

Valná hromada ARIZ ČR zvolila své vedení

První řádné valné hromady Asociace registrovaných investičních zprostředkovatelů České republiky, která proběhla 22. 10. 2003, se zúčastnilo 66 delegátů zastupujících 1320 členů (fyzických i právnických osob) Asociace ze všech krajů České republiky. Pozvání přijali i Mgr. Ing. Zdeněk Husták, člen prezidia Komise pro cenné papíry a Ing. Martin Hanzlík, generální manažer Unie investičních společností České republiky (UNIS ČR).

Delegáti postupně schválili Zprávu předsednictva o činnosti Asociace, zvolili členy orgánů Asociace a přijali úplné znění stanov. Součástí této zprávy byla i obsáhlá informace o možných variantách změn v komunitárním právu, zejména pokud se týká připravované novely směrnice Evropské komise o investičních službách a dopadů této novely na oblast investičního zprostředkovatelství a finančního poradenství v České republice.

Za velmi důležité lze označit i to, že delegáti valné hromady přijali návrhy předsednictva na rozšíření servisu pro členy Asociace i do dalších oblastí služeb na finančním trhu. Půjde zejména o oblasti stavebního spoření, hypotečních a komerčních úvěrů, pojistných produktů a oblast investičního poradenství.

Valná hromada rovněž vyjádřila souhlas s aplikací přísnějších principů odborné péče

z oblasti investičního zprostředkovatelství i na jiné finanční produkty poskytované veřejnosti členy Asociace. Vzhledem k tomu bude možné rozšířit připravovaný systém ochrany zákazníků z oblasti investičních cenných papírů i na další produkty. Průběh jednání valné hromady potvrdil upřímnou snahu členů Asociace na zkvalitnění služeb pro zákazníky, a to i za cenu některých omezení dosud používaných způsobů nabízení služeb.



Ing. Martin Gardavský,
generální sekretář ARIZ

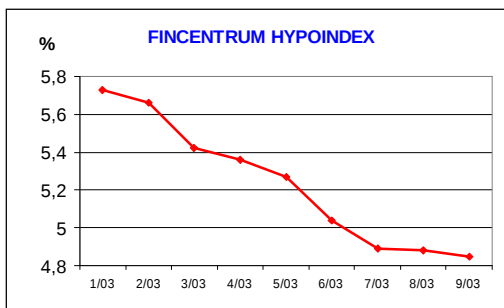
Tento postoj ocenil ve svém vystoupení i Mgr. Ing. Zdeněk Husták, člen prezidia Komise pro cenné papíry. Jeho vystoupení potvrdilo, že názory Komise pro cenné papíry a Asociace jsou v mnoha oblastech velmi blízké (např. problematika investičního poradenství). Předsedkyně předsednictva JUDr. Zdenka Čížková pak ve svém závěrečném vystoupení konstatovala, že Asociace bude podporovat všechny záměry Komise pro cenné papíry, které budou směřovat k větší transparentnosti investičního zprostředkovatelství a investičního poradenství, zvýší ochranu investorské veřejnosti i samotných investičních zprostředkovatelů a poradců, a v druhém kroku umožní oddělit kvalitní a kvalifikované poskytovatele služeb od finančních zlatokopů.

(Pokračování a seznam členů předsednictva ARIZ ČR na straně 4)

Hypotéky v příštím roce podle nových pravidel

Státní finanční podpora hypotečních úvěrů se má v příštím roce řídit novými pravidly. Ministerstvo pro místní rozvoj již připravuje vládní nařízení, které upraví její poskytování zájemcům, kteří si na hypoteční úvěr do výše 1,5 milionu korun pořizují bydlení. Roli již nebude hrát věk žadatele, ale mj. podmínka, že v uplynulých pěti letech nevlastnili žádnou nemovitost.

Hypotéky jsou zatím stále levnější, když i v měsíci září sazby hypotečních úvěrů dále, i když nepatrně, klesly. Podle váženého průměru sazeb osmi bank se snížila hodnota indexu o 0,03 procentního bodu na 4,85 %. Přestože už v září došlo u některých bank ke zvýšení sazeb, celkově na trhu ještě úrokové sazby nových hypoték v průměru stále klesaly. V porovnání s minulým měsícem se zvýšila průměrná výše hypotečních úvěrů téměř o 50 000 korun.



* vážená průměrná úroková sazba, za kterou jsou poskytovány v daném kalendářním měsíci nové hypoteční úvěry

AKTUÁLNĚ

Revize statistického úřadu: jsme bohatší

Český statistický úřad revidoval časovou řadu HDP za roky 2000 až 2002. Hrubý domácí produkt se díky nové metodice zvýšil o 8,1 %, přičemž ovšem tempa růstu zůstala beze změn. Revize totiž vychází z harmonizace statistiky s Eurostatem a zahrnuje nyní i položky, které se dříve nezapočítávaly.

Effekty této revize jsou mnohé, ale podstatné je to, že ekonomika bude najednou ve všech komparacích „bohatší“, protože jsme se přiblížili průměrné úrovni produktu EU. Např. tak poklesne poměr deficitu veřejných financí k HDP v roce 2002 z 3,9 na 3,6 %, což znamená, že bychom mohli splnit maastrichtská kritéria dříve a přijmout společnou měnu euro již o rok dříve, tady v roce 2009. Revize také pomůže splnit vládní cíle reformy veřejných financí, protože ty byly definované v poměru k HDP.

Pro českou korunu jsou výsledná revidovaná data nepochybně velmi příznivou zprávou, která by měla vést k její aperci.

Regulace finančních a kapitálových trhů by se měla sjednotit

O změnách v koncepci dozoru nad finančním a kapitálovým trhem se spekuluje již delší dobu.

Jak potvrdil guvernér ČNB Zdeněk Tůma, základní návrh na změnu systému dozoru nad tuzemskými finančními i kapitálovými trhy by měl být znám v prvním čtvrtletí příštího roku. Jeho budoucí podobu navrhne pracovní skupina ministerstva financí, Komise pro cenné papíry a ČNB.

Na trhu nyní fungují čtyři regulátoři. Centrální banka reguluje a dohlíží na banky a stavební spořitelny, KCP na investiční společnosti, fondy a obchodníky s cennými papíry.

Pojišťovny a penzijní fondy reguluje ministerstvo financí a na kampeličky dohlíží samostatný úřad. Regulace je tak velmi roztržštěná, proto je podle Tůmy důležité dohodnout rozumný model. Nevyloučil ani cestu částečného propojení dozoru za současné práce na dalším sjednocování jednotlivých regulátorů.

Finanznet pro poradce

Již osm let funguje německá webová adresa FINANZNET specializující se na B2B. Její silnou stránkou jsou automatické vyhledávače, určené především finančním poradcům a poradenským firmám. Nabídka těchto služeb využívá okolo 600 německých zprostředkovatelů. Díky rychlým a zasvěceným informacím na FINANZNETU mají poradci možnost téměř okamžitě nabídnout nové produkty potenciálním klientům.

Novinkou je otevření datové banky, kam mohou registrovaní poradci vstupovat zcela zdarma. Kromě informací o produktech tam mohou najít i nové klienty.

Radost z jízdy
Operativní leasing automobilů
www.leaseplan.cz

Nabízíme produktovou řadu, ve které si vybere malá firma i velká korporace

LeasePlan
Fleet Management in Motion

ABRA G3®

ekonomický software pro střední a větší firmy

www.abra.cz

Znáte lepší řešení?

BANKY**Čistý zisk Živnostenské banky vzrostl**

Čistý zisk Živnostenské banky vzrostl za tři čtvrtletí meziročně téměř o polovinu na 202,6 mil. Kč. Zisk před zdaněním stoupl o 118 % na 302 mil. Kč. Výplývá to z neauditovaných výsledků podle českých účetních standardů. Bilanční suma klesla meziročně o 6,9 % na 47,5 mld. Kč. Objem poskytnutých úvěrů vzrostl o 12,4 % na 24,1 mld. Kč. Klienti měli k poslednímu zářijovému dni uloženo v bance 35,2 mld. Kč. Zisk banky rostl i v pololetí, kdy se meziročně zvýšil o 53 % na 138 mil. Kč.

Nové možnosti Servis 24 Internetbanking

Od 24. října mohou klienti Pojišťovny České spořitelny získat informace o svých pojistných smlouvách prostřednictvím on-line přístupu služby České spořitelny, Servis 24 Internetbanking. Doposud měli klienti tuto možnost pouze přes telefon. Kromě služeb Pojišťovny ČS mohou klienti přes Servis 24 obsluhovat i produkty Investiční společnosti ČS. Spořitelna rovněž plánuje rozšíření služeb internetového bankovníctví i na produkty dalších dceřiných společností.

Čipové karty eBanky od společnosti Gemplus

eBanka, která testuje čipové karty pro své klienty, uzavřela exkluzivní smlouvu s předním světovým výrobcem čipových karet, společností Gemplus. K vlastnímu pilotnímu vydávání čipových karet bude eBanka připravena v průběhu posledního čtvrtletí tohoto roku. S plošným vydáváním čipových karet mohou klienti počítat začátkem příštího roku.

Spořitelně Wüstenrot vzrostl zisk

Stavební spořitelna Wüstenrot vykázala za první tři čtvrtletí letošního roku zisk 89,4 mil. Kč proti loňským 71,9 mil. Kč. To představuje růst téměř o čtvrtinu. Bilanční suma vzrostla meziročně o 29 % na 16,5 mld. Kč. Celkové vklady klientů se proti loňsku zvýšily o 30,5 % na 15,2 mld. Kč. Spořitelna měla ke konci září uzavřeno téměř 422 tisíc smluv a patří tak k menším na trhu. O začátku roku počet uzavřených smluv vzrostl o 93 tisíce, což je ve srovnání s rokem 2002 o čtvrtinu více. Zvyšuje se i objem úvěrů - spořitelna poskytla přes 9000 úvěrů v objemu 1,9 mld. Kč. To je o téměř 15 % více než loni.

ČMHB Hypotéka 100 se dvěma různými sazbami

Hypoteční úvěr 100 poskytuje Českomoravská hypoteční banka od 22.10. se dvěma novými, rozdělenými sazbami. Úroková sazba dosud u obou variant tohoto typu hypotéky, tzn. do 85 % a do 100 % hodnoty nemovitosti, činila 6,4 %. Nyní bude rozdělena. Oproti dosavadnímu úroku se u varianty 85 sníží o 0,6 % na 5,8 %, u varianty 100 se naopak zvyšuje, avšak pouze o 0,1 % na 6,5 %.

ADRA sbírá desetníky a dvacetníky

Humanitární organizace ADRA sbírá desetníky a dvacetníky, které od listopadu přestanou platit. Cílem akce nazvané Desetník pro štěstí v neštěstí je shromáždit co největší počet mincí, které pak pomohou lidem v krizových situacích doma i ve světě. Lidé se drobných mincí mohou zbavovat po celé zemi v pobočkách ČSOB, v prodejnách Kaufland nebo na čerpacích stanicích Benzina.

Banky čekají o Vánocích žně

Domácí banky čekají o letošních Vánocích žně. Lidé si zvykají kupovat na dluh, a to čím dál více i vánoční dárky. Podle některých údajů banky v předvánočním období poskytnou až 40 % půjček. Zájem o spotřebitelské úvěry u České spořitelny loni v posledních třech měsících vzrostl podle mluvčí Kláry Gajduškové téměř o třetinu. Letos by to mohlo být ještě více. Také letos se po snížení základních úrokových sazeb centrální bankou dají získat úvěry levněji. U některých bank již začíná roční úrok u necelých 8 %, loni to bylo o procento více. Většina zájemců ale na nejnižší sazby nedosáhne. Větší zájem Čechů o nakupování na dluh se jim snaží banky stále více ulehčit, zejména o Vánocích. Mnohé přicházejí se speciálními nabídkami, jako je rušení stokorunových poplatků za vyřízení úvěru. Jiné připravují reklamní kampaň. O Vánocích si podle zástupců bank sice půjčuje více lidí než obvykle, většinou ale menší částky.

**Předplatte si
FP-finančního poradce**

Získáte:

- každý měsíc – časopis FP-finanční poradce
- každý týden – zpravodajský newsletter FP-news
- každý den – profesionální website FPweb.cz

Vše potřebné pro profesionály ve
finančním poradenství

Objednávky předplatného
na zelené lince 800 11 00 22
nebo na www.FPweb.cz

Změny v povinném ručení

Některé pojišťovny přistoupí od příštího roku k zásadním změnám v systému sazeb povinného ručení. Třetí největší pojišťovna na českém trhu – Allianz – rozdělila majitele aut do více kategorií. Povinné ručení se prodáží klientům Allianz z Prahy, mladým mužům a podnikatelům. Naopak pro venkovské řidiče jsou připraveny levnější základní sazby než byly letos.

Kromě Allianz se do většího rozlišení řidičů pustila i ČSOB Pojišťovna. Ostatní pojišťovny zvýšily ceny novým klientům o pět až osm procent. Nabízejí však výrazné bonusy řidičům, kteří dosud nezpůsobili žádnou nehodu. Dvojka na trhu, pojišťovna Kooperativa, zrušila stávající tři varianty povinného ručení a novým klientům bude nabízet jen jedinou. Přes 90 procent klientů Kooperativy bude mít od příštího roku nárok na bonus z povinného ručení, který může dosáhnout až 45procentní slevy z pojistného.

ČSOB Pojišťovna připravila slevy pro mimo-pražské řidiče, přičemž nejvýhodnější sazby budou mít řidiči z nejméně rizikových oblastí ve východních a středních Čechách a na jižní Moravě. Výhodnější tarify nabídne ČSOB Pojišťovna také řidičům nepodnikatelům, kteří používají automobily k soukromým účelům.

Také dvě třetiny řidičů zaplatí u České pojišťovny nižší pojistné než v předchozích letech. Bude to díky bonusu, který mohou uplatnit řidiči, kteří nezpůsobili žádnou škodu. Neplatí to ale pro všechny kategorie vozidel. Sazby vzrostou například u tahačů návěsů a u autobusů s hmotností nad pět tun. Jde o vozidla, která svému okolí způsobovala v poslední době největší škody.

Posledním termínem pro změnu pojišťovny je pro řidiče se smlouvou uzavřenou do konce roku letošního 20. listopad.

SLON, s.r.o.

Komárkova 9, 148 00 Praha 4
Tel./fax: 267 915 553
www.slon.cz
e-mail: info@slon.cz

**10 let
na trhu****... když jde o peníze.**

KAPITÁLOVÝ TRH

Specializované fondy nebudou pro každého

Investování do podílových či investičních fondů čeká s přistoupením ČR k EU významná změna. Vláda totiž připravila nový zákon, který má harmonizovat českou úpravu s unijní. Čeští investoři se tak mohou dočkat nových druhů fondů a nabídky od dalších zahraničních společností. Kromě standardních počítá nový zákon také se zakládáním speciálních fondů. Investoři budou moci jejich prostřednictvím investovat například do nemovitostí, rizikového kapitálu či derivátů.

Se specializovanými fondy však bude spojena výrazně vyšší míra rizika a vstupní investice. "Investoři také budou muset, alespoň ze začátku počítat s tím, že tyto fondy budou zakládány s uzavřenou strukturou," říká Martin Hanzlík, generální manažer UNIS ČR. V ČR bude možné založit například zajištěné fondy, které zde nyní distribuují pobočky nebo dceřiné společnosti zahraničních bank.

Burza sníží přechodně obchodní poplatky

Burza cenných papírů Praha sníží od listopadu do konce roku obchodní poplatky na polovinu. Chce tak podpořit obchodování s cennými papíry. Sleva je přechodná a burza zatím případné prodloužení na příští rok nezvažovala, oznámil zástupce generálního tajemníka BCPP Vladimír Ezr.

POJIŠŤOVNY

Pool pro pojištění CK ukončí činnost

Sdružení pojišťoven pro pojištění cestovních kanceláří proti krachu, tzv. pool, ukončí činnost. Úřad pro ochranu hospodářské soutěže (ÚOHS) totiž zamítl další výjimku na existenci sdružení a pool proti tomuto rozhodnutí nepodá rozklad. Informoval o tom předseda grémia poolu Michael Neuwirth. Rozklad by podle jednomyslného názoru grémia neměl žádnou naději na úspěch. Rozhodnutí ÚOHS se opírá o argumenty, proti kterým nemůžeme uvést nové skutečnosti, uvedl. Úřad by navíc zřejmě nerozhodl ve lhůtě kratší než 60 dní, což by bylo pozdě na sjednávání pojištění pro příští rok, dodal Neuwirth.

Vyšší zájem o ČSOB penzijní připojištění

Od startu ČSOB Klíčového plánu - během 14 pracovních dnů - uzavřeli pracovníci ČSOB na pobočkách banky více než 2700 smluv o penzijním připojištění. Zhruba 70 % smluv klienti podepsali s ČSOB PF Stabilita, zbývajících 30 % připadá na ČSOB PF Progres. „Proti běžnému týdnu se jedná o šestinásobný nárůst počtu nových smluv. Ukazuje se, že klienti začínají být stále odpovědnější vůči své budoucnosti a chápou nutnost osobního podílu na finančního zajištění v penzi,“ komentovala nárůst počtu klientů Kateřina Štěrbová, ředitelka obchodního úseku penzijních fondů ČSOB: „Rozložení zájmu také ukazuje, že rozhodnutí nabídnout dvě rozdílné investiční strategie penzijních plánů bylo správné.“

Během 14 dní trvání akce si svůj Klíčový plán nechalo zpracovat již více než 20 000 zájemců.

SPLÁTKOVÝ PRODEJ

Home Credit s 60% nárůstem objemu úvěrů

Akciová společnost Home Credit Finance poskytla za tři čtvrtletí letošního roku úvěry v objemu 3,2 mld. Kč, což představuje meziroční nárůst o více než 60 %. Počet uzavřených smluv o úvěru překročil 60 tisíc. Úvěrovou kartu YES na konci letošního září aktivně využívalo na 300 tisíc klientů.

Na předvánoční trh přichází Home Credit se speciálními vánočními nabídkami: k pořízení jakéhokoli dárku stačí zákazníkům pouze jedna koruna v hotovosti. Zbytek uhradí s Home Credit na splátky. Přitom nastavení splátkového kalendáře záleží zcela na možnostech a potřebách zákazníka. Ten si totiž vyšší měsíční splátky (nebo dobu splácení) volí přímo v prodejně. K vyřízení úvěru stačí pouze občanský průkaz a druhý doklad totožnosti, např. řidičský průkaz nebo cestovní pas. Potvrzení o vyšší příjmu není potřeba. První splátka je s měsíčním odkladem ode dne nákupu.

Multiservis zvýšil obchody o 11 %

Společnost GE Capital Multiservis zvýšila za tři čtvrtletí roku objem nově uzavřených smluv o 11 % na 2,37 mld. Kč. Multiservis očekává výrazný nárůst obchodu v posledních třech měsících roku, kdy je tradičně o nákup na splátky největší zájem. "Za celý rok očekáváme objem obchodu kolem 6 mld. Kč, tedy o zhruba pětinu více než loni," uvedl obchodní manažer společnosti Luboš Ondřej. Trendem je nárůst půjčované částky a prodloužení doby splácení. Průměrná půjčovaná částka stoupla na 11 000 Kč, větší polovina klientů nyní splácí od 12 do 15 měsíců.

(BA, ČTK, PE, RED)

Předplatte si FP-finančního poradce a získáte:

- prvních 100 z vás nárok na nákup software ABRA Classic nebo ABRA One za 1 Kč
- všichni ostatní slevu ve výši 20 % na nákup ekonomického a účetního softwaru ABRA

Objednávky předplatného na
800 11 00 22 nebo na www.FPweb.cz

Perspektivy pojištění trhu

Velké evropské pojišťovny postupně zcela ovládnou některé segmenty českého pojištění trhu. Domácí subjekty porostou, ale budou se výrazně specializovat na určité druhy pojištění. V přednášce na téma Český pojišťovní trh a vstup do EU to konstatoval Ing. Zdeněk Voharčík ze společnosti GrECo International s.r.o.

Dokončena bude harmonizace českého pojištění trhu s EU, připravuje se reforma důchodového systému a podpor životního pojištění, zdůraznil Voharčík. Poněkud méně se ví o tom, že dojde i k reformě zdravotního pojištění. Uvažuje se o podílu státu na katastrofických rizicích.

Zvyšovat se bude podíl internetového businessu a vznikat budou i nové pojistky na nejrozličnější rizika. Pokud jde o krátkodobou prognózu, velkým zásahem do oblasti životního pojištění může být podle Voharčíka navrhované snížení tzv. technické úrokové míry, které by mělo klesnout až na 2,4 % p.a.

Žena v roli ombudsmana

S funkcí ombudsmana přišly v Německu po bankách a pojišťovnách také stavební spořitelny. Umožní to mimosoudní urovnání sporů mezi stavebními spořitelny a jejich zákazníky. Klienti, kteří se dostanou do sporu s některou ze stavebních spořitel, mohou podat ombudsmanovi bezplatnou žádost na její posouzení, takže ušetří náklady na soudy. Pokud ovšem nejsou spokojeni s řešením sporného případu, které vypracuje ombudsmanův tým, nezbyvá jim nic jiného, než se obrátit na soud.

Promovaná právnička Heidi Lambert – Lang byla víc než dvacet let soudkyní Spolkového soudního dvora. „Stěžovatelé si mohou být jisti, že nikomu nestráním,“ ujistila klienty na webových stránkách Stiftung Warentest Online renomovaná právnička.

Klienti se mohou na ženu – ombudsmana obracet písemně. Úřad sídlí v Berlíně. Povinností je uvést, jaké stavební spořitelny se stížnost týká a o jaký problém jde. Stavební spořitelna, které je nařčena z pochybení, musí povinně složit jistinu začínající na částce 5000 eur. To naštěstí neplatí pro stěžovatele.

V poslední době počty stížností, adresovaných na ombudsmany, ať již bankovní, pojišťovací, nebo ze stavebních spořitel, výrazně rostou.

Zdroj: STIFTUNG WARENTEST



Lidé v pohybu

BUSINESS LEASE

TEAMWORK IN MOBILITY

Operativní leasing pro všechna Vaše vozidla

Business Lease s.r.o., Bucharova 16, 155 00 Praha 5
Tel.: + 420 251 025 800, Fax: +420 251 626 971, E-mail: info@bl.cz, www.bl.cz

Moderní investice podle III. mezinárodní konference

SFM group, marketingová a servisní společnost pro investiční produkty a služby, uspořádala III. Mezinárodní investiční konferenci s novým mediálním partnerem, FP-finančním poradcem.

Pro management a poradenské odborníky OVB přednášeli kromě expertů samotné SFM group jak investiční, tak marketingoví specialisté z AIG Global Investment Corp., švýcarské investiční banky Unigestion i americké investiční skupiny Brandes Investment Partners. Široký záběr tematických okruhů zahrnoval jak výhled mezinárodních kapitálových trhů, tak moderní pohled na rizikový profil klienta. Efektivní **limity alokace aktiv** ukázala prezentace šancí využití hedgeových fondů a o tom, jak lze pečovat o klienty, zase přesvědčily současně možnosti CRM.

SFM group je u nás známá především nabídkou **pokročilých a speciálních investičních produktů** globálních investičních skupin včetně např. zajištěných fondů HSBC.



(Pokračování ze str. 1)

Valná hromada ARIZ ČR

Valná hromada zvolila členy orgánů Asociace. Jednotlivé orgány nebyly rozhodnutím delegátů valné hromady plně obsazeny. Tato skutečnost umožní doplnit kooptací vhodné osoby z nových členů a v případě Etického výboru naplnit princip zastoupení nezávislých odborníků, případně zástupců spotřebitelských organizací.

Předsednictvo (počet míst 9, obsazeno 8)

JUDr. Zdenka Čížková

Mgr. Petr Čech

Mgr. Blanka Doležalová

PhDr. Pavel Fabini

Ing. Martin Gardavský, generální sekretář

Doc. Ing. Tomáš Ježek, CSc.

Ing. Tomáš Kučera

Ing. Marta Šidlichovská

Tenký led mezi investičním zprostředkováním a finančním poradenstvím

Zveřejnění odborné analýzy Asociace registrovaných investičních zprostředkovatelů ČR, která konstatuje, že investiční zprostředkování a investiční poradenství jsou **dvě svou povahou odlišné služby**, vyvolalo značný ohlas. Podle tohoto rozboru je odlišný jejich předmět, odlišný je okruh práv a povinností stran smlouvy, na jejichž základě je služba poskytována, rozdílná by měla být též očekávání zákazníka, pokud jde o charakter služby, ale i míru osobní angažovanosti a objektivitu úsudku jejího poskytovatele. Z toho vyplývá, že i jen důsledné dodržování některých povinností zprostředkovatele může v zákaznických vyvolat dojem, že jim je poskytováno investiční poraden-

ství. Takový dojem je však mylný a zprostředkovatel by na to **měl klienta hned zpočátku výslovně upozornit**. Plné znění dokumentu lze najít na internetových stránkách asociace, tedy www.arizcr.cz a publikoval ji i finanční server Peníze.cz s velmi zajímavou následnou diskusí, z níž vybíráme:

„Gratuluji ARIZu – konečně se někdo pokusil dát dohromady rozumný názor na to, co při pouhém čtení zákona není vůbec jasné.“

„Konečně tady někdo poukázal na to, že poradci/zprostředkovatelé mají díky svým specifickým vědomostem opravdu jiné postavení (něco jako lékaři nebo právníci, za kterými lidé chodí, proto-

že věří v jejich schopnost poradit).“

„KCP kontroluje investiční zprostředkovatele, doufáme, že se dostane i na poradce. Velmi potřebná by byla zákonná úprava na způsob prodeje životních pojistek. Je to produkt zasahující klienta na spoustu let a způsoby, které se při prodeji a nabízení používají, jsou někdy více než podivné.“

„...KCP vnímá otázku zprostředkování a poradenství velmi podobně jako ARIZ. Během několika týdnů by také Komise měla vydat vlastní stanovisko.“

„...Rozhodně lze investiční instrumenty nabízet prostřednictvím internetu. Je ovšem nutné, aby i v tomto případě byla zajištěna odborná péče.“

Česká spořitelna chystá velkou investiční ofenzívu na všechny klienty

Česká spořitelna ve spolupráci s brněnskou informační a poradenskou agenturou Zertifikate Journal (www.zertifikatejournal.cz), která se specializuje na strukturované produkty, připravuje uvedení některých **u nás nových produktů, zejména indexových certifikátů**. Certifikáty obecně dnes již v rozvinutých zemích patří k investičním produktům s největšími objemy obchodů. Nejde přitom jen o indexové, ale také garantované, diskontované či kombinované (basket) certifikáty. Mezi těmi lze pak nalézt i snadný přístup k alternativním investicím, zejména hedgeovým fondům.

Člen představenstva a náměstek ČS Daniel Heler na otázku, zda to naše banky s investičními službami pro své klienty myslí vážně, odpověděl zcela trefně: **"Nic jiného jim nezbyvá"**.

Je ovšem zřejmé, jak velmi důležité bude proškolení bankovních poradců, aby tyto moderní investiční produkty uměli vysvětlovat a prodávat. Nikdo ani nezastírá, že jde o využití zkušeností ze zahraničí a všichni již chápou nezbytnost boje o přízeň drobných investorů. S tím souvisí zejména **schopnost zpřístupnit širokému okruhu investorů moderní investiční trendy**. Například v Rakousku zájem právě o strukturované investiční produkty prudce vzrostl již v roce 2002. Je pochopitelné, že šlo o racionální reakci na burzovní vývoj posledních let.

Ne náhodou se stal vlastně mottem výroky nositele Nobelovy ceny za ekonomii z roku 1969 Harryho S. Markowitze: "Dobré investiční portfolio je vyváženou jednotou, která investorům nabízí jak šanci na výnos, tak i zajištění proti možným

rizikům."

Důležité v naší situaci bude jistě srozumitelnost produktů či nástrojů strukturovaných investic. Samo slovo certifikát má u nás bezesporu "dobrý zvuk", druhou podstatnou okolností bude jeho referenční měna, anebo přímo denominace. Měnové riziko je zejména v poslední době vysoké, slovy náměstka Helera: "swingy v řádu deseti procent během několika dnů nejsou výjimkou". Některé **certifikáty budou tedy v našich korunách** a podle jistých náznaků již jsou schváleny Komisí pro cenné papíry. Prozradíme ještě také, že internetový obchodní portál je koncipován podle rakouského, který se jmenuje Brokerjet a lze předpokládat, že se i ten český bude jmenovat stejně. Uvidíme, zda se skutečně stane tryskáčem mezi obchodníky.










VÁŠ PARTNER V ROZHODOVÁNÍ

GIGA s.r.o., Ibsenova 5, 120 00 Praha 2, Tel.: 224 250 812, 222 517 002, GSM: 603 506 050, 602 699 599, Fax: 224 257 101, e-mail: giga@giga.cz

www.giga.cz, giga@giga.cz

FPnews – ELEKTRONICKÝ ZPRAVODAJ MĚSÍČNÍKU FP-FINANČNÍ PORADCE, web: <http://www.FPweb.cz>

Vychází jednou týdně. Kontakt: Economia, a. s., Dobrovského 25, 170 55 Praha 7; Petr Fejtek, šéfredaktor, tel.: 233 071 413, petr.fejtek@economia.cz; Dagmar Šístková, tel.: 233 071 412, dagmar.sistkova@economia.cz; Pavel Horský, inzertní manažer časopisu, tel.: 233 071 418, pavel.horsky@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 vyhrazuje veškerá práva.