

## Hypotéky neztrácejí na přitažlivosti

Po dvou měsících stagnace se úroky u hypotečních úvěrů vydaly, byť jen mírně, směrem dolů. V únoru poklesla průměrná úroková sazba nově poskytnutých hypoték, měřeno Fincentrum Hypoindexem, o 4 bazické body na 4,96 %.

Podle analytiků Fincentra se však za tímto poněkud překvapivým výsledkem neskrývá ani tak pokles úrokových sazeb, jako spíše mírná změna v chování klientů bank. Zatímco dříve platilo, že drtivá většina zájemců o hypotéku volí pětiletou dobu fixace, nyní si svoji oblibu začaly nacházet i hypotéky, jejichž úrokovou sazbu si klienti nechávají zafixovat na tři, ale často pouze i na jeden rok. Tyto krátkodobější sazby jsou samozřejmě výrazně nižší, což má pak za důsledek zmiňovaný pohyb směrem dolů.

Měsíční splátka hypotečního úvěru ve výši jednoho milionu korun, který se bude splácet 20 let, tak ve srovnání s lednem poklesla o 21 korun na 6579 korun. Oproti loňskému únoru, kdy se sazby pohybovaly na úrovni 5,7 procent, je tato splátka nižší o téměř 400 korun.

Již několik měsíců můžeme pozorovat i růst průměrné výše hypotečních úvěrů. Za poslední půlrok se zvýšila o více než 140 tisíc korun, až na současnou úroveň 1,23 mil. Kč.

Kromě růstu cen nemovitostí mají na tento vzestup bezesporu vliv i příznivé úrokové podmínky či zvyšující se kupní síla obyvatelstva.

| Souhrn za únor 2004 (údaje platí pro fyzické osoby): |               |
|------------------------------------------------------|---------------|
| FINCENTRUM HYPOINDEX                                 | 4,96%         |
| Změna oproti minulému měsíci                         | pokles 4 p.b. |
| Průměrná výše hypotéky                               | 1 234 472 Kč  |
| Měsíční splátka 1 mil. hypotéky na 20 let            | 6 579 Kč      |
| Měsíční splátka 1 mil. hypotéky na 15 let            | 7 888 Kč      |
| Účelovost úvěrů                                      |               |
| Podíl úvěrů na koupi na počtu celkových úvěrů        | 58%           |
| Podíl úvěrů na výstavbu na počtu celkových úvěrů     | 29%           |
| Podíl ostatních úvěrů na počtu celkových úvěrů       | 13%           |

## Nejistota fondům vládne

Nálada na kapitálových trzích se podobá jarnímu počasí, které vystihuje pojem „aprilové“. Spíše než počasím je to však způsobeno ozvěnami výbuchů z Madridu. Dostáváme se také za nejvýhodnější srovnávací datum: roku ode „dna“ poklesu akciových trhů před iráckým konfliktem. Výkony indexů českých akcií však stále dosahují 66 až 68 % a opět se dostaly přes své psychologické „laťky“ 2000 a 800 bodů.

To však mnozí považují za nedostatečně perspektivní a raději inkasují zisky i z akciových fondů včetně Sporotrendu s ročním výkonem 55 %. Vítězem kategorie je však dlouhodobě ING Český akciový s 63 %.

Jinak stačí jediný pohled na statistiku prodejů a vidíme, že situace je ještě horší než v uplynulých měsících bývalo zvykem. Z tuzemských fondů celkově dokonce 65 milionů odešlo a jen díky 150milionovému přílivu do fondů ČSOB-KBC se celková statistika nepropadla do záporných čísel.

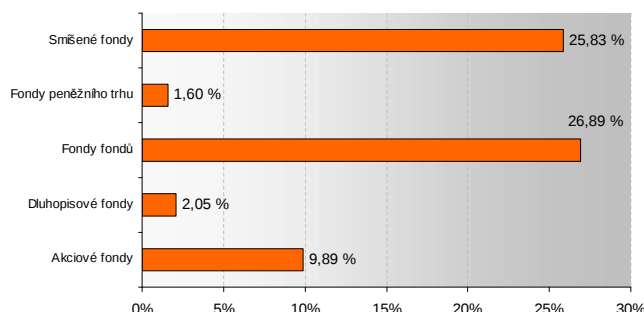
Už od podzimu jsme si zvykli na útěk z dluhopisových fondů, ale v minulém týdnu odešlo opět hodně přes 300 milionů korun. Překvapivě akceleroval i odkup u smíšených fondů. Zajištěné fondy ČSOB živoří s necelými 25 miliony korun a o své zajištěné novince zatím Česká spořitelna neinformuje.

Na plné čáře tak pokračují ve vysávání téměř všech volných peněz fondy peněžního trhu. Jako obvykle nejvíc ISCS Sporinvest – v průběhu minulého týdne tento fond získal úctyhodných 328 milionů korun!

Jeho obvyklý soupeř, IKS Peněžní trh tentokrát v první lize fondů chybí, neboť po dlouhé době zde odkupy mírně převýšily prodeje. Třetí velký fond peněžního trhu, KBC Multi-Cash, si k dobru připsal 112 milionů korun.

Výkonnosti kategorií fondů za 12 měsíců

zdroj: Peníze.cz



## Financování bydlení

Jak řešit bydlení pro vaše klienty?

ve čtvrtek 29. 4. 2004 od 9.30 hodin

v Konferenčním sále

Kongresového centra Praha.

Cena vstupného pro předplatitele FP-finančního poradce nebo člena ARIZ ČR 1850 Kč.

Více informací na adrese: [www.fpweb.cz/fpservis](http://www.fpweb.cz/fpservis) nebo [seminare@economia.cz](mailto:seminare@economia.cz).

### AKTUÁLNĚ

## Reforma zvýší výdaje domácností

Životní náklady rodin vzrostly již v lednu a únoru, kdy se promítla první vlna vládní reformy veřejných financí. Zvýšení spotřebních daní a DPH na některé zboží bude navíc v květnu pokračovat dalšími změnami DPH, což zdrazí některé zboží a služby. Podle odhadu ministerstva práce a sociálních věcí tak dopad na domácnosti celkem může dosáhnout až 5000 korun za rok. Nejvíc postihne rodiny s dětmi (přes 6000 Kč, protože kupují více zboží a služeb, kterých se reforma týká), nejméně pak domácnosti důchodců (2600 Kč). Měsíční průměr zvýšení výdajů na domácnost se ze současných 232 korun v květnu zvýší na 432 korun (u rodin s dětmi z 276 na 542 korun). Tato očekávání se již zřejmě promítla do spotřeby domácností, když začátkem roku poprvé od předloňských povodní poklesly obchodníkům tržby.

## Banky musí odvádět víc

Zvýšení odvodů do Fondu pojištění vkladů čeká tři roky naše banky kvůli loňskému krachu Union banky a Plzeňské banky. Fond se zadlužil a půjčené tři miliardy korun bude splácet asi tři roky. Podle zákona tak banky a stavební spořitelny musí po tuto dobu zvýšit odvody do fondu. Odvádět budou nikoli 0,1 % jako dosud, ale 0,2 % objemu pojištěných vkladů. Fond tím získá od 37 finančních ústavů přes dvě miliardy korun, jen Českou spořitelnu přijde zvýšení příspěvků letos na 300 milionů korun. Fond pojištění vkladů má vůči zkrachovalé Union bance pohledávku 12,5 miliardy korun, a je tak největším věřitelem. Jde o výši pojištěných vkladů, které fond již z drtivé většiny vyplatil.

## Stížnost na poplatky stavebních spořitelen

Úřad pro ochranu hospodářské soutěže začal šetřit stížnosti na zvyšování poplatků stavebních spořitelen. Za klienty si stěžuje Sdružení obrany spotřebitelů, které argumentuje mj. i tím, že klienti nemohou svou nespokojenost řešit odchodem od spořitelny, protože by přišli o státní podporu. Úřad již požádal o vyjádření stanoviska několik stavebních spořitelen.

## BANKY

## Česká spořitelna se ziskem 7,6 mld. Kč

Česká spořitelna, která spravuje účty více než 5,5 milionu klientů, vykázala loni podle mezinárodních účetních standardů rekordní konsolidovaný čistý zisk 7,62 mld. Kč. Proti 5,81 mld. Kč v roce 2002 to představuje růst o 31 %. Za zlepšenými výsledky stály především vyšší příjmy z poplatků. Příjmy z provizí a poplatků bance vzrostly o 14,5 % na 8 mld. Kč. Celková aktiva banky podle neauditovaných výsledků loni proti roku 2002 vzrostla o 7 % na 554 mld. Kč. Spořitelna plánuje, že letos jí zisk vzroste o dalších 10 až 15 %.

## Raiffeisenbank snížila poplatky za kreditní karty

Raiffeisenbank zlevňuje poplatky za některé kreditní karty Visa. Například mezinárodní kreditní kartu VISA Classic lze tak nyní získat za 35 Kč měsíčně a VISA Gold za 120 Kč. Banka nebude účtovat poplatky, které majitelé karty platí každý rok za vydání karty. Lidé tak budou platit zhruba o polovinu méně a ušetří 570 či 1200 Kč ročně podle druhu karty.

## Skupina ING loni s větším ziskem

Skupina ING ve snaze snížit náklady integruje své aktivity v ČR a na Slovensku. Kromě banky ING Bank zahrnuje také pojišťovnu a penzijní fond. Loni zvýšila celkový čistý zisk o 46 % na 1,2 mld. Kč. Celková aktiva skupiny se zvýšila o 19,3 % na 80,1 mld. Kč. V rámci skupiny ING působí v ČR především pojišťovna ING Nationale-Nederlanden, ING Penzijní fond, ING Bank, ING Investment Management, ING Lease a ING Real Estate. ING Bank vytvořila loni v ČR čistý zisk 116,2 mil. Kč. O rok dříve hospodařila se ziskem 35 mil. Kč, meziročně tak bance vzrostl čistý zisk více než 3,3krát. Růst je však ovlivněn vysokou odloženou daní a daňovou pohledávkou minulých období, které banka splatila v roce 2002. „Bez tohoto vlivu by činil nárůst zisku 11 %,“ řekla finanční ředitelka skupiny ING v ČR a SR Renáta Mrázová. Bilanční suma banky se loni zvýšila o 19,1 % na 47,8 mld. Kč. Bance však klesl objem poskytnutých úvěrů téměř o 15 % na 14,4 mld. Kč.



## ČMSS loni klesl zisk téměř o polovinu

Českomoravská stavební spořitelna, která je největší domácí bankou tohoto typu na trhu, loni vytvořila zisk 382 mil. Kč. Ve srovnání s rokem 2002 to představuje pokles téměř o 44 %. Celková aktiva spořitelny ke konci loňského roku naopak vzrostla téměř o 28 % na 92 mld. Kč. Pokles zisku souvisí především s rozpouštěním rezerv a odloženou daní, které v roce 2002 jednorázově zvyšovaly zisk. Důvodem bylo také pokračující snižování úrokových sazeb na trhu a tím i nižší marže. Stavební spořitelny loni také více investovaly do získávání nových klientů. Celkově má ČMSS více než 2,2 mil. platných smluv. Cílová částka nově uzavřených smluv loni vzrostla téměř 1,3krát na 191,7 mld. Kč.

## ČMSS v únoru s rekordem

Českomoravská stavební spořitelna vykázala za únor 2004 rekordní objem úvěrového obchodu. Objem úvěrů ze stavebního spoření a překlenovacích úvěrů dosáhl 1,33 mld. Kč, v meziročním srovnání tak došlo k nárůstu o 27,1 %. V únoru 2004 ČMSS poskytla 5545 úvěrů, což znamená oproti srovnatelnému období loňského roku nárůst o 15,7 %. V únoru 2002 poskytla spořitelna úvěry v objemu 0,48 mld. Kč, v únoru 2003 činil objem úvěrů ze stavebního spoření a překlenovacích úvěrů 1,04 mld. Kč, což byl nárůst o 116,1 %. V únoru 2004 se objem poskytnutých úvěrů vyšplhal na částku 1,33 mld. Kč, což je v posledních třech letech nárůst na 275 %, tedy téměř na trojnásobek.

## Češi kartami MasterCard loni utratili 191 mld. Kč

Čeští držitelé karet MasterCard loni prostřednictvím těchto karet utratili zhruba 191 mld. Kč, což proti roku 2002 představuje nárůst o 13,8 %. Počet karet MasterCard stoupl o 13,1 % na více než tři miliony. Podíl karet MasterCard na českém trhu se pohybuje kolem 50 %. Majitelé těchto karet v ČR loni meziročně zvýšili počet uskutečněných transakcí o 12,2 % na 80 milionů. Za zvýšeným používáním karet stojí také vyšší počet obchodníků, u kterých lidé mohou karty použít. Jejich počet se loni proti roku 2002 zvýšil o 13 % na 45 200 obchodníků.

S tím, jak si lidé zvykají žít na dluh, roste také zájem o kreditní karty. Proti roku 2002 se jejich počet více než zdvojnásobil z 200 na 414 tisíc. Celosvětově majitelé karet MasterCard (tedy bez Maestro a MasterCard Electronic) loni uskutečnili přes 15 mld. transakcí v celkovém objemu 1,272 bilionu USD. To představuje nárůst o 5,9 %.

## ZE ZAHRANIČÍ

## Erste Bank loni zvýšila zisk o 38,4 %

Rakouská Erste Bank Sparkassen, majoritní vlastník České spořitelny, loni zvýšila čistý zisk o 38,4 % na 353,3 mil. eur (asi 11,6 mld. Kč). V roce 2002 banka hospodařila s čistým ziskem 255,2 mil. eur (asi 8,4 mld. Kč). Za loňským výsledkem stojí vedle růstu středoevropských akvizic banky také zlepšení v samotném Rakousku, kde se čistý zisk zvýšil o více než 70 % na 168,7 mil. eur.

Pro rok 2004 banka opět počítá s dvoustupňovým nárůstem čistého zisku po vyloučení menšinových podílů. Pro rok 2005 chce banka vykázat čistý zisk 500 mil. eur (asi 16,5 mld. Kč). Návratnost kapitálu (ROE) by měla přesáhnout 16 %.

## Slovenská sporiteľňa s vyšším čistým ziskem

Čistý konsolidovaný zisk největšího slovenského bankovního ústavu Slovenská sporiteľňa (SLSP) loni vzrostl podle mezinárodních účetních standardů (IFRS) meziročně o 122 % na 2,73 mld. Sk. Bilanční suma banky stoupla o 1,6 % na 208,34 mld. Sk. Klientské úvěry meziročně vzrostly o 42,1 % na 54,69 mld. Sk.

## Allianz se ziskem 1,6 mld. eur

Německý pojišťovací ústav Allianz vytvořil loni čistý zisk 1,62 mld. eur (54 mld. Kč), zatímco v předchozím roce měl čistou ztrátu 1,2 mld. V loňském zisku se odráží hlavně mimořádný příjem 2,8 mld. eur z prodeje podílu ve společnosti Beiersdorf. Čisté příjmy

(Pokračování na stránce 3)

Právě vychází březnové číslo  
FP-finanční poradce,

kteří se věnuje nejen pojištění, např. v článkách „Kapitálové pojištění – kapr, nebo štika?“ a „Má smysl nabízet investiční životní pojištění?“, ale ptá se také, kdo se chce stát „Jedničkou“ na našem poradenském trhu, hovoří o tom, jak by se měly prezentovat investiční doporučení pod chytlivým titulkem „S poctivostí nejdál dojdeš“ a ukazuje, jak „Do Evropy se vrací obliba akciových fondů“ i seznamuje s méně známými produkty: Hedgeové fondy na obzoru. Zkušený radí „Naučte se rozpoznávat pět typů klientů“ a jiný analyzuje Smluvní finanční poradenství. U rodinných financí se dozvíte nejen jak se o portfolio starat, ale uvidíte i několik řešení modelové situace.

## Turisté s platebními kartami přispívají k rozvoji ekonomiky

Zahraniční turisté u nás loni utratili prostřednictvím platebních karet Visa rekordních 9,2 mld. Kč. Ve srovnání s rokem 2002 tato suma představuje nárůst o 29,9 %. Turisté nejvíce platili v obchodech, hotelech, restauracích a u čerpacích stanic; průměrná hodnota jedné transakce při placení kartou u obchodníka činila 2280 Kč. Loni Českou republiku navštívilo 97,6 mil. turistů a celková částka, kterou zahraniční turisté přispěli k rozvoji české ekonomiky, dosáhla více než 14,3 mld. Kč (proti roku 2002 nárůst o 30 %). Největší podíl (72,7 %) na celkové útratě zahraničních návštěvníků u nás měli turisté z evropských zemí, kteří prostřednictvím karet utratili 10,4 mld. Kč. Ze všech Evropanů utratili nejvíce Britové (2,3 mld. Kč), za nimi následovali Němci (1,5 mld. Kč) a Francouzi (855 mil. Kč).

## Komerční banka je sedmou nejobdivovanější firmou



Nejobdivovanější firmou v ČR se letos stejně jako v předchozích pěti letech stala Škoda Auto. Výsledky soutěže 100 obdivovaných firem ČR zveřejnilo sdružení Czech Top 100. Z finančních institucí byly v první desítce Komerční banka (7.) a Česká pojišťovna (9.). Tuzemské firmy hodnotilo na 1500 manažerů, ekonomů a finančních analytiků, kteří mohli dávat body podnikům z 25 oborů. Mezi kritéria patřily základní ekonomické ukazatele, vztah k zaměstnancům, životnímu prostředí, místnímu regionu nebo charitě. Vlastní žebříček sestavila i laická veřejnost na serveru iDnes. Na první místo dosadila také firmu Škoda Auto před společnostmi Hewlett-Packard a Český Mobil. Mezi měnovými institucemi vyhrála Komerční banka, nejobdivovanější pojišťovnou je Česká pojišťovna a z finančních zprostředkovatelů vyhrála skupina PPF.

### POJIŠŤOVNY A PENZIJNÍ FONDY

## Penzijní fond České spořitelny splní původní sliby

Česká spořitelna podruhé ustoupila tlaku klientů a splní původní sliby, které nejprve změnila. Penzijní fond ČS, který banka vlastní, nabízel pozůstalým zemřelých klientů 10 tisíc Kč, ale později podmínky pro získání těchto peněz zpřísnil. Poté, co na změnu upozornilo Sdružení obrany spotřebitelů (SOS), se banka rozhodla zachovat výhodnější podmínky. Pro pozůstalé po klientech penzijního fondu, kteří uzavřeli smlouvu mezi roky 1996 až 2000, kdy nabídka platila, tak budou platit původní výhody. Podmínkou pro získání 10 tisíc Kč u penzijního fondu bylo uzavření smlouvy, doba pojištění minimálně 12 měsíců a placení měsíčního příspěvku minimálně 100 Kč.

Od 1. ledna 2001 fond změnil podmínky a podmiňoval získání částky i finančním zůstatkem na účtu minimálně 50 tisíc Kč. Banku již dříve kritizovali kvůli nedodržení slibů klienti z řad studentů. Banka jim odmítla vyplatit slíbenou mimořádnou prémii 10 tisíc Kč. Odměnu za dobrý prospěch loni snížila na 1000 Kč. Spořitelna nakonec ustoupila a peníze vyplatila v původní výši.

## Pojišťovna ING dosáhla výrazného nárůstu aktiv

Pojišťovna ING zaznamenala v roce 2003 silný nárůst celkových aktiv o 17,35 % na 23,4 mld. Kč. Zvýšil se počet uzavřených smluv o 8,14 % na 343 579 a předepsané pojistné o 7,8 % na 5,19 mld. Kč. Zisk výrazně vzrostl o 38,7 % na 721,3 mil. Kč. Pojišťovna ING získala v roce 2003 cenu Modrý Rhodos za nejlepší firemní image a ocenění Zlatá koruna pro nejlepší produkt roku 2003 v kategorii životní pojištění, které obdrželo Životní pojištění Investor Plus.

### KAPITÁLOVÝ TRH

## Garanční fond obchodníků s cennými papíry získá asi 18 mil. Kč

Garanční fond obchodníků s cennými papíry by měl podle předběžných výpočtů letos obdržet z poplatků makléřských firem kolem 18 mil. Kč. Byl by to zhruba trojnásobek loňského příjmu od obchodníků s cennými papíry, informoval ředitel fondu Jiří Korb.

Poplatky za předchozí rok se podle zákona odvádějí do konce března. Příspěvky chce fond použít na další částečné odškodňování zákazníků zkrachovalých makléřských firem. U garančního fondu skončilo již šest bývalých obchodníků včetně největšího případu KTP Quantum s miliardovými škodami a s počtem poškozených blížícím se 30 tisícům.

## KCP podala trestní oznámení na Harvardský holding

Harvardský průmyslový holding (HPH) nezákonně nakládá s majetkem svých akcionářů, tvrdí Komise pro cenné papíry, která kvůli tomu podala trestní oznámení. HPH obchází zákon, když založil firmu Davenport Resources Limited Trust, jejímž prostřednictvím nyní vyplácí peníze akcionářům. Tím obchází zákon o převodu akcií.

(Pokračování ze stránky 2)

z pojistného činily 55,98 mld. eur. Ve ztrátách nadále zůstává divize pojištění zdraví a života, bankovníctví i správa aktiv. V ziskové divizi pojištění majetku a úrazového pojištění měla Allianz čistý zisk 4,5 mld. eur, v bankovní divizi jí ale vznikla ztráta 1,28 mld.

## Banka Bear Stearns zvýšila čtvrtletní zisk o 32 %

Americká investiční banka Bear Stearns vytvořila v prvním čtvrtletí svého fiskálního roku čistý zisk 361,1 mil. USD, což je o 32 % více než ve stejném období předchozího roku. Firmě nejvíce pomohl růst divize dluhopisů a jejich úpisů.

Bear Stearns je jednou z nejznámějších makléřských firem na Wall Streetu, která v prvním čtvrtletí vytvořila na jednu akcii zisk 2,57 USD. Čisté tržby firmy vzrostly o 14 % a dosáhly 1,7 mld. USD.

## Bank of America propustí 13 tisíc zaměstnanců

Bank of America Corp. se chystá zrušit až 13 tisíc pracovních míst v souvislosti s převzetím FleetBoston Financial Corp., které ji přijde na 47 mld. dolarů, tvrdí list Wall Street Journal.

Očekává se, že banka dokončí akvizici FleetBostonu příští měsíc. Spojením vznikne banka s největším objemem vkladů na americkém bankovním trhu.

## Oberbank zamíří na český trh po vstupu do EU jako první

První bankou, která využije nové podmínky po vstupu České republiky do Evropské unie, bude rakouská Oberbank. Banka tak učiní podle jednotné bankovní licence, která povoluje podnikat všude v unii.

„Zaměříme se na jih Čech,“ řekl Ivan Věžník z Oberbank. Oberbank se soustředí na

(Pokračování na stránce 4)

### Předplatte si FP-finančního poradce

- 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](http://www.FPweb.cz)

Objednejte si ZDARMA ukázkový výtisk  
na adrese

<http://www.economia.cz/info/fp/>

## REGULACE A SAMOREGULACE FINANČNÍCH TRHŮ

Jak by měl stát regulovat finanční a kapitálové trhy  
a nabídku různých finančních produktů?

Jakou roli by měly hrát samoregulační organizace na českém trhu  
a jakou roli hrají v zahraničí?

První setkání na téma regulace a samoregulace na nejvyšší úrovni.

15. dubna 2004 od 9.00 do 16.15 v hotelu Carlo IV

Pořádají:

peníze.cz

FP finanční  
poradce

### Program:

- 09.30 - 09.35 **zahájení dopoledního bloku** - Martin Gardavský, gen. sekretář ARIZ ČR
- 09.35 - 10.10 František Jakub, bývalý předseda prezidia Komise pro cenné papíry  
téma: **příprava integrace regulátorů finančního trhu**
- 10.10 - 10.30 Jaroslav Šulc, náměstek ministra financí  
téma: **současné regulační pravomoci ministerstva financí**
- 10.45 - 11.05 Milan Šimáček, člen prezidia Komise pro cenné papíry  
téma: **současné regulační pravomoci Komise pro cenné papíry**
- 11.05 - 11.30 Tomáš Prouza, ředitel Peníze.CZ  
téma: **regulace a samoregulace finančních trhů ve světě**
- 11.30 - 12.00 **diskuse**
- 13.00 - 13.05 **zahájení odpoledního bloku**, Tomáš Síkora, prezident AFPZ
- 13.05 - 13.15 **předání sponzorského daru UNICEF**; dar jménem organizátorů předává  
Petra Güntherová, ředitelka vnějších vztahů Komise pro cenné papíry
- 13.15 - 13.45 Antonín Kubíček, Vysoká škola finanční a správní Praha  
téma: **současný stav samoregulace v ČR**
- 13.45 - 13.55 Jaroslav Mesršmíd, generální tajemník ČAP  
téma: **role a plány České asociace pojišťoven v oblasti samoregulace**
- 13.55 - 14.05 Martin Hanzlík, generální tajemník UNIS ČR  
téma: **role a plány UNIS ČR v oblasti samoregulace**
- 14.20 - 14.30 Tomáš Síkora, prezident AFPZ  
téma: **role a plány AFPZ v oblasti samoregulace**
- 14.30 - 14.40 Martin Fuchs, předseda představenstva AKAT  
téma: **role a plány AKAT v oblasti samoregulace**
- 14.40 - 14.50 Martin Gardavský, generální sekretář ARIZ ČR  
téma: **role a plány ARIZ v oblasti samoregulace**
- 14.50 - 15.00 téma: **role a plány Asociace pojišťovacích makléřů v oblasti samoregulace**  
(přednášející v jednání)
- 15.00 - 16.00 diskuse a závěr konference

Konferenci moderuje Petr Fejtek, šéfredaktor časopisu Finanční poradce.

Více informací vč. přihlášky na <http://www.penize.cz/out/konference/20040415/>

(Pokračování ze stránky 3)

malé a střední podnikatele a klienty s příjmem nad 30 tisíc Kč měsíčně. V Rakousku je osmou bankou a má stovku poboček.

### Zisk banky Morgan Stanley vzrostl

Čistý zisk americké investiční banky Morgan Stanley se v prvním fiskálním čtvrtletí zvýšil na 1,23 mld. USD z 905 mil. USD za stejné tři měsíce předchozího fiskálního roku. První čtvrtletí skončilo pro banku 29. února. Za lepší výsledek banka vděčí vyšším příjmům z investičního bankovníctví a z akciových obchodů. Rekordní výsledky měla ve čtvrtletí divize platebních karet Discover Card. Čisté tržby se investiční bance za tři měsíce do února zvýšily o 14 % na 6,2 mld. USD. Proti poslednímu čtvrtletí předchozího fiskálního roku byly tržby Morgan Stanley v prvním čtvrtletí vyšší o 23 %.

### Euronext loni zvýšil zisk o 27 %

Celoevropský provozovatel akciového trhu Euronext vytvořil v loňském roce čistý zisk 211,8 mil. eur (asi 7 mld. Kč). Ve srovnání s rokem 2002 jde o nárůst o 27,4 %. Podnik snížil náklady a naopak měl kapitálový zisk z prodeje části podílu v clearingovém centru Clearnet. Euronext je druhým největším provozovatelem akciového trhu v Evropě. Letos firma počítá s provozní marží 27 % a příjmy kolem 880 mil. eur bez započtení příjmů Clearnetu.

### Vyšetřování bank

Americká Komise pro cenné papíry a burzy (SEC) zahájila vyšetřování okolností situace, kdy některé významné banky neinformovaly investory o rizikovitosti dluhopisů společností WorldCom či Enron. Zejména jde o emisi dluhopisů WorldCom v hodnotě 10 miliard dolarů z roku 2001 (dnes se obchodují za 35 % své nominální hodnoty). Vyšetřování SEC se týká takových finančních obřů jako Citigroup, J. P. Morgan Chase, Bank of America a Deutsche Bank.

### Velké americké společnosti „jedou“

Americký časopis Fortune v neděli zveřejnil svůj každoroční žebříček největších společností v USA. Již třetí rok za sebou první místo obsadila firma Wal-Mart Stores provozující síť supermarketů. Tato firma pokračuje ve svém ojedinělém růstu již po mnoho let.

Na druhém místě je pro tento rok olejářská společnost ExxonMobil. Tato společnost s aktivitami po celém světě je na čele žebříčku také již mnoho let. Její růst však není tak oslnivý. Třetí a čtvrté místo obsadil automobilový průmysl. Tomu se v poslední době nedaří nijak výjimečně, nicméně firmám General Motors a Ford se podařilo na trhu zhodnotit své akcie za poslední rok o 28 % a 63 %.

FP-finanční poradce - jediný projekt pro profesionály

ve finančním poradenství na českém trhu

Objednejte si ZDARMA ukázkové číslo na tel. 800 110 022

nebo na webové stránce <http://www.economia.cz/info/fp/>