

KOMENTÁŘ

Co přinese rok 2005 pražské burze?



Český akciový trh dosáhl v uplynulém roce velmi silného růstu.

Index PX 50 vzrostl od počátku roku o 57 %. Pro srovnání - americký index S&P 500 a evropský DJ Stoxx 50 vzrostly o méně než 10 %.

Jak hodnotí tento vývoj i na letošní prognózy jsme se zeptali několika finančních analytiků.

Markéta Šichtařová, Next Finance

Padesátiprocentní zisky vyvolávají otázky, zda může růst pražské burzy pokračovat i v letošním roce. Aniž bychom komentovali vývoj jednotlivých titulů, jejichž budoucnost může být různorodá, domníváme se, že burza jako celek v průměru poroste i letos. Tedy alespoň v první polovině roku. Makroekonomické fundamenty tomu prozatím nasvědčují.

Hospodářský růst by měl letos lehce překonat růst v roce loňském. Většině podniků se tedy bude dařit a nebudou mít potíže se svým odbytem. Úrokové sazby podle všeho zůstanou alespoň v první polovině tohoto roku velmi nízké, takže budou nadále podporovat investice do rozšiřování výrobních kapacit. Růst reálných mezd bude umírněný, firmám přehnaně neporostou mzdové náklady. Jediným problémem by mohla být posilující koruna k euru a dolaru, která vývozně orientovaným firmám ztěžuje situaci - ale i s touto by si většina podniků měla poradit. A to je pro ceny akcií dobrý signál.

Tomáš Gatěk, Patria Online

Za silným růstem domácího trhu stála kombinace několika významných faktorů. Česká ekonomika překonala v růstu země eurozóny, politická situace byla relativně stabilní a domácí měna se zhodnotila vůči americkému dolaru i euru, což ještě zvýšilo zisky akciového trhu v dolarovém a eurovém vyjádření. Zájem investorů o obchodování na pražské burze také posílila první primární emise (Zentiva).

Přestože růst domácího trhu byl loni výrazný, domníváme se, že zde existuje další potenciál. Naše očekávání jsou založena hlavně na predikci vyššího růstu domácí ekonomiky ve srovnání se západní Evropou. Obecně pak lze konstatovat, že tituly obchodované na pražské burze jsou v porovnání se srovnatelnými západoevropskými společnostmi podhodnocené. S tím jak se domácí ekonomika bude postupně přibližovat úrovni EU, očekáváme, že se rozdíl ve valuacích bude snižovat.

Když se zaměříme na jednotlivé domácí akcie a faktory, které ovlivní jejich vývoj,

domníváme se, že obchodování v roce 2005 bude velmi zajímavé. Vláda by měla dokončit privatizaci 51% státního podílu v Českém Telecomu. Akcie ČEZ budou pravděpodobně ovlivněny dalším vývojem expanzivní strategie a vývojem na trhu elektrické energie. Další společnosti, která se soustředí na potencionální zahraniční cíle, je Zentiva. Navíc, ochranná lhůta (tzv. lock up period), v níž nemohl majoritní vlastník Zentivy, společnost Warburg Pincus Funds, prodávat akcie, vypršela 20. prosince. Obchodování s akciemi Philip Morris ČR by mělo být ovlivněno dopadem dalšího růstu spotřební daně z cigaret na podíl společnosti na domácím trhu.

Vývoj bankovních titulů - Komerční banky a Erste Bank - by měl být pozitivně ovlivněn pokračujícím růstem zájmu o hypotéky, spotřebitelské úvěry, ale také růstem zájmu o podnikatelské úvěry. Expanze Erste Bank do zemí východní Evropy by měla přinést restrukturalizační synergie celé skupiny.

Akvizice 63% podílu v Unipetrolu polskou PKN Orlen odstartuje odkup akcií minoritních akcionářů a může vést ke stažení akcií Unipetrolu z trhu. Na druhou stranu vstup na pražskou burzu formou duální kotace svých akcií plánuje začátkem příštího roku developerská společnost Orco Property Group. To dále zvýší zájem investorů o obchodování na českém kapitálovém trhu díky další možnosti diverzifikace. Nelze vyloučit ani vstup dalších společností na pražskou burzu.

Jan Schiesser, ATLANTIK FT

Český akciový trh se loni zařadil mezi nejúspěšnější akciové trhy nejen v regionu střední Evropy. Za tímto růstem stojí příznivá kombinace několika faktorů:

- Silný zájem zahraničních investorů o akciové trhy před vstupem nových členských zemí do EU (jen v 1. čtvrtletí přiteklo do akciových trhů ve střední a východní Evropě 1,9 mld. USD, předchozí maximum 1,5 mld. za celý rok 1997).
- Vstup ČR do EU znamenal rozšíření počtu potenciálních zahraničních investorů, kteří mohou investovat pouze v rámci zemí EU. Jedná se zejména o dlouhodobé a velké investory, například penzijní fondy a pojišťovny.
- Přestože ČR v hospodářském růstu zaostává za konkurenty z regionu, stále předstihuje „staré“ země EU, přičemž tento poměr bude pokračovat ještě několik let.
- Většina firem dosáhla lepších hospodářských výsledků díky celkovému růstu ekonomiky a přísné kontrole nákladů.
- Akvizice (ČEZ) a privatizace (Unipetrol a Český Telecom) vždy přitahují zájem investorů a vedou k růstu cen akcií

(Pokračování na stránce 2)

Vážené čtenářky, vážení čtenáři, dnešním prvním číslem newsletteru Bankovníctví otevíráme nový rok 2005, ve kterém vám budeme přinášet pravidelné aktuální elektronické zpravodajství již třetí rok. Stejně jako v předchozích dvou letech se budeme snažit přinést každý týden reprezentativní výběr všeho důležitého z bankovního a finančního sektoru - z domova i ze zahraničí. Doufejme, že se nám to alespoň do určité míry daří - počet našich čtenářů neustále roste. Rovněž vaše ohlasy ukazují kladné přijetí.

Loňský vstup České republiky do Evropské unie přinesl finančnímu sektoru celou řadu výzev. Bankovní sektor, jak se zdá, však byl dobře připraven. Přesto ho čeká na rozšířením evropského bankovního trhu náročné období a větší konkurence. Banky stále musí hledat nové cesty jak čelit konkurenci evropských a nadnárodních finančních i nefinančních institucí a my bychom jim chtěli být nápomocni prostřednictvím užitečných a zajímavých článků, zkušeností, analýz, názorů a nápadů. Pište nám, co vás zajímá, rádi vaše názory zveřejníme.

Přeji vám za celou redakci, aby vám rok 2005 přinesl mnoho osobních i pracovních úspěchů.

Jana Chuchvalcová

šéfredaktorka Bankovníctví



LIDÉ

Noví členové představenstva



Představenstvo se silnou orientací na obchod a moderní metody prodeje bude mít od letošního ledna Hypoteční banka (dříve Českomoravská hypoteční banka). Dozorčí rada společnosti totiž jmenovala dva nové členy představenstva, Petra Hlaváče a Tomáše Broučka, kteří spolu se současným předsedou představenstva Janem Sadilem tvoří nové tříčlenné představenstvo banky.

Tomáš Brouček, který bude v bance zodpovědný za oblast financí a IT, nastoupil na novou pozici 1. ledna 2005 a Petr Hlaváč, který bude zodpovědný za oblast úvěrů a rizik, nastoupí 17. ledna 2005.

Petr Hlaváč (*1965) má za sebou dlouhou kariéru v bankovníctví pro fyzické osoby. V Komerční bance vedl odbor úvěrů pro fyzické osoby, v Bank Austria Creditanstalt spoluvytvářel hypoteční projekt Majordomus a posléze řídil hypoteční obchody. Do Hypoteční banky přichází z České spořitelny, kde se podílel na řízení mobilní



(Pokračování na stránce 2)

(Pokračování ze stránky 1)

Pro rok 2005 očekávám pokračování růstu cen akcií, protože trh bude nadále pozitivně ovlivňován většinou z uvedených faktorů. Hospodářský růst ČR by měl mírně zrychlit nad 4 %, přičemž úrokové sazby zůstanou v 1. pololetí beze změny a do konce roku se zvýší pouze o 0,50 až 0,75 p. b. Další oslabení dolaru bude nutit zahraniční investory k přesunu investic z dolarových aktiv do aktiv v jiných měnách. Tito investoři budou hledat aktiva v zemích nabízejících zajímavý ekonomický růst a stabilitu, což ČR splňuje. Zájem investorů se zatím (bohužel) soustředí maximálně do sedmi likvidních titulů, což bude tlačit na růst cen. Ochotu investorů kupovat by pozitivně ovlivnilo rozhodnutí vlády privatizovat 51% podíl v Českém Telecomu přes akciový trh nebo příchod nových titulů. A konečně zůstane zachován celosvětový pozitivní sentiment vůči akciovým trhům. Pokud se potvrdí tyto předpoklady, předpokládám pro rok 2005 růst indexu PX 50 o 15 až 20 %.

Jan Korb, FIO

Loňský impozantní růst zařadil pražskou burzu opět mezi nejvýkonnější akciové trhy. Jednoznačně prorůstovým faktorem byl vstup ČR do EU, který se však týkal i dalších přístupujících států včetně těch zemí, které se mají v budoucnosti teprve k EU přiřadit. Investoři, kteří dlouhodobě věřili fundamentu domácích titulů (a to nejen blue chips ze segmentu SPAD), se tak dočkali zhodnocení vložených prostředků. Především zahraniční investoři

přestali ignorovat fundamentální podhodnocení středoevropských titulů v okamžiku, kdy se začala zvyšovat důvěryhodnost regionu, a rozhybali poptávku na těchto trzích. Navíc růst zahraničních akciových trhů obecně zlepšil sentiment v poptávce po těchto aktivech. Domácí instituce a drobní investoři pak v počátku možná trochu „užasle“ přihlíželi růstovému tempu indexů, avšak jejich výkonnost poskytla příležitost zhodnotit prostředky i dodatečným investorům, kteří se „svezli“ na pozitivním trendu.

V tomto roce můžeme očekávat zřejmě zpomalení růstového tempa, ačkoli pozitivní trend by se měl nadále udržovat. Domácí ekonomiku zřejmě nečekají zásadní otřesy a zpomalení ekonomického růstu by také nemělo nastat. Naopak prohlubování integrace v rámci ekonomiky EU může vytvářet další pozitivní stimuly. Také trend posilující koruny nemusí znamenat negativní vliv, pokud bude znamenat tlak na zvyšování konkurenceschopnosti a produktivity. Mezi jednotlivými tituly pak dojde k rozluštění privatizačních „hádanek“ u Unipetrolu a Telecomu, kdy v případě jejich zachování na veřejných trzích lze očekávat růst jejich ohodnocení. Poslední slovo zřejmě ještě neřekl ČEZ a Zentiva (z hlediska dalšího růstu), naopak spíše stagnaci z hlediska ročního zhodnocení se mohou prezentovat bankovní tituly a akcie Philip Morris ČR. Bankovní tituly jsou zřejmě nejvíce ohroženy z hlediska negativní reakce na zprávy o stagnaci zisků, případně jejich meziročním zhoršení.

prodejní sítě a prodeje spotřebitelských úvěrů. Tomáš Brouček (*1968) pracoval od roku 1999 v ČSOB, do Hypoteční banky přichází z pozice výkonného ředitele pro oblast e-banking, platebních karet a platebních operací. Předtím získal zkušenosti jako konzultant v Deloitte & Touche a ředitel odboru přímého bankovníctví v Komerční bance. Oba noví členové v představenstvu nahradí jeho dva dosavadní členy, Petra Ondrušku a Rudolfa Kostku.

Igor Helekal členem představenstva eBanky

Igor Helekal byl ke 17. prosinci 2004 jmenován členem představenstva eBanky. I nadále bude zastávat funkci výkonného ředitele oblasti provozu. I. Helekal (* 1962) je absolventem ČVUT a Yale School of Management, kde získal titul MBA. Do eBanky přišel v roce 2004 ze slovenské UniBanky. V UniBance působil jako náměstek generálního ředitele a člen představenstva se zodpovědností za riziko, IT a provoz.

Představenstvo eBanky tak nyní pracuje ve složení Luboš Černý (předseda), Petr Pištělák (místopředseda), Alexandr Borecký, Igor Helekal, Petr Řehák (členové).

Chalupa již není šéfem představenstva CSLP

Předseda představenstva penzijního fondu Credit Suisse Life & Pensions Jan Chalupa (35) abdikoval a ukončil pracovní poměr ve společnosti. PF Credit Suisse L&P oznámí jméno nového předsedy představenstva počátkem ledna. Jan Chalupa rezignoval i na funkci prezidenta Asociace penzijních fondů České republiky. Podle svých slov J. Chalupa nyní opouští sektor penzijního pojištění a životního pojištění a plánuje návrat zpět do oblasti investičního bankovníctví.

EKONOMIKA

Zahraniční dluh ČR překročí bilion korun

Do poloviny roku překročí zahraniční dluh České republiky bilion korun, tvrdí hlavní ekonom Patria Online David Marek. V poměru k výkonu ekonomiky je však výše zahraničního dluhu v posledních letech stabilizovaná a podle D. Marka nepředstavuje pro české hospodářství zásadní problém. Loni ve 3. čtvrtletí se zahraniční dluh ČR prohloubil čtvrtletně o 33 mld. Kč na 946,1 mld. Kč. Meziročně byl o 137 mld. vyšší a odpovídal 35 % hrubého domácího produktu, uvedla ČNB.



Pravidla pro euro jsou zastaralá

Guvernér České národní banky Zdeněk Tůma považuje maastrichtská pravidla pro vstup do eurozóny za zastaralá. "Ta kritéria byla definována hodně dávno a jejich design neodpovídá dnešním podmínkám," řekl Tůma v rozhovoru pro týdeník Euro. Tůma je naopak zastáncem Paktu stability a růstu, který limituje rozpočtové deficity zemí eurozóny.

Asociace PPP má již 50 členů

Již 50 členů vstoupilo do Asociace PPP (Public Private Partnership) – partnerství veřejného a soukromého sektoru, jejíž ustavující valná hromada se konala 30. listopadu. Valná hromada zvolila řídicí výbor, jehož členy jsou Marcel Babczynski, Vlastimil Horkel, Martin Klaus, Roman Kramařík, Julie Leitgeblová, Peter Mitka, Petr Skotnica a Ladislav Tichý. Předsedou asociace byl zvolen Marek Ditz (ČSOB). Asociace sdružuje významné zástupce soukromého sektoru z oblasti stavebnictví, bankovníctví, technologických, poradenských a právních firem.

Online nákupy přitahují stále více lidí

Letos nakoupily přes internet více než 2 miliony lidí. Za posledních 12 měsíců využilo online obchody sedm z deseti internetových uživatelů. Celkově už někdy online nakupování vyzkoušely tři čtvrtiny internetové populace.

Většina firem využívá služeb poradce

Některou z forem poradenství využívá při svém podnikání 84 % dotázaných firem, dalších 12 % uvažuje, že v blízké budoucnosti začne využívat služeb konzultantů. Jen 4 % dotázaných firem o spolupráci s poradenskou firmou neuvažují. Vychází to z výsledků studie „Consulting a potřeby manažerů v ČR“ společnosti Capgemini. "Studie ukázala, že firmy v ČR kladou na poradce vysoké nároky," uvedl generální ředitel Capgemini pro ČR Patrik Horný. Přibližně dvě pětiny společností vyžadují, aby jim byl poradce rovnocenným partnerem v diskusi. Manažéři požadují od poradců také informace o rizicích, která mohou firmu ohrozit. Necelá čtvrtina respondentů považuje za důležité získat od poradenské společnosti informace o aktuálních trendech v oboru a odhadu jejich vývoje. Za největší riziko při výběru poradenské firmy považuje 80 % respondentů nízkou kvalitu dodaných služeb. Téměř polovina dotázaných manažerů se obává, že jim poradce dodá příliš složitá řešení.

PRÁVĚ VYCHÁZÍ

V prosincovém vydání časopisu Bankovnictví se dočtete o...

- klasifikovaných úvěrech a rizikových aktivech,
- pravidlech pro klasifikaci a oceňování úvěrů,
- tom, jak zajistit organický růst banky,
- rozšíření kompetencí finančního arbitra,
- nových výzvách, kterým čelí pojišťovnictví,
- Data Warehouse v reálném čase.

Ukázkový výtisk zdarma a informace o předplatném získáte na tel. čísle 800 110 022 nebo na <http://bankovnictvi.ihned.cz>.

Časopis je také k dostání ve volném prodeji. Seznam prodejen na www.economia.cz/prodejny.

BANKY

Živnobanka zdražila služby

Zdražování části služeb oznámila Živnostenská banka. Poslání peněz u přepážky od ledna podražilo o 5 Kč na 20 Kč, prostřednictvím internetu o 2 Kč na 6 Kč. Poplatek za zadání trvalého příkazu na pobočce se zvýšil na 30 Kč, po internetu na 10 Kč. V rámci balíčků zůstávají transakce prostřednictvím internetu zdarma. Poplatek za správu běžného účtu banka se od ledna zvýšil z 30 na 50 Kč měsíčně. Zároveň zavedla nový balíček služeb pro klienty, kteří využívají pouze běžný účet, platební kartu a internet a skuteční během měsíce malý počet transakcí. Cena nově zřízeného Konta Economy je 55 Kč měsíčně, což vyjde klienta levněji, než kdyby si každý produkt pořídil zvlášť.

Banka dále od ledna zvýšila ceny u některých balíčků služeb. Cena balíčku Forte se zvýšila o 20 Kč na 169 Kč měsíčně, cena balíčku Grand o 60 Kč na 349 Kč měsíčně. Banka zároveň tyto balíčky rozšířila o nové služby. Cena nejrozšířenějšího balíčku Standard zůstává 99 Kč. U balíčků služeb banka také zruší poplatek za odeslání čtvrtletních výpisů z účtů. Banka také od dubna zavádí poplatek za výběr peněz z vlastního bankomatu 5 Kč. To ale neplatí pro majitele balíčků; ti budou mít nadále výběry z bankomatu Živnobanky zdarma. Poplatky za výběr z cizího bankomatu banka sníží na 40 Kč, nově ale zpoplatní všechny výběry. Dosud měla první dva výběry zdarma. Poplatek za výběry hotovosti z kreditní karty z vlastního bankomatu mění z 30 Kč za jeden výběr na 5 Kč plus 1 % z částky, poplatek za výběr z cizího bankomatu mění z 50 Kč na 40 Kč plus 1 % z částky. Banka dále zlevní výběr hotovosti v cizích měnách. Poplatek za výběr hotovosti v cizí měně na přepážce banky se sníží z 0,8 % na 0,5 % z objemu transakce. Současně se sníží maximální možný poplatek z 2000 Kč na 1000 Kč. Všechny uvedené ceny a poplatky banka garantuje do konce roku 2005.

Zájem o Osobní půjčku Expres roste

GE Capital Bank zaznamenala před Vánocemi výrazný nárůst zájmu o osobní půjčku Expres. Banka v listopadu poskytla nové úvěry v objemu 1,018 mld. Kč, od ledna do listopadu přitom banka poskytla úvěry v celkovém objemu 7,991 mld. Kč. Portfolio GEGB již obsahuje více než 400 tisíc úvěrů.

ČSOB má program pro podporu družstev

„Náš dům – naše pýcha“ je jméno nové iniciativy ČSOB, která má za cíl podpořit rekonstrukce a revitalizace zejména panelové výstavby v ČR. Ke spolupráci přizvala Českomoravskou záruční a rozvojovou banku (ČMZRB) a Svaz českých a moravských bytových družstev (SČMBD). Společným úsilím tak vznikl program, jenž umožňuje získat nejen 75% slevu na poplatky spojené s poskytnutím účelového úvěru, ale i další výhody usnadňující a urychlující rekonstrukce domů, které vlastní bytová družstva nebo společenství vlastníků jednotek.

Rekordní pohledávka vydražena

Veřejná dražba pohledávky IP banky, a.s., za Československou obchodní bankou, a.s., ve výši 39 999 999 999 Kč byla 20.12. 2004 vydražena za 104 mil. Kč. Po sedmácti minutách dražby, kterou pořádala jako dražebník společnost Clanroy Sales příklep určil jako nového majitele pohledávky dražitele s číslem 1. Dražba se zúčastnilo celkem sedm účastníků. Pohledávka vznikla prodejem podniku IPB za 1 Kč ČSOB a její výše je rozdílem mezi kupní cenou a cenou stanovenou auditorem HSBC Investment Bank. Tato pohledávka je sporná a vede se o ni arbitráž u Mezinárodní obchodní komory (ICC) ve Vídni.

Klienti KB mohou dál žádat o podporu PGRLF



Komerční banka podepsala s Podpůrným a garančním rolnickým a lesnickým fondem (PGRLF) „Smlouvu o zajištění některých činností spojených s poskytováním podpor“, ze strany Podpůrného a garančního rolnického a lesnického fondu. KB tak otevřela klientům z oblasti zemědělství cestu k podporám PGRLF i v dalších letech. PGRLF totiž od 1. 1. 2005 poskytne podporu pouze k úvěrům těch bank, které mají s PGRLF uzavřenou výše uvedenou smlouvu. K 1.12. 2004 poskytla KB až dosud téměř 8000 těchto úvěrů v celkové výši přesahující 38 mld. Kč.

(Pokračování na stránce 4)



Bankovní institut vysoká škola, a.s. Praha

dne 27. ledna 2005 od 09.30 do 14.00 hod. ve Vystavním sále Hotelu Olšanka, Táboritká 23, Praha 3 po řádá seminář na téma

FINANCOVÁNÍ PROJEKTŮ MĚST A OBCÍ Z FONDŮ EU

partneři akce: Český institut pro integraci, ČSOB, Raiffeisenbank, mediální partner: Bankovníctví

přednášející: vedoucí pracovníci Českého institutu pro integraci, Institutu pro evropské a národní strategie, Regionální a rozvojové agentury Střední Čechy, zástupci ČSOB a Raiffeisenbank

- základní principy strukturální a regionální politiky EU a národní rozvojový plán
- operační programy (Infrastruktura, Rozvoj lidských zdrojů, společný regionální operační program)
- příprava projektů s důrazem na nástrahy při jejich vypracování (trénink)
- průběžné financování a spolufinancování, uznatelné a neuznatelné náklady
- aktuální novinky, doplňky a změny

Dotazy, připomínky, přihlášky: Mgr. Pavel Krivanec, Bankovní institut vysoká škola, a.s.,

pracoviště: Hotel Olšanka, Táboritká 23, 130 87 Praha 3, tel.: 267 092 558, fax: 267 092 560, e-mail: pkrivanec@bivs.cz, www.bivs.cz

TECHNOLOGIE

Visa Europe má řešení pro bezkontaktní platby

Visa Europe představila řešení, které umožňuje rychlé bezkontaktní platby nízkých částek pomocí čipových karet odpovídajících standardu EMV. Držitel čipové karty Visa s bezkontaktní aplikací pouze „mávně“ kartou kolem terminálu a platba se uskuteční během necelé sekundy. Toto řešení bylo předvedeno se standardní čipovou kartou Visa na POS terminálu společnosti Ingenico připojenému k bezkontaktní čtečce značky Vivotech. Podobná demonstrace se uskutečnila s telefonem Nokia 3220, který byl vybaven speciálním krytem pro bezdrátovou komunikaci (NFC) umožňujícím bezkontaktní platby. Z hlediska uživatele je toto řešení rychlejší a bezpečnější než platba hotovostí. Pro banky je zase výhodné v tom, že jim umožňuje proniknout do segmentu, kde je vysoký počet plateb s nízkou hodnotou a kde tradičně dominuje hotovost. Přínosem pro obchodníky je zkrácení doby potřebné k „odbavení“ zákazníka.



ZE ZAHRANIČÍ

Světová banka uvolní pro Asii 250 mil. USD

Světová banka uvolní pro asijské země, které postihlo zemětřesení a následně ničivé vlny, 250 mil. USD, uvedl prezident banky James Wolfensohn. Vlna tsunami zdevastovala především Indonésii, Srí Lanku, Thajsko, Indii, Maledivy, Malajsii, Barmu a Bangladéš. Oběti si ale vyžádala také ve vzdáleném Somálsku, Keni, Tanzanii a na Seychelách. Neštěstí si již "vydobylo" primát nejničivějších zkázonosných vln v moderní historii. Ekonomické následky katastrofy nelze odhadnout, na vyčíslení škod je zatím brzy.

Citigroup věnuje 3 mil. USD jihovýchodní Asii

V reakci tragédií, která se odehrála 26. prosince 2004 v pobřežních oblastech jihovýchodní Asie, poskytne Citigroup prostřednictvím své nadace Citigroup Foundation 3 mil. USD na podporu záchranářských akcí a jako pomoc obyvatelům postižených oblastí. Částka bude rozdělena takto: 1 mil. USD pro Červený kříž na pomoc postiženým, 1 mil. USD jako příspěvek místním záchranářským organizacím, přičemž rozdělení těchto prostředků provede management Citigroup působící v Asii po dohodě se Citigroup Foundation a 1 mil. USD vyčleněných na obnovu postižených komunit. Zároveň se Citigroup Foundation zavázala poskytnout Červenému kříži částku ve stejné výši, v jaké přispějí zaměstnanci Citigroup neziskovým a nevládním organizacím, které se podílejí na pomoci obyvatelům a odstraňování následků v oblastech postižených kalamitou tsunami.

Slovensko má zaplatit ČSOB 19,5 mld. Kč

Slovenská republika má podle washingtonského arbitrážního soudu zaplatit ČSOB 24,7 mld.

(Pokračování ze stránky 3)

ČS nabízí hypotéku i nemovitosti



Česká spořitelna nabízí klientům, kteří žádají o úvěr nebo získali příslib poskytnutí úvěru od Státního fondu rozvoje bydlení (SFRB), další financování bydlení a prostřednictvím své Realitní společnosti ČS i vhodné nemovitosti v Praze a okolí. „Jsme jediná banka s řešením pro klienty, kteří mají zájem o státní podporu, ale teprve hledají nemovitost. Pokud nám klient při projednávání hypotečního úvěru sdělí, že podal žádost o poskytnutí úvěru nebo obdržel příslib úvěru ze SFRB, poskytneme mu optimální hypoteční

úvěr. Navíc klientům, kteří nemovitost Praze a okolí teprve hledají, předložíme ve spolupráci s Realitní společností ČS i vhodnou nabídku nemovitosti v příslušné cenové relaci,“ uvedl Kamil Kosman, ředitel úseku financování nemovitostí a hypoték. Klienti, kteří mají zájem o financování i o vytipování vhodné nemovitosti, mohou kontaktovat kteroukoli pobočku ČS nebo jedno z 12 hypotečních center banky.

Stavební spoření: Poplatky zprůhlední

Noví klienti stavebních spořitelen by neměli být vystaveni zvyšování poplatků jako dosud. Ministerstvo financí představilo plán jak změnám či zavádění nových poplatků zamezit. Podle MF by novela zákona o stavebním spoření, která poplatky fixuje, měla začít platit od května 2005. Úprava je reakcí na několikanásobné zdrazování poplatků, které v srpnu vyvrcholilo zákrokem antimonopolního úřadu, který dal všem šesti stavebním spořitelnám pokutu za celkem téměř půl miliardy korun. Naopak změnit spořitelnu a současně neztratit nárok na státní podporu zřejmě nebude dál možné. Od migrace klientů MF nakonec na doporučení centrální banky upustilo kvůli obavě z finanční destabilizace spořitelen.

Hypotéka Optimum výhodněji

Hypotéka Optimum od GE Capital Bank umožňuje odepsat si z daní i životní pojištění – to je totiž již zahrnuto v úrokové sazbě, a proto plně daňově odpočitatelné. Schválení i vedení úvěru je u hypotéky Optimum zdarma. Navíc až do konce ledna nabízí GEGB také bezplatný odhad ceny nemovitosti a to nejen pro Optimum, ale pro všechny hypoteční úvěry.

Raiffeisenbank s pobočkou v Kobylisích

Raiffeisenbank otevřela novou pobočku v pražské části Kobylisy - v areálu stanice metra Kobylisy. Zlepší se tak obsluha klientů především z Prahy 8 a 9. Pobočka bude obsluhovat především klienty z řad fyzických osob a malých a středních firem. Banka tak rozšířila svou síť na 48 poboček.

Zájem o hypotéky roste

Zájem o hypotéky GE Capital Bank v roce 2004 rostl. Od ledna do listopadu poskytla GEGB nové hypoteční úvěry v objemu převyšujícím 3 mld. Kč a vykázala tak meziroční růst ve výši 52 %. Celkové portfolio hypoték k 30. listopadu 2004 představovalo 7,3 mld. Kč a meziročně vzrostlo o 64 %.

Podle MF spořitelny půjčují stále málo



Stavební spořitelny lidem půjčují více peněz na pořízení bydlení než dřív, podle ministerstva financí je to však stále málo. Úvěry od stavebních spořitelen si v ČR bere jen zhruba třetina klientů a zbytek pouze spoří. MF se nelíbí, že spořitelny ani po 11 letech zcela neplní funkci úvěrových institucí, což mělo být hlavním smyslem jejich existence. Z listopadových statistik vyplývá, že pět spořitelen poskytlo za 11 měsíců 135 012 úvěrů za 33,2 mld. Kč (téměř o 20 % meziročně více). Nejvíce si polepšila Stavební spořitelna ČS (objem úvěrů vzrostl o 63 %), ale nejvíce půjčil největší hráč na trhu, ČMSS, a to 17 mld. Kč.

Union banka vrací peníze věřitelům

Zkrachovalá Union banka koncem roku uvolnila první 3 mld. Kč pro výplatu části pohledávek věřitelům, které vyplácí ve svém ostravském sídle. Současně začala Česká pošta rozesílat věřitelům banky poukázky na částky od 20 do 50 000 Kč. Běží i bezhotovostní platby pohledávek nad 50 000 Kč.

VSS KB = Modrá pyramida stavební spořitelna

Všeobecná stavební spořitelna Komerční banky změnila název na Modrá pyramida stavební spořitelna. Do svého jména tak promítne marketingový název svého stavebního spoření. Po změně loga je to další krok, kterým posiluje vnímání Modré pyramidy jako dynamické společnosti zaměřené především na financování bytových potřeb občanů a poskytující komplexní služby v duchu sloganu "Modrá pyramida - pro rodinu a bydlení. Za jedenáct měsíců loňského roku poskytla Modrá pyramida na 30 000 úvěrů v objemu přes 6 mld. Kč, což je o 40 % více než ve stejném období loňského roku.

0 půjčka na bydlení požádalo 6500 lidí

O zvýhodněnou půjčku až 300 000 Kč na pořízení vlastního bydlení dosud požádalo přes 6500 lidí. První smlouvy uzavřel Státní fond rozvoje bydlení ještě před Vánoci, řekl ředitel fondu Jan Wagner s tím, že počet přijímaných žádostí se postupně snižuje.

Počet i výše úvěrů stoupají

V předvánočním období si u KB sjednalo spotřebitelský úvěr meziročně o 20 % více klientů. Nárůst zájmu oproti ostatním měsícům stoupl o více než 20 % a předpokládaný objem spotřebitelských úvěrů sahá 1 mld. Kč (říjen až prosinec 2004). Průměrná výše tohoto úvěru je 86 tis. Kč. Objem nově poskytnutých úvěrů byl v listopadu téměř 410 mil. Kč, což znamená 28% meziroční (320 mil. Kč). Před Vánoci získalo téměř 12,5 tisíce klientů kreditní kartu KB, loni to bylo jen 6700 klientů.

SKK (19,5 mld. Kč) za nesplacenou půjčku, kterou banka před devíti lety poskytla státní firmě Slovenská inkasní. ČSOB v arbitráži požadovala vyšší částku; téměř pět miliard tak bude muset bance doplatit zřejmě i český stát, který nad pohledávkou převzal garance.

NBS: euro v roce 2009

Slovensko chce přijmout jednotnou evropskou měnu v roce 2009. Podmínkou je ale splnění náročných maastrichtských kritérií pro zavedení eura. Novinářům to řekl nový guvernér Národní banky Slovenska Ivan Šramko. Guvernér rovněž naznačil, že NBS je v budoucnu připravena zasáhnout proti případnému příliš rychlému tempu zhodnocování slovenské koruny vůči euru.

2004 - rok největších živelních pohrom

Rok 2004 byl pro pojišťovny rokem největších živelních pohrom a krytí těchto škod bude stát rekordní sumu. Od ledna 2004 postihlo svět na 650 živelních pohrom. Pojišťovny a jejich zajišťovny by to mohlo stát až 40 mld. USD, uvedla největší světová zajišťovna Munich Re.



EU zastavila řízení proti Německu a Francii

Evropská komise zastavila vůči Německu i Francii disciplinární řízení, které se týkalo překračování limitu pro rozpočtový deficit. Rozhodla se tak ukončit tříletou bitvu s oběma zeměmi v době, kdy se snaží dosáhnout shody v otázce, jakým způsobem změnit rozpočtová pravidla Paktu stability a růstu. EK přijala slib obou zemí, že letos poprvé za čtyři roky sníží rozpočtové deficity maximálně na 3 % HDP.

MNB snížila sazby

Maďarská centrální banka (MNB) 20. prosince snížila základní úrokovou sazbu o 0,5 p. b. na 9,5 %. Šlo již o sedmou redukcí nákladů na úvěry v roce 2004. Banka uvedla, že snížení sazeb umožnila klesající inflace, ale vzhledem ke křehké hospodářské rovnováze bude nadále k uvolňování měnové politiky přistupovat opatrně.

Japonsko škrtá výdaje

Japonsko, nejzadluženější země OECD, hodlá v příštím rozpočtovém roce (od 1. dubna) snížit schodek veřejných financí ze 7,2 % HDP na 6,8 %. Celkové výdaje, o nichž bude počátkem roku 2005 rozhodovat parlament, jsou naplánovány na 82,18 bil. JPY, v přepočtu asi 790 mld. USD.

USA si žijí nad poměry



Nejchmurnější očekávání pozorovatelů sledujících americkou ekonomiku se naplnilo. Schodek na běžném účtu platební bilance za 3. čtvrtletí dosáhl rekordních

164,7 mld. USD. Přitom experti předpovídali ještě větší propad - kolem 171 mld. USD. Propad v obchodu zbožím a službami tak byl podle ministerstva obchodu jenom nepatrný (asi o 320 mil. USD) větší než za 2. čtvrtletí.

RZB čeká za rok 2004 nárůst zisku

Rakouská finanční skupina Raiffeisen (RZB), jejíž součástí je i Raiffeisenbank v ČR, předpokládá v roce 2004 nárůst zisku před zdaněním asi o 80 % na přibližných 620 mil. EUR.. Celková

KAPITÁLOVÝ TRH

Nucená správa na společnost Sati

Komise pro cenné papíry uvalila nucenou správu na obchodníka s cennými papíry Sati, člena pražské burzy. Hlavním důvodem bylo neplnění ukazatelů kapitálové přiměřenosti. Další nedostatky byly v kontrolním systému a špatné evidenci majetku zákazníků. Pravomoci vedení firmy převzal správce Zdeněk Švancara.

PPF burzovní z pražské burzy

Obchodník s cennými papíry PPF burzovní ukončil k závěru roku 2004 členství na pražské burze. Kvůli změně zákona již nejsou burzovními členy ani Česká konsolidační agentura, Česká národní banka a ministerstvo financí. Od ledna na burze působí 24 licencovaných firem.



Nově Zajištěné růstové fondy HSBC

Poprvé v ČR nabízí britská bankovní skupina HSBC zajištěný fond, který klientům umožní těžit bez omezení z růstu akciových trhů. Prodej nových Zajištěných růstových fondů byl zahájen 29. prosince 2004. Domácí investoři si společně s investory ve 42 zemích mohou vybrat ze šesti zajištěných fondů odrážejících vývoj amerických, britských a čínských akcií s plným zajištěním investovaných peněz.

Fond vyplatí náhradu klientům Forte Invest

Garanční fond obchodníků s cennými papíry (GFO) oznámil, že bývalý obchodník s cennými papíry FORTE Invest není schopen dostát svým závazkům vůči zákazníkům. Podle zákona upravujícího činnost GFO mohou zákazníci požádat o náhradu té části svého majetku, který jim nevydal konkurzní správce Forte Invest. Fond zákazníky vyzývá, aby tak učinili ve lhůtě pěti měsíců od zveřejnění tohoto oznámení. Konkurz na FORTE Invest byl prohlášen 2. 1. 2001. Bližší informace na www.gfo.cz.

Prestižní hodnocení

V listopadu udělila Standard and Poor's prestižní hodnocení Fund Management Rating AA/S5 podfondu Pioneer Funds – U.S. High Yield Corporate Bond. Z produktů Pioneer Funds, které jsou k dispozici českým klientům mají tedy čtyři podfondy prestižní hodnocení s vahou mezinárodního dobrozdání. Jiné mají hodnocení A. Hodnocení AA znamená, že fond vykazuje velmi vysoké standardy kvality investičního procesu a konzistentnost výkonnosti se srovnatelnou konkurencí.

Komise s novou metodikou

Komise pro cenné papíry provedla významnou revizi a doplnění svého metodického materiálu „Kvalifikovaná účast a úzké propojení (KVÚ)“, který nyní předkládá do veřejné diskuse. K materiálu se budou moci zainteresované subjekty vyjádřit až do 20. ledna. Související materiály k veřejné diskusi naleznete na webových stránkách Komise v sekci Veřejná diskuse.

POJIŠŤOVNY A PENZIJNÍ FONDY

ČPP upraví reklamu na povinné ručení

Česká podnikatelská pojišťovna (ČPP) upraví na základě předběžného opatření pražského městského soudu billboardovou reklamní kampaň na povinné ručení. V ní tvrdí, že nabízí nejnížší sazby na trhu. „Zdržíme se používání jednoho nebo dvou výrazů v naší reklamě. Proti rozhodnutí soudu podáme odvolání,“ řekla mluvčí pojišťovny Kateřina Fricová. Žalobu na ČPP podala Česká pojišťovna ze skupiny PPF Petra Kellnera. Soud dospěl k závěru, že tvrzení na billboardech je nepřipustnou formou srovnávací reklamy, u které chybí jasné porovnatelné údaje.

Ministerstvo financí dovolí pojišťovnám rozlišovat klienty podle pohlaví



Ministerstvo financí dovolí tuzemským pojišťovnám nadále rozlišovat klienty podle pohlaví. „V případech, kdy použití pohlaví je určujícím znakem při ocenění rizika založeného na významných a přesných pojistné matematických a statistických datech, nevídme důvod, proč jej jako faktor při výpočtu pojistného a pojistného plnění zakazovat,“ řekl ředitel úřadu dozoru nad pojišťovnami ministerstva financí Václav Krivohlávek. Rada EU nedávno schválila směrnici o zavedení zásady rovného zacházení s ženami a muži v přístupu ke zboží a službám. Jeho znění zachovává možnost využívat faktor pohlaví při výpočtu pojistných sazeb a pojistného plnění.

aktiva skupiny by měla vzrůst přibližně o 20 %. RZB v roce 2004 pokračovala v dynamickém růstu v Rakousku i v SVE. Konsolidovaný zisk po zdanění by se měl podle předpokladů zhruba zdvojnásobit na více než 430 mil. EUR.

Do Jukosu vstoupil státní Rosněř

Hlavní těžební divizi ropného koncernu Jukos, Juganskneftgaz, koupil ruský státní koncern Rosněř. Rusko tak zpětně znárodnilo 11 % své ropné těžby. To je těžkou ranou pro Jukos, který se snažil zabránit svému rozkouskování.

KBC převezme Almanij

Belgická skupina KBC se spojí se svou mateřskou firmou Almanij do jedné společnosti s tržní hodnotou 21 mld. EUR. Plán je hlavním pilířem přeměny akcionářské struktury KBC a jeho cílem je zvýšit váhu skupiny na evropských trzích.

Nasdaq vydá další akcie

Americký organizátor trhu cenných papírů Nasdaq Stock Market se chystá vydat nové akcie za 100 mil. USD (2,4 mld. Kč). Společnost zároveň oznámila Komisi pro cenné papíry (SEC), že chce akcie uvést na svůj vlastní trh. Nasdaq Stock Market provozuje akciový trh Nasdaq National Market, kde se uzavírají větší transakce, než na newyorské akciové burze (NYSE). S akciemi Nasdaq se obchoduje na přepážkovém trhu, což chce nyní podnik změnit. Pokud by se Nasdaq při emisí řídil cenou akcií, které už má na trhu, znamenalo by to, že vydá zhruba 14 milionů nových akcií. Ke konci září měl Nasdaq vydaných asi 78,6 milionu akcií.

Většina bank Parmalatů mezi věřiteli

Soudce v severoitalské Parmě rozhodl, že většina velkých mezinárodních bank podezřelých z účasti na účetních podvodech v italské potravinářské skupině Parmalat se bude moci zúčastnit přeměny dluhopisů na akcie. Parmalat žádala o vyloučení bank jako Citigroup nebo Bank of America z účasti na plánu záchrany firmy a její nucený správce chtěl, aby soud neuznal jejich úvěry, poskytnuté před loňským pádem skupiny. Na seznam oprávněných věřitelů soudce Coscioni zařadil například Deutsche Bank, UBS a Credit Suisse First Boston. U Bank of America nebo J.P. Morgan Chase soudce označil za oprávněné některé úvěry, zatímco jiné ze seznamu vyloučil. Celkově přiznal platnost úvěrům ve výši 19,4 mld. EUR, vyloučil úvěry za 4,48 mld. EUR.

Deutsche Bank koupila Wilhelm von Finck

Největší německý bankovní ústav Deutsche Bank převzala jednu z řady malých rodinných bank, spravujících majetky nejbohatším Němcům. Deutsche Bank se dohodla na koupi banky Wilhelm von Finck za zhruba 20 mil. EUR. Transakcí se rozšíří objem majetku, který Deutsche Bank spravuje bohatým klientům, o 1 mld. EUR na 161 mld. EUR.