

KCP varuje před pracovními nabídkami

V souvislosti s udělením pokuty 10 milionů korun společnosti **Everbright za neoprávněné podnikání s měnovými deriváty** zahájila Komise i správní řízení s patnácti osobami, z nichž osmi již pravomocně uložila pokutu v celkové výši 695 tisíc korun.

Komise zároveň **varuje před nabídkami pracovních příležitostí** v oblasti obchodování s investičními instrumenty a které často:

1) Nevyžadují žádné vzdělání ani praxi a namísto toho nabízí vlastní školení. Obchodovat s investičními instrumenty lze pouze na základě povolení Komise a ten, kdo obchoduje bez tohoto povolení, se dopouští správního deliktu pod sankcí pokuty až do výše 100 mil. Kč.

2) Místo uzavření pracovní smlouvy vyžadují jednání na základě živnostenského oprávnění. Jestliže fyzická osoba neprovádí činnost v závislém pracovním poměru, ale na základě

živnostenského oprávnění, jedná vlastním jménem a na vlastní odpovědnost, a proto nese právní odpovědnost za své jednání.

3) Vyplácejí peníze v hotovosti bez účetního dokladu.

4) Vyžadují, aby si pracovník sehnal vlastní klientelu. Může se jednat o nabídku černého obchodníka s cennými papíry, a jestliže tuto práci přijmete, vystavujete se riziku, že porušíte zákon o cenných papírech.

Komise zároveň vybízí k nejvyšší obezřetnosti při nabídkách investičních příležitostí cestou forexových obchodů prostřednictvím zahraničního obchodníka s cennými papíry. Tyto **obchody se zahraničními měnami jsou značně rizikové**, protože při nich lze ztratit celou investovanou částku. Jestliže Vám bude nabídnuta investice tohoto typu, buďte nanejvýš obezřetní.

Společnost SLON je součástí skupiny SALVE Group

Dne 7. 11. 2003 byla v Praze podepsána dohoda o kapitálovém vstupu finanční skupiny SALVE Group do společnosti pro finanční plánování SLON, s.r.o. a servisní organizace pro obchodníky PolyCon s.r.o. (brokerpool).

SALVE Group Ltd. je významná středoevropská skupina podnikající v oboru distribuce finančních produktů a finančního poradenství

fyzickým osobám se sídlem v Londýně a kapitálový vstup je součástí její strategie, zaměřené na budování silného středoevropského holdingu služeb v oblasti finančního poradenství, zprostředkování finančních produktů a servisních služeb pro jiné zprostředkovatelské subjekty. Holding je budován jako víceznačkový
(Pokračování na stránce 2)

Fondy se teprve probouzejí z prázdnin

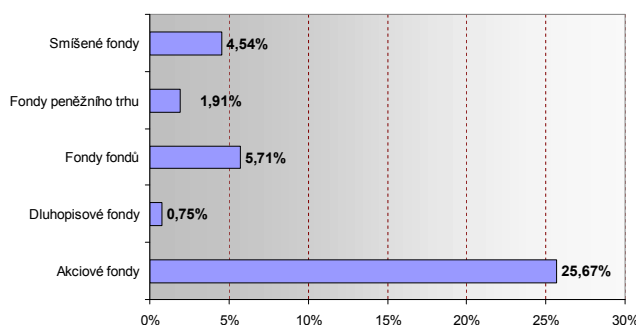
Rychlý rozjezd do nového roku bychom u fondů hledali marně. Až na několik výjimek jsou údaje zatím jen dílčí. Za pouhé dva dny plnohodnotného obchodování se ani nedaly čekat **žádné převratné objemy obchodů, ani výkonnost se podstatně nezměnila s výjimkou akciových fondů**. Například podílové listy fondu ČPI Nové ekonomiky měly téměř o 7 % vyšší cenu než na konci roku 2003. Vysvětlení tkví ve vysokém zhodnocení technologických akcií ze začátku roku, kdy např. index Nasdaq si připsal od posledního dne minulého roku již 4,2 %.

U akcií se očekává další zhodnocování, které by mělo pramenit z dobrých výsledků ekonomiky a fundamentů firem, ale také z toho, že na trhy by se měly vrátit peníze od těch investorů, kteří na konci roku vybírali své zisky po prvním úspěšném roce od roku 1999. Pozitivní vývoj akciových fondů předvídají na serveru Peníze.cz také šéfové našich investičních společností.

Trhy se ostatně vydaly vzhůru hned i v tomto roce, což by opět mělo tyto investory přilákat k nákupu akcií. Začátek roku se zatím vydařil také **domácím akciovým titulům, které atakovaly i své devítileté maximum a zůstaly pod ním jen o pouhých 21 bodů**.

Výkonnosti kategorií fondů za 12 měsíců

zdroj: Peníze.cz



AKTUÁLNĚ

Nejvíce nezaměstnaných v historii

Za prosinec přibýlo skoro 60 000 nezaměstnaných a jejich počet tak přeskočil půl milionu a přiblížil se 550 tisícům. Je to smutný rekord 10,3 % lidí v produktivním věku bez práce, ale přesto jen dočasný, protože se předpokládá, že v lednu přibudou další desetitisíce a míra dosáhne 10,7 %.

Jde přitom zejména o nízkokvalifikované lidi a na severu Čech i Moravy je tak již bez práce více než 20 % lidí. Průměrný počet uchazečů o jedno pracovní místo vzrostl na 13,5 uchazečů, zatímco ještě před rokem to bylo jen 12,7.

Třetina domácností neušetří nic

Více než jedna třetina českých domácností neuspoří za měsíc vůbec žádné peníze. Jak vyplývá z průzkumu spotřebitelského chování domácností Centra pro výzkum veřejného mínění u víc než tisícovky rodin, další třetina domácností ušetří do 1000 korun a čtvrtina domácností uspoří do 5000 korun.

Jen 2 % domácností uspoří měsíčně do 10 tisíc korun a pouhé 1 % domácností dokáže uspořit víc než 10 000 korun. 3 % domácností pak vůbec prý netuší, kolik umí ušetřit.

Inflace skončila na 1 procentu

Spotřebitelské ceny se v prosinci zvýšily o 0,2%. Meziroční inflace však setrvala na 1,0%. Podle očekávání do vývoje celkové cenové hladiny nejvíce promluvalo zdražení potravin. Díky apreciaci kurzu koruny k dolaru pokračoval pokles cen pohonných hmot. V ostatních oddílech spotřebního koše byly cenové změny minimální.

Míra inflace za celý rok 2003 dosáhla historicky nejnižší úrovně 0,1 % a spekulace na brzké zvyšování úrokových sazeb se jeví jako odvážné. V polovině letošního roku by mohla inflace vyšplhat až ke 3,5 %, na závěr roku by ovšem měla klesnout pod 3,0 %.

Rekord stavebního spoření je vyšší

Rok 2003 se dle očekávání stal rekordním rokem v počtu nově uzavřených smluv o stavebním spoření. První odhady ukazují, že za měsíc prosinec bylo uzavřeno všemi stavebními spořitelny dohromady 811 599 smluv včetně navýšení. To znamená, že za celý rok 2003 bylo uzavřeno více než 2485 059 smluv včetně navýšení cílových částek.

Zároveň byl v roce 2003 zaznamenán rekordní zájem o úvěry. Hranice 131 tisíc úvěrů poskytnutých v roce 2002 byla loni překonána již v říjnu roku 2003. V objemu bylo do konce listopadu poskytnuto více než 30 mld. Kč na úvěry. Za celý rok 2002 to bylo 22 mld. Kč.

FP-finanční poradce

jediný projekt pro profesionály ve finančním poradenství na českém trhu

Objednejte si ukázkové číslo
na tel. 800 11 00 22 nebo
na www.FPweb.cz

BANKY

Česká spořitelna snižuje vstupní poplatek fondu Fiducia

Česká spořitelna snížila od ledna 2004 vstupní poplatek pro investice do jednoho z nejúspěšnějších fondů Erste Sparinvest v českých korunách, fondu ESPA Fiducia. Klienti, kteří do fondu Fiducia přecházejí z fondů Investiční společnosti České spořitelny, zaplatí vstupní poplatek max. 0,5 % z investované částky. Ostatní klienti zaplatí max. 1 %. Dosavadní poplatek činil max. 3,5 %. Investoři z neziskového sektoru poplatků při vstupu do fondu neplatí, pokud investice přesáhne 1 milion Kč. Zvýhodněné vstupní poplatky bude banka účtovat po celé první pololetí roku 2004.

Banky: Lidé si před Vánoci brali rekordní množství úvěrů

Letošní Vánoce si Češi chtěli opravdu užít. U bank si na nákupy dárků půjčili rekordní sumy. "V prosinci jsme zaznamenali až třikrát větší zájem o Rychlou půjčku než v běžných měsících roku. Denní rekordy padaly závěrem posledního předvánočního týdne," shrnula za všechny mluvčí Raiffeisenbank Romana Kubálová. Lidem nahrávaly v loňském roce rekordně rostoucí mzdy a historicky nízké úroky. Mohli si tak dovolit půjčit více peněz.

"V posledních měsících roku došlo ke zvýšení průměrné výše úvěru, a to o 10 tisíc korun," uvedla Markéta Dvořáčková z tiskového oddělení Komerční banky. Stejně, až na 60 tisíc korun, vzrostla na konci loňského roku výše půjček u Raiffeisenbank. Podle Dvořáčkové banka v prosinci půjčila téměř o dvě třetiny peněz více než ve stejný měsíc předešlého roku.

Česká spořitelna podle Heleny Matuszové z tiskového oddělení banky očekává, že za celý loňský rok banka půjčí na spotřebitelských úvěrech až o pětinu více než předešlý rok. Nad utrácením domácností si mohli mnout ruce nejen banky a obchodníci, ale i stát. Inkasoval totiž mnohem více na daních. V pondělí tak mohl ohlásit ve svém hospodaření za loňský rok menší mezeru, než očekával. Nezachránilo ho však ani utrácení domácností, schodek rozpočtu dosáhl rekordních 109 miliard korun.

Letos však ekonomové předpokládají ochlazení spotřeby domácností. Lidem již tolik neporostou mzdy a vzrostou úrokové sazby. Jedním z hlavních důvodů zpomalení spotřeby je také lednové zdražení cigaret, alkoholu, benzínu, elektřiny, plynu či některých služeb. Mnozí lidé se proto předzásobili již na konci loňského roku.

Zájem lidí o nové smlouvy na stavební spoření výrazně klesl

Zatímco ještě před několika dny uzavíraly stavební spořitelny tisíce smluv denně, v novém roce zájem lidí výrazně polevil. Stavební spoření sjednané letos již totiž kvůli snížení státní podpory není tak výhodné. Spořitelny očekávají, že nezájem lidí potrvá přibližně do konce března. Kdo mohl, uzavřel smlouvu na konci loňského roku, aby využil výhodnější podmínky, shodují se spořitelny.

"První dny, respektive první tři měsíce, se budou smlouvy uzavírat minimálně. Lidé mají jiné starosti," řekla mluvčí Raiffeisen stavební spořitelny Daniela Škarková. Na pokles zájmu na začátku roku si již spořitelny zvykly. "Předpokládáme ale, že v letošním roce bude pokles znatelnější než v dřívějších letech. Loňský rok byl totiž výjimečný," doplnila mluvčí Stavební spořitelny ČS Zdeňka Blechová. Podle odhadů loni stavební spořitelny uzavřely až rekordní dva miliony nových smluv, včetně zvýšení cílové částky. V posledních dnech roku Češi uzavírali téměř 20 tisíc smluv denně a na většině poboček spořitelen se tvořily fronty. "Bylo toho tolik, že ještě nyní zpracováváme loňské smlouvy," uvedla Helena Dušková ze stavební spořitelny Wüstenrot.

Platnou smlouvu má 60 procent Čechů. Stát lidem na smlouvy uzavřené od letošního roku pošle podporu maximálně 3000 korun za rok, namísto dosavadních 4500. Lidé musejí ušpóřit dvacet tisíc korun, dosud to bylo o dva tisíce méně. Spořit musejí minimálně šest let, o rok více než dosud. Na výhodnější státní podporu budou mít nárok všechny platné smlouvy uzavřené do konce loňského roku, u nichž lidé nejpozději do konce letošního roku uplatní nárok na státní podporu za rok 2004. Podle ekonomů bude ale i tak stavební spoření patřit k nejvýhodnějším produktům na trhu.

ČS prodloužila prodej cizí měny bez poplatku

Až do konce února 2004 si mohou klienti nakoupit ve směnárnách České spořitelny cizí měnu v hotovosti bez jakéhokoli poplatku. Toto zvýhodnění, zavedené v polovině roku, bylo původně časově omezeno na konec roku 2003.

Za tři čtvrtletí roku 2003 nakoupili klienti ve směnárnách České spořitelny cizí měnu v přepočtu za zhruba 3 mld. Kč. Česká spořitelna disponuje prodejní sítí 670 poboček, z nichž zhruba polovina nabízí i směnárenské služby. Zvýhodnění se týká všech měn, se kterými Česká spořitelna obchoduje.



Společnost SLON je součástí skupiny SALVE Group

(Pokračování ze stránky 1)

distribuční kanál osobních finančních produktů, sestávající z různých obchodních modelů pod jednotným finančním a strategickým řízením. Model holdingu je kromě České republiky aplikován již i na Slovensku a připravuje se expanze do dalších zemí. Mimo společnosti SLON a PolyCon je součástí holdingu významná zprostředkovatelská společnost AFS, a.s. působící v ČR i SR a na Slovensku poradenská společnost FinCo&Partners, a.s.

Společnost SLON bude i nadále pokračovat v již jedenáct let budované strategii nezávislého finančního poradenství a bude tvořit jeden ze strategických pilířů holdingu v České republice. V rámci strategie expanze SALVE Group do východní Evropy bude koncepce SLON použita i v dalších zemích.

Současný potenciál společnosti sdružených pod skupinou SALVE Group představuje správu 312 000 klientů, a 4200 kvalifikovaných finančních poradců a zprostředkovatelů. Řízením procesu integrace SLON/PolyCon do holdingu SALVE Group byl pověřen dosavadní výkonný ředitel a jednatel obou společností Ing. Tomáš Sikora.

Stát sníží podporu hypoték pro lidi do 36 let

Lidé ve věku do 36 let mají poslední příležitost získat dvouprocentní státní podporu k hypotečnímu úvěru. Podmínkou je, aby uzavřeli hypoteční smlouvu a začali čerpat úvěr do konce ledna. Od února by již měly platit nové a pro mnohé lidi méně výhodné podmínky pro vyplácení příspěvků.

Mluvčí ministerstva pro místní rozvoj Petr Dimun uvedl, že novela vládního nařízení bude například přísněji definovat, na jaký tip nemovitosti stát dotaci poskytne. MMR chce v budoucnu dotovat hypotéky podle odlišných pravidel. "V budoucnu chceme podporovat hypotéky nejen pro mladé lidi do 36 let, ale pro všechny zájemce, kteří si pořizují první bydlení. Bez ohledu na to, zda se bude jednat o novostavbu nebo o starší byt či rodinný domek," řekl Dimun.

Stát nyní poskytuje podporu jen lidem do 36 let na nákup nemovitosti starší dvou let. Dotace na nové bydlení přestal kvůli snížení úrokových sazeb vyplácet v únoru. Banky nová pravidla, která mají platit od února, zatím neznají.

Podle ředitele Českomoravské hypoteční banky Jana Sadila MMR podmínky dosud nezveřejnilo. Podle Dimuna by měl stát k půjčce přispívat fixní částkou, která bude vyplývat z uzavřeného hypotečního úvěru. Například k úvěru jeden milion korun na 15 let by stát přispíval 880 korunami měsíčně. Nyní to při splnění všech daných podmínek představuje měsíčně tisíc korun pro hypotéku se splatností 15 let a sazbou pět procent. Nový systém ještě neschválila vláda. Příslušný návrh by měla obdržet v nejbližších dnech.

POJIŠŤOVNY A PENZIJNÍ FONDY

Průzkum: Přes e-mail s klienty nejlépe komunikují Aviva a Allianz

Nejlepší komunikaci se svými zákazníky prostřednictvím elektronické pošty mají z tuzemských pojišťoven Aviva, Allianz a Evropská cestovní pojišťovna. Vyplyvá to z průzkumu společnosti United Interactive. Jako nejhorší vyšla v průzkumu pojišťovna Victoria-Volksbanken. Pouze šest pojišťoven odpovědělo na sedm e-mailů, poslaných v rámci průzkumu, bez zaslání opakovaného dotazu. Celkem 12 pojišťoven reagovalo na všechny dotazy, pokud byl zaslán opakovaný dotaz. Jen dvě pojišťovny dokázaly uspokojit všechny dotazy do 48 hodin od odeslání, uvedla United Interactive. Průměrný E-mail Response Index (ERI), který kombinuje informace o tom, zda testovaný subjekt reagoval na e-mailové dotazy, rychlost jeho reakce a kvalitu odpovědí, činil u českých pojišťoven 72,8. Jeho maximální hodnota je 105.

"Výsledky dokazují, že většina pojišťoven stále ještě e-mail vnímá jako podřadný nástroj komunikace," řekl analytik serveru Peníze.cz Tomáš Prouza. Nedobrá příprava pojišťoven na 21. století podle něj platí nejen pro e-mailovou komunikaci, ale i pro internetové stránky většiny z nich. Aviva měla ERI 100, Allianz 98 a Evropská cestovní pojišťovna 95,5. Mezi nejslabší patří vedle Victorie (0) D.A.S. pojišťovna právní ochrany (50), Čescob (49) a Union pojišťovna (21). Z největších pojišťoven dosáhla Kooperativa a ČSOB Pojišťovna ERI po 84, ING 83, Česká pojišťovna 81 a Pojišťovna České spořitelny 75.

KAPITÁLOVÝ TRH

Pražská burza očekává za rok 2003 hrubý zisk 42 milionů korun

Burza cenných papírů Praha loni hospodařila podle předběžných údajů se ziskem před zdaněním asi 42 milionů korun. Konečný výsledek ovlivní zaúčtování loňského prodeje Burzovního paláce, v němž držela burza třetinový podíl. Informoval o tom zástupce generálního tajemníka burzy Vladimír Ezr. Předloni propadla burza kvůli přípravám na prodej budovy do rekordní ztráty takřka 124 milionů korun. Jiné hospodářské údaje burza zatím nechtěla s odkazem na zmíněnou transakci zveřejnit.

Vlastnický podíl na svém sídle vedla burza v účetnictví v původních cenách z devadesátých let. Hodnoty realit v hlavním městě od té doby spadly a burza musela po přecenění vytvořit takřka 200milionovou opravnou položku. Palác se loni na podzim podařilo prodat za více než 600 milionů, což označil většinový majitel Českomoravská nemovitosti za úspěch. Burza je hlavním místem pro obchody s tuzemskými i zahraničními cennými papíry v ČR. Její loňské obchody činily téměř 1,4 bilionu korun. Mimoburzovní RM-Systém měl objem jen 9,4 miliardy korun. Středisko cenných papírů, kde lze cenné papíry rovněž obchodovat, souhrnné loňské údaje zatím nezveřejnilo. Největším akcionářem burzy je Patria Finance s podílem 17,1 procenta.



Čekia: Většině investičních fondů stoupl na přelomu roku diskont

Většině zbylých investičních fondů stoupl koncem prosince a počátkem roku diskont, který je měřítkem výnosnosti pro investory. Nejvýraznější změnu měl Consus IF, jehož diskont se zvýšil za necelý měsíc na 61,4 procenta z 24 procent. IF Mercia v likvidaci si polepšil na 25,8 procenta proti 17,9 procenta. Údaje zveřejnila agentura Čekia. Diskont, rozdíl mezi hodnotou čistého obchodního jmění (ČOJ) na akcii a kurzem na veřejném trhu, představuje při kladné hodnotě hrubý výnos pro investora po případné přeměně na otevřený podílový fond. Investor koupí akcie fondu, ale s podílovými listy se obchoduje již za ČOJ. Povinnost přeměny vyplývá ze zákona. Fondy se mohou otevřít i dobrovolně. Nejbližší otevření je IF obchodu, největší ze sledované skupiny s majetkem za více než tři čtvrtě miliardy korun, jehož podílové listy se začnou prodávat a odkupovat 19. ledna.

SB: Česká pravidla účetnictví se blíží mezinárodním standardům

Pravidla, kterými se řídí domácí firmy v účetnictví a při auditech, se blíží mezinárodním standardům. Vyplyvá to ze zprávy Světové banky, kterou 7. ledna projednala vláda. Česká republika upravila zákon o účetnictví, který tak již odpovídá právu evropských společenství. V auditu se však podle zprávy musejí podle doporučení Světové banky některé věci změnit. Jde například o větší spolupráci institucí, které zajišťují dozor. Česká republika má také zajistit nezávislost auditorů či více definovat pojem "subjekt veřejného zájmu". Světová banka hodnotila Českou republiku v letech 2001 a 2002. Výslednou zprávu zveřejnila v polovině loňského roku.

Předplat'te si
FP-finančního poradce

Získáte:

- každý měsíc – časopis FP-finanční poradce
- každý týden – zpravodajský newsletter FP-news
- každý den – profesionální website FPweb.cz

**Vše potřebné pro profesionály ve
finančním poradenství**

Objednávky předplatného
na zelené lince 800 11 00 22
nebo na www.FPweb.cz

Z Komise pro cenné papíry odejde
od února mluvčí Procházková

Z Komise pro cenné papíry odejde v únoru na základě vlastního rozhodnutí tisková mluvčí Radka Procházková.

Zatím neuvedla, kam po necelých čtyřech letech práce v komisi zamíří. Komise již vybírá jejího nástupce či nástupkyni s vysokoškolským titulem, dobrou angličtinou a darem mluveného slova. Přehled o kapitálovém trhu prý není nezbytný, ale byl by výhodou. Mluvčí například komunikuje s veřejností a médií, organizuje a pořádá tiskové konference nebo zajišťuje tiskové zprávy, jak uvedla komise na webových stránkách.

Procházková vystřídala ve funkci v březnu 2000 Šárku Samkovou, první mluvčí nového správního úřadu pro kapitálový trh, který vznikl v dubnu 1998. Procházková předtím působila ve Státním úřadu pro jadernou bezpečnost.

WIOF Světová Portfolia budou
se slevou 50 procent

Protože úvodní měsíce každého roku jsou spojené s výprodeji a s radikálním snížením cen, rozhodla se investiční společnost World Investment Opportunities Funds sicav pro 50% snížení vstupných poplatků u podfondů WIOF American Portfolio a WIOF European Portfolio.

Tato mimořádně atraktivní nabídka je platná pro všechny investice realizované od 10. 1. 2004 do 31. 3. 2004 včetně, přičemž podmínkou je datum přijetí financí určených na investici do akcií podfondů WIOF American Portfolio a WIOF European Portfolio na sběrné účty vedené v Citibank. Akce platí jen pro uvedené podfondy a nevztahuje se na ostatní fondy v rámci rodiny WIOF SICAV.

Pro více informací volejte bezplatnou info-linku 800 11 11 44.