

Salve Group v ČR posiluje

Americko-slovenský holding Salve Group Ltd. se sídlem v Londýně po 100% akvizici poradenské firmy Slon a brokerpoolu PolyCon vstoupil nyní z 85 % i do internetového portálu Peníze.cz, když 15% podíl zůstává současnému řediteli serveru Peníze.cz Tomáši Prouzovi.

Podle generálního ředitele Salve Group Petra Křištofoviče to plně odpovídá stylu řízení společnosti, kdy klíčoví manažeři se nejen podílejí na výnosech společnosti, ale jsou i jejími spoluvlastníky. Pracuje se tedy na založení Salve Group ČR i Salve Group SR.

Peníze.cz byly loni nerychleji rostoucí portál u nás (s nárůstem uživatelů o 105 %) a budou se i nadále věnovat nezávislé publicistice a informačnímu servisu pro svých 50 tisíc uživatelů. Významným rozvojovým impulsem se v rámci rozvojového projektu kromě zprostředkování přímého prodeje stane zejména vznik druhé, tzv. servisní divize. Ta bude základem nové koncepce spolupráce s nezávislými poradci a malými poradenskými firmami, kterým bude poskytovat všestranné zázemí včetně vzdělávání. Těm, kteří projdou náročnou certifikací, umožní využívat i značku Peníze.cz.

Koncepce vychází ze základní filozofie Salve Group, kdy jednotlivé společnosti ze skupiny podnikají samostatně, pod vlastními jmény a zaměřují se na různé cílové skupiny. To odpovídá snaze oslovit všechny zákaznické skupiny vhodnými nástroji. Salve Group tak nyní již zastřešuje firmy s více než 2000 poradci a 200 tisíci klienty. To také umožňuje přísně rozlišovat prodej (zprostředkování) a vlastní poradenství. K prodeji bude využívat zejména rozšíření současné sítě AFS ČR. Spojení všech těchto společností pod holdingem Salve Group přinese i jejich užší spolupráci, takže se v současnosti rozhoduje o společném sídle.



Vláda peněžního trhu trvá

A pak že se historie neopakuje! Naši investoři se chovají prakticky stejně jako před čtyřmi roky. Většinu nových peněz si stahuje jeden jediný fond peněžního trhu, akciové fondy jsou stále popelkou, jen ty dluhopisové fondy nikdo nechce, a kdo je má, hledá, kde nechal tesař díru. Jen ty zajištěné fondy jsou navíc.

Znovuvzkříšená sláva Sporoinvestu mu přináší nejen čtvrt miliardy týdně, ale pomohla mu překonat magickou hranici spravovaného majetku ve výši 30 miliard korun. Jde tedy doslova o mamuta mezi našimi fondy, nutno však dodat, že je také v ročním horizontu nejvýnosnějším fondem peněžního trhu.

Z ostatních se s ním může srovnávat jen další fond peněžního trhu prodáváný v síti poboček ČSOB: KBC MultiCash a IKS Peněžní trh,

které však nepřekonalý stamilionovou hranici. O zajištěné fondy je trvalý zájem také díky partnerství KBC/ČSOB, kdy okolo 25 milionů korun získaly také ČSOB Světový Click+ 6 a nově konstruovaný ČSOB Světový Strom 1. Neuvěřitelných 147 milionů korun však přilákal dolarový zajištěný fond ČSOB Světový Click+ USD 1.

Celkový příliv téměř 650 milionů korun tedy vůbec není špatný, akciové fondy však z nich získaly jen necelou desetinku. Útěk z dluhopisových fondů se poněkud zmírnil pod 100 milionů korun. Možná však začíná svítat u konzervativnějších smíšených fondů, kdy např. 35 milionů korun navíc vykázaly minulý týden také KBC MF ČSOB Konzervativní a Vyvážený.

Výkonnosti jednotlivých kategorií otevřených podílových fondů

Zdroj: Peníze.cz

	týden	měsíc	3 měsíce	6 měsíců	rok
akciové fondy	-0,08 %	3,64 %	8,13 %	13,39 %	27,11 %
dluhopisové fondy	-0,18 %	0,27 %	0,57 %	-0,24 %	0,53 %
fondy fondů	1,14 %	6,67 %	6,09 %	13,12 %	26,05 %
fondy peněžního trhu	0,00 %	0,11 %	0,32 %	0,85 %	1,80 %
smíšené fondy	-0,03 %	0,96 %	2,03 %	3,45 %	9,18 %

Aktuální otázky podpůrných fondů a podpor pro podnikatele

informace o aktuálním stavu programů a podnikové zkušenosti

PROGRAM

Optimalizace možností využití finančních zdrojů EU (Petr Zahradník, vedoucí EU Office, Česká spořitelna)
Aktuální programy podpory podnikatelských subjektů (Ladislav Macka, předseda představenstva a generální ředitel, Českomoravská záruční a rozvojová banka)

Zkušenosti s využitím investiční pobídky (Zdeněk Beran, finanční ředitel, Karsit, s.r.o.)

Možnosti podpory podnikání z fondů EU (Petra Kursová, Divize malého a střed. podnikání, CzechInvest)

12. února 2004, od 13 do 17 hodin - hotel Barceló Praha, Na Strži 32, Praha 4

Více informací a přihlášky na <http://konference.ihned.cz> nebo na e-mailu marketing@economia.cz.

Třetí sazba DPH nebude

Nedělní sedmihodinové jednání koaličních stran v Kolodějích přineslo poměrně překvapivé dohody. Možná dostanou název Druhá etapa reformy, ale jistě přinesou ještě letos značné změny:

Již od 1. května dojde ke snížení základní sazby DPH z 22 % na 19 %. Třetí sazba se tedy zavádět nebude, ale dojde k přeřazení značného počtu položek ze snížené 5% sazby, takže vzájemné pohyby cen by měly mít téměř neutrální dopad. Do vyšší se ovšem posune například vodné a stočné, kde je spotřeba silně neelastická, zatímco prodejce průmyslového zboží nikdo nedonutí, aby 3% snížení DPH do cen promítli.

Dobré zprávy však jednání přineslo rodinám s dětmi: Od roku 2005 by mělo být zavedeno jejich společné zdanění, daňové úlevy či bonusy se budou odečítat přímo z daňové povinnosti (nikoli z daňového základu jako dosud), pravděpodobně dojde i ke zvýšení některých příspěvků.

Podle rámcových propočtů by to rodinám s dětmi mělo v roce 2005 přinést kolem 2000 korun na dítě. Podle předběžných informací by ještě letos v létě měli dostat na dítě kompenzační příspěvek 2000 korun, zatímco důchodci 1000 korun.

Koruna k euru nejslabší od r. 2002

Česká měna je vůči euru nejslabší od května 2002. Dne 28. ledna prolomila hranici 33 Kč za euro. Ten samý den odpoledne se propadla na 33,20 Kč/EUR. Vůči dolaru oslabila o 15 haléřů na 26,40 Kč/USD. V oslabování česká měna pokračovala i v pátek 30. ledna.

První inflační skok

Letošní rok odlehčí našim peněženkám citelně více než loňský. Za týden se od statistiků dozvíme, jak hluboko musely české domácnosti sáhnout vinou první vlny reformy v podobě vyšších sazeb spotřebních daní a přesunů ze snížené do základní sazby DPH. To však zdaleka není vše a stále přibývají informace posunující prognózy inflace – většinou ovšem o něco vyš.

Další změny nastanou po 1. květnu letošního roku, kdy dojde nejen k přeřazení mnoha položek do jiných sazeb DPH, ale zejména ke snížení základní 22% sazby na 19 %.

Dopad do inflačního vývoje přinese i vládní dohoda o změnách regulovaného nájemného. Nájemné v bytech podléhajících regulaci by se mělo zvýšit o 10 % letos v září (o dalších 10 % v lednu 2005 a opět v lednu 2006). Pro letošní rok by to znamenalo dopad na inflaci ve výši zhruba 0,2 procentního bodu.

FP-finanční poradce

jediný projekt pro profesionály ve finančním poradenství na českém trhu

Objednejte si ukázkové číslo

na tel. 800 11 00 22 nebo

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

BANKY

Česká spořitelna loni zvýšila zisk na 7,3 mld. Kč

Česká spořitelna loni podle českých účetních standardů vytvořila čistý zisk 7,3 mld. Kč. Oproti 6,46 mld. Kč v roce 2002 to představuje meziroční nárůst o 13 %. Jde o předběžné neauditované a nekonsolidované výsledky. Celková aktiva banky loni meziročně vzrostla o 3 % na 467,6 mld. Kč z předloňských 456,18 mld. Kč. Zisk před zdaněním stoupl o 4 % na 10,24 mld. Kč. Provozní zisk banky loni naopak meziročně klesl o 4 % na 8,075 mld. Kč. Důvodem poklesu je to, že spořitelna loni neinkasovala dividendy od dceřiných společností, což ovlivnilo výši ostatních neúrokových výnosů. Ty loni meziročně klesly o čtvrtinu na 1,28 mld. Kč. Čistý úrokový výnos banky loni i přes pokles úrokových sazeb vzrostl o 1 % na 14,26 mld. Kč.

Volksbank CZ s novou pobočkou v Praze

Mínulý týden zahájila provoz již 19. pobočka Volksbank CZ v Česku a zároveň pátá pobočka v Praze. Otevřena byla v ulici Valentinská 20/10 (vchod Kaprova ulice). Každý pracovní den je pobočka otevřena od 9 do 18 hodin. Během roku 2004 chce Volksbank v hlavním městě otevřít další čtyři pobočky.

GE Capital Bank poskytla firmám úvěry za 9,4 mld. Kč

V loňském roce poskytla GE Capital Bank malým a středním firmám úvěry za 9,4 mld. Kč. V porovnání s rokem 2002, kdy jim poskytla úvěry za 6,9 mld. Kč, jde o meziroční růst objemu nových úvěrů o 36 %. Za celý loňský rok dala GE Capital Bank malým a středním firmám 9,5 tisíce úvěrů v objemu 9,408 mld. Kč. Nejvíce úvěrů poskytla v červenci (objem 989 mil. Kč) a v prosinci (objem 937 mil. Kč).

Česká spořitelna vydala přes 100 tisíc karet Kredit+

Česká spořitelna vydala již více než 100 tisíc kreditních karet Kredit+. Jejich počet se tak meziročně zvýšil více než třikrát. Počet všech platebních karet České spořitelny (debetních i kreditních) činí nyní zhruba 2,58 mil. kusů. ČS je největším vydavatelem platebních karet v ČR. Nyní má v nabídce 23 typů platebních karet.

ČS nabízí hypotéku na nákup půdy, GE Capital Bank ji chystá

Česká spořitelna nabízí od začátku roku speciální produkt určený zemědělcům. Jde o hypoteční úvěr na nákup soukromé zemědělské či lesní půdy s úrokovou dotací Podpůrného a garančního rolnického a lesnického fondu (PGRLF) v rámci podprogramu „Půda“. Produkt je určen klientům z řad drobných zemědělců a farmářů a také zemědělským podnikům. Úvěr bude poskytován až do výše 60 % kupní ceny půdy. Banka zajistí poradenský servis včetně odhadu ceny. Také GE Capital Bank a Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond (PGRLF) podepsaly smlouvu o spolupráci při poskytování hypoték na nákup zemědělské půdy. Podpis tohoto dokumentu otevírá GE Capital Bank prostor k finalizaci speciálního hypotečního produktu pro nákup zemědělské půdy se státní podporou. Na trhu bude během několika týdnů.

Končí poplatkové prázdniny pro službu ČSOB Info 24

Poplatkové prázdniny pro službu ČSOB Info 24 končí. Od 1. února 2004 budou všechny zprávy odesílané službou ČSOB Info 24 zpoplatněny podle Sazebníku poplatků ČSOB. Za každou e-mailovou zprávu tak klienti zaplatí 1 Kč a za SMS zprávu 2 Kč. Klienti, kteří mají zřízen některý z ČSOB produktových balíčků, budou mít určitý typ a počet zpráv zdarma, a to podle zvoleného typu balíčku.

Bankovní kartu má šest z deseti Čechů

Stále více lidí si zvyká používat bankovní kartu místo peněz. Některou z karet má šest z deseti Čechů. Jen loni si platební kartu pořídilo přes 750 tisíc Čechů. Roste zájem především o kreditní karty, které lidem umožňují půjčit si na nákup zboží. Právě o kreditní karty bude podle bankéřů velký zájem i letos. Počet vydaných karet loni vzrostl v průměru o 15 %. U Komerční banky to ale meziročně bylo o více než třetinu na 1,688 mil. kusů. U Raiffeisenbank to bylo dokonce o dvě třetiny. Magickou hranici 2,5 mil. vydaných karet překročila Česká spořitelna. ČSOB se blíží 1,5 mil. karet. Některou z bankovních karet má zhruba polovina klientů všech bank. Každý ze zhruba 1,3 mil. klientů Komerční banky má dokonce nejméně jednu kartu. Přes 300 tisíc klientů banky má ke svému účtu karty dvě.

Češi si stále více zvykají žít na dluh. Zájem tak podle bankéřů mají především o kreditní karty. Podle mluvčí České spořitelny Kláry Gajduškové jich vydala přes 100 tisíc, jejich počet se proti předchozímu roku více než ztrojnásobil. Podobné nárůsty zaznamenaly i ostatní banky. Karty již Češi berou jako běžnou věc. Podle mluvčího GE Capital Bank Jana Hainze klienti banky zvýšili u obchodníků objem plateb o 30 %, z bankomatů vybrali o 23 % více peněz.

Soutěž o Zlatou korunu vyhlášena

Dne 28. ledna 2004 byl vyhlášen druhý ročník prestižní soutěže o nejlepší finanční produkty roku Zlatá koruna. Soutěž je zaměřena na produkty pro soukromé osoby a pro malé a střední podniky. Letošní soutěž je rozšířena na 15 kategorií, které zahrnují nově také produkty pro malé a střední podniky.

Poskytovatelé mohou přihlásit libovolný počet produktů, nejvýše však tři do každé kategorie. Uzávěrka pro příjem přihlášek je 29. února. Do letošního ročníku je možné přihlásit produkty platné v roce 2003 a 2004, pokud jejich distribuce byla zahájena v době před odesláním přihlášky. Produkty bude stejně jako loni posuzovat a vyhodnocovat Finanční akademie sestavená z odborníků na finanční trhy, odborných novinářů, investičních poradců a bankovních a investičních analytiků. Výsledky budou oznámeny a ceny vítězům slavnostně předány na finančním fóru Peníze, které se letos bude konat v dubnu na pražském Výstavišti.



Kategorie soutěže Zlatá koruna 2004:

1. Univerzální bankovní produkty
2. Elektronické bankovníctví
3. Stavební spoření
4. Hypotéky
5. Úvěry
6. Platební karty
7. Životní a kapitálové pojištění
8. Penzijní připojištění
9. Podílové fondy
10. Leasing
11. Podnikatelské účty
12. Podnikatelské úvěry
13. Pojištění podnikatelů
14. Leasing pro podnikatele
15. Nejoblíbenější finanční produkt roku - hlasování veřejnosti

Vyhláška pro zprostředkovatele

Záměru, cílům i praktické stránce povinností investičních zprostředkovatelů vyplývajících z chystané vyhlášky Komise pro cenné papíry se budeme věnovat v únorovém čísle FP-finančního poradce. Přesto doporučujeme její prostudování na internetových stránkách KCP nebo ARIZ ČR. K tématu se uskuteční i seminář zorganizovaný oběma těmito institucemi na 24. února od 13 hodin v hotelu Anděl (přihlášky na www.ariz.cz).

Asociace registrovaných investičních zprostředkovatelů ČR již prováděcí vyhlášku k ustanovením § 13 a 32 připravovaného zákona o podnikání na kapitálovém trhu připomínkovala, takže diskuse bude jistě přínosná.

Předsednictvo asociace považuje navrhovanou vyhlášku za významný příspěvek Komise pro cenné papíry k zvýšení právní jistoty poskytovatelů služeb na kapitálovém trhu. Pro registrované investiční zprostředkovatele má pak zcela zásadní význam, proto považuje za vhodné, aby s připomínkami ARIZ k návrhu vyhlášky byla seznámena odborná veřejnost.

POJIŠTOVNY

MF odejmulu PČS licenci na povinné ručení

Ministerstvo financí odejmulu Pojišťovně České spořitelny na její vlastní žádost povolení k provozování pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, tzv. povinného ručení. PČS se zaměřila na životní pojištění a počátkem roku převedla pojistné smlouvy neživotního pojištění na Kooperativu. Převod pojistných smluv nemá žádný vliv na obsah a rozsah dosavadního pojištění ani na jeho sjednané podmínky. Pojišťovna ČS převedla na Kooperativu přes 166 tisíc smluv povinného ručení, ta jich tak nyní spravuje 1,35 milionu.

Penzijní připojištění Credit Suisse Life & Pensions lídrem trhu

Credit Suisse Life & Pensions si dlouhodobě udržuje pozici lídra na českém trhu penzijního připojištění. Objem spravovaných prostředků klientů řadí Credit Suisse Life & Pensions Penzijní fond na první místo na českém trhu. K 31. prosinci 2003 činil 20,2 mld. Kč, meziročně tedy vzrostl o 17,3 %. Měřeno výší spravovaných prostředků zaujímá Credit Suisse Life & Pensions v penzijním připojištění největší tržní podíl a představuje více než čtvrtinu trhu. Téměř každému třetímu klientovi penzijního připojištění Credit Suisse Life & Pensions, který si platí penzijní příspěvky, přispívá i zaměstnavatel. Vlastní příspěvky klientů penzijního připojištění činí 383 Kč. Díky zapojení zaměstnavatelů je celková výše příspěvků u těchto klientů 756 Kč. Klienti navíc získávají nadprůměrné státní příspěvky k penzijnímu připojištění. Zatímco český průměr činí necelých 94 Kč, průměr u klientů Credit Suisse Life & Pensions je takřka 104 Kč.

KAPITÁLOVÝ TRH

SCP: Objem převodů loni spadl skoro o pětinu na 1,7 bilionu Kč

Objem převodů tuzemských zaknihovaných cenných papírů loni klesl o 18,5 % na 1,73 bilionu korun. V meziročním porovnání si pohoršily všechny trhy včetně vedoucí pražské burzy, která zprostředkovala obchody za 1,27 bilionu Kč proti předloňským 1,49 bilionu Kč. Informovalo o tom Středisko cenných papírů. Mimo veřejné trhy loni investoři převedli cenné papíry za více než 447 mld. Kč, o rok dříve však objem kontraktů převyšoval 615 mld. Kč. Mimoburzovní RM-System si pak vloni pohoršil na 8,9 mld. Kč v porovnání s 18miliardovým objemem v roce 2002. Počty převedených cenných papírů se naproti tomu v posledních dvou letech takřka nezměnily. V roce 2003 změnilo úplatně majitele 1,432 mld. kusů, o rok dříve 1,438 mld. Bez uvedení ceny přešly loni cenné papíry na jiné účty v sumě převyšující 164 milionů, v roce 2002 to bylo jen o necelé 3 miliony více.

Brokerům stoupl majetek ve správě na rekordních 162 mld. Kč

Objem majetku ve správě obchodníků s cennými papíry stoupl v loňském roce téměř o 15 % na rekordních 162 mld. Kč. Ještě před dvěma lety šlo o sotva poloviční číslo. Jen za poslední čtvrtrok se aktiva u obchodníků rozmnožila o takřka 8 mld. Kč, informovala Asociace pro kapitálový trh (AKAT). V aktivní správě měly makléřské firmy na konci prosince portfolia v hodnotě 143,9 mld. Kč, u zbytku pak při investování zákazníkům pouze radily. Z členů asociace vykazal ČSOB Asset Management na konci prosince aktiva za 47,2 mld. Kč a ING Investment Management za 41,6 mld. Kč. Správa aktiv (asset management) je jednou z hlavních činností, kterou může provádět bankovní či nebankovní obchodník s cennými papíry. Ke klientům se řadí obce, podniky, fyzické osoby, neziskové organizace, penzijní, státní či podílové fondy a pojišťovny.



Komise zaměří pozornost na pozadí investičních doporučení

Komise pro cenné papíry připravuje vyhlášku o investičních doporučeních obchodníků s cennými papíry i dalších subjektů, třeba poradenských firem. Cílem je, aby se investor vždy dozvěděl, jak a proč dané doporučení vzniklo. „Není důležité vlastní doporučení, ale je důležité, aby měl investor dost informací,“ řekl ředitel odboru KCP Miroslav Klauz. Komise by chtěla vymýtit z trhu například strohá doporučení, která by mohla mást investory a z nichž se těžko někdo dozví, na základě čeho k nim autor dospěl. Komise má rovněž u některých prohlášení či komentářů podezření, že jejich cílem může být třeba ovlivnění kurzu cenného papíru. Obchodníci se také někdy nechovají v souladu s doporučeními, která sami vytvořili. Připravovaná vyhláška vychází z direktivy EU a usiluje o to, aby byl trh průhlednější. Zveřejňování investičních doporučení není jen doménou makléřských společností, ale může se týkat i dalších subjektů zabývajících se investováním či finančním a ekonomickým poradenstvím. „Některé články mohou mít znak investičních doporučení,“ naznačil. Podoba vyhlášky je nyní před schválením prezidiem komise a poté půjde do veřejného připomínkového řízení. Platit by měla ještě letos.

Některé pojišťovny jsou méně důvěryhodné

Ratingová agentura Standard & Poor's vidí podle ČTK Allianz a Českou podnikatelskou pojišťovnu oproti loňsku v horším světle. Oběma pojišťovnám snížila rating. S&P hodnotí tuzemské pojišťovny vesměs jen průměrně, navíc ale kromě České pojišťovny, Amcico a AIG vychází pouze z veřejných informací.

Výjimkou zůstávají AIG CR a Amcico, které patří pod americký pojišťovací gigant AIG, jež získaly nejvyšší možnou klasifikaci AAA. Jako bezpečné S&P dále hodnotí pojišťovny Uniqa, Generali a Kooperativa, kterým dala hodnocení BBB. Tato známka znamená středně rizikové hodnocení se stabilní současností a s možnými problémy v budoucnu. U známek vycházejících z veřejných informací nejsou dodatečná znaménka. V této kategorii je s ratingem BBB i Česká pojišťovna.

Oproti loňskému roku S&P snížila hodnocení pojišťovně Allianz z BBB na BB, čímž ji odsunula těsně pod bezpečnou klasifikaci. Tato kategorie již není v investičním pásmu a značí spekulativní rating s nejistou budoucí úrovní rizika. S&P ubrala jedno B i České podnikatelské pojišťovně. Ta je s pouhým jedním B nyní v kolonce „investičně méně vhodné s problematickou rizikovou úrovní“.

S&P provádí kvalifikaci finanční síly pojišťoven na základě hodnocení schopnosti dostát smluvním závazkům vůči pojištěným. Pojišťovnami se zabývá od roku 1971 a nyní jich hodnotí po celém světě přibližně 4000.

Hodnocení českých pojišťoven agenturou S&P:

pojišťovna	klasifikace
Allianz	BB
Česká pojišťovna	BBB-*
Uniqa	BBB
Amcico a AIG CR	AAA*
Generali	BBB
Kooperativa	BBB
Česká podnikatelská	B

* plnohodnotný rating

Kombinovaný výnos dluhopisů ČS

Tento týden začal prodej nového zajímavého zajištěného produktu České spořitelny: dluhopisu s kombinovaným výnosem. Prodej dluhopisu s nominální cenou 10 tisíc korun ovšem potrvá jen necelých šest týdnů do 12. března. Zatím se mateřská Česká spořitelna chová ke svému produktu poněkud macešsky, protože marketingová, či dokonce reklamní podpora má jaksí zdržení. Přitom HVB prodalo podobně konstruovaných dluhopisů na podzim za více než půl miliardy korun. Ovšem podotkneme, že také bez nějaké barnumské kampaně, ale hlavně pomocí direct marketingu. Jedná se o první emisi vydanou v rámci schváleného dluhopisového programu České spořitelny a na svém lednovém zasedání rozhodl burzovní výbor pro kotaci o jejím přijetí k obchodování na volném trhu burzy pod označením ČS KOMB/08, ISIN CZ0003700759 s objemem emise 500 milionů korun. Podle informací z Treasury ČS je však možno vydat v případě vysoké poptávky dodatečné tranše.

Rozpočtový výbor o burzovních zákonech nerozhodl

Sněmovní rozpočtový výbor se na zasedání 28. ledna neshodl na podobě vládního návrhu balíku zákonů o kapitálovém trhu. K jednání, na kterém by mělo padnout konečné rozhodnutí, se poslanci s největší pravděpodobností sejdou znovu 10. února. Členové výboru se seznámili s pozměňovacími návrhy, kterých přišlo podle ministerstva financí jen od účastníků trhu 110. Několik dalších přidali i poslanci. Nové zákony, které mají za hlavní cíl harmonizovat legislativu s unijním právem, prošly loni ve sněmovně prvním čtením. Platit by měly od 1. května. Klíčové zákony se připravují několik let a celý proces má zpoždění. Například návrh věcného záměru zákona o podnikání na kapitálovém trhu vláda schválila v listopadu 2001 a uložila ministru financí předložit návrh zákona do konce září 2002. Do balíku dále patří zákon o kolektivním investování a zákon o dluhopisech. Základní změnou pro domácí investiční firmy a emitenty cenných papírů bude zavedení evropského pasu, čímž se jim pro činnost otevře celý evropský trh, ale na druhé straně zvýší konkurenci. Dále se změní například systém evidence cenných papírů a dozor nad kapitálovým trhem, zvýší odškodné od garančního fondu a rozšíří produkty kolektivního investování.

Investiční koutek České spořitelny

V úterý 3. února 2004 od 17 hodin se v pobočce České spořitelny v Rytířské ulici 29 uskuteční bezplatný seminář pro zájemce o investování. Tentokrát bude hovořit i diskutovat ing. Martin Viktora na téma zajištěných a garantovaných fondů.

Problém pojistného

Podle aktuálních informací dochází k rozdílné praxi pojišťoven při vydávání potvrzení o platbách pojistného. Jedna skupina pojišťoven potvrzuje pojištěným – daňovým poplatníkům vše, co fyzicky zaplatili v roce 2003, zatímco druhá skupina pojišťoven potvrzuje pouze tzv. zasloužené pojistné, tedy ekvivalentní část odpovídající zdaňovacímu období 2003. K této problematice víc na serveru Peníze.cz.

Problém plánu deregulace nájemného

Deregulace se ale každé lokality dotkne jinak a v některých lokalitách – zejména mimo Prahu nebo ostatní největší města – mohou mít nájemníci podle Markéty Šichtařové z Volksbank určité důvody k obavám. V místech, kde není tak velký nedostatek bytů, je totiž rozdíl mezi regulovaným a tržním nájemným menší než oněch třikrát 10 % navíc, na kterých se vláda dohodla. A přitom je velmi pravděpodobné, že majitelé domů stanoví nájemné v plné výši, které jim stávající návrh umožní. Proto hrozí, že v některých místech země se nájem zvýší (alespoň dočasně) více, než by odpovídalo trhu.

Problém našťásti není tak rozsáhlý, protože z asi 3,8 milionu bytů je jen něco málo přes milion bytů s regulovaným nájmem. Ale fakticky se problémy s deregulací týkají jen zhruba 290 tisíc bytů v domech soukromých majitelů. Ostatní nájemní domy jsou totiž obecní nebo družstevní a požadavky majitelů jsou mnohem umírněnější.

Nálada u nás klesá

Zatímco v Německu se tamní podnikatelský sentiment měřený indexem Ifo zlepšuje, Český statistický úřad oznámil pravý opak o náladě v domácí ekonomice. Celková důvěra v ekonomiku totiž v lednu poklesla již třetí měsíc v řadě. Podepsala se na tom větší nedůvěra v budoucnost především ze strany spotřebitelů a obchodníků. Ke zlepšení naopak došlo ve stavebnictví. Situace v průmyslu se téměř nezměnila. Zejména spotřebitelům se podle Markéty Šichtařové z Volksbank není co divit. Nezaměstnanost v lednu podle všeho dosáhla rekordní úrovně 10,7 %, a tak je zřejmé, odkud obavy spotřebitelů pramení. Ovšem situace na trhu práce by se měla postupně zlepšovat, a tak není strach ze zhoršení, které Statistický úřad zachytil, zcela na místě.

Fed sazby ponechal

Úrokové sazby sice Fed nezměnil, zato nahradil frázi, že úrokové sazby zůstanou delší čas nezměněny, slovy, že „namísto může být trpělivost ponechat úrokové sazby nízké“. Jinak prohlášení bylo podobné tomu prosincovému - nebezpečí nižší/vyšší inflace, resp. ekonomického růstu jsou vyrovnané. Fed opakoval, že ekonomika silně roste. Změny v prohlášení znamenají, že Fed pokračuje v politice přípravy trhu na zvýšení úrokových sazeb. Ceny akcií a dluhopisů stejně jako euro k dolaru oslabily. Očekávání trhu se nezměnilo - deset dotázaných specialistů čeká zvýšení úrokových sazeb v létě a deset příští rok.

Změna prohlášení potvrzuje, že ke zvýšení úrokových sazeb by mělo dojít ve druhém pololetí roku. Podle Afín Brokers je ale po tomto zasedání Fed osmdesátiprocentní pravděpodobnost, že se úroky zvýší již v červenci toho roku.

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

Objednejte si ZDARMA ukázkový výtisk na
adrese <http://www.economia.cz/inf/fp/>

ZE ZAHRANIČÍ

Evropská komise schválila pomoc státu České spořitelně

Evropská komise schválila 28. ledna pomoc v řádu desítek miliard korun, kterou stát poskytl České spořitelně před prodejem banky rakouské Erste Bank. Po Komerční bance jde o druhou domácí banku, u které komise státní pomoc povolila. Nyní komise projednává nejtěžší případ, ČSOB a roli státu při převzetí IPB. Hotova bude v březnu či dubnu. Podle odhadů ministerstva financí se pomoc státu domácím bankám pohybuje mezi 300 až 600 mld. Kč.

Slovenská centrální banka nezměnila úrokové sazby

Bankovní rada slovenské centrální banky (NBS) 28. ledna nezměnila klíčové úrokové sazby. NBS naposledy snížila sazby o čtvrt procentního bodu v polovině prosince. Hlavním motivem byla obava NBS ze zpomalení růstu ekonomiky kvůli nižšímu tempu růstu exportu v letošním roce. Nejsledovanější sazba pro dvoutýdenní repo tendry tak po dnešku zůstává na 6 %. Pro tzv. jednodenní sterilizační obchody platí úroková sazba 4,5 % a jednodenní refinanční sazba NBS činí 7,5 %.

Rozvíjející se trhy jsou v módě

Odborný zpravodajský server Emerging-Portfolio.com zveřejnil povzbudivou statistiku podle které v prvních třech týdnech letošního roku přiteklo do akciových fondů zaměřených na rozvíjející se trhy nejvíce peněz za poslední dva roky (měsíční přírůstek 300 mil. USD).

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>