

Jak se vede akciím? Jak kde...

Zatímco nadějně jaro dalo akciovým trhům značný impuls a naději, léto přineslo váhání a spíš zklamání. Dvanáctiměsíční výkon hlavních burzovních indexů se tak v polovině srpna propadal do mínusu.

Jak v Evropě (DJ STOXX 50 -3,57 %; DAX 30 -6,85 %; CAC 40 -1,37 %), tak ještě hůře v Americe (Dow Jones Industrial Average -6,12 %; S&P 500 -4,20 %; Nasdaq Composite -11,42 %).

Je to skoro již nudný refrén, ale ani minulý týden nebyl pro evropské akcie nijak příznivý. K pátečnímu závěru obchodování zaznamenaly již sedmý pokles za poslední dva měsíce, zatímco pouze jeden jediný týden byl

růstový. Převládají zejména obavy z negativního dopadu vysokých cen ropy na výkonnost jednotlivých ekonomik.

Pražská burza proti tomu vykazuje úžasných 42 % růstu měřeno indexem našich blue chips PX-D. Solidních 28 % dává i polský WIG a plných 39 % maďarský BUX. Investiční banka Morgan Stanley však považuje maďarské akcie za nadhodnocené, zatímco české doporučuje jako atraktivní.

Na pražské burze se také za první letošní pololetí zvýšil objem obchodů s akciemi na rekordních 232 miliard korun a překonal dosud nejúspěšnější srovnatelné období roku 2000 o více než pětinu.



Letní neúroda pokračuje, fondy úpí pod dietou

Oba poslední týdny jsou si velmi podobné v tom, že do fondů přišlo po 180 milionech korun. Vlákem všehomíra zůstává i nadále ISČS Sporinvest, který si připsal 257 + 198 milionů korun a jako nůž máslem projel hranici majetku 37 miliard korun. Se stabilním ročním výnosem 2,59 % se není co divit, zato ostatní fondy peněžního trhu úpí pod drastickou dietou a hubnou po desítkách milionů.

Fakt, že **dluhopisové fondy** sublimují bez pardonu, nemusíme opakovat, i když rychlost odpařování milionů se snižuje a diferencuje. Také se při pohledu na výkonnost není co divit: Jestliže líder trhu ISČS Sporobond vykazuje ročních 2,05 %, pak kolega IKS Dluhopisový trati -2,13 %. Ještěže IKS Plus bondový má 2,28 %, zatímco druhy miláček ISČS Trendbond jen 1,54 %. Tak či onak, v dluhopisech růže nerostou. Ostatně ani v ostatních typech fondů se žádný mičurinský úspěch neslaví: Ani jeden z fondů UNIS nedosáhl 10 milionů čistých prodejů (kromě Sporinvestu, samozřejmě).

Zato **zajištěné fondy** kvetou jak ibišky v Řecku. Týdenních 85 milionů pro tandem ČSOB-KBC je na mediálu, zejména ČSOB Světový click +10 svými 47 miliony zazářil. Ovšem (zatím) nevíme, jak bodují **ESPA-ČS zajištěný fond 2**, ani jaký má mezičas **Max – světový garantovaný fond**. U něj se zastavme s upozorněním – poplatek za správu není zakalkulován přímo v konstrukci, ale bude započítáván do hodnoty podílového listu, která bude po 26. říjnu každý týden zveřejňována. Alespoň se klient nemusí pít po hodnotách indexů...

Jeich poslední vývoj ostatně příliš netěší. Pod hladinu nuly se tak ponořily jak fondy fondů, tak IKS Světových indexů či ISČS Eurotrend.

Do akcií se tak noví investoři nijak neženu: ING Český akciový se stále ještě 40% ročním výnosem získal jen 5 milionů korun, ISČS Sporotrend musel dokonce 3 miliony ožet, a tak 5 milionů si připsal alespoň ISČS Eurotrend.

Výkonnosti kategorií fondů

Zdroj: Peníze.cz

kategorie	týden	měsíc	3 měsíce	6 měsíců	rok
akciové fondy	-1,45 %	-2,15 %	-0,49 %	-2,93 %	11,88 %
dluhopisové fondy	0,03 %	0,71 %	1,02 %	1,14 %	0,56 %
fondy fondů	-0,95 %	-1,91 %	-3,05 %	-5,36 %	0,55 %
fondy peněž. trhu	0,04 %	0,15 %	0,42 %	0,83 %	1,65 %
smíšené fondy	-0,61 %	-0,16 %	-0,51 %	-1,25 %	1,61 %

Jak na investice

...fondy i jiné možnosti v rámci nových legislativních úprav

Už víte, jak se promítají nová pravidla nejen do fondbyznysu a jiných investičních produktů, ale zejména do Vaší činnosti?

- Zákon o kolektivním investování
- Zákon o podnikání na kapitálovém trhu
- Související vyhlášky Komise pro cenné papíry
- Jak na investiční poradenství
- Co umožňuje „asset management“

Ve středu 15. září 2004 od 9.30 hodin
v Konferenčním sále Kongresového centra Praha

Cena vstupného pro předplatitele FP-finančního poradce nebo člena ARIZ ČR je 2640 Kč.

Více informací: www.FPweb.cz/FPservis
nebo seminare@economia.cz

AKTUÁLNĚ

Až nás budou miliony...

Mohou si zpívat naši akcionáři, jen to nevědí jistě. Jak to? Příliš se nestarali o pozůstatky kuponové privatizace či na ně úplně zapomněli. Přestože počet tuzemských akcionářů od té doby již značně klesl, stále zůstává ve Středisku cenných papírů 2,24 milionu účtů, na nichž nějaké akcie jsou. S některými se, pravda, již neobchoduje, jiné se změnily na listinné, další zanikly bez funusu. Teoreticky však stále u nás žijí miliony akcionářů.

Růst a pokles

Podle ministra průmyslu a obchodu Milana Urbana je „realistický cíl“ pokles nezaměstnanosti na 8 %, když hlavním zdrojem jejího snižování má být hospodářský růst. Ten je také podle něj prioritním cílem nové vlády. Podle místopředsedy vlády pro ekonomiku Martina Jahnna by mohlo hospodářství v horizontu pěti let růst o 4 až 6 %, což ovšem značně převyšuje očekávání ekonomů. A k teoriím o zlepšování podnikatelského prostředí zacetujeme, byť interní, výrok premiéra Stanislava Grosse: „Jsme sociální demokraté a naším úkolem je podpora odborářů stokrát či tisíckrát víc než podnikatelské sféry.“

Ceny ropy se zklidňují

Venezuelský prezident Hugo Chavez přežil referendum – cena ropy Brent opět klesá ke 45 dolarům za barel. Obavy dále panují ohledně vývozu ropy z Iráku, kde je produkce stále jen poloviční. Od začátku roku je ropa o 50 % dražší zejména po letním růstu (od června o 20 %), ale podle ČTK se zdá být nynější růst ceny ropy spekulativní bublinou, protože např. termínové kontrakty s dodáním v únoru stojí jen 35 dolarů za barel. Agentura IEA očekává letošní poptávku ve výši 82 mil. barelů denně, což je více, než se dosud předpokládalo.

EKONOMIKA

Česká národní banka se sazbami nepohnula

Jednání bankovní rady České národní banky skončilo 12. srpna bez měnových rozhodnutí. Změna úrokových sazeb nebyla na programu. Nastavením úrokových sazeb se banka bude zabývat 26. srpna. Centrální banka kvůli obavám z vyšší inflace poprvé po třech letech zvýšila sazby koncem června, a to o čtvrt procentního bodu na 2,25 %.

Ekonomové: Český průmysl slaví úspěchy doma i ve světě

Vynikající, úctyhodné, rekordní. Tak ekonomové hodnotí úspěchy průmyslu v posledních měsících. Firmy více investují, zvyšuje se zahraniční poptávka a konkurenceschopnost českých podniků na světových trzích roste. Průmyslová produkce v červnu meziročně vzrostla o 15,1 %, uvedl Český statistický úřad. Průmysl roste nepřetržitě 22 měsíců, již čtvrtý měsíc přesáhl 10 %. Nejvíce se dařilo elektrotechnickému, ocelářskému a automobilovému průmyslu.

Stále vyšší podíl české výroby je určený na vývoz, což dokazují rychle rostoucí zakázky ze zahraničí i tržby za vyvezené výrobky, uvedl hlavní ekonom Volksbank Vladimír Pikora. Podle hlavní ekonomky Next Finance Markéty Šichtařové je vynikající také skladba výroby. Více produkuje i vyvážejí především odvětví, která jsou technologicky poměrně náročná, což podle ní svědčí o rozvinutosti domácího průmyslu a jeho konkurenceschopnosti. Za výbornými výsledky průmyslu podle ekonomů stojí i propouštění přebytečných zaměstnanců. Firmy investují, zavádějí nové technologie a díky tomu potřebují méně pracovníků než dříve, mnohé obory dokonce začaly najímat nové zaměstnance.

Česká měna na zveřejnění výsledků bezprostředně nereagovala. Podle ekonomů se však potvrdilo, že silná koruna vůči dolaru i euru český průmysl neničí. Měna tak má šance na další posílení směrem ke 31,20 Kč/EUR. Letos by měl růst průmyslu překročit 10 % a měl by pokračovat.

KAPITÁLOVÝ TRH

Drobných akcionářů v České republice ubývá

Od začátku letošního roku ubylo v tuzemsku přes 60 tisíc aktivních akciových účtů. Přesto patří Česko s víc než dvěma miliony akcionářů k zemím s nejvyšším počtem majitelů cenných papírů na hlavu. Většina lidí však získala akcie ještě v kuponové privatizaci a neumí, nemůže nebo s nimi nechce obchodovat. Makléři nyní zaznamenávají nástup nové generace drobných akcionářů. Jde o mladé lidi, kteří v době kuponové privatizace byli dětmi a neměli šanci si akcie koupit. Nyní ale mnozí z nich část výtěžku investují do akcií. Do pěti let by se měl podíl takovýchto investorů zvýšit, a to na úroveň, která je obvyklá v západní Evropě. Například v Německu vlastní akcie asi 20 % populace.

Společnost Patria Finance na pražské burze vede

Patria Finance zvýšila v pololetí obchody s akciemi na 120,7 mld. Kč z loňských 39,7 mld. Kč. Společnost se tím stala největším obchodníkem s akciemi na pražské burze s tržním podílem 30 %. Za Patrii zaostala o zhruba 22 mld. Kč společnost Wood & Company, v předešlých letech opakovaně největší akciový broker. Za nimi v pololetním pořadí burzovních obchodů následovaly firmy Česká spořitelna, HVB Bank, Atlantik, BH Securities a Fio.

Souhlas KCP pro vedoucí osobu burzy je nezbytný

Komise pro cenné papíry udělila dne 10. srpna 2004 předchozí souhlas s výkonem funkce vedoucí osoby pražské burzy Petru Koblicovi. Schválení Komisí je podle nové právní úpravy kapitálového trhu nezbytnou podmínkou k výkonu funkce vedoucí osoby burzy.

Výplata náhrad klientům Finnexu Praha byla zahájena

Správní rada Garančního fondu obchodníků s cennými papíry (GFOCP) rozhodla o výplatě celkem 855 tisíc korun poškozeným zákazníkům společnosti Finnex Praha. Náhradu vyplatí Fond v nejbližších dnech prostřednictvím pobočkové sítě České spořitelny. O termínu výplaty bude každý z 636 klientů písemně informován. Lhůta pro výplatu náhrad potrvá od 20. srpna do 20. září 2004. Prostředky budou vyplaceny na pobočkách České spořitelny buď v hotovosti, nebo převodem příkazem podle přání klienta. Podrobné informace k výplatám najdou klienti Finnexu, s.r.o., v dopise, který jim Fond a Česká spořitelna v těchto dnech rozesílá.

ZE ZAHRANIČÍ

Ifo: Ekonomické klima v eurozóně se zlepšilo

Důvěra ve vývoj ekonomiky eurozóny ve třetím čtvrtletí se po poklesu v předchozím čtvrtletí zlepšila. Index německého institutu Ifo, který hodnotí hospodářské klima eurozóny, vzrostl na 96,6 bodu z 89,8 bodu, a dostal se tak na úroveň z počátku roku 2001 i nad průměr z let 1990 až 2003, který činí 90 bodů.

BoE zvedla úrokovou sazbu

Britská centrální banka zvýšila 5. srpna základní úrokovou sazbu o čtvrtinu procentního bodu na 4,75 %. Úvěrové náklady v britské ekonomice tak Bank of England (BoE) zvedla od loňského listopadu již popáté, aby ochladila domácí poptávku a zabránila růstu inflace.

BAC zaměřena na východ Evropy

Zisk největší rakouské banky Bank Austria Creditanstalt (BAC) se ve 2. čtvrtletí zvýšil téměř o polovinu díky expanzi ve střední a východní Evropě a redukcí nákladů. Čistý zisk po zdanění a bez menšinových podílů stoupl na 150 mil. eur ze 101 mil. eur ve stejném období loni. Divize pro SVE, jež má zhruba 870 poboček v 11 zemích mimo Rakousko, se na hrubém zisku podílela 41 %. Banka se nyní po řadě akvizic zaměřila na vnitřní růst ve východní Evropě.

Američané zvýšili základní úroky

Federální rezervní systém (Fed), který v USA plní roli centrální banky, 10. srpna zvýšil své základní úroky. Sazba na federální fondy tak bude vyšší o čtvrt procentního bodu a vzroste na 1,5 %. Banka naznačila další silný růst největší ekonomiky světa. Mírné zpomalení růstu v posledních dnech je jen přechodným snížením tempa. Centrální banka uvedla, že zvýšením sazeb se snaží odvrátit riziko inflace. Nejnovější růst sazeb je po šesti týdnech druhý v pořadí, předtím byl základní úrok dlouhou dobu na 1 %.

Japonsko nechalo měnovou politiku beze změny

Japonská centrální banka ponechala dne 10. srpna svoji uvolněnou měnovou politiku beze změny. Bank of Japan (BOJ) uvedla, že japonské hospodářství ožívuje a export a kapitálové výdaje pokračují v růstu. Dodala však, že je třeba pozorně sledovat ceny ropy a jejich dopad na domácí i světovou ekonomiku.

HSBC koupí podíl v čínské bance

HSBC Holding, podle tržní kapitalizace třetí největší banka na světě, se dohodla na koupi podílu 19,9 % v čínské Bank of Communications, páté největší bance v zemi. HSBC za podíl zaplatí 14,46 mld. juanů, tedy 1,75 mld. USD, což činí z transakce nejvyšší zahraniční investici v čínském finančním sektoru.

BANKY

Zájem o úvěry Komerční banky roste

Komerční banka úspěšně rozvíjí své úvěrové aktivity. Celkový objem hypotečních úvěrů občanům dosáhl částky 26 mld. Kč a v porovnání se stejným obdobím loni se zvýšil o 45 %. Objem nově poskytnutých hypoték se za první pololetí ve srovnání s první polovinou roku 2003 zvýšil o 19 %. Průměrná částka hypotečního úvěru byla letos v červnu 1361 tisíc Kč, což je o 90 tisíc Kč více než červnu 2003.

Objem úvěrů poskytnutých GE Capital Bank se zvýšil

Stav úvěrového portfolia GE Capital Bank se k 30. červnu 2004 meziročně zvýšil o 33,5 %, když ke konci druhého čtvrtletí letošního roku činil objem úvěrů poskytnutých klientům 32,3 mld. Kč. K 30. červnu 2003 to bylo téměř 24,2 mld. Kč. Čistý zisk GEGB se za 2. čtvrtletí roku 2004 meziročně zvýšil o 13 %. Výše čistého zisku k 30. červnu činí 870,8 mil. Kč (podle amerických účetních standardů US GAAP, které jsou srovnatelné s mezinárodními účetními standardy).

Ve stejném období roku 2003 dosáhla banka čistého zisku 770,7 mil. Kč. GEGB měla ke konci druhého čtvrtletí 2004 bilanční sumu ve výši 55,9 mld. Kč. Meziroční růst o 1,8 mld. Kč představuje změnu o 3,3 %. GEGB měla k 30. červnu letošního roku 715 674 klientů, kterým vedla 904 091 depozitních účtů.

Raiffeisen stavební spořitelna dosáhla vyššího zisku

Raiffeisen stavební spořitelna hospodařila v prvním pololetí s čistým ziskem 118,8 mil. Kč. Proti stejnému období loni to představuje růst o 126 %. Bilanční suma banky se ke konci pololetí zvýšila na 30,1 mld. z loňských 25,5 mld. Kč. Spořitelna v pololetí poskytla 5348 úvěrů za 1,034 mld. Kč. K 30. červnu spravovala 807 346 platných vkladových a úvěrových účtů.

Česká spořitelna vydá pětileté HZL za 400 milionů korun

Česká spořitelna vydá 23. srpna hypoteční zástavní listy (HZL) za 400 mil. Kč s roční úrokovou sazbou 3,6 % a splatností v roce 2009. Jde již o pátou emisi HZL, kterou banka vydává v rámci svého dluhopisového programu. Listy budou vydány ve formě sběrného dluhopisu. Ten je, podobně jako podílový fond, společným majetkem vlastníků jeho podílů. Investor je vlastníkem takového počtu listů, který odpovídá velikosti jeho podílu na jmenovité hodnotě sběrného dluhopisu. Dluhopisy lze koupit ve velkých oblastích a v dalších vybraných pobočkách ČS od 24. srpna za aktuální kurz v násobcích jednotkové ceny 10 tisíc Kč a poměrného úrokového výnosu. Emisní kurz dluhopisů činí 98,75 %.

Vlastník může převést své HZL nebo některý z nich na jinou osobu. Podmínkou nákupu nebo prodeje tedy není účet ve Středisku cenných papírů. Prodejní cena se stanovuje denně. Emise je součástí patnáctiletého dluhopisového programu HZL, jehož celkový maximální objem je 10 mld. Kč. K datu páté emise bude celkový objem HZL dosud vydaných v rámci dluhopisového programu činit 9,7 mld. Kč.

Česká spořitelna umožňuje bezpečné platby kartou na internetu

Česká spořitelna zavedla od srpna novou službu – Platby kartou na internetu (e-commerce 3D-Secure), která klientům umožňuje bezpečně platit kartou na internetu. Řešení 3D-Secure představuje celosvětově standardizovaný proces placení a akceptace karet na internetu, který podporují kartové asociace MasterCard a Visa. Zavedení nové služby nabízí Česká spořitelna obchodníkům zdarma.

Stavební spořitelně Wüstenrot vzrostl zisk na 80 milionů korun

Stavební spořitelně Wüstenrot v letošním prvním pololetí vzrostl čistý zisk na 80 mil. Kč z loňských 73 mil. Kč. Bilanční suma banky se meziročně zvýšila o 25 % na 19,8 mld. Kč. Wüstenrot v prvním pololetí poskytla 4366 úvěrů v objemu 1 mld. Kč. Ke konci pololetí měla banka uzavřených 481 843 platných smluv. Vklady klientů vykazovaly nárůst o 26,5 % na 18,6 mld. Kč.

Union banka vyplátí peníze navíc

Na účty zkrachovalé ostravské banky se vrátilo přes 6 mld. Kč, konkurzní správkyň by je chtěla ještě letos rozdělit mezi věřitele. Konkurs banky, která zavřela pobočky loni v únoru, je největší svého druhu v Česku. Primát bude mít i ve výtěžnosti. Zatímco u běžných konkurzů se podaří získat zpět 5 až 8 % hodnoty majetku, u Union banky to podle předběžných čísel bude přes 30 %.

Japonské MTFG a UFJ vytvoří největší banku světa

Japonský finanční ústav Mitsubishi Tokyo Financial Group (MTFG) uzavřel smlouvu o převzetí ztrátové banky UFJ Holdings. Vznikne tak největší banka na světě. Mitsubishi tím odstavila na vedlejší kolej svého rivala Sumi-



tomo Mitsui Financial Group, který má o UFJ také zájem. MTFG je druhou největší bankou v Japonsku a UFJ čtvrtou. Jejich spojení m vznikne od 1. října příštího roku ústav s názvem Mitsub-

bishi UFJ Holdings. Do jeho impéria bude patřit široká škála služeb, včetně komerčního a svěreneckého bankovníctví a makléřských služeb. Nový ústav bude mít aktiva kolem 1,7 bil. USD, což je zhruba velikost ekonomiky Velké Británie. Na druhém místě se tak ocitne současná „jednička“ Citigroup z USA, jejíž aktiva činí asi 1,3 bil. USD. Akcie nového ústavu budou přihlášeny k obchodování na burzách v New Yorku, Londýně, Tokiu, Ósace a Nagoji. V rámci fúze se sloučí také makléřské firmy obou bank, tedy Mitsubishi Securities a UFJ Tsubasa Securities.

Název nové makléřské společnosti bude Mitsubishi UFJ Securities. Prezidentem nové banky bude nynější prezident banky MTFG Nobuo Kurojanagi. Prezident UFJ Holdings Rjósuke Tamakoši bude zastávat funkci předsedy správní rady.

Banky budou díky fúzi schopny nabízet např. lepší úvěrové produkty. MTFG poskytuje asi 53 % úvěrů velkým společnostem a podnikům ze zahraničí. Naopak zhruba 64 % půjček od UFJ si vzali jednotlivci a malé podniky. Banky se budou vhodně doplňovat i z geografického hlediska. Zatímco MTFG má své pobočky hlavně na východě Japonska, UFJ působí v západní a střední části země.

Sumitomo, která je třetí největší bankou v Japonsku, nicméně zájem o UFJ neztrácí, přestože jde o ztrátovou banku. Její tržní hodnota se pohybuje kolem 23 mld. dolarů (asi 600 mld. Kč). MTFG nabídne za UFJ vlastní akcie, výměnný poměr ale ještě nebyl stanoven. Podle některých analytiků by mohla cena UFJ činit kolem 27 mld. dolarů (asi 700 mld. Kč). Pokud chce Sumitomo zůstat ve hře, bude muset přesvědčit akcionáře UFJ a předložit důkazy investorům, že její nabídka představuje lepší hodnotu než nabídka Mitsubishi.

Analytici hodnotí fúzi vcelku příznivě, u některých přínosů je však nutné počítat i se zvýšeným rizikem. „Silnou stránkou banky MTFG je zaměření na podniky, zatímco UFJ spoléhá převážně na drobnou klientelu. To znamená, že mají zcela odlišné obchodní zájmy,“ prohlásil bývalý šéf odboru ministerstva financí Jošimasa Nišimura.

Union banka prodala J&T Bance dluhy mohelnické teplárny Esmo

Správkyně konkurzní podstaty Union banky Michaela Huserová prodala J&T Bance 18mil. dluh městské teplárenské společnosti Esmo z Mohelnice na Šumpersku. Kvůli této pohledávce Union banka před časem zažalovala jak společnost ESMO, tak i mohelnickou radnici, která za úvěr teplárny ručila. „Pohledávka vůči společnosti Esmo byla prodána v rámci jednoho ze dvou balíčků obtížně vymahatelných pohledávek. Jejím novým majitelem se stala J&T Banka,“ řekl mluvčí Union banky Oldřich Babický.

Češi se u bank stále více zadlužují

Češi si půjčují od bank stále více peněz, zejm. na pořízení bydlení. Úvěry domácnostem vzrostly v květnu meziročně téměř o třetinu, z toho úvěry na bydlení se zvýšily téměř o 40 %. Výplývá to z červnové zprávy o inflaci ČNB. Za hlavní důvody růstu úvěrů ČNB označuje přetrvávající chuť domácností investovat do nemovitostí, růst mezd a nízké úrokové sazby. Významným faktorem je i nabídka nových produktů, konkrétně tzv. americké hypotéky a hypotéky na družstevní byty. V ČR mají hypotéku jen 2 % obyvatel, naproti tomu v části zemí EU je to asi desetkrát víc.

POJIŠŤOVNY A PENZIJNÍ FONDY

ČAP vyřídila 99 % událostí z povodní 2002, ČP vyplatila 8,4 mld. Kč

K 30. červnu 2004 byly členům České asociace pojišťoven (ČAP) nahlášeny škody ve výši 34,85 mld. Kč, celkový odhad hodnoty škod přitom činil 34,73 mld. Kč. Na pojistném plnění bylo vyplaceno 32,94 mld. Kč včetně záloh, což je 94,5 % z hodnoty nahlášených škod. Celkové ekonomické škody ze srpnových povodní 2002 v ČR se odhadují na 73 mld. Kč. Pojišťovny se tedy podílely na likvidaci celkových hospodářských škod téměř 50 %. Počet pojistných událostí odhadují pojišťovny na 80 885. Např. Česká pojišťovna po záplavách evidovala téměř 54 tisíc pojistných událostí za 9 mld. Kč. Dosud z nich už klientům vyplatila přes 8,4 mld. Kč a zbytek je připravena zaplatit ihned po dodání faktur.



ING Penzijní fond se otevírá pro cizince

Ministerstvo financí ČR schválilo svým rozhodnutím ze dne 21. července 2004 ING Penzijnímu fondu nový penzijní plán, jenž vstupuje v platnost 1. října 2004. Počínaje tímto dnem bude přístupné penzijní připojištění se státním příspěvkem u ING PF také cizincům s bydlištěm v zemích EU, kteří se účastní veřejného zdravotního nebo důchodového pojištění v ČR. Nový penzijní plán přináší i některé další změny. Zavádí například nové výplatní schéma doživotní starobní penze s garantovanou dobou výplaty pro oprávněné osoby.

Penzijní fond České pojišťovny má 500 tisíc klientů

Penzijní fond České pojišťovny (PFČP) v uplynulých dnech přivítal ve svých řadách půlmiliontého klienta. Fond jen během prvního letošního pololetí uzavřel rekordních 55 tisíc smluv. Klientů, kterým na penzijní připojištění přispívá zaměstnavatel, má PFČP již 94 tisíc. Aktiva společnosti proti stejnému období minulého roku vzrostla o 50 % na současných téměř 12,5 mld. Kč.

Zisky penzijních fondů klesly o čtvrtinu

Zisky penzijních fondů v prvním pololetí dosáhly 1,216 mld. Kč, což znamenalo meziroční pokles o 22,5 %. Počet účastníků fondů vzrostl letos do konce června o 150 tisíc na 2,81 mil., informovala Asociace penzijních fondů. Penzijní připojištění má více než čtvrtina obyvatel ČR a přes 50 % praceschopné populace. Počet připojištěných osob vytrvale roste od ledna 2000.

Objem peněz evidovaných ve prospěch účastníků penzijního připojištění se státním příspěvkem představoval koncem června podle údajů asociace téměř 85,6 mld. Kč. Za druhé čtvrtletí roku stoupl o 7,3 %, meziroční nárůst činil více než 21,4 %. Penzijním fondům stouply loni zisky na 2,39 mld. Kč, což proti roku 2002 znamenalo nárůst o 117 mil. Výnosy penzijních fondů za loňský rok činily v průměru 3,2 %. Reálné výnosy také stouply na historicky nejvyšší úroveň, neboť průměrná inflace v roce 2003 klesla téměř k nule. Občané se mohou prostřednictvím penzijních fondů připojistit za finančního příspěvku státu od roku 1994. Na trhu zbylo jen 12 z původních 44 fondů.

Odliv kapitálu z Ruska se zrychlí

Odliv kapitálu z Ruska, velký problém ruské ekonomiky od konce komunismu, se letos prudce zrychlí na 8 až 12 mld. USD (až 318 mld. Kč) z loňských neobvykle nízkých 2,3 mld. USD. Mohou za to hlavně obavy ze stability bankovního systému a jen menší roli v tom hraje aféra kolem ropné společnosti Jukos, míní činitel ruského ministerstva hospodářství Andrej Klepač. Nedávno ministr hospodářství German Gref předpověděl, že z Ruska letos odeče kapitál za více než 8 mld. USD. Šéf makroekonomického odboru ministerstva upřesnil, že ministr použil dolní hranici odhadovaného rozpětí. „Odhadujeme horní hranici na 12 mld. USD,“ řekl Klepač.

Čtvrtletní zisk Munich Re vzrostl

Zisk německé zajišťovny Munich Re ve druhém čtvrtletí letošního roku prudce vzrostl. Důvodem byl vysoký výkon hlavní divize prodeje pojištění jiným, ale také divize běžného pojištění. Čistý zisk stoupl na 628 mil. eur z 28 mil. eur v období duben až červen 2003.

Maďarská banka OTP zvýšila zisk

Největší maďarská komerční banka OTP má v prvním pololetí vyšší zisk o 63 %. Výsledky byly podpořeny dobrými výkony divizí a silnými příjmy z úroků. Čistý zisk stoupl na 67,2 mld. forintů (8,5 mld. Kč) ze 41,2 mld. ve stejném období loni. Celkový hrubý zisk dceřiných firem se téměř zdvojnásobil na 19,14 mld. HUF z 10,27 mld. před rokem.

Jižní Korea snížila úrokové sazby

Jihokorejská centrální banka překvapivě snížila základní úrokovou sazbu o čtvrt procentního bodu na rekordně nízkých 3,5 %. Finanční trhy přitom předpokládaly, že banka ponechá úroky beze změny 13. měsíc za sebou. Podle ekonomů tak banka učinila proto, aby podpořila slabou domácí poptávku a omezila riziko, že by zpomalující se růst vývozu mohl narušit křehké ožívování korejské ekonomiky. Ta je třetí největší v Asii.

Prioritou banky je podpořit domácí spotřebu, aby se HDP Koreje mohl v příštím roce zvýšit o 5 %. Kromě slabšího nárůstu vývozu přiměly banku k rozhodnutí snížit úroky také nevídaně vysoké ceny ropy na světovém trhu.

FP-finanční poradce

Vše potřebné pro profesionály
ve finančním poradenství

Předplatte si na zelené lince 800 11 00 22
nebo na <http://www.FPweb.cz>

Objednejte si ZDARMA ukázkový výtisk:
<http://www.economia.cz/info/fp/>