

Návrh penzijní reformy: deponovaný důchod

Na serveru peníze.cz zveřejnila naše přední odbornice na problematiku důchodových reforem Kateřina Havlíčková další návrh na řešení tohoto tvrdého oříšku. Jde o značně pravicovou a ostře až extrémně liberální koncepci přechodu k rovnému důchodu (s variantou zavedení rovné dávky, ale i bez jejího zavedení) a bez povinného druhého pilíře.

Návrh počítá s tím, že důchodové příjmy nad úrovní rovné dávky („státního důchodu“) by již záležely jen na vlastních úsporách jednotlivců. Na vytváření těchto úspor by však měli využívat to, co ušetří na pojistném, protože návrh předpokládá výrazné snížení odvodů pojistného. Asi nejzajímavější je řešení postup-

ného přechodu, kdy k určitému datu by se všem propočítaly peníze, na něž by již vznikl nárok podle stávajících pravidel, a tato částka by tvořila jejich „deponovaný důchod“, k němuž by si pak podle vlastního uvážení dospořovali.

Jde o značně revoluční návrh, ale zajišťuje stabilitu přechodového období. Samozřejmě předpokládá přijetí systému rovného (minimálního) důchodu, což by navazovalo na koncept rovné daně i rovné

sociální dávky, který má zatím v programu pouze ODS. Za současné politické situace a týden před prezentací prvních výsledků Bezděkovy expertní skupiny je však dobře, že jsme se s tímto konceptem mohli seznámit.



Na burze platí – únor bílý, akcie sílí

Pravidelný investiční rytmus minulého týdne s více než 1,25 mld. rámuje snad jen smutné únorové výročí: To jsme však oslavili dalšími historickými rekordy našich akcií, takže bychom mohli místo okřídlené věty „Právě se vracím z Hradu“ klidně říct: „Právě se vracím z burzy.“ Rekordy láme i česká koruna, takže alespoň ten letošní únor můžeme také považovat za vítězný ...

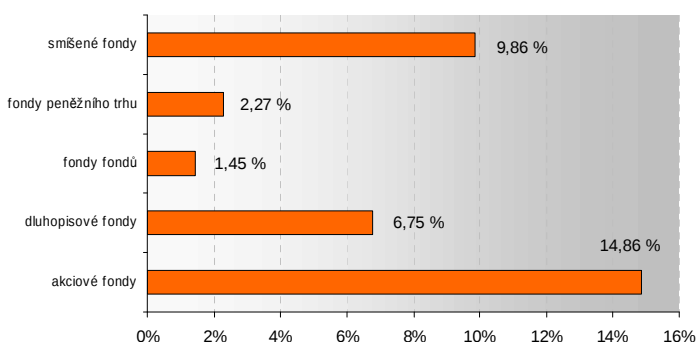
I v našich portfoliích stále vítězí peněžní trh: IKS Peněžní trh se opět s 215 mil. hezky snažil, ale na téměř čtvrt miliardy ISČS Sporinvestu nedosáhl. Spolu s 240 mil. ČSOB Multi Cash (z toho plných 163 mil. do slovenských korun) tak peněžáky uvítaly 600 mil. Kč. Také jinak můžeme téměř opakovat report z minulého týdne: dluhopisové fondy 200 mil. pod vedením 72 mil. ISČS Sporobondu, ve výnosu ovšem vede s více než 14 % ISČS Trendbond. Smíšené fondy si připsaly přes 170 mil. díky 83 mil. ČSOB Středoevropského a 56 mil. IKS Balancovaného. Zajištěné fondy dosáhly 167 mil. zejména díky 100milionové pomoci Poštovní spořitelny a zatím jen 10milionové podpory prodejní sítě Lišky. Akciové fondy si připsaly pěkných 160 mil., když v soutěži ING Českého akciového s ISČS Sporotrendem zvítězil tentokrát o 2 mil. Sporotrend.

Minulý týden byl na naší burze impozantní: Dva více než 1% růsty za sebou, navíc úterní druhý vůbec nejvyšší objem na pražské burze: 4 mld. Kč. V půli týdne obvyklé vybírání zisků, ale pátek opět pesimistům vyrazil dech. Očekávaná korekce nikde, někteří ji odsouvají na druhé čtvrtletí, snad i pololetí. Další historické výšiny indexů, 15 % za letošní dva měsíce, 55 % meziročně, za poslední tři roky přes 290 %, od minima po teroristickém útoku na New York (17. 9. 2001) dokonce 367 %. A to jde „jen“ o index, po započtení dividendového výnosu jsme na trojnásobku a čtyřnásobku investice. Jde o výťah do nebe, anebo vábení pekelného stroje? Nepochybně se na akciových trzích nejednou **neuvěřitelné stává skutečností** – ať už nahoru, nebo dolů. A kdo na to není připraven, ať se od nich drží raději dál.

V pondělí nervózně očekávané reporty hned čtyř Blue chips našeho SPAD dopadly lépe, než se čekalo: Následoval další růst zejm. ČEZ, Zentivy a Unipetrolu. Privatizační komise navíc povolila účast Tiscali při privatizaci ČTc v konsorciu s PPF/J&T. Jen akcie naší vlády stále klesají ...

Výkonnosti kategorií fondů za 12 měsíců

zdroj: Peníze.cz



Evropská jednička ve finančním poradenství vstupuje do České republiky.
www.awdcr.cz

AWD
 Váš nezávislý finanční poradce

AKTUÁLNĚ

Asset management

Kolik peněz si nechají lidé spravovat od profesionálů? To byla dosud trochu záhada právě tak jako odpověď na otázku, kolik si v investicích spravují sami. Maličko poodkryla karty Asociace pro kapitálový trh (AKAT), když zveřejnila přehled o spravovaném majetku ke konci minulého roku. Podle očekávání největší díl z celkem 207 miliard činí majetek právnických osob – plných 70 % náleží penzijním fondům, pojišťovnám a jiným podnikům. Dalších 23 % spadá do kolektivního investování, tedy podílových fondů v objemu 47 mld. Kč. Teprve malý „zbyteček“ 7 %, a tedy 14 mld., jsou zdroje fyzických osob – zájem o tyto služby však prý rychle roste.

Rekordních 1200 bodů na burze

Pražská burza dnes dopoledne pokořila magickou hranici 1200 bodů. Před 10.30 hod. byl index PX 50 na 1205,70 bodu, což je nejvyšší úroveň od jeho zavedení před 11 lety. Burzu vytáhl nahoru zájem o akcie Unipetrolu a ČEZ v reakci na dobré hospodářské výsledky.

Investiční koutek ČS

Jako každé první úterý v měsíci proběhne dne **1. března 2005** od 17 hod. v Investičním koutku České spořitelny, Rytířská 29, Praha 1, veřejná přednáška tentokrát na téma: „**První krok do světa investic aneb Investování rychle a jednoduše**“. Hovořit se bude zejména o tom, jaké produkty a služby jsou nejvhodnější pro začínajícího investora. Vstup je jako vždy volný.

FP servis AFiZ
 vás zvou na seminář
Zákon o ochraně osobních dat ve vztahu k zákonu o bankách a pojišťovnictví
24. března 2005
v hotelu Don Giovanni, Praha 3
Přednáší: JUDr. Josef Nejedlý
 odborník pro ochranu osobních údajů
Více informací a přihláška:
www.AFiZ.cz, www.FPweb.cz/FPservis
seminare@arifcz.cz

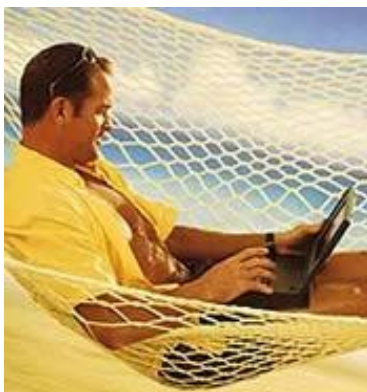
POJIŠŤOVNY A PENZIJNÍ FONDY

Zemský penzijní fond zřejmě připsal zhodnocení čtyři procenta

Zemský penzijní fond, který je součástí skupiny Appian Group, předpokládá, že za loňský rok připsal klientům výnosy 4 %, tedy téměř stejně jako o rok dříve, kdy jim připsal 4,01 %. Zemský penzijní fond vytvořil za rok 2004 zisk 17,4 mil. Kč, což představovalo meziroční nárůst 65 %. Celková aktiva fondu vzrostla o 16 % na 516 mil. Kč.

Rychlost a pohodlí pojištění po internetu jsou důležitější než cena

Rychlost a pohodlí – to jsou dva nejdůležitější faktory, které podmiňují rychlý růst zájmu lidí o sjednání pojištění po internetu. Vyplyvá to z marketingového výzkumu zaměřeného na prodej cestovního pojištění, který pro ČSOB Pojišťovnu připravila výzkumná agentura MR THINK. „Překvapivým výsledkem průzkumu bylo, že rychlost a pohodlí jsou pro internetové klienty dokonce důležitější než cena pojištění,“ řekl marketingový manažer ČSOB Pojišťovny Michael Knapp. I když dominujícím způsobem uzavření cestovního pojištění je stále osobní návštěva pobočky pojišťovny, průzkum agentury potvrdil, že potenciál dalšího růstu internetového prodeje je vysoký. Přes 80 % uživatelů internetu totiž jezdí do zahraničí, a to v průměru dva- až třikrát ročně, a zájem o on-line uzavření cestovního pojištění má téměř 70 % dotázaných. Z dalšího výzkumu, který pro ČSOB Pojišťovnu uskutečnila agentura GFK Praha, vyplývá, že přes internet již někdy uzavřelo cestovní pojištění 6 % těch, kteří někdy on-line nakoupili, tedy 130 tisíc osob.



EKONOMIKA

Bankovní rada centrální banky si rozdělila kompetence

Členové bankovní rady si rozdělili kompetence. Centrální banka rovněž vytvořila nový odbor komunikace, který povede mluvčí banky Pavlína Bolfová. Tento odbor bude mít v rámci kompetencí na starosti viceguvernér Luděk Niedermayer. Vedle toho pod něj bude nadále spadat sekce správní a informatiky. Nový viceguvernér Miroslav Singer bude mít kontrolu nad odborem ekonomického výzkumu, sekci rozpočtu a účetnictví a sekci lidských zdrojů. Další nový člen bankovní rady Robert Holman bude mít na starosti sekci bankovních obchodů a sekci řízení rizik a podpory obchodů. Poslední nováček Pavel Řežábek dostal na starost sekci peněžní a platebního styku a pobočky ČNB. Pod guvernera Zdeňka Tůmu budou spadat samostatné odbory interního auditu a kontroly a krizového řízení a ochrany utajovaných skutečností, organizačně mu bude příslušná také kancelář ČNB. Jan Frait bude odpovědný za sekci měnovou a statistiky. Michaela Erbenová převzme sekci bankovní regulace a dohledu, což měl dříve na starosti Pavel Racocha.

Počet nových smluv o stavebním spoření loni klesl o 85 procent

Češi loni uzavřeli 314 650 nových smluv o stavebním spoření, což je 85% pokles proti 2,1 milionu nových smluv uzavřených v roce 2003. Oznámilo to ministerstvo financí. Zájem lidí o stavební spoření prudce opadl poté, co stát loni snížil svůj příspěvek ke smlouvám ze 4500 na 3000 Kč.

BANKY

Hypoteční banka nabízí pohyblivé splátky úvěrů

Hypoteční úvěr již není nutné splácet po celou dobu stejnou částkou, lidé mohou na začátku platit více a na konci méně, či naopak, podle svých finančních možností. Banka nabízí 333 různých variant úvěru. Lidé s nízkými příjmy mohou začít se splátkami, které jsou proti běžnému způsobu splácení nižší až o více než 50 % a každý rok se postupně zvyšují. Bance ale zaplatí více na úrocích. Naopak bohatší klienti si mohou počáteční splátky zvýšit až na dvojnásobek klasické splátky a ušetřit tak na úrocích. Dále Hypoteční banka nabízí možnost kombinace klasického hypotečního úvěru a neúčelového úvěru, tzv. americké hypotéky, v rámci jedné půjčky. Lidé tak mohou až 20 % hypotéky (maximálně 200 tisíc Kč) použít na cokoliv, tedy například na vybavení domácnosti. Spotřebitelská část úvěru je úročena stejně jako hypoteční část.

Zájem podniků o úvěry GE Money Bank roste

GE Money Bank poskytla v roce 2004 malým a středním podnikům nové úvěry v celkovém objemu 11,715 mld. Kč, což je nárůst o více než 28 % proti roku 2003. Celkové portfolio úvěrů dosáhlo k 31. prosinci 2004 objemu 13,910 mld. Kč a vzrostlo tak meziročně o 30 %.

ZE ZAHRANIČÍ

Sazby na Slovensku jdou dolů

Národní banka SR dnes 28. 2. výrazně snížila základní dvoutýdenní reposazbu o celý procentní bod na 3 %, jednodenní refinanční sazbu dokonce o 1,5 bodu na 4 %. Jedním z hlavních důvodů pro snížení sazeb je rychlé posilování slovenské koruny, ta však ani po oznámení NBS výrazněji nezareagovala.

Obchodování pod KBC Securities

KBC reorganizuje své středoevropské obchodování na kapitálových trzích a v oblasti corporate finance a soustřeďuje je pod střechu KBC Securities, makléřské společnosti KBC v Belgii. KBC Securities právě získala akvizici od Kredyt Bank, polské bankovní dceřiné společnosti KBC, její stejnojmenný makléřský dům a tím makléřské aktivity na polském trhu. Vzhledem k tomu, že akvizice se uskutečňuje v rámci Skupiny KBC, nebude mít žádný vliv na finanční výsledky skupiny.

Maďarsko snížilo sazbu na 8,25 %

Maďarská centrální banka snížila klíčovou úrokovou sazbu o 0,75 procentního bodu na 8,25 %. Snížení nákladů na úvěry podle banky umožnila klesající inflace. Banka také revidovala odhad inflace pro konec letošního roku na 3,6 % z dříve předpokládaných 4,4 %. Prognózu pro konec příštího roku pak opravila na 3,4 % z předchozích 3,9 %. Banka rovněž revidovala odhad rozpočtového deficitu pro letošní rok na 5,3 % HDP z původních 5,5 %.

Bundesbanka nesdílí obavy

Německá centrální banka nevidí důvod pro obavy z letošního vývoje největší evropské ekonomiky. Spotřebitelé i investoři očekávají, že hospodářský růst se po nečekaném poklesu na konci loňského roku obnoví, uvedla Bundesbanka v měsíční zprávě o situaci německé ekonomiky. Obavy z dalšího vývoje německé ekonomiky vyvolala statistická zpráva, která ukázala, že HDP Německa v posledním čtvrtletí proti předchozímu kvartálu klesl o 0,2 % a že ekonomika se ocitla na pokraji recese.

Růst HDP Evropy

Hospodářský růst Evropy letos zajistí převážně bývalé komunistické země, které se na růstu HDP evropského kontinentu podílely největší měrou i loni. Předpovídá to Hospodářská komise pro Evropu, která působí v rámci OSN. Nicméně i východní Evropa znamená zpomalení růstu, podobně jako západ kontinentu.

Růst v celé Evropské unii by se měl podle odhadu komise letos snížit na 2,2 % z loňských 2,4 %. Celosvětový růst pravděpodobně zvolní na 4,25 z loňských 5 %. Osm členských zemí, které do EU vstoupily loni v květnu (tj. i ČR) letos vykáže souhrnný růst HDP o 4,6 %. Tempo růstu se tak zpomalí z 5 % loni. V 15 zemích unie před jejím loňským rozšířením se tempo růstu zpomalí z 2,2 na 2 %.

Česká obchodní inspekce chce kontrolovat bankovní poplatky

Česká obchodní inspekce (ČOI) chce kontrolovat banky, zda svým klientům neoprávněně účtují některé poplatky, a to kvůli velkému počtu stížností lidí, kterým se vysoké bankovní poplatky nelíbí. Z nedávného mezinárodního srovnání poplatků od společnosti BCG vyplynulo, že tuzemské banky jsou dražší než banky v okolních zemích a u základních služeb se blíží cenám v Německu či Rakousku. Navzdory tomu začátkem letošního roku zvýšily některé poplatky např. KB, Poštovní spořitelna, Raiffeisenbank a Živnobanka. Bankovními poplatky se již začaly zabývat i české soudy. Několik tisíc korun nedávno musely Česká spořitelna a ČSOB podle České televize zaplatit důchodci Jaromíru Volkovi z Prahy za to, že mu neoprávněně účtovaly některé bankovní poplatky.

Úspory českých domácností rostou, mění se jejich struktura

Podle analýzy Českého statistického úřadu české domácnosti v polovině loňského roku disponovaly úsporami 1,354 bil. Kč. Na jednu domácnost připadaly úspory v průměru zhruba 341 300 Kč, což proti stavu z konce roku 2001 představuje nárůst o 126 tisíc Kč. Z makroekonomického pohledu ale domácnosti každoročně šetří méně. Hrubé úspory domácností jsou totiž vzhledem k jejich příjmům nižší. Mění se i struktura úložek. Lidé od prosince 2001 do června 2004 snížili objem peněz na termínovaných a spořicích účtech o 37,1 %. Současně více než zdvojnásobili úložky ve stavebním spoření a investice v domácích i zahraničních podílových fondech. Prostředky na účtech penzijního připojištění zvýšili o více než polovinu a své podíly na technických rezervách životního pojištění zhruba o třetinu. Navzdory rychlému růstu stavebního spoření a investic do podílových fondů však stále ještě téměř polovina celkových úspor českých domácností leží v bankách. Patrný je ústup od termínovaných vkladů, což se projevilo růstem objemu peněz na běžných a žirových účtech. V polovině loňského roku tak měla jedna domácnost na netermínovaných vkladech v bankách v průměru 76 500 Kč, na termínovaných a spořicích účtech 74 800 Kč a na stavebním spoření 65 800 Kč. Investice do fondů představovaly na domácnost 35 tisíc Kč. O něco méně na jednu domácnost, 33 300 Kč, činily úspory na životním pojištění. Ještě méně představuje penzijní připojištění. Naspořené peníze průměrné domácnosti spolu s příspěvků státní na účtech penzijního připojištění představovaly 24 700 Kč. Podstatně méně mají domácnosti na vkladech v cizích měnách (v průměru 17 200 Kč). V peněžích doma leží podle odhadu ČSÚ necelých 10 tisíc Kč a z přímých investic do cenných papírů mají domácnosti asi 4000 Kč.



Stavební spořitelny zrychlí připsání státní podpory

Stavební spořitelny změnily svůj postoj k připsování státní podpory stavebního spoření. Zatímco v dřívějších letech většina z nich převáděla státní premii až s několika týdenním zpožděním, letos spořitelny slibují, že tento krok odkládat nebudou.

Union banka částečně vyplatila většinu věřitelů

Zkrachovalá Union banka vyplatila v částečném rozvrhu většinu věřitelů, 20 % z uznaných pohledávek si prostřednictvím peněžních poukázek vyzvedlo 69 409 věřitelů, což je téměř 97 %. Banka mezi ně rozdělila asi 229 mil. Kč. Zbývá vyplatit 2358 poukázek v hodnotě 8 mil. Kč.

eBanka od března zdrazí některým klientům poplatky

Vedení účtu zdrazí těm, kteří nevyužívají programy Zdarma s pravidelným vkladem ve stanovené minimální výši. Banka naopak snížila poplatek za přechod k programu Zdarma, a to ze 169 na 89 Kč. Do konce února lidé za vedení účtu v programu Základ platili měsíčně 19 Kč, od března to bude 51 Kč. U programu Plus se měsíční poplatek zvyšuje z 19 na 67 Kč. Cena přímého bankovníctví se nemění. Podnikatelé a firmy od března za vedení účtu v programu Základ zaplatí 131 Kč. U programu Plus se měsíční poplatek zvyšuje na 161 Kč. Banka sjednotila poplatek za výběr z bankomatu na 6,90 Kč.

Přibývá úřadů, kde se může platit kartou

V Česku přibývá úřadů, kde lidé mohou platit kartou poplatky za psa, odvoz odpadu, stavební povolení či za vystavení živnostenského listu. V některých městech, například v Brně či Karlových Varech, lze kartou zaplatit přímo na místě i pokutu za špatné parkování. Česká spořitelna (ČS) dosud na městských a krajských úřadech nainstalovala 25 terminálů, letos plánuje umístit dalších 50 kusů. Lidé zatím mohou kartou platit na 17 úřadech. ČS půjčí terminály obcím, městům i krajům bezplatně po dobu trvání smluvního vztahu. Úřady bance platí poplatek za zpracování transakcí a za telefonní spojení při autorizaci.

Další akcie Premiere na burze

Placená německá televize Premiere uvede na burzu 42 milionů svých akcií po 24 až 28 eurech. Celková nabídka akcií tak dosáhne 1,18 mld. eur. Půjde o největší prvotní nabídku v Německu za osm let.

Asie podruhé zmátla trhy

Velký rozruch na finančních trzích působí Asie. Japonsko a Jižní Korea 23. 2. uvedly, že neplánují zredukovat svoje dolarové rezervy. Tchaj-wan vzápětí oznámil, že ani on dolary neprodává. Den předtím však vyjádření některých z nich zněla zcela opačně. Kurz dolaru se 22. 2. výrazně propadl v reakci na zprávu, že centrální banka Jižní Koreje se chystá diverzifikovat devizové rezervy. Trh ale informaci interpretoval tak, že centrální banka část dolarů prodá, což se odrazilo v prudkém poklesu jeho kurzu. Banka takové úvahy odmítla.

SR nevydává dluhopisy v cizí měně

Slovenské ministerstvo financí se rozhodlo, že v letošním roce nevydává dluhopisy v zahraniční měně k pokrytí splatného dluhu. Resort chce využít příznivé situace na domácím finančním trhu, kde v posledních měsících výrazně klesly úrokové sazby.

Novým šéfem poradců Rosen

Radě ekonomických poradců prezidenta George Bushe bude od nynějška předsedat jeden z dosavadních členů tohoto orgánu Harvey Rosen. Ten vystřídá Gregoryho Mankiwa, který odstoupil z vedení rady minulý týden. Rosen byl před nástupem do prezidentovy Rady ekonomických poradců profesorem ekonomie na Princetonské univerzitě. Jako expert na daně a vládní finance působil Rosen ve funkci náměstka ministra financí za prezidenta Bushe staršího v letech 1989-1991.

HVB ve ztrátě, bude propouštět

Německá bankovní dvojka HVB Bank utrpěla loni další hlubokou čistou ztrátu, způsobenou odpisy investic do nemovitostí. Banka potvrdila, že hodlá propustit až 2400 zaměstnanců a dividendu nevyplatí třetí rok po sobě. Čistá ztráta za celý rok činila 2,28 mld. eur a byla nižší než předloňský rekordní propad 2,6 mld. eur.

Vyšší zisk díky východu Evropy

Čistý zisk největšího rakouského bankovního domu Bank Austria-Creditanstalt (BA-CA) vzrostl za loňský rok o 36 % na 602 mil. eur. Hlavní příčinou úspěchu banky patří pod ztrátovou německou HVB Group je expanze ve střední a východní Evropě. „Podnikání ve východní Evropě bude motorem našeho zisku i v roce 2005, chceme ale také zlepšit své zisky v Rakousku,“ uvedl generální ředitel banky Erich Hampel. Hrubý zisk operací ve střední a východní Evropě vzrostl na 362 mil. eur z předloňských 151 mil. eur. Celkový zisk před zdaněním dosáhl 836 mil. eur.

Modrá pyramida chce konkurovat hypotečním bankám

Stavební spořitelna Modrá pyramida nabízí zájemcům o pořízení bydlení Hypoúvěr, který má skloubit výhody úvěrů ze stavebního spoření a hypoték. Oproti hypotékám by měl nový typ půjčky být dostupnější a nabízet delší dobu pevného úročení. K získání Hypoúvěru v hodnotě 600 tisíc Kč postačí rodině s jedním dítětem předškolního věku čistý měsíční příjem 14 260 Kč. Měsíční splátka by měla činit 3550 Kč. Poplatek za uzavření úvěrové smlouvy by měl být maximálně 7500 Kč, měsíční poplatek za vedení úvěrového účtu 25 Kč. Úroková sazba pro klienty, kteří naspoří alespoň 35 % cílové částky, bude na šest let 4,25 %. Loni poskytla Modrá pyramida 31 461 úvěrů v objemu 6,5 mld. Kč, což byl meziroční nárůst hodnoty o 35,1 %.

ČMZRB má pro podniky 500 milionů korun z Evropské unie

Českomoravská záruční a rozvojová banka má pro malé a střední podniky ze zdrojů EU letos 500 mil. Kč na programy Start, Kredit a Inovace. Jen loni rozdělila začínajícím podnikatelům 72 mil. Kč a již existujícím firmám dalších 130 mil. Kč na menších úvěrech. V programu Start, v němž banka poskytuje až půlmilionový bezúročný úvěr na 6 let, si od loňského července zažádalo 223 podnikatelů. Banka vyhověla 166 z nich, kterým rozdělila 72 mil. Kč. O úvěry do 2 mil. Kč s 4% úrokem si v programu Kredit požádalo 180 firem, dohromady 130 mil. Kč dostalo 69 z nich. Peníze šly hlavně do průmyslu, obchodu a ubytovacích služeb v Moravskoslezském, Zlínském a Královéhradeckém kraji.

Klienti Kreditní banky dostali pět procent vkladů

Klienti zkrachovalé Kreditní banky Plzeň zatím dostali zpět 600 mil. Kč, tedy 5 % svých vkladů, jejichž celková výše činí 12 mld. Kč. Klienti mají ještě šanci získat další 3 %, tedy 360 mil. Kč. Kreditní banka Plzeň vznikla v roce 1991. V srpnu 1996 ji ČNB odebrala licenci kvůli miliardovým ztrátám a banka šla do likvidace. Soud ale nepovolil vyrovnání pohledávek klientů likvidací a koncem roku 1998 poslal ústav do konkurzu.

KAPITÁLOVÝ TRH

Makléřská společnost KBC Securities ovládla Patrii Finance

KBC Securities, makléřská společnost bankovní skupiny KBC, plně ovládla vedoucího českého burzovního obchodníka s akcemi Patrii Finance. KBC reorganizuje středoevropské obchodování na kapitálových trzích a v oblasti správy a řízení podniků a soustřeďuje je pod střechu KBC Securities. V ČR, Maďarsku a Polsku chce vytvořit model fungující v Belgii. Místní makléřské domy se soustředí hlavně na obsluhu svých trhů a velkých angloamerických brokerů sídlících převážně v Londýně. KBC Securities se zase zaměří na západní institucionální investory. Každá země bude mít divizi, která se bude zabývat primárními emisemi, navyšováním kapitálu, fúzemi a akvizicemi.

Dát majetek obchodníkům se loni vyplácelo

Svěřit majetek obchodníkům s cennými papíry a nechat si jej zhodnocovat na finančních trzích se loni vyplácelo, což přispělo k dalšímu zvýšení zájmu. I bezpečné dluhopisové investice mnohonásobně překonávaly výnosy bankovních účtů. Rizikovější produkty se zastoupením akcií, zejména na středoevropských kapitálových trzích, pomohly rozmnožit majetek i o desítky procent. Konzervativní portfolia složená výhradně z korunových dluhopisů loni vzrostla o 3,9 až 5,9 % a akciová portfolia pak o 37,9 až 38,5 %, uvedl Ondřej Matuška z Conseq Investment Management. Srovnatelnou úspěšnost hlásila firma PPF Asset Management. U BH Securities vydělali na směsicích akcií dokonce více než 50 %. Příznivci akcií tentokrát udělali nejlépe, když vsadili na pokračující vzestup pražské burzy. Hlavním hráčem trhu stoupl majetek o více než 10 mld. Například společnost ČSOB Asset Management se na konci loňského prosince starala již o 67,5 mld. Kč, zatímco o rok dříve to bylo jen 47 mld. PPF Asset Management za rok posílila o 11 mld. Kč na takřka 106 mld. Kč. U České spořitelny byl nárůst čtvrtinový na 36,4 mld. Kč. Mezi zákazníky mají přední zastoupení finanční instituce. „Objemově nejvýznamnějšími klienty jsou penzijní fondy s podílem 39 %,“ uvedl Daniel Drahotský z ČS. Aktivní jsou i pojišťovny, fondy, nadace či obce. Poptávka sílí i mezi občany.

Burza cenných papírů Praha v rekordních číslech

Druhou nejvyšší hodnotu ve své historii dosáhla 22. února Burza cenných papírů Praha s celkovým objemem obchodů 4,019 mld. Kč. K překonání historicky nejvyššího objemu obchodů ve SPAD z letošního ledna tak chybělo pouze 0,8 %.

MMF varoval střední Evropu

Země střední Evropy, které se staly novými členy EU, nemají makroekonomickou politiku na takové úrovni, aby svou měnu udržely v pásmu ERM-2. To je přitom nezbytný mezičlánek předtím, než se tyto země vzdají své měny a přijmou euro. Píše se to ve studii,



kterou vypracoval Mezinárodní měnový fond.

Zpráva, která podle agentury Reuters nemusí nutně vyjadřovat oficiální stanovisko měnového fondu, mimo jiné zjistila, že podle současné politiky by se ve stabilizačním pásmu ERM-2 neudržela česká

koruna ani polský zlotý nebo maďarský forint. Ve zprávě se přitom hovoří o období 2004 až 2010. Podle autorů studie, mezi nimiž je i Kateřina Šmídková z ČNB, by snaha o co nejrychlejší vstup do měnové unie mohla nadělat více škod než užít. „V současné podobě by mohl režim ERM-2 pro střední Evropu znamenat riziko ohrožení makroekonomické stability než zamýšlený opak,“ řekl šéf výzkumu v bance Goldman Sachs Erik Nielsen.

Zpráva hodnotila ČR, Maďarsko, Polsko a Slovinsko a mimo jiné dospěla k závěru, že pokud se tyto země budou chtít připojit k měnové unii, budou muset buď zpřísnit fiskální politiku, anebo zajistit mnohem vyšší růst HDP a vývozu.

Francie vydá padesátiletý dluhopis

Francie vydá státní dluhopisy s pevným výnosem a s nezvykle dlouhou lhůtou splatnosti 50 let. Objem emise bude nejméně 3 mld. eur, upřesnil činitel správy francouzského dluhu Agence France Trésor (AFT). Emisi dluhopisů s tak dlouhou splatností považují za mezník na trhu investičních nástrojů s pevným výnosem. Nyní je nejdelší francouzský dluhopis splatný v roce 2035.

Jukos nemá bankrotovou ochranu

Federální konkurzní soud v americkém Houstonu odmítl přiznat ruské ropné společnosti Jukos bankrotovou ochranu před věřiteli. Soud došel k závěru, že případ se musí projednávat v Rusku, kde má Jukos naprostou většinu aktivit. Rozhodnutí maří snahu Jukosu vmanévrovat do své záležitosti americké soudu. Zapojení americké justice do citlivé kauzy hrozilo vyvolat napětí mezi oběma zeměmi v době, kdy se Kreml snaží ovládnout zpět energetické zdroje prodané v privatizaci 90. let.