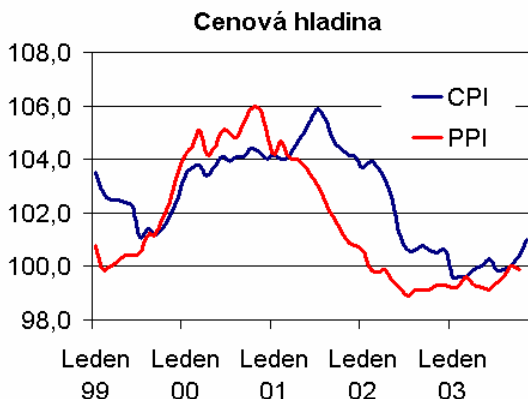


Pěkně vypečená inflace

Pekař peče housky, uždibuje kousky... vzpomene si asi každý na dětskou říkánku. O uždibování korun se tam ale nic nedozvíme, to nám pekaři předvedli v realitě: spotřebitelské ceny se v listopadu zvýšily o 0,5 % právě vinou zdražení pečiva. Běžné pečivo podražilo o víc než 30 %, chléb téměř o 11 %. **Meziroční inflace tak vystoupla z říjnových 0,4 % na 1,0 %. Nárůst cen zmínil již jen pokračující pokles cen pohonných hmot. Ty po říjnovém poklesu o 0,9 % zlevnily o dalších 0,6 %.**

I když „pouze“ jednocentní, jde o **nejvyšší inflaci za posledních 17 měsíců. Již v lednu nás však čeká první inflační vlna změn sazeb spotřebních daní, přesunech ze snížené do základní sazby DPH a změnou regulovaných cen. Další "daňový" impuls pak přijde v květnu, druhou polovinu příštího roku by tak inflace měla překročit tři procenta.**

Po tomto vzednutí v příštím roce by pak inflace mohla v první polovině roku 2005 opět poklesnout ke dvěma procentům.



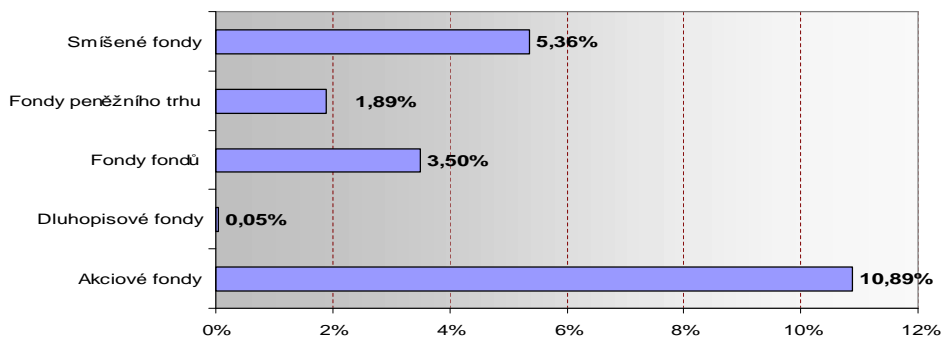
Zdroj: Volksbank

Nepěkná nadílka fondům

Ani předmikulášský týden nepřinesl fondům žádnou velkou radost. Celkem si z nich naši retailoví investoři **vyzvedli více než 100 milionů korun a teprve uvidíme, zda se některé z nich objeví pod stromečky.** Přímo čertovské odkupy zažily zejména dluhopisové fondy, ze kterých **odešlo celých 320 milionů korun.** Aby ne, jejich výkonnost se spolu se započtením inflace se dostala do roční ztráty přes 1 %.

Uhlí místo miliard dostalo i naše ministerstvo financí, když **skončila fiaskem** aukce patnáctiletých státních dluhopisů SD4,6/18 za celkem 14 miliard korun. Zájem byl sice vyšší, než nabídka (celých 15,6 mld. Kč), investoři byli ale ochotni zaplatit jen velmi málo (požadovali tedy nezvykle vysoký výnos), což nebylo ministerstvo ochotno akceptovat a dluhopisy z aukce stáhlo: požadovaný výnos byl 5,60 zatímco tržní výnos jen 5,50 %. To ukazuje, že negativní náladě na globálních dluhopisových trzích není ještě konec a ani v následujících měsících těmto instrumentům zřejmě příliš pšenky nepokvete. Lepší náladu však mají **odvážnější investoři, kteří** nyní mohou uzavírat sázky, zda jim Dow Jones už pod stromeček nadělí 10 000 nebo Nasdaq 2000 bodů.

GRAF - Výkonnosti kategorií fondů za 12 měsíců



Nezaměstnanost zůstala pod 10 %

Podle dnes zveřejněných údajů ministerstva práce a sociálních věcí se nezaměstnanost v listopadu nezvýšila a zůstala na **9,9 %**, což je plně v souladu s očekáváním.

Situace na trhu zůstává i přes stagnující míru nezaměstnanosti napjatá. O tom svědčí například to, že počet uchazečů o jedno volné pracovní místo roste. **Zatímco v říjnu připadalo na jedno volné místo 11,8 uchazečů, v listopadu to bylo již 12,2** (před rokem jich bylo jen 11,3). Podle Vladimíra Pikory z Volksbank za stagnaci míry nezaměstnanosti vděčíme letošnímu teplejšímu počasí, díky kterému sezónních prací ve stavebnictví neubývalo tolik, jako tomu někdy bývá. Kdyby začalo mrznout dřív, měli bychom pravděpodobně již míru nezaměstnanosti nad 10 %.

Česko má rozpočet na rok 2004

Česká republika bude v příštím roce hospodařit se schodkem 115 miliard korun. Zákon o státním rozpočtu na rok 2004 3. prosince schválila Poslanecká sněmovna. Příjmy budou 754 miliard korun a výdaje 869 miliard korun. Zákon, který vychází z reformy veřejných financí, ještě musí podepsat prezident republiky. Senát o rozpočtu nejedná.

Daně z příjmů firem mají klesnout

Daně z příjmů právnických osob by měly během tří let klesnout ze současných 31 na 24 procent. Změnu sazby daně 2. prosince schválila Poslanecká sněmovna. Firmy by tak do roku 2006 měly ušetřit asi 33,5 miliardy korun. Novelu zákona, jež je součástí vládní reformy veřejných financí, sněmovna schválila ve znění, které jí doporučil Senát. Předlohu musí ještě podepsat prezident republiky. Pokles daní bude postupný. Od ledna se sníží na 28 procent, čímž firmy na daních ušetří téměř šest miliard korun. Na 26 procent sazba daně klesne v roce 2005 a na konečných 24 procent o rok později.

ČNB rozšíří přehled kurzů o 13 měn

Od Nového roku mění Česká národní banka rozsah vyhlášených kurzů devizového trhu. K přehledu kurzů 16 světových měn přibude dalších 13 měn. Ke změně banka přistupuje v souvislosti se vstupem do Evropské unie. Od 2. ledna bude banka nově zveřejňovat kurz bulharského leva, estonské koruny, hongkongského dolaru, islandské koruny, jihoafrického randu, jihokorejského wonu, kyperské libry, litevského litu, lotyšského latu, maltské liry, rumunského leu, singapurského dolaru a turecké liry. Kurzy devizového trhu slouží podle zákona pro neobchodní účely, například ohodnocování závazku a pohledávek, daňová a celní řízení atd.

Lidé v pohybu

BUSINESS LEASE
TEAMWORK IN MOBILITY

Váš spolehlivý partner v oblasti operativního leasingu

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

BANKY

Česká spořitelna snížila poplatky za část služeb

Pokud si Čech v zahraničí vybere peníze z bankomatů skupiny Erste Bank, zaplatí od prosince menší poplatek. Zatímco dříve mu banka strhla 100 korun a půl procenta z vybrané částky, nově to bude 25 Kč a půl procenta z částky. Uvedla to dnes Česká spořitelna.

Spořitelna dále uvedla, že malé české firmy nebudou muset do konce února platit poplatek při sjednávání úvěru v rámci úvěrové linky Evropské banky pro obnovu a rozvoj. Obvykle za tento úkon musí zaplatit 0,3 procenta z hodnoty úvěru a 2000 korun. Do konce letošního roku je také nulový poplatek za nákup fondu Bondinvest.

Běžný poplatek činí jedno procento z investované částky, maximálně však 25 tisíc korun. Skupina Erste Bank, jejímž členem je i Česká spořitelna, má v Rakousku, Maďarsku, Chorvatsku a ve Slovenské republice téměř 2400 bankomatů.

Zájem o ČSOB Kreditní kartu se s koncem roku zdvojnásobil

ČSOB, která vydává kreditní karty od letošního dubna, hlásí že se v listopadu průměrný počet vydaných karet zvýšil proti předchozím měsícům o 100 procent. V posledním listopadovém týdnu byl podle banky zájem o ČSOB Kreditní kartu dokonce pětinašobný.

Smluv o stavebním spoření přibývá

Smlouvu o stavebním spoření si letos, kdy stát ještě vyplácí výhodnější podporu, uzavírá stále více Čechů. V říjnu však byl meziměsíční nárůst uzavřených smluv zhruba stejný jako v září. Smlouvu má téměř 60 procent Čechů a každý měsíc si zakládá novou několik tisíc dalších lidí. Podle odhadu zástupců některých stavebních spořitelien se letos počet uzavřených smluv přiblíží rekordním dvou milionům.

Za prvních deset měsíců stavební spořitelny uzavřely celkem 1,436 milionu smluv. O měsíc dříve to bylo 1,241 mil. Zhruba 16procentní meziměsíční nárůst je přibližně shodný s nárůstem o měsíc dříve. Stavební spořitelny evidují také růst zájmu lidí o úvěry. Do konce září to podle údajů ministerstva pro místní rozvoj bylo celkem přes 118,5 mld. Kč, což je meziročně téměř o 36 % více. Úvěr ze stavebního spoření již má tři čtvrtě milionu Čechů.



Stále víc spotřebitelských úvěrů ČSOB

Tempo růstu objemu spotřebitelských úvěrů poskytovaných ČSOB je vyšší než průměrný růst českého úvěrového trhu. Zatímco údaje ČNB udávají meziroční růst 25 %, poslední data ČSOB dokládají, že objem spotřebitelských úvěrů zde vzrostl o 94 procent. ČSOB totiž svým klientům nabízí garantovanou sazbu úvěru, která závisí na délce splatnosti, nikoliv však na příjmech („creditscoring“) žadatele. Například v případě ročních účelových úvěrů je sazba 8,9 %. Průměrná výše spotřebitelských úvěrů čerpaných v ČSOB se pohybuje kolem 55 tisíc korun.

Zákazníci ČSOB nejčastěji využívají půjčky ve výši 100 tisíc korun na 3 roky a dále pak 50 tisíc korun na jeden rok. Znamená to, že v ČSOB vás stotisícový tříletý úvěr přijde denně na 110 korun. Roční padesátitisícový úvěr pak vyjde zájemce na 143 korun denně.

eBanka dostane za získávání osobních dat sankci

Vysokou sankci dostane eBanka za to, že v letní reklamní kampani získávala osobní údaje svých potenciálních klientů bez jejich souhlasu. Informoval o tom šéf Úřadu na ochranu osobních údajů (ÚOOÚ) Karel Neuwirt. Výše sankce zatím podle něj nebyla stanovena, protože úřad stále vyhodnocuje výsledky své kontroly a možná rizika. Úřad může ze zákona uložit sankci do deseti milionů korun. eBanka ale trvá na tom, že zákon o ochraně osobních údajů neporušila. Naopak se domnívá, že postup úřadu ji poškozuje.

Letos v létě v rámci kampaně nazvané Letní bouře dostal každý zaměstnanec banky za úkol sehnat nové klienty. Měl pro banku zajistit telefonní čísla svých přátel a známých, které pak oslovili školení pracovníci banky.

ZE ZAHRANIČÍ

Belgická banka KBC posiluje pozici v Polsku

Belgická bankovní a pojišťovací skupina KBC, která v České republice ovládá ČSOB, posiluje svoji pozici v Polsku. KBC zvýšila svůj podíl v polské pojišťovně Warta na více než 50 procent a stala se tak hlavním akcionářem společnosti.

Podohodě s dalším akcionářem polské pojišťovny, Kulczyk Holding, se podíl KBC zvýšil na 51,03 procenta z předchozích 40,03 procenta. "Po získání majoritního podílu KBC zahájí veřejnou nabídku na všechny akcie v oběhu," uvádí se v prohlášení. Podle polských zákonů musí společnost nabídnout ostatním akcionářům odkoupení akcií, pokud získá ve firmě většinu. KBC působí ve více než 30 zemích.

Skupina ČSOB si od EIB půjčila 50 mil. eur pro malé podniky

ČSOB a její dceřiná společnost ČSOB Leasing si půjčily od Evropské investiční banky 50 milionů eur (1,6 miliardy korun) na financování projektů malých a středních podniků. Banka chce peníze použít především na dlouhodobé úvěrování projektů na energetické úspory, rozvoj turistiky či ochranu životního prostředí.

Samotná banka získá z úvěru 30 milionů eur, největší domácí leasingová společnost pak 20 milionů eur. Peníze z ČSOB Leasingu budou podle mluvčího Jana Řepy směřovat především do výrobní sféry, logistiky a služeb.

Peníze získají projekty s celkovými náklady mezi 40 000 a 25 miliony eur. Skupina ČSOB si od EIB půjčila na financování podobných projektů již v minulosti. V roce 2000 vyjednala s asistencí a garancí KBC, mateřské společnosti skupiny, první podobnou půjčku ve výši 50 milionů eur. Peníze již byly zcela využity. Nejnovější úvěry jsou pro ČSOB druhou a pro ČSOB Leasing třetí podobnou půjčkou od EIB.

Světová banka půjčí slovenskému zdravotnictví

Světová banka poskytne na modernizaci slovenského zdravotnictví dvě půjčky v celkovém objemu 65,58 mil. eur, což je asi 2,75 mld. slovenských korun. První část půjčky v objemu 55 milionů eur má podpořit dosažení

(Pokračování na stránce 3)

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.

POJIŠŤOVNY A PENZIJNÍ FONDY

Nejvíce klientů získaly penzijní fondy ING a ČP

Nejvíce účastníků penzijního připojištění získaly v prvních třech čtvrtletích roku ING penzijní fond (26 000) a Penzijní fond České pojišťovny (18 000). Naopak 5000 klientů opustilo ČSOB PF Stabilita, který dříve působil pod názvem Českomoravský PF. Vyplývá to z údajů Asociace penzijních fondů (APF).

Nejvíce aktivních účastníků penzijního připojištění, a to 562 000, měl na konci září penzijní fond Credit Suisse L&P. Za ním následovaly PF České pojišťovny se 453 000 klientů a PF České spořitelny s 382 000 klientů.

Na dalších pozicích se umístily ČSOB PF Stabilita se 288 000 účastníků, ING PF se 281 000, PF Komerční banky se 260 000, ABN Amro PF s 216 000 a Allianz PF se 107 000 klientů. U žádného ze zbývajících čtyř fondů není připojištěno více než 23 000 osob.

Nejvíce peněz klientů spravuje Credit Suisse (19,5 miliardy Kč) před PFKB (9,9 miliardy Kč), PFČP (9,7 miliardy), PFČS (8,5 miliardy), ING PF (7,7 miliardy) a ČSOB PF Stabilita (7,2 miliardy korun).

Počet osob připojištěných na penzi stoupl za devět měsíců letošního roku podle údajů asociace o dvacet tisíc na 2,617 milionu. "Lze se domnívat, že se trh penzijního připojištění z hlediska počtu účastníků skutečně blíží svému nasycení," uvedla asociace. Penzijním fondům vzrostly do konce září zisky na 1,933 miliardy korun, což znamenalo meziroční nárůst o 15 milionů. Výnosy za letošní rok odhadují PF mezi dvěma až čtyřmi procenty. Měly by tak být podobné jako výnosy za loňský rok, které činily od tří do 4,6 procenta. Reálné výnosy ale stoupnou, neboť inflace letos klesne z loňských 1,8 procenta téměř k nule.

Srpnovou fúzí penzijních fondů ze skupiny České pojišťovny dále pokročila koncentrace trhu penzijního připojištění. Na trhu tak nyní zbylo jen 12 z původních 44 fondů. Koncentrace bude zřejmě trvat i nadále, o prodeji PF ABN Amro jedná nyní jeho mateřská společnost.

Allianz stále roste

Výsledky Allianz pojišťovny potvrzují udržení profitabilního růstu. Celkové předepsané pojistné za prvních devět měsíců roku 2003 dosáhlo výše 6,86 miliard Kč, což představuje meziroční nárůst o 14 %. V případě neživotního pojištění Allianz rostla o 15 %. Celkové předepsané pojistné dosáhlo výše 5,97 miliard Kč. V roce 2002 to ve stejném období bylo 5,19 miliardy Kč. Největší nárůst pojistného Allianz zaznamenala u pojištění průmyslu (45 %), dále u pojištění privátního majetku (30 %) a pojištění podnikatelů (21 %). Komplexní autopojištění, které zahrnuje havarijní pojištění a povinné ručení vzrostlo celkem o 7 %. Z hlediska předepsaného pojistného bylo nejsilnějším produktem Allianz opět povinné ručení, kde dosáhlo předepsané pojistné částky 2,09 miliardy Kč. Allianz spravuje celkem 570 tisíc smluv povinného ručení. Celkové předepsané pojistné u havarijního pojištění bylo 1,49 miliardy Kč. V životním pojištění Allianz zaznamenala růst 8 %. Celkové předepsané pojistné za prvních devět měsíců letošního roku bylo 0,89 miliardy Kč, oproti 0,82 miliardy Kč v minulém roce.

KAPITÁLOVÝ TRH

Nový obchodník brokerjet získal přes 600 lidí

Více než 600 uživatelů získal nový internetový obchodník cenných papírů České spořitelny brokerjet po třech týdnech od zahájení činnosti.

Informoval o tom generální ředitel brokerjet Jiří Vyskočil. "Typickým klientem je muž od 25 do 40 let s vyšším vzděláním, třeba manažer či podnikatel. Znáám spoustu lidí, kteří se tím žijí, a velmi dobře," řekl Vyskočil.

Firma brokerjet vznikla v říjnu 2002 jako dcera ČS a rakouské ecetra Internet Services AG, dceřiného podniku Erste Bank. Na český trh vstoupila počátkem listopadu.

Burza vyřadí akcie Živnostenské banky

Akcie společnosti Živnostenská banka se tento týden přestanou obchodovat na pražské burze. Důvodem je zrušení registrace akcií. Akcie Živnobanky opustí trh s platností od 12. prosince. Emise bude vyřazena bez náhrady i z báze hlavního indexu trhu PX 50.

Na burze se nyní obchoduje 68 emisí akcií, z toho pět na nejlepším hlavním trhu, 35 na trhu vedlejším a zbytek na volném. Po kupónové privatizaci v polovině devadesátých let burza evidovala přes 1700 emisí. Počet emisí v bázi indexu PX 50 se sníží na 15.

(Pokračování ze stránky 2)

cílů reformy zdravotnictví, menší část (10,58 mil. eur) slouží pro zabezpečení technické pomoci. Prostředky Světové banky by se měly čerpat v letech 2003 až 2007. Pro letošek by mělo Slovensko získat 400 milionů korun, z toho spolufinancování ze státního rozpočtu dosáhne 36 milionů Sk. V příštím roce získaný objem stoupne na 932 milionů Sk. Úvěr bude úročen podle šestiměsíční londýnské mezibankovní sazby LIBOR snížené o 0,25 %.

Zisky amerických bank na novém rekordu

Souhrnné zisky amerických bank a spořitelen se ve třetím čtvrtletí zvýšily na rekordních 30,4 miliardy dolarů ze 30,2 mld. USD ve druhém čtvrtletí. Oznámila to Federální společnost pro pojištění vkladů (FDIC) a dodala, že souhrnné zisky zaznamenaly již třetí čtvrtletní nárůst v řadě.

Úřady v USA obvinily z podvodů firmu Invesco

Americká Komise pro cenné papíry (SEC) obvinila investiční společnost Invesco Funds. Komise v žalobě jmenovala výkonného ředitele Raymonda Cunninghama a má za to, že firma používala neetickou metodu časování trhu. Ta sice není ilegální, ale poškozuje dlouhodobé investory. Invesco sídlí v Denveru a je součástí britské správcovské firmy Amvescap Plc. Podle soudních spisů manažer Invesca metodu časování trhu používali potají s cílem zvýšit si odměny, podotýká agentura Reuters. Firmu Invesco a jejího šéfa obvinil také nejvyšší státní zástupce amerického státu New York Eliot Spitzer. Podezívá firmu ze stejných prohřešků jako burzovní komise. I když časování trhu není nezákonné, za ilegální se považuje to, když makléři obchodují po skončení seance a na úkor fondu k tomu používají pevné ceny. Na amerických trzích končí obchodování v 16:00 východoamerického času a SEC chce dbát na to, aby byly do té doby přijaty i veškeré objednávky pro ten den.

Dánů je pro euro opět méně než polovina

Dánů, kteří by chtěli ve svých obchodech platit eurem, je opět méně než polovina. Podpora vstupu Dánska do eurozóny klesla mezi Dány začátkem prosince na 49,8 procenta z 59,6 procenta z minulého měsíce.

Podíl těch, kteří by chtěli v Dánsku platit jednotnou evropskou měnou, je tak nyní nejmenší od listopadu 2001.



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

V SCP budou občané moci vyřizovat vybrané služby poštou

Do Střediska cenných papírů, kde mají účty přes dva miliony českých občanů a 187 tisíc osob ze Slovenska, nebude nutné od příštího roku chodit kvůli každé věci osobně. Nahlásit změnu adresy či jména, vypořádat dědictví či získat soupis majetku v zaknihovaných cenných papírech bude možné i poštou. Středisko připravuje poskytování služeb i po internetu.

Počet poboček střediska se od ledna 2004 sníží o polovinu na čtrnáct. SCP opustí například Beuron, Kutnou Horu, Karlovy Vary, Pardubice, Tábor, Uherské Hradiště.

Šéf Raiffeisenbank Kamil Ziegler opustí ke konci února banku

Předseda představenstva a generální ředitel Raiffeisenbank Kamil Ziegler ke konci února příštího roku opustí banku, kde působí tři roky.

"Nedohodl se na podmínkách prodloužení kontraktu," řekla mluvčí banky Romana Kubáková. Banka zatím nebude komentovat to, zda již má za odcházejícího Zieglera nějakého nástupce, dodala mluvčí. Raiffeisenbank patří mezi šest největších bank na domácím trhu.



Zajištěné fondy ČSOB u nás již zdomácněly

Aktuálně nabízené zajištěné fondy *ČSOB Světový Click+ 5* a *ČSOB Světového růstu 1*, jejichž upisovací období potrvá ještě do 19. prosince, zatím přilákaly společně více než 300 milionů korun. Stále více lidí tak využívá bezpečné prostředí zajištěných fondů. Investoři zatím více preferují konzervativnější *ČSOB Světový Click+ 5* s dobou trvání 4 roky a 4 měsíce a s minimálním zajištěným výnosem **8 % (max. až 22,8 %)**. **Toho se za 5 týdnů prodalo za téměř 260 milionů korun.**

Pro poněkud odvážnější investory je určen fond *ČSOB Světového růstu 1*, jehož celkový výnos se bude odvíjet od vývoje kurzů na kapitálových trzích během pětiletého investičního období (maximum výnosu není vůbec omezeno). **I tento zajištěný fond garantuje ke dni splatnosti nejméně 100% návratnost vložené investice.** Podle Jana Barty z ČSOB Asset managementu se ještě do konce roku se investorům představí nový zajištěný fond ČSOB, který bude jako vůbec první **veden v amerických dolarech.**

Bondinvest do konce roku bez poplatku

Zatraktivnit listinné podílové listy dluhopisového fondu ISČS Bondinvest jako vánoční dárek se rozhodla Investiční společnost České spořitelny. Podílové listy jsou totiž **na doručitele, což** je na našem trhu výjimečné – jejich předání je tedy bez jakékoli administrace. Graficky zdařilé podílové listy nominální hodnoty 5 tisíc Kč nebo 50 tisíc Kč jsou proti padělání zajištěny řadou nejmodernějších bezpečnostních prvků a k dispozici jsou v 86 největších pobočkách České spořitelny. Protože jde o u nás nikoli běžný výnosový typ fondu, jsou součástí i kupóny na pravidelnou každoroční výplatu podílů na zisku.

Vláda předložila návrh reformy důchodového systému k diskusi

Představitelé vládních stran na pražském Žofíně představili základní body chystané penzijní reformy. Nový systém by měl být založen na dvou pilířích: na **modernizovaném průběžně financovaném a dobrovolném penzijním připojištění.**

První pilíř by měl být dle švédské inspirace založen na systému "zdánlivě definovaných příspěvků", tzv. NDC. Díky tomu budou penze mnohem více závislé na tom, kolik člověk vydělával a jak dlouho pracoval. Lépe na tom budou ti s vyššími příjmy, naopak pro lidi s průměrnými platy budou nové penze méně

výhodné. Zároveň by ovšem měl být stanoven minimální důchod ve výši asi 1,2násobku životního minima.

Odborníci na konferenci upozornili na rizika vyplývající ze zavedení NDC systému. Například na rozdíl v mzdové redistribuci ve Švédsku a v ČR, která je u nás mnohem nerovnější. Proto se může stát, že větší část populace "spadne" pod určité stanovené minimum. Zaznělo také, že NDC systém je náchylný k ekonomickým výkyvům.

Podle mnoha názorů změna, kterou **vláda představila, v podstatě žádnou reformou**

není. I nadále se totiž mezi důchodce bude rozdělovat přesně to, co se v příslušném roce mezi mladšími vybere.

Problém podobný pyramidové hře se tedy nijak nevyřeší. Veškeré chystané změny jsou sice obratem k lepšímu, ale jsou to jen zcela dílčí kroky. Například chystaný fiktivní účet není nic jiného, než možnost v každou chvíli sledovat, kolik který člověk již do systému odvedl. Posílení zásluhovosti je také rozumné, protože ten, kdo víc zaplatí, taky víc dostane a naopak. Ale tyto kroky nezabrání tomu, aby za čas nebyl důchodový systém znovu napnutý.

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

Dolar opět propadl

Dolar padá k euru již sedmým dnem v řadě a překonává tak jedno historické minimum za druhým – dnes prorazil psychologickou úroveň 1,2200 USD/EUR. Koruna se tím k dolaru vyhoupla na 26,40 Kč/USD. Zítra americký FED zřejmě úrokové sazby ponechá na 45letém minimu 1 %, ale mohl by změnit rétoriku.

Většina investorů na trhu však v tomto týdnu očekává další pokles hodnoty americké měny. 69 % z 54 analytiků oslovených agenturou Bloomberg doporučuje v tomto týdnu koupit nebo držet eura. Podobně tomu bylo přitom i v posledních 3 týdnech. Panují obavy, že (pokud FED zítra nepřekvapí), mohl by se dolar rychle propadnout až na 1,23 USD/EUR.

Pesimisté očekávají další posun a např. jeden z největších medvědů na trhu – manažer fondů skupiny Odey Asset Management Hugh Hendry – prohlásil, že současný kolaps dolaru je jenom začátek.

ABRA® G2

Výkonný ekonomický software pro malé firmy

Kvalita místo slibů

www.abra.cz



www.abra.cz

Předplatitelé měsíčníku FP - finanční poradce mají přístup do elektronického archivu na www.FPweb.cz ZDARMA

Stačí se pouze zaregistrovat na adrese <http://predplatitel.ihned.cz>