoně.**
- 4. Aktivně se účastnit jednání o sjednocování míry regulace při distribuci finančních produktů.**
- 5. Zlepšovat informovanost veřejnosti a odborné veřejnosti o vývoji na trhu podílových fondů a jejich fungování.**

Je zřejmé, že AFAM ČR je i nadále velmi úspěšná asociace sdružující nejvýznamnější subjekty působící v oblasti investičního managementu. Významné je neustálé posilování pozice asociace díky konkrétním viditelným výsledkům práce asociace. Činnost asociace je velmi oceňována všemi subjekty státní správy.

V Praze dne 30. května 2007
Za předsednictvo AFAM ČR:

Ing. Josef Beneš
předseda předsednictva

ZPRÁVA ETICKÉHO VÝBORU AFAM ČR O ČINNOSTI ZA OBDOBÍ OD 13. 6. 2006 DO 30.05.2007

Na řádné valné hromadě AFAM ČR (tehdy ještě UNIS ČR) konané 24. května 2005 byli zvoleni noví členové Etického výboru pro dvouleté funkční období ve složení:

interní členové: Ing. Jiří Brabec
Ing. Martin Burda
Ing. Jana Doucková
Ing. Pavel Hoffman
Ing. Vendulka Klučková
Ing. Jana Procházková
externí členové: Ing. Tomáš Prouza
Ing. Miroslav Singer

Následně si Etický výbor zvolil jako předsedu Ing. Jiřího Brabce a jako místopředsedy Ing. Pavla Hoffmana a Ing. Tomáše Prouzu. V průběhu prvního ročního období činnosti rezignovali na členství v Etickém výboru Martin Burda a Ing. Pavel Hoffman v důsledku toho, že se stali členy předsednictva AFAM ČR a následně Ing. Miroslav Singer v souvislosti s přechodem dozoru nad kapitálovým trhem do gesce ČNB (možný konflikt zájmů při posuzování odvolání členů AFAM ČR proti rozhodnutí dozoru). Etický výbor koptoval dva nové členy – Ing. Jaroslava Kropáčka a Ing. Petra Schůtu, kteří byli následně zvoleni na mimořádné valné hromadě dne 10.1.2006. Po rezignaci Ing. Pavla Hoffmana byl Ing. Petr Schůt zvolen místopředsedou Etického výboru. Na jednání Etického výboru, dne 10.5.2006, byl koptován další nový člen - Ing. Pavel Tichý a následně byl řádně zvolen na valné hromadě AFAM ČR dne 13.6.2006. Na téže valné hromadě byla do Etického výboru zvolena také Mgr. Marta Gellová, generální sekretář AFIZ ČR.

Z výše uvedeného vyplývá, že Etický výbor podává svou závěrečnou zprávu valné hromadě ve složení: Ing. Jiří Brabec, Ing. Jana Doucková, Mgr. Marta Gellová, Ing. Vendulka Klučková, Ing. Jaroslav Kropáček, Ing. Jana Procházková, Ing. Tomáš Prouza, Ing. Petr Schůt a Ing. Pavel Tichý, přičemž pěti z jeho stávajících devíti členů právě končí dvouleté funkční období (Brabec, Doucková, Klučková, Procházková a Prouza).

Jak již bylo konstatováno ve zprávě Etického výboru výroční valné hromadě AFAM ČR v roce 2006, rozvoj sektoru fondů kolektivního investování výrazně zvýšil etické standardy podnikání v této oblasti. To samozřejmě mění i zaměření a náplň agendy Etického výboru, nebo hlavním potenciálním problémem v segmentu fondů kolektivního investování a asset managementu v současné době již není záměrné porušení pravidel etického chování některým z členů asociace (v minulosti vedené zpravidla snahou o získání výhodnější pozice na trhu či mimořádného zisku), ale dvě další potenciální nebezpečí:

- neúmyslná chyba, vedoucí k poškození důvěry investorů v transparentnost podnikání správcovských společností;
- nepoctivé, respektive neetické podnikání jiných poskytovatelů finančních produktů, které by mohlo poškodit i důvěru ve fondy nebo asset management.

V souvislosti se shora uvedeným se Etický výbor zaměřil zejména na:

- úpravu Etického kodexu a Závazných pokynů v souvislosti s rozšířením aktivit členských společností AFAM ČR i na oblast asset managementu, jakož i v souvislosti s postupným zaváděním nových produktů umožněných vývojem legislativy a následně i trhu;
- sledování aktivit ostatních poskytovatelů finančních služeb a upozorňování na produkty či aktivity, které by mohly být klienty považovány za příbuzné kolektivnímu investování či asset managementu a přitom by mohly poškodit důvěru, kterou si náš sektor v posledních letech vybudoval;
- navázání věcné spolupráce s dalšími asociacemi, působícími v oblasti poskytování finančních služeb.

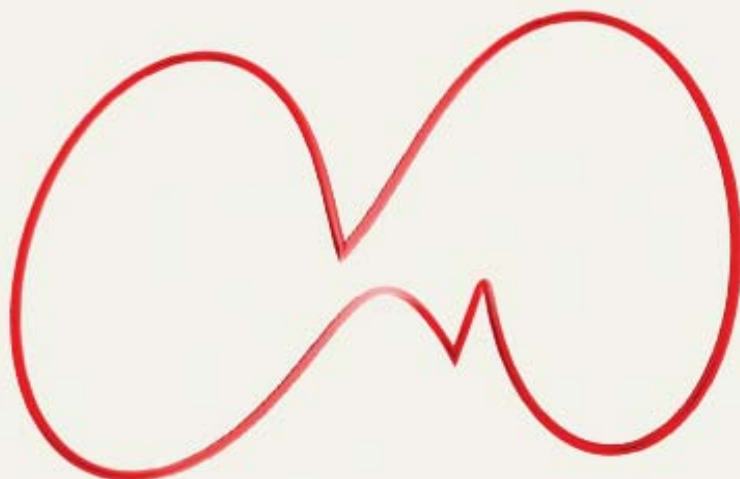
V průběhu období od řádné valné hromady AFAM ČR konané v červnu 2006 se Etický výbor sešel jednou v roce 2006 a čtyřikrát v roce 2007 k řádným jednáním. Kromě toho jeho členové formou pracovních skupin připravovali podklady k jednání pro přijetí nového znění Etického kodexu a úpravy textu Závazných pokynů.

K jednotlivým projednávaným tématům předkládáme valné hromadě níže uvedená doporučení a informace:

1. Text nového znění Etického kodexu byl Etickým výborem definitivně schválen na jednání 10. května 2007. Následně byl předán předsednictvu AFAM ČR s doporučením předložit jej k projednání a definitivnímu schválení valné hromadě.
2. Závazné pokyny by nejenom měly být rozšířeny o oblast asset managementu a nových fondových produktů, ale současně strukturně upraveny do několika částí specializovaných částí:
 - odborná péče a vnitřní pravidla společnosti
 - pravidla pro zaměstnance společnosti
 - informační povinnost
 - reklama a prodejní postupy
 - styk s klienty a jejich práva
 - práce s distributory a poradci (vlastními i externími)

Vzhledem k tomu, že v průběhu tohoto roku budou přijaty legislativní změny MIFID, které pravděpodobně budou mít značný dopad na aktivity jak v oblasti fondů kolektivního investování, tak i asset managementu, Etický výbor doporučuje přistoupit ke zpracování změny Závazných pokynů až v době, kdy bude známo znění definitivních pravidel MIFID.

3. V souvislosti s přípravou dílčích podkladů pro změny textu Závazných pokynů byl jednou z pracovních skupin formulován a Etickým výborem následně přijat záměr, aby pro každý finanční produkt určený pro retailovou klientelu byl vytvořen produktový leták, který by pro klienty srozumitelnou formou stručně shrnul charakteristiku produktu včetně jeho rizik, poplatků, možnosti výstupu a podmínek s tím spojených a pod. Za možnou základní osnovu je považována doporučená kostra tzv. zkráceného prospektu dle doporučení FEFSI, resp. EFAMA. Etický výbor si uvědomuje, že povinné zařazení takového materiálu v jednotné formě pro všechny členy AFAM ČR by znamenalo značný rozsah práce a úpravu některých stávajících dokumentů členských společností, přesto doporučuje k tomuto kroku přistoupit, a to jak v zájmu klientů, tak i v zájmu podpory prodeje našich produktů. Je přesvědčen, že takové úsilí lze dobře marketingově hodnotit obdobně, jako bylo zvýšením důvěry v naše produkty zhodnoceno zavedení informační povinnosti a Závazných pokynů. Návrhem struktury produktového letáku se Etický výbor hodlá zabývat v druhém pololetí roku.



4. Pokud jde o sledování jiných finančních produktů a jejich poskytovatelů, Etický výbor zaslal dva dopisy upozorňující na zavádějící informace pro klienty (jeden týkající se zavádějící informace v nabídce pojistného produktu, druhý pak na směšování pojmů strukturovaný dluhopis a fond).
5. V oblasti věcné spolupráce s dalšími asociacemi, působícími v oblasti poskytování finančních služeb byla na základě písemného návrhu Etického výboru uskutečněna schůzka s Ing. Tomášem Síkorou, generálním tajemníkem České asociace pojišťoven, na které byly dohodnuty zásady budoucí spolupráce v oblasti etických kodexů a pravidel s tím, že návrh na tuto spolupráci projedná ve vedení asociace a následně nás bude informovat. K úvaze o dalších možných kontaktech se Etický výbor vrátí v druhé polovině roku.
6. Pokud jde o budoucí složení Etického výboru, které by mělo být určeno volbou členů na valné hromadě, stávající Etický výbor má dvě doporučení:
- posílit zastoupení odborníků na asset management;
 - zachovat tradici, že určitou část členů tvoří externí odborníci.

K poslednímu doporučení poznamenáváme, že záměr získat pro práci v Etickém výboru zástupce Ministerstva financí a zástupce regulátora (KCP, ČNB) se v minulosti velmi osvědčil, přestože se jej nikdy nepodařilo realizovat v plném rozsahu. Je nesporné, že Ing. Prouza a Ing. Singer významně přispěli ke kvalitě jednání a k rozšíření pohledu na projednávanou problematiku. Proto doporučujeme tento záměr dále sledovat a podaří-li se s příslušnými institucemi dosáhnout dohody, jejich zástupce do Etického výboru kdykoliv kooptovat.

V Praze 30. května 2007

Ing. Jiří Brabec
předseda Etického výboru

AFAM | ČR

Asociace fondů a asset managementu České republiky

