

KOMENTÁŘ

Struktura HDP – změny až v příštím roce

První kvartál letošního roku znamenal zrychlení meziročního tempa růstu HDP na 2,2 % z předchozích 1,5 % a přerušil tak šňůru osmi čtvrtletí, během kterých ekonomika s jediným krátkým přerušením postupně ztrácela svou dynamiku.

Jakkoliv je toto zjištění potěšitelné, ne všechny okolnosti vývoje ekonomiky navozují optimistická očekávání pro nejbližší budoucnost.

Mezi rozporuplné indikátory prvního čtvrtletí lze hodnotit export. Ten na jednu stranu v reálném vyjádření zrychlil svůj meziroční růst na 8,2 % a přiblížil se tím nejlepšímu loňskému čtvrtletnímu výsledku. Jeho akcelerace se ale může zdát stejně překvapivá jako obrat německé průmyslové výroby k růstu a také s tímto obratem, považovaným za skončenou epizodu, s velkou pravděpodobností souvisí. Pro druhé a třetí čtvrtletí proto očekáváme opět zmírnění růstu exportu, což nezůstane bez odezvy v dynamice HDP. Teprve poslední kvartál roku by mohl přinést vývozu opět rychlejší tempo.

Zásadně nepříznivou zprávou, která také souvisí s ekonomickou stagnací na západ od nás, byl pokles tvorby fixního kapitálu. Ten poněkud kontrastuje s informacemi o rostoucích investicích domácností do bydlení, objemu veřejných výdajů na infrastrukturní projekty v objemu přinejmenším srovnatelným s loňským rokem a aktivitě japonských investorů v projektech na zelené louce. Celkový pokles tedy naznačuje výrazně nižší aktivitu stávajících investorů, které stagnující odbyt nemotivuje k rozšiřování či modernizaci kapacit. I když nečekáme celoroční pokles tvorby kapitálu, investice téměř jistě nepřispějí výrazněji k letošnímu růstu ekonomiky.



S ohledem na nízkou investiční aktivitu není dobrým výsledkem ani skoro nulový příspěvek čistého exportu k růstu ekonomiky v prvním kvartálu, i když ten znamenal zlepšení proti předchozím obdobím. Objem dovozu tedy nepoklesl úměrně ostatním ekonomickým veličinám. Ekonomika trpí zvyšujícím se podílem spotřebních dovozů, jakož i snížením podílu zušlechťovacích operací v zahraničním obchodě.

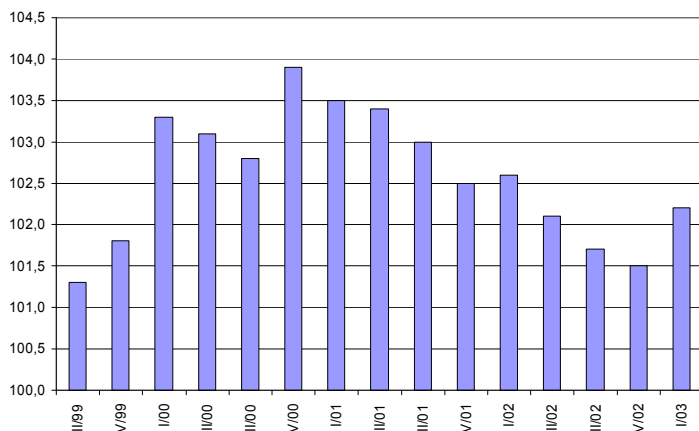
Balance služeb zmírila předchozí trend výrazného zhoršování, daný především propadem příjmů z turistiky a skupiny ostatních služeb. Právě nadějnější vyhlídky turistiky, spolu s nízkou základnou způsobenou loňskými výpadky, jsou příslibem zlepšení růstu HDP ve druhé polovině letošního roku.

Soukromá spotřeba zůstává hlavním motorem růstu ekonomiky a v prvním kvartálu zcela nevyčerpala svůj potenciál daný růstem reálných příjmů. Domácnosti si ponechaly zvýšený podíl svých příjmů pro případnou útratu v dalších obdobích, což může aspoň přechodně pomoci k dalšímu zvýšení tempa soukromé spotřeby. Ve svém odhadu sázíme na tento faktor především pro druhé čtvrtletí, zatímco později převáží opačné působení obav ze snížení kupní síly v souvislosti s nadcházejícím růstem nepřímých daní.

Sečteno a podtrženo, stále věříme, že ekonomika letos mírně urychlí svůj růst na celoročních 2,6 %. Růst ale zůstane tažený spotřebou domácností a vlády, při stagnujícím objemu investic a jen nepatrném zlepšení čistých exportů díky bilanci služeb. Struktura růstu dozná podstatnějších změn pravděpodobně až napřesrok, kdy se snad dočkáme oživení exportu, který ale bude vyrovnán rezervovanějším přístupem spotřebitelů k utrácení.

Pavel Sobíšek, HVB Bank

HDP v letech 1999–2003



Chcete dostávat zdarma
newsletter časopisu
Bankovníctví?
Přihlaste se na
e-mailové adrese

<mailto:pdf.bankovnictvi@economia.cz>

!!!!

LIDÉ

V. Staňura předsedou představenstva ČMSS

S účinností od 6. června 2003 byl do funkce předsedy představenstva ČMSS zvolen Vladimír Staňura. Jeho předchůdce Pavel Strnad odešel do důchodu.

Ing. Vladimír Staňura ve své pozici zastupuje majoritního akcionáře ČMSS, Československou obchodní banku. Je jedním z bankéřů nejdéle sloužících ve vrcholových funkcích tuzemských bank. Do ČSOB nastoupil v roce 1978. Od roku 1991 do května 2003 byl členem jejího představenstva. Vladimír Staňura považuje za proruční další posilování tržní pozice ČMSS v sektoru stavebního spoření. Chce také posilovat spolupráci mezi ČMSS a ČSOB.



UNIS ČR má více členů a staronové vedení



Valná hromada Unie investičních společností ČR přijala za přidružené členy firmy Univyc a Asociaci registrovaných investičních zprostředkovatelů a zvolila členy představenstva a etického výboru. Předsedou představenstva zůstal Petr Zapletal z Investiční společnosti České spořitelny. Místopředsedy

UNIS ČR budou nadále Jiří Brabec z ŽB-Trust a Pavel Pršala z Investiční kapitálové společnosti Komerční banky. Funkční období devítiletého představenstva a stejné početného etického výboru je dvouleté.

Posláním Unie investičních společností ČR je podpora podnikání v oblasti kolektivního investování a ochrana investorů. Důležitým cílem zůstává snaha o snížení daňového zatížení českých fondů. UNIS ČR sdružuje dvanáct řádných

(Pokračování na stránce 2)

SOUTĚŽ

Mladý ekonom 2003 Cena Karla Engliše 2003

Česká společnost ekonomická vyhláší je 10. ročník soutěže Mladý ekonom 2003 a Cena Karla Engliše 2003.

Soutěží se mohou účastnit všichni studenti vysokých škol v České republice (bakalářského, magisterského i postgraduálního studia) a všichni mladí ekonomové do 30 let.

Každý z účastníků může do soutěže zaslat pouze jednu práci v rozsahu do 30 stran včetně abstraktu (přibližně 10-15 ř.), klíčových slov (6-8) a JEL Classification (viz Journal of Economic Literature).

Práce zabývající se teoretickými, empirickými i aplikovanými tématy z oblasti ekono-



mie a hospodářské politiky v českém nebo anglickém jazyce zasílejte do 15. září 2003 spolu s kontaktními údaji do sekretariátu České společnosti ekonomické (Politických vězňů 7, 111 21 Praha 1) vytištěné a na disketě nebo elektronicky na e-mailovou adresu c-s-e@volny.cz.

Odměna za první místo v soutěži Mladý ekonom činí 7000 Kč, za druhé místo 5000 Kč a za třetí 3000 Kč. Partnerem soutěže je Česká spořitelna.

Prezident ČSE Jan Frait udělí Cenu Karla Engliše, spojenou s odměnou 5000 Kč, nejlepší práci, která se bude zabývat problematikou hospodářské politiky. Partnerem této soutěže je časopis Ekonom.

EKONOMIKA

Racocha: Finanční trhy by mohli mít na starost jen dva regulátoři

Současný stav regulace finančních trhů v ČR je příliš komplikovaný a měl by se zjednodušit. Centrální banka se nyní přiklání k názoru, že by mohl fungovat model jen se dvěma regulátory, z nichž by jeden hlídal zdraví a stabilitu finančních institucí a druhý by se zabýval korektním a transparentním chováním subjektů či ochranou spotřebitelů. Tvrdí to člen bankovní rady ČNB Pavel Racocha.

Na trhu nyní fungují čtyři regulátoři. Česká národní banka reguluje a dohlíží na banky a stavební spořitelny, Komise pro cenné papíry na investiční společnosti, investiční fondy a obchodníky s cennými papíry. Pojišťovny a penzijní fondy reguluje ministerstvo financí a na kampeličky dohlíží samostatný úřad. P. Racocha také řekl, že je nyní bankovní sektor v zemi stabilizovaný a další pády bankovních domů nehrozí. Banky mají dostatek kapitálu, vykazují zisky a jednotlivé instituce jsou dobře řízeny, míní. V žádném případě podle Racochy nehrozí potíže velkým bankám.

ČESKÁ BANKOVNÍ ASOCIACE

Informace z Komise pro vnitřní audit ČBA

Dne 5. června se sešla Komise pro vnitřní audit České bankovní asociace k projednání doplnění Standardu č.1 o interním auditu (IA) bank v oblasti definování komunikace IA s vedením bank. Přijatou úpravou se zejména sleduje, aby vedoucí útvaru IA standardně dostávali:

- * program a specifickou agendu schůzek představenstva a dozorčí rady (podkladové materiály a svodná hlášení mohou být vyžádána),
- * výsledky všech externích dohlídek (včetně liniových),
- * materiály a zápisy všech komisí a výborů mající schvalovací pravomoc,
- * výsledky hodnocení rizik a efektivnosti vnitřních kontrol – self assessment,
- * svodné materiály a výsledky prověřování podvodů, praní špinavých peněz a zabezpečení informací.

(Pokračování na stránce 3)

Světoví finančníci přijedou opět do Prahy



Setkání významných evropských bankéřů a ekonomů **MasterCard Europe Forum** bude letos hostit Praha. Hlavními tématy akce, které se od 19. do 20. června v Obecním domě zúčastní na tisíc delegátů, budou globální trendy, dopad ekonomické transformace na zákazníky a rozvoj strategických produktů. Součástí setkání budou i workshopy. Přednášku bude mít i nositel Nobelovy ceny za ekonomii Joseph Stiglitz či odborník na politickou ekonomii Francis Fukuyama.

„Jsme velmi rádi, že je to právě Česká republika, která bude - jako první země střední a východní Evropy - hostitelem letošního fóra. Jde o potvrzení výjimečného postavení naší země v tomto regionu. Praha se tak počátkem léta stane významným místem pro výměnu názorů a zkušeností mnoha obchodníků a finančníků z celé Evropy,“ uvedl Ján Čarný, ředitel společnosti MasterCard Europe pro Českou republiku a Slovensko. MasterCard Forum se koná jednou za dva roky, v minulosti se uskutečnilo například v Mnichově, Cannes či Seville.

LIDÉ

(Pokračování ze stránky 1)

členů reprezentujících většinu domácího kolektivního investování a dalších třináct přidružených členů.

Lubor Zita produktovým manažerem CCS

Tricetiletý **Lubor Zita** se stal produktovým manažerem CCS České společnosti pro platební karty, zodpovědným za oblast platebních karet pro fyzické osoby. Jeho hlavní náplní práce bude další rozvoj a prodejní a marketingová podpora kreditní karty CCS Kredo



MasterCard Electronic a karty CCS Osobní.

Lubor Zita přichází ze společnosti Beznoska, Kladno (výrobce lékařských implantátů), kde zastával pozici manažera exportu. Zodpovědný byl za tvorbu celkové exportní strategie a vyhledávání nových klientů. Vedl také prodejní tým. Před tím pracoval na obdobných pozicích ve společnosti BTL Praha (výrobní a distribuční společnost v oblasti lékařských přístrojů). Lubor Zita vystudoval na pražské Vysoké škole ekonomické Informační management.

Změny ve vrcholovém vedení Deloitte & Touche



Česká kancelář mezinárodní auditorské a poradenské firmy Deloitte & Touche má nového vedoucího partnera (Office Managing Partner). Je jím **David Berrey** (1964), dosavadní regionální šéf pro služby auditu a účetnictví a zakládající vedoucí partner pobočky D&T na Baltu. David Berrey pracuje u firmy Deloitte & Touche od roku 1995. Předtím působil v Kanadě, kde se u jiné společnosti z „velké čtyřky“ specializoval na podnikový audit a poradenství při řešení sporů. Své nové funkce se David Berrey ujal 1.června 2003 (začátek nového fiskálního roku).

Ke stejnému termínu byl jmenován nový generální ředitel (Chief Executive Officer) regionální organizace D&T, která zahrnuje celkem 16 zemí: do pražského ústředí společnosti Deloitte & Touche ve střední Evropě nastoupil Holanďan **Bob van Nes** (1942). Ten přichází do středoevropského regionu z pozice místopředsedy firmy Deloitte & Touche v Nizozemí. Zároveň zastával funkci vedoucího regionálního partnera pro auditorské služby D&T v zemích Evropy, Středního východu a Afriky.

Otto Jelínek zůstává předsedou jak české (od roku 1996), tak regionální firmy Deloitte & Touche (zvolen počátkem letošního roku).



(BA, RED, ČTK)

(Pokračování ze stránky 2)

Dalším bodem jednání byla příprava seminářů pro interní auditory – senior manažery ve 4. čtvrtletí 2003. Navrhovanými tématy seminářů, které budou pořádány ve spolupráci s PWC, ČNB a ČIIA, jsou především audit vnitřních kontrol, alternativy klíčových ukazatelů hodnocení výkonnosti a kvality interního auditu, promítnutí změn standardů interního auditu do činnosti a kvalifikace interního auditora, interní audit na konsolidovaném základě, Standardy pro profesionální praxi IA a jejich novela, Opatření ČNB č. 12/2002 k vnitřnímu řídicímu a kontrolnímu systému banky a operační riziko.

Na svém zářijovém zasedání se Komise bude věnovat doplnění Standardu o interním auditu v otázkách self-assessmentu, koncernovému auditu a přípravě plenárního zasedání vedoucích útvarů interního auditu všech členských bank České bankovní asociace.

Jitka Havlová

BANKY

Audit Union banky provede Deloitte & Touche

Nezávislý audit mimořádných účetních závěrek zkrachovalé Union banky (UB) v likvidaci provede Deloitte & Touche. Informoval o tom likvidátor UB Petr Čermák ze společnosti Value Added. Firma podle Čermáka slíbila, že účetnictví padlého ostravského peněžního ústavu ověří zhruba do měsíce. Výběr auditora schválil i tým konkurzní správkyně UB Michaely Huserové. Cena za provedení auditu ale nebyla upřesněna.

CEB loni uzavřela smlouvy za 15 mld. Kč

Česká exportní banka (ČEB), která vývozcům poskytuje státem zvýhodněné financování, uzavřela loni úvěrové smlouvy za 15,6 mld. Kč. Šlo o více než pětinový pokles z 20 mld. Kč v roce 2001. Z 15 mld. Kč činí 7,6 mld. Kč smlouvy týkající se financování vývozu, 5 mld. Kč smlouvy o financování výroby pro vývoz a 3 mld. Kč bankovní záruky. Letos počítá banka s růstem úvěrů zhruba o 5 %.

Citibank ve čtvrtletí se ziskem

Citibank měla za první letošní čtvrtletí čistý zisk 365 mil. Kč. V porovnání se stejným obdobím loni narostl o 45 %. Atif Bajwa, generální ředitel a předseda představenstva Citibank k tomu řekl: „K vysokému výkonu v prvním čtvrtletí nám pomohla naše pokračující strategie růstu v ČR. Zvýšily se příjmy z poplatků za služby a produkty a ve stejné době jsme se zároveň zaměřili na snížení nákladů. Na výsledcích za první čtvrtletí se také významně projevil uvolnění rezerv.“ Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2002 uvedla Citibank v segmentech malého a středního podnikání i retailového bankovníctví množství nových produktů. Kromě toho rozšířila své portfolio investičních fondů o 60 fondů Credit Suisse Asset Management. K 31. 3. 2003 byla hodnota aktiv Citibank 70 303 mil. Kč, kapitálová přiměřenost činila 14,25 %.

ČMHB chystá novou emisi HZL

Třetí emise hypotečních zástavních listů Českomoravské hypoteční banky ve výši 1 mld. Kč bude splacena 19. června. Současně se splacením jistiny dojde i ke splacení kuponu za poslední roční období, což pro jeden dluhopis nominální hodnoty 10 000 Kč činí 1 200 Kč. Banka, která je největším emitentem HZL u nás, zároveň v tento den vydá novou emisi. Tato, v pořadí již 11. emise o objemu 2,5 mld. korun je neveřejná a bude vydána pro předem určené investory. Efektivní výnos u HZL s pětiletou splatností se v současné době pohybuje v rozmezí 2,5-3 % p. a., což při současné 15% srážkové dani odpovídá u termínovaného vkladu úroku 2,94-3,53 % p. a. Skutečné úroky u srovnatelných termínovaných vkladů se však podle výše vkladu pohybují v rozmezí 1,5-2,5 % p. a.

Českomoravská hypoteční banka je první specializovanou hypoteční bankou v ČR. V celkovém počtu poskytnutých hypotečních úvěrů je první na trhu. V letošním prvním čtvrtletí ČMHB poskytla 1975 hypotečních úvěrů v objemu 1,9 mld. Kč.

Bankovní záruka za úvěr od EIB pro Prahu

O bankovní záruku za úvěr 70 mil. EUR (asi 2,1 mld. Kč), který si bere město Praha od Evropské investiční banky, se postará ústav Westdeutsche Landesbank. Rozhodli o tom s pražští radní. Bankovní záruku může dát jen 15 ústavů přijatelných pro EIB. Peníze město použije na odstraňování povodňových škod. Zhruba 0,5 mld. Kč půjde na obnovu bytového fondu, 410 mil. Kč na rekonstrukci Sokolovské ulice. Na výstavbu protipovodňových opatření Praha dá 400 mil. Kč. Další peníze půjdou na výstavbu nových bytů a na opravy škol a kulturních zařízení.

GLOSÝ

Jednoeurová bankovka znovu na scéně

Evropský parlament podnikl nový pokus zavést jednoeurovou bankovku. Měnový výbor rozhodl podle sdělení své předsedkyně Christy Randzio-Plath, že předloží Evropské komisi a Evropské centrální bance odpovídající návrh na průzkum, který by měl ukázat, zda v eurozóně existuje potřeba takových bankovek. Zároveň se má prověřit, zda bankovky v nominální hodnotě 500 EUR nepovzbuzují k podvodům, jako je falšování nebo praní špinavých peněz, a zda by tudíž neměly být staženy z oběhu. Výbor se dále vyslovil pro zrušení mincí v hodnotě dvou centů. Obdobnou iniciativu ohledně zavedení nových bankovek v hodnotě 1 EUR projevil i předseda výboru pro zahraniční politiku Elmar Brok. Podle něj je důležité, aby absence tohoto nominálu neznevýhodňovala euro proti dolaru. V mnoha zemích, jako například v Asii a Africe, ale i ve východní Evropě, je jednodolarová bankovka důležitým platebním prostředkem, zvláště pro spropitné a jiné menší výdaje.

Christa Randzio-Plath si od nové bankovky slibuje také to, že si občané lépe uvědomí hodnotu jednoho eura, když jej budou mít v ruce coby „papírové peníze“. Zcela zřetelně se tím bude demonstrovat, že jedno euro má stejnou hodnotu jako jeden dolar. Požadavek na novou bankovku delší dobu zaznívá především z jižních zemí EU, ECB se však doposud k tomuto požadavku stavěla zdrženlivě.

ECB tlumí růstová očekávání

Evropská centrální banka (ECB) snížila ve své pololetní prognóze očekávání růstu HDP v eurozóně na méně než polovinu oproti předchozím prognózám. Experti ECB a přidružených národních bank došli k pesimističtějším závěrům než ještě před půl rokem. Zatímco tehdy ještě počítali s letošním růstem HDP o skromných 1,6 %, koncem května již předpovídají pouze 0,7 % růst. Pro příští rok se snížil odhad průměrného růstu HDP eurozóny z tehdejších 2,4 % na současných 1,6 %. Uvedené hodnoty jsou středními hodnotami rozpětí, které experti ECB uvádějí. Hranice rozpětí růstu HDP pro letošní rok uvádí prognóza na 0,4 až 1,0 % a pro příští rok 1,1 až 2,1 %. Růst indexu spotřebitelských cen je pro letošek prognózován mezi 1,8 a 2,2 % a pro příští rok mezi 0,7 až 1,9 %.

Hlavním důvodem zhoršení růstové prognózy za půl roku je zhodnocení kurzu eura, jehož hodnota vůči dolaru vzrostla za šest měsíců o 11 %. To bude znamenat tlak proti vývozu a ve prospěch většího dovozu ze zemí mimo eurozónu. Opačným směrem působí snížení úrokových sazeb o 0,9 procentního bodu za půl roku. Vliv zahraničního obchodu v důsledku zhodnocení eura však bude větší - experti Evropské unie ho odhadují na mírně negativní příspěvek k HDP eurozóny, zatímco ještě před půl rokem měl letošní zahraniční obchod zvyšovat HDP o 0,6 procentního bodu.

Prognóza také předpokládá nárůst nezaměstnanosti, ovšem i mírný růst reálných příjmů. S ním souvisí předpokládaný nárůst spotřebitelské poptávky, která bude hlavním bezprostředním

(Pokračování na stránce 4)



Na stránkách měsíčníku Bankovníctví
č. 6-7/2003,
které vychází 19. června, najdete:

**FAKTORY ÚSPĚCHU BANKOVNÍHO IT/IS
BUDOVÁNÍ POBOČEK OPĚT ZAŽIVÁ KONJUNKTURU
DOBŘÁ IMAGE NENÍ LUXUS**

Časopis si můžete předplatit
na tel.: 800 11 00 22,
na adrese <mailto:predplatne@economia.cz>
nebo <http://www.economia.cz/info/ba/>

KAPITÁLOVÝ TRH

IKS KB získala vyšší mezinárodní rating

Investiční kapitálová společnost Komerční banky obdržela koncem května posouzení svého dosavadního hospodaření a krátkodobého očekávaného vývoje. To zpracovala CRA Rating Agency, afilace společnosti Moody's Investors Service pro střední Evropu. IKS KB byla shledána schopnou dostát finančním závazkům, a proto jí byl potvrzen krátkodobý rating na úrovni czP-1. CRA Rating Agency společnosti potvrdila lokální rating na úrovni czAa a zvýšila mezinárodní rating na úroveň A.

Majetek ve fondech UNIS v květnu vzrostl

Majetek otevřených podílových fondů Unie investičních společností ČR (UNIS ČR) stoupl v květnu proti dubnu o 3,2 mld. na 116,3 mld. Kč. Investoři nakoupili podílové listy za 12,1 mld. Kč a prodali jich za 8,9 mld. Kč. Korunové fondy prodaly podílové listy za 11,8 mld. Kč a odkoupily zpět podíly za 7,8 mld. Kč. Čisté prodeje tedy činily 4 mld. Kč. UNIS zahrnuje údaje za 81 otevřených podílových fondů 12 řádných členů. Ti spravují také šest investičních fondů s majetkem 3,02 mld. Kč.

POJIŠŤOVNY A PENZIJNÍ FONDY

PF ČP kleslo zhodnocení peněz klientů

Valná hromada Penzijního fondu České pojišťovny (PFČP), který byl loni s 348 000 účastníky třetím největším tuzemským penzijním fondem, rozhodla připsat klientům za rok 2002 zhodnocení 3,2 %. Za rok 2001 PFČP připsal 3,8 %.

ABN Amro PF s výnosem 3,5 %

Valná hromada ABN Amro Penzijního fondu, který je s 208 000 klienty sedmým největším tuzemským penzijním fondem, rozhodla připsat klientům za loňský rok výnosy 3,5 %. Za rok 2001 fond připsal klientům 4,1 %. ABN Amro zvýšil loni zisk na 121 mil. Kč, předloni vydělal 78 mil. Kč. Peníze fondu evidované ve prospěch účastníků představovaly na konci března 4,46 mld. Kč.

Allianz PF zhodnotil vklady o 3,7 %

Allianz penzijní fond loni hospodařil se ziskem 113 mil. Kč před zdaněním. Celková aktiva se zvýšila o 30 % na 2,9 mld. Kč. "Celkový počet našich klientů vzrostl o 3 % a jejich počet je vyšší než 107 000. Na základě rozhodnutí Valné hromady Allianz penzijního fondu připišeme za rok 2002 zhodnocení 3,72 %, což nás řadí na třetí místo mezi českými penzijními fondy," řekl Petr Poncar, předseda představenstva Allianz PF.

Největší pojistitel cestovních rizik

Allianz pojišťovna byla v roce 2002 v rámci ČAP největším pojistitelem rizik spojených s cestováním. Dosáhla v roce 2002 u cestovního pojištění celkové předepsané pojistné ve výši 168 mil. Kč, což představuje asi 5% nárůst oproti roku 2001. Allianz nabízí balíček s nejdůležitějšími druhy pojištění – léčebné výlohy s neomezeným limitem plnění, úrazové pojištění, pojištění zavazadel a odpovědnosti za škodu. Součástí cestovního pojištění Allianz jsou i asistenční služby. Největší zájem je o pojištění léčebných výloh.

VH PF KB rozhodla o zisku za rok 2002

Penzijní fond Komerční banky, který patří k největším penzijním fondům na trhu penzijního připojištění, připsal za loňský rok svým klientům z auditovaného čistého zisku 420,3 mil. Kč zhodnocení ve výši 4,63 % p.a. Celková aktiva PF KB meziročně vzrostla z 8,1 mld. Kč v roce 2001 na 9,7 mld. Kč v závěru roku 2002. Individuální účty dosáhly 8,9 mld. Kč.

LEASING A SPLÁTKOVÝ PRODEJ

Výhody pro výrobky Thomson od Multiservisu

GE Capital Multiservis nabízí zájemcům o nákup na splátky výhody spojené s výrobky značky Thomson. Zboží v hodnotě 5000 až 32 000 Kč mohou totiž získat s nulovou přímou platbou a odkladem první splátky o jeden měsíc. Doba splácení se pohybuje od 4 do 24 měsíců. Pokud si klienti chtějí pořídit na splátky televizor, dostanou k vybraným typům i radiomagnetofon.

(ČTK, BA, PE, RED)

(Pokračování ze stránky 3)

tahounem růstu HDP. Investice, které vloni poklesly o 2,7 %, by měly letos velmi mírně růst. Pokles míry inflace bude souviset mimo jiné s poklesem cen rop.

Francouzské banky v Bruselu proti IAS

Zástupci francouzských bank byli v první polovině června na misi v Bruselu. Cílem mise bylo seznámit Evropskou komisi se svými návrhy dalšího vývoje evropského finančního sektoru. Skupina v čele s Michelem Pebereauem (předseda francouzské bankovní federace FBF a šéf BNP Paribas) a Philippem Dupontem (šéf skupiny Banques Populaires, který vystřídá Pebereaua v čele FBF) se setkala se šéfem EK Romanem Prodim a s komisaři pro obchod, vnitřní trh a ochranu spotřebitelů (Pascal Lamy, Frits Bolkestein, David Byrne).

Cílem skupiny bylo podle zprávy deníku Le Monde „vyvážit vliv britských bank na rozhodování o bankovní regulaci v Bruselu“. Francouzské banky se staví mimo jiné proti normě požadující zavedení mezinárodních účetních standardů zejména kvůli jejich pojetí účtování rezerv k úvěrům.

Maďarsko zvýšilo úrokové sazby

Maďarská národní banka (NBH) zvýšila 10. června obě klíčové úrokové sazby o jeden procentní bod na 7,5 %, aby posílila kurz forintu. Minulý týden přitom banka rozhodla o záměrné devalvaci domácí měny.

Bank of Japan bude nakupovat akcie

Japonská centrální banka začne na trhu kupovat akcie. Chce tak podpořit akciové trhy a doufá, že přispěje ke zlepšení stavu celé ekonomiky. Je to vůbec poprvé, co bude centrální banka nakupovat akcie zajištěné aktivy. Dopusud banka do svého portfolia nakupovala jen vládní dluhopisy. Banka nakoupí do roku 2006 akcie až za jeden bilion jenů (asi 8,5 mld. USD).

Deutsche Bank má údajně zájem o ruskou UFG

Deutsche Bank AG má zájem o vstup na ruský finanční trh a zkoumá možnost převzetí podílu v ruské investiční bance United Financial Group (UFG). Informoval o tom list Wall Street Journal Europe s odvoláním na zdroje blízké jednání. Obě banky se ke zprávě odmítly vyjádřit. UFG je jednou z největších nezávislých investičních bank v Rusku. Podle moskevských analytiků by podíl 40 až 50 % v UFG mohl mít hodnotu 60 až 90 mil. USD.

Japonská vláda převezme podíl banky Resona

Japonská vláda převezme zhruba 71 % akcií finančního ústavu Resona Holdings. Kontrolu nad ním získá tak, že do banky "napumpuje" čerstvý kapitál v objemu kolem 1,96 bil. JPY, tzn. asi 16,5 mld. USD. Resona je pátou největší bankou v Japonsku, nyní se potýká s problémy.

(MS, KM)

Jediný odborný časopis pro

<http://bankovnictvi.ihned.cz>

profesionální

finance
na českém trhu

Bankovníctví

STUDIE

CAP GEMINI ERNST & YOUNG A MERRILL LYNCH:

V ČR žije 10 000 bohatých lidí s majetkem přesahujícím 1 mil. USD

Studie WORLD WEALTH REPORT naznačuje, že celosvětový přírůstek majetku bohatých o 3,6 % je nejmenší za posledních sedm let.

Podle studie 2003 World Wealth Report, kterou dnes zveřejnily společnosti Cap Gemini Ernst & Young a Merrill Lynch, bylo koncem roku 2002 v České republice odhadem 10 000 bohatých lidí s majetkem přesahujícím jeden milion dolarů.

„Celkový počet osob s vysokou čistou hodnotou majetku v západní, střední a východní Evropě vzrostl o 3,9 %, neboli o 100 000 lidí na odhadovaných 2,6 milionu osob,“ uvedl Patrik Horný, výkonný ředitel společnosti Cap Gemini Ernst & Young v ČR. „Jejich celkové bohatství se v roce 2002 zvýšilo o 4,8 %, neboli o 381 mld. EUR a dosáhlo úrovně 8,4 bil. EUR (8,8 bil. USD),“ dodal.

K osobám s vysokou čistou majetkovou hodnotou se přitom řadí vlastníci finančního majetku v hodnotě nejméně jednoho milionu dolarů, do níž se nezapočítávají jejich nemovitosti. Patrik Horný zároveň konstatoval: „Bohatí Evropané přistoupili dříve než jejich protějšky v jiných částech světa k diverzifikaci svých majetkových portfolií do různých typů aktiv, a tak si je uchránili proti nejhorším vlivům poklesu a naopak umožnili růst jejich hodnoty. Zároveň Evropané těžili i ze silné britské libry. Nejvyšší koncentrace bohatých jedinců je v Evropě, kde se realizuje třetina celosvětového růstu bohatství,“ dodal.

Bohatství světa roste

Na celém světě se mezi jedince s vysokou čistou majetkovou hodnotou loni dostalo téměř dalších 200 000 lidí – jejich počet se tak zvýšil o 2,1 % na celkových 7,3 milionu. Za sedm let, kdy se World Wealth Report zpracovává, se jedná o nejnižší přírůstek.

Počet nejvíce bohatých jednotlivců, mezi něž jsou řazeni vlastníci finančního majetku přesahujícího 30 milionů dolarů, vzrostl o 2

% na 58 000. Jejich celkový majetek se odhadem zvýšil o 3,6 % a dosáhl hodnoty 25,9 bil. EUR (27,2 bil. USD).

S ohledem na publikovanou zprávu Patrik Horný uvedl: „Globální růst bohatství byl nesen pokračujícím, i když slabým, růstem hrubého domácího produktu (HDP) a vysokou mírou růstu úspor v mnoha zemích. Celosvětový růst HDP dosáhl v roce 2002 tempa 3 % oproti pouhým 2,3 % o rok dříve. Klesající ceny akcií však akumulaci majetku mohovitých jedinců po celém světě oproti 90. letům 20. století



**CAP GEMINI
ERNST & YOUNG**

zpomalily. Kapitálová hodnota světového akciového trhu poklesla v meziročním srovnání ke konci roku 2002 o 16,9 %.“

Kralovala hotovost a pevné příjmy

U převážné většiny bohatých osob celkově převládal trend ke strategické úpravě majetkových bilancí směřující k omezení rizik a posílení pevných příjmů. „Smířili se s realitou ekonomického prostředí, snažili se chránit svá současná finanční aktiva a sledovali konzervativnější cíle zachování současného majetku,“ konstatoval Patrik Horný.

Neochota riskovat a soustředění se na zachování současné hodnoty majetku dále vedly k většímu důrazu na strategické rozdělení a diverzifikaci aktiv do širokého spektra tradičních a alternativních investičních produktů.

„Co se týká diverzifikace, zdá se, že bohatí jedinci jsou schopni ochránit svůj majetek lépe než průměrný investor,“ dodal Patrik Horný. „Využívání odborného finančního poradenství a diverzifikace produktů jim umožnily rychle a efektivně přesunout prioritní strategické cíle od tvorby bohatství k zachování jeho současné úrovně.“

„Zatímco si řada majetných podržela současná majetková aktiva, jako skupina se raději vyhybali směřování nových prostředků na akciový trh. Zvyšovali svůj hotovostní majetek a stále příjmy a současně převáděli volné prostředky do alternativních investic, nemovitostí či jiných investic méně svázaných s cennými papíry. Heslem investorů se v roce 2002 stalo ‚kralují peníze (a fixní příjmy)‘,“ říká P. Horný.

Bohatství bohatých dále poroste

Jeden z autorů zprávy, viceprezident společnosti Cap Gemini Ernst & Young a vedoucí globální poradenské praxe pro sektor investic do cenných papírů Alvi Abuaf k tomu dodal: „Prognóza reálného globálního růstu HDP na tento rok o 3,7 % je pro majetné jedince určitým povzbuzením. World Wealth Report očekává, že růst majetku nejbohatších jedinců bude v několika dalších letech nejprve pomalejší a poté se zrychlí na úroveň 36,2 bil. EUR (38 bil. USD) v roce 2007, přičemž průměrný meziroční přírůstek by měl činit přibližně 7 %.“

(RED)

Společnost Cap Gemini Ernst & Young vznikla fúzí konzultantské části společnosti Ernst & Young, a společností Cap Gemini a Gemini Consulting. V ČR se zabývá především poskytováním služeb v oblasti strategického podnikového poradenství, řízení informačních systémů, integrací a transformací systémů informačních technologií a vystupuje pod jménem Cap Gemini Czech Republic. Ve světě je skupina Cap Gemini Ernst & Young jedním z největších světových poskytovatelů služeb v oblasti podnikového poradenství, informačních technologií a outsourcingu. Svým zákazníkům pomáhá implementovat růstové strategie a zavádět nové technologie. Celosvětově zaměstnává přibližně 53 tisíc lidí a v roce 2002 překročily její tržby 7 mld. EUR. Další informace o společnosti Cap Gemini Ernst & Young najdete na internetových stránkách www.cgey.com.

**Chcete dostávat zdarma newsletter časopisu Bankovníctví?
Přihlaste se na e-mailové adrese <mailto:pdf.bankovnictvi@economia.cz> !**

**Časopis Bankovníctví si můžete předplatit na
tel.: 800 11 00 22, na e-mailové adrese predplatne@economia.cz
nebo na <http://www.economia.cz/info/ba/>**

BANKOVNICTVÍ - PDF SERVIS MĚSÍČNÍKU HOSPODÁŘSKÝCH NOVIN, web: <http://bankovnictvi.ihned.cz>

Elektronická příloha časopisu Bankovníctví. Vychází jednou týdně. Kontakt na redakci: Bankovníctví, Economia, a. s., Dobrovského 25, 170 55 Praha 7, Jana Chuchvalcová, šéfredaktorka, tel.: 233 071 461, fax: 233 072 014, <mailto:jana.chuchvalcova@economia.cz>, Ing. Anna Olléová, manažerka inzerce, tel.: 233 071 781, GSM: 603 196 620, <mailto:anna.olleova@economia.cz>, Renata Němcová, sekretariát, tel.: 233 071 471, fax: 233 072 015, <mailto:renata.nemcova@economia.cz>.

Technická realizace: Michal Tuháček, vedoucí on-line oddělení DOT, tel.: 233 073 159, <mailto:michal.tuhacek@economia.cz>, Marie Zemanová, redaktorka on-line oddělení DOT, tel.: 233 071 409, <mailto:marie.zemanova@economia.cz>.

PŘIHLÁŠENÍ-ODHLÁŠENÍ PDF SERVISU: e-mail: pdf.bankovnictvi@economia.cz

© Všechna práva vyhrazena. Bez předchozího písemného souhlasu vydavatelství Economia, a.s., je zakázána jakákoli další publikace, přetištění nebo distribuce (tištěnou i elektronickou formou) jakéhokoli materiálu nebo části materiálu zveřejněného v tomto PDF servisu. Společnost Economia, a.s., využívá agenturní zpravodajství ČTK, která si vyhražuje veškerá práva. Publikování nebo šíření obsahu ze zdrojů ČTK je výslovně zakázáno bez předchozího písemného souhlasu ze strany ČTK.