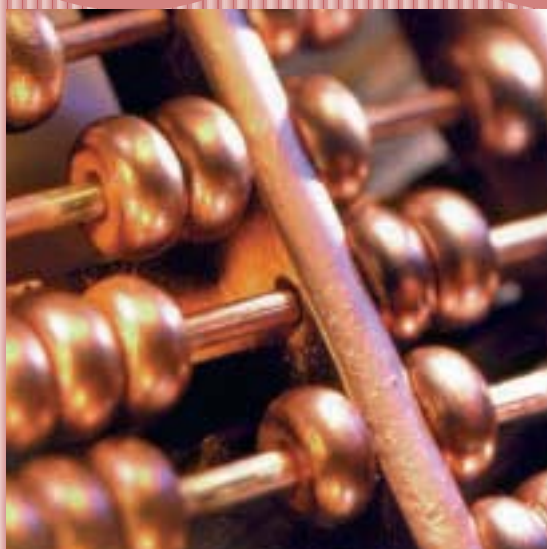


MINISTERSTVO FINANCÍ

Úřad státního dozoru
v pojišťovnictví
a penzijním připojištění



2001



Státní dozor
v penzijním připojištění

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2001



**Státní dozor
v penzijním
připojištění**

Výroční zpráva za rok 2001

Ministerstvo financí: Letenská 15, 118 10 Praha 1

Pracoviště: Legerova 69, Praha 1
Telefon: +420 25704 2134
Fax: +420 25704 3049
E-mail: podatelna@mfcz.cz
Internet: <http://www.mfcz.cz>



	Úvodní slovo	4
[I]	Státní dozor v penzijním připojištění	6
▼	1. Úřad státního dozoru v pojišťovnictví a penzijním připojištění	6
6-12	1.1. Spolupráce s tuzemskými subjekty	7
	1.2. Spolupráce se zahraničními subjekty	7
	2. Legislativní činnost	7
	3. Povolovací a schvalovací činnost	8
	4. Kontrolní činnost	10
	5. Ostatní činnosti	11
[II]	Trh penzijního připojištění	13
▼	1. Struktura trhu	13
13-21	2. Akcionáři penzijních fondů	14
	3. Hospodaření penzijních fondů	14
	4. Účastníci penzijního připojištění	16
▼	Seznam použitých zkratk	22
▼	Seznam příloh	23
24-37	přílohy 1-11	24-37

Vážení čtenáři,

penzijní připojištění se státním příspěvkem se postupně stává nejen významnou součástí důchodového systému České republiky, ale i významnou součástí jejího finančního trhu. Je dnes již stabilním a rozvíjejícím se odvětvím, což dokumentují jak dosažené výsledky penzijních fondů za rok 2001, tak prognóza dalšího vývoje odvětví.



Výroční zpráva státního dozoru v penzijním připojištění za rok 2001, volně navazující na v pořadí první výroční zprávu za rok 2000, charakterizuje osmý rok existence systému penzijního připojištění se státním příspěvkem pohledem státního dozoru. Připomeňme si, že první výroční zpráva byla zpracována poněkud netradičně tak, že obsahovala kromě faktů roku 2000 také stručné informace o vývoji odvětví od počátku jeho vzniku i o vývoji státního dozoru nad penzijním připojištěním.

Svým uspořádáním dostává předkládaná výroční zpráva podobu srozumitelnou odborné i laické veřejnosti, podobu materiálu obsahujícího jak základní faktografické informace za hodnocený rok, tak i časové řady vybraných ukazatelů za celé sledované období. V zájmu aktuálnosti výroční zprávy jsou do ní zařazeny i některé údaje k pololetí roku následujícího, tedy roku 2002. Ve dvou základních, tématicky zaměřených blocích "Státní dozor v penzijním připojištění" a "Trh penzijního připojištění", informuje o rozhodujících aktivitách dozoru, dokumentuje změny trhu penzijního připojištění a komentuje základní trendy dosavadního i očekávaného vývoje.

Jaký tedy osmý rok penzijního připojištění se státním příspěvkem očima státního dozoru byl? Především pokračovala stabilizace činnosti dozoru v rámci Úřadu státního dozoru v pojišťovnictví a penzijním připojištění, a to orientací na tři základní aktivity legislativní činnost, licenční činnost a kontrolní činnost. Ty byly rozvíjeny i s ohledem na skutečnost, že se blíží rok 2003, kdy má být právo České republiky harmonizováno s právem Evropského společenství.



V roce 2001 byla zpracována a Poslanecké sněmovně Parlamentu České republiky předložena novela zákona o penzijním připojištění se státním příspěvkem. I když nebyla v prvním čtení schválena, stala se impulsem pro diskusi o dalším rozvoji systému, ve kterém bylo zapojeno již téměř 2,5 milionu občanů.

Struktura trhu penzijního připojištění se v roce 2001 oproti roku 2000 opět změnila. Měnila se struktura akcionářů penzijních fondů, měnili se členové jejich statutárních orgánů a klesl počet penzijních fondů působících na trhu na pouhých čtrnáct.

Významně byla zintenzivněna kontrolní činnost dozoru, zejména pak kontrola na místě. Výrazně se zvýšil jejich počet, rozsah i kvalita. Ve výčtu by bylo možné pokračovat. O těchto i o všech dalších skutečnostech podrobněji informuje předkládaná výroční zpráva.



Souhrnné výsledky odvětví penzijního připojištění za rok 2001 byly velmi dobré, navazovaly na předchozí léta bez významných výkyvů, což je pro veřejnost příznivá zpráva o hodnoceném roku, ale současně závazek pro další období roku 2002. Absolutní prioritou zůstává bezpečnost peněz vložených, a to jak účastníky a zaměstnavateli, tak i prostředků vyčleněných ze státního rozpočtu. Prostor pro investiční příležitosti je striktně vymezen, a to i za cenu poměrně nízkých výnosů z operací na finančním trhu.

Je zcela na místě alespoň touto formou poděkovat všem, kteří se na rozvoji penzijního připojištění v roce 2001 spolupodíleli, zejména však přímo penzijním fondům a jejich depozitářům, Ministerstvu práce a sociálních věcí, Komisi pro cenné papíry, Asociaci penzijních fondů České republiky. Poděkování patří především všem občanům - účastníkům penzijního připojištění - za důvěru v systém a za podněty k řešení standardních situací, které většinou vedly ke zvýšení jeho srozumitelnosti a spolehlivosti.

Ing. Jaroslav Šulc, CSc., náměstek ministra

Ing. Václav Křivohlávek, CSc., ředitel Úřadu

■ I. Státní dozor v penzijním připojištění

▼ 1. Úřad státního dozoru v pojišťovnictví a penzijním připojištění

Ministerstvo financí je zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením, ve znění pozdějších předpisů (dále jen zákon o penzijním připojištění) pověřeno výkonem státního dozoru nad penzijními fondy.

Dozor nad penzijními fondy byl organizačně začleněn do Úřadu státního dozoru v pojišťovnictví a penzijním připojištění (dále jen „Úřad“), jako jednoho z odborů Ministerstva financí. Organizační struktura Úřadu byla členěna do osmi samostatných oddělení. Čtyři oddělení byla zaměřena na pojišťovnictví, dvě oddělení byla specializována na oblast penzijního připojištění a dvě oddělení byla průřezová. Agenda vnitřní a vnější spolupráce byla podřízena přímo vedení Úřadu.

Organizační struktura k 31. 12. 2001 je patrná z následujícího schématu.

Oddělení 321	legislativní a právní v pojišťovnictví
Oddělení 322	licencí v pojišťovnictví
Oddělení 324	kontroly v pojišťovnictví I, zabývající se kontrolou pojišťoven
Oddělení 325	kontroly v pojišťovnictví II, zabývající se kontrolou ostatních subjektů pojistného trhu
Oddělení 326	legislativní a právní v penzijním připojištění
Oddělení 327	kontroly penzijních fondů a depozitářů
Oddělení 323	metodiky a standardizace činnosti dozoru
Oddělení 328	analytiky a statistiky

Z celkového počtu 62 pracovníků bylo na oblast penzijního připojištění specializováno 18 pracovníků. Jejich vzdělávání bylo organizováno formou specializovaných krátkodobých kurzů a několikadenních výjezdních seminářů. Problematika vzdělávacích akcí v roce 2001 byla zaměřena zejména na změny právních předpisů týkajících se penzijního připojištění, na připravované změny účetnictví penzijních fondů, na způsoby výpočtu penzí, na psychologii kontroly a na prohloubení znalostí v oblasti správního řízení.

Problematika pojišťovnictví a jeho dozoru je obsahem samostatné výroční zprávy.

▼ 1.1 Spolupráce s tuzemskými subjekty

Pro dozorovou činnost Úřadu je významný obsah Dohody o vzájemné spolupráci při výkonu bankovního dohledu a státního dozoru nad finančním trhem (dále jen „Dohoda“), která byla v roce 1998 uzavřena mezi Českou národní bankou, Komisí pro cenné papíry a Ministerstvem financí. V roce 2002 se předpokládá přijetí nové dohody, na jejímž obsahu se v současnosti průběžně pracuje, a to především s ohledem na novelu zákona o bankách, kterou byl zaveden dohled na konsolidovaném základě. Dohoda by měla nově upravit zejména spolupráci signatářů v oblasti výkonu dozoru na konsolidovaném základě a stanovit další podmínky pro účinnou spolupráci v oblasti dozorové činnosti včetně naplnění jejího základního cíle, tj. uplatňování obdobných kritérií a postupů při výkonu dozoru nad finančním trhem. Tato dohoda nahradí Dohodu uzavřenou v roce 1998, která byla v souvislosti s přijatými legislativními změnami již obsahově překonána.



▼ 1.2 Spolupráce se zahraničními subjekty

Ve svých zahraničních aktivitách v oblasti penzijních systémů se Úřad v hodnoceném období zaměřoval především na spolupráci s mezinárodní organizací, sdružující dozorové orgány nad penzijními fondy (International Network of Pension Regulators and Supervisors - INPRS). Ani v tomto roce ještě nedozrála situace natolik, aby organizace INPRS byla přetvořena na řádnou mezinárodní asociaci na bázi členství zainteresovaných dozorců, jak je tomu například v pojišťovnictví. Jedním z hlavních důvodů je bezesporu absence jakýchkoliv sjednocovacích normativů (např. evropských směrnic apod.). Současná situace, kdy každý stát má svůj specifický penzijní systém, je na mezinárodní úrovni často diskutována. Změnu ve směru postupného přibližování a sjednocování národních systémů patrně přinese přijetí první evropské směrnice, která je však stále ve stadiu příprav.

Dosavadní aktivity sdružení INPRS probíhají vesměs ve spolupráci s Komisí pro finanční trhy OECD, a to formou mezinárodních zasedání, konferencí a seminářů. Na těchto fórech jsou přednášeny, diskutovány, a hodnoceny jednotlivé penzijní systémy, jsou též hledána východiska pro řešení společných problémů dozoru a zdůrazňovány snahy o postupné zavádění jednotných principů. Pořádaných mezinárodních zasedání se pracovníci Úřadu podle potřeby a důležitosti zúčastňovali.

V průběhu roku 2001 se postupně prohlubovaly pracovní kontakty a vzájemná informovanost s dozorovými orgány sousedních států, zejména s Polskem, Maďarskem, Slovenskem a Slovinskem. Náplní konkrétních konzultací byla výměna aktuálních informací z oboru a úvahy nad dalším možným vývojem penzijních systémů jako celku.

▼ 2. Legislativní činnost

V roce 2001 dokončil Úřad ve spolupráci s Ministerstvem práce a sociálních věcí další návrh novely

zákona o penzijním připojištění se státním příspěvkem, který byl v září schválen vládou. Předkladatelem novely bylo pouze Ministerstvo financí, v jehož kompetenci je legislativa týkající se státního dozoru v pojišťovnictví a v penzijním připojištění, zahrnující i hospodaření penzijních fondů, včetně jejich investování. Novela měla přinést zásadní změnu, která by zvýšila transparentnost v hospodaření penzijních fondů, a to oddělením majetku penzijního fondů od majetku vytvořeného příspěvků účastníků, státními příspěvky a výnosy z těchto příspěvků. Za základ navrhované úpravy byl použit model investiční společnosti obhospodařující za úplatu majetek v podílovém fondu. Kromě výše uvedené nejvýznamnější změny byly navrženy i další úpravy platného znění zákona, jež především přihlížejí k připravovanému vstupu do Evropské unie. Předložený návrh novely zákona byl Poslaneckou sněmovnou Parlamentu České republiky zamítnut v prvním čtení, přičemž hlavním důvodem jeho zamítnutí bylo právě navrhované oddělení majetku.

S ohledem na skutečnost, že rok 2001 nepřinesl předpokládanou legislativní úpravu, a to ani z pohledu dosažení harmonizace platné právní úpravy penzijního připojištění s právem Evropského společenství, byla do Plánu legislativních prací vlády na rok 2002, schváleného vládou koncem roku 2001, znovu zařazena novela zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem. Vedle návrhu harmonizačních ustanovení bude opětovně navrhováno již zmíněné oddělení majetku, neboť „oddělení majetku zakladatelů a pojištěnců“ je jedním ze základních požadavků Evropského společenství na doplňkové důchodové systémy. Lze předpokládat, že mezitím došlo k přehodnocení názorů a toto řešení by mohlo být odbornou veřejností i zákonodárci akceptováno.



Z legislativy roku 2001, která ovlivnila penzijní fondy, je nutno pro úplnost uvést novelu zákona o účetnictví, která přímo novelizovala mimo jiné i zákon o penzijním připojištění se státním příspěvkem (zákon č. 353/2001 Sb.). Podle této novely nebudou od roku 2002 příspěvky účastníků, včetně státních příspěvků a zhodnocení, nadále zahrnovány do ostatních kapitálových fondů, tj. do vlastního kapitálu, ale budou nově účtovány na účet závazků z příspěvků penzijního připojištění, tj. v cizích zdrojích, odděleně od vlastního kapitálu penzijního fondu.

▼ 3. Povolovací a schvalovací činnost

V roce 2001 vydal Úřad v rámci povolovací a schvalovací činnosti vykonávané ve správním řízení celkem 55 správních rozhodnutí.

■ Rozhodnutí o povolení sloučení penzijních fondů (2 případy).

Vydáním těchto rozhodnutí předcházelo vyžádání stanoviska Ministerstva práce a sociálních věcí a Komise pro cenné papíry, protože v případech rozdělení, sloučení nebo splynutí penzijních fondů ukládá zákon o penzijním připojištění Ministerstvu financí rozhodovat po dohodě s těmito orgány státní správy. Ministerstvo financí povolilo sloučení penzijních fondů:

- ABN AMRO Penzijní fond, a.s., a Stavební penzijní fond ČR, a.s., které se sloučily do ABN AMRO Penzijní fond, a.s.,
- Winterthur, penzijní fond, a.s., Báňský a hutní penzijní fond, a.s., a Penzijní fond Všeobecné zdravotní pojišťovny České republiky, a.s., které se sloučily do Winterthur, penzijní fond, a.s.

- Rozhodnutí o schválení převodu akcií penzijního fondu v rozsahu větším než 10 % základního kapitálu penzijního fondu (3 případy).

O udělení souhlasu s převodem akcií rozhoduje Ministerstvo financí po dohodě s Komisí pro cenné papíry. Jednalo se o žádosti o souhlas:

- Winterthur Leben Aktiengesellschaft s nabytím 93,3 % podílu na základním kapitálu Vojenského otevřeného penzijního fondu, a.s.,
- Proxy Finance s nabytím 30 % podílu na základním kapitálu Stavebního penzijního fondu ČR, a.s.,
- Společnosti CGNU /Anglie/ s nabytím 65 % podílu na základním kapitálu Všeobecného vzájemného penzijního fondu, a.s.

- Rozhodnutí o schválení či neschválení osob navrhovaných za členy statutárních orgánů penzijního fondu (41 případů).

O schválení osob navrhovaných za členy představenstva, dozorčí rady a prokuristů penzijního fondu rozhoduje Ministerstvo financí plně ve vlastní kompetenci bez součinnosti dalších orgánů státní správy. Ministerstvo financí prověřilo podklady, které byly součástí žádostí penzijních fondů o schválení členů představenstva a dozorčí rady. Na základě těchto podkladů a dalších zjištěných skutečností u kandidátů posoudilo zejména jejich bezúhonnost, odbornou způsobilost a skutečnost, zda se nejedná o osoby, kterým zákon o penzijním přípojištění nedovoluje vykonávat zmíněné funkce. Poté schválilo 35 osob za členy představenstva a 24 osob za členy dozorčí rady penzijních fondů. Čtyři osoby navrhované za členy představenstva a jedna osoba navrhovaná za člena dozorčí rady penzijních fondů nebyly schváleny pro nedostatek odborné způsobilosti. Jedna osoba navrhovaná za člena dozorčí rady nebyla schválena z důvodu nesplnění podmínek uložených členům dozorčí rady v § 200 odst. 3 obchodního zákoníku.

- Rozhodnutí o schválení změny depozitáře penzijního fondu (1 případ).

O schválení depozitáře rozhoduje Ministerstvo financí po dohodě s Komisí pro cenné papíry. Vydáno bylo jedno rozhodnutí, týkající se změny depozitáře Hornického penzijního fondu Ostrava, a.s. Seznam depozitářů jednotlivých penzijních fondů k 31.12.2001 je uveden v příloze č. 11.

- Rozhodnutí o schválení změny statutu penzijního fondu (5 případů).

O schválení statutu a jeho změn rozhoduje Ministerstvo financí po dohodě s Komisí pro cenné papíry. Žádosti o změnu statutu byly podány ve dvou případech v souvislosti s fúzí; další žádosti souvisely se změnami obchodní firmy společnosti, jejího sídla a depozitáře. O změnu statutu žádaly penzijní fondy většinou z důvodů, které již nesouvisely např. se změnami



v investiční strategii, jak tomu bylo v počátečních letech penzijního připojištění nebo po novele zákona o penzijním připojištění v roce 1999. Jednalo se obvykle o změnu akcionáře a nebo o fúzi fondů.

■ Rozhodnutí o schválení změny penzijního plánu penzijního fondu (3 případy).

Penzijní plán a jeho změny schvaluje Ministerstvo financí v dohodě s Ministerstvem práce a sociálních věcí je jedním z nejdůležitějších právních dokumentů penzijního fondu. V hodnoceném období docházelo ke změnám penzijních plánů, stejně jako u statutů, převážně jen v souvislosti se žádostmi o schválení fúze. Nová ustanovení penzijních plánů se týkala hlavně zachování nároků účastníků na dávky podle penzijních plánů zrušených penzijních fondů. Ve všech schválených případech změn penzijních plánů se jednalo o změny zásadní. U dvou penzijních fondů to byly úpravy související s fúzí a u jednoho penzijního fondu se změna týkala rozdělení zisku.

Charakter změn navrhovaných penzijními fondy v penzijních plánech i četnost těchto změn se však v průběhu let měnily. V prvních letech penzijního připojištění byly žádosti o změny penzijních plánů nejčastější, neboť zákon o penzijním připojištění umožňoval penzijním fondům nabídnout v penzijních plánech dosti rozdílné podmínky pro vznik nároku na jednotlivé penze. Nebyla totiž stanovena minimální pojištěná doba pro starobní penzi a minimální věk účastníka pro splnění nároku na penzi byl 50 let. Penzijní fondy se v té době ve snaze získat co největší počet účastníků předháněly v nabídce co nejvýhodnějších podmínek pro vznik nároku na dávku. Téměř vždy docházelo ke změnám penzijních plánů s příchodem nových akcionářů, pro které bylo nejdůležitější získat co nejvíce účastníků.



Po novele zákona o penzijním připojištění v roce 1999 pak všechny penzijní fondy měnily penzijní plány v časovém horizontu devíti měsíců na nové přísnější podmínky. Kromě možnosti rozdílně upravit podmínky vzniku nároku na invalidní, nebo pozůstalostní penzi (pro ty zákon stanovuje nejmírnější podmínky), se penzijní fondy ve své nabídce nelišily a využily nejnižší zákonné limity (např. žádný z penzijních plánů nestanovil vyšší pojištěnou dobu pro vznik nároku na starobní penzi než 60 měsíců, i když zákon umožňuje až 120 měsíců). Všechny penzijní plány byly také doplněny nabídkou veškerých dávek, které lze podle zákona poskytovat, neboť do té doby některé penzijní fondy nenabízely např. výsluhovou, invalidní nebo pozůstalostní penzi.

▼ 4. Kontrolní činnost

Provádění kontrolní činnosti zahrnovalo následující tématické oblasti:

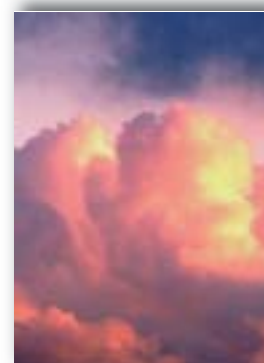
- dodržování zákona o penzijním připojištění,
- sledování souladu provozovaných činností s uděleným povolením,
- dodržování zásady hospodaření s majetkem s odbornou péčí přinášející trvalý výnos,
- způsob rozdělení zisku ve prospěch účastníků,
- dodržování postupů při žádostech o státní příspěvky,



- plnění pokynů a opatření vydaných Ministerstvem financí,
- vedení účetnictví v souladu s právními předpisy.

Státní dozor průběžně analyzoval a vyhodnocoval výsledky hospodaření penzijních fondů na základě prověření jejich účetních výkazů vždy k 30. 6. a 31. 12. běžného roku. V případě zjištění nedostatku ukládal opatření k nápravě a vyžadoval častější předkládání dokladů nezbytných k posouzení dalšího vývoje v hospodaření fondu. V roce 2001 se uskutečnilo 34 kontrol účetních výkazů. Pracovníci Úřadu, v souladu se zákonem č. 552/1991 Sb., o státní kontrole, provedli v roce 2001 celkem 5 kontrol v sídle penzijních fondů. Konkrétně se jednalo o následující fondy:

Commercial Union Penzijní Fond, a.s.,
Hornický penzijní fond Ostrava, a.s.,
ABN AMRO Penzijní fond, a.s.,
Stavební penzijní fond ČR, a.s.,
Winterthur, penzijní fond, a.s.



Kontroly mohly konstatovat obecně dobrou úroveň dodržování jednotlivých ustanovení zákona. Zjištěné nedostatky v činnosti penzijních fondů lze shrnout následovně:

- nedodržování zásady hospodaření s odbornou péčí (vysoké provozní náklady),
- nedovolené umístování prostředků penzijního fondu (poskytování darů zprostředkovatelům),
- nedodržování termínů výplat dávek účastníkům penzijního připojištění,
- neposkytování státních příspěvků k příspěvkům účastníků penzijního připojištění v důsledku chyb v informačním systému fondu a chyb při zadávání údajů fondem do informačního systému ministerstva,
- chyby v evidenci účastníků penzijního připojištění,
- nedostatky v archivaci písemných dokumentů (smlouvy účastníků penzijního připojištění).

Popsané nedostatky neměly závažný charakter a nevyžadovaly zahájení správního řízení a uložení sankcí podle § 43 odst. 1 zákona o penzijním připojištění. Kontrolované fondy přijaly konkrétní opatření k odstranění nedostatků včetně závazných termínů pro sjednání nápravy. Úřad předložená opatření akceptoval a následně kontroloval jejich plnění.

▼ 5. Ostatní činnosti

I v roce 2001 byl informační systém SDPF (státní dozor nad penzijními fondy) Ministerstva financí využíván státním dozorem nejen k zajišťování podkladů pro výplatu a vrácení státního příspěvku, ale zejména ke kontrolní činnosti „od stolu“. Jeho prostřednictvím je zjišťováno, zda penzijní fondy dodržují zákon a penzijní plán jak při vypořádání nároků účastníků (dodržování pojištěné doby a věku pro výplatu dávek, výše vyplácených státních příspěvků jako součást dávky při případné stížnosti účastníka, atd.), tak i při dodržování zákonných lhůt pro vrácení státních příspěvků, na které nemá účastník nárok.

Vývoj informačního systému ministerstva v roce 2001 spočíval především v následujících úpravách:

- Zpřísnění podmínek pro výplatu státního příspěvku v případě chybných identifikačních údajů účastníka.
- Vyřizování žádosti o státní příspěvek likvidovaného penzijního fondu vyvolané novelou obchodního zákoníku. Byla dokončena úprava podmínek pro převádění prostředků z přerušného penzijního připojištění do připojištění účastníka u jiného penzijního fondu, doplnily se kontroly zaměřené na některé chybně zadané informace penzijních fondů o účastníkovi do informačního systému a na způsob nápravy těchto chyb.
- Optimalizace práce a zajištění dobré úrovně uživatelského komfortu státního dozoru, statistiky a analýz zpřístupněním potřebných údajů z informačního systému formou „prohlížeče“ – uživatelského programu státního dozoru. Jednalo se o doplnění stávajících sestav za jednotlivé penzijní fondy o částky příspěvků na neukončených smlouvách, a to i u fondů v likvidaci, dále pak o informace o státních příspěvcích, příspěvcích účastníka a placení nebo neplacení zaměstnavatelem po měsících pro každou smlouvu.

Součástí dozorové činnosti je rovněž vyřizování stížností, jejichž počet se oproti roku 2000 zdvojnásobil. Ministerstvo financí zaevidovalo za rok 2001 celkem 617 písemných stížností, které se soustřeďovaly především na níže popsané oblasti:



- nedoplatky státních příspěvků,
- krácení zvýšeného státního příspěvku v prvních dvou letech penzijního připojištění,
- chybně přiznaná výše státních příspěvků po novele zákona o penzijním připojištění,
- neukončení smlouvy o penzijním připojištění fondem v informačním systému ministerstva,
- chyby při převodu prostředků účastníků do jiného penzijního fondu,
- chybné způsoby vypořádání účastníků,
- nedodržování termínů při vypořádání účastníků,
- nesrovnalosti ve výpisech z účtů účastníků,
- chyby v rodných číslech účastníků.

Porovnání roku 2000 a 2001

	2000	2001
Počet podaných stížností	297	617

K nárůstu počtu stížností účastníků dochází z důvodu likvidace penzijních fondů. Obsahovaly žádosti o vyrovnání ztráty, vrácení příspěvků účastníka a státního příspěvku. Těmto žádostem nebylo možno vzhledem ke znění zákona vyhovět.

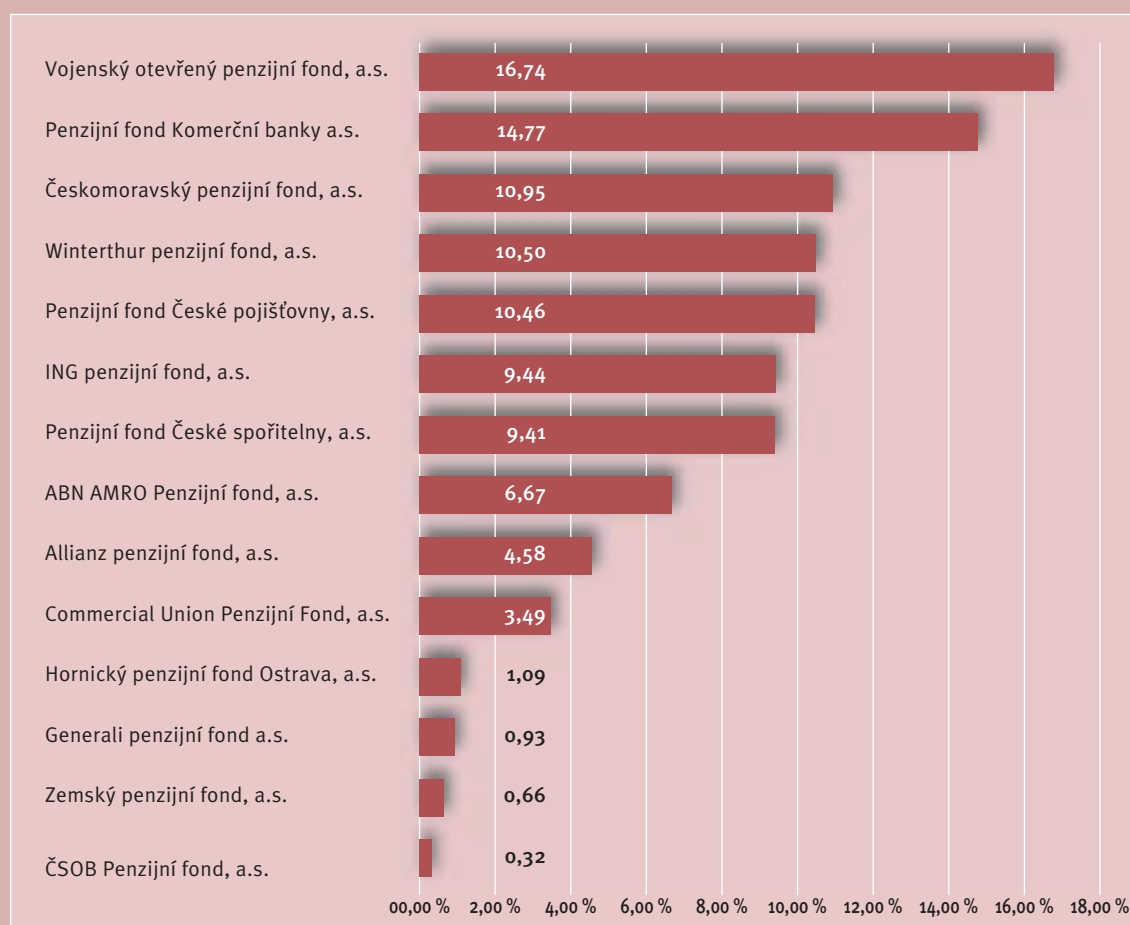


■ II. Trh penzijního připojištění

▼ 1. Struktura trhu

V roce 2001 vrcholil trend postupné koncentrace trhu penzijního připojištění. Z původně povolených 44 penzijních fondů (v letech 1994 až 1996) se jejich počet snížil na 14 subjektů k 31. 12. 2001 (příloha č. 2a) a v budoucnu nelze vyloučit další snížení jejich počtu. Tomu odpovídá vysoká koncentrace finančních aktiv u relativně malého počtu největších penzijních fondů.

Podíl jednotlivých penzijních fondů na celkových aktivech k 31.12.2001 (v %)



K 31. 12. 2001 kontrolovalo pět největších penzijních fondů 63,4 % aktiv, což byl prakticky stejný podíl jako v roce 2000 (63,5 % aktiv). Do pětice nejsilnějších fondů se v roce 2001 nově zařadil pouze Winterthur, penzijní fond, a.s., namísto Penzijního fondu České spořitelny, a.s., ostatní čtyři fondy si svoji pozici udržely.

▼ 2. Akcionáři penzijních fondů



Polovina penzijních fondů v ČR byla vlastněna kapitálově silnými zahraničními akcionáři, kteří měli k 31. 12. 2001 ve stoprocentním držení čtyři penzijní fondy a ve třech penzijních fondech měli majoritní podíl. Zmínění akcionáři kontrolovali cca 49 % veškerých aktiv penzijních fondů. Jedná se o stále se zvyšující tendenci podílu zahraničních akcionářů, v roce 2000 tento podíl činil 47 % veškerých aktiv. Vývoj struktury akcionářů za období 1999-2001 je uveden v příloze č. 3.

▼ 3. Hospodaření penzijních fondů

VÝVOJ PODÍLU MAJETKU PENZIJNÍCH FONDŮ NA HDP ĀESKÉ REPUBLIKY

	1999	2000	2001
Aktiva penzijních fondů [v mld. Kč]	37	44	55
Hrubý domácí produkt [v mld. Kč, v b.c.]	1 902	1 985	2 158
Podíl aktiv penzijních fondů na HDP [v %]	1,95	2,22	2,55

Investiční politika většiny penzijních fondů byla konzervativní, zaměřovala se převážně na nákup státních dluhopisů a pokladničních poukázek. Tyto cenné papíry jsou přijatelné z hlediska rizikovosti, avšak přinášejí nižší výnosy.

STRUKTURA PORTFOLIA PENZIJNÍCH FONDŮ (%)

	31.12.1999	31.12.2000	31.12.2001
Akcie a podílové listy	9,97	9,43	7,23
Dluhopisy	49,05	56,12	60,37
Pokladniční poukázky	25,89	22,30	22,35
Peníze na účtech a termínové vklady	9,77	5,70	3,90
Nemovitosti	1,66	1,79	1,15
Ostatní aktiva	3,29	4,42	4,02
Ostatní investice	0,37	0,24	0,98
Celkem	100,00	100,00	100,00

Celkový majetek (v Kč) penzijních fondů k 31. 12. 2001 je zřejmý z přílohy č. 5.

CELKOVÉ HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY PENZIJNÍCH FONDŮ

	1999	2000	2001
Hospodářský výsledek za účetní období [v tis. Kč]	1 706 633	1 325 219	1 735 873

K poklesu zisku v roce 2000 došlo vlivem nižších investičních a finančních výnosů, poklesu úrokové míry, a v neposlední řadě jako důsledek nárůstu nákladů penzijních fondů.

Rozvaha penzijních fondů za rok 2001 tvoří příloha č. 4a, Výkaz zisků a ztrát penzijních fondů za rok 2001 tvoří příloha č. 4b.

Novela zákona o penzijním připojištění umožnila investování do cenných papírů v zemích OECD. Této možnosti využily některé penzijní fondy při nákupu zejména státních dluhopisů zmíněných zemí. Jejich hodnota v roce 2001 tvořila 4,38 % portfolia.

DLUHOPISY A MAJETEK PENZIJNÍCH FONDŮ (v tis. Kč)

		k 31.12.2000		k 31.12.2001	
		pořizovací cena	tržní cena vč. AUV	pořizovací cena	tržní cena vč. AUV
Dluhopisy	celkem	23 782 185	24 135 299	31 577 373	32 680 978
	z toho zahraniční	347 503	367 628	2 332 025	2 373 564
Majetek	celkem	43 037 732	43 003 093	53 914 789	54 137 030
% zastoupení zahraničních dluhopisů					
	z dluhopisů celkem	1,46	1,52	7,39	7,26
	z majetku	0,81	0,85	4,33	4,38

Pozn.: V roce 1999 zahraniční dluhopisy v držení penzijních fondů nebyly.

Od dosažených hospodářských výsledků se pak odvíjejí i skutečné podíly na výnosech hospodaření penzijního fondu připisované účastníkům penzijního připojištění v jednotlivých penzijních fondech. Průměrný nominální výnos za rok 2001 představoval 3,92 %. Nominální výnosy jednotlivých penzijních fondů jsou součástí přílohové části zprávy (viz příloha č. 10). Do hospodaření penzijních fondů se vedle míry inflace a výnosovosti jednotlivých investic promítá i výše jejich nákladů. Do roku 2000 provozní náklady stoupaly a k absolutnímu i relativnímu poklesu nákladů došlo až v roce 2001. Vývoj nákladů penzijních fondů (bez nákladů na samotné kapitálové investice) včetně podílu na účastníka penzijního připojištění je vyjádřen v následující tabulce.



VÝVOJ NÁKLADŮ PENZIJNÍCH FONDŮ VĚTNĚ PODÍLU NA ÚČASTNÍKA

	1999	2000	2001
Náklady celkem bez nákladů na finanční operace (v tis. Kč)	1 940 747	2 156 001	2 125 347
Z toho provozní náklady (v tis. Kč)	1 359 742	1 618 806	1 506 589
Počet účastníků penzijního připojištění	2 006 276	2 298 340	2 472 538
Průměrné náklady na účastníka celkem (v Kč)	967	938	860
Průměrné provozní náklady na účastníka (v Kč)	678	704	609

STRUKTURA PROVOZNÍCH NÁKLADŮ [v tis. Kč]

	1999	2000	2001
Výkonová spotřeba	709 543	827 669	846 245
z toho služby	656 256	769 066	789 999
z toho odměny za zprostředkování smluv	348 799	504 943	504 792
spotřeba materiálu a energie	53 287	58 603	56 246
Osobní náklady	314 814	333 992	327 060
Daně a poplatky	4 111	6 279	2 026
Odpisy NIM a HIM	102 234	111 322	114 328
Tvorba rezerv a časového rozlišení nákladů	61 926	24 738	35 885
Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	72 463	139 464	32 947
Jiné provozní náklady	94 651	175 342	148 098
Provozní náklady	1 359 742	1 618 806	1 506 589

V položce služby jsou zahrnuty náklady na:

- odměny za zprostředkování smluv penzijního připojištění,
- reklamu,
- provoz informačního systému a softwaru,
- odměnu depozitáři,
- služby kapitálového trhu,
- poradenství a jiné externí služby.



▼ 4. Účastníci penzijního připojištění

Za celou dobu existence penzijního připojištění vstoupilo k 31. 12. 2001 do systému podle evidence Úřadu celkem 3 227 147 občanů (účastníků penzijního připojištění). K témuž datu je Úřadem evidováno 3 871 242 penzijních připojištění, neboť někteří z těchto občanů uzavřeli několik penzijních připojištění, a někteří účastníci po splnění podmínek pro vznik na dávku požádali o její výplatu a následovně na základě nové smlouvy vstoupili do systému penzijního připojištění opětovně. Takto bylo uzavřeno celkem 1 195 540 penzijních připojištění.

PŘEVODY ÚČASTNÍKŮ MEZI PENZIJNÍMI FONDY

Období	Počet převodů	Převedený příspěvek (v tis. Kč)	
		účastnický	státní
1999	48 039	495 677	155 199
2000	64 950	603 350	181 578
2001	45 917	475 977	147 489

Účastníci si mohou prostředky naspořené u jednoho penzijního fondu (na základě nové smlouvy o penzijním připojištění) převést k jinému penzijnímu fondu. Z tohoto důvodu bylo uzavřeno 315 169 penzijních připojištění.

POČET NOVÝCH ÚČASTNÍKŮ PO ÚČINNOSTI NOVELY, KTEŘÍ VSTOUPILI DO SYSTÉMU PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ POPRVÉ

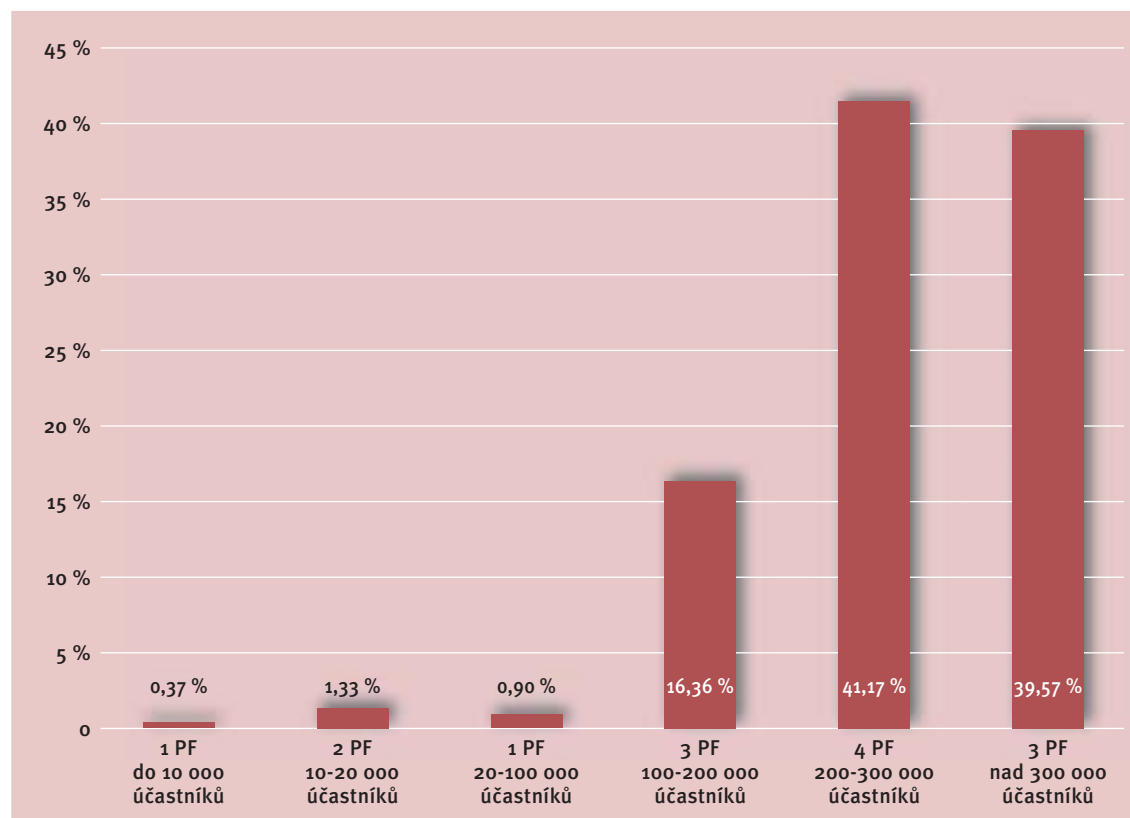
	1999	2000	2001
Počet nových účastníků ve sledovaném roce	260 943	400 174	264 742
Celkový počet nových účastníků od účinnosti novely k 31.12. příslušného roku (kumulovaně)	260 943	661 117	925 859

Pozn.: Novela č. 170/1999 Sb. nabyla účinnosti 3.8.1999.

V hodnoceném období vzrostl počet účastníků, kteří poprvé vstoupili do systému penzijního připojištění, o dalších 264 742 osob.

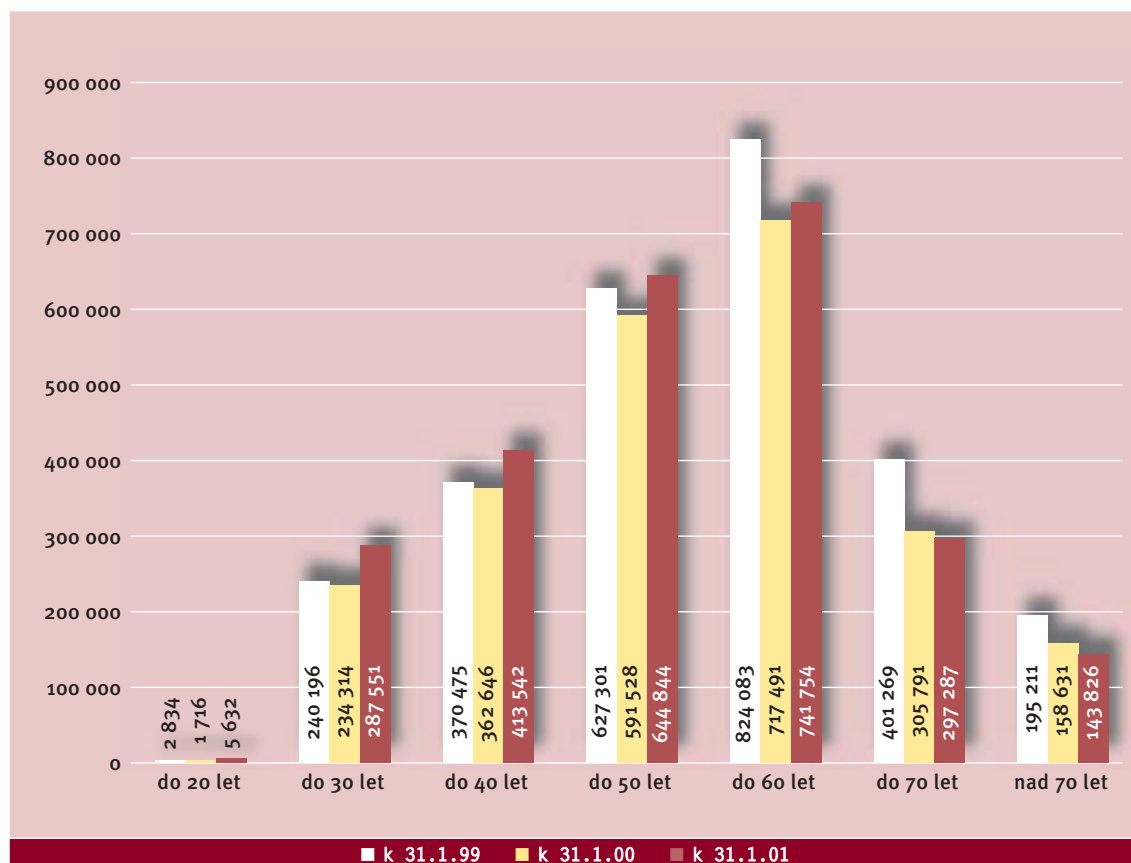
Koncentrace na trhu penzijního připojištění znamenala soustředění více než 80 % účastníků u sedmi největších penzijních fondů (tj. polovina všech penzijních fondů).

KONCENTRACE NA TRHU PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ



Věková struktura účastníků se od vzniku penzijního připojištění podstatně nemění. Přestože počet účastníků roste, a do systému vstupují i mladší věkové skupiny, celý kmen stárne. Nejpočetnější skupinu obdobně, jako je tomu u celé české dospělé populace, představují občané v rozmezí 50 až 59 let věku.

VĚKOVÁ STRUKTURA – POROVNÁNÍ ÚČASTNÍKŮ DLE VĚKU



Následující tabulka podává přehled o celkové výši účastnických příspěvků a na ně připadajících státních příspěvků, a dále o průměrné výši účastnického příspěvku a státního příspěvku (vývoj v období 1994 – 2001 přílohy č. 7 - 9).

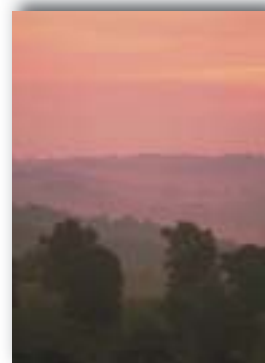
KUMULOVANÉ PŘÍSPĚVKY DO SYSTÉMU PENZIJNÍHO PŘIPOJI, TĚNÍ V LETECH 1999 - 2001

	k 31.12.1999	k 31.12.2000	k 31.12.2001
Účastnický příspěvek celkem od r. 1994 (v tis. Kč)	28 835 196	37 918 925	47 958 740
Státní příspěvek – celkem od r. 1994 (v tis. Kč)	8 842 135	11 312 401	13 970 537
Celkem příspěvky od r. 1994 (v tis. Kč)	37 677 331	49 231 327	61 929 278
Počet účastníků	2 006 276	2 298 340	2 472 538
Účastnický příspěvek - měsíční průměr na účastníka (v Kč)	339	359	366
Státní příspěvek - měsíční průměr na účastníka (v Kč)	96	92	92

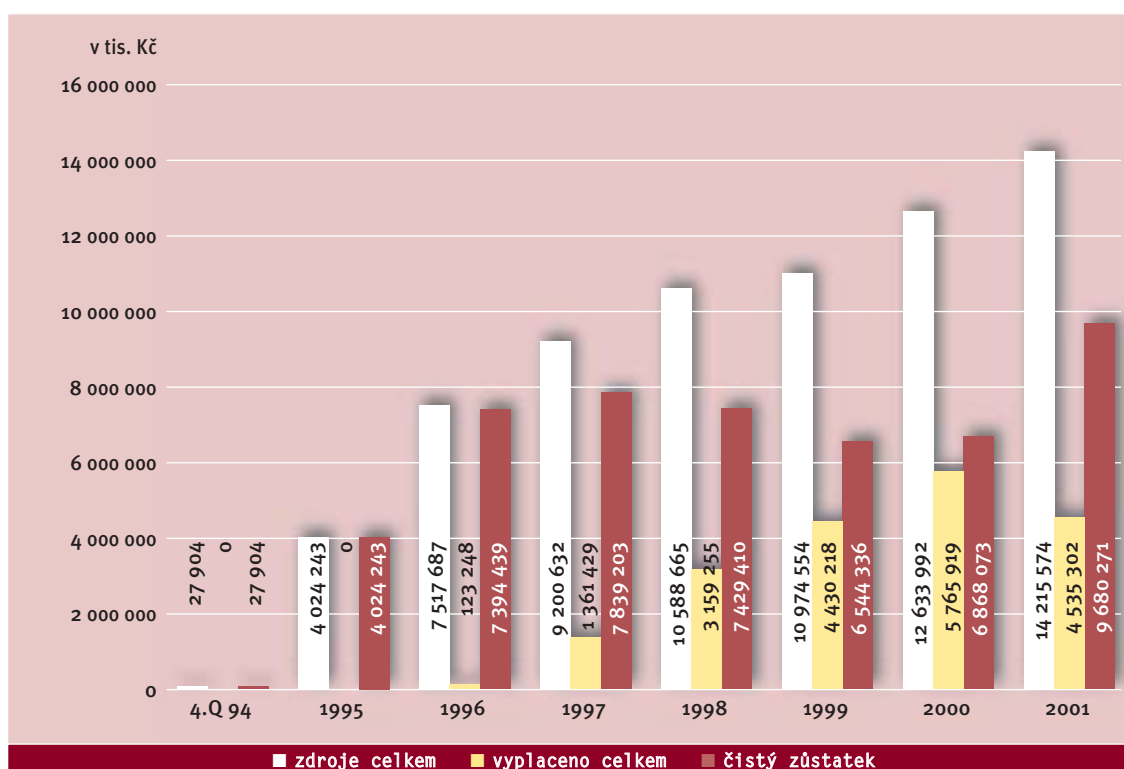
Na prostředcích ve výši 62 mld. Kč, dosud vložených na účty účastníků penzijního připojištění, se platby samotných účastníků podílejí přibližně dvěma třetinami. Ze čtyř dílčích položek (státní příspěvek, připsané výnosy, daňové úlevy a příspěvky zaměstnavatele) je pro účastníka zřejmě finančně nejzajímavějším faktorem státní příspěvek.

Nejvýznamnější položkou výdajové strany finanční bilance sektoru penzijních fondů je objem vyplaceného jednorázového vyrovnání účastníkům. K 31. 12. 2001 tato dávka představovala 16,4 mld. Kč, což je 85 % všech výplat ze systému. Z ostatních výplat je významný ještě objem odbytného, který dosáhl 2,4 mld. Kč, tj. 13 %.

Porovnání celkových příjmů a výdajů v čase umožňuje posoudit celkovou finanční stabilitu sektoru penzijních fondů.



CELKOVÉ PŘÍJMY A VÝDAJE PENZIJNÍCH FONDŮ V LETECH 1994 - 2001



I v roce 2001 pokračoval trend zvýšeného zájmu o penzijní připojištění. Poprvé se zlomil tendence narůstajícího čerpání peněz ze systému, což se nutně projevilo v dosud rekordním meziročním přírůstku čistého zůstatku. Systém je atraktivní i díky daňovým úlevám poskytovaným jak účastníkům penzijního připojištění, tak zaměstnavatelům přispívajícím na penzijní připojištění svým zaměstnancům. Potvrdil se tak výchozí předpoklad, že daňová zvýhodnění se projeví převážně v dopadu na inkaso veřejných rozpočtů v roce 2001, což v roce 2002 pokračuje zvyšujícím se tempem. Celkový dopad daňových úlev

na veřejné rozpočty činil dle odhadu Ministerstva financí za zdaňovací období roku 2001 více než 1,1 mld. Kč oproti 0,9 mld. Kč v předcházejícím roce.

V roce 2001 přispíval zaměstnavatel téměř 633 tisícům účastníků, z toho více než 12 tisícům hradil jejich příspěvek zcela. Celkový počet účastníků, jimž přispívá na penzijní připojištění zaměstnavatel, tedy představuje přibližně čtvrtinu všech účastníků proti přibližně pětině v roce 2000.

POČET ÚČASTNÍKŮ, KTERÝM PŘISPÍVÁ NA PENZIJNÍ PŘIPOJIŠTĚNÍ ZAMĚSTNAVATEL



Za zdaňovací období roku 2001 zaplatili zaměstnavatelé za své zaměstnance celkem 1 930 mil. Kč, což je meziroční nárůst o více než 66 %. Možnost zařazení příspěvků zaměstnavatele za své zaměstnance do daňově uznatelných nákladů na dosažení, zajištění a udržení příjmů představovalo dle odhadu Ministerstva financí dopad na veřejné rozpočty za zdaňovací období roku 2001 ve výši 465 mil. Kč oproti 400 mil. Kč v předchozím roce. Skutečnost, že příspěvky placené zaměstnavatelem nejsou zahrnovány do příjmů ze závislé činnosti, znamenalo pro účastníky úsporu 380 mil. Kč.

Možností odečíst si od základu daně z příjmů fyzických osob platbu na penzijní připojištění převyšující částku 6 000 Kč za celé zdaňovací období a to až do výše 12 000 Kč využilo za zdaňovací období roku 2001 celkem 193 105 účastníků, což představuje meziroční nárůst o více než 28 %. V plném rozsahu mohlo využít této odčitatelné položky ze základu daně celkem 63 972 účastníků. Z uvedených čísel je patrné, že tohoto daňového zvýhodnění využívá stále větší počet účastníků. Na zmíněném trendu se podílejí velkou měrou i samotné penzijní fondy zdárnou informační kampaní. Citované daňové zvýhodnění mělo dle odhadu Ministerstva financí dopad na veřejné rozpočty ve výši cca 260 mil. Kč.

V daňových předpisech platných pro rok 2001 došlo oproti roku 2000 ke změnám sazby daně z příjmů právnických osob u penzijních fondů, a to na 15 % z původních 25 %.

Další změnou byla i skutečnost, že jednorázové vyrovnání nebo odbytné se pro zjištění základu daně z příjmů fyzické osoby nesnižuje o příspěvky zaplacené penzijnímu fondu zaměstnavatelem za zaměstnance po 1. lednu 2000. Rovněž byla zavedena sazba daně ve výši 25% v případě ukončení penzijního připojištění se státním příspěvkem formou odbytného. Obě tyto změny mají motivovat účastníky k čerpání dávek penzijního připojištění formou penze.



Seznam použitých zkratk a zkrácených výrazů

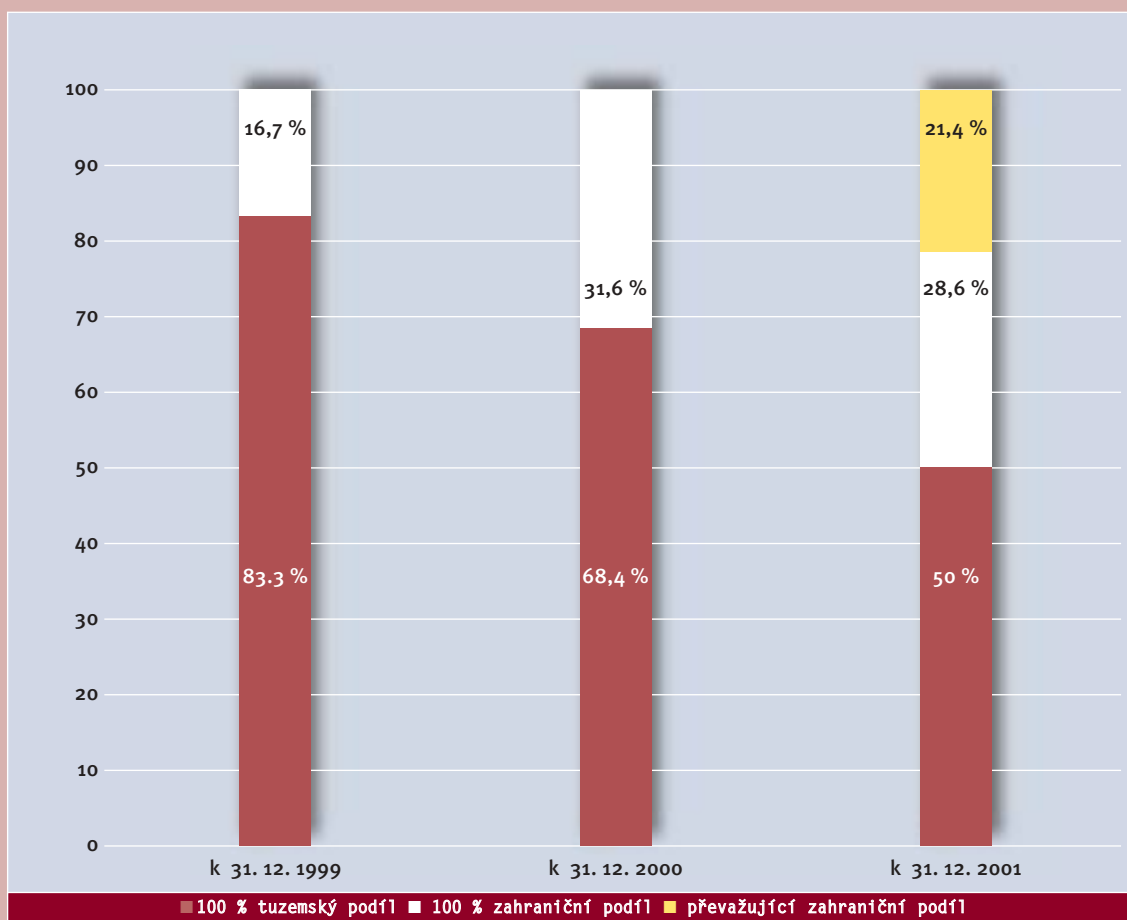
AUV	aliquótní úrokové výnosy
b.c.	běžné ceny
ES	Evropská společenství
EU	Evropská unie
HDP	hrubý domácí produkt
HIM	hmotný investiční majetek
INPRS	International Network of Pension Regulators and Supervisors
NIM	nehmotný investiční majetek
OECD	Organisation for Economic Co-operation and Development
PF	penzijní fondy
SDPF	Státní dozor nad penzijními fondy
Úřad	Úřad státního dozoru v pojišřovnictví a penzijním připojištění

1	Přehled právních předpisů v časovém sledu jejich vydání
2a	Seznam penzijních fondů s povolením k činnosti k 31.12.2001
2b	Seznam penzijních fondů s povolením k činnosti k 30.06.2002
3	Struktura akcionářů penzijních fondů
4a	Rozvaha penzijních fondů k 31.12.2001
4b	Výkaz zisků a ztrát penzijních fondů k 31.12.2001
5	Celkový majetek penzijních fondů k 31.12.2001
6	Počet účastníků penzijního připojištění
7	Příspěvky účastníků penzijního připojištění
8	Příspěvky státu účastníkům penzijního připojištění
9	Průměrné příspěvky účastníků penzijního připojištění a státu
10	Zhodnocení prostředků účastníků dle penzijních fondů
11	Seznam depozitářů penzijních fondů

40/1964 Sb.,	občanský zákoník
65/1965 Sb.,	zákoník práce
71/1967 Sb.,	správní řád
2/1969 Sb.,	kompetenční zákon
513/1991 Sb.,	obchodní zákoník
552/1991 Sb.,	zákon o státní kontrole
563/1991 Sb.,	zákon o účetnictví
21/1992 Sb.,	zákon o bankách
591/1992 Sb.,	zákon o cenných papírech
42/1994 Sb.,	zákon o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením
61/1996 Sb.,	o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti
15/1998 Sb.,	zákon o Komisi pro cenné papíry

	Název penzijního fondu	Adresa
1	Commercial Union Penzijní Fond, a.s.	Londýnská 41/506, 120 21 Praha 1
2	Vojenský otevřený penzijní fond, a.s.	Letenské náměstí 156/1, 170 06 Praha 7
3	Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Truhlářská 9/1106, 110 00 Praha 1
4	Zemský penzijní fond, a.s.	ul. 28. října 45, 702 00 Ostrava
5	Českomoravský penzijní fond, a.s.	Vinohradská 167/3217, 100 00 Praha 10
6	Penzijní fond Komerční banky a.s.	Lucemburská 7/1170, 130 11 Praha 3
7	Winterthur, penzijní fond, a.s.	Starobrněnská 8, 602 00 Brno
8	Hornický penzijní fond Ostrava, a.s.	Sokolská třída 26a, 702 00 Ostrava 2
9	Penzijní fond České spořitelny, a.s.	Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4
10	ING penzijní fond, a.s.	Nádražní 25, 150 00 Praha 5
11	ČSOB Penzijní fond, a.s.	Brigádnická 124, 538 43 Třemošnice
12	ABN AMRO Penzijní fond, a.s.	Olomoucká 40, 618 00 Brno
13	Generali penzijní fond a.s.	Bělehradská 132, 120 84 Praha 2
14	Allianz penzijní fond, a.s.	Francouzská 4, 120 00 Praha 2

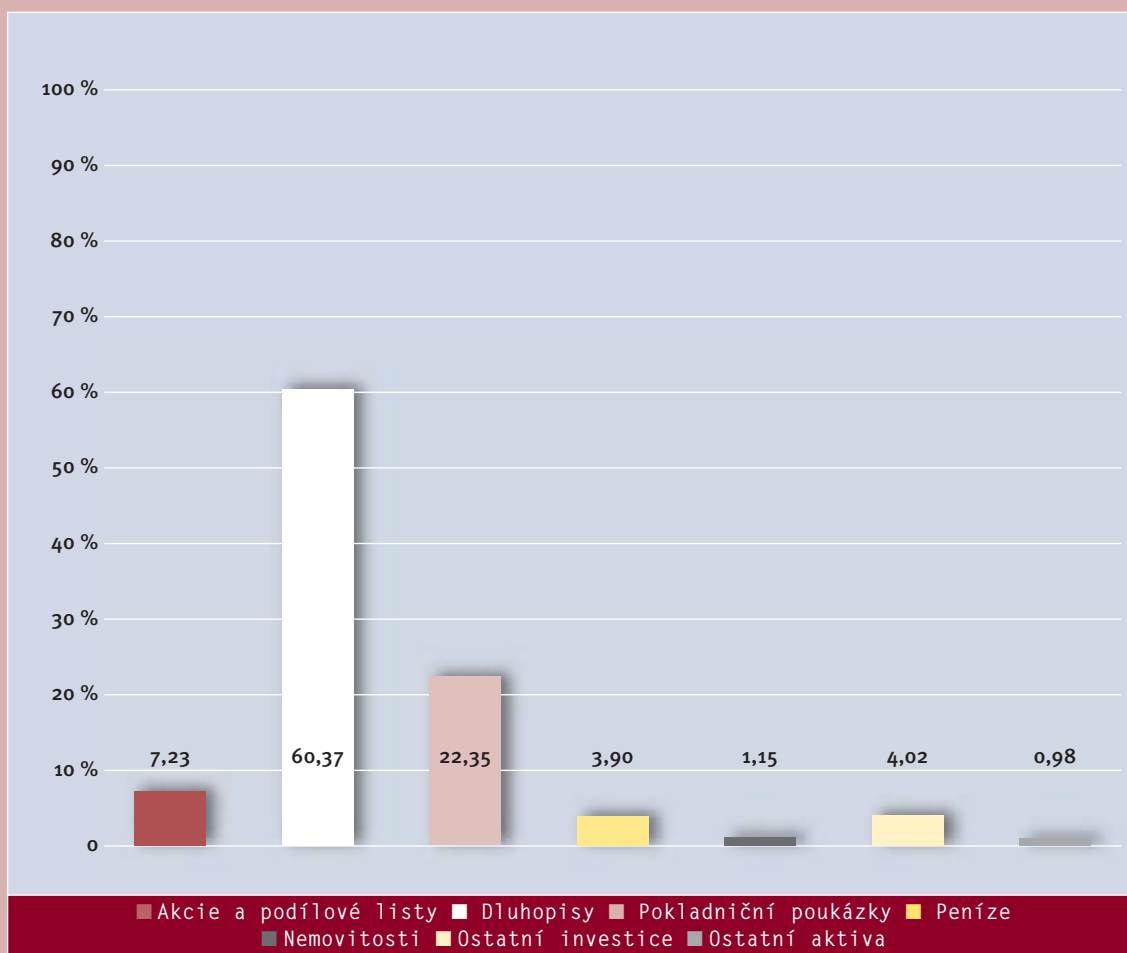
	Název penzijního fondu	Adresa
1	Commercial Union Penzijní Fond, a.s.	Londýnská 41/506, 120 21 Praha 1
2	Vojenský otevřený penzijní fond, a.s.	Letenské náměstí 156/1, 170 06 Praha 7
3	Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Truhlářská 9/1106, 110 00 Praha 1
4	Zemský penzijní fond, a.s.	ul. 28. října 45, 702 00 Ostrava
5	Českomoravský penzijní fond, a.s.	Vinohradská 167/3217, 100 00 Praha 10
6	Penzijní fond Komerční banky a.s.	Lucemburská 7/1170, 130 11 Praha 3
7	CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS PENZIJNÍ FOND A.S.	Starobrněnská 8, 602 00 Brno
8	Hornický penzijní fond Ostrava, a.s.	Sokolská třída 26a, 702 00 Ostrava 2
9	Penzijní fond České spořitelny, a.s.	Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4
10	ING penzijní fond, a.s.	Nádražní 25, 150 00 Praha 5
11	ČSOB Penzijní fond, a.s.	Brigádnická 124, 538 43 Třemošnice
12	ABN AMRO Penzijní fond, a.s.	Olomoucká 40, 618 00 Brno
13	Generali penzijní fond a.s.	Bělehradská 132, 120 84 Praha 2
14	Allianz penzijní fond, a.s.	Bucharova 1281/2, 158 00 Praha 5



Označ.	AKTIVA (v tis. Kč)	řádek	Běžné účetní období (v tis. Kč)
	AKTIVA CELKEM	001	54 955 777
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	002	0
B.	Stálá aktiva	003	38 093 443
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	99 543
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	332
3.	Software	007	83 279
4.	Ocenitelná práva	008	3 994
5.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	009	1 970
6.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	010	4 683
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	011	5 285
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	012	931 471
B.II.1.	Pozemky	013	76 678
2.	Stavby	014	538 964
3.	Samotné movité věci a soubory movitých věcí	015	122 524
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	016	0
5.	Základní stádo a tažná zvířata	017	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	018	2 977
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	019	15 460
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	020	0
9.	Opravná položka k nabytému majetku	021	174 868
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	022	37 062 429
B.III.1.	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	023	0
2.	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem	024	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a vklady	025	11 825 911
4.	Půjčky podnikům ve skupině	026	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	027	25 236 518
C.	Oběžná aktiva	028	15 160 687
C.I.	Zásoby	029	5 074
C.I.1.	Materiál	030	5 074
2.	Nedokončená výroba a polotovary	031	0
3.	Výrobky	032	0
4.	Zvířata	033	0
5.	Zboží	034	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	035	0
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	036	5 437
C.II.1.	Pohledávky z obchodního styku	037	5 437
2.	Pohledávky ke společníkům a sdružením	038	0
3.	Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	039	0
4.	Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	040	0
5.	Jiné pohledávky	041	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky	042	1 116 177
C.III.1.	Pohledávky z obchodního styku	043	180 383
2.	Pohledávky ke společníkům a sdružením	044	0
3.	Sociální zabezpečení	045	0
4.	Stát - daňové pohledávky	046	299 750
5.	Odložená daňová pohledávka	047	2
6.	Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	048	0
7.	Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	049	0
8.	Jiné pohledávky	050	636 042
C.IV.	Finanční majetek	051	14 033 999
C.IV.1.	Peníze	052	2 265
2.	Účty v bankách	053	1 902 954
3.	Krátkodobý finanční majetek	054	12 128 780
D.	Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv	055	1 701 647
D.I.	Časové rozlišení	056	1 558 767
D.I.1.	Náklady příštích období	057	1 027 785
2.	Příjmy příštích období	058	530 745
3.	Kursově rozdílly aktivní	059	237
D.II.	Dohadné účty aktivní	060	142 880

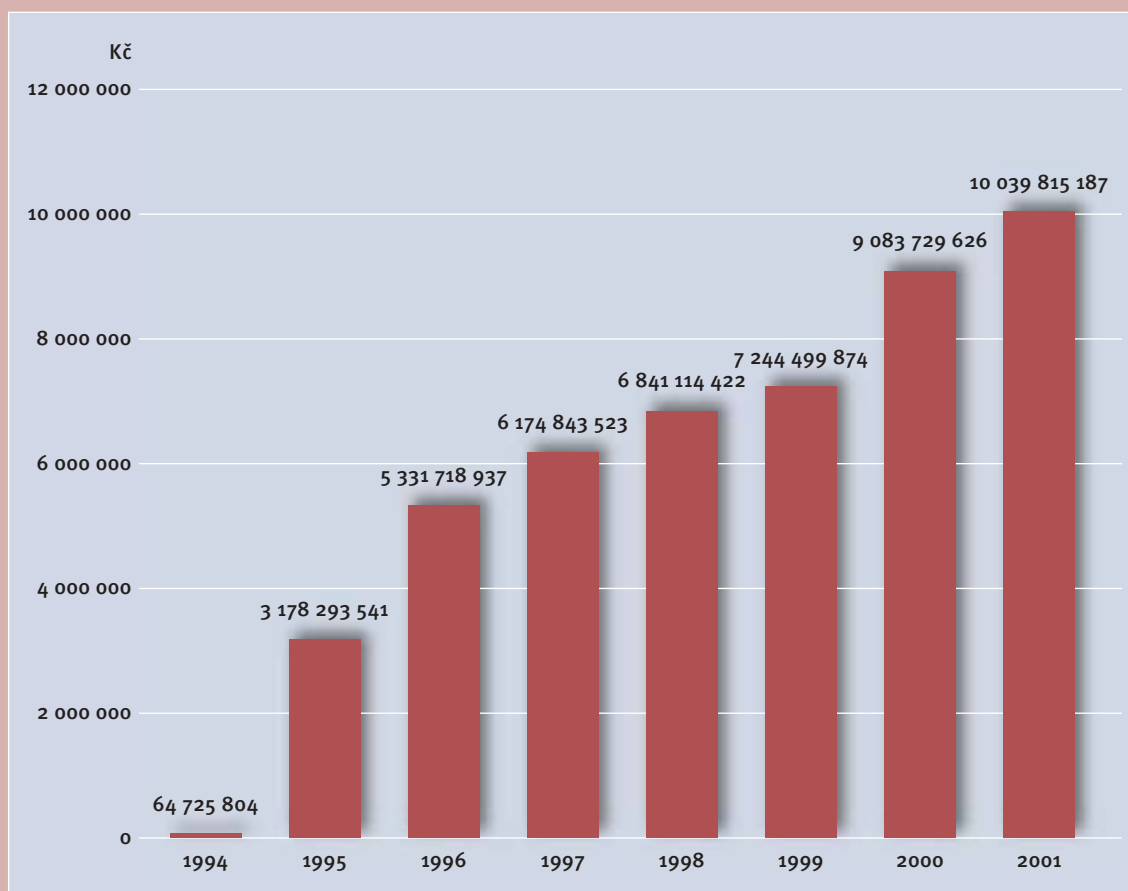
Označ.	A K T I V A (v tis. Kč)	řádek	Běžné účetní období (v tis. Kč)
	PASIVA CELKEM	061	54 955 777
A.	Vlastní kapitál	062	53 609 090
A.I.	Základní kapitál	063	1 205 604
A.I.1.	Základní jmění	064	1 205 604
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	065	0
A.II.	Kapitálové fondy	066	45 850 125
A.II.1.	Emisní ážio	067	159 086
	2. Ostatní kapitálové fondy	068	46 307 686
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	069	-608 749
	4. Oceňovací rozdíly z kapitálové účasti	070	-7 898
A.III.	Fondy ze zisku	071	4 782 279
A.III.1.	Zákonný rezervní fond	072	331 676
	2. Nedělitelný fond	073	0
	3. Statutární a ostatní fondy	074	4 450 603
A.IV.	Hospodářský výsledek minulých let	075	35 209
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	076	35 209
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	077	0
A.V.	Hosp. výsledek běžného období	078	1 735 873
B.	Cizí zdroje	079	1 258 172
B.I.	Rezervy	080	325 317
B.I.1.	Rezervy zákonné	081	1 000
	2. Rezerva na kursové ztráty	082	237
	3. Ostatní rezervy	083	324 080
B.II.	Dlouhodobé závazky	084	30 011
B.II.1.	Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	085	0
	2. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	086	0
	3. Dlouhodobé přijaté zálohy	087	0
	4. Emitované dluhopisy	088	0
	5. Dlouhodobé směnky k úhradě	089	0
	6. Jiné dlouhodobé závazky	090	30 011
B.III.	Krátkodobé závazky	091	902 844
B.III.1.	Závazky z obchodního styku	092	115 424
	2. Závazky ke společníkům a sdružení	093	2
	3. Závazky k zaměstnancům	094	10 658
	4. Závazky ze sociálního zabezpečení	095	6 813
	5. Stát - daňové závazky a dotace	096	8 096
	6. Odložený daňový závazek	097	2 220
	7. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	098	0
	8. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	099	0
	9. Jiné závazky	100	759 631
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	101	0
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	102	0
	2. Běžné bankovní úvěry	103	0
	3. Krátkodobé finanční výpomoci	104	0
C.	Ostatní pasiva - přechodné účty	105	88 515
C.I.	Časové rozlišení	106	12 282
C.I.1.	Výdaje příštích období	107	10 905
	2. Výnosy příštích období	108	32
	3. Kursové rozdíly pasivní	109	1 345
C.II.	Dohadné účty pasivní	110	76 233

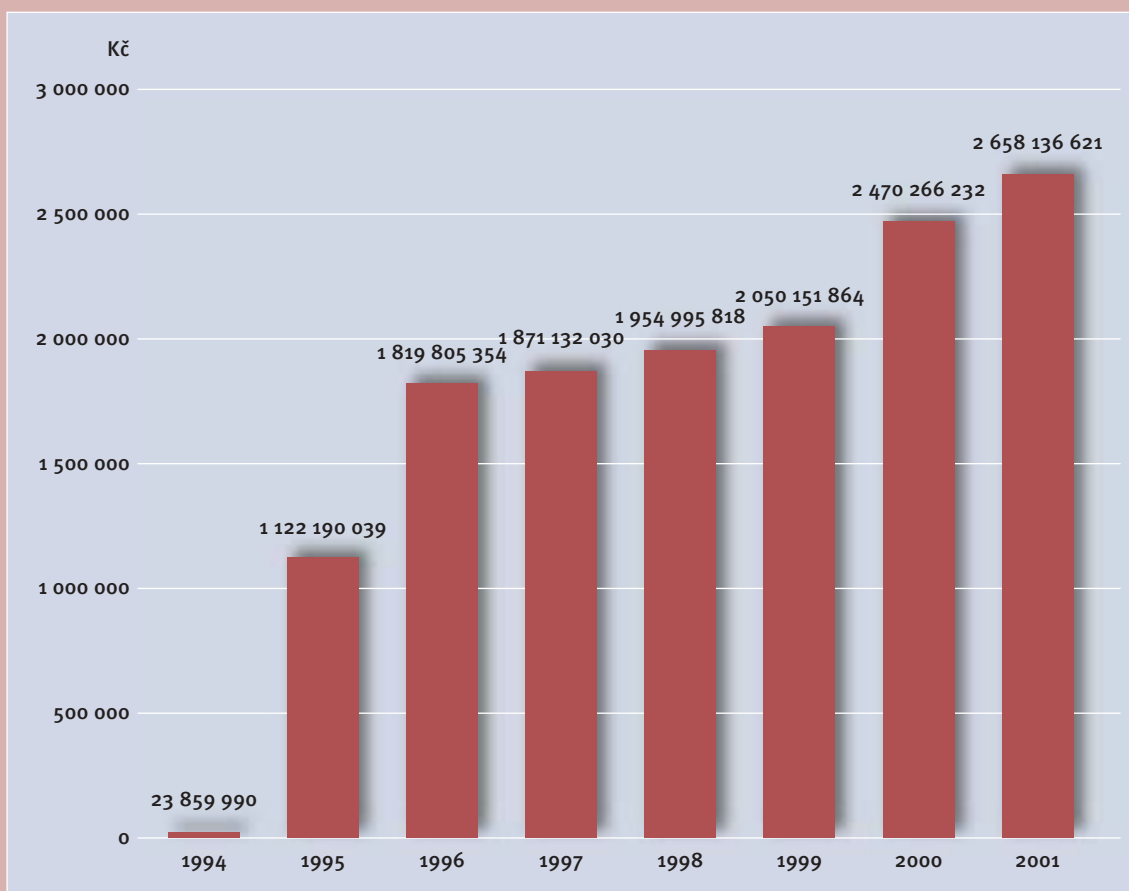
Označ.	TEXT	řádek	Běžné účetní období (v tis. Kč)
I.	Tržby za prodej zboží	001	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	0
+	Obchodní marže	003	0
II.	Výkony	004	3 390
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	3 390
II.2.	Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	006	0
II.3.	Aktivace	007	0
B.	Výkonová spotřeba	008	846 245
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	009	56 246
B.2.	Služby	010	789 999
+	Přidaná hodnota	011	-842 855
C.	Osobní náklady	012	327 060
C.1.	Mzdové náklady	013	236 362
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	014	9 165
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení	015	72 999
C.4.	Sociální náklady	016	8 534
D.	Daně a poplatky	017	2 026
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	114 328
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	019	7 996
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	020	8 773
IV.	Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	021	3 480
G.	Tvorba rezerv a časového rozlišení nákladů	022	35 885
V.	Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	023	12 595
H.	Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	024	32 947
VI.	Ostatní provozní výnosy	025	171 923
I.	Ostatní provozní náklady	026	148 098
VII.	Převod provozních výnosů	027	0
J.	Převod provozních nákladů	028	0
*	Provozní hospodářský výsledek	029	-1 315 978
VIII.	Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	030	221 883 852
K.	Prodané cenné papíry a vklady	031	221 247 966
IX.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	032	2 143 496
IX.1.	Výnosy z cenných papírů a vkladů v podnicích ve skupině	033	42 601
IX.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a vkladů	034	1 109 128
IX.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	035	991 767
X.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	036	503 380
XI.	Zúčtování rezerv do finančních výnosů	037	10 409
L.	Tvorba rezerv na finanční náklady	038	242 767
XII.	Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	039	243
M.	Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	040	25 859
XIII.	Výnosové úroky	041	240 985
N.	Nákladové úroky	042	381
XIV.	Ostatní finanční výnosy	043	120 211
O.	Ostatní finanční náklady	044	335 541
XV.	Převod finančních výnosů	045	0
P.	Převod finančních nákladů	046	0
*	Hospodářský výsledek z finančních operací	047	3 050 062
R.	Daň z příjmů za běžnou činnost	048	111
R.1.	- splatná	049	0
R.2.	- odložená	050	111
		051	0
**	Hospodářský výsledek za běžnou činnost	052	1 733 973
XVI.	Mimořádné výnosy	053	7 226
S.	Mimořádné náklady	054	5 326
T.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	055	0
T.1.	- splatná	056	0
T.2.	- odložená	057	0
*	Mimořádný hospodářský výsledek	058	1 900
U.	Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	059	0
***	Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)	060	1 735 873
	Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)	061	1 735 984

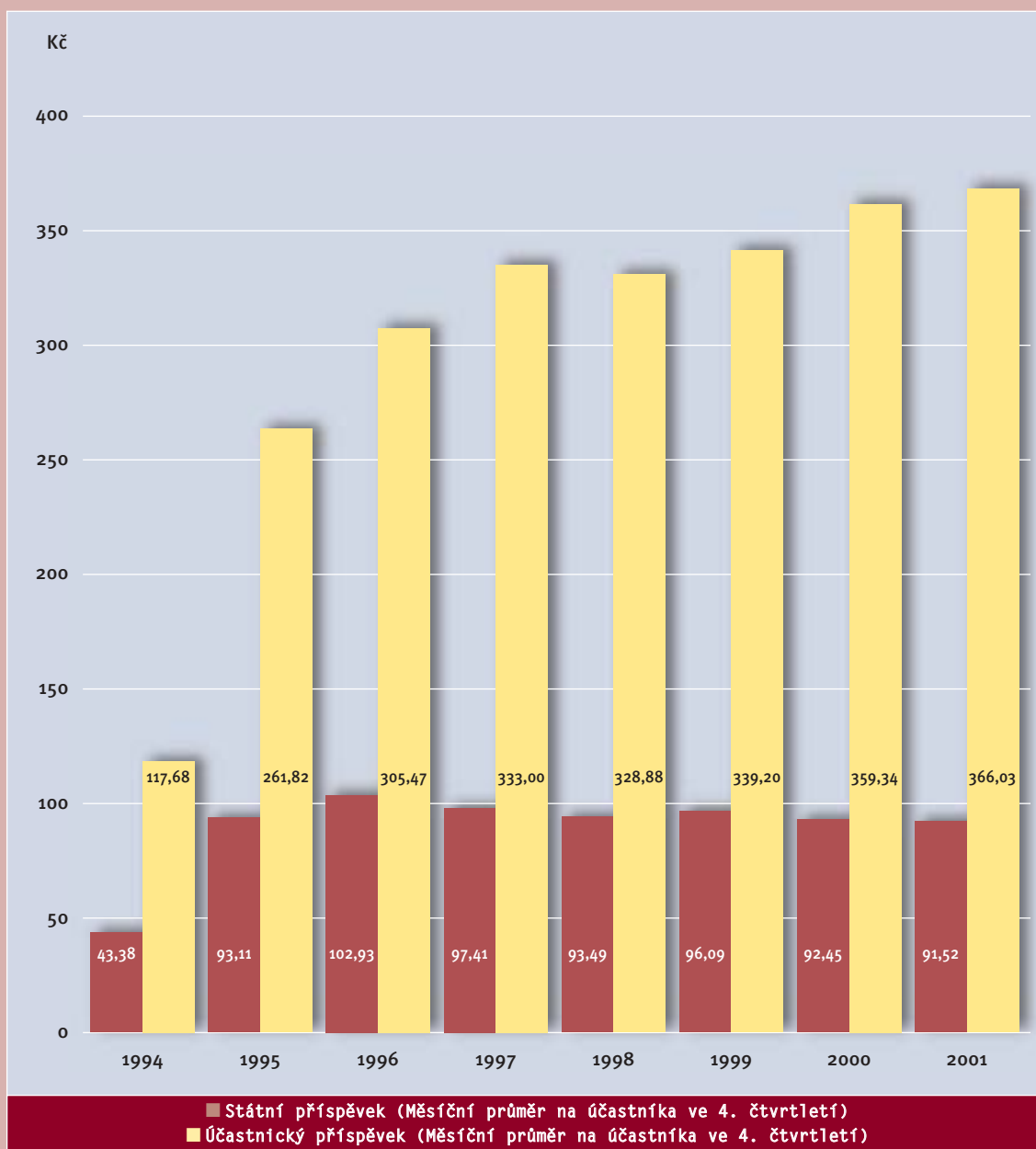


	Cena pořízení (v Kč)	Tržní cena vč. AUV (v Kč)	Zastoupení (v %)
Akcie a podílové listy	4 810 775 924	3 914 173 249	7,23%
Dluhopisy	31 577 373 350	32 680 978 485	60,37%
Pokladniční poukázky	11 980 588 600	12 100 617 063	22,35%
Peníze	2 112 210 862	2 112 828 587	3,90%
Nemovitosti	723 121 886	624 209 694	1,15%
Ostatní investice	2 179 453 017	2 172 968 571	4,02%
Ostatní aktiva	531 265 658	531 254 167	0,98%
Celkem	53 914 789 297	54 137 029 816	100,00%









Penzijní fond	(%)
Commercial Union Penzijní Fond, a.s.	2,46
Vojenský otevřený penzijní fond, a.s.	4,25
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	3,80
Zemský penzijní fond, a.s.	4,60
Českomoravský penzijní fond, a.s.	3,20
Penzijní fond Komerční banky a.s.	4,40
Winterthur, penzijní fond, a.s.	4,25
Hornický penzijní fond Ostrava, a.s.	2,37
Penzijní fond České spořitelny, a.s.	3,80
ING penzijní fond, a.s.	4,80
ČSOB Penzijní fond, a.s.	3,90
ABN AMRO Penzijní fond, a.s.	4,10
Generali penzijní fond a.s.	4,60
Allianz penzijní fond, a.s.	4,30
Průměr za penzijní fond	3,92
Inflace dle ČSÚ	4,70

Název penzijního fondu	Depozitář k 31.12.2001
Commercial Union Penzijní Fond, a.s.	Živnostenská banka, a.s.
Vojenský otevřený penzijní fond, a.s.	Československá obchodní banka, a.s.
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Československá obchodní banka, a.s.
Zemský penzijní fond, a.s.	Citibank a.s.
Českomoravský penzijní fond, a.s.	Živnostenská banka, a.s.
Penzijní fond Komerční banky a.s.	Česká spořitelna, a.s.
Winterthur, penzijní fond, a.s.	Československá obchodní banka, a.s.
Hornický penzijní fond Ostrava, a.s.	Česká spořitelna, a.s.
Penzijní fond České spořitelny, a.s.	Komerční banka, a.s.
ING penzijní fond, a.s.	Československá obchodní banka, a.s.
ČSOB Penzijní fond, a.s.	Živnostenská banka, a.s.
ABN AMRO Penzijní fond, a.s.	Československá obchodní banka, a.s.
Generali penzijní fond a.s.	HVB Bank Czech Republic a.s.
Allianz penzijní fond, a.s.	Komerční banka, a.s.