

## KOMENTÁŘE

### Singer: Dopady krize by neměly být horší než před třemi lety

Dopady dluhové krize eurozóny na českou ekonomiku by neměly být horší než dopady světové finanční krize v roce 2008, řekl guvernér ČNB Miroslav Singer. Za příznivou považuje okolnost, že v ČR nehrozí spirála šoku mezi finančním sektorem, reálnou ekonomikou a rozpočtem.

Hlavní dopady krize by stejně jako při té minulé byly kvůli otevřenosti české ekonomiky na její zahraniční obchod, řekl Singer. Důvodem pro optimismus je podle něj fakt, že finanční sektor je v dobré kondici: "Jsme přesvědčeni o jeho vysoké odolnosti proti šoku. Očekáváme, že by podobně jako před třemi lety mohl působit i trochu jako tlumič." Stejnou roli tlumiče může mít v určité míře i kurz koruny. Jeho určité znehodnocení v posledních týdnech může mírně napomoci cenové konkurenceschopnosti českých vývozců.

Na rozdíl od krize před třemi lety po pádu americké banky Lehman Brothers podle něj nyní chybí moment překvapení. "Pád Lehman Brothers byl pro většinu trhu překvapením. Oproti tomu dnes se o krizi mluví několik měsíců, rozebírají se různé příčiny, scénáře. To znamená, že krize by neměla být takovým překvapením. To dává naději na to, že by její prů-

běh mohl být mírnější," uvedl guvernér.

Současná hospodářská krize v Evropě je výrazná, budoucnost je zatížena četnými riziky, které v posledních týdnech dramaticky rychle rostou, upozornil Singer. Hospodářský růst se ve většině evropských zemí pravděpodobně zastavil, množí se příznaky možnosti budoucí recese. "Jsme svědky toho, že se dluhová nákaza z periferie eurozóny dostala do jejího jádra, že se dosavadní jistoty stávají nejistotami," dodal.

ČNB v základním scénáři nové prognózy výrazně zhoršila odhad růstu české ekonomiky pro příští rok na 1,2 % z předchozích 2,2 %. V alternativním scénáři, který již považuje za pravděpodobnější, však počítá se zpomalením růstu eurozóny téměř k nule a s pomalejším posilování kurzu koruny. V takovém případě by ekonomika ČR v roce 2012 podle ČNB dokonce klesla o 0,4 %.

Pokles české ekonomiky čekají někteří ekonomové už letos ve 4. čtvrtletí, další až v příštím roce. "Na rok 2012 jsme počítali s minimálním růstem o 0,3 %, ale poslední vývoj v eurozóně ukazuje zvyšující se pravděpodobnost sklouznutí do celoročního minusu," uvedl analytik Raiffeisenbank Michal Brožka. (ČTK)



## EKONOMIKA

### Důvěra v českou ekonomiku v listopadu klesla

Celková důvěra v domácí ekonomiku se v listopadu po přechodném růstu v říjnu meziměsíčně zhoršila. Souhrnný indikátor důvěry se ve srovnání s říjnem snížil o 4,3 bodu, indikátor důvěry klesl u podnikatelů i spotřebitelů. Vyplývá to z údajů ČSÚ. Také mezitím je souhrnný indikátor důvěry o 7 bodů nižší. Ve srovnání s hodnotami v období recese, tedy ve 2. pololetí 2008 a v roce 2009, je ale vyšší.

### Koruna v závěru týdne prolomila úroveň 26 Kč/EUR

Česká měna v závěru týdne prolomila úroveň 26 Kč za euro a dostala se tak na nejslabší úroveň od června 2010. V pátek kolem 17:00 klesla k euru proti čtvrtku o 24 haléřů na 26 Kč/EUR. Vůči dolaru si pohoršila o 27 haléřů na 19,60 Kč/USD, vyplývá z údajů serveru Patria Online.

### MF rozpočet zveřejňuje v podrobnějším členění

Ministerstvo financí začalo zveřejňovat svůj rozpočet v podrobnějším členění, a to ve formě tzv. rozklikávacího rozpočtu. Pomocí tohoto způsobu lze zjistit jednotlivé položky příjmů a výdajů. Rozpočet bude v nové formě aktualizován každé čtvrtletí. MF počítá i se zveřejněním finálního plnění rozpočtu.

### Státní fond rizikového kapitálu

Vláda schválila vytvoření státního fondu rizikového kapitálu, z něhož budou moci malé a střední firmy získávat finanční podporu na své projekty. Ve fondu má být k dispozici nejméně 0,5 mld. Kč.

## V listopadovém vydání časopisu Bankovníctví si přečtete ...



- O proměňách na bankovní mapě světa
- O expanzi čínských karet
- O financování municipálních projektů
- O bezkontaktních a mobilních platbách
- O bankách na reálném trhu
- O ocenění mladých ekonomů

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](http://www.economia.cz/prodejny)

**economia**  
OBSAH ROZHODUJE

## LIDÉ

### Štěpánová komunikuje za skupinu Bisnode



Petra Štěpánová, dlouholetá PR manažerka agentury ČEKIA, se po třech letech vrací z mateřské dovolené na pozici Country PR Managera skupiny Bisnode v ČR. V rámci skupiny Bisnode, vedoucího poskytovatele digitálních obchodních informací v Evropě, povede externí komunikaci ČEKIA, Dun & Bradstreet, HBI ČR, Soliditet (dříve Creditinfo) a Wer liefert was? (WLW). Štěpánová vystudovala VŠCHT v Praze a většinu své kariéry strávila v řídicích pozicích agentury ČEKIA.

### Chlumský v KPMG Legal



Jan Chlumský nastoupil v říjnu jako Counsel do advokátní kanceláře KPMG Legal. Vede tým zaměřený na akvizice, nemovitosti a obchodní právo. Předtím působil ve White & Case v Praze a krátce také v New Yorku nebo pro GE Real Estate. Absolvoval Právnickou fakultu UK a studijní pobyt na Metropolitan University v Manchesteru.

### Marketing v D&B

### povede Eva Jiráčková

Eva Jiráčková nastupuje na pozici Marketing Manager do společnosti Dun & Bradstreet ze skupiny Bisnode. Vystudovala Českou zemědělskou univerzitu v Praze, provozně ekonomickou

# Nenechte si ujít aktuální informace

Předplaťte si Bankovníctví, více info **ZDE**

Nebo si ho kupte ve stánku, více info **ZDE**



## Nová pravidla v Rakousku české banky neohrozí

Nová bankovní pravidla, která se u svých bank chystají zavést rakouské regulační úřady, se českých součástí těchto bank nedotknou. Bez bližších podrobností to uvedla ČNB na internetových stránkách. Zavedení nových pravidel, která mají být přísnější, může vést k omezení úvěrové aktivity v zemích střední a východní Evropy, dopady na ČR ale zatím nebyly známy.

## Možný konec eura Češi vidí 50:50



Zhruba dvě pětiny Čechů předpokládají, že se EU podaří udržet společnou měnu, a počítají s tím, že v budoucnu se bude s eurem platit i v ČR. Stejný podíl lidí si naopak myslí, že společnou měnu se EU udržet nepodaří a že v ČR se eurem nebude platit nikdy. Vyplyvá to z průzkumu agentury STEM. Současná rize v zemích eurozóny může skončit opuštěním společné měny některou zemí, ale i pádem eura jako měny vůbec. Čeští občané tuto připouštějí v poměru "50:50".

## Banky poskytují úvěry z vkladů střadatelů

České banky poskytují úvěry z domácích vkladů českých střadatelů a nepotřebují financování ze zahraničí. Poměr úvěrů ke vkladům v českém bankovním sektoru v současnosti činí 73 %, což je jedna z nejnižších hodnot v EU. České banky jsou převážně čistými věřiteli evropských bankovních skupin, které jsou vlastníky většiny českých bank. Domácí bankovní sektor jako celek má kladnou čistou zahraniční pozici ve výši zhruba 6 % HDP, uvedla ČNB.

## Platební morálka se zhoršila

Platební morálka se v ČR dále zhoršila, když stále více faktur není uhrazeno do 30 dnů od vydání. Odepisované pohledávky, jejichž podíl letos stoupl na 3,1 % z loňských 2,6 %, mají negativní dopady na ekonomiku firem a brzdí jejich investice. Vyplyvá to z průzkumu evropského platebního indexu společnosti Intrum Justitia. Přes 90 % oslovených finančních ředitelů tvrdí, že hlavním důvodem opoždění plateb jsou finanční problémy zákazníků, 77 % je přesvědčeno, že k zadržování plateb dochází záměrně.

## Studie PwC a Světové banky: Jak se platí daně

Studie Paying Taxes ukázala, že firmy jsou v EU oproti světovému průměru zdaňovány nižší daňovou sazbou: 43,4 % (světový průměr: 44,8 %), firmy potřebují nižší průměrný čas ke splnění daňových povinností: 207 hodin (průměr: 277) a průměrný počet daňových plateb je v EU 17 (průměr: 28,5). ČR byla jednou ze čtyř zemí EU, které v období let 2010/11 zavedly reformy, které zjednodušují placení daní. ČR si tak ve světovém žebříčku jednoduchosti placení daní polepšila ze 128. místa na 117. místo.

## Česká mincovna očekává letos růst tržeb



Česká mincovna očekává letos nárůst tržeb asi o 100 mil. Kč na více než 0,5 mld. Kč. Důvodem je zejména růst prodeje investičního zlata, řekl ředitel Radek Šolta. Hospodaření podle něj asi skončí kvůli růstu cen zlata podobným výsledkem jako loni, kdy firma vydělala 57 mil. Kč. Ambicí České mincovny je v příštím roce zvýšení tržeb na 750 mil. Kč a růst zisku na 70 mil. Kč. Měl by k tomu přispět i nový produkt společnosti, tzv. smart mince. Jde o investiční mince z ryzího zlata ražené v licenci novozélandské mincovny v nominální hodnotě od 50 do 10 000 novozélandských dolarů. Největší mince váží 1 kg a nyní stojí 1,15 mil. Kč. Ceny mincí začínají na 84 tis. Kč.

## Česká národní banka má nový web

Oficiální internetová prezentace ČNB má nový design a rozšířené funkce. Navigační prvky i řazení kapitol odpovídají nejenom dlouhodobým analýzám návštěvnosti webu ČNB, ale také praxi obdobných institucí v Evropě i ve světě. Uživatelsky příjemnější a účelnější pro ovládání je v novém webu mimo jiné navigace, jejíž hlavní těžiště se přesunulo do vodorovného hlavního menu s devíti kapitolami. Na nejnovější aktuality v bance upozorňuje animovaná prezentace na úvodní straně, pravidelní návštěvníci si mohou vytvořit vlastní menu s nejčastěji navštěvovanými rubrikami přidáním mezi tzv. Moje odkazy.

## Čínská ratingová agentura udělila ČR rating "A"

Čínská ratingová agentura Dagong udělila ČR rating "A+". Nově udělený rating pro závazky státu v lokální i cizí měně má výhled "stabilní". Polsko agentura hodnotí o dva stupně horším ratingem "A-" a Maďarsko je na "BBB-", a to s negativním výhledem, uvedl server Patria.cz. Agentura Dagong předpokládá postupné zpomalení růstu české ekonomiky na 1,7 % letos a 1,6 % v příštím roce.

## Soutěž Právnická firma roku

Nejvíce prvenství si v rámci 4. ročníku ankety Právnická firma roku odnesly dvě kanceláře. Tři vítězství získala advokátní kancelář PRK Partners a také Weil, Gotshal & Manges. Nejčastěji doporučovanou právníčkou firmou je letos Havel, Holásek & Partners, která se v pořadí objevila jedenáctkrát. V těsném závěsu s deseti umístěními skončila advokátní kancelář Glatzová & Co.

## E&Y: Daňových sporů bude do budoucna přibývat

Ředitelé podniků, správci daně i zákonodárci se shodují na tom, že riziko daňových sporů se po celém světě výrazně zvyšuje. Dramatický vývoj globální ekonomiky má podle mezinárodního průzkumu Ernst & Young věnovaného problematice daňových sporů významný dopad také na daňovou politiku a její prosazování a přinese s sebou častější spory poplatníků se správci daně.

## Zadlužení je v ČR nižší než v EU

Zadlužení domácností v ČR je ve srovnání se zeměmi eurozóny asi poloviční. České domácnosti jsou ale ve srovnání s těmi v EMU podstatně chudší, uvedla člena bankovní rady Eva Zamrazilová. To podle ní pro české domácnosti znamená vyšší riziko, že upadnou do dluhové pasti a nebudou schopny své úvěry splácet. Průměr zadlužení domácností v poměru k HDP v EU činí necelých 55 %. Finanční aktiva domácností v EMU pak podle Zamrazilové přesahují 200 % HDP. V ČR je obdobný podíl zhruba 80 %.

fakultu. Má zkušenosti z finančního prostředí a marketingu, nejen ze společnosti Citfin, kde naposledy působila jako marketingová manažerka.

## Společnost Trask

### posiluje management



V rámci rozšiřování kompetencí byl do managementu společnosti Trask jmenován Ondřej Němeček. Zaměřil se na rozvíjení pozice firmy v telco segmentu. Přichází z Hewlett-Packard, kde působil sedm let jako projektový a programový manažer konzultační divize pro telco. Podílel se na řadě významných projektů, například ve společnostech Telefónica O2 nebo T – Mobile CZ.

## 8. ročník Data Symposia

Adastra a DW Klub navazují na předchozí ročníky úspěšné prestižní IT konference Data Symposium a již po osmé pořádají toto tradiční setkání odborníků v oblasti IT. Setkání se uskuteční ve čtvrtek 1. 12. 2011

v konferenčním centru Tower v Praze. Letošního Data Symposia se zúčastní tři hlavní řečníci přímo z Adastra Group, Neilo Lucas, senior viceprezident a hlavní architekt, Darren Edery, generální ředitel Adastra Kanada a Wayne Knaggs, manažer divize Business Solutions. V předvečer Data Symposia předá Adastra ocenění za nejlepší projekty z oblasti informačního managementu mezi svými klienty. Data Symposium se zaměřuje na témata jako management informací, Data Warehouse, Business Intelligence, Master Data Management a Data Governance. Více na [www.datasymposium.cz](http://www.datasymposium.cz).

## TECHNOLOGIE

### Mobilem platí ve světě přes 100 milionů lidí

Loni mobilem platilo a provádělo finanční transakce přes 108 milionů lidí po celém světě, jejich počet neustále stoupá. Jen mezi lety 2009 a 2010 vzrostl počet lidí, kteří používají mobilní telefony k platbám a jiným finančním transakcím, o 38 milionů. Téměř pětina mladých lidí z tzv. generace Y už mobil běžně používá k platbám a k odesílání dárcovských SMS. Začal tak souboj o to, kdo si z nově vznikajícího trhu přivlastní největší podíl. Většina (83 %) vrcholových manažerů oslovených v průzkumu KPMG Mobile Payments Outlook se totiž domnívá, že do čtyř let zaujmou platby přes mobilní telefon mezi všemi typy plateb vedoucí roli.

### Novinky Visa Europe

Karetní asociace Visa Europe oznámila dvě významné technologické novinky – Visa Mobile Person-to-Person payments a Visa Alerts, které umožňují uživatelům lépe spravovat své finance a provádět platby pomocí mobilních telefonů.

### 3. ročník BI Forum 2011

V úterý 15. listopadu proběhl v Praze v konferenčním sále společnosti OKsystem již 3. ročník odborné konference BI Forum. Letošní zaměření



znělo „Business intelligence v podnikových systémech“ a „Mobilní BI“. Konference pokrývala témata BI jako součást podnikových informačních systémů; novinky a praktické ukázky BI nástrojů; mobilní BI. Akce zúčastnil více než 150 manažerů a IT specialistů z komerčního i veřejného sektoru.



## BANKY

## Banky firmám půjčují více, čekají ale zhoršení

Tuzemské banky většinou letos evidují zvýšený zájem podniků o úvěry. Zároveň ale přiznávají, že v souvislosti se zhoršující se ekonomickou situací poptávka firem po úvěrech zřejmě bude opět klesat, což některé banky již zaznamenaly. Firmy si podle nich berou především více půjček na investice, úvěry na provoz firem spíše stagnují. Během hospodářské krize v letech 2008 a 2009 tuzemské finanční ústavy zaznamenaly pokles zájmu firem o půjčky. Zároveň i samotné banky zpřísnily přístup k úvěrům a kvůli nárůstu nesplácených půjček musely svá úvěrová portfolia očistit. Například Komerční banka letos do konce září zvýšila objem úvěrů poskytnutých podnikům o více než 15 % na 234,5 mld. Kč. Úvěry podnikatelům a malým podnikům vzrostly o 8,6 % na 27,1 mld. Kč. Objem úvěrů poskytnutých velkým firmám v ČR a na Slovensku vzrostl o necelých 5 % na 185,1 mld. Kč.

## Banky a spořitelny: Vyšší investice do reklamy

Banky a spořitelny letos do října zvýšily v ČR investice do reklamy meziročně o čtvrtinu na 3,1 mld. Kč. Největším zadavatelem reklamního prostoru je ČSOB, na kterou za deset měsíců připadla reklama v hodnotě 435 mil. Kč. Druhá byla s 385 mil. Kč Komerční banka a třetí s 315 mil. Kč Česká spořitelna. Vyplyvá to z údajů společnosti Admosphere, která monitoruje výdaje do reklamy v ceníkových cenách.

## Air Bank zahájila ostrý provoz



Air Bank ze skupiny PPF finančníka Petra Kellnera 22. listopadu ve 14:00 zahájila činnost. Air Bank je po Zuno Bank a Equa Bank třetí bankou, která v posledních měsících zahájila činnost na tuzemském trhu. Banky chtějí získat klienty především od velkých tuzemských ústavů, podle odborníků mají částečnou šanci na úspěch. "Nejvíce klientů z hlediska jejich fyzického počtu mohou nové banky získat rozhodně u těch největších bank. Na druhou stranu díky jejich velikosti se stále bude jednat pouze o malé zlomky klientů a jen mírné ztráty tržních podílů," uvedl analytik společnosti Cyrus Marek Hatlapatka. ČR je navíc podle šéfredaktora serveru Investujeme.cz Petra Zámečnicka specifická v lojalitě bankovních klientů. Air Bank chce během prvního roku získat 70 000 klientů. V pátém roce činnosti chce mít 4-5% podíl na trhu, což je zhruba 250 000 aktivních klientů. Fond pojištění vkladů informoval, že vklady střadatelů, kteří své úspory bance svěří, jsou pojištěny do výše 100 tis. EUR.

## mBank slaví čtvrté narozeniny

Před čtyřmi lety si v internetové bance mBank začali otevírat účty první klienti. V noci z 24. na 25. listopadu 2007 zahájila mBank v ČR svou činnost a během čtyř let se stala důležitým hráčem na trhu retailového internetového bankovníctví. Již během prvního měsíce si účet u mBank otevřelo více než 17 000 zákazníků. Během čtyřletého působení na českém trhu dokázala mBank svou nabídkou nízkonákladových internetových služeb oslovit přes 380 000 zákazníků, pro které vede více než 730 000 účtů.

## 100 000 klientů využívá výhod programu Citigold

Citibank Europe přivítala ve svém programu Citigold 100tisícího klienta v regionu EMEA (Evropa, Blízký východ a Afrika). Meziročně posílil tento segment v celém regionu o 16 %, což potvrzuje trend posledních let, kdy čím dál více klientů žádá nadstandardní bankovní produkty a služby a osobní přístup při správě svých financí. Nárůst v segmentu affluentních klientů je výsledkem mnoha vylepšení programu Citigold, která byla uvedena na trh loni a průběhu letošního roku. Jedná se především o rozšíření portfolia finančních služeb, nové investiční produkty a nástroje, ale také pestrou nabídkou lifestyleových benefitů. Rostoucí zájem o tento typ služeb dokazuje i interní průzkum Citibank mezi klienty, kteří potvrzují, že program Citigold plně využívají a dále jej doporučují. ČR zaznamenala v programu Citigold meziročně 30% růst a výrazně tak přispěla k růstu regionu EMEA.

## Před Vánocemi roste zájem o úvěry

Zájem o spotřebitelské úvěry roste s blížícími se vánočními svátky. Již v posledních týdnech zaznamenala GE Money Bank o pětinu více nových žádostí o Expres půjčku. Ke konci října bylo sjednáno přes 60 000 Expres půjček. „Navzdory stagnujícímu trhu spotřebitelských půjček zaznamenává nyní GE Money bank zvýšený zájem o úvěrové produkty. Počet nových žádostí o spotřebitelské půjčky stoupl v průběhu posledních týdnů v průměru o 20 %. Předpokládáme, že tento zvýšený zájem bude vrcholit až v posledních týdnech před Vánocemi v souvislosti s vánočními nákupy. Expres půjčku nejen na nákup vánočních dárků lze přitom u GE Money Bank až do konce roku získat za zvýhodněných podmínek,“ říká Radek Ženka, manažer spotřebitelských úvěrů GE Money Bank.

## Využívání platebních karet rok od roku vyšší

Četnost využívání platebních karet v listopadu a prosinci každoročně stoupá. Ať už jde o transakce v kamenných obchodech, internetové platby či výběry z bankomatu, ve všech případech používají lidé před Vánoci své karty častěji než v jiných měsících. Vyplyvá to z analýzy ČSOB a Poštovní spořitelny.

**Společnost LEGENDOR Vás zve 1. a 2. prosince 2011 na seminář:  
FINANČNÍ DERIVÁTY A JEJICH VYUŽITÍ PŘI ŘÍZENÍ RIZIK**

**Lektor: Doc. Ing. Petr Dvořák, Ph.D., Vysoká škola ekonomická**

Cílem semináře je vysvětlit účastníkům konstrukci nejvýznamnějších druhů finančních derivátů a jejich využití při řízení rizik z hlediska banky i klienta. Je určen především pracovníkům bank, kteří přicházejí do styku s většími klienty, ale také každému, kdo se potřebuje seznámit s instrumenty, které dnes patří ke standardním znalostem každého bankáře.

**Blíže informace na [www.legendor.cz](http://www.legendor.cz) nebo na tel.: 224 247 268,  
Mgr. Jitka Hauptvogelová, e-mail: [hauptvogelova@legendor.cz](mailto:hauptvogelova@legendor.cz).**

[www.datasymposium.cz](http://www.datasymposium.cz)

**Overseeing  
all your data**

**Náhled  
nad data**

**Data Symposium 2011**  
The 8th year of prestigious IT conference  
8. ročník prestižní IT konference

**1. 12. 2011**

Conference Center Tower | Konferenční centrum Tower  
Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle

## ZE ZAHRANIČÍ

## Dnešní summit USA a EU bude řešit ekonomiku

Problémy světové ekonomiky i vývoj v severní Africe a na Blízkém východě budou dnes řešit nejvyšší představitelé USA a EU na summitu ve Washingtonu. Jednání budou zřejmě dominovat ekonomická témata. USA i mnohé evropské země se potýkají s obrovskými rozpočtovými deficity a zadlužením. Krizi EMU navíc provází stagnace a hrozba ztráty konkurenceschopnosti evropské ekonomiky. Schůzky se kromě prezidentů Baracka Obamy a Hermana Van Rompuy zúčastní za unii předseda EK José Manuel Barroso, ministryně zahraničí EU Catherine Ashtonová a eurokomisař pro obchod Karel De Gucht.

## Pravidla EFSF v úterý připravena ke schválení

Ministři financí eurozóny budou mít pro své úterní zasedání připravena ke schválení podrobná provozní pravidla pro EFSF. Vyplyvá to z dokumentů, které získala agentura Reuters. Dokumenty objasňují pravidla pro intervence fondu na dluhopisových trzích, poskytování úvěrových linek vládám, zvyšování efektivity fondu i pro jeho investiční strategie. Ministři financí by měli na úterním zasedání jednat rovněž o uvolnění další části úvěrové pomoci pro Řecko.

## MMF popřel, že jednal s Itálií o pomoci

MMF popřel, že by jednal s Itálií o nějakém finančním plánu. Reagoval tak na víkendovou zprávu v italském listě La Stampa, která hovořila o připravované pomoci až 600 mld. EUR.

## Fiskální unie ano, společné dluhopisy ne

Německá kancléřka Angela Merkelová dál odmítá společné dluhopisy za celou eurozónu a na jejím postojí nic nezmění ani případný pokrok v jednání o vytvoření fiskální unie. Kancléřka v německém parlamentu uvedla, že je velmi nevhodné, aby EK v této fázi navrhovala emisi společných dluhopisů. Řekla také, že je pevně přesvědčena, že se nesmí měnit ani mandát ECB.



## FT: Ministrem financí roku 2011 je Švéd Borg

Evropským ministrem financí roku 2011 se v žebříčku listu Financial Times stal Švéd Anders Borg. Český ministr Miroslav Kalousek skončil na osmém místě, Slovák Ivan Mikloš je šestý. Hodnotitelé ale podotýkají, že spíše než chvála stojí za zmínku kritika, převážně za to, jak se š-

Například studenti zaplatí před svátky téměř až o polovinu více peněz než v průměrném měsíci. Celkově v prosinci utratí držitelé karet o pětinu až čtvrtinu více než ve zbytku roku. Počty výběrů z bankomatu se oproti běžným měsícům příliš neliší, ale klienti vybírají mnohem vyšší částky.

## Raiffeisenbank na bonusech vyplatila 50 mil. Kč

Raiffeisenbank se před třemi lety stala první (a dosud jedinou bankou), která klientům platí za vedení účtu. Majitelé eKonta splňující věrnostní podmínky tak od banky získávají každý měsíc bonus 20 Kč. Celková částka vyplacená klientům eKonta tak již přesáhla 50 mil. Kč. Bonus má v sobě navíc i charitativní rozměr. Klient se zaslání bonusu může ve svém internetovém bankovníctví vzdát ve prospěch jedné ze čtyř neziskových organizací. Tímto způsobem již byly zaslány téměř 2 mil. Kč.

## Počet nových smluv o stavebním spoření klesá

Klienti stavebních spořitelů uzavřeli za tři čtvrtletí necelých 329 000 nových smluv o stavebním spoření, což je v meziročním srovnání pokles o zhruba 67 000 smluv. Průměrná cílová částka u smluv stoupla zhruba o 13 000 Kč na 328 000 Kč, informovalo MF ČR. Celkový počet smluv o stavebním spoření na konci září proti stavu ke konci roku 2010 klesl asi o 300 000 na 4,59 mil. S poklesem celkového počtu smluv o stavebním spoření se mění podle MF také jejich struktura. Nadále roste podíl smluv uzavřených po 1. lednu 2004, tj. smluv se sníženou maximální státní podporou na 3000 Kč. Podíl těchto smluv na celkovém počtu smluv vzrostl na 61 %. Letos ke konci září byla vyplacena státní podpora v celkové výši 10,54 mld. Kč. Loni za stejné období to bylo 11,21 mld. Kč. Průměrná výše státní podpory přiznané za rok 2010 dosáhla 2631 Kč, což je o 5,2 % méně než v roce 2009. Celkový počet úvěrů klesl od počátku roku o 19 900 na 973 450 úvěrů. Jejich objem od počátku roku klesl o 678 mil. Kč na 292,7 mld. Kč. Poměr objemu úvěrů a naspořené částky se od druhého čtvrtletí zvýšil na 69,5 %.

## Zlatý Měsíc: Výběr nejlepší finanční instituce

Dne 21. listopadu bylo spuštěno hlasování v 8. ročníku ankety Zlatý Měsíc 2012 – Nejlepší finanční instituce. Věřejnost v ní může ohodnotit kvalitu a úroveň finančních domů působících na českém trhu a v pěti kategoriích vybrat ty nejlepší. Anketa potrvá dva měsíce a 21. února 2012 budou slavnostně vyhlášeni vítězové. Tradiční anketa serveru Měsíc.cz přináší každoročně možnost ohodnotit finanční instituce z pohledu různých kritérií a poskytuje souhrnný přehled o úrovni nabídky a služeb finančního sektoru v ČR. Široká veřejnost může v anketě hlasovat do 24. ledna 2012. Prostřednictvím online hlasovacího formuláře je možné hodnotit instituce v pěti kategoriích: Banky a družstevní záložny, Pojišťovny, Úvěrové společnosti, Penzijní fondy a Obchodníci s cennými papíry.

## Wüstenrotu vzrostly hypoteční obchody 2,5krát

Wüstenrot hypoteční banka poskytla za první tři čtvrtletí letošního roku 4378 hypoték a úvěrů v objemu 6,35 mld. Kč. Počet úvěrů se oproti loňskému roku zvýšil o 127 %, jejich objem vzrostl dokonce o 167 %. Díky vysoce nadprůměrnému nárůstu hypotečních obchodů se bance daří trvale zvyšovat svůj podíl na trhu, především v segmentu hypoték na bydlení poskytovaných občanům. Koncem září 2011 přesáhl její podíl 8 %. Vysoké tempo růstu zaznamenala banka také v segmentu vkladových produktů.

## Vítězem soutěže Era Starosta roku Kašpárek

Vítězem soutěže Era Starosta roku pořádané Poštovní spořitelnou se stal Pavel Kašpárek. Starostu obce Úsilné v Jihočeském kraji zvolila odborná komise z pěti finalistů, kteří byli vybráni z celkem 222 přihlášených starostů z celé České republiky. Od Poštovní spořitelny tak Pavel Kašpárek získal 250 000 Kč do obecního rozpočtu a navíc tradiční Rychtářské právo, symbol dobrého vedení obce.

## FINANČNÍ PORADENSTVÍ

### Osobní finance do kapsy od AWD nově i na Android

Pro ty, kteří se chtějí dozvědět aktuální informace z oblasti privátních financí, novinky ze světa investic nebo si vypočítat čistou měsíční mzdu, zajímají je zprávy ze světa financí, které se do novin nevejdou, je řešením aplikace „AWD privátní finanční poradce“, průvodce osobními financemi pro uživatele chytrých telefonů se systémem Android. Aplikace nabízí nejen řadu finančních kalkulaček, ale i denní zpravodajství o bankovních a pojišťovacích produktech, legislativě či dění na kapitálových trzích. Jejím prostřednictvím je možné ukládat si oblíbené články či je sdílet s ostatními na sociálních sítích.

## KAPITÁLOVÝ TRH

### Fúze ČSOB Investiční společnost a ČSOB AM

V těchto dnech se završuje dlouho připravovaný proces vnitrostátní fúze sloučením společností ČSOB Investiční společnost, a. s., a ČSOB Asset Management, a. s., k němuž byl 21. listopadu 2011 udělen souhlas ČNB. Dalším krokem bude schválení fúze akcionáři na valných hromadách obou společností a následný zápis fúze do obchodního rejstříku. Plánované datum účinnosti fúze je 1. 1. 2012. Cílem sloučení je zejména zefektivnění vnitřních procesů v rámci skupiny KBC/ČSOB a zřehlednění modelu obchodního vedení. Sloučení rovněž vytvoří lepší podmínky pro přípravu nových produktů, pro spolupráci zaměstnanců a pro komunikaci s klienty a obchodními partnery.

### Zhodnocení ČS nemovitostního fondu: 3,74 %

ČS nemovitostní fond spravovaný investiční společností REICO České spořitelny dosáhl letos za 11 měsíců zhodnocení 3,74 %, což je meziroční přibližně o 0,3 %. „Dosažený výnos potvrzuje rostoucí výkonnost fondu v souvislosti s rozšířením portfolia ČS nemovitostního fondu o budovu Melantrich v loňském roce. Hlavním zdrojem výnosů fondu jsou příjmy z pronájmu budov, které v tomto roce přesáhly 180 mil. Kč,“ řekl Tomáš Trčka, generální ředitel investiční společnosti REICO ČS.

fové státních pokladen staví k současné dluhové krizi, která ohrožuje celý kontinent. Hodnocení byli ministři z 19 zemí EU a komentáři nešetřili kritikou. V každé kategorii se hodnotilo od jedné do 19 s tím, že jednička byla nejlepší známkou. První Borg má jedničku ve všech hodnocených kategoriích, poslední Evangelos Venizelos z Řecka je nejméně důvěryhodný.

### Německá ekonomika: 0,5 %

Německá ekonomika ve 3. čtvrtletí zrychlila mezičtvrtletní tempo růstu na 0,5 % z 0,3 %. Podpořil ji výrazný růst soukromé spotřeby a mírně také zrychlení investic. V meziročním srovnání se růst HDP zpomalil na 2,5 % z předešlých 3 %.

### Mise věřitelů se do

### Atén vrátí 12. prosince

Do Atén se 12. prosince vrátí mise mezinárodních věřitelů Řecka, aby tam projednala podmínky poskytnutí druhého záchraného úvěru, na němž se Řecko s věřiteli dohodlo v říjnu. Konečnému schválení by nemělo nic stát v cestě, protože Řecko EK poskytlo písemný slib, že bude pokračovat v reformách, i kdyby se změnila vláda.

### Maďarsko slíbilo

### Spolupráci s MMF a EU

Maďarská vláda slíbila po snížení úvěrového ratingu agenturou Moody's spolupracovat s MMF, EU a bankami na stabilizaci domácí ekonomiky. Jednání s MMF začnou v prosinci.

### S&P snížila úvěrový

### rating Belgie o stupeň

Ratingová agentura Standard & Poor's snížila hlavní úvěrovou známku Belgie o jeden stupeň na AA z dosavadních AA+. Agentura to zdůvodnila obavami z dalšího zvyšování již tak vysokého státního dluhu pod tlakem slabé evropské ekonomiky a finančního trhu, na němž rostou úvěrové náklady vlády. Poukázala navíc na to, že země nemá řádnou vládu už zhruba rok a půl.

### Banky ztratí 13 mld. EUR



Z bank ve střední a východní Evropě odplyne kvůli snahám jejich mateřských rakouských bank o zvýšení kapitálové přiměřenosti 13 mld.

EUR. Odhadl to podle webu FT ekonom banky Nomura Peter Attard Montalto. Rakouská centrální banka oznámila, že rakouské banky, které operují v zemích SVE, budou muset plnit vyšší limity kapitálové přiměřenosti již v roce 2013, o šest let dříve než většina ostatních. Erste Bank, Raiffeisen Bank International a Bank Austria z italské skupiny UniCredit také budou muset ve východní Evropě omezit objem nových úvěrů nejvíce na 110 % místních refinančních zdrojů získávaných vklady nebo emisemi dluhopisů. Attard Montalto předpokládá, že banky spíše omezí úvěry, než aby přitáhly více vkladů. Doplatí na to prý země jako Lotyšsko, Ukrajina či Slovinsko.

### Ifo index se zlepšil

Nálada německých podnikatelů se v listopadu nečekaně přestala zhoršovat a mírně se zlepšila. Index ústavu Ifo se po čtyřech měsících poklesu zvýšil na 106,6 bodu z říjnových 106,4 bodu.

### Raiffeisen Bank klesl zisk, aktiva vzrostla

Raiffeisen Bank International letos do září klesl konsolidovaný zisk o 4,8 % na 745 mil. EUR. Aktiva vzrostla meziročně o 13 % na 148,4 mld. EUR. Zisk před zdaněním bance za tři čtvrtletí vzrostl o 3,5 % na 1,032 mld. EUR. Zisk po zdaně-



## POJIŠŤOVNY A PENZIJNÍ FONDY

## Pojišťovny se bojí nákladů harmonizace



Pojišťovny se obávají náročné agendy a vysokých nákladů při zavádění nových standardů tzv. Fáze II, které povedou ke globální harmonizaci účetních pravidel pojišťoven. Vyplyvá to ze studie KPMG. Změny budou mít pravděpodobně dopad na tvorbu a nabídku produktů a také na podobu pojistných smluv. Klienty tuzemských pojišťoven změny podle expertů výrazně neovlivní. Nové standardy by měly být zavedeny do čtyř let. "Chystané změny by mohly mít především dopad na vnímání a srovnávání hospodářských výsledků, a to nejen mezi jednotlivými pojišťovnami, ale i mezi pojišťovnictvím a jinými sektory. Úpravy mohou navíc zásadně ovlivnit způsob podnikání pojišťoven a vést je k zamýšlení nad otázkami na téma struktury produktů, požadavků na data, systémů a kontrolních mechanismů i daní," uvedl partner odpovědný za sektor pojišťovnictví v KPMG ČR Roger Gascoigne. Většina českých pojišťoven vede účetnictví a sestavuje účetní závěrku podle českých účetních standardů. Jejich změna bude pro ně spojena s výraznou investicí, zejména do IT a do získání či vzdělávání lidských zdrojů. Půjde o velmi zásadní změny ve způsobu zpracování dat a prezentaci výsledků hospodaření pojišťoven. Na klienty pojišťoven by uvedené změny neměly mít zásadní vliv.

## Direct vybrala na pojistném o 13 % více

Pojišťovna Direct zvýšila za tři čtvrtletí výběr pojistného na 245 mil. Kč. To bylo meziročně o 13 % více. Direct též meziročně zvýšila počet smluv v portfoliu o 13 % a ke konci září jich evidovala 72 000.

## PF ČP klesl letos zisk na 655 mil. Kč

Penzijnímu fondu České pojišťovny klesl za tři čtvrtletí zisk meziročně o 276 mil. Kč na 655 mil. Kč. "Za nižšími zisky penzijních fondů stojí slabší výkonnost portfolia cenných papírů a u některých zvýšené náklady na marketing v souvislosti s penzijní reformou," řekl analytik Broker Consulting Jan Lener.

## Počet připojištěných na penzi stoupl o 25 000

Počet účastníků penzijního připojištění v ČR za letošní tři čtvrtletí podle MF ČR stoupl na 4,55 milionu, což byl proti konci roku 2010 nárůst o 25 000. Tempo růstu je mírnější než v předchozích letech. Letos bylo do konce září uzavřeno 339 000 nových penzijních připojištění, což je o 33 000 smluv méně než ve stejném období 2010. Za tři čtvrtletí objem vyplacených státních příspěvků dosáhl zhruba 4,2 mld. Kč, což je meziročně o 77 mil. Kč. Roste také celkový objem účastnických příspěvků (bez příspěvků zaměstnavatelů), který do konce září činil 17,2 mld. Kč. To představuje meziroční nárůst o 236 mil. Kč. Průměrný měsíční příspěvek účastníka klesl na 428,80 Kč, když koncem roku 2010 byl 439,60 Kč.

## Triglav pojišťovna cílí na bioplynové stanice

Triglav pojišťovna připravila nový produkt určený pro provozovatele bioplynových stanic. Reaguje tím na rozvoj výroby energie z obnovitelných zdrojů na českém trhu. Speciální pojištění kryje rizika spojená s provozem biotechnologií a chrání proti finančním ztrátám při poruše kogenerační jednotky. Provozovatelé nové pojištění vítají, mimo jiné jim usnadní financování projektů bioplynových stanic.

## Program prevence dětských úrazů ČP

Každé páté dítě ročně prodělá alespoň jeden úraz, který vyžaduje lékařské ošetření. 40 000 dětí musí být ročně hospitalizováno, 2000 až 3000 z nich si odnáší trvalé následky a více než 200 dětí svému zranění podlehnou. Tato alarmující čísla vedla Českou pojišťovnu ke vzniku projektu zaměřeného na prevenci nejen dětských úrazů, ale i dalších rizik spojených s dětstvím. Projekt s názvem Prevence rizikového chování dětí odstartoval uvedením interaktivní učebnice pro základní školy, která vznikla za podpory Nadace ČP v renomovaném Nakladatelství FRAUS. Kniha byla představena v září a bude zdarma distribuována do všech základních škol v ČR. Učební materiál dětem srozumitelnou formou vysvětluje problematiku úrazů a je doplněn o řadu cvičení. Novinkou je odborně zpracovaná publikace pro rodiče.

## ČP: Méně úrazů a nemocí turistů

Za letošní letní sezonu eviduje Česká pojišťovna méně pojistných událostí z cestovního pojištění než loni. Přestože jde o pozitivní trend, jsou čísla vztahující se ke zdravotním potížím českých turistů stále vysoká. Jen od června do konce září 2011 nahlásilo ČP pojistnou událost přes 3500 klientů z více než 65 zemí světa. Ze statistik též vyplývá, že klienti letos uzavírali pojištění proti většímu počtu rizik. Téměř 400 000 lidí vycestovalo letos v létě do zahraničí vyzbrojeno krátkodobým cestovním pojištěním ČP.

## LEASING

## Spojení rozhlasu a soutěže pro zákazníky funguje

Na leasingovém trhu funguje spojení rozhlasu a soutěže pro zákazníky. Na leasingovém trhu neobvyklá soutěž pro zákazníky: Třeba do černého vstoupila do své druhé poloviny. ČSOB Leasing eviduje v jejím průběhu rekordní počet nově uzavřených smluv o financování, který už překročil sumu 2100. Soutěž je propagována rozhlasem a podpořená internetovou interaktivitou (včetně populární flashové hry). Pravděpodobnost výhry je vysoká. Třeba v prvním kole dosáhla pravděpodobnost poměru 1: 508.

nění se snížil kvůli vyšší daňové zátěži o více než desetinu na 760 mil. EUR. Výnos na akcii tak klesl o 6 % na 3,06 EUR.

## Banky v USA: Nejvyšší zisky od roku 2007

Banky v USA mají nejvyšší zisky od 2. čtvrtletí 2007, kvůli pomalému růstu ekonomiky se jim ale moc nedaří zvyšovat výnosy. Federální společnost pro pojištění vkladů uvedla, že za růstem zisků je částečně to, že s postupnou normalizací na trzích banky převádějí méně peněz do rezerv na ztrátové úvěry. Banky podle FDIC ve 3. čtvrtletí vydělaly asi 35,3 mld. USD, tj. o 48 % více než před rokem a o 23 % více než ve 2. čtvrtletí.

## Zátěžové testy 6 bank

Fed chce u šesti velkých amerických bank, mezi nimiž budou Bank of America, Citigroup, Goldman Sachs, JPMorgan Chase, Morgan Stanley a Wells Fargo, provést zátěžové testy, které mají prověřit, jak by obstály v případě náhlých změn na trhu včetně případného zhoršení evropské dluhové krize. Výsledky zveřejní Fed v příštím roce. Fed uvedl, že zátěžové testy budou prováděny na základě pohybu cen a úrokových sazeb z druhé poloviny roku 2008. V úvahu budou brány rovněž "dodatečné zátěže související se současnou situací v Evropě". Prověrka bank je součástí širšího kontrolního testování u 19 společností.

## Slovenská Dexia změnila název na Prima banka

Středně velký slovenský peněžní ústav Dexia banka Slovensko, kterou letos ovládla investiční skupina Penta Investments, změnil příští rok název na Prima banka Slovensko. Dexia působí v SR od roku 1993, nyní má v zemi 49 poboček.

## CRIF: Akvizice dvou divizí Deltavisty

Skupina CRIF, jeden z největších provozovatelů úvěrových registrů na světě a mateřská společnost CCB – Czech Credit Bureau, oznámila akvizici společnosti Deltavista Group ve Švýcarsku a Rakousku. Deltavista patří mezi lídry v oblasti úvěrových registrů a služeb pro risk management. Akvizice nezahrnuje pobočku v Německu.

## Brusel chce posílit dohled nad rozpočty EMU



EK chce zpřísnit rozpočtový dohled nad státy eurozóny. Země by tak měly na základě nově představených plánů dávat předem návrh svého rozpočtu do Bruselu. Ten by mohl následně požadovat změny ještě před jeho schválením v národním parlamentu.

## Kuba začne poskytovat úvěry živnostníkům

Kuba začne od příštího měsíce nabízet půjčky živnostníkům. Pro řadu z nich to bude základní kapitál pro zahájení podnikání a klíčový impulz k tomu, aby se postavili na vlastní nohy. Plán je součástí širších hospodářských reforem, které mají zaostalou ekonomiku modernizovat. Chystá se rovněž decentralizace poštovních služeb a volnější ruce mají i pěstitelé ovoce a zeleniny.