

Naše akcie oslňují svým růstem

Pátek 13. února našim akciím nakonec štěstí nepřinesl, protože neudržel sérii 13 růstů za sebou. Burza ovšem připomínala spíš horskou dráhu, když po ostrém ranním propadu po obědě trh ovládli kupci, až index vylétl na nová maxima. Odpoledne však zvítězilo vybírání zisků a těsně před závěrem trh propadl ještě hlouběji než ráno. I tak poslední růstová série přinesla víc než 9% růst.

České akcie si totiž od začátku roku vedou velmi dobře a lámou jeden rekord za druhým, minulý týden padl i jeden historický, když nová maxima vytvořil mimoburzovní RM-Systém.

Od Vánoc, tedy za necelé dva měsíce,

nejbonitnější české akcie vynesly kolem 20 % (18. prosince byl index PX-D kolem 1530 bodů, dnes se pohybuje již nad 1880 body). A při ročním pohledu? Index PX-50 ze 475 bodů před rokem vystoupal na současných 750 bodů – to již atakuje 60% roční zhodnocení!



Poptávku tuzemských investorů jistě silně dopuje i zahraničí. Podle Patrie Online akciové fondy se zaměřením na trhy střední Evropy, Ruska a Turecka

investují nejvíce peněz od roku 2000, když za pouhých pět týdnů začátku letošního roku tyto fondy od podílníků dostaly 440 milionů dolarů (za celý rok 2003 to bylo 728 milionů dolarů).

Konečně se probudily i smíšené fondy

Pohled na týdenní statistiky naznačuje značné přesuny investic ve fondech. Nejdřív tedy celkový souhrn: Do fondů přišlo přes 310 milionů „nových“ Kč, ale dalších 335 milionů odešlo z dluhopisových fondů. Celkem skoro 650 milionů Kč si tak hledalo své nové umístění.

Pochopitelně zvítězily již tradičně fondy peněžního trhu, kam směřovalo 400 milionů Kč. Uvažujeme-li však, že šlo z velké části o ty prchající z dluhopisových fondů, nebude jistě skutečný příliv nových investic zdaleka tak mohutný.

Do akciových fondů směřovalo pěkných 100 milionů Kč, ale navíc se jakoby ze zapomnění vynořila staronová kategorie smíšených fondů. Právě ta si tentokrát připsala nevídaných 100 milionů Kč. Zbýlých 40 milionů Kč pak směřovalo do zajištěných fondů.

Útek z dluhopisových fondů nabral znovu na síle. Aby ne, když jejich roční výnos se jen výjimečně drží nad hladinou nuly, a dokonce lodivod ISČS Sporobond má roční výkon jen 0,6 %. Ani budoucnost těchto fondů nevypadá růžově: Výnosy dluhopisů budou nutně postupně růst – což ovšem současně znamená, že ceny těch již vydaných budou klesat. Hodnota

investice bude tedy „opticky“ klesat a poněkud se vyrovná až kuponovými platbami do doby splatnosti.

Akciové fondy doslova oslňují: Ročním výnosem přes 55 % ING Český akciový až vyrazí dech, ani 42% výkon ISČS Sporotrendu nezklame, výnosem 44 % jej však předběhl ČPI Fond nové ekonomiky a teprve o desítku procent za nimi se nachází další „30%“ peloton: ISČS Eurotrend, ČSOB akciový mix a IKS Balancovaný.

Mezi smíšenými fondy není lehké se orientovat. Kromě již zmíněného IKS Balancovaného, který patří spíš mezi akciové fondy, zde najdeme i naopak velmi konzervativně spravované fondy s nízkým ročním výnosem jen několik málo procent (dokonce i ztrátové), což je způsobeno převahou dluhopisové části portfolia.

Střední skupinu pak tvoří lépe vyvážené fondy, které vykazují roční výnos kolem 15 %.

Za 52 milionů se prodalo čtvrtice profilových fondů ČSOB zejména na poštách, kde klienti Poštovní spořitelny investovali jen za první měsíc přes 154 milionů Kč. Výkonnost těchto fondů za poslední rok se pohybuje od 3,2 % Konzervativního až po 18 % Dynamického fondu.

Výkonnosti kategorií fondů

	týden	měsíc	3 měsíce	6 měsíců	rok
akciové fondy	1,73 %	3,25 %	8,26 %	15,03 %	34,00 %
dluhopisové fondy	0,06 %	- 0,29 %	0,31 %	- 0,65 %	- 0,24 %
fondy fondů	- 0,02 %	2,08 %	3,23 %	6,36 %	16,42 %
fondy peněžního trhu	0,09 %	0,15 %	0,37 %	0,88 %	1,72 %
smíšené fondy	0,28 %	0,63 %	2,01 %	3,24 %	9,53 %

Zdroj: Peníze.cz

Kolektivní investování

ve čtvrtek 4. 3. 2004 od 10 hodin
v budově Autoklubu ČR v Praze.

Cena vstupného pro předplatitele FP-finančního
poradce nebo člena ARIZ ČR je 1850 Kč.

Více informací naleznete na adrese
http://www.fpweb.cz/?p=Q00000_konference
nebo na seminare@economia.cz.

AKTUÁLNĚ

Zájem o hypotéky trhal rekordy, lidé si půjčili 48 mld. Kč

Zájem o hypotéky loni trhal rekordy. Lidé a firmy si vzali od bank úvěry za 47,6 mld. Kč. V porovnání s rokem 2002 to je o 57 % více. Hypoteční banky již celkově poskytly přes 100 tisíc úvěrů, z toho téměř třetinu jen v loňském roce. Výsledky zveřejnilo ministerstvo pro místní rozvoj. Zvyšující se zájem o hypotéky by se podle bank neměl zastavit ani letos. Očekávají další zvýšení nejméně o pětinu. Vyšší zájem lidí o vlastní bydlení se odrazil i ve zvyšování cen nemovitostí. S tím souvisel i růst průměrné výše hypotéky zhruba o 70 tisíc Kč na 1,48 mil. Kč. Nejúspěšnější byla s téměř 10 tisíci hypoték Česká spořitelna, těsně za ní domáci ČMHB a Komerční banka. Celkově již domáci banky lidem půjčily přes 161 mld. Kč.

ČSOB staví pojištění na výnosu zajištěného fondu

Do české bankovní sítě přichází dosud nevyužívaný produkt, který kombinuje kapitálově garantovanou investici a pojistnou ochranu. Od pondělka 16. února ho budou pobočky ČSOB nabízet pod obchodním názvem ČSOB Spořicí program Maximal Invest. S ním lze investovat do zajištěných fondů a současně být pojištěn pro případ vážné zdravotní komplikace. Investiční horizont fondu je prodloužen na 8 let. Fond garantuje 25% až 48% zhodnocení vložených prostředků a pojistné plnění v případě smrti a vážné choroby. Zajištěný fond, na němž je bankopojišťovací produkt postaven, zaručuje i při nepříznivém vývoji kapitálových trhů 25% zhodnocení hodnoty podílů. Maximal Invest se bude prodávat do 14. května 2004.

FP-finanční poradce

jediny projekt pro profesionály ve finančním
poradenství na českém trhu

Objednejte si ukázkové číslo na tel. 800 11 00 22
nebo na <http://www.economia.cz/info/fp/>

BANKY

Zájem o ČSOB Kreditní karty si vynutil prodloužení kampaně

ČSOB prodlužuje možnost získat svou kreditní kartu s 50% slevou na poplatku za první rok o dalších 16 dní, tj. až do 29. února. Banka tak reaguje na zvýšený zájem o tento produkt, který se projevil znatelným nárůstem počtu vydaných ČSOB Kreditních karet. Zatímco koncem ledna projevilo každý den zájem o kreditní kartu kolem 70 občanů, v únoru se toto číslo prakticky zdvojnásobilo. Od dubna 2003, kdy ČSOB začala kreditní karty s úvěrovým limitem až čtvrt milionu korun vydávat, prodala bezmála 9000 těchto produktů.

Objem hypoték poskytnutých Živnobankou roste

Živnostenská banka v lednu zaznamenala pokračování trendu nárůstu objemu poskytnutých hypoték. Za první měsíc letošního roku banka poskytla hypotéky v objemu 116 mil. Kč. Celkový objem poskytnutých hypoték tak ke konci ledna dosáhl téměř 2,3 mld. Kč. Největší zájem o hypotéky je tradičně ve velkých městech - v Praze, v Brně a nejnověji také v Českých Budějovicích a ve Zlíně. Nejčastějším účelem bývá nákup nové nemovitosti.

GE Capital Bank ztraktivňuje Malé podnikatelské půjčky

GE Capital Bank umožnila malým a středním firmám získat větší objem prostředků s delší dobou splatnosti. Zvýšila maximální objem Malé podnikatelské půjčky na 5 mil. Kč (místo 3 mil. Kč) a prodloužila dobu splatnosti z pěti na šest let. GE Capital Bank dosud prostřednictvím Malé podnikatelské půjčky poskytla firmám úvěry za 1,9 mld. Kč.

Citibank snižuje vstupní poplatky u korunových fondů CSAM

Citibank aktuálně snížila vstupní poplatky do korunových fondů Credit Suisse Asset Management (CSAM). U balancovaného a dluhopisového fondu jsou do konce února poplatky poloviční, u fondu peněžního trhu je tento poplatek do konce února nulový. Citibank je výhradním distributorem těchto fondů pro fyzické osoby. Citibank uvedla fondy CSAM na trh na konci loňského roku. Nabídka Citibank pro fyzické osoby se tak rozšířila na více než 170 podílových fondů.

Skupina ČSOB žádá svolat valnou hromadu IP banky

S žádostí o svolání mimořádné valné hromady IP banky se na její představenstvo obrátil IPB Group Holding ze Skupiny ČSOB, která drží přibližně 34 % akcií. Skupina ČSOB požaduje, aby mimořádná valná hromada odvolala dosavadní členy představenstva a dozorčí rady a zvolila nové orgány IP banky. Podle Skupiny ČSOB je třeba, aby nové orgány nechaly přezkoumat, zda vedení účetní evidence IP banky není zmatečné a vykazované závazky a platební povinnosti zmanipulované. Banka ČSOB navíc v této věci podá trestní oznámení pro trestný čin podvodu.

STAVEBNÍ SPOŘENÍ

ČMSS v lednu s rekordními výsledky

Českomoravská stavební spořitelna poskytla v lednu 2004 podle předběžných výsledků 4000 překlenovacích úvěrů a úvěrů ze stavebního spoření v celkovém objemu 1 mld. Kč. Meziroční nárůst objemu poskytnutých úvěrů dosahuje 22 % a počet poskytnutých úvěrů ve srovnání se stejným obdobím roku 2003 vzrostl téměř o 20 %. Jen za rok 2003 poskytla ČMSS 75 281 překlenovacích úvěrů a úvěrů ze stavebního spoření v objemu 17,6 mld. Kč. V roce 2003 klienti ČMSS nejčastěji financovali modernizace stávajícího bydlení (48,9 %). Na druhém místě bylo pořízení staršího rodinného domu nebo bytu (30,1 %). Třetí oblastí byla výstavba nebo koupě nového bydlení (15,2 %).

Spořitelna Wüstenrot Ioni zvýšila zisk

Stavební spořitelna Wüstenrot Ioni zvýšila čistý zisk na 100 mil. Kč z předloňských 88,5 mil. Kč. Celková aktiva banky vzrostla o 4 mld. na 19 mld. Kč. Klientům Ioni spořitelna poskytla téměř 11 700 nových úvěrů v objemu přes 2,4 mld. Kč. O rok dříve si lidé nově půjčili 2,45 mld. Kč. Celkově Wüstenrot poskytla téměř 53 100 klientům zhruba 6,75 mld. Kč, zhruba dvě třetiny ve dvou posledních letech.

VSS KB Ioni mírně zvýšila zisk na 214 mil. Kč

Všeobecná stavební spořitelna Komerční banky Ioni podle předběžných údajů vykázala čistý zisk 214 mil. Kč. O rok dříve hospodařila se ziskem 205 mil. Kč. Objem vkladů klientů vzrostl o 29,7 % na 38,6 mld. Kč. Bance se dařilo především při získávání nových klientů. Počet nově uzavřených smluv včetně navýšení vzrostl téměř o 401 tisíc na 1,042 mil. To je meziročně téměř o 60 % více.

KAPITÁLOVÝ TRH

ČS vydala další dluhopisy

Česká spořitelna vydala 16. února 2004 druhou emisi ze svého dluhopisového programu, v jehož rámci je oprávněna vydávat dluhopisy s flexibilním výnosem stanoveným podle konkrétních požadavků investora, tzv. „strukturované dluhopisy“. Česká spořitelna vydává dluhopisy ve jmenovité hodnotě 10 mil. Kč, každý za emisní kurz 100 % jmenovité hodnoty. Celkový objem emise činí 1,5 mld. Kč. Dluhopisy mají volitelnou splatnost z rozhodnutí emitenta; konečná splatnost dluhopisů je až 10 let.



Index trhu RM-S PK 30 na historickém maximu

Dne 10. února těsně před polednem vystoupal index mimoburzovního trhu RM-S PK 30 na historické maximum 1031,73 bodu, aby toto maximum později ještě posunul až na 1032,80 bodu. Bezprostředním impulsem pro růst indexu bylo posílení akcií ČEZ na 157,90 Kč a akcií Komerční banky na 2795,50 Kč. Index PK 30 byl na trh RM-S zaveden 3. května 1994 s počáteční hodnotou 1000 bodů a hned následující den vystoupal na hodnotu 1030,80 bodu, která nebyla až dosud překonána.

RM-Systému však úterní proražení historického maxima nestačilo. Od té doby akciový trh jen přidává na tempu a 12. února posunul rekord podle indexu PK 30 výše o více než 2 % na 1073,26 bodu. Ceny akcií stouply již podvanásrát za sebou a za tu dobu si polepšily o více než desetinu. Objem cenných papírů vzrostl na 26,1 mil. Kč z letos průměrných 10,4 mil. Kč.

Předplatitelé měsíčníku
FP - finanční poradce mají přístup
do elektronického archivu na

www.FPweb.cz

ZDARMA

Stačí se pouze
zaregistrovat na adrese
<http://predplatitel.ihned.cz>

POJIŠŤOVNY

Česká pojišťovna nabízí Sluníčko

Česká pojišťovna přichází na trh s novým životním pojištěním dětí a mládeže Sluníčko. Vedle standardního pokrytí rizik nabízí tato novinka možnost volby mezi pojistně-spořicí či spořicí variantou. Navíc umožňuje pojistit na jednu smlouvu až dvě dospělé osoby, zvolit příznivou pojistnou částku nebo si běžně placené pojistné předplatit. Sluníčko chrání dítě pro případ smrti jednoho nebo obou rodičů a pamatuje i na situaci, kdy je rodičům přiznán invalidní důchod - placení pojistného pak přebírá Česká pojišťovna. Sjednat lze rovněž úrazové pojištění. K němu lze navíc uzavřít tzv. progresivní plnění. Při úrazech s vážnými trvalými následky tak vzniká nárok až na pětinásobek základního plnění. Vstupní věk dospělých pojištěných je 16–65 let, u dětí je počátek pojištění stanoven od věku šesti týdnů. Pojistná doba je 5–18 let. Minimální měsíční pojistné je 200 Kč.

Kooperativa vybrala loni na pojistném o pětinu více

Pojišťovna Kooperativa, druhá největší tuzemská pojišťovna, vybrala v roce 2003 na pojistném 19,7 mld. Kč. Představovalo to meziroční nárůst o více než 20 %. V životním pojištění vykázala Kooperativa meziroční růst téměř o polovinu na 4,5 mld. Kč. Neživotní pojištění zaznamenalo loni vzestup o více než 14 % na 15,2 mld. Kč. Z toho v povinném ručení dosáhlo předepsané pojistné 4,7 mld, což bylo o pětinu více než předloni.

Generali vybrala loni na pojistném o 70 % více

Pojišťovna Generali, která počátkem loňského roku převzala pojišťovnu Zürich, vybrala v roce 2003 na pojistném 4,63 mld. Kč. V porovnání s rokem 2002 to představovalo nárůst o 70 %. V neživotním pojištění Generali předepsala pojistné za 3,59 mld. Kč, tedy o 83 % více než předloni. Generali se v tomto pojištění stala čtvrtou největší pojišťovnou na trhu. Na vysokém růstu v neživotním pojištění se podílelo i převzetí pojišťovny Zürich. Posílení tržní pozice dosáhla Generali i v pojištění motorových vozidel a v pojištění průmyslu. V životním pojištění meziroční nárůst o 36,5 % vyústil v předepsané pojistné 1,03 mld. Kč.



Pojišťovně D.A.S. klesl zisk o 3 miliony Kč

D.A.S. pojišťovna právní ochrany vytvořila v roce 2003 zisk 1,4 mil. Kč, zatímco o rok dříve vykázala zisk 4,1 mil. Kč. Na pojistném vybrala pojišťovna loni 161 mil. Kč proti 144 mil. Kč v předminulém roce.

Daňový odpočet klientů Penzijního fondu ČP dosáhl 315 mil. Kč

Penzijní fond České pojišťovny (PFČP) rozeslal v těchto dnech potvrzení o platbách příspěvků všem svým klientům, kterým vznikl nárok na daňový odpočet. Doklad o zaplacených příspěvcích obdrželo téměř 41 tisíc klientů, kteří si sníží daňový základ v úhrnu o 315 mil. Kč. Klienti Penzijního fondu České pojišťovny tak v průměru ušetří na daních minimálně 63 mil. Kč. Ve srovnání s předchozím rokem vzrostla celková částka umožňující daňový odpočet o 57 mil. Kč, což představuje nárůst o 22 %.

ČPP vybrala loni na pojistném téměř o polovinu více

Česká podnikatelská pojišťovna (ČPP) předepsala v roce 2003 podle předběžných výsledků pojistné přes 3 mld. Kč, což bylo o 45 % více než předloni. Hospodaření společnosti skončilo loni se ziskem, řekl ředitel marketingu pojišťovny Jiří Borský. Nejvyšší nárůst vykázalo pojištění průmyslu a podnikatelů, které stoupl o 100 %. V pojištění odpovědnosti za provoz vozidla stoupl ČPP loni počet smluv o 193 tisíc na 473 tisíc, což byl na tuzemském trhu největší nárůst.

LEASING

Leasingové firmy loni s obchody za 130 mld. Kč

Objem leasingu, spotřebitelských úvěrů a splátkových prodejů členů Asociace leasingových společností ČR (ALS) loni stoupl o 5,6 % na více než 130 mld. Kč. Podíl členů asociace na leasingovém trhu vzrostl roce 2003 z 95 na 97 %. Samotný leasing členů asociace v minulém roce stoupl o 2,4 % na 109 mld. Kč. Z toho leasing movitých věcí činil 99,3 mld. Kč, leasing nemovitostí 9,4 mld. Kč.

Mírně rostl podíl leasingu strojů a zařízení, který se blíží 20 %. Leasing osobních a užitkových automobilů dosáhl 49 %, podíl leasingu nákladních vozů a autobusů přesáhl 27 %. Objem spotřebitelských úvěrů poskytnutých členy asociace se v roce 2003 zvýšil o 17 % na 17,6 mld. Kč. Splátkové prodeje vzrostly o 79 % na 4,1 mld. Kč.

Nabídka WIOF Plus prodloužena

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry bylo do 30. 4. 2004 prodlouženo období veřejné nabídky dluhopisu WIOF Plus. Dluhopis WIOF Plus je strukturovaný dluhopis se splatností 31. 7. 2011, jehož výkonnost je odvozena od výkonnosti koše fondů WIOF s participací 60 %. Od vydání dluhopisu došlo již k výraznému zhodnocení jeho portfolia (k 31. 1. 2004 o 10,18 %). Navíc jsou nyní vstupní poplatky sniženy o 50 %. Další informace na bezplatné infolince 800 11 11 44.

Komise předložila k diskusi vyhlášku o investičních doporučeních

Komise pro cenné papíry předkládá k veřejné diskusi návrh vyhlášky, kterou se stanoví podrobnější pravidla pro poctivou prezentaci investičních doporučení a uveřejňování informací o zájmech a střetech zájmů osob vytvářejících nebo šířících investiční doporučení. Poctivou prezentaci bude upravovat ustanovení připravovaného zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Ten zmocňuje Komisi k vydání podrobnějších pravidel formou vyhlášky.

Cílem nové právní úpravy je zajistit objektivitu a poctivost investičních doporučení adresovaných veřejnosti. Dotkne se analytiků, obchodníků s cennými papíry, bankovních domů a dalších osob, které veřejně prezentují své názory na budoucí vývoj trhu, a také novinářů. Návrh vyhlášky včetně podrobné důvodové zprávy a textů příslušných evropských směrnic je k dispozici na www.sec.cz v sekci Veřejná diskuse.

ZE ZAHRANIČÍ

Pilip postoupil do dalšího kola výběru viceprezidenta EIB



Český kandidát na viceprezidenta Evropské investiční banky (EIB) Ivan Pilip při slyšení 10. února v Bruselu před ministry financí deseti nových zemí Evropské unie obstál, avšak podobně jako jeho soupeři z Polska a Slovinska. O rozdělení pozic v EIB,

určených pro zástupce z desítky nových členských zemí, by tedy mělo rozhodnout další vyjednávání. Konečný výsledek by mohl být dílem příštích dvou týdnů.

Pojišťovna MetLife zvýšila zisk o 25 procent

Největší americká životní pojišťovna MetLife vytvořila ve čtvrtém čtvrtletí loňského roku čistý zisk 701 mil. USD. Proti stejnému období předchozího roku je to růst o 25 %.

(Pokračování na stránce 4)

PODÍLOVÉ FONDY

Fondy stále čekají na své investory

Loňský nárůst majetku ve fondech v ČR přesáhl sice 20 miliard korun, o nijak úspěšném roce však hovořit nelze. V roce předchozím, tedy 2002, to byl více než dvojnásobek. Rozdíl v tempu růstu je ještě vyšší – oproti téměř 50 % v roce 2002 šlo loni o nárůst jen kolem 15 %.

Historicky dosud nejúspěšnějším byl pro naše otevřené podílové fondy rok 1999, kdy se jejich majetek víc než ztrojnásobil. Tehdy však šlo především o majetek převedený z otevřených investičních privatizačních fondů a skutečný přírůstek „nových“ peněz nedosáhl ani zdaleka 20 miliard korun.

Loňský vývoj

Zásadnější vliv na náš fondový byznys mělo několik faktorů. Zejména šlo o pohyb výnosové křivky a některá legislativní opatření. Po velkém jarním přílivu peněz investorů do dluhopisových fondů se směr obrátil, jakmile se jejich krátkodobá výkonnost v létě dostala do záporných čísel a roční výnos se začal blížit nule.

Na podzim také došlo vinou novely o DPH k odlivu institucionálních investorů z dividendových fondů. Dále celoročně probíhal odliv ze smíšených fondů, které jsou většinou pozůstatkem kuponové privatizace. Za druhé pololetí tak došlo ve fondech spravovaných členy UNIS dokonce k poklesu majetku o víc než 9 miliard Kč.

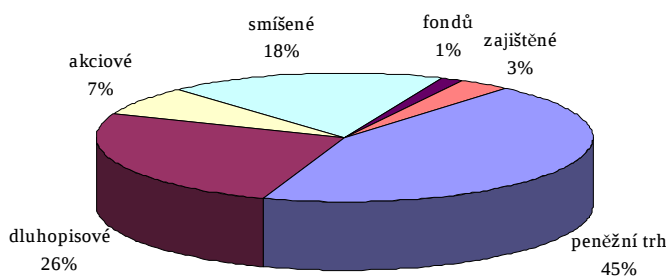
Pro toho, kdo trochu sleduje trh, tedy žádné celoroční překvapení: celkový nárůst majetku ze 130,6 na 151,1 miliard Kč (z toho UNIS 105 mld. s nárůstem jen 5,2 mld, zatímco AKAT 46 mld., ale s nárůstem přes 15 mld. Kč). Tempo růstu je ještě rozdílnější: UNIS jen 5,3 %, zatímco AKAT téměř 50 %. Je však jasné, že zahraniční fondy "táhne" kombajn ČSOB, zatímco fondy UNIS se musely vyrovnat nejen s nepříznivými vlivy, ale i s nemožností prodávat zajištěné fondy.

Na druhou stranu lze však realisticky uvažovat, že celkový nárůst majetku ve fondech vlastně není optických 20,5 miliardy, ale spíše 30 miliard Kč, navíc čistě retailových. To by se již blížilo 25 % nárůstu segmentu, což není tak zlé.

Struktura se nemění

Nakolik je investorská veřejnost u nás konzervativní, ukazuje rozložení investic do jednotlivých kategorií fondů: součet fondů peněžního trhu, dluhopisových a zajištěných přesahuje 111 miliard korun, a připočteme-li ještě podíl fix income ze smíšených, dostáváme se přes 130 miliard korun. Tedy podíl kolem 85 %. To, že z více než 150 miliard není ani celých 11 miliard v akciových fondech (necelých 13 mld. včetně fondů fondů), není překvapivé.

Kolektivní investování v ČR k 31. 12. 2003 zdroj: AKAT, UNIS



Dynamika se mění citelněji

Možná nejzajímavější jsou vždy náznaky trendů. Co tedy můžeme z tabulky meziročních změn vyčíst? Přes pogrom dluhopisů došlo v těchto fondech k největšímu nárůstu absolutně, přes 10 miliard. Odkupům tam však ještě zdaleka není konec. V tempu jsou bezesporu nejzajímavější údaje růstu akciových fondů + 59 %, i když jde o nárůst majetku ve výši jen 4 miliard korun a měli bychom jej očistit o vnitřní nárůst hodnoty portfolií na úrovni cca 30 %. Ze zcela pochopitelných důvodů pak exceluje 88% dynamika zajištěných fondů.

Zdanění klesne

Podle dosud přijaté legislativy letos klesne vnitřní zdanění příjmů (zisku) fondů z 15 na 5 %. To zvýší jejich výkonnost a mohlo by tak přimět naše domácnosti, aby jim věnovaly větší pozornost. Další posílení průmyslu fondů se očekává od penzijních fondů, které podle novely zákona budou smět svá aktiva investovat také do podílových fondů.

I podle generálního manažera UNIS Martina Hanzlíka se dá očekávat v dalších letech výrazný nárůst investic do fondů a v horizontu pěti let by se podle něj mohla částka ztrojnásobit. To by odpovídalo i evropskému vývoji, kdy proti našemu průměru 15 000 Kč (500 eur) na obyvatele stojí evropské země se 120 000 až 300 000 Kč (4000 až 10 000 eur) na obyvatele. V evropských zemích ve fondech tedy obyvatelstvo spravuje úspory ve výši deseti až dvacetinásobku naší úrovně. Je to ovšem také bohatší obyvatelstvo.

(Pokračování ze stránky 3)

O rok dříve měla pojišťovna výdaje v souvislosti s urovnáním žalob o škodlivost azbestu. Příjmy z poplatků pojišťovně vzrostly asi o 10 % na 6,4 mld. USD. Zisk z prodeje pojištěných lidem prostřednictvím zaměstnavatele vzrostl na 277 mil. z předchozích 262 mil. USD.

Naopak zisk z prodeje pojištěných přímo lidem mírně klesl na 173 mil. z předchozích 174 mil. USD. MetLife měla i mimořádný zisk 329 mil. USD. Ten vznikl při prodeji dvou nadbytečných kancelářských budov v New Yorku a Los Angeles.

Britské nákupy na internetu rostly rychleji než v obchodech

Nákupy prostřednictvím internetu vzrostly podle odborných studií loni dvakrát rychleji než činil celkový přírůstek v maloobchodu. Dodávky domů zaznamenaly podle analytické firmy Verdict přírůstek v objemu 7,3 %, zatímco v obchodech nechali Britové o 3,7 % více peněz než o rok dříve.

Podle sdružení maloobchodníků rostly tržby přes internet ve vánočním období 31krát rychleji než tržby v obchodech. Během listopadu a prosince utratili Britové za pomoci internetu v maloobchodě 2,5 miliardy liber (přes 100 miliard korun).

Největší světová pojišťovna AIG se vrátila k zisku

American International Group Inc., největší pojišťovna na světě podle tržní hodnoty, se v posledním čtvrtletí loňského roku vrátila zpět do zisku, když výsledky v roce 2002 negativně ovlivnily vysoké ztráty z investic. Zisk za tři měsíce do konce prosince činil 2,71 mld. USD, čili 1,03 USD na akcii, ve srovnání se ztrátou 103,8 mil. USD, neboli tři centy na akcii, ve stejném období předchozího roku.

Société Générale zvýšila zisk o 78 %

Francouzská banka Société Générale, která je majoritním vlastníkem české Komerční banky, loni zvýšila čistý zisk za celou skupinu o 78 % na 2,49 mld. eur. Provozní zisk banky loni zvýšila o 39,9 % na rekordních 3,84 mld. eur. Kladný vliv měly na provozní zisk akvizice. Čistý bankovní příjem vzrostl o 7,3 % na 15,6 mld. Eur.

Crédit Suisse letos se ziskem

Švýcarská banka Crédit Suisse vytvořila v posledním loňském čtvrtletí zisk 1,17 mld. švýcarských franků, tedy 739 mil. eur. Ve stejném období předchozího roku banka vykazovala ztrátu 950 mil. franků. Zisk bance vzrostl díky snaze o snižování nákladů, daňovým příjmům a silné návratnosti investic v pojišťovací divizi.