

Hypotéky: ještě horší, než jsme mysleli

O tom, nakolik zamrzne hypoteční trh, se diskutuje již dlouho. Loňský propad celého trhu o více než 51 % musel vyděsit i pesimisty. Sice se na tom více podepsal segment hypoték podnikatelských (o více než 75 % na necelou čtvrtinu), ale i objem úvěrů pro obyvatelstvo klesl o téměř 39 % na bezmála polovinu rekordního roku 2007.

Leden také nebývá žádným sezonním „trhlákem“, přesto tak bídná data ukazují, že ani nadále není útlumu konec. Je to varovný signál zejména z toho důvodu, že od loňského července docházelo

přece jen k postupnému oživování zájmu, kdy se hypotečním bankám dařilo v meziročním srovnání pozvolna navyšovat počty a objemy nově poskytnutých úvěrů.

Lednová ledová sprcha ukázala další propad jak v meziměsíčním (–30 %), tak meziroč-

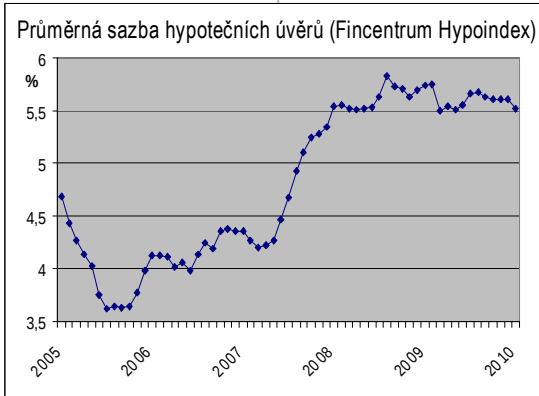
ním srovnání a představuje nejhorší výsledek za celých šest let existence Fincentrum Hypoindexu. Počet nově poskytnutých hypoték tak paradoxně klesl na dosavadní minimum.

Příliš naděje nenaznačuje ani vývoj sazeb hypotečních úvěrů, které sice po dlouhých pěti

měsících začaly klesat, ale podle souhrnného ukazatele Fincentrum Hypoindex jen o 9 bazických bodů na 5,52 % p.a. – tam ale byl již před víc než dvěma lety. „Mezera“ mezi sazbami hypoték a roční tržní sazbou PRIBOR navíc přesto dosáhla dalšího rekordu 3,42 %

(v lednu byly na trhu peníze na rok za 2,1 %).

Uvidíme tedy, nakolik se pokusí hypoteční banky vývoj zvratit v blízké se jamě-letní sezoně. Realitní trh mezitím opět začal spekulovat o možném dalším poklesu cen, přestože oficiální vyjádření zatím „drží“ stagnaci.



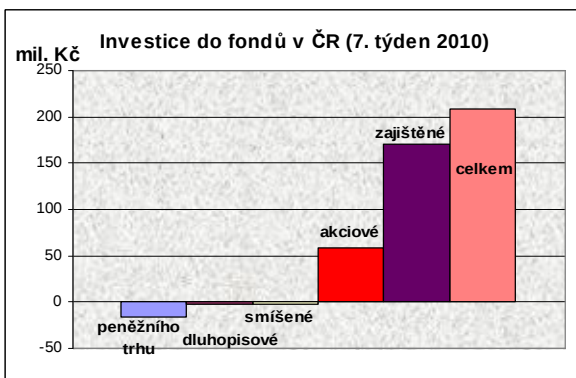
Fondy: jen vlažný optimismus

Opatrnost světa vládne, alespoň tomu investičnímu. Náznaky pozitivních zpráv vzápětí spláchnou nějaká negativní. Takže i fondy se u nás stále krčí v koutě a přes 200 milionů korun je vlastně úspěch. Zvláště když 170 milionů sice zamířilo do zajištěných, ale 60 milionů vsadilo na akciové. Je tedy zřejmé, že ostatní typy na to musely doplatit.

Nejzajímavější je určitě zvláštní protisměrný vývoj u fondů peněžního trhu. To, co předminulý týden vypadalo jako anomálie, stává se zřejmě trvalejším jevem, ne-li přímo trendem. Zatímco v jedné bance (ČSOB) z fondů peněžního trhu 170 milionů odešlo, v ostatních se poskládal 150milionový příliv... Jak to vysvětlit? Je možné, že by se klienti jedné banky chovali jinak, než vymysleli klienti ostatních? To je sice nepravděpodobné, ale již bychom mohli uvěřit, že příčinou je odlišné poradenství. Zřejmě v ČSOB klientům víc zdůrazňují, že peněžáky za rok vynesou nejvýš kapánek přes 1 %, což nemůže konkurovat ani spořicímu účtu. Navíc jim mohou nabídnout svůj nový ČSOB 1-2-3 Invest, který je nejen ochrání před možným propadem, ale umožní i okamžité vyzvednutí peněz. A na to našinec slyší jak kdysi Odysseus na zpěv Sírén. Abychom ale nebyli nespravedliví, ještě víc získal Optimum fund CSOB Top start 2. Takže ve zkratce: Co v ČSOB z peněžáků odešlo, to do zajišťáku přišlo.

Druhý zajímavý vývoj lze zaznamenat u akciových fondů, kde zřejmě investoři již ohodnotili ledno-únorovou poklesovou vlnu za minulost a vidí budoucnost růžověji. Za zmínku stojí zejména 33 milionů ISČS Sporotrendu – asi právě jako reakci po měsíčním 5% vychladnutí (ale 150 % na roce stále drží). Dostává aspoň část našich investorů odvahu?

(Pokračování na stránce 2)



Čtete odborný časopis
FP-finanční poradce

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

Ukázkový výtisk ZDARMA:
<http://ib.ihned.cz/predpl/a/nazk.php?idk&tit=FP>

economia
OBSAH ROZHODUJE

AKTUÁLNĚ

Důchody v trvalém schodku

Staronová komise pro důchodovou reformu v čele s Vladimírem Bezděkem tvrdí, že bez dalších změn se český důchodový systém už nikdy nedostane z miliardových dluhů.

Po loňském 30miliardovém deficitu se ukazuje, že vinou hospodářské recese neplatí ani původní předpoklad stability důchodového systému následujících 15 až 20 let. Z prvních analýz vyplývá, že bez změny zákonů bude důchodový systém do budoucna trvale deficitní. Podle propočtů komise mj. hrozí, že v roce 2050 bude mít důchodový účet v dnešních cenách schodek kolem 120 mld. Kč ročně.

Pracujících ubývá

Počet Čechů, kteří se nepodílejí na chodu ekonomiky, dlouhodobě přibývá. Podle analýzy Českého statistického úřadu počet ekonomicky neaktivních obyvatel dosáhl na konci roku 5,6 milionu, tedy 53,2 % lidí žijících v ČR.

Právní náklady na arbitráže:

1,6 mld. Kč

Celkové náklady ministerstva financí na právní služby v souvislosti s arbitrážemi překonaly ke konci loňského roku 1,6 mld. Kč. V roce 2009 činily náklady necelých 110 mil. Kč proti více než 228 mil. Kč v roce předchozím, informovalo ministerstvo financí.

Obchodníci mohou účtovat přírážku za platbu kartou

Obchodníci mohou díky novému zákonu účtovat klientům přírážku za úhradu zboží nebo služeb platebními kartami. Upozornil na to server Měsíc.cz. Obchodník si ovšem podle serveru přírážku k platbě kartou nemůže stanovit libovolně, měla by vyjadřovat jeho náklady na transakci či akceptaci karty. V průměru jsou to 2 až 3 % z transakce. „Poplatky se již mohly delší dobu účtovat u karet Maestro a MasterCard, nyní se tato možnost rozšířila i pro platební karty Visa, Diners Club a American Express. Umožnil to nový zákon o platebním styku, který se proti poplatkům při použití platební karty nestaví,“ uvedl šéfredaktor serveru Měsíc.cz Dalibor Z. Chvátal.

(Pokračování ze stránky 1)

Zřejmě si pomalu zvykáme na řeckou chřipku, proti níž očkování ovšem zatím neexistuje. Na krytí svých gigantických schodků musí Řecko letos vydat dluhopisy za celkem 53 mld. eur. Navíc se profilákovalo, že kamuflovat statistiky mu měnovými swapy pravděpodobně pomáhal i Goldman Sachs. Ne nadarmo se této bance přezdívalo Goldmine (zlatý důl) Sachs.

Americké trhy potěšila jak dobrá data o výstavbě nových domů, tak lepší než očekávaná průmyslová výroba. I nižší než očekávaná inflace je pro akciové trhy dobrou zprávou, protože FED nebude muset brzy zvyšovat hlavní úrokové sazby (funds rate). Sice začal utahovat měnovou politiku, ale „jen“ diskontní sazbou. Tím začal stahovat přemíru likvidity z trhu, načež skokově posílil dolar. Akcie sice začaly padat, ale jen v Asii o 2 %. Evropa se s tím vyrovnala lépe, a dokonce i americké trhy se dostaly rychle do plusu. Takže za týden americké indexy i ten pražský přidaly 3 %.

EKONOMIKA

Janota: Další dluhopisy možná ještě letos

Česko by mohlo ještě v první polovině letošního roku vydat další dluhopisy, míní ministr financí Eduard Janota. „Máme určitý strategický plán. Víme, že budeme muset emitovat řádově 290 mld. Kč v letošním roce a určitě využijeme kombinaci emise domácích i zahraničních, myšleno eurových dluhopisů. Myslím si, že v tomto smyslu se nějak rozhodneme. Je reálné, že v prvním pololetí letošního roku bychom mohli uvažovat o emisi, ale znova zdůrazňuji, že budeme porovnávat možnosti, kapacitu a výnosy na domácím a eurobondovém trhu. Slepě nebudeme volit tu či onu variantu,“ řekl Janota.

Tržby ve službách celoročně klesly

Tržby za služby loni meziročně klesly o 9,3 %. Podle informací Českého statistického úřadu rostly jen poštovní, kurýrní a informační činnosti. Nejméně se tržby během roku snížily ve 4. čtvrtletí – o 7,6 %. Celkový výsledek nejvíce ovlivnil pokles tržeb v profesních, vědeckých a technických činnostech.



Běžný účet za rok 2009: rekordně nízký schodek

Prosincový běžný účet platební bilance ČR vykázal deficit 11,3 mld. Kč, což bylo horší, než trhy očekávaly. Horší než očekávaný prosincový deficit běžného účtu platební bilance byl způsoben především poměrně velkým odlivem finančních prostředků v bilanci výnosů (20,4 mld. Kč). I přesto ale za loňský rok ČR vykázala nejvyrovnanější běžný účet v historii – schodek činil pouze 25,3 mld. Kč. Finanční účet platební bilance vykázal přebytek 16,3 mld. Kč a kapitálový účet díky masivnímu přílivu prostředků z fondů EU 49,2 mld. Kč (v prosinci vykázal tento účet rekordní měsíční přebytek 15,2 mld. Kč). Devizové rezervy ČR loni vzrostly o více než 60,6 mld. Kč.

Finanční produkty za 22 miliard korun

Finanční zprostředkovatelé a poradci sjednali ve druhém pololetí 2009 klientům finanční produkty v celkové hodnotě přesahující 22 miliard Kč. Informovaly o tom Asociace finančních zprostředkovatelů a finančních poradců ČR (AFIZ) a Unie společností finančního zprostředkování a poradenství (USF ČR). V pojištění bylo v daném období sdruženými subjekty zprostředkováno běžně placené životní pojištění v objemu 1 509 335 tisíc Kč, jednorázově placené 82 769 tisíc Kč a neživotní pojištění v objemu 436 618 tisíc Kč, to vše při celkovém počtu 227 212 smluv. U investičních produktů sledují obě sdružení podrobnou strukturu peněžních toků, které umožňují identifikovat poměr jednotlivých nástrojů. Celkem byly v této oblasti zprostředkovány produkty za 2 475 592 tisíc Kč na základě 35 973 smluv. Mezi úvěrovými a spořicími produkty dominuje co do účelovosti financování bydlení, jde tedy primárně o produkty hypotečních úvěrů, stavebního spoření a úvěrů z něho. Celkový objem úvěrových produktů (HÚ a úvěry ze SS) zprostředkovaných členy USF a AFIZ dosáhl v uplynulém pololetí 9 327 137 tisíc Kč při celkovém počtu 7472 smluv. Depozitní, tedy zejména spořicí složku portfolia kromě již zmíněného stavebního spoření doplňuje také penzijní připojištění a spořicí účty – zde došlo ke sjednání produktů v celkové hodnotě 9 123 817 419 tisíc Kč (92 838 smluv).

Přistěhovalci poslali z ČR domů téměř 10 miliard korun

Přistěhovalci žijící v zemích Evropské unie posílají do domovských zemí každý rok miliardy eur. Jen z Česka takto odejde ročně 380 mil. eur, tedy téměř 10 mld. Kč. Ukazují to údaje dostupné na stránkách Evropského statistického úřadu Eurostat. Podle nich celková suma za všechny země evropské sedmadvacítky v roce 2008 dosáhla výše 31,8 mld. eur (825 mld. Kč), což byl meziroční nárůst o zhruba 0,5 mld. eur. V roce 2004 to bylo pro srovnání jen 19,4 mld. eur (503 mld. Kč). Většina z těchto peněz sice míří do zemí mimo Evropskou unii, ale část z nich – 9,3 mld. – se jen přesouvá v rámci „sedmadvacítky“. Objem množství prostředků zasílaných do třetích zemí narůstá v posledních letech výrazně rychleji, než je tomu v rámci států EU.

ZE ZAHRANIČÍ

FED zvýšil diskontní sazbu

FED poprvé od vypuknutí krize zvýšil diskontní sazbu. Na 0,75 %. I když FED zdůraznil, že zvýšením diskontní sazby nezpříšňuje měnovou politiku, analytici jsou přesvědčeni, že oznámený krok stejně ke zpřísnění měnové politiky povede. Zástupci Fedu se obavy trhu snažili hned po zprávě o zvýšení diskontní sazby všemožně mírnit.

Ropa nad 77 dolarů

Cena americké ropy se 16. února dostala nad 77 USD. Cenu podpořil zejména pokles dolaru k euru, jehož kurz povzbudily naděje na zmírnění řecké krize. Vzhůru ji tlačila i zlepšená nálada na akciových trzích a trvající napětí kolem iránského jaderného programu. Cena americké lehké ropy (WTI) v poslední hodině newyorského obchodování posílila o téměř 3 USD na 77,07 USD. Severomořská ropa Brent zpevnila o tři a čtvrt dolaru na zhruba 75,80 USD. Obchodování na světovém ropném trhu bylo slabé, protože v Asii se v tom týdnu slavily svátky lunárního nového roku.

Cena zlata v eurech rekordní

Cena zlata v eurech se 16. února vyšplhala až na rekordních 816,35 eur za troyskou uncii (31,1 gramu). K růstu přispěly obavy o výhled ekonomik eurozóny, které přiměly investory obrátit se k bezpečnějším investicím do zlata. Cena překonala předchozí rekord z prosince, který činil 812,43 eur za uncii.

MMF prodá skoro 200 tun zlata

MMF srazil cenu zlata zprávou, že prodá skoro 200 tun. Odborníci tipují, že velká část zlata skončí v Asii. Po oznámení o prodeji klesla cena zlata o 1 % k 1100 dolarům za troyskou uncii. Loni poptávka po zlatě klesla.

Čína není největším věřitelem USA

Zahraniční poptávka po amerických vládních dluhopisech rekordně klesla kvůli čínským prodejm. Informovalo o tom ministerstvo financí USA. Zahraniční subjekty prodaly v prosinci americké vládní obligace za 53 mld. USD, což převýšilo rekordní prodej 44,5 mld. USD z loňského dubna. Čína v prosinci prodala vládní dluhopisy USA v hodnotě 34,2 mld. USD. Přestala tak být největším zahraničním vlastníkem amerického dluhu a klesla na druhé místo za Japonsko. Tokio snížilo objem amerických dluhopisů ve svém vlastnictví o 11,5 mld. USD na 768,8 mld., Čína v závěru prosince držela dluhopisy za 755,4 mld. USD.

Úroková sazba Ruska na 8,5 %

Ruská centrální banka 19. února snížila hlavní úrokovou sazbu o čtvrt procentního bodu na rekordní minimum 8,5 %, aby podpořila hospodářský růst. Banka snížila úroky již po jedenácté za necelý rok. Hlavní sazba od loňského dubna klesla o 4,5 p.b.

KAPITÁLOVÝ TRH

Pioneer Investments v Česku nabízí další podfondy

Podfondy Pioneer Funds – Gold and Mining, Pioneer Funds – Latin American Equity a Pioneer Funds – Indian Equity rozšířily produktovou řadu lucemburské rodiny Pioneer Funds. Jedná se o specificky zaměřené podfondy, které vhodně doplňují stávající nabídku více než 50 podfondů v rámci této rodiny. Skupina Pioneer Investments v ČR tak reaguje na poptávku svých klientů a distributorů po tomto typu produktu.

U.S. Pioneer Fund obhájil rating AAA

Agentura Standard & Poor's potvrdila pro podfond Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund nejvyšší možný rating AAA. Standard & Poor's ocenila zejména dlouhodobé úspěšné manažerské vedení podfondu – od roku 2001 pod taktovkou zkušeného portfolio manažera Johna Careyho, stabilní zdroje podpory a schopnost podfondu výkonnostně obstát i v dobách klesajících trhů.

Dámský investiční klub ČS slaví

Druhé výročí založení slaví 15. února 2010, Dámský investiční klub České spořitelny. Za dobu své existence přivítal téměř 1900 registrovaných členek se zájmem o investování. Velká část z nich je zároveň klientkami České spořitelny. Téměř 70 % členek klubu má již zkušenosti s investováním. Z řad klientek České spořitelny je mezi členkami klubu zhruba 600 investorů. Převažují zatím konzervativní, nejčastěji investující do dluhopisů a dluhopisových fondů (ty tvoří necelých 30 % z celkového objemu jejich investic), dále do fondů peněžního trhu (25 %) a akcií (20 %). Zhruba 20 % investuje pravidelně.



BANKY

Banky vybraly loni na poplatcích 47 miliard korun

Banky dokázaly na poplatcích za služby vybrat loni o 200 až 300 mil. Kč více než o rok dříve. Vyplyvá to z průběžných údajů ČNB i vyjádření expertů na bankovní poplatky. Definitivní výsledky ale budou známy až na konci letošního března. Pokud banky odečtou náklady, čisté zisky z poplatků i za loňský rok přesáhnou 36 mld. Kč. Pro lepší představu je dobré si udělat přepočet: Za každou vteřinu lidé a firmy v ČR za bankovní poplatky zaplatí 1145 Kč, za celý den bezmála 100 mil. Kč. „Klienti českých bank platí jedny z nejvyšších poplatků ve střední Evropě,“ uvedl Michal Mošnička, partner společnosti Scott & Rose, která se zabývá výzkumem bankovních poplatků v evropském regionu. Poslední studie této společnosti ukazuje na dvě skutečnosti. Poplatky loni proti roku 2008 vzrostly a jsou nejvyšší ve střední Evropě.

Klienti si v lednu sjednali rekordně málo hypoték

Hypoteční banky poskytly v lednu rekordně málo hypotečních úvěrů. Podle společnosti Fincentrum bylo v lednu poskytnuto 2533 hypoték v celkovém objemu 4,28 mld. Kč. To je nejméně za dobu existence ukazatele Fincentrum Hypoindex. V meziměsíčním srovnání představuje lednový výsledek propad o 30 %, mezitím byl objem poskytnutých hypoték o 7 % nižší. Průměrná výše hypotéky v lednu v meziměsíčním srovnání vzrostla o téměř 35 tisíc Kč na 1 689 887 Kč. O rok dříve ale klienti v průměru čerpali hypotéku v objemu 1 717 923 Kč. Průměrná úroková sazba u lednových hypoték klesla proti prosinci o 0,09 p.b. na 5,52 %. Úrokové sazby tak začaly klesat po pěti měsících.

Báča: Firmy se v krizi chovají ekonomicky, nechtějí se zadlužovat

České podniky se v hospodářské krizi chovají ekonomicky a nečerpají v plné výši úvěrové rámce, které jim nabízejí banky. Firmy, které kvůli krizi omezily investice, používají uspořené prostředky často k dřívějšímu splácení úvěrů, které by za standardních podmínek předčasně nesplácely, tvrdí ředitel firemního bankovníctví GE Money Bank Jiří Báča. Celkové zadlužení českých podniků u bank loni poprvé od roku 2004 kleslo. Objem bankovních úvěrů poskytnutých nefinančním podnikům se loni snížil o 8,1 % na 636 mld. Kč. Pokles je podle Báči ovlivněn jednak tím, že některé banky omezily úvěrování z různých důvodů, a zároveň se změnilo chování firem, které se začaly chovat ekonomicky a omezily poptávku po úvěrovém financování. Podle Báči kleslo loni nejvíce zadlužení velkých firem s obrátem nad 200 mil. Kč. Jejich zadluženost by se letos měla podle něj ještě mírně snížit, u ostatních podniků by letos objem poskytnutých úvěrů měl začít znovu růst. „Nejvyšší nárůst očekáváme u středních firem, které jsou mimo jiné zajímavé tím, že jako jediné v roce 2009 nespadly v čerpaných objemech úvěrů,“ uvedl Báča.

Šéfem nového úřadu ECB Grande

Evropská centrální banka jmenovala Mauroa Grandeho ředitelem svého nového Generálního ředitelství pro všeobecnou finanční stabilitu. Úřad, který vznikl z dosavadního Ředitelství pro finanční stabilitu a bankovní dohled, bude monitorovat a hodnotit rizika v celém finančním systému. Jedním ze tří oddělení nového úřadu bude dohled nad finanční stabilitou, který bude monitorovat a zjišťovat systémová rizika ve finančním systému v eurozóně i celé EU. Další součástí bude oddělení pro hodnocení finanční stability, které se zaměří na posuzování možného dopadu vnějších rizik na finanční systém v EU. Třetí divize pro finanční služby se bude věnovat finanční regulaci, dohledu a krizovému managementu. Mauro Grande je v ECB od jejího založení, předtím pracoval v italské centrální bance. Od února 2003 je ředitelem Ředitelství pro finanční stabilitu a bankovní dohled.

Eurozóna nutí Řeky k dalším opatřením

Ministři financí eurozóny se shodli, že Řecko musí přijmout další nepopulární opatření, když nezafungují ta současná. Mimo by muselo zvýšit daň z přidané hodnoty a více zdanit luxusní zboží či osobní vozy. Seznam případných opatření musí řecká vláda předložit do 16. března, informoval šéf eurozóny a lucemburský premiér Jean-Claude Juncker.

Obama vytvořil komisi pro kročení rozpočtových schodků

Americký prezident Barack Obama vytvořil komisi, která by měla přijít s návrhy na řešení vysokých schodků amerických rozpočtů. Zasednou v ní odborníci republikánů i demokratů. Obdobnou komisi nedávno odmítl vytvořit Senát, a tak prezident její vznik nařídil. Na rozdíl od komise, již zamítl Senát, ale její doporučení nebudou závazná.

Zahraněční obchod eurozóny skončil loni s přebytkem

Eurozóna loni vykázala přebytek zahraničního obchodu 22,3 mld. eur, v roce 2008 balance vývozu a dovozu skončila se schodkem 54,7 mld. eur, jak informoval Eurostat. Zahraniční obchod celé EU za celý loňský rok znamenal deficit 105,5 mld. eur, rok předtím byl schodek ještě vyšší a činil 258,4 mld. eur.

Důvěra německých investorů v ekonomiku klesla

Důvěra německých investorů a analytiků v ekonomiku v únoru popáté za sebou klesla. Ekonomický institut ZEW oznámil, že jeho index nálady investorů a analytiků pro Německo se snížil na 45,1 bodu z lednových 47,2 bodu. Pokles byl ale mírnější, než očekávali analytici.

GE Money Bank jde do byznysu s firmami

GE Money Bank se více pouští do byznysu s firmami. „Naším cílem je významně posílit naši pozici ve firmách napříč celým tímto trhem a zvýšit na něm svůj podíl,“ potvrdil HN šéf GE Money Bank Peter Herbert. To je i důvod, proč se GE Money rozhodla masivněji než dosud investovat do pobočkové sítě a zvýšit i počet bankéřů, kteří se firmám věnují. V hledáčku GE Money jsou firmy už poslední zhruba čtyři roky a její vliv na tomto trhu postupně roste. Současný tržní podíl banky v malých a středních firmách je přes 10 %, ve velkých korporacích také drží bezmála 10 %. Jedničkou trhu je ve financování zemědělců, které zdědila jako pokračovatelka bývalé Agrobanky.

FPV: Odvody do fondu vkladů loni vzrostly na 1,91 miliardy korun

Banky, stavební spořitelny a družstevní záložny odvedly do Fondu pojištění vkladů (FPV) za loňský rok 1,91 mld. Kč, tj. v meziročním srovnání nárůst o 7 %. Finanční rezervy fondu se tak zvýšily na 14,5 mld. Kč. Vyplývá to z údajů FPV. Banky meziročně navýšily odvody o 7 %, stavební spořitelny zaplatily na příspěvcích o 3 % více. Nejvyšší nárůst odváděných prostředků loni zaznamenaly družstevní záložny, které do fondu odvedly o 66 % více než v roce 2008. Zvýšení odvodů družstevních záložen souvisí zejména s růstem objemu pojištěných vkladů těchto institucí.

POJIŠŤOVNY A PENZIJNÍ FONDY

Penzijní fondy nevynášejí, mladým se s nimi nevyplatí spořit

Ukládat peníze na stáří do penzijního fondu se přestalo v ČR vyplácet. Fondy totiž vynášejí méně než běžné způsoby spoření. Většinu klientů za loňský rok vydělávají jen 1 až 2 %. Vyplývá to z ankety HN mezi řediteli největších penzijních fondů. Na stáří si v PF spoří přes 4 miliony Čechů. Za loňský rok mají ambici připsat si přes 2 % jen ty nejmenší fondy, např. Generali PF a Allianz PF. PF přestávají konkurovat ostatním finančním produktům, třeba některým podílovým fondům či dlouhodobým vkladům, jejichž výnos loni přesáhl i 5 %. PF většinou nepomůže ani to, že klienti mohou čerpat státní podporu až 1800 Kč ročně. Přitažlivost ztrácí fondy hlavně pro mladé lidi, kteří mohou peníze postrádat dlouhou dobu, a tak relativně bezpečně investovat např. do akciových fondů. Češi už na situaci začali reagovat. Uzavírají méně nových smluv a více vybírají své úspory na stáří. Klientský kmen fondů stále stárne. Zlepšení situace není na obzoru.



ČNB hrozí zprostředkovatelům pokutou až 5 milionů korun

Centrální banka si vzala na mušku provize, které inkasují finanční poradci od penzijních fondů za uzavřené smlouvy. S Asociací penzijních fondů se dohodla, že budou fondy muset ke smlouvě přikládat jednotný formulář, jenž bude obsahovat celou výši provize, kterou poradce za přilákání klienta obdrží. Některé poradenské firmy povinnost informovat klienta o provizích dosud obcházeły tak, že uváděly pouze provizi konkrétnímu poradci, která je o desítky procent nižší než provize celé firmě. „Tento infolist by měl začít platit v dubnu. Pokud by fond nebo zprostředkovatel o provizi řádně neinformovali, hrozí jim pokuta až 5 mil. Kč,“ řekl Pavel Zúbek z tiskového oddělení ČNB. Poradci budou muset uvádět výši provize v procentech z měsíční úložky klienta. U klientů, kteří přešli z jiného fondu, uvedou procento ze sumy, kterou klient převedl. Součástí infolistu mají být také údaje o hospodaření fondu.

Nová aplikace DIRECT Pojišťovny zvyšuje mobilitu pojištění

DIRECT Pojišťovna připravila na svém webu jednoduchou aplikaci, která klientům usnadňuje přechod od dosavadního pojistitele k DIRECT Pojišťovně. V souvislosti s novou službou pak spustila edukativní kampaň, která probíhá v médiích. Ze zkušeností pojišťovny totiž vyplývá, že si lidé často neuvědomují zákonnou povinnost doručit výpověď stávající pojišťovně nejméně šest týdnů před uplynutím pojistného období.

Objednejte si předplatné časopisu **FP-finanční poradce** na zelené lince
800 11 00 22 nebo na <http://predplatne.economia.cz>.

Financial Times: Trhy východní Evropy zastíňují ty ostatní

Trhy střední a východní Evropy posilovaly v uplynulých šesti měsících nejvíce z celého světa. Na trzích tak dochází k prudkému posunu, kdy se obavy investorů zaměřují na vysoké dluhy rozvinutých zemí. Na rozdíl od členů eurozóny, jako např. Řecka, byli investoři pozitivně překvapeni výkonností silnějších ekonomik regionu SVE, např. Polska, ale i těch, které podpořil MMF, tj. Maďarska a Lotyšska. Shahin Vallee, stratég pro rozvíjející se trhy v BNP Paribas, uvedl: „Je to příběh veřejných financí. Když srovnáte Maďarsko a Řecko, pak je Maďarsko bezpečnější sázkou.“ Podle vývoje FTSE indexů vzrostly akcie tohoto regionu od konce června o 39 % proti 24 % růstu všech rozvíjejících se trhů a 17 % růstu v rozvinutých ekonomikách.

Sarkozy proti daňovým rájům

Francouzský prezident Nicolas Sarkozy to myslí s bojem proti daňovým rájům vážně. Firmy, které působí ve Francii a zároveň se angažují v osmnácti vytipovaných zemích, budou muset 50 % svých příjmů odvést do pokladnice v Paříži. Původně se přitom počítalo s 15 %. Uvedly to listy Le Figaro a Les Echos, podle kterých se už francouzské banky zavázaly k uzavření poboček v daňových rájích. Za oázy daňové optimalizace považují Francouzi většinou tradiční země Karibiku, Oceánie a Střední Ameriky, které na seznamu obsadily patnáct pozic.

Podpora pro lidi s nízkým příjmem a hypotékou

Federální agentura pro financování bydlení (FHFA) chystá na letošní a příští rok cíle pro nákup jednogeneračních domů rodinami s nízkými a velmi nízkými příjmy. Týká se to i oblastí postižených přírodními katastrofami a regionů s menšinami. Dvěma největším zdroji hypoték na bydlení v USA ale pravidla nedovolí použít na krytí těchto cílů investice do hypotečních obligací na Wall Streetu – Fannie Mae a Freddie Mac tyto cenné papíry dříve silně nakupovaly, hypotéky s nižší bonitou a rizikové investice na ně navázané pak ale přinesly ztráty v miliardách dolarů.

Čistý zisk AXA Group za rok 2009: meziroční nárůst o 283 procent

Finanční skupina AXA Group v Paříži oznámila své výsledky za rok 2009. Vykázala čistý zisk 3,606 mld. eur, což na srovnatelném základě představuje nárůst o 283 % v porovnání s rokem 2008. Celkové příjmy přesáhly 90 mld. eur a ukazatel platební schopnosti „Solvency I“ vzrostl o 44 p.b. na 171 %.