

Varovný systém hlásí: Blíží se daňové tsunami

Jako neřízené střely dopadají na nebohé poplatníky i finanční poradce různobarevné výroky o daňových reformních změnách. Po modré rovné dani je tu již celá kytice růžových nápadů. A jak to pro příští rok dopadne, netuší do zajista ani jejich autoři.

Rovná daň je podle Mírka Topolánka „ikona“ ODS lehce sdělitelná veřejnosti, ale i on připouští, že je-li hlavním cílem zjednodušení daňové soustavy, „kouzlo rovné daně je spíše v odpočitatelné položce než v samotné sazbě“. Měl na mysli zřejmě nezdanitelnou část základu daně (dnes 38 040 Kč ročně na poplatníka), ale spíše jde o sněhovou kouli dalších částek ... Půjde tedy zásadně o celou koncepci daně z příjmů, DPH či odstranění (dvojitého) zdanění dividend jsou jen okrajové.

Do čarování s nezdanitelnou částí daně a odpočitatelnými položkami (hypoteticky i s daňovými pásmy) se pustili také činitelé vlády

a samotné ČSSD. Jistě, v případě nezdanitelné části ve výši kolem 80 tisíc Kč ročně sice „zmizí“ podpora hypoték, ale vcelku to většinu (do třímilionových úvěrů) vadit nebude. Naopak se „přidá“ nízkopříjmovým skupinám, které daňový doping hypoték, penzijního připojištění ani životního pojištění nečerpají. Vážně míněná penzijní reforma stejně musí důchodový systém předefinovat a úlibta životnímu pojištění je výsledek lobbingu pojišťovacích žraloků.

Rozhodovat však budou až volby v příštím roce, pro menší úpravy se vždy najdou argumenty a ČSSD začíná zoufalý pokus o znovuzískání voličů. Půjde o to, kterých, což snad začneme tušit po její programové konferenci, snad po sjezdu. Zda zvolí to, čemu Zdeněk Škromach říká „přeměna na ODS s lidskou tváří“, máme se nač těšit. Co si pod tím představit, ví asi jen on sám, protože chce daně snížit jen lidem s nízkými příjmy.



Snad již poslední velký odkup z našich fondů

Fondbyznys roku 2005 se rozeběhl, ale institucionální odkupy opět statistiku snížily o víc než miliardu Kč. Přesto se (i díky technické přestávce v 1. týdnu) podařilo tyto odkupy téměř vyrovnat.

Fondy UNIS ztratily 324 mil. Kč, ale ČSOB-KBC získaly 275 mil. a ING IM téměř 35 mil., takže celkové čisté prodeje zůstaly v minusu jen o zanedbatelných 14 mil. Kč.

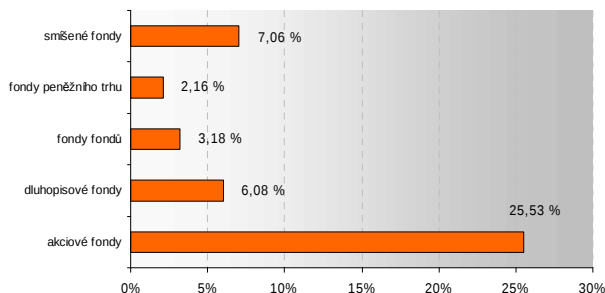
Jako obvykle zasáhly odkupy institucionálních investorů hlavně smíšené postkuponové fondy ČSOB: Bohatství přišel o 710 mil., Kvanto kombinovaný o 213 mil., na třetí místo se vklíněl Kvanto korunový dluhopisový se 157 mil. a tým potápěčů uzavírají Křišťálový s 58 mil. a Obchodu s 511 mil. Kč. Dohromady tedy odliv nejen ze smíšených fondů o téměř miliardu, ale i z dluhopisových o 69 mil. Kč. Přitom některé dluhopisové fondy se pěkně snaží o napravení reputace celé kategorie, např. ISČS Sporobond přilákal 42 mil. Kč.

S novou energií se rozjel ISČS Sporinvest s téměř čtvrtmiliardou, když podobný příliv měl již i minulý týden. Zato pro IKS Peněžní trh je 226 mil. medailový výkon. ČSOB-KBC ovšem jasně vítězí v kategorii zajištěných fondů, kde inkasovala 145 mil. Kč. Konkurence od České spořitelny (ČS) však zvedá několik

(Pokračování na stránce 2)

Výkonnosti kategorií fondů za 12 měsíců

zdroj: Peníze.cz



Soutěž Manažer roku 2004

Téměř tři měsíce vyhledávali experti na management a lidské zdroje v úspěšných firmách České republiky vhodné kandidáty, kteří by splňovali náročné podmínky soutěže a mohli být nominováni do klání o nejlepšího manažera roku 2004. Nominováno bylo 133 kandidátů. Do 15. února 2005 se mohou tito kandidáti, příp. další manažerské osobnosti, přihlásit do soutěže MANAŽER ROKU 2004. Soutěž je nadoborová, veřejná, nadodvětvová a oceňuje kandidáty v kategoriích: Manažer roku, Manažerka roku, Manažer odvětví, Vynikající manažer malé firmy (do 50 zaměstnanců), Vynikající manažer střední firmy (do 250 zaměstnanců) a žebříček nejúspěšnějších TOP 10.

Soutěž tradičně vyhlašuje Česká manažerská asociace, Konfederace zaměstnavatelských a podnikatelských svazů ČR a Svaz průmyslu a dopravy ČR. Organizuje ji Manažerský svazový fond. Další informace na www.msfc.cz. (PR)

AKTUÁLNĚ

MF zřídilo ePodatelnu

Ministerstvo financí zřídilo od 1. ledna 2005 ePodatelnu, která umožňuje příjem datových zpráv se zaručeným elektronickým podpisem založeným na kvalifikovaném certifikátu vydaném akreditovaným poskytovatelem certifikačních služeb. Více informací www.mfcr.cz.

Ceny již brzdi

Prosincový vývoj cen průmyslových výrobků (PPI) příjemně překvapil. Poprvé po šestnácti měsících meziměsíční index poklesl a meziroční růst tak zpomalil z listopadových 8,2 % na 7,7 %. Zřejmě ceny v průmyslu definitivně dosáhly svého vrcholu.

Za zpomalením růstu cen stál pokles cen koksu a rafinérských výrobků, k poklesu cen došlo také u potravin. Nyní lze zhodnotit i celý rok 2004: Zatímco v roce 2003 ceny v průmyslu klesaly v průměru o 0,3 %, v roce 2004 v průměru rostly o 5,7 % a růst cen byl tak loni nejvyšší od roku 1996.

Liška udělala vstřícný krok

Českomoravská stavební spořitelna přestala klientům se staršími smlouvami účtovat vyšší poplatky a všichni tak platí za vedení účtu stejnou částku 290 Kč ročně. Podle ČSMS nejde o reakci na rozhodnutí antimonopolního úřadu, ale o vstřícný projev obchodní politiky, ostatní stavební spořitelny jsou však konsternovány a podle HN se žádná k problému nevyjádřila. Modrá pyramida má tiskovou konferenci v pátek a Stavební spořitelna České spořitelny dokonce již poplatek až 550 korun klientům strhla.

WIOF portfólia

0%
vstupní poplatek

www.wiof-funds.com

(Pokračování ze stránky 1)

další kopí: Dnes se spouští **ESPA-ČS zajištěný fond 3**, další z bratrské série již zdomácnělých korunových fondů, tentokrát ovšem s novou „zamykací“ konstrukcí. Jejím principem je, že celkový výnos není ani tak závislý na skutečném vývoji podkladového aktiva (indexu), jako na jeho volatilitě. Ovšem bez vstupního poplatku a s pětitisícovou minimální investicí jde o srozumitelný model, který snad brzo pochopí i bankovní poradci. ČS rozšiřuje i sérii svých Prémiových vkladů, z nichž zatím ten šestiměsíční se „sázkou“ na pásmo cca 80 haléřů kolem kurzu eura úspěšně inkasuje přes 50 mil. Kč týdně. Další se rozjíždí jako tříměsíční s premií vázanou na tip kurzu dolaru a ČS chystá celou škálu těchto vkladů – včetně těch na komodity. Vklady jsou pojištěné, takže největší „lidová“ námitka vůči fondům odpadá.

Akcie minulý týden opět zažily vlnobití. Pátek sice poněkud uklidnil náš trh, ale čtvrtěční zděšení z řeči „vládních kruhů“ ohledně prodeje 16 % akcií ČEZ přímo ČEZ vyrazilo tuzemským bázlivcům dech. Až po zjištění, že zahraniční investoři jejich levně prodávané akcie levně kupují, se situace uklidnila. Již dostatečně známé naše akciové fondy zaměřené na středoevropské akcie to však zatím příliš nezasáhlo: ISČS Sporotrend hlásí čisté prodeje 42 mil. (po 57 mil. v 1. týdnu), ING Český akciový dokonce 44 mil. Kč.

Solidní – zřejmě si stále víc lidí uvědomuje, že jakás takás sklizeň bude jen na emerging markets. Zatímco pro rozvinuté trhy vidí většina analytiků nejvyšší výnos několik málo procent, pro emerging markets (a občas i Japonsko) přece jen blikají i dvouciferné výnosy.

EKONOMIKA

Zpráva ČNB: Českému hospodářství se bude dařit také letos

České ekonomice se bude dařit i letos a pocítit by to měli lidé i tuzemské podniky. Ve Zprávě o finanční stabilitě to uvedla Česká národní banka. Rizikem vývoje zůstávají podle ČNB vysoké schodky veřejných financí nebo ceny ropy. Ekonomika by letos měla dosáhnout svého potenciálu, což v praxi znamená, že by pokračující poptávka vedla k růstu cen v obchodech.

Martin Jahn chce z Česka vytvořit moderní ekonomiku

Vicepremiér pro ekonomiku Martin Jahn chce z Česka vytvořit moderní ekonomiku typu Irska nebo Finska. Podmínkou je provedení důležitých reforem a jasné stanovení dlouhodobých priorit, mezi něž řadí vzdělání, vědu a výzkum a podporu podnikání. Týmy expertů již kvůli tomu sestavují strategii hospodářského rozvoje do roku 2013, která by měla být hotová do konce dubna. Vicepremiér spolu s experty vytipoval celkem pět oblastí, které by měly Česko v příštích letech táhnout vzhůru. Vláda by se měla soustředit na podporu vzdělávání a lidských zdrojů, vědy a výzkumu, infrastruktury, institucionálního prostředí a efektivní využívání všech možných zdrojů financování.

MMR přestane vyplácet podporu k hypotékám na starší byty

Od 1. února přestane ministerstvo pro místní rozvoj u nově uzavíraných smluv vyplácet dotaci k hypotečnímu úvěru na koupi staršího bydlení. Důvodem je pokles tržních úrokových sazeb pod 5 %. Dosud ministerstvo vyplácelo procento k úrokům z úvěru lidem do 36 let. U milionové hypotéky s úrokem 5 % a dobou splatnosti 10 let tak činily měsíční splátky zhruba 10 120 korun. Nyní vzrostou asi o 480 korun. Opětovné vyplácení podpory začne ministerstvo zvažovat v případě, že se úrok na trhu zvýší minimálně na 5 %.

Finanční úřady nedostatečně vymáhají nedoplatky

Finančním úřadům se daří vymoci pouze malou část daňových nedoplatků, tvrdí Nejvyšší kontrolní úřad. V roce 2003 úřady vymohly 244 mil. z 3,15 mld. Kč nedoplatků, které se vztahují k DPH. Podle NKÚ jsou hlavními důvody nedostatečná činnost úředníků a malá účinnost vymáhání nedoplatků u subjektů, na něž byl prohlášen konkurz.

BANKY

Češi si čím dál víc půjčují především na pořízení vlastního bydlení

Češi se stále více zadlužují, aby si pořídili vlastní bydlení. Tempo hypotečních úvěrů rychle roste a půjčky na bydlení již tvoří téměř tři čtvrtiny celkového zadlužení domácností. Naopak tempo růstu spotřebitelských úvěrů začíná zpomalovat. Loni se objem úvěrů na bydlení zvýšil asi o 45 %, a hypotéky tak jednoznačně táhnou český úvěrový sektor. Jejich podíl na celkovém zadlužení domácností se za poslední tři roky zvýšil z 55 % asi na 72 %.

Peníze v bankách Čechům v loňském roce prodělávaly

Zatímco průměrný úrok činil méně než 1 %, inflace dosáhla téměř 3 %. Reálná hodnota peněz na účtech se tak snížila téměř o 2 %, řekl analytik PPF Radomír Jáč. Češi tak podle něj využívali především stavební spoření se štedrou státní podporou. Nízké úroky navíc vedly k rychlému zadlužování domácností.

Portál poradí s financováním

Portál Finance.cz rozšířil svoji službu online poradenství o firemní financování. Na stránkách <http://poradenstvi.finance.cz/firmy/>



mohou zájemci vkládat své dotazy, jak konkrétně financovat svůj podnikatelský projekt. Na dotazy návštěvníků firemní sekce budou odpovídat odborníci z Živnostenské banky. Tazatel by měl získat odpověď do 48 hodin. Dosud bylo k dispozici poradenství z oblasti financování penze a bydlení, pojištění, daňového a účetního poradenství.

Zákon o správních poplatcích

Dne 16. ledna 2005 nabyl účinnosti zákon č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích. V této souvislosti bude vybírat Komise poplatky za některé správní úkony, které poplatkové povinnosti dosud nepodléhaly. Většina poplatků však zůstává v nezměněné výši, v jednom případě poplatkovou povinnost zákon dokonce zrušil. Nový zákon, včetně sazebníku, najdete na webu Komise v sekci právní předpisy.

Podvojně až od 15 milionů korun

Součástí schválené novely zákona o daních z příjmů je i novela zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů. Nejvýznamnější ze změn v novele je zvýšení hranice obratu, od níž se fyzické osoby, které jsou podnikateli, stávají účetními jednotkami, podle § 1 odst. 2 písm. e) z původních 6 milionů Kč na 15 milionů Kč.

ZE ZAHRANIČÍ

Reformy se hodnotí

Ratingová agentura Moody's zlepšila Slovensku dlouhodobé ratingy na „A2“. Příznivé hodnocení se opírá o zlepšující se výsledky slovenské ekonomiky, jež podpořila série strukturálních reforem. Tyto reformy pomohly vytvořit jedno z nejprůběžnějších ekonomických prostředí ve střední a východní Evropě, které přitahuje příliv zahraničních investic.

EK opět vyzvala ČR k reformám

Evropská komise vyzvala Prahu k přísnější rozpočtové politice ve střednědobém a dlouhodobém výhledu a zejména k reformám systémů důchodového zabezpečení a zdravotnictví. Komise tak učinila při schválení aktualizovaného českého makroekonomického programu, v němž našla řadu nedostatků. Komise uvedla, že ČR je schopna snížit rozpočtový deficit z 5,2 % HDP v roce 2004 pod 3 % v roce 2008, ovšem za předpokladu, že skutečně provede plánované škrty. Pak bude moci uvažovat o vstupu do eurozóny v roce 2010. Komise ČR varovala, aby respektovala naplánované stropy výdajů před volbami příští rok.

ČSOB snížila úročení hypoték a zlevnila splátky úvěrů

Československá obchodní banka snížila úročení hypoték a zlevnila splátky těchto úvěrů. Banka snížila sazby o čtvrt procentního bodu. Úročení ČSOB Hypotéky s pětiletou fixací úroku klesne z 5,20 % na 4,95 %. Za určitých podmínek mohou klienti dosáhnout i na slevu představující další snížení sazby o 0,35 procentního bodu.

Zájem o spotřebitelské úvěry rychle roste

Češi loni při nákupu spotřebního zboží opět více využívali půjčky. Velké banky zaznamenaly růst spotřebitelských úvěrů o 20 %, u menších ústavů byl růst ještě vyšší. Lidé si půjčují také stále větší částky; loni to bylo kolem 70 tisíc Kč. Mnoho Čechů si již přivyklo životu na dluh a jejich rostoucímu zadlužování nahrávají také nízké úroky. Podle bank bude zájem o úvěry růst i letos.

Banky loni více využívaly Bankovní úvěrový registr

V roce 2004 se banky dotazovaly do bankovního úvěrového registru na žadatele o úvěr o 20 % více než v roce 2003. Celkový počet dotazů za loňský rok tak dosáhl výše 809 tisíc. Ještě rychleji rostl počet úvěrových smluv vedených v registru, který se koncem roku 2004 pohyboval na úrovni 5,44 mil. Počet úvěrových klientů, tj. fyzických osob s alespoň jedním úvěrem, činil 3,19 mil. Vyplyvá to ze zdrojů společnosti Czech Banking Credit Bureau, která je provozovatelem bankovního registru. V letošním roce chystá společnost Czech Credit Bureau spuštění nebankovního registru klientů leasingových a splátkových společností a jeho propojení s bankovním registrem.

ČSOB prodlužuje cenové zvýhodnění produktů

ČSOB prodlužuje vánoční cenové zvýhodnění úvěrových produktů pro drobnou klientelu, které mělo skončit 15. 1., až do konce ledna 2005. Banka nabízí snížení poplatku za poskytnutí ČSOB Spotřebitelského úvěru na 50 %, snížení poplatku za vedení ČSOB Kreditní karty pro první rok na 50 % (zvýhodnění 200 Kč) a snížení vstupního poplatku za poskytnutí ČSOB Americké hypotéky na 50 % (zvýhodnění až 10 tisíc Kč).

Wüstenrot hypoteční banka ponechala platnost snížených sazeb

Wüstenrot hypoteční banka snížila poplatek za čerpání úvěru na základě návrhu na vklad o 50 %. V novém roce banka navíc prodloužila výhodné podmínky „Vánoční supernabídky“. Zájemci o hypoteční úvěr tak mohou i nadále požádat o hypoteční úvěr se sníženou pevnou úrokovou sazbou pro všechny 4,8 % s fixací na 5 let (příp. 2,95 % s fixací na 1 rok). Wüstenrot hypoteční banka také zvýšila věkovou hranici pro splacení hypotečního úvěru z 65 na 70 let. Více na www.wuestenrot.cz

Česká spořitelna nabízí speciální program pro seniory

Od ledna si mohou klienti České spořitelny založit výhodný účet Senior, který zahrnuje sadu produktů a služeb. Účet Senior je pro klienty starší 65 let nebo ty, kteří pobírají starobní či plný invalidní důchod. Program zahrnuje kromě spořicího účtu se zvýhodněnou úrokovou sazbou také platební kartu k programu zdarma a jeden výběr z bankomatu měsíčně zdarma. Zároveň jsou majitelé účtu Senior automaticky zařazeni do Bonus Programu České spořitelny.

Českomoravské stavební spořitelně se dařilo

Objem překlenovacích úvěrů a úvěrů ze stavebního spoření, které poskytla ČMSS svým klientům v roce 2004, představuje v její historii dosud nejlepší dosažený výsledek. Klienti ČMSS v tomto roce čerpali úvěry v celkové výši více než 19 mld. Kč.

Nespokojení dostanou od Komerční banky zpět poplatky

Komerční banka přišla s nabídkou, že nespokojeným klientům vrátí poplatky až za dva měsíce vedení účtu. Banka se neobává toho, že by část lidí mohla nabídku zneužívat a opakovaným rušením a otevíráním účtu vůbec neplatit. S každým se bude snažit předem určit finanční potřeby, a poté nabídnout individuální balíček služeb.

Bankéři G10 čekají růst ekonomiky

Šéfové centrálních bank zemí ze skupiny G10 počítají v letošním roce s nárůstem světové ekonomiky minimálně o 4 %. Oznámil to prezident Evropské centrální banky Jean-Claude Trichet. Dodal, že hospodářství se zřejmě z větší části vyrovnalo s výrazným nárůstem cen ropy v uplynulém roce. Bankéři rovněž přivítali nedávný příslib amerického ministra financí Johna Snowa, že bude usilovat o snížení rozpočtového deficitu USA, který stojí za dlouhodobým poklesem kurzu amerického dolaru.

ECB sazby nezměnila

Evropská centrální banka nechala základní úrokovou sazbu opět beze změny na historickém minimu 2 %. Základní úroková sazba ECB zůstala beze změny již 19. měsíc po sobě. Na nynější rekordní minimum 2 % ji banka snížila v červnu 2003.

Miliarda korun podnikům

Evropská komise chce pomoci podnikům se získáváním úvěrů od bank a finančních ústavů. Schválila program ve výši 36 mil. eur (asi 1 mld. Kč), jehož cílem je zvýšit možnosti a důvěru finančních institucí v poskytování půjček podnikům, převážně v 10 nových členských státech EU.

Na programu se bude podílet i Evropská banka pro obnovu a rozvoj (EBRD), Evropská investiční banka (EIB), Evropský investiční fond či Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW). Prvních 6 mil. eur půjde na technickou podporu a hledání možností v těch státech unie, kde je nízká úroveň poskytování půjček. Kromě toho budou mít banky v jednotlivých státech možnost získat záruky za úvěry poskytnuté malým podnikům.

Schváleno moratorium na dluhy

Pařížský klub věřitelských zemí nabídl asijským zemím zasaženým přírodní katastrofou možnost odložit až o jeden rok splátky miliard dolarů dluhů. Okamžité moratorium budou moci využít všechny postižené země, řekl po schůzce členů klubu prezident organizace Jean-Pierre Jouyet. Řada asijských zemí však s přijetím nabídky váhá a některé ji odmítají.

EK: Ekonomika eurozóny poroste

Evropská komise zvýšila odhad růstu ekonomiky eurozóny na první čtvrtletí. HDP vzroste podle odhadu komise o 0,3 až 0,7 % ve srovnání s posledním čtvrtletím minulého roku. Předchozí odhadované rozpětí bylo o 0,1 procentního bodu nižší. Odhad hospodářského růstu eurozóny za loňské čtvrté čtvrtletí komise ponechala na 0,2 až 0,6 %.

Nejrychlejší byla opět Čína

Čína si v uplynulém roce v podstatě zachovala stejné tempo hospodářského růstu jako předloni. Jak v Pekingu oznámil Státní daňový úřad, HDP reálně vzrostl o 9,2 % ve srovnání s revidovanými 9,3 % předloni.



Svaz obchodu a cestovního ruchu ČR, VŠE Praha a INCOMA Consult vás zvou na 11. ročník konference o rozvoji obchodu v ČR

Czech Retail Summit 2005

1.-2. února 2005, SAZKA Arena v Praze

Mezi klíčové novinky Czech Retail Summitu 2005 patří akcentování témat souvisejících s jednotným evropským trhem, včetně diskuse o příležitostech k obchodování v rámci „Nové Evropy“. V rámci společenského večera budou předány jubilejní desáté Zlaté dukáty. Více: www.retail21.cz/summit.

PENZIJNÍ FONDY

Výnosy penzijních fondů překročí tři procenta, reálně ale klesnou

Penzijní fondy připíší svým klientům za rok 2004 výnosy, které překročí 3 %. Zhodnocení tak bude podobné jako za rok 2003. Tehdy však byla nižší inflace, takže reálné výnosy penzijního připojištění klesnou. Vyplývá to z ankety mezi penzijními fondy. Výnosy fondů za rok 2003 činily v průměru 3,2 % a při mizivé inflaci reálně stouply na historicky nejvyšší úroveň. Průměrná inflace za rok 2004 se čeká kolem 2,8 %. Zisky penzijních fondů za loňská tři čtvrtletí dosáhly 1,971 mld. Kč, což znamenalo meziroční nárůst o 38 mil. Počet účastníků fondů vzrostl loni do konce září o 208 tisíc na 2,87 milionu. Penzijní připojištění má více než čtvrtina obyvatel ČR.

KAPITÁLOVÝ TRH

Prudce stoupl počet fondů i zahraničních obchodníků

Vstup Česka do EU se na kapitálovém trhu projevuje prudkým růstem investičních příležitostí pro drobné investory v podobě takřka 200 nových podílových fondů. Počet zahraničních obchodníků s cennými papíry pak převýšil již více než dvakrát skupinu domácích makléřských firem, vyplývá ze statistiky Komise pro cenné papíry. Možnost nabízet služby na základě jednotné evropské licence i v tuzemsku využívalo na konci loňského roku již přes 800 podílových fondů v porovnání se zhruba 60 domácími. Přes širší nabídku ale byla většina úspor u českých fondů. Unie investičních společností hlásila v prosinci 107 mld. Kč, v zahraničních fondech měli Češi uloženo 55 mld. Kč.

Další skupinou, kde vstup do EU změnil poměr sil, byli obchodníci. U komise se postupně registrovalo již bezmála 130 firem ze států celé unie. Počet tuzemských brokerů naopak meziročně klesl na necelých 60. Podobně jako předloni pokračoval i v roce 2004 prudký rozmach investičních zprostředkovatelů, kterých nyní komise eviduje přes 5600, zatímco o rok dříve to bylo 3000.



Česká spořitelna byla loni opět největším obchodníkem burzy

Česká spořitelna loni obhájila s objemem 327 mld. Kč postavení největšího obchodníka s cennými papíry na pražské burze. Nejvíce jí šlapaly na paty firmy Patria Finance s obchody za 258 mld. Kč a ČSOB s 247 mld. Kč. Do pořadí na rozdíl od předešlého roku mnohem výrazněji promluvíli specialisté na akcie. Vedle Patrie to byla čtvrtá společnost v pořadí Wood & Company, ale i Atlantik finanční trh. Pro tuzemský akciový trh byl rok 2004 díky rekordním obchodům a růstu cen cenných papírů nejúspěšnějším v historii. Pozice naopak vyklízely společnosti zaměřující se na dluhopisy. Příklady odlivu poptávky po tomto druhu cenných papírů byly umístění předloni čtvrté a loni až dvanácté banky ABN AMRO a meziroční pokles obchodů ČSOB. Celkový objem dluhopisových transakcí se loni meziročně snížil zhruba o 38 %.

Česká spořitelna přichází s dalším zajištěným fondem

Česká spořitelna uvádí na trh další zajištěný produkt. Prodej ESPA-ČS zajištěného fondu 3 začíná už 17. ledna a potrvá do 28. února. „ESPA-ČS zajištěný fond 3 zaručuje 100 % návratnost vložené částky. Zhodnocení investice může být až 8 % ročně, tedy až 40 % za pětileté období. Jde tedy o typ investice vhodný i pro konzervativního investora,“ uvedl Martin Burda, ředitel nově vzniklého úseku Investičních produktů České spořitelny. Výnos ESPA-ČS zajištěného fondu 3 závisí na chování kurzu akcií 25 vybraných světových firem během daného roku.

Pokud kurz žádné ze sledovaných akcií nikdy neklesne během následujících 12 měsíců o více než 26,5 %, připíší si investoři 8 % zhodnocení. Při poklesu jedné ze sledovaných akcií o více než 26,5 % si připíší 6 % zhodnocení, při poklesu dvou 4 % zhodnocení, tři 2 % zhodnocení. Žádné zhodnocení, tedy 0 %, je připísáno v případě poklesu čtyř a více ze sledovaných akcií. Kurz akcií přitom bude sledován v pěti jednoletých obdobích. Výnos, dosažený v každém z těchto období, se pak tzv. zamyká. „Uzamčené výnosy za pět období se na konci období trvání fondu sečtou a vytvoří výnos, který bude investorům vyplacen,“ dodává Martin Burda. Minimální výše investované částky činí 5000 Kč. ESPA-ČS zajištěný fond 3 je určen pro investici po dobu pěti let. Bude nabízen bez vstupního poplatku po celé upisovací období. Výstupní poplatek při setrvání ve fondu od 1. března 2005 do 28. února 2010 je 0 %. V případě předčasného výběru činí výstupní poplatek 6 % a klient tím zároveň ztrácí nárok na vyplacení uzamčeného výnosu.

Německo čeká konjunktura

Německá ekonomika podle odhadů německého prognostického ústavu DIW poroste letos rychleji, v průměru o 1,8 %. Vývoz, který by se měl v roce 2005 zvýšit o 5,7 %, konjunkturu dále podpoří; na síle bude postupně získávat i domácí poptávka. Podmínky pro přechod ke stálé, i když poněkud plošší růstové trajektorii jsou v letošním roce příznivé, konstatoval DIW. Na trhu práce ale nelze zatím ještě počítat s výrazným uvolněním. K rychlejšímu nárůstu zaměstnanosti by mělo dojít teprve v roce 2006 a na jeho konci by měl počet nezaměstnaných výrazně klesnout pod hranici 4 milionů osob.

Erste má 100% podíl v SLSP

Rakouská Erste Bank uplatnila opci na koupi 19,99% balík akcií největší slovenské banky Slovenská sporiteľňa (SLSP), který dosud držela Evropská banka pro obnovu a rozvoj (EBRD). Podíl Erste v SLSP se tím zvýší na 100 % ze současných 80,01 %. Předběžná kupní cena za pětinový podíl činí asi 4,9 mld. Sk. Kupní cena podle Erste Bank odpovídá 1,6násobku vlastního kapitálu spořitelny za loňský rok.

Global Finance ocenil skupinu RZB

Prestížní časopis Global Finance vyhlásil finanční skupinu RZB, do které patří i Raiffeisenbank v ČR, nejlepší bankou pro financování dovozu a vývozu ve střední a východní Evropě. Skupina tak obhájila toto ocenění z předchozího roku. Kromě tohoto titulu získala skupina stejný primát i pro Rakousko. Vítěze vybírala porota složená z redaktorů časopisu za příspěvků průmyslových analytiků, vrcholných zástupců firem a technologických expertů. Časopis vybíral oceněné ve 43 zemích či regionech.

Fitch snížila Maďarsku rating

Ratingová agentura Fitch snížila Maďarsku ratingovou hodnocení závazků v domácí měně na A z A-plus. Důvodem horší známky je přetrvávající rozpočtový schodek, který zvyšuje veřejný dluh Maďarska a oddaluje přijetí eura.

Do čela centrální banky Izraele byl navržen Fischer

Izraelský premiér Ariel Šaron a ministr financí Benjamin Netanjahu překvapili veřejnost, když navrhli na místo guvernéra izraelské centrální banky Američana židovského původu Stanleyho Fischera. Ten je znám z působení ve vysoké funkci v Mezinárodním měnovém fondu a nyní je místopředsedou správní rady finanční skupiny Citigroup. Funkční období nynějšího guvernéra banky Davida Kleina skončilo 16. ledna.