

Češi by podle Švejnara mohli bohatnout dvakrát rychleji

Pokud by vláda sebrala odvahu ke skutečné reformě, mohla by česká ekonomika růst dvakrát rychleji a Česko by mohlo patřit k evropským zemím s nejrychleji rostoucí životní úrovní. Takový vzestup pro transformující se zemi by nebyl ničím výjimečným. V rozhovoru pro Hospodářské noviny to řekl ekonom a profesor ekonomie na Michiganské univerzitě v USA Jan Švejnar.

"Kdyby jakákoli vláda sebrala odvahu a pustila se do skutečných reforem zdravotnictví, důchodů, sociálních dávek, nabídla cestu ke kvalitnímu vzdělání mladým lidem a snížila daně, rostla by ekonomika dvakrát rychlejším tempem," tvrdí Švejnar.

Při pohledu na růst Estonska nebo Litvy je vysoký vzestup životní úrovně při rozumné hospodářské politice podle něj možný. Za první překážku považuje vysoké daně.



"Odstranění tohoto břemene pro firmy je velmi důležité. Stále ale máme velmi vysoké zdanění práce, to je další z velkých brzd, s níž vláda bohužel nic nedělá," řekl.

Za největší problém v důchodech označil předčasné důchody a skutečnost, že se do důchodu odchází dřív než ve vyspělých zemích. "Jednašedesátiletý člověk by měl ekonomice prospívat tím, že pracuje a nesedí nečinně doma. Stát by si pak mohl dovolit zaplatit slušné penze skutečně starým lidem, jimž je 80 let a už opravdu pracovat nemohou," vysvětlil.

Za "naprosto klíčovou" věc považuje reformu sociálního systému. "Dokud se reforma veřejných financí nedotkne sociálního systému, dokud bude možné kombinovat sociální dávky s prací načerno, životní úroveň neporoste rychleji. Stejně tak se Česko nezbaví vysoké nezaměstnanosti," varoval.

Fondy peněžního trhu vítězí, akciové vynášejí

Za uplynulý dva měsíce lidé investovali do fondů UNIS něco přes 2 miliardy korun a do zahraničních fondů také přes 2 miliardy. Takovým tempem by letos do fondů mělo připlýnout 25 až 30 miliard korun. To sice není žádná sláva, ale bezpochyby to není ani špatné, a započteme-li ještě půldruhé miliardy korun prchajících z dluhopisových fondů, bylo na fondovém dvorečku celkem rušno. **Nejkonzervativnější fondy peněžního trhu získaly bezmála 4 miliardy korun.**

I vítěz je jasný: ISČS Sporinvest sám shrábl téměř polovinu všeho, když si připsal 2,3 miliardy korun. Sekundovat mu nestačil ani KBC Multi Cash ČSOB CZK s necelou miliardou a o třídu zpět zůstal IKS peněžní trh s pouhou půlmiliardou.

Dluhopisy jsou dočasně mrtvé a ještě nejméně letos, asi i napřesrok budou živořit na umělém dýchání kratšího konce výnosové křivky. A jaký že bude letošní výnos dluhopisových fondů? Podle jednoho fix income specialisty je "černá nula" výzvou pro fondmanažery.

"S akciemi nevyděláte, dokud je nekoupíte!" – tímto roztomilým heslem oslovila své klienty Investiční společnost České spořitelny. A skutečně, tízemeský kapitálový trh se vyvíjí na plném slunci a páteční zteč nových maxim ještě víc rozbušila srdce těch několika málo našich skutečných investorů. Slzy konzervativní většiny ale nemusí být jen krokodýlí: PX-50 od svého minima ze 17. září roku 2001 již "přidal" neuvěřitelných 140 %!

Minulý týden do našich akciových fondů přišla další stovka milionů, když zvítězil jasně ISČS Sporotrend s téměř 50 čerstvými miliony a ročním výkonem 45 %. Také se z celé poloviny podílili na přílivu do akciových fondů UNIS od začátku letošního roku, když přilákal už přes čtvrt miliardy. Více než vyrovnaného soupeře má však v ING Českém akciovém fondu, jehož čistě prodeje za poslední dva měsíce dosáhly 212 milionů korun. Ten navíc pevně třímá trumfově eso: Roční výnos po započtení pátečního dopingu zřejmě překročí 60 %

Výkonnosti kategorií fondů

Zdroj: Peníze.cz

	týden	měsíc	3 měsíce	6 měsíců	rok
akciové fondy	-0,21 %	2,50 %	13,78 %	11,16 %	42,08 %
dluhopisové fondy	0,11 %	-0,15 %	0,79 %	-0,70 %	-0,51 %
fondy fondů	-0,59 %	-1,34 %	3,28 %	1,35 %	13,01 %
fondy peněžního trhu	0,01 %	0,12 %	0,26 %	0,92 %	1,87 %
smíšené fondy	-0,30 %	-0,20 %	2,99 %	0,41 %	9,20 %

Není vám jasná budoucnost fondů v ČR? Využijte možnosti a zúčastněte se odborného semináře

Kolektivní investování aneb

Fondy pro každého

pořádá: FP-finanční poradce, ARIZ ČR a KCP
ve čtvrtek 4. 3. 2004 od 10 hodin
v budově Autoklubu ČR v Praze.

Uzávěrka přihlášek prodloužena do 3. 3. 2004.
Cena vstupného pro předplatitele FP-finančního poradce nebo člena ARIZ ČR je 1850 Kč.

Více informací naleznete na adrese

<http://www.fpweb.cz/fpservis>

nebo na seminare@economia.cz

AKTUÁLNĚ

Platby nad 15 tisíc eur budou povinně bezhotovostní

Platby přesahující částku 15 tisíc eur (asi půl mil. Kč) budou muset platit občané a podniky bezhotovostně prostřednictvím účtu u banky. Příslušný zákon schválila sněmovna. Za porušení této povinnosti budou moci kontrolní orgány uložit pokutu až pět milionů korun. Zákon musí ještě projednat senát a podepsat prezident.

Češi si v lednu půjčili méně než v prosinci

Ochota Čechů zadlužovat se dále roste. Jen v prosinci se dluhy českých domácností u bank zvýšily o 11,4 mld. Kč na 234,7 mld. Kč. Za posledních 12 měsíců si Češi v bankách půjčili 57,2 mld. Kč. Vyplývá to z pravidelných měsíčních údajů, které zveřejnila Česká národní banka. České domácnosti si v lednu půjčily u bank 5,6 mld. Kč, což je o polovinu méně než v prosinci. Zadlužování domácností stále pokračuje. Češi bankám celkem dluží 240,3 mld. Kč.

Investiční koutek ČS

V úterý 2. března 2004 v 17.00 se v Investičním koutku pobočky České spořitelny v Rytiřské ulici 29 koná další veřejná přednáška o investování, tentokrát na téma: "Preferujete vrabce v hrsti? - Aneb: konzervativní investiční řešení".

Hovořit se bude hlavně o různých typech investic, které zaručují návratnost vložených peněz i při nepříznivém vývoji na finančních trzích. Přednášky pro veřejnost probíhají každé první úterý v měsíci, vstup je volný.

Hyundai na Slovensko?

Podle listu Financial Times v úterý oznámí automobilka Hyundai, že se rozhodla investovat na Slovensku, a nikoli v Polsku. O tuto obří investici ve výši 1,1 mld. eur (35 mld. Kč) se ucházely i ČR a Maďarsko, ty však byly vyřazeny již dříve.

BANKY

KB loni zvedla zisk na 9,26 mld. Kč

Komerční banka loni vykázala rekordní výsledek hospodaření, když podle mezinárodních účetních standardů její čistý zisk činil 9,26 mld. Kč. To představuje proti zisku 8,76 mld. Kč v roce 2002 nárůst o 500 mil. Kč. Analytici očekávali v průměru zisk 9,4 mld. Kč.

ČS mění zvýhodnění hypoték a nabízí Hypohit

Česká spořitelna ke konci března zruší program zvýhodněných hypoték TOP Bydlení. Nově je od 1. března nahradí úvěry Hypohit, které mají garantované úroky na jeden a tři roky. Všem klientům s těmito hypotékami banka garantuje roční úrok 2,99 %, respektive 3,99 %. Úvěr od banky ve výši až 90 % hodnoty nemovitosti je splatný do 5 až 25 let. Dosud banka za dva a půl roku poskytla v předchozím programu zvýhodněné hypotéky téměř 18 tisícům klientů v objemu 18,6 mld. Kč. ČS loni lidem poskytla na 10 tisíc hypoték v objemu téměř 11,5 mld. Kč.

eBanka s hypotékami za 0,5 mld. Kč

eBanka uzavřela od uvedení hypotéky na trh loni v září více než 300 hypotečních úvěrů v celkovém objemu 467,3 mil. Kč. Průměrná výše poskytnutých úvěrů je 1,6 mil. Kč. Nejvyšší poskytnutá hypotéka dosahuje objemu 13,6 mil. Kč. Hypotéky jsou nejčastěji uzavírány s fixovanou úrokovou mírou na dobu tří let, jejich průměrná úroková sazba je 4,8 % p.a. a průměrná doba splatnosti je 18 let.



ČMSS zvýhodnila uzavření smlouvy pro mladé

Stavební spoření v ČMSS umožňuje spořit a ve druhé fázi pak financovat úvěrem bytové potřeby. Vyplatí se přitom začít spořit co nejdříve. Pro děti a mládež do 18 let včetně nabízí ČMSS pro snadnější start finanční premii až 1000 Kč.

Jestliže zákonný zástupce dítěte uzavře v jeho prospěch do 31. března 2004 prvotní smlouvu o stavebním spoření s cílovou částkou alespoň 200 tisíc Kč a do 13. dubna 2004 složí na účet stavebního spoření úhradu za uzavření smlouvy, získává nárok na finanční premii odpovídající 25 % zaplacené úhrady za uzavření, maximálně přitom až 1000 Kč. Stejně podmínky platí i pro zletilého klienta, tj. v okamžiku uzavření smlouvy nedosáhl ještě věku 19 let, který si smlouvu uzavírá sám.

Citibank zvýhodnila cenu kreditních karet

Citibank připravila na první čtvrtletí roku 2004 zvýhodněnou nabídku zájemcům o kreditní karty. Kreditní karty Citibank je možné do 31. března 2004 získat za polovic. Cena ročního poplatku za vedení karty se snižuje o 25 %, dalších 25 % může klient získat zpět, pokud za první tři měsíce používání kreditní karty Citibank zaplatí touto kartou alespoň 3000 Kč.

Citibank kreditní kartu je tak možné pořídit od 500 Kč ročně. Současně Citibank nabídla ke svým kreditním kartám volitelné cestovní pojištění pro majitele karty nebo jeho rodinu. Pojistné krytí dosahuje částky 4 mil. Kč. Klient si může vybrat z několika pojistných programů.

Jarní nabídka Wüstenrot hypoteční banky

Dnem 1. března 2004 snižuje Wüstenrot hypoteční banka v rámci své jarní nabídky úrokovou sazbu u Hypotéky Variant na 3,85 %. Hypotéka Variant využívá levnější roční finanční zdroje z mezibankovního trhu. Její úroková sazba je vázána na roční úrokovou sazbu na mezibankovním peněžním trhu zvanou PRIBOR. To znamená, že tato sazba se může po uplynutí jednoho roku změnit nahoru nebo dolů, a to podle vývoje Příboru. Základní vlastnost úrokové sazby Hypotéky Variant však zůstává neměnná - je jednotná pro všechny, kdo splní podmínky platební schopnosti. Jarní nabídka Wüstenrotu platí po dobu tří měsíců.

Pojištění nabízí slevu a bonus k úroku

Zadatelé o ČSOB Hypotéku mohou získat slevu z hypoteční úrokové sazby v závislosti na uzavření pojištění s ČSOB Pojišťovnou. Kromě toho samotné pojištění staveb i pojištění domácností u ČSOB Pojišťovny ve spojení s ČSOB Hypotékou lze získat za zvýhodněnou sazbu. Zvolí-li si klient pouze jedno z obou pojištění, získá k němu 5% slevu z ročního pojistného. Pokud současně uzavře obě pojištění, tedy nemovitosti i domácnosti, sleva na pojištění nemovitosti se zvýší na 10 %, sleva na pojištění domácnosti zůstane 5%.

Podstatnější je volba ČSOB Pojišťovny pro zajištění pořizované nemovitosti a domácnosti pro úrokovou sazbu sjednávané ČSOB Hypotéky. Tato sazba v případě, kdy klient sjedná obě pojištění, bude snížena o 0,10 %. Od března si budou moci klienti sjednat k ČSOB Hypotéce také pojištění úvěru.

ZE ZAHRANIČÍ

Nová polská měnová rada naznačila, že přitvrdí

Plně obměněná Rada pro měnovou politiku polské centrální banky nechala 25. února základní úrokovou sazbu beze změny na 5,25 %. Úroky, jež určují náklady úvěrů v polské ekonomice, zůstávají stejné již osmý měsíc po sobě. Rada ale naznačila, že by mohla v brzké době měnovou politiku přitvrdit.

„Rada se rozhodla nezměnit parametry měnové politiky a zachovat neutrální postoj, nevylučuje však změnu tohoto postoje na příštím zasedání na restriktivní,“ uvedla centrální banka.

Slovenská centrální banka sazby nezměnila

Klíčové úrokové sazby slovenské centrální banky zůstanou nezměněné. Rozhodla o tom Bankovní rada Národní banky Slovenska. NBS naposledy snížila sazby o čtvrt procentního bodu v polovině prosince, kdy jako hlavní příčinu uvedla obavy ze zpomalení ekonomiky kvůli nižšímu tempu růstu exportu.

Nejsledovanější sazba pro dvoutýdenní repo tendry tak zůstává na 6 %. Pro takzvané jednodenní sterilizační obchody platí úroková sazba 4,5 % a jednodenní refinanční sazba NBS činí 7,5 %.

Maďarská banka sazby nezměnila

Výbor pro měnovou politiku maďarské centrální banky ponechal 23. února hlavní úrokovou sazbu beze změny na 12,5 %. Banka současně výrazně zvýšila odhad růstu cen pro letošní a příští rok. Maďarská centrální banka naposledy změnila základní úrokovou sazbu loni na konci listopadu, kdy ji zvýšila o 3 %. Tehdy centrální banka učinila tak razantní krok proto, aby zastavila prudký pokles forintu a obligací.

Banka současně oznámila, že do konce letošního roku očekává zvýšení míry inflace na 6,9 %. Ještě v listopadu přitom uváděla, že do konce letošního roku se inflace zvýší na 5,9 %. Do konce roku 2005 má inflace zpomalit růst na 4,3 % místo původních 4 %.

Japonská centrální banka beze změny

Japonská centrální banka ponechala na zasedání 26. února měnovou politiku beze změn. Podpořily ji v tom statistické údaje, které ukázaly nejrychlejší ekonomický růst za posledních 13 let. Banka však naznačila, že je stále připravena podpořit ekonomiku zlepšením likvidity na trhu obligací. Likvidita znamená schopnost rychlého zpeněžení.

Bankéři Bank of Japan ponechali krátkodobé úrokové sazby blízko nule, kde je drží už více než dva roky. Banka navíc bude dál pokračovat v uvolňování peněz do finančního systému.

POJIŠŤOVNY

PF ČS loni stoupl zisk na 243,5 mil. Kč

Penzijní fond České spořitelny vykázal za loňský rok čistý zisk 243,5 mil. Kč. V porovnání s rokem 2002 se zisk zvýšil o 2,3 %. Výsledky odpovídají českým účetním standardům. Prostředky na osobních účtech klientů fondu se loni vyšplhaly na 9,187 mld. Kč. Ve srovnání s téměř 7 mld. Kč na konci roku 2002 jde o třetinový nárůst.

Fond tak překonal dynamiku celého trhu, který zaznamenal růst klientských prostředků o 21 %. Penzijní fond České spořitelny měl na konci roku více než 382 tisíc klientů a je podle tohoto hlediska jedním ze tří největších domácích penzijních fondů.

PF ČP meziročně zvýšil zisk o 47 %

Penzijní fond České pojišťovny dosáhl za rok 2003 rekordního zisku. Jeho výše 295 mil. Kč představuje v meziročním srovnání nárůst o 47 %. Razantní zvýšení zaznamenal také objem aktiv ve správě, který ve stejném období vzrostl o 46 % na úroveň 11,1 mld. Kč. PFČP zároveň evidoval celkem 464 tisíc klientů, čímž potvrdil svoji pozici klíčového hráče trhu penzijního připojištění.

Jen za čtvrté čtvrtletí loňského roku vložili klienti do PFČP více než 814 mil. Kč, tzn. o 34 % více než ve čtvrtém čtvrtletí roku 2002. Loni s PFČP uzavřelo smlouvu téměř 86 tisíc klientů, což je o 20 tisíc více než v roce předchozím. Meziroční zvýšení o třetinu zaznamenal počet klientů s příspěvkem zaměstnavatele, kterých měl PFČP na konci prosince téměř 88 tisíc.

ČP může převzít ABN AMRO penzijní fond

Česká pojišťovna získala veškeré potřebné souhlasy k převzetí většinového podílu v ABN AMRO penzijním fondu. Pozitivní stanovisko k transakci vydaly Úřad na ochranu hospodářské soutěže, Komise pro cenné papíry a Ministerstvo financí ČR. Proces akvizice završí konání valné hromady ABN PF. V souvislosti s koupí ABN PF skupina České pojišťovny připravuje novou strategii v oblasti penzijního připojištění.

Smlouvu o nákupu 69,7 % akcií ABN PF podepsala Česká pojišťovna a ABN AMRO Bank 18. prosince 2003. Asi 30 % akcií zůstává ve vlastnictví společnosti PROXY-FINANCE. Skupina ČP bude mít v budoucnu ve správě 670 tisíc smluv o penzijním připojištění. Stane se tak jedničkou penzijního trhu s více než 25% podílem.

KAPITÁLOVÝ TRH

V lednu byly obchody s akcemi rekordní

Objem obchodů s akcemi členů Asociace pro kapitálový trh stoupl v lednu meziročně na více než dvojnásobných 54,6 mld. Kč, což byl nejlepší vstup do nového roku v historii měření a druhý největší objem vůbec. Tři obchodníci překonali desetimiliardovou hranici, nejlepší Patria Finance uzavřela kontrakty za 18,1 mld. Kč. Spolu s dluhopisy a fondy činil lednový objem 194,4 mld. Kč, zatímco o rok dříve to bylo 226,1 mld. Kč.

Meziroční pokles celkových obchodů s cennými papíry zavinil výpadek dluhopisů, které si oproti lednu 2003 pohoršily o bezmála 30 % na 136,7 mld. Kč. Celkově nejaktivnějším obchodníkem zůstala Česká spořitelna. Asociace pro kapitálový trh vznikla v dubnu 2000 a sdružuje většinu obchodníků pražské burzy.

Credit Suisse Life & Pensions s novým pojištěním

Credit Suisse Life & Pensions uvedla na trh nový produkt – Komfortní investiční životní pojištění. Nový produkt kombinuje hlavní výhody investičního životního pojištění: Klient v něm nalezne pojistnou ochranu i dlouhodobě výhodné investice. Produkt je přednastaven na konzervativní investiční strategii s tím, že změna poměru investovaných prostředků je možná kdykoli v průběhu pojištění.

Na počátku pojištění jsou finanční prostředky investovány z 50 % do fondu peněžního, z 30 % do fondu dluhopisového a z 20 % do fondu realitního. V průběhu trvání pojištění má klient možnost část investice odprodat zpět pojišťovně. Podobně může kdykoli vkládat další finanční prostředky.

**FP-finanční poradce - jediný projekt pro profesionály
ve finančním poradenství na českém trhu**

**Objednejte si ZDARMA ukázkové číslo na tel. 800 110 022
nebo na webové stránce <http://www.economia.cz/info/fp/>**

Předplatte si FP-finančního poradce

- 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

Objednejte si ZDARMA ukázkový výtisk na
adrese <http://www.economia.cz/info/fp/>

Majitel provozovatele finance.cz
zvedl zisk

Německá společnost AWD Holding, majitel českého provozovatele serveru finance.cz, loni výrazně zvýšila ziskovost a tržby.

Předběžný zisk se znásobil na 1,78 mld. Kč z předloňských 428 mil. Kč a objem tržeb stoupl meziročně o více než pětinu na 18,1 mld. Kč. Počet kmenových klientů firmy loni narostl o 20 % na 1,2 mil. osob.

Rekordní rok pro finanční a cestovní společnost American Express

American Express, mezinárodní finanční a cestovní společnost se sídlem v New Yorku, oznámila za rok 2003 rekordní obchodní výsledky. Společnost se skládá ze tří divizí: American Express Travel Related Services (kreditní karty, cestovní šeky a služby), investiční společnosti AEFA (American Express Financial Advisors) a American Express Bank. Čistý zisk v loňském roce dosáhl rekordních 2,99 mld. USD, což bylo o 12 % více než v předchozím roce.

Výnos na akcii (EPS) vzrostl o 14 %. Celkové tržby se zvýšily z 23,8 mld. USD v roce 2003 na 25,9 mld. USD (+ 9 %). Na těchto výsledcích se podílel růst tržeb Travel Related Services (TRS) o 8 %, růst AEFA o 10 % a American Express Bank o 7 %. Divizi cestovních služeb TRS vzrostl čistý zisk o 14 % na 2,43 mld. USD, a je tedy nejziskovější částí celé společnosti.

Greenspan radí zpomalit růst

Šéf americké centrální banky Alan Greenspan vyzval Kongres, aby se zasadil o zpomalení růstu úvěrových institucí Freddie Mac a Fannie Mae. Oba ústavy se starají o financování hypoték, Greenspan se však obává, že jejich rychlý růst může ohrozit stabilitu finančního systému.

„Největší obavy spojené se systémovým rizikem pocházejí z velikosti bilance, kterou udržují tyto instituce,“ prohlásil Greenspan v rámci slyšení před bankovním výborem Senátu.

Freddie Mac i Fannie Mae jsou finanční instituce, které sponzoruje vláda, s jejich akcemi se ale běžně obchoduje na burze.

Hodnocení otevřených podílových fondů s domicilem v České republice

Ratingová agentura CRA Rating Agency, a.s., přidružený partner Moody's Investors Service a finanční server www.penize.cz provedly počátkem ledna hodnocení otevřených podílových fondů s domicilem v České republice, podle metodiky CRA Fond Scoring.

Aktiové fondy

Ve skupině jedenácti akciových fondů došlo v hodnoceném období celkem ke třem změnám. Tyto změny pro dotčené fondy shodně znamenaly ztrátu jedné hvězdičky. Z čela skupiny tak díky hodnocení o jednu hvězdičku nižšímu ve srovnání s předcházejícím měsícem odpadly fondy ČSOB akciový mix a ŽB akciový. Z tříhvězdičkového průměru skupiny, ve kterém se držel od srpnového hodnocení 2002, vypadl fond AKRO mezinárodní akciový, který jednu hvězdičku ztratil a aktuálně drží hvězdičky dvě. Na hvězdném nebi akciových fondů tak v prosinci s pěti hvězdičkami zůstal pouze fond ČP Invest Fond globálních značek. Celou skupinu uzavírá fond AKRO Eurotech, který více než jednu hvězdičku neobdržel od červnového hodnocení z roku 2002.

Dluhopisové fondy

V rámci skupiny dluhopisových fondů bylo v prosinci metodou CRA Fond Scoringu hodnoceno celkem deset subjektů. Jedinou změnou, která nastala v mezi-měsíčním srovnání, byla ztráta jedné hvězdičky fondu IKS Dluhopisový, jenž se se současnými třemi hvězdičkami zařadil do průměru skupiny. Fond se tak postupně propadá z pěti hvězdiček, které držel ještě ze srpna 2003. Na pětihvězdičkovém vrcholu v listopadu zůstaly fondy ISČS Sporobond, ISČS Bondinvest a ČP Invest Fond korporátních dluhopisů. Skupiny dluhopisových fondů s jednou hvězdičkou uzavírají fondy ISČS Trendbond a IKS Plus bondový.

Fondy peněžního trhu

Skupina fondů peněžního trhu se stabilizovala na sedmi podílových fondech po té, co proběhlo slučování ve společnostech ČSOB IS a ISČS. Ve skupině fondů peněžního trhu nedošlo za prosinec k žádné změně. Na výsluní skupiny jsou se ziskem pěti hvězdiček fondy ČP Invest fond peněžního trhu a IKS Peněžní trh. Na opačném pólu skupiny zůstal s jednou hvězdičkou fond AKRO Obligace.

Smišené fondy

Smišené fondy se v prosinci rozrostly o další fond, když byl do hodnocení metodou CRA Fond Scoringu zařazen fond ČSOB Kvanto kombinovaný, který vznikl přeměnou Zlatého investičního fondu Kvanto a.s. na otevřený podílový fond. Fond splnil kritérium pro zařazení do hodnocení metodou CRA Fond Scoringu v podobě roční existence jako otevřený podílový fond. Fond ČSOB Kvanto kombinovaný získal na úvod slušné tři hvězdičky a zařadil se do pomyslného středu skupiny.

Ve skupině se v prosinci udála pouze jediná změna. ISČS Fond řízených výnosů se po dlouhých sedmi měsících strávených na čtyřech hvězdičkách propadl s aktuálním ziskem pěti hvězdiček na samotné výsluní. Výše zmíněný ISČS Fond řízených výnosů pak v prosinci na čele skupiny doplnily ISČS Výnosový, ŽB - Balancovaný fond nadací, IKS Globální a J&T Opportunity CZK. Na dně skupiny s jednou hvězdičkou setrvaly fondy AKRO výnosový, AKRO mezinárodní balancovaný, ČP Invest Smíšený OPF a fond Pioneer Trust.

Aktiové fondy		
Jméno fondu	Ocenění	Investiční společnost
ČP Invest Fond globálních značek	★★★★★	ČP INVEST investiční společnost
ŽB – akciový	★★★★	ŽB-Trust
ČSOB akciový mix	★★★★	ČSOB IS
ISČS Sporotrend	★★★★	Investiční společnost České spořitelny
ČP Invest Fond ropného a energ. průmyslu	★★★★	ČP INVEST investiční společnost
ČP Invest Fond nové ekonomiky	★★★★	ČP INVEST investiční společnost
ČP Invest Fond farmacie a biotechnologie	★★★★	ČP INVEST investiční společnost
AKRO mezinárodní akciový	★★★	Akro IS
ISČS Eurotrend	★★★	Investiční společnost České spořitelny
IKS fond světových indexů	★★★	Investiční kapitálová společnost KB
AKRO Eurotech	★★	Akro IS

Dluhopisové fondy		
Jméno fondu	Ocenění	Investiční společnost
ISČS Sporobond	★★★★★	Investiční společnost České spořitelny
ISČS Bondinvest	★★★★★	Investiční společnost České spořitelny
ČP Invest Fond korporátních dluhopisů	★★★★★	ČP INVEST investiční společnost
ČP Invest Fond státních dluhopisů	★★★★★	ČP INVEST investiční společnost
IKS Dluhopisový	★★★★	Investiční kapitálová společnost KB
ČSOB nadační	★★★★	ČSOB IS
ŽB - obligační fond	★★★★	ŽB-Trust
ISČS Trendbond	★★★	Investiční společnost České spořitelny
ČSOB bond mix	★★	ČSOB IS
IKS Plus bondový	★★	Investiční kapitálová společnost KB

Fondy peněžního trhu		
Jméno fondu	Ocenění	Investiční společnost
IKS Peněžní trh	★★★★★	Investiční kapitálová společnost KB
ČP Invest Fond peněžního trhu	★★★★★	ČP INVEST investiční společnost
ISČS Sporoinvest	★★★★	Investiční společnost České spořitelny
IKS Dividendový	★★★★	Investiční kapitálová společnost KB
ŽB – Sporokonto	★★★	ŽB-Trust
ČSOB výnosový	★★	ČSOB IS
AKRO Obligace	★★	Akro IS

Smišené fondy		
Jméno fondu	Ocenění	Investiční společnost
ISČS Výnosový	★★★★★	Investiční společnost České spořitelny
ISČS Fond řízených výnosů	★★★★★	Investiční společnost České spořitelny
ŽB - Balancovaný fond nadací	★★★★★	ŽB-Trust
IKS Globální	★★★★★	Investiční kapitálová společnost KB
J&T Opportunity CZK	★★★★★	J&T Asset Management
AKRO OPF Český	★★★★	Akro IS
investAGe AG7	★★★★	investAGe
ČP Invest Moravskoslezský	★★★★	ČP INVEST investiční společnost
ČP Invest Český	★★★★	ČP INVEST investiční společnost
IKS Balancovaný	★★★	Investiční kapitálová společnost KB
ISČS Sporomix 3	★★★	Investiční společnost České spořitelny
OB Kvanto Kombinovaný	★★★	ČSOB IS
ISČS Sporomix 5	★★★	Investiční společnost České spořitelny
ŽB - růstový fond	★★★	ŽB-Trust
ČSOB středoevropský fond	★★★	ČSOB IS
ČP Invest Smíšený OPF	★★	ČP INVEST investiční společnost
Pioneer Trust	★★	Pioneer česká investiční společnost
AKRO výnosový	★★	Akro IS
AKRO mezinárodní balancovaný	★★	Akro IS

CRA Fond Scoring vychází z historického vývoje dat jednotlivých fondů a žádným způsobem nehodnotí budoucí stav a vývoj jednotlivých fondů. Přestože výsledky hodnocení nepředstavují žádné investiční doporučení, pevně věříme, že scoringové hodnocení podílových fondů pomocí Fond Scoringu CRA a Peníze.CZ pomáhá v orientaci na trhu kolektivního investování. Vyhodnocení fondů bylo provedeno k 19.12.2003 dle metodiky CRA Fond Scoring společností CRA Rating Agency, a.s., a Peníze.CZ.