

KOMENTÁŘ

Koruna a ČNB: odhad loňských škod

Koruna nezlobí jenom exportéry. Posilování české měny dopadá i na bedra centrální banky. Při změně kurzu koruny se mění korunová hodnota devizových rezerv. Čím je koruna silnější, tím menší hodnota je eur a dolarů držených ČNB. A loni se česká měna činila. Vůči euru posílila o 5,2 %, na dolar získala dokonce 15,5 %.

Hrubé propočty, zohledňující skladbu devizových rezerv, ukazují, že ztráta z přecenění devizových rezerv by se mohla vyšplhat na 60 až 65 mld. Kč. Předloni se naopak podařilo České národní bance na změně kurzu koruny vydělat 8,7 mld. Kč. Česká měna sice posílila vůči euru o 4,9 %, na dolar ale ztratila 9,9 %.

Devizové rezervy však nepředstavují hotovost, ale cenné papíry. Jejich výnos by měl ČNB loni zajistit zhruba 20 mld. Kč. Na druhou stranu ČNB provádí sterilizační operace, tj. stahuje z trhu likviditu formou repo operací. Náklady na tyto operace se loni mohly pohybovat mezi 9 a 10 mld. Kč.



Celkový hospodářský výsledek České národní banky v loňském roce by mohl představovat ztrátu přes 50 mld. Kč. Na konci roku 2005 dosahovala neuhrzená ztráta ČNB z minulých let 126 mld. Kč.

Koruna je podle většiny prognóz osouzena k posilování i v dalších letech. Ztráty vyplývající ze snížení korunové hodnoty devizových rezerv by se při jejich naplnění dále prohlubovaly. Tyto ztráty lze vnímat jako cenu za stabilitu české ekonomiky.

Operacemi na devizovém trhu se tu a tam ČNB pokouší (či spíše pokoušela) zklidnit korunu v dobách výraznějších výkyvů. Prozatím ale není příliš jasné, jak bude tento problém narůstající kumulované ztráty ČNB řešen. Možná by nebylo na škodu trochu více komunikace k tomuto tématu ze strany ČNB. Třeba by to vyvrátilo zbytečné dohady ... a příští rok bych nemusel psát tyto řádky.

David Marek,
Patria Finance

EKONOMIKA

Hampl: silná koruna brání růstu úrokových sazeb

Silná koruna v současnosti brání i růstu úrokových sazeb. Člen bankovní rady ČNB Mojmir Hampl pro agenturu Reuters uvedl, že není nakloněn snížení úroků. Posilování měny Hampl vnímá "méně dramaticky než někteří kolegové", protože je součástí konvergenčního procesu a exportéři se se silnou měnou naučili žít.

Schodek běžného účtu v listopadu 11,1 mld. Kč

Schodek běžného účtu platební bilance se v listopadu výrazně snížil na 11,1 mld. Kč z říjnového deficitu 26,2 mld. Kč. Od začátku minulého roku činil v listopadu kumulovaný schodek 134,9 mld. Kč. Přebytek obchodní bilance v listopadu proti předchozímu měsíci vzrostl o 2 mld. na 6,4 mld. Kč.

Levnější převody v mezibankovním platebním styku



Česká národní banka od počátku roku snížila poplatky za využívání systému Certis, jehož prostřednictvím se v ČR provádějí veškeré převody v českých korunách mezi peněžními institucemi. Centrální banka například snížila poplatky za transakce provedené v nočních a ranních hodinách, a to na 22 haléřů z 25 haléřů, resp. na 40 z 65 haléřů. Levnější poplatky jsou od ledna i v ostatních časových pásmech, kde i u těch nejdražších klesly na 100 z 200 Kč. Poplatky za využití systému Certis jsou odvozeny od počtu transakcí, které účastníci do systému předávají, a od času předání. Výše poplatku za položku během dne stoupá: použité poplatkové pásmo závisí na okamžiku, kdy banka plátce soubory s položkami do ČNB zašle.

Bankám, které předávají velké množství položek, poskytuje ČNB množstevní slevy, a to podle toho, jaký celkový počet transakcí banka k zúčtování zaslala během měsíce. Množstevní slevy má přibližně osm bank. Centrální banka snížila poplatky díky menším provozním nákladům za systém. Ten totiž v loňském roce prošel modernizací. Denně převede systém Certis v průměru přes 1,5 milionu transakcí v celkovém objemu kolem 500 mld. Kč. Rekordní počet položek zpracovaných během jediného dne činil loni v září 4,6 milionu.

Vláda pro vydání dluhopisů na krytí schodku

Ministerstvo financí vydá v letošním roce na domácím nebo zahraničním trhu kvůli krytí schodku státního rozpočtu dluhopisy se splatností delší než jeden rok za 86,5 mld. Kč. Ministerstvo rovněž bude moci odkupovat vydané dluhopisy před jejich splatností a nahradit je emisemi nových dluhopisů. Vláda totiž na schválila návrhy zákonů o státním dluhopisovém programu, které navrhlo MF. Návrhy musí ještě schválit parlament a podepsat prezident republiky.

V lednovém vydání časopisu Bankovníctví se dočtete o ...

- globalizaci a bankovní a finanční kriminalitě
- pokračující polarizaci bankovního trhu
- rolníkovi, který se stal „bankovním králem“
- integrovaných modelech dohledu nad finančním trhem
- změnách v oblasti platebních karet
- zajímavé sérii euromedaílí
- perspektivách životního pojištění
- „bezpapírové“ bance
- starozitnostech jako investici

Ukázkový výtisk zdarma a informace o předplatném získáte na tel. čísle 800 110 022 nebo na <http://bankovnictvi.ihned.cz>

Časopis je také k dostání ve volném prodeji. Seznam prodejen: www.economia.cz/prodejny.

economia
OBSAH ROZHODUJE

LIDÉ

Petr Žabža ředitelem v Sal. Oppenheim



Na pozici ředitele asset managementu reprezentace privátní banky Sal. Oppenheim jr. & Cie (Rakousko) v ČR nastoupil Petr Žabža (31). „Mým hlavním úkolem bude zprostředkovat klientům služby a poradenství v oblasti asset managementu a strukturovaných investičních produktů,“ uvádí ke svému nástupu do Sal. Oppenheim Petr Žabža: „Budu tak moci zářičt dlouholeté zkušenosti z oblasti obchodování na kapitálových trzích.“ P. Žabža studoval na katedře financí a účetnictví VŠE. Je držitelem makléřských licencí pro obchodování s cennými papíry a deriváty. V letech 1996–2000 se zabýval obchodováním s akciemi na domácích i zahraničních trzích v ČSOB. Od roku 2001 do roku 2005 působil na seniorské pozici v oblasti prodeje a obchodování s akciemi ve společnosti Patria Finance (od roku 2003 Patria Direct). Od září 2005 byl ředitelem prodeje a obchodování s akciemi v Komerční bance.

Jmenování M. Hacwortha



Michael W. Hackworth byl jmenován hlavním partnerem pro koordinaci vztahů s klienty a poskytování služeb společnostmi PricewaterhouseCoopers, působícími ve střední a východní Evropě a SNS (Společenství nezávislých států). Kromě toho i nadále zůstává řídicím partne-

Nižší DPH zřejmě u bytů do 120 metrů čtverečních

Ministerstvo financí navrhuje, aby do kategorie sociálního bydlení, na jehož výstavbu se bude vztahovat nižší sazba DPH, spadaly byty s výměrou do 120 m² a domy s výměrou do 350 m².

ČR si v indexu svobody ekonomiky mírně pohoršila

Česká republika si za loňský rok v žebříčku ekonomické svobody zemí nepatrně pohoršila, stálo to však na její přefázení ze skupiny "převážně svobodných" do kategorie "vcelku svobodných". Její skóre meziročně kleslo o 0,3 bodu na 69,7 %, což ji řadilo na 31. místo ve světě, před 40. Slovensko. Nejsvobodnějšími ekonomikami byly loni Hongkong, Singapur a Austrálie, uvedla ve výroční zprávě Index ekonomické svobody 2007 americká organizace Heritage Foundation spolu s listem Wall Street Journal. Zhoršené hodnocení ČR je však podle Heritage Foundation jen odrazem drobné metodologické změny. ČR je svým hodnocením na úrovni celoevropského průměru a ze 41 zemí Evropy je na 18. místě. Nejvyšší známky z deseti kritérií dostalo ČR u monetární svobody, kde je hodnocena inflace a cenová úroveň; dobře si vedlo i ve finančním sektoru, daních, zahraničním obchodě a na trhu práce. Nejhorší bylo naopak hodnocení u korupce a vládních zásahování do ekonomiky. Slabá je též svoboda podnikání, zahrnující rychlost zakládání a bankrotu firmy a byrokratické překážky podnikatelské činnosti.

Schodek veřejných financí se sníží na 3 % HDP

ODS, KDU-ČSL a Strana zelených se v programu společné vlády zavázaly ke snížení schodku veřejných financí na 3 % hrubého domácího produktu v roce 2008, 2,6 % o rok později a 2,3 % HDP v roce 2010. Vyplývá to z programového prohlášení koaličního kabinetu Mirka Topolánka.

Finanční poradenství pod vlajkou Zepster

Společnost Marshaly Insurance Financial Associated vstupuje do České republiky, aby v rámci skupiny Zepster International, umožnila českým rodinám účinně a pohodlně řešit jejich finanční potřeby. „Chceme využít potenciál a prodejní úspěch Zepster International Group a poskytnout jejím klientům finanční produkty a nezávislé finanční poradenství. Proto vznikla Marshaly,“ prohlásil Jiří Bunda, generální ředitel společnosti Zepster ČR. Akciová společnost Marshaly se sídlem ve Švýcarsku disponuje díky společnosti Zepster silným zázemím pro další expanzi. Působí v zemích střední a východní Evropy a díky dlouhodobým kontaktům na přední světové poskytovatele bankovních služeb může svým klientům nabízet ty nejlepší dostupné finanční produkty. Své aktivity v ČR zahájila na počátku roku 2007 a od té doby poskytuje komplexní finanční poradenství v oblasti zajištění penze, zdraví, rizik a také v otázkách efektivního investování. „Filozofií Marshaly je poskytovat klientům jen takové služby, které opravdu potřebují. Zaměřujeme se především na rodiny, bez rozlišení příjmových skupin. Ve velké většině z nich lze totiž po zpracování osobní finanční analýzy nalézt možnosti pro nezávislé řešení jejich potřeb či úsporu financí,“ uvedl jednatel společnosti Marshaly v ČR Roman Stieger. Vedle finančních produktů šitých na míru a garance nezávislosti na jejich poskytovatelích si společnost Marshaly zakládá především na motivovaném týmu finančních poradců. V současnosti nabízí služby společnosti přes 150 poradců. Nábor nových poradců však dál pokračuje tak, aby bylo dosaženo maximálního regionálního pokrytí.

BANKY

Většina bank neúčtuje předčasné splacení úvěru



Většina tuzemských bank umožňuje klientům splacení spotřebitelského úvěru předčasně a bez jakýchkoli sankcí. Několik bank si ale stále poplatky za předčasné splacení účtuje, nově jej do svého sazebníku od března zavádí Česká spořitelna. U hypotečních úvěrů účtují banky poplatek za splacení nebo předčasnou splátku v průběhu fixace běžně. ČS bude poplatek za předčasné splacení účtovat u úvěrů sjednaných od prosince 2006. Poplatek u spotřebitelských a hotovostních úvěrů bude činit 4 % z mimořádné splátky a u tzv. amerických hypoték 1 % z mimořádné splátky, v obou případech nejvýše 5000 Kč. Dosud za předčasné splacení spotřebitelského úvěru banka poplatky neúčtovala. Poplatek za předčasné splacení úvěru účtuje například GE Money Bank, která chce od klienta 5 % z nesplacené částky. Raiffeisenbank si účtuje 4 %. HVB Bank pak po klientech požaduje zaplatit 12 řádných splátek, poté může klient úvěr doplatit bez sankcí. Nezaplacené úroky do konce původně sjednané doby splácení již banky po klientech nepožadují. Naopak ČSOB společně s Poštovní spořitelnou nabízí klientům splacení spotřebitelského úvěru zdarma. Rovněž Komerční banka, Citibank, eBanka nebo Bawag Bank po klientech, kteří přijdou zaplatit do banky spotřebitelský úvěr dříve, nic nepožadují.

(Pokračování na stránce 3)

rem PwC ČR. Ve své nové roli bude zodpovědný za koordinaci aktivit, které zahrnují vyhledávání nových klientů a rozšiřování služeb ve 24 zemích, v nichž PwC v tomto regionu působí. Tyto společnosti zaměstnávají více než 6000 osob.

Michael W. Hackworth pracuje pro společnost PwC již 26 let. Dlouhodobě se věnuje rozvoji podnikání (business development) a je zkušeným odborníkem na mezinárodní privatizace a forenzní (vyšetřovací) účetnictví. V regionu střední a východní Evropy a SNS žije již 15 let. V roce 1992 se podílel na založení ruské společnosti Price Waterhouse, od roku 1996 žije v Praze a je řídícím partnerem české společnosti PwC. Absolvoval University of Maryland, obor účetnictví a finance. Je autorizovaným vyšetřovatelem podvodů (CFE). Před nástupem na vysokou školu byl pět let členem jednotek americké námořní pěchoty.

KŠD Šťovíček posiluje tým



Právní tým advokátní kanceláře KŠD Šťovíček posílil advokát Jan Hart. Před svým příchodem pracoval v pražské pobočce německé advokátní kanceláře Beiten, Burkhardt, Mittl & Wegener a v advokátní kanceláři Dvořák & spol. V letech 2002–2005 působil jako ředitel legislativního a právního odboru Komise pro cenné papíry, od roku 2003 je členem rozkladové komise ČNB. V advokátní kanceláři KŠD Šťovíček posílí tým specializující se na poradenství v oblasti financí a kapitálových trhů. Společně s Pavlem Weikertem, rovněž členem rozkladové komise ČNB, bude tvořit jádro specializovaného právního týmu financí a kapitálových trhů. Problematické kapitálových trhů se Jan Hart věnuje dlouhodobě, je autorem či spoluautorem řady odborných článků, publikací a legislativních expertíz v této oblasti.

TECHNOLOGIE

Global Payments Europe upevňuje pozici na trhu



Global Payments Inc. (NYSE: GPN), vedoucí světový poskytovatel služeb v oblasti elektronického zpracování plateb, oznámil, že evropská centrála společnosti v Praze (Global Payments Europe, dříve MUZO) prodloužila smlouvu na poskytování procesingových služeb v oblasti acquiringu pro skupinu ČSOB. To Global Payments Europe zároveň umožňuje rozšiřovat v krátkodobém i střednědobém horizontu spolupráci se skupinou ČSOB v oblasti kartových produktů s přidanou hodnotou. Tento krok je potvrzením pozice GPE jakožto lídra v poskytování procesingových služeb na tuzemském trhu. Petr Sedláček, generální ředitel Global Payments Europe, při této příležitosti řekl:

„Skupina ČSOB je našim dobrým dlouholetým partnerem. Těto spolupráce si velmi vážíme, proto skupině ČSOB budeme s potěšením i nadále poskytovat produkty a služby nejvyšší kvality.“

BANKOVNICTVÍ

odborný časopis
pro profesionální finance



<http://Bankovnictvi.iHned.cz>

economia
OBSAH ROZHODUJE

(Pokračování ze stránky 2)

Předvánoční spotřebitelské úvěry za 3,6 mld. Kč

Loni na konci roku GE Money Bank zaznamenala zvýšený zájem o neúčelové spotřebitelské úvěry Expres půjčka. Od října do prosince, kdy probíhala speciální nabídka Půjčky v akci, GE Money Bank poskytla úvěry v hodnotě 3,608 mld. Kč, což představuje 14% meziroční nárůst. V rámci časově omezené kampaně banka nabízela nižší úrokovou sazbu a prodlouženou dobu splatnosti na 84 měsíců.

Kolik lidí zaplatí měsíčně za bankovní poplatky?



Portál www.bankovnipoplatky.com vyvěsil na svých stránkách anketní otázku, jejímž cílem bylo zjistit, kolik zaplatí klienti bank měsíčně za bankovní poplatky. Anketní otázka běžela na stránkách téměř měsíc a svůj názor v ní vyjádřilo přes 8400 návštěvníků webu. Otázka zněla: Kolik platíte měsíčně za bankovní poplatky? Největší skupinu tvořili respondenti, kteří uvedli, že za poplatky dávají mezi 101 a 200 Kč (více než 29 %, tj. 2468 lidí). Klientů, kteří prý zaplatí více než 301 Kč je 12 % (1030). Na protějším pólu jsou ti, kteří hlasovali pro rozmezí 0 až 50 Kč, těch je 15 % (1256). Z toho vyplývá, že respondenti, kteří dávají v průměru měsíčně za bankovní poplatky více než 51 Kč je 85 %. Otázkou ale je, zda hlasující brali v potaz pouze poplatek za vedení účtu či veškeré bankovní poplatky, které měsíčně zaplatí v rámci jednoho bankovního účtu.

Banky loni půjčily na spotřebitelské úvěry víc

Tuzemské banky stále půjčují lidem více peněz na spotřební zboží. U některých z nich však nejsou nárůsty nově poskytnutých spotřebitelských úvěrů již tak dynamické jako v předchozích letech. Objem spotřebitelských úvěrů na trhu, který kromě bank zahrnuje i nebankovní instituce, loni podle odhadů překročil zřejmě 100 mld. Kč a stoupl tak o 20 %. Předloni objem spotřebitelských úvěrů v ČR vzrostl přibližně o 30 % a přiblížil se 90 mld. Kč. Velké nárůsty zaznamenává především ČSOB společně s Poštovní spořitelnou. Tradičně nejvíce peněz loni půjčila opět Česká spořitelna. Značnou část spotřebitelských úvěrů poskytují rovněž nebankovní instituce.

Záložna Fio se chce přeměnit v banku

Největší tuzemská záložna Fio se chce stát bankovním domem. "K našim dlouhodobým cílům patří přeměna v regulérní banku," řekl týdeníku Profit prokurista společnosti Jan Fránek. Bilanční suma záložny se nyní pohybuje kolem 2 mld. Kč.

Modrá pyramida si vybrala komunikační agenturu

Modrá pyramida stavební spořitelna vyhlásila vítěze výběrového řízení na poskytování integrovaných komunikačních služeb. V konkurenci předních reklamních agentur si zvolila agenturu Euro RSCG Prague. Euro RSCG Prague bude mít na starosti zajišťování strategického poradenství a integrovaných komunikačních aktivit v oblasti řízení značky a produktové komunikace na českém trhu.

Wüstenrot snižuje sazbu u hypoték na bydlení

Wüstenrot hypoteční banka snižuje garantovanou úrokovou sazbu s pětiletou fixací na 4,39 % p.a. Akční nabídka se týká žádostí o hypotéky na bydlení, které banka obdrží v období od 17. ledna do 15. února 2007.

CCS Toll - nová karta pro mýtný systém v ČR

CCS Česká společnost pro platební kartu nabízí dopravcům specializovanou identifikační kartu CCS Toll. Tu lze využít pro identifikaci nákupu předplaceného mýtného na všech distribučních a kontaktních místech mýtného systému a pro registraci za účelem úhrady mýtného režimem post-pay, kdy jsou platby za mýto strhávány držiteli karty inkasem z účtu. Jednou měsíčně obdrží zákazník od provozovatele mýta vyúčtování včetně daňového dokladu. Bezpečnost karty je zajištěna PIN kódem a informace o kartě jsou zaznamenávány v magnetickém proužku na zadní straně. „Karta CCS Toll je podle prání zákazníka vystavena buď na jméno společnosti, na SPZ vozidla, nebo jako univerzální na dobu tří let s automatickou obnovou. Karta je přenosná a pro celou firmu tak stačí pouze jedna. Na žádost klienta jich ale může být vystaveno i více na jednu firmu, a to zejména pro režim pre-pay, který funguje na principu předplacení kreditem prostřednictvím hotovosti nebo příslušné bankovní a tankovací karty,“ popisuje výhody karty CCS Toll Hana Ševčková, ředitelka úseku služeb zákazníkům CCS České společnosti pro platební karty. CCS nabízí firmám rovněž možnost registrace do mýtného systému.

Šéf KB: Konsolidace bankovního sektoru u konce

Bankovní sektor v Česku je plně konsolidovaný; slučování bank nebo jejich prodej lze na českém trhu očekávat pouze v případě, že dojde k fúzím zahraničních vlastníků tuzemských bank. Tvrdí to generální ředitel Komerční banky Laurent Goutard. "Jsme na konci konsolidačního procesu," řekl. V současnosti probíhá v ČR fúze mezi HVB Bank a Živnostenskou bankou v rámci skupiny UniCredit. Loni na podzim skupina Raiffeisen, která v Česku vlastní Raiffeisenbank, koupila od České pojišťovny eBanku. V delším časovém období již podle šéfa KB není možné očekávat takový razantní růst bankovního sektoru jako v předchozích letech. V následujících třech letech ale podle Goutarda lze předpokládat, že banky budou vykazovat relativně vysoké zisky a nárůst obchodů. Cílem bank nyní podle něj bude zjednodušení a zlepšení bankovních služeb. "Bankovní prostředí je někdy poněkud byrokratické," uvedl. Podle Goutarda je celý český bankovní sektor vysoce konkurenční a je více podobný německému a rakouskému než například polskému a maďarskému. "Bankovní sektor v České republice je méně rizikový než v Polsku nebo Maďarsku," dodal.

Samotná Komerční banka chce v následujícím roce pokračovat v získávání nových klientů. KB chce využít také prodejní síť Modré pyramidy pro prodej stavebního spoření, ale i dalších svých produktů. Banka chystá mimo jiné i zjednodušení a rozšíření prodeje hypotečních produktů a jejich inovací. Pro podporu prodeje chce banka v letošním roce rozšířit počet poboček až o 25.

ZE ZAHRANIČÍ

Levnější poplatky za operace s kartami?



Evropská unie chce levnější poplatky za operace s platebními kartami. Brusel 31. ledna zveřejnil závěry vyšetřování, které by mohly přinést "revoluci" v celém sektoru platebních karet. Očekává se, že by Evropská komise mohla dokonce zakázat, aby obchodníci platili poplatky za přijetí karet. Peníze totiž odcházejí bankám, které jsou členy asociací, především Visa a MasterCard, jež karty vydávají. Napadené poplatky platí banka prodejce bance držitele karty za každou transakci. Poplatek určují vydavatelé karet, tedy především společnosti Visa a MasterCard. Podle Komise to však vlastně znamená dohodu mezi členskými bankami asociací, které vydávají karty.

Šéf MMF letos čeká růst zhruba o 5 %

Světová ekonomika bude letos pokračovat v silné expanzi z předchozích čtyř let. Tempo hospodářského růstu se tak bude pohybovat v blízkosti 5 %. Prohlásil to šéf Mezinárodního měnového fondu Rodrigo Rato. Dodal, že svět nyní prožívá jedno z nejsilnějších období hospodářské expanze od druhé světové války.

Trichet: Eurozóna je otevřena všem



Letošní slovinské přijetí eura prokazuje, že eurozóna není žádný uzavřený klub a že je otevřena všem členům EU. Na konferenci pořádané v Lublani k oslavě zavedení eura ve Slovinsku to řekl šéf Evropské centrální banky Jean-Claude Trichet. Trichet zdůraznil, že ostatní země EU by měly usilovat o hospodářskou konvergenci se zeměmi eurozóny a splnění vytyčených kritérií. "Mám pro ně jediný vzkaz: jsou vítáni," řekl Trichet. "Je to otevřený klub, za předpokladu, že budou splněna kritéria," dodal. Slovinsko 1. ledna 2007 přijalo euro jako první z deseti zemí střední a východní Evropy, které vstoupily do EU v roce 2004. Trichet odmítl předpovědět, která země bude další na řadě. "Vstoupí, až bude vhodná doba," řekl. Na rok 2009 má naplánován vstup Slovensko a vláda Roberta Fica chce tento termín splnit.

Splní Slováci inflační cíl pro euro?

Slovensko by mělo být schopné mít do konce letošního roku inflaci na takové úrovni, aby splňovalo maastrichtské kritérium pro zavedení eura, řekl to člen bankovní rady slovenské centrální banky NBS Karol Mrva.

Maďari šetří firmu, za níž stojí Češi

Maďarský bankovní dozor označil za nelegální činnost tamní úvěrové společnosti MFU, za kterou stojí česká společnost ČFU. Úřad má podezření, že jde o finanční pyramidu. Uvedl to Český rozhlas. MFU nabízí úvěr za výhodných podmínek, ale až poté, co zájemce za poplatek několika tisíc forintů vstoupí do systému. ČFU podle svých webových stránek působí i v jiných státech, mimo jiné na Slovensku, v Polsku nebo Rusku. Mluví maďarského bankovního dozoru

KAPITÁLOVÝ TRH

IS ČS s nadpolovičním podílem na trhu



Investiční společnost České spořitelny (IS ČS) spravuje po 15 letech působení majetek klientů v hodnotě více než 74 mld. Kč. Od svého založení v prosinci 1991 rozšířila portfolio produktů na 16 podílových fondů, ve kterých dnes spravuje zhruba 52 % investic na českém trhu v této oblasti. Dosaďadní výsledky přímo navazují na vznik společnosti, kdy se v rámci první vlny kupónové privatizace stala správcem tehdy největšího investičního fondu – Spořitelního privatizačního, a.s.– investičního fondu. „Fakt, že investoři vložili z celkových 143 mld. Kč v českých podílových fondech zhruba každou druhou korunu do našich produktů, potvrzuje naši pozici na českém trhu. Ceníme si toho o to více, že se na čelních příčkách držíme už celých patnáct let,“ uvedl Radek Urban, generální ředitel a člen představenstva ISČS. „I to je jeden z důvodů, proč jsme se při příležitosti výročí rozhodli v období od 15. ledna až do 16. února nabídnout slevu 50 % vstupního poplatku při nákupu všech fondů IS ČS,“ dodal Radek Urban.

Revoluce zvaná MiFID

V souvislosti se závazkem České republiky zapracovat do svého právního řádu směrnici č. 2004/39/ES, o trzích finančních nástrojů (MiFID), jakož i směrnici ji provádějící, se poměrně často hovoří o revoluční události v oblasti regulace kapitálových trhů. MiFID umožní bankám a ostatním obchodníkům s cennými papíry působit jako miniburzy pro své zákazníky a burzám usnadní zavedení nových elektronických obchodních platform podobajících se OTC trhům. Praktickým důsledkem zrušení tzv. koncentračního principu by mělo být odstranění burzovních monopolů v některých zemích EU. MiFID významně ovlivní každodenní činnost a obchodní strategie nejen obchodníků s cennými papíry se sídlem v ČR, ale i Burzy cenných papírů Praha, RM - Systém nebo investičních zprostředkovatelů.

Vysoké compliance a IT náklady zřejmě povedou k další konsolidaci celého odvětví. Burzy cenných papírů budou bezesporu vystaveny většímu konkurenčnímu tlaku než doposud. MiFID znamená rovněž posílení regulace a transparency obchodů uzavíraných na OTC trzích. S ohledem na nová, sofistikovanější pravidla best execution a s tím související povinnost rychle vyhledat a porovnat ceny a ostatní náklady spojené s koupí či prodejem investičního nástroje na různých obchodních platformách lze očekávat stimulaci poptávky po „chytřejších“ algoritmech zabudovaných v obchodních systémech obchodníků. (Více o této problematice najdete mimo jiné v časopise Bankovníctví v číslech 10–12/2006 a 1–2/2007 v seriálu článků o MiFID od M. Jemingse ze společnosti Deloitte.)

Koblic: Burzu letos čeká až 5 primárních emisí

Po dvou IPO v závěru minulého roku by letos mělo na pražskou burzu přijít až 5 primárních emisí, tvrdí ředitel BCPP Petr Koblic. „Pokud přijdou nějaké velké emise, bude to zhruba kolem poloviny roku,“ řekl Koblic v rozhovoru pro agenturu Bloomberg. O jaké společnosti by mělo konkrétně jít, nedsdělil, avšak zmínil, že by se mohly začít obchodovat akcie dalších zástupců realitního sektoru. V minulém roce proběhly na burze obchody za 848,9 mld. Kč. Toto číslo by se letos nemělo příliš změnit. Žádný velký prodej podle ředitele BCPP asi nepřijde tak brzy, aby objemy výrazněji podpořil. Většímu rozvoji brání hlavně neprovedení penzijní reformy. V červnu by se mělo spustit obchodování s elektrickou energií a ještě letos by se přes ni mělo prodat 30-50 % české produkce.

Sdělení k otázkám kolektivního investování

Česká národní banka ve svém Věstníku zveřejnila Úřední sdělení ze dne 12. ledna 2007 k některým otázkám kolektivního investování v souvislosti s novelou zákona o kolektivním investování č. 224/2006 Sb. V souvislosti s přijetím novely zákona č. 224/2006 Sb. se objevily nejasnosti ohledně výkladu některých jeho ustanovení. Výše zmíněné Úřední sdělení reaguje na nejčastější dotazy účastníků trhu spojené především se založením fondů a investičních společností, dále odpovídá na otázky ohledně přípustných druhů aktiv a rozkládání rizik, na výkon funkce depozitáře a v závěru na specifický vztah bank a nemovitostních společností. Text Úředního sdělení je k dispozici na webu ČNB pod touto adresou: http://www.cnb.cz/cz/legislativa/vestnik/2007/download/v_2007_03_20307540.pdf

RM-System ve třetím týdnu posílil

České akcie obchodované mimoburzovním RM-Systemem ve třetím týdnu přerušily letošní černou sérii a posílily. Prudce se však snížila obchodní aktivita investorů. Index deseti předních akcií RM přidal 0,21 % na 2547,17 bodu.

István Binder ČRo řekl: „Obrátili jsme se na tuto společnost, která však nedokázala předložit oprávnění na vykonávání takovéto činnosti.“ MFU nabízí úvěr bez ručitelů, ale za tzv. vstupné, ze kterého se zřejmě financují úvěry dalším zájemcům. V Maďarsku má společnost už i síť agentů a asi 500 klientů. Na její webovou stránku se lze dostat přes českou domovskou stránku.

Britové si mohou spočítat osobní inflaci

Britové mají nově možnost spočítat si inflaci týkající se jejich rodiny. Statistický úřad (ONS) dal na svých internetových stránkách k dispozici "osobní inflační kalkulačtor", kde může každý zjistit, jaké čelí inflaci. Nemusí tak spoléhat na celostátní průměr, o jehož platnosti pro běžnou rodinu se nyní v Británii debatuje.



Britský index spotřebitelských cen (CPI) je nyní 2,7 %. Kritici mu vytkají, že neobsahuje hypotéky, které ale většina britských rodin má, takže jeho výsledek je příliš "optimistický", pokud se porovnává s reálnou situací rodin. Vedle toho se v zemi používá index cen v maloobchodě (RPI), na jehož základě se například upravují platy. Ten nyní činí 3,9 %. ONS kritiky indexů upozorňuje na to, že tyto ukazatele musejí pracovat s průměry z celé země a ze všech typů domácností. Kromě toho mají dopad i protichůdné trendy cen. Na jedné straně klesají ceny zboží, které lidé kupují občas, na druhé straně rostou ceny zboží, které kupují často, tedy zejména potraviny.

Útok na bezpečnostní bránu firmy MoneyGram

Neznámí pachatelé prolomili bezpečnostní bránu společnosti MoneyGram International, která je druhým největším poskytovatelem převodů peněz v USA. Firma uvedla, že událost se odehrála už minulý měsíc a že narušitelé se dostali k osobním údajům zhruba o 79 000 klientských účtech. MoneyGram sdělil, že narušitelé se přes internet dostali k serveru, kde jsou uloženy osobní údaje klientů. Útočníci prý mohli získat přístup k jmenům klientů, jejich adresám, telefonním číslům, bankovním účtům a údajům o platbách. K číslům sociálních pojištění, řidičských a občanských průkazů se prý nedostali. MoneyGram nyní kontaktuje klienty, jejichž data mohla být zcizena. Zda byla skutečně zcizena ale podnik zatím nedokáže říci. Nelegální přístup k datům je podle vedení společnosti izolovaným případem a podnik už ví, že v ohrožení jsou jen lidé, kteří provedli platbu jednomu konkrétnímu subjektu. MoneyGram na objasnění případu spolupracuje s policií. Lidem, kteří se mohli ocitnout v nebezpečí, MoneyGram nabízí, že po dobu jednoho roku jim bude zdarma monitorovat všechny pohyby na účtu.

Úvěrové pojišťovny firmám ušetří

Úvěrové pojišťovny ušetří firmám ročně v průměru až 1,4 % jejich obrátu. Vyplývá to ze studie, kterou uskutečnilo Výzkumné středisko pro úvěrový management (CMRS) při univerzitě v Leedsu pro úvěrovou pojišťovnu Euler Hermes. Studie se zabývala více než 2000 firmami v deseti evropských ekonomikách. Hlavní finanční dopad úvěrového pojištění (pojištění pohledávek) se týká lepší úrovně obchodu, zmenšení nedůvěry mezi firmou a zákazníkem, výhodněj-

Odborný workshop

GARANT
ODBOŘENÉHO
PROGRAMU

CONpro

Dotace z EU pro korporátní firmy

PRAHA 1. 2. 2007, Konferenční centrum CITY, Na Strži 60
BRNO 8. 2. 2007, Grandhotel Brno, Benešova 18 - 20

Seminář je organizován pod odbornou záštitou:

- Petra Gandaloviče, Ministra zemědělství
- Česko-Belgicko-Lucemburské smíšené obchodní komory v ČR

Partneři
American
Chamber of
Commerce in the
Czech RepublicCFO Club
Excellence
in financeInformace: www.conpro.cz

POJIŠŤOVNY A PENZIJNÍ FONDY

Vítr způsobil obrovské škody

Vichřice způsobila zákazníkům dvou největších domácích pojišťoven škodu odhadem za 300 mil. Kč. Jejich klienti zatím nahlásili přes 17 800 pojistných případů. Nejčastěji šlo o poškozené střechy a vozidla. Čísla ovšem nejsou konečná, oznámili mluvčí České pojišťovny a Kooperativy.

Pojistné podvody jsou stále lépe organizované

V roce 2006 nahlásili klienti Winterthur pojišťovny 1405 pojistných událostí, o rok dříve jich bylo o 8 % více (1529). „Jedním z důležitých důvodů tohoto poklesu je snížení počtu podvodných nároků. Nepoctivci si stále více uvědomují, že mohou být odhaleni a proto od svého jednání upouští,“ říká Marek Zeman, ředitel PR a komunikace společnosti Winterthur. „Tak, jak roste naše schopnost podvodné jednání odhalovat, roste také jeho složitost. Podvody jsou často připravovány profesionálně organizovanými skupinami,“ vysvětluje. Nejvíce výskytů podvodného jednání eviduje Winterthur pojišťovna na severní Moravě, v jižních Čechách, na Rakovnicku, Podbořansku a v Praze.

Allianz pojistí cesty sportovců i klubů

Allianz pojišťovna zahájila od 15. 12. 2006 prodej nového produktu pro cestovní pojištění, který zavádí kompletní krytí pojistných rizik také pro „sportovní cesty.“ Cestovní pojištění pro sportovní cesty již nerozlišuje úroveň rekreační nebo profesionální, ale provozování sportovních aktivit rozděluje pouze z hlediska rizikovitosti do tří skupin. Pojištění sportovních aktivit se nově vztahuje na všechna rizika uvedená ve smlouvě. Provozování pojistitelných druhů sportů se vztahuje nejen na léčebné výlohy v zahraničí jako doposud, ale zahrnuje také úrazové pojištění, pojištění zavazadel, odpovědnosti za škodu a doplňkové asistenční služby. Některé sporty, které dříve patřily mezi nepojistitelné, je nyní možno připojistit. Jde například o bojové sporty, rafting či vysokohorskou turistiku.

COMFORT PLUS si sjednalo přes 4000 zákazníků

Investiční životní pojištění COMFORT PLUS, které loni v létě uvedla na trh pojišťovna Winterthur, si sjednalo již více než 4000 zákazníků. COMFORT PLUS umožňuje individuální nastavení investičního profilu od investic do zahraničního fondu přes investice do likvidních českých akcií a dluhopisů až po fond s garantovaným výnosem 2,4 % p. a. Pojistné, které není použito na krytí rizikových složek, je investováno podle přání klienta a takto zhodnocované prostředky může libovolně čerpat. Má také možnost vložit kdykoli mimořádné pojistné.

Klamala část pojišťoven klienty?

Některé pojišťovny se podle Sdružení obrany spotřebitelů při inzerování svých finančních produktů zřejmě dopouštěly klamavé reklamy. Na poradny SOS se obracují nespokojení klienti, kteří si stěžují na velmi malé výnosy z vložených peněz, ačkoli pojišťovny v reklamě původně slibovaly vysoké zhodnocení. Podle SOS by situaci mohla zlepšit změna zákona o regulaci reklamy.

LEASING A SPLÁTKOVÝ PRODEJ

CAC Leasing i v Jihlavě

Již desátou pobočku otevřela na začátku letošního roku společnost CAC Leasing v Jihlavě. Společnost nevyklučuje otevření dalších poboček. Ředitelem pobočky Jihlava se stal Tomáš Rubišar.

Factoring ČS měl loni obrat přes 30 mld. Kč

Factoring České spořitelny překročil v uplynulém roce hranici 30 mld. Kč obratu z pohledávek a obhájil tak vedoucí postavení na českém factoringovém trhu. Celkový růst obratu oproti roku 2005 činil více než 31 %. Největší podíl přes 83 % si drží tuzemský factoring, jehož obrat dosáhl 25 mld. Kč.

Klienti GE Money Auto ušetřili přes 5,7 mil. Kč

V období od ledna do prosince 2006 ušetřili klienti společnosti GE Money Auto, prostřednictvím karty Benzin Plus více než 5,7 mil. Kč. Od roku 2005, kdy GE Money Auto začala slevovou kartu na čerpání pohonných hmot nabízet, dosáhla částka ušetřených finančních prostředků téměř 8,5 mil. Kč.

BFS koupila factoringovou firmu Cash Reform

Největší nebankovní factoringová společnost v ČR a na Slovensku Cash Reform koupila britská společnost Bibby Financial Services (BFS) ze skupiny Bibby Line Group. Britové si tak zajistili vstup na český a slovenský trh. Firmu bude nadále řídit Jan Kudera, který společnost v roce 1996 založil.

Profireal Group půjčila o čtvrtinu víc

Finanční skupina Profireal poskytla v roce 2006 svým klientům v ČR, Polsku a na Slovensku půjčky a úvěry za 2,92 mld. Kč, což znamenalo proti předchozímu roku nárůst o 23 %.

šího prodeje, včasných plateb, snížení zadluženosti a rizika podvodu a celkové nižší ceny úvěrů, uvedl ředitel CMRS Nick Wilson. Pojištěné firmy mají podle něj navíc přístup ke kvalitním a podrobným informacím o jejich potenciálních i nynějších obchodních partnerech. Stejně zjištění vyplynulo ze studie také ohledně odpisů nedobytných pohledávek, průměrných výdajů za úvěrové informace a počtu finančních zpronevř. Průměrný úrok u úvěrů je u pojištěných firem 3,5 % proti 3,95 % u nepojištěných. „Díky tomu se pojištěné firmy těší lepším vztahům s dodavateli, bankami i zákazníky,“ míní generální ředitel české pobočky úvěrové pojišťovny Euler Hermes Āscob Jůlius Kudla. Pojištění odběratelů získávají podle studie výhodnější termíny splatnosti pohledávek, v průměru o sedm dní delší než odběratel nepojištění. Pojištěné společnosti mají také snazší přístup ke krátkodobým půjčkám.

Veřejné emise akcií: 227 mld. USD

Objem primárních veřejných emisí akcií v roce 2006 překonal dosavadní rekordy. Svědčí o tom údaje, které zveřejnila společnost Ernst & Young. Od ledna do listopadu loňského roku proběhlo 1559 IPO v celkové hodnotě 227 mld. USD (v to 2005 to bylo 167 mld. USD). Šest z dvaceti největších primárních emisí se uskutečnilo v rozvíjejících se ekonomikách, především v Číně a Rusku. Na výrazném nárůstu kapitálu, který se podařilo prostřednictvím IPO získat, má zásluhu především několik nejvýznamnějších transakcí, včetně historicky největší emise, při které čínská banka ICBC vydala akcie v hodnotě téměř 22 mld. USD.

Rekord indexu Dow Jones

Americké akcie v úterý 16. ledna vzrostly a posunuly Dow Jonesův index na nové rekordní maximum. Index Dow Jones posílil o 26,51 bodu na 12 582,59 bodu, tzn. o 0,21 %. Jde o 25. rekordní závěr indexu od loňského října, kdy DJI začal zdolávat nová maxima.

Citigroup podpoří africkou ekonomiku



Americký finanční ústav Citigroup podpoří investici v objemu minimálně 200 mil. USD do projektů v Africe. Přestože jde o relativně malou částku, je to zatím největší sázka na rozvoj africké ekonomiky, jakou kdy banka učinila. Ústav bude investovat spolu s firmou CDC, napsal list Financial Times. CDC je fondem soukromého kapitálu, který patří britské vládě (dříve Commonwealth Development Corporation) a v rámci oznámeného projektu vloží 100 mil. USD do fondu na Afriku. Citigroup dá stejnou částku a bude africký fond spravovat. CDC se projektům v Africe věnuje už delší dobu a vezme-li se v úvahu oznámená investice, bude mít CDC v projektech věnovaných Africe téměř 1 mld. USD.

BANKOVNICTVÍ - PDF SERVIS MĚSÍČNÍKU VYDAVATELSTVÍ ECONOMIA, [www.http://bankovnictvi.ihned.cz](http://bankovnictvi.ihned.cz) Elektronická příloha časopisu Bankovnictví. Vychází jednou týdně. Registrován pod ISSN 1214-9810. Kontakt na redakci: Bankovnictví, Economia, a. s., Dobrovského 25, 170 55 Praha 7, Jana Chuchvalcová, šéfredaktorka, tel.: 233 071 461, fax: 233 072 014, <mailto:jana.chuchvalcova@economia.cz>, Renata Němcová, sekretariát, tel.: 233 071 471, fax: 233 072 015, <mailto:renata.nemcova@economia.cz>, Pavel Horský, manažer inzerce, tel.: 233 071 418, GSM: 605 232 389, <mailto:pavel.horsky@economia.cz>. Technická realizace: Michal Tuhaček, vedoucí on-line oddělení DOT, tel.: 233 073 159, <mailto:michal.tuhacek@economia.cz>, Marie Zemanová, redaktorka on-line oddělení DOT, tel.: 233 071 409, <mailto:marie.zemanova@economia.cz>.

PŘIHLÁŠENÍ-ODHLÁŠENÍ PDF SERVISU: e-mail: <mailto:pdf.bankovnictvi@economia.cz> © Všechna práva vyhrazena. Bez předchozího písemného souhlasu vydavatelství Economia, a. s., je zakázána jakákoli další publikace, přetištění nebo distribuce (tištěnou i elektronickou formou) jakéhokoli materiálu nebo části materiálu zveřejněného v tomto PDF servisu. Společnost Economia, a. s., využívá agenturní zpravodajství ČTK, která si vyhraňuje veškerá práva. Publikování nebo šíření obsahu ze zdrojů ČTK je výslovně zakázáno bez předchozího písemného souhlasu ze strany ČTK.