

Inflace klesla, ale ještě jí konec není

Spotřebitelské ceny se v září snížily o 0,8 % a **meziroční inflace klesla na 3 %** ze srpna o 3,4 %. Takový pokles během jediného měsíce jsme nezažili za posledních deset let a vývoj inflace se tak může zdát překvapivý, ale pokles cen potravin naznačovaly již dřívější statistiky. Potvrzuje se také, že ceny potravin přestávají být inflačním rizikem.

Inflace v září byla podle očekávání pod taktovkou **sezonního poklesu cen rekreace a potravin**, jimž sekundovalo mírné snížení cen pohonných hmot. Zatímco s levnějšími dovolenými se dalo poměrně spolehlivě počítat, potraviny byly větší neznámou. V první polovině letošního roku byly na seznamu inflačních rizik většiny prognóz, ale dobré počasí



a nadprůměrně dobrá sklizeň naopak pomohly opačnému vývoji. Příznivý vliv měly i ceny v dopravě: Natural 95 zlevnil o 23 haléřů na litr (-0,8 %), důležitější však byl pokles cen automobilů o 2 % a zavedení žákovského jízdného na dráze. Rekordní meziměsíční deflace **svádí k přehodnocení očekávaného vývoje úrokových sazeb**, ale aktuální vývoj stále spíše potvrzuje očekávání **ještě jednoho zvýšení úrokových sazeb ČNB v letošním roce**, ačkoli by se na první pohled mohl zdát opak. Někteří analytici také varují před dalším vývojem, kdy by inflace měla kulminovat právě v říjnu až na 3,8 %. Koncem roku a dlouhodobě však dojde velmi pravděpodobně **k uklidnění trendu a poklesu meziroční míry pod 3 %**.

Příznivý vývoj trhů láká i do akciových fondů

Přes čtvrt miliardu do fondů peněžního trhu a 180 mil. Kč do zajištěných – to je obehnaný refrén. Z dluhopisových uprchlo dalších 130 mil., takže celkový příliv dělá jen 350 mil. Kč. A tak potěší, že plných 50 mil. Kč zamířilo do akciových fondů.

Z kapitánskému můstku všemu shovívavě přihlíží ISČS Sporinvest, který do kapsy strčil dalších bezmála 150 mil. Kč a v tomto týdnu jeho letošní příjmy překročí kulatoučkových 10 mld. Kč a celkový objem našeho fondomátořů se již blíží 40 mld. Kč. Na tempu ovšem přidala také posádka ČSOB, takže klání AKAT : UNIS dopadlo tentokrát čistým skóre 2 : 1. Z téměř 240 mil. Kč má na kontě družstvo KBC Světový Click+ celou polovinu – pod vedením korunového se 74 mil. přihodily pěkných 23 mil. i dolarový a 22 mil. eurový. Překvapivých 5 mil. vyrostlo i na světovém stromě, přestože už dávno nemá upisovací období.

Alespoň několik milionů přilákaly slovenské dluhopisové fondy, ale většina klientů stále přestupuje na záchranné čluny. Dobře si vede zejména světový garantovaný Max, který inkasoval dalších více než 60 mil. Kč, i IKS balancovaný, který zachraňuje 20% ročním výnosem a 13mil. přílivem čest celé plejády smíšených fondů. Ty ostatní se stále potácejí pod drastickou redukční dietou.

Jak odvážnému štěstí přeje, dokazuje zejména tuzemská burza. Čtvrteční nová desetiletá maxima až vyrazila dech, takže páteční korekce se dala čekat: ČEZ za 270, Erste za 1100 – instinkty se bouří a velí: Prodat! Dobyté kóty korekce a 2200 bodů však indexy s rezervou udržely. Na víkend další hlavolam: Patria vidí cílovou cenu akcie Českého Telecomu nad 400 Kč. Růst se promítá do výkonu zejména fondů zaměřených na středoevropské akcie, takže ING Český akciový vydělal za rok 40 % a ISČS Sporotrend přes 30 %. Až dojemné je také porovnání některých smíšených fondů s fondy fondů, které mají stejný (třiletý) investiční horizont: zatímco ve fondech fondů s globálním zaměřením investoři prodělali za poslední tři roky ročně přes 7 až 10 %, jako v IKS fondu fondů a ISČS Globaltrendu; ve stejném období vydělávali v ČSOB Středoevropském každoročně přes 10 % a v IKS balancovaném dokonce bezmála 12 % p.a. Ovšem index PX 50 za poslední tři roky vydělal už 150 %, tedy více než 35 % p.a.

Výkonnosti kategorií fondů

Zdroj: Peníze.cz

kategorie	týden	měsíc	3 měsíce	6 měsíců	rok
akciové fondy	1,28 %	2,07 %	4,26 %	0,73 %	15,02 %
dluhopisové fondy	0,02 %	0,57 %	1,45 %	0,23 %	1,01 %
fondy fondů	0,93 %	1,00 %	1,64 %	-3,68 %	3,89 %
fondy peněž. trhu	0,03 %	69,37 %	69,69 %	0,87 %	1,61 %
smíšené fondy	0,36 %	1,25 %	2,86 %	0,47 %	5,16 %

AKTUÁLNĚ

Penze budou, ale jaké?

Podle analýzy ministerstva práce a sociálních věcí, kterou citovaly Lidové noviny, přý stačí, aby se 5 % z 28 % placených na důchodové pojištění odvádělo do penzijních fondů a penzijní systém se stabilizuje. Při transformaci by vznikly náklady ve výši 64 % hrubého domácího produktu. Háček je v tom, že



analýza je spočítána pouze pro horizont příštích dvaceti let. Hlavním problémem jsou ovšem dnešní třicátníci, kteří systém ovlivní až kolem roku 2040. Takže si počkejme na solidnější počty, zejména na závěry Bezděkovy analytické komise, která by je měla zveřejnit již letos na podzim. Je však zřejmé, že již i MPSV opustilo své původní vize tzv. švédského modelu a posunulo úvahy k systému opt-out, tedy uvolnění části povinné placené pojistného.

Fronty tentokrát na akcie

Poláci si koncem týdne znovu vzpomněli na dlouhé fronty, které takřka denně stávali v dobách komunistické éry. Tentokrát ale stojí fronty na akcie, což bylo před rokem 1989 nemyslitelné. V Polsku je na prodej banka PKO a právě drobní investoři o ni projevují velký zájem. Obyčejní lidé mají o akcie největší polské banky tak velký zájem, že začali vytvářet tzv. frontové výbory. Naposledy bylo v Polsku něco takového k vidění v dobách socialismu.

Akcie se prodávají ode dneška a prozatím není známá ani přesná cena, za kterou se cenné papíry budou prodávat drobným investorům. Polská vláda bude v PKO prodávat 30 % akcií, za které by mohla utržit asi 5,3 mld. zlotých (zhruba 40 mld. Kč). Čtvrtinu nabízených akcií získají drobní investoři, 35 % zahraniční instituce a 30 % instituce z Polska.

Vláda počítá s prodejem největšího počtu akcií v listopadu, ale už teď chce mezi drobné akcionáře rozdělit cenné papíry za 720 mil. zlotých (zhruba 5,3 mld. Kč). Zatímco u dalších tranší se budou akcie rozdělovat proporcionálně, u privatizačních depozit byl zvolen systém „kdo dřív přijde“.

FP-finanční poradce

- každý měsíc – časopis FP-finanční poradce
 - každý týden – zpravodajský newsletter FP-news
 - každý den – profesionální website FPweb.cz
- Vše pro profesionály ve finančním poradenství

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

Ukázkový výtisk ZDARMA:
<http://www.economia.cz/info/fp/>

EKONOMIKA

„Podniková morová nákaza“ účetních skandálů se šíří

Američtí prokurátoři a regulační orgány odhalují další případy podvodů v účetnictví významných společností. Nejnověji bylo vyšetřování zahájeno proti největší pojišťovně American International Group. Tato „podniková morová nákaza“ přeskočila i do Evropy. Nyní bylo zahájeno slyšení ve věci italského koncernu Parmalat, v nejbližší době předstoupí před vyšetřovatele Cees van der Hoeven, bývalý šéf obchodního řetězce Ahold. Bude se zodpovídat za účetní podvody americké dceřiné společnosti U.S. Foodservice, které nadhodnotily tržby skoro o milion dolarů.

Ekonomika se podle Čechů zhoršila, stále více lidí věří v obrat

Stav české ekonomiky se podle Čechů za poslední dva roky podstatně zhoršil. Zhruba 53 % lidí nyní považuje ekonomickou situaci země za špatnou, začátkem roku 2002 to bylo 37 %. Proti začátku roku však výrazně přibýlo lidí, kteří jsou přesvědčeni, že příští rok se situace zlepší. Výsledky průzkumu, který se uskutečnil v ČR, na Slovensku, v Polsku a Maďarsku, zveřejnilo Centrum pro výzkum veřejného mínění.

Ženy po porodu spěchají s návratem do práce kvůli penězům

Češi jsou přesvědčeni, že ženy k návratu do práce co nejdříve po narození dítěte nutí ekonomické důvody. Podle průzkumu společnosti Median s tímto tvrzením souhlasí přes 87 % Čechů. Nejčastější příjem domácnosti s nejméně jedním dítětem do dvou let činí 20 001 až 25 tisíc Kč. Druhým nejčastějším příjmem je částka 12 501 až 15 tisíc Kč. Polovina těchto domácností přitom uvádí, že jejich čisté měsíční příjmy se pohybují do 20 tisíc Kč. S více než 25 tisíci Kč může počítat jen 15,2 % domácností s minimálně jedním malým dítětem. Příjem 50 001 až 75 tisíc Kč má měsíčně 2,2 % českých domácností. Zhruba stejně domácností má však méně než 8000 Kč měsíčně.



MF připravuje zvýšení daňových úlev podnikům na připojištění

Ministerstvo financí připravuje zvýšení daňových úlev pro zaměstnavatele, kteří svým pracovníkům přispívají na penzijní připojištění. Nyní podle něj MF analyzuje, kam až by měla výše úlev jít, aby ji zaměstnavatelé více využívali. Řeší se též dopady na státní rozpočet. Penzijní fondy a zaměstnavatelé návrh spíše vítají, ekonomové se v názorech liší.

POJIŠŤOVNY A PENZIJNÍ FONDY

Penzijní fond České pojišťovny má nejvíc klientů

Penzijní fond České pojišťovny (PFČP), který se počátkem října sloučil s bývalým fondem ABN AMRO PF, se stal se čtvrtinovým podílem z hlediska počtu klientů největším tuzemským penzijním fondem na trhu. PFČP vytvořil za tři čtvrtletí letošního roku souhrnný zisk 398 mil. Kč, zatímco ve stejném období loni oba fondy vydělaly 357 mil. Kč.

Pojišťovna Allianz chce proniknout na bankovní přepážky

Od tohoto týdne bude Komerční banka nabízet na svých přepážkách neživotní pojištění Allianz. „Je to spojení dvou silných firem na trhu. To je prozatím všechno, co k tomu mohu říct,“ poznamenala mluvčí KB Marie Petrovová. K propojení Allianz a KB při prodeji pojištění dochází poté, co se Allianz nepodařilo prosadit přes českou pobočku Dresdner Bank, jejíž mateřskou firmu ovládá.

Credit Suisse penzijní fond je největší na trhu

Meziroční nárůst objemu spravovaných aktiv o 15,5 % zaznamenal ke konci září Credit Suisse penzijní fond. Potvrdil tak pozici jedničky mezi penzijními fondy působícími na českém trhu. K 30. září 2004 spravoval aktiva za 22,576 mld. Kč, ve stejném období loni to bylo 19,544 mld. Kč. Celkový počet účastníků činil ke konci září 611 075.

Povinné ručení nebude příští rok dražší

Povinné ručení příští rok zřejmě nezdraží. Úmysl nezdražovat ručení oznámila již ČSOB Pojišťovna, Pojišťovna Generali a předběžně i Kooperativa. ČSOB Pojišťovna a Pojišťovna Generali nezvýšily své základní sazby ve většině kategorií ani o inflaci. Generali má časově omezenou nabídku slev pro řidiče s trvalým bydlištěm ve městech a obcích do 20 tisíc obyvatel. Také pojišťovna Allianz už v letošních sazbách zohlednila kromě regionu také věk majitele vozu.

ZE ZAHRANIČÍ

Evropský soud vyzval Francii, aby zrušila bankovní restrikce

Evropský soudní dvůr vyzval Francii, aby přestala uplatňovat bankovní restrikce a umožnila zahraničním finančním ústavům nabízet stejné služby, jaké Francouzům poskytují domácí banky. Rozhodnutí je vnímáno jako vítězství pro španělskou spořitelnu La Caixa a další banky.

Francie uplatňuje zákon, který zakazuje zahraničním bankám, aby občanům nabízely úročení běžných účtů. Místní banky však takové účty Francouzům nabízet mohou. Soud dospěl k závěru, že takový postoj omezuje konkurenci a nařídil Francouzům, aby zákon zrušili.

Rakouská banka čeká ve střední a východní Evropě oživení růstu

Hospodářský růst v zemích střední a východní Evropy se od letošního roku zřetelně zrychlí, zejména díky oživení ekonomiky eurozóny. Uvedla to rakouská centrální banka. Z velkých ekonomik střední Evropy poroste nejrychleji Polsko, kde růst dosáhne letos 5,8 %, uvedla banka. Hlavními motory expanze v regionu budou podle banky prudký růst investic a vývozu do eurozóny. Ke všeobecnému posílení růstu přispívá i vzestup soukromé spotřeby v Polsku nebo Rusku.

Slovensko s úvěrovým registrem

Na Slovensku začne od října fungovat úvěrový registr, který založily tři největší banky v zemi, Slovenská sporiteľňa (SLSP), Všeobecná úverová banka (VÚB) a Tatra banka (TB). Prostřednictvím registru se budou vzájemně informovat o dlužnících. Systém pro registr dodal český Czech Credit Bureau, který podobnou databázi spravuje v České republice. Bankovní domy se budou vzájemně informovat zejména o bonitě a finanční situaci svých současných, ale i potenciálních klientů. Od registru si slibují také snížení rizika poskytnutí špatných úvěrů a vzniku nedobytných pohledávek. Slovenskou databázi bude provozovat Slovak Banking Credit Bureau, který tři banky založily. V budoucnu se předpokládá přistoupení dalších bank do systému.

Slovenská burza přejde na nový systém vypořádání obchodů

Bratislavská burza přejde začátkem října na nový způsob účtování obchodů prostřednictvím Centrálního depozitáře cenných papírů. Systém měl původně fungovat už v březnu. Centrální depozitář převzal před půl rokem všechny účty vedené do té doby ve Středisku cenných papírů. Pro nákup akcií nebo dluhopisů nově zavedl povinnost zřízení účtu u některého ze členů depozitáře, mezi nimiž jsou například komerční banky, Národní banka Slovenska a obchodník s cennými papíry RM-S Market.

BANKY

Česká spořitelna nabízí úvěr s částečnou garancí EIF

Od října mohou podnikatelé a malé firmy využít nový úvěrový produkt České spořitelny Investiční úvěr 5 PLUS, připravený ve spolupráci s Evropským investičním fondem (EIF). Je určen na financování hmotného a nehmotného majetku a je částečně zajištěn garancí EIF. Mohou ho využít i začínající podnikatelé, kteří nemají uzavřeno ani jedno 12měsíční účetní období. Podmínkou k získání je, aby firmy nezaměstnávaly více než 100 lidí a nepodnikali v zemědělství. Úvěr bude poskytován jako střednědobý nebo dlouhodobý, se splatností od 3 do 10 let. 5 PLUS zahrnuje pět výhod: Pro poskytnutí úvěru stačí pouze 5% podíl klienta na financování projektu. K žádosti o úvěr stačí 5 dokladů, schválení úvěru trvá 5 dnů a možnost odkladu splátek jistiny je až o 5 měsíců po vyčerpání úvěru. Klient navíc získá všechny výhody úvěru až do výše 5 mil. Kč.

Komerční banka rozšířila přímé bankovníctví

Od 1. října mohou uživatelé internetového bankovníctví mojebanka a telefonního bankovníctví Expresní linka Komerční banky investovat do podílových fondů Investiční kapitálové společnosti KB. Přes tyto kanály přímého bankovníctví mají klienti možnost provádět jak pasivní, tak i aktivní operace, jako je uzavření rámcové smlouvy, nákup a prodej podílových listů fondů IKS KB, změna fondu, získání přehledu o jednotlivých investicích a fondech, jejich aktuálních kurzech a řadu dalších služeb. Další novinkou je systém elektronického předávání a zaslání pohledávek firm.

Multiservis přichází s odkladem splátek a nulovým navýšením

Společnost GE Capital Multiservis připravila speciální nabídku – zákazníci mohou do konce roku nakupovat na splátky s nulovým navýšením. Nabídka se týká produktu 1/10, při jehož využití zaplatí zákazník v okamžiku nákupu 10 % ceny zboží a v následujících deseti měsících zaplatí vždy 1/10 ceny zboží. Kdo nakoupí do konce roku zboží na Multiservis úvěr, může si vybrat mezi dvěma variantami splácení: buď se rozhodne využít možnosti splatit celý úvěr kdykoli do čtyř měsíců bez jakéhokoli navýšení ceny, nebo začne zakoupené zboží standardně splácet, ale úroky mu budou účtovány až po čtyřech měsících od data nákupu.



Termínovaný vklad Volksbank Garant se zaručením výnosu

Volksbank CZ nabízí depozitní produkt Termínovaný vklad Volksbank Garant s možností zaručeného nadstandardního výnosu. Termínovaný vklad v sobě kombinuje výnos z garantované úrokové sazby a úrokové prémie, která je vkladatelům připsána při splnění podmínek pro její vyplacení. Volksbank CZ garantuje úrokovou sazbu během celé doby trvání vkladu a zaručuje výplatu vložené částky ve výši 100 %. Vložená částka, garantovaný výnos a úroková prémie jsou vyplaceny v poslední den trvání vkladu. Minimální výše investice činí 30 tisíc Kč a dále je možno ukládat celé násobky tisíce. Volksbank Garant je pojištěn v souladu se zákonem o bankách. Úroková prémie u aktuální emise činí 4,5 % p.a., přičemž garantovaný výnos je 0,2 % p.a.

Raiffeisenbank snížila úročení tzv. americké hypotéky

Raiffeisenbank výrazně snížila úročení úvěru Univerzál, tedy tzv. americké hypotéky. Banka snížila úročení až o 1,7 procentního bodu. Úrokové sazby jsou nově stanoveny na 6,19 až 7,79 % v závislosti na zvolené době fixace oproti dosavadním 7,88 až 8,82 %. Na měsíčních splátkách tak lze ušetřit až několik set korun. Navíc na vybraných pobočkách mohou nyní klienti získat slevy na zpracování žádosti o hypoteční úvěr, při kterých mohou ušetřit až 30 tisíc korun.

GE Capital Bank nabízí hypotéky s odhadem nemovitosti zdarma

Všem klientům, kteří požádají o hypotéku GE Capital Bank v období od 4. října a podepíší hypoteční smlouvu do 31. ledna 2005, proplatí banka doklad o ocenění nemovitosti. Ocenění nemovitosti je nezbytnou podmínkou pro poskytnutí hypotéky ve všech českých bankách. Odhadce si klienti mohou sami zvolit ze seznamu smluvních odhadců GE Capital Bank. Odhadce ocenění nemovitost tak, aby odrazila hodnotu obvyklou na trhu. Z této ceny pak GE Capital Bank plně vychází.

Dresdner Bank prodala české pobočky rakouské bance

Českou část Dresdner Bank převzala rakouská bankovní skupina BAWAG, čtvrtý největší peněžní dům v Rakousku. „Transakce byla uzavřena. Čekáme na změnu jména v obchodním rejstříku, což by mělo být během několika dní. Pak se budeme jmenovat BAWAG International Bank CZ,“ řekla HN Martina Lambertová, mluvčí české Dresdner Bank. Pro klienty Dresdner Bank se ale nic nezmění, veškeré dosavadní služby pro ně bude po dohodě obstarávat její nástupce.

Letošní hurikány v USA budou pojišťovny stát až 23 mld. dolarů

Nároky na náhradu pojištěných škod z letošní vlny čtyř velkých hurikánů, které zasáhly Spojené státy, budou stát pojišťovny 22 až 23 mld. dolarů (až 590 mld. Kč). Tím by následky letošních smrtí překročily dosud rekordní škodu z roku 1992, kdy Floridu zasáhl hurikán Andrew, uvedla odvětvová organizace Insurance Information Institute.

Pojišťovací nároky z letošních hurikánů Charley, Frances, Ivan a Jeanne tak budou v USA celkově druhé nejvyšší po pojištěných ztrátách z teroristických útoků z 11. září 2001. Tyto škody dosáhly 32 mld. USD. Celkové nároky na náhradu pojištěných škod dosáhly u dosud nejnákladnějšího hurikánu Andrew 15,5 mld. USD. V přepočtu na dnešní hodnotu to představuje 20 mld. USD.

Rozdílné sazby pojistek pro ženy a muže v EU nejspíše přetrvají

Evropské pojišťovny, zneklidněné snahou Evropské komise zakázat rozdílné sazby pro muže a ženy, si mohou oddýchnout. Ministři práce a sociálních věcí v Lucemburku sice dospěli ke shodě o směrnici o rovném přístupu mužů a žen ke zboží a službám, ale kompromis připouští výjimky i dlouhé lhůty pro uplatnění. A nad definitivním schválením direktivy na prosincovém zasedání zůstává viset otazník. Pokud by směrnice prošla v původním znění z loňského listopadu, mělo by to dalekosáhlé důsledky pro pojišťovny i jejich klienty.

List Financial Times požádal soud o zamítnutí rekordní pokuty



Britský ekonomický list Financial Times požádal vrchní soud v Londýně, aby zamítl požadavek na přiznání rekordní pokuty 230,5 mil. liber (téměř 11 mld. Kč), jejíž vyplacení po listu požaduje investiční banka Collins Stewart. Případ se vztahuje k 27. srpnu 2003, kdy list

otiskl o této bance nelichotivou zprávu, kterou měl od jednoho z jejích bývalých zaměstnanců.

Hodnota akcií se v reakci na tuto zprávu začala snižovat, a banka tedy požádala soud, aby jí přiznal nárok na odpovídající odškodné. Právní zástupci listu ale u soudu argumentovali tím, že tržní hodnotu banky nelze spolehlivě vyčíslit.

KAPITÁLOVÝ TRH

Česká spořitelna s novou strategií pro kapitálové trhy

Česká spořitelna připravila na čtvrtý kvartál novou strategii pro aktivity na kapitálových trzích. Koncept spočívá zejména v řízení koordinaci a provázanosti veškerých činností, které s touto oblastí souvisejí. Proto vznikla od října v rámci úseku Prodej produktů finančních trhů specializovaná pozice, na níž nastoupil Jiří Hrbáček, který přišel z ABN AMRO Bank N.V. Česká spořitelna je největším obchodníkem na Burze cenných papírů Praha, celkový objem aranžovaných emisí dluhopisů v letech 2001 až 2004 dosáhl 45,5 mld. Kč.

Brokerjet nabízí on-line obchodování na pražské burze

Společnost brokerjet, on-line broker a člen finanční skupiny České spořitelny, nabízí investorům novou investiční příležitost: obchodování na Burze cenných papírů Praha, a to jak v segmentu SPAD, tak i segmentu KOBOS. Zákazníci brokerjet tak mohou nyní uzavírat obchody na 20 akciových burzách a zároveň si mohou vybírat mezi 30 tisíci instrumenty obchodovanými se 17 významnými emitenty na mimoburzovním trhu. Kromě obchodování s akciemi mohou klienti investovat i do certifikátů s nízkou mírou rizika, nebo naopak agresivnějších warrantů.



BNP Paribas může nabízet zbytek škály fondů Parvest

Dne 4. října 2004 udělila Komise pro cenné papíry povolení společnosti BNP Paribas veřejně nabízet zbytek škály fondů Parvest. Jedná se o 11 fondů, z čehož čtyři jsou akciové, čtyři dluhopisové, dva smíšené a jeden chráněný. Nabídka se rozšířila zejména o možnost investovat na rozvíjejících se trzích jako Asie, Čína, či Latinská Amerika. Dluhopisy vázané na inflaci a investiční strategie absolutního výnosu také představují investiční novinku.

Komise pro cenné papíry obnoví po půl roce makléřské zkoušky

Komise pro cenné papíry od listopadu obnoví organizování makléřských zkoušek. První zkušební den bude 3. listopadu, do konce roku pak bude možné skládat testy v dalších šesti termínech. Za absolvování prověrky se bude podle specializace platit dva nebo čtyři tisíce korun. Bez makléřů nemůže obchodník s cennými papíry obchodovat a přijímat pokyny od klientů. V ČR má nyní licenci čtyř různých úrovní celkem 1747 osob.

Vyhláška o investičních doporučeních na podzim nebude

Komise pro cenné papíry nevydává v předpokládaném termínu na podzim vyhlášku o investičních doporučeních, protože jí zákon o podnikání na kapitálovém trhu nedává dostatečné pravomoci k dozor nad jejím dodržováním. Zákon o podnikání zakotvil s účinností od května povinnost poctivé prezentace investičních doporučení, zvláště u obchodníků s cennými papíry a bank, které veřejně publikují názory na budoucí vývoj trhu cenných papírů. Okrajově se týkala také novinářů.

Upozornění na vyhlášku pro investiční zprostředkovatele

Dne 1. října 2004 nabyla účinnosti ustanovení vyhlášky č. 429/2004 Sb., která ukládá investičním zprostředkovatelům zavést administrativní postupy a mechanismus vnitřní kontroly. Podrobnosti k povinnostem investičního zprostředkovatele lze nalézt na www.sec.cz

Realitní fondy nelze v Česku založit pro drobnou klientelu

Velké tuzemské investiční společnosti nyní nepřipravují založení realitních fondů, protože povolená minimální investice je pro drobnou klientelu příliš vysoká. „Realitní fondy obecně vnímáme jako dlouhodobě perspektivní produkt,“ řekl mluvčí investiční společnosti ČP Invest Jakub Sýkora. V atmosféře postupného začleňování Česka do prostředí EU a souvisejících změn cen nemovitostí jde o nástroj, který může motivovat další klienty ke vstupu do podílových fondů, dodal. O založení realitního fondu uvažují i Investiční kapitálová společnost KB či ČSOB Asset Management. „Cílovou skupinou IKS jsou ale drobní investoři a minimální investice 2 mil. Kč je z jejich pohledu nedosažitelná,“ uvedl náměstek ředitele společnosti Pavel Hoffman. Hromadné zakládání realitních fondů omezuje i to, že si tyto fondy nemůžou půjčovat peníze na nákup nemovitostí.

Pro Citigroup je z hlediska investic nejzajímavější Čína

Americký finanční kolos Citigroup sleduje řadu investičních příležitostí v Číně, která je nyní pro společnost nejvýše na seznamu sledovaných oblastí. Řekl to místopředseda správní rady Citigroup William Rhodes. Citigroup nyní vlastní necelých 5 % Pudong Development Bank a zajímá se v zemi o trh služeb pro drobné klienty a vydávání kreditních karet.

Wood & Company je členem vídeňské burzy

Na zahraniční trhy zamířil český obchodník s cennými papíry. Plnoprávným členem vídeňské burzy se jako první firma z nových členských států EU stala pražská společnost Wood & Company. Vedle toho chce vstoupit i na německou burzu. Informace firma zveřejnila v tiskové zprávě.

Před několika týdny se stala členem německého trhu cenných papírů Xetra tuzemská společnost Fio. Při prezentaci uvedla, že o přímý přístup na Xetru se snaží i jiní tuzemští brokeri. Z kroků Woodu budou mít prospěch podle zástupců firmy hlavně zákazníci.

Wood & Company zobchodoval v letošním pololetí na pražské burze akcie za 99 mld. Kč, což stačilo na druhé místo za vedoucí firmou Patria Finance.

Rakušané se stále ještě nezbavili všech šilinků



V Rakousku podobně jako v ostatních zemích eurozóny se již více než dva roky platí eury, obyvatelé alpské republiky však stále nacházejí úspory v šilincích. Pojiždná „pobočka“ centrální banky (OeNB) sice směnila v uplynulých třech měsících šilinkové bankovky a mince v hodnotě několik desítek milionů, mnohem větší objem šilinků ale nadále zůstává v oběhu. Rakouské centrální bance se do konce letošního srpna nevrátily šilinky v hodnotě zhruba 847 mil. eur.

Objednejte si
Ročenka Hospodářských novin
Pro předplatitele všech titulů a el. produktů –
on-line služeb z produkce ECONOMIA, a.s.,
za zvýhodněnou cenu 160 Kč.
www.economia.cz/info/rocenka.htm