

KOMENTÁŘ

Běžný občan a klesající vliv ČNB na dlouhodobé úrokové sazby

Informace o snižující se schopnosti České národní banky (ČNB) ovlivňovat výši dlouhodobých úrokových sazeb může být na první pohled zajímavá jen pro omezený okruh čtenářů, jejichž každodenním chlebíčkem jsou finanční trhy. Konkurenční boj obchodních bank o zákazníka na poli hypoték obrací stále častěji k těmto otázkám i pozornost běžného občana. Jednou z možností jak si zajistit přízeň zájemců o hypoteční úvěry je i tzv. fixování úrokové sazby na delší než pětileté období.

Na počátku naší cesty za zmapováním „ovlivňovatelnosti“ výše dlouhodobých úroků je třeba přijmout tzv. konvergenční předpoklad, že Česká republika se stane členem Evropské měnové unie. Ostatně nízkoinflační prostředí a režim řízeného volně plovoucího kurzu umožňují ČNB držet nominální úrokové sazby na úrovni sazeb Evropské centrální banky (ECB).

Tím volně přecházíme k dalšímu „ovlivňovateli“ českých sazeb s dlouhou splatností - Evropské centrální bance a trhu německých dluhopisů (bundů), vůči němuž se nejčastěji vymezuje česká výnosová křivka.

Jedním z mnoha příkladů vytrácejícího se vlivu ČNB nad dlouhými sazbami je poslední, trhem zcela neočekávané, snížení dvoutýdenní repo sazby na 2,0 %, tedy výši současného nastavení základní sazby ECB.

Těsně po snížení sazeb poklesl výnos třináctiletého dluhopisu zhruba o šest bazických bodů na 4,45 %, aby se týž den vrátil ještě nad svoji výchozí úroveň v důsledku náhlého růstu výnosů německých dluhopisů. Podobná tendence vývoje výnosů byla na výnosové křivce zřetelná od pětileté splatnosti výše.

Poslední z významných „ovlivňovatelností“ je domácího původu - je jím tzv. riziko strany nabídky dluhopisů. Otěže této proměnné třímá

v rukou vláda. Výše rizika přímo závisí primárně na schopnosti kabinetu reformovat veřejné finance, sekundárně pak na technických schopnostech emitovat vládní dluh na domácím, případně zahraničním trhu.

V krátkém období lze výše uvedené zobecnit takto - čím menší bude ochota investorů levně financovat vládu, tím méně prostoru bude zbývat běžnému občanu pro zafixování nízké úrokové sazby jeho hypotéky, řekněme s desetiletou splatností.

Kam tedy půjdou dlouhé korunové sazby? Domníváme se, že výnos desetiletého bundu ze současných 4,10 % do konce září poklesne na 3,90 % a konec roku by jej mohl zastihnout okolo 4,0% úrovně. Očekáváme totiž, že ECB v posledním čtvrtletí sníží sazby na 1,50 % a ČNB pravděpodobně zůstane na současných 2,00 %.

Dále očekáváme, že spread (rozdíl) mezi výnosem českých a německých desetiletých dluhopisů vzroste ze současných devíti na 20 bazických bodů. Z toho vyplývá, že výnos českého desetiletého vládního dluhopisu očekáváme koncem září ve výši 4,0 % a na konci roku 4,20 %.

Miroslav Brabec

Raiffeisenbank



Chcete dostávat zdarma
newsletter časopisu
Bankovníctví?
Přihlaste se na
e-mailové adrese

<mailto:pdf.bankovnictvi@economia.cz>

!!!!

ČIPOVÉ KARTY

Úspěch KB v procesu migrace na čipové karty

Komerční banka (KB) jako první v regionu CEMEA dosáhla počtu 150 tisíc vydaných čipových karet VISA.

Implementace čipového standardu EMV začala před několika lety jako společná iniciativa KB, VISA International a společnosti MUZO, zajišťující zpracování karetních transakcí. První čipová transakce se uskutečnila v červnu roku 2000. Banka zahájila vydávání čipových karet letos v únoru a k 8. srpnu bylo k dispozici téměř pět tisíc platebních terminálů schopných tyto karty přijímat. „Komerční banka je první finanční institucí na českém trhu, která umožňuje klientům využívat výhod čipových karet. Od jejich prvního uvedení v únoru tohoto roku pokračujeme v procesu implementace čipové technologie. V září 2003 nabídneme klientům první embosované čipové karty.

Naším cílem je nabídnout všem našim klientům ty nejbezpečnější a nejmodernější produkty, které přispějí ke zvýšení jejich pohodlí a spokojenosti,” prohlásil generální ředitel KB A. Juan.

„Čipové karty se v ČR velice rychle rozšiřují. Dosažení počtu 150 tisíc vydaných karet během necelé půl roku je obrovský úspěch a KB tímto zaujímá jasnou vedoucí pozici v rámci celého regionu CEMEA,” uvedla Maria Cilliers, manažerka divize čipových karet VISA International CEMEA. „Čipová technologie nabízí dlouhodobé řešení problematiky podvodů s platebními kartami a zároveň poskytuje další výhody v podobě programů s přidanou hodnotou.”

Čipové karty vydávané Komerční bankou splňují mezinárodní standardy pro kreditní a debetní karty a poskytují držitelům, obchodníkům i bankám mnohonásobně vyšší úroveň bezpečnosti ve srovnání s tradičními kartami. Kromě zdokonalené ochrany před zneužitím poskytují čipové karty i celou řadu dalších výhod, například různé věrnostní programy vztahující se k určitému prodejnímu místu. V současné době probíhá pilotní projekt s několika vybranými obchodníky, plně spuštění věrnostních programů plánuje KB na přelomu tohoto roku. Na čip se též dají uložit osobní data, karta pak může sloužit i jako identifikační nástroj.

(BA)

Jediný odborný časopis pro

<http://bankovnictvi.ihned.cz>

profesionální

finance

na českém trhu

Bankovníctví

Novela zákona o konkurzu a vyrovnání

„Evropa přejímá principy amerického konkurzního práva,“ říká konkurzní konzultant Miroslav Zámečník.

Čím se liší česká konkurzní řízení od zahraničních? Které mechanismy český insolvenční zákon postrádá? Miroslav Zámečník, který působí jako konzultant v oblasti konkurzů, vyrovnání, fúzí a akvizic a současně je členem komise pro rekodifikaci úpadkového práva ustavené ministrem spravedlnosti, poukazuje především na absenci reorganizace, tedy způsobu řešení úpadku, při němž zůstává podnik zachován.

Čím se především liší konkurzy v České republice od těch zahraničních?

Zásadním rozdílem úpadkového práva oproti moderním úpravám je především skutečnost, že v našem systému zcela chybí reorganizace jako způsob řešení úpadku, při němž zůstává podnik zachován. Tento institut by měl být teprve do našeho právního řádu zaveden až po přijetí úplně nového insolvenčního zákona, na němž se pracuje. Ve srovnání třeba s Velkou Británií jsou naše konkurzy velmi pomalé, což souvisí se zcela mimořádnou ochranou věřitelů, která je v anglickém právu věřitelům příznávána. Obecně však lze v Evropě i v Anglii vystopovat trend k přejímání některých principů amerického konkurzního zákona, především pokud jde o reorganizaci.

Která evropská země by mohla být podle Vašeho názoru vzorem pro právě připravovanou českou novelu úpadkového zákona?

Moderní zákon má dnes Německo, novou úpravu má i Anglie. Opustíme-li Evropu, hodně se mi líbí nová japonská legislativa, která reaguje na obrovskou krizi ve finančním sektoru tím, že v podstatě věřitelům umožňuje převzít dlužníka.

V souvislosti s českými konkurzy se mnohdy hovoří o neprůhlednosti, tunelování a rozkrádání. Dá se vůbec „problematičnost“ českých konkurzů srovnat například z účetními skandály firmy Enron v USA?

Enron a další byly účetní skandály - falšování výkazů tak, aby firma opticky prosperovala a rostla. U nás se o špatnou pověst konkurzního řízení zasloužily spíše netransparentní prodeje majetku, zmanipulovaná výběrová řízení, předražené nákupy služeb, z pohledu věřitelů nevýhodné nájemní smlouvy a různá jiná „paralelní plnění“. Je to rozdíl cenové skupiny.

Konkurz je v českém prostředí většinou vnímán jako cosi negativního. Nemůže se ale naopak za jistých okolností stát „motorem“ ekonomiky?

Dobrý insolvenční zákon a vůbec účinné řešení vztahů na linii dlužník-věřitel by měl zajistit efektivnější realokaci zdrojů v ekonomice a jejich uplatnění tam, kde mají z hlediska ekonomického růstu nejlepší účinek. Recesím se tímhle zabránit nedá, ale s pomocí dobrého právního rámce se z nich může rychleji vyrátat.

(PE)

Odborná konference k novele zákona o konkurzu a vyrovnání se koná 18. září 2003, hotel Andel's, Praha, více na <http://www.anopress.cz/konkurzy/>.



Miroslav Zámečník v minulosti působil mimo jiné jako manažer Centra pro ekonomickou analýzu v kanceláři prezidenta Václava Havla či jako zástupce České republiky ve Světové bance.

TECHNOLOGIE

Trask solutions vytvořil pro ČSOB systém IRES

Společnost Trask solutions byla na základě výsledku výběrového řízení pověřena v lednu 2003 Československou obchodní bankou vytvořením systému pro tvorbu, správu a publikaci vnitřních bankovních předpisů, jehož název zní IRES (Internal Regulations System).

Nový systém zjednoduší a unifikuje tvorbu předpisové soustavy, rozšíří intranetový komfort pro vyhledávání a zobrazení publikovaných dokumentů a integruje prostředky tvorby, správy a publikace předpisové soustavy. IRES tuto problematiku řeší komplexně a proti současnému systému, kde pro tvorbu vnitřních předpisů byly používány standardní nástroje MS Office, přináší několik klíčových zlepšení.

Prvním z nich je **unifikace jednotlivých typů předpisů**. Dosud užívané šablony sice mohly plnit návodnou funkci, ale nemohly plně zajistit dodržení předepsané struktury vytvářeného předpisu a dodržení všech konvencí a doporučení při tvorbě. V novém systému existuje jednotná struktura pro předpisy daného typu. Do okruhu funkcí patří také propojení editoru předpisů s centrálně udržovanými číselníky hodnot. Do určitých částí těla předpisu je pak možné vkládat jen hodnoty z těchto číselníků, což zajišťuje použití pouze platných hodnot.

Užitečnou funkcí je tzv. **slovník terminologie**, který umožňuje udržovat centrální slovník termínů užívaných v předpisech. Vkládané termíny se uživateli prezentují jako odkazy na definici daného termínu. Výhodou je jednotnost pojmů, jež je zajištěna jejich centrální správou. Lze tak vytvářet i vlastní pojmy, které se do centrálního slovníku zařadí po schvalovacím procesu.

Pro zprehlednění a zrychlení procesu tvorby a publikace předpisu implementuje systém IRES správu workflow dokumentu. Každý předpis prochází životním cyklem počínajícím žádostí o jeho založení a pokračujícím vlastní tvorbou předpisu, jeho schválením, publikací, případně i zrušením jiným, v budoucnu publikovaným předpisem. IRES udržuje informaci o stavu každého předpisu a umožňuje sledovat postup prací na předpisu v jednotlivých fázích tvorby.

V souvislosti s předpisy vytvořenými v systému IRES se často používá přívlastek „strukturované“. Oproti původním předpisům nabízejí strukturované předpisy mnohem vyšší intranetový komfort pro zobrazení. Lze se pohybovat po struktuře předpisu, samostatně si zobrazovat požadované části předpisu, jeho přílohy. Uživatelský portál systému IRES, který prezentuje koncovým uživatelům celou předpisovou soustavu ČSOB, umožňuje u strukturovaných předpisů široké možnosti vyhledávání. Uživatelé mohou prohlédávat předpisovou soustavu podle profilových atributů (metadat) předpisu, pomocí fulltextového nebo pomocí analytického vyhledávání vybraných komponent napříč předpisy.

Vedle pokročilého vyhledávání portál nabízí celou řadu dalších funkcí, například ukládání odkazů na oblíbené předpisy, vlastních dotazů ve formě sestav, rozesílání novinek v předpisové soustavě uživatelům a podobně.

Systém IRES byl po šestiměsíčním vývoji spuštěn v červenci 2003 a již byla zahájena tvorba nových strukturovaných předpisů.

(RED)

EKONOMIKA

Inflace se drží u nuly

Ceny v ČR se již sedm měsíců po sobě takřka nezměnily. Tři měsíce v roce klesly meziročně o 0,4 %, v červnu zase vzrostly o 0,3 %. Čím víc se ale bude blížit konec roku, tím by mělo být draž, tvrdí analytici. Na konci roku by pak ceny měly, alespoň podle ČNB, růst meziročně v rozmezí 0,7 až 1,4 %. Dosud ČNB předpokládala inflaci na konci roku na úrovni 2,3 %. Za jeden z důvodů úpravy červencové prognózy směrem dolů centrální banka označila odklad růstu spotřebních daní.

Ekonomika se propadla do deflace

Česká ekonomika se opět propadla do deflace. Spotřebitelské ceny v červenci meziročně klesly o 0,1 % po červnovém růstu o 0,3 %. Meziměsíčně se ceny o 0,1 % zvýšily, což je nejnižší přírůstek zjištěný v tomto měsíci od roku 1992. Data zveřejnil ČSÚ. Ceny služeb přitom vzrostly o 2 %, zatímco ceny zboží klesly o 1,3 %. Pokles spotřebitelských cen, tedy deflaci, statistikové zjistili i v prvních čtyřech měsících tohoto roku. V květnu se ceny meziročně nezměnily a v červnu zažila tuzemská ekonomika letos poprvé inflaci. Na červnovém růstu se výrazně projevil tzv. bramborový efekt. Meziroční výsledek ovlivnilo zejména zpomalení růstu cen bydlení, které se v červenci zvýšily pouze o 1,6 %, zatímco ještě v červnu vzrostly o 3,3 %. Přesto bydlení zůstalo díky své váze ve spotřebním koší hlavním faktorem, který působil na růst cenové hladiny spolu s cenami stravování, ubytování a zdraví.

Zvýšily se také ceny služeb. O téměř 30 % jsou dražší ceny finančních služeb, o 8,2 % zdražilo pojištění a o 17,1 % stály více také poštovní služby. Naopak pokles cen nastal v oddělech potravin a nealkoholické nápoje. Zlevnilo také odívání a obuv, bytové vybavení a zařízení domácností. Pokles cen benzínu se promítl do zlevnění dopravy. Přestože je sezona, platíme méně i za rekreaci a kulturu. Rovněž se snížily ceny telefonických služeb (o 3,3 %) a telefonních zařízení (o 27,9 %).

BANKY

Invesmart zahájil arbitráž kvůli UB

Vlastník Union banky (UB) Invesmart a jeho 98% akcionář Paolo Catalfamo 5. srpna oznámili, že proti ČR formálně zahájili dvě arbitráže kvůli pádu UB. Oznámení o arbitrážích minulý čtvrtek zaslali ministerstvům financí a zahraničí. *"Základem nároku žalobců je nespravedlivé a diskriminační jednání a zničení jejich investice postupem ministerstva financí a ČNB,"* uvedla společnost v prohlášení.

GECEB se ziskem 771 mil. Kč

GE Capital Bank (GECEB) zvýšila za letošní první pololetí meziročně čistý zisk o 73 % na 770,7 mil. Kč. Objem poskytnutých úvěrů vzrostl o 60 % na 24,2 mld. Kč a počet klientů se zvýšil o 13 % na více než 683 tisíc. Výsledky jsou vypočtené podle amerických účetních standardů.

Na růstu poskytnutých úvěrů mají zásluhu především drobní klienti a malé a střední firmy. Objem vkladů přijatých od klientů se zvýšil o 1,8 mld. Kč na 45,1 mld. Kč. Počet hypoték se meziročně zvýšil o 80 % na 4125. Počet platebních karet GECEB se zvýšil o 18,2 % na více než 417 tisíc. O 170 % na 143 tisíc klientů se zvýšil zájem o službu přímého bankovníctví Internet Banka, nárůst zájmu o 39 % zaznamenala také služba Telefon Banka. Třetí nabízená služba Mobil Banka naopak téměř stagnovala.

Volksbank CZ zvýšila v pololetí čistý zisk

Nárůst čistého zisku téměř o 28 % na 51,17 mil. Kč ohlásila v pololetí Volksbank CZ. Ta se zaměřuje zejména na půjčky podnikatelům, malým a středním firmám. Profit ovlivnilo více než pětina zisků z zvýšení zisku z poplatků a provází.

Vklady klientů se zvedly z 6,3 mld. Kč na téměř 8 mld. Kč. Objem poskytnutých půjček se rovněž zvýšil, a to o 2 mld. Kč na téměř 13 mld. Kč. Podíl klasifikovaných úvěrů meziročně klesl z 8,41 % na 7,37 %. Bilanční suma banky šla v pololetí nahoru o více než čtvrtinu na necelých 18 mld. Kč.

Spořitelna vydá třetí emisi HZL

Česká spořitelna (ČS) vydá 21. srpna třetí emisi hypotečních zástavních listů (HZL). Dluhopisy jsou určeny pro banky a institucionální a drobné investory. Vybrané pobočky banky je začnou nabízet od konce srpna. Dluhopisy budou splatné v roce 2008. Celkový objem emise činí 2,35 mld. Kč, jmenovitá hodnota jednoho listu je deset tisíc korun. Úrokovou sazbu kuponu spořitelna stanovila na 4,50 %.

Emise je součástí patnáctiletého dluhopisového programu HZL ČS. Banka jeho celkový maximální objem stanovila na 10 mld. Kč. První emisi HZL vydala vloni v listopadu, druhou letos v březnu.

T-Mobile má GSM Banking se sedmou bankou

Mobilní operátor T-Mobile od 1. srpna rozšířil službu GSM Banking na bankovní dům HVB Bank. Banka se tak stala sedmým finančním ústavem v zemi, jehož klienti mohou ovládat účet prostřednictvím mobilního telefonu v síti T-Mobile.

Službu poskytují i ostatní dva operátoři. Společnost Eurotel GSM bankovníctví nabízí ve spolupráci se šesti bankami, v síti Oskar mohou prostřednictvím mobilního telefonu k účtu přistupovat zákazníci tří bank. Zákazníci bankovních domů používají mobilní telefony především k ověřování zůstatku na kontě, základním platebním příkazům a zjišťování kurzů a sazeb.

Nový spořicí program OPTIMAL PROFIT

Dva produkty v jednom nabízí od začátku srpna ČSOB v rámci nového bankopojišťovacího spořicího programu nazvaného OPTIMAL PROFIT. Jde o specifický druh životního pojištění, ale díky garanci výše výnosu je to i investiční příležitost. ČSOB garantuje každoroční výnos na úrovni 2,5 % po dobu pěti let. Pojistné plnění se navíc u OPTIMAL PROFIT vyplácí nejen v případě úmrtí nebo invalidity, ale také vážné nemoci. *"Myslíme, že nový produkt vhodně vyplňuje mezeru mezi termínovanými vklady a zajištěnými fondy nabízených v rámci skupiny ČSOB,"* uvedl mluvčí banky Milan Tománek. ČSOB Spořicí program OPTIMAL PROFIT za jednorázové pojistné je sjednáván bez zkoumání zdravotního stavu a kromě vstupního vkladu nabízí také možnost dodatečných vkladů. Při finanční potřebě klienta je k vloženým prostředkům umožněn přístup i v průběhu trvání smlouvy.

Studenti dál chystají žaloby na ČS

Přestože se Česká spořitelna nedávno rozhodla, že vyplatí spornou prémii 10 000 Kč studentům, kteří ukončili vysokoškolské studium s vyznamenáním, někteří studenti se chováním bankovního ústavu stále cítí poškozeni a hodlají banku žalovat. Již se připravují dvě žaloby, uvedli zástupci Sdružení obrany spotřebitelů. Studentům ani některým právníkům se nelíbí výrok ředitele řízení obchodu spořitelny Jiřího Škorvagy, který uvedl, že studenti peníze dostanou, přestože na ně nemají žádný právní nárok.

GLOSÝ

SLSP se ziskem

Největší slovenská komerční banka Slovenská sporiteľňa (SLSP), která patří spolu s Českou spořitelnou do skupiny rakouské Erste Bank, hospodařila podle slovenských účetních standardů v prvním pololetí se ziskem 975,6 mil. Sk. V porovnání s prvním pololetím 2002 se její zisk zvýšil o 86,3 %. Údaje o hospodářském výsledku SLSP za první pololetí jsou nekonsolidované a neauditované.

Bilanční suma SLSP meziročně klesla o 4,7 % na 205,6 mld. Sk. Po zohlednění odstranění dvojitého vykazování repo obchodů s centrální bankou, které SLSP provedla začátkem roku, by však bilanční suma meziročně stoupla o 1,8 mld. Sk. Provozní zisk banky vzrostl za uvedené období o zhruba 63 % na 2,08 mld. Sk. Čisté pohledávky vůči klientům vzrostly v pololetí meziročně o 32,2 %. Projevil se hlavně více než dvojnásobný nárůst poskytnutých hypotečních úvěrů v celkovém objemu 2,2 mld. Sk. Výrazný růst zaznamenaly také spotřební úvěry, jichž banka poskytla za 2,7 mld. Sk. Závazky vůči klientům vzrostly v pololetí meziročně o 1,2 % na 174,6 mld. Sk. Koeficient kapitálové přiměřenosti se meziročně zvýšil o 3,2 % na 24,2 %.

Slovenská spořitelna má na pět milionovém Slovensku 2,3 milionu klientů. Konsolidované výsledky podle IFRS banka zveřejní 20. srpna.

KBC získá kontrolu nad pojišťovnou Warta

Belgická bankovní a pojišťovací skupina KBC zvýší svůj podíl na polské pojišťovně Warta na 51 % z dosavadních 40 %. Převzetím kontroly nad Wartou si KBC posílí pozici na největším středoevropském trhu. *"Byla uzavřena předběžná rámcová dohoda,"* řekl mluvčí KBC Stefan Leunens. Celá transakce by měla být podle mluvčího pravděpodobně završena v září.

Po získání většiny KBC vyhlásí veřejnou nabídku na koupi zbylých akcií Warty. Podle polských zákonů musí firma nabídnout ostatním akcionářům odkoupení akcií, pokud získá na firmě většinu. *"Toto zvýšení akciového podílu dokonale spadá do strategie dalšího rozvoje aktivit KBC ve střední Evropě, na našem druhém domácím trhu,"* uvedla KBC. Belgická skupina vlastní českou bankovní jedničku ČSOB a kontroluje i významné banky v Maďarsku, na Slovensku a ve Slovinsku. KBC se v Polsku podle bankovních zdrojů chystá i na posílení pozice v Kredyt Bank.

Prodej banky BCR v září

Zástupci rumunské vlády počátkem srpna slíbili Mezinárodnímu měnovému fondu, že v září prodají asi 25 % akcií v největší komerční bance Banca Comerciala Romana (BCR). Privatizace banky je jednou z podmínek, aby MMF zemí poskytl zbývající část slíbeného úvěru. Další podmínkou k uvolnění peněz je zvýšení cen elektrické energie a zemního plynu. Rumunsko má s MMF dohodnutou smlouvu o poskytnutí finanční pomoci za zhruba 413 mil. USD. Kontrakt ale končí v říjnu.

MMF dal počátkem roku Rumunsku čas na to, aby do roku 2006 banku zprivatizovalo. BCR se na aktivech bankovního sektoru v zemi podílí z jedné třetiny. Už do konce července měla vláda prodat zhruba čtvrtinu akcií Evropské bance pro

(Pokračování na stránce 4)

Na stránkách měsíčníku Bankovníctví č. 8/2003,
které vychází 21. srpna, najdete:

**MĚNOVÉ UNIE VE SVĚTĚ
EXPORTNÍ FINANCOVÁNÍ A JEHO VÝVOJ
PAUZA VE "VÁLCE O MLADÉ TALENTY"**

Časopis si můžete předplatit na tel.: 800 11 00 22,
na adrese <mailto:predplatne@economia.cz>
nebo <http://www.economia.cz/info/ba/>

KAPITÁLOVÝ TRH

Správci fondů Pioneer a ŽB Trust se slučují

Představenstvo Pioneer Global Asset Management (PGAM) a představenstvo a dozorčí rada Živnostenské banky (ŽB) vyjádřily souhlas s plánovanou transakcí, kterou se PGAM stane jediným vlastníkem společnosti ŽB-Trust, investiční společnosti, a ŽB-Asset Management, dosud vlastněných ŽB. Plán transakce bude předložen ke schválení Komisi pro cenné papíry a oznámen Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže.

Společnosti jsou součástí přední evropské finanční skupiny UniCredito Italiano. PGAM je v ČR jediným akcionářem Pioneer české investiční společnosti a jediným společníkem Pioneer české finanční společnosti.

POJIŠŤOVNY A PENZIJNÍ FONDY

Pojišťovna ČS zaznamenala u neživotního pojištění růst o pětinu

Pojišťovna České spořitelny vybrala v prvním letošním pololetí na neživotním pojištění 1,93 mld. Kč, což představuje 20% nárůst. Pojišťovna přitom chce kmen neživotního pojištění prodat, s nabídkou již oslovila několik konkurentů. Největší nárůst zaznamenalo pojištění majetku a odpovědnosti, a to především v oblasti průmyslových a podnikatelských rizik. Zde pojišťovna zaznamenala nárůst o více než 50 %. K nárůstu přitom přispělo zdražení pojistného po loňských povodních.

Nedávno získala pojišťovna licenci na provozování pojištění leteckých rizik. Tuto službu zatím bude pojišťovna nabízet pouze vybraným klientům. *"Současně budeme podporovat úsilí o založení poolu pojišťoven, který by letecká rizika pojišťoval společně tak, jak je to obvyklé v řadě zahraničních zemí,"* dodal ředitel neživotního pojištění Oldřich Konvalina. Pojišťovna oslovila s nabídkou prodeje neživotního pojištění celkem pět pojišťoven, mimo jiné Českou pojišťovnu či Allianz. Výběrové řízení by mělo skončit počátkem září.

ČP vyplatila na jihu Čech 1,3 mld. Kč

Pojistné plnění, které již Česká pojišťovna (ČP) vyplatila občanům a firmám v Jihočeském kraji za škody způsobené loňskými záplavami, převýšila na konci července 1,3 mld. Kč. *"Podle našich odhadů však bude konečná suma ještě asi o 400 milionů korun vyšší,"* řekl vedoucí odboru likvidace neživotního pojištění České pojišťovny pro jižní Čechy Petr Neužil. *"Ke konci července jsme již vyřídili 19.694, tedy 94 % povodňových pojistných událostí; 1294 jich ještě zbývá a postupně přibývají ještě další. Podle zákona lze pojistné události hlásit ještě čtyři roky po jejich vzniku (rok činí lhůta na oznámení pojistné události a tři roky obecná promlčecí doba),"* dodal Neužil.

LEASING A SPLÁTKOVÝ PRODEJ

ČSOB Leasing zvýšila objem obchodů o 9 %

Leasingová společnost ČSOB Leasing, největší firma na tuzemském trhu, zvýšila v letošním 1. pololetí objem nově uzavřených obchodů o 9 % na 7,34 mld. Kč. Samotný objem leasingových obchodů meziročně vzrostl o více než 3 %. *"Největší zájem byl stále o leasing osobních automobilů, ale podobný objem byl dosažen také u obchodů s nákladními a užitkovými vozidly,"* uvedl ředitel marketingu ČSOB Leasing Jan Řepa. Zvýšení poptávky klientů evidovala společnost zejména v prodeji na splátky.

Za celý loňský rok klesl meziročně firmě ČSOB Leasing objem uzavřených obchodů v leasingu a ve splátkovém prodeji o miliardu na 14,25 mld. Kč.

D.S.Leasing zvedl v pololetí obchody

I přes stagnaci celkového tuzemského prodeje osobních vozů zvýšila v pololetí firma D.S.Leasing objem obchodů o 35 % na 503 mil. Kč. Z necelé tisícovky uzavřených smluv připadalo 238 na ojeté automobily, celkový objem leasingu ojetin však nepřekročil desetinu z pololetních obchodů. *"Pokud udržíme tempo růstu, vykážeme na konci roku obchody v objemu jedné miliardy korun,"* informoval předseda představenstva firmy Pavel Holík.

Loni se celkové výnosy firmy zvedly při 1300 uzavřených smlouvách a čistém zisku 13,4 mil. více než o pětinu na 785 mil. Kč.

(BA, ČTK, PE, RED)

Chcete dostávat zdarma newsletter časopisu Bankovníctví?

Přihlaste se na e-mailové adrese

<mailto:pdf.bankovnictvi@economia.cz> !

Časopis si můžete předplatit na tel.: 800 11 00 22,

na adrese <mailto:predplatne@economia.cz>

nebo <http://www.economia.cz/info/ba/>

Elektronickou verzi ročenky TOP FINANCE najdete na

http://bankovnictvi.ihned.cz/download/economia/DOT/top_finance_2003.pdf

(Pokračování ze stránky 3)

obnovu a rozvoj a Mezinárodní finanční korporaci (IFC) ze skupiny Světové banky.

GE prodává pojišťovací divizi

Americký koncern General Electric Co. prodává pojišťovací divizi za 1,68 mld. USD. Získá ji skupina investorů, v jejímž čele stojí hypoteční pojišťovna PMI Group Inc. Divize nese název Financial Guaranty Insurance Co (FGIC). Transakce rozšíří její možnosti úvěrové analýzy a ocenění rizika, podnik navíc bude moci jednat nezávisle. PMI krokem rozšíří svou nabídku služeb. FGIC pojišťuje především některé druhy obligací. Hodnota těchto emisí činí zhruba 202 mld. USD. PMI bude po dokončení transakce vlastnit 42 % FGIC a v jejím představenstvu bude mít pět ze 14 křesel. Ostatními firmami v investorské skupině jsou The Blackstone Group a Cypress Group, které mají po 23 %. CIVC Partners bude mít 7 % a prodávající GE si ponechá 5 % podniku.

Finanční divizi

Aegonu koupí GE

Nizozemská pojišťovací společnost Aegon prodá část aktivit v oblasti komerčních úvěrů divize Transamerica Finance Corp (TFC) za 5,4 mld. USD v hotovosti a převzetím dluhu. Novým majitelem se stane General Electric, který chce společnost začlenit do své divize GE Commercial Finance.

Prodej TFC je součástí plánu pojišťovny zbavit se neklíčových nepojišťovacích aktivit. Mezi hlavní aktivity divize patří zařizování půjček a zdrojů financování pro průmyslové podniky. Sídlo TFC je v Chicagu, zaměstnává 1700 osob. Aegon si ponechá v divizi jmění za 2,1 mld. USD. Aegon patří mezi deset největších pojišťoven na světě. Aegon chce zisk z prodeje použít na snížení dluhu, který se v současnosti pohybuje kolem 20 mld. USD.

Odpůrci eura jsou ve Švédsku v převaze

Tábor odpůrců přičlenění Švédska k Evropské měnové unii je přibližně měsíc před celonárodním referendem o zavedení eura v největší skandinávské zemi stále ve výrazné převaze. Podle posledního průzkumu veřejného mínění by pro EMU a euro hlasovalo jen 33 % Švédů, zatímco proti plných 47 %. Každý pátý volič však nadále zůstává nerozhodnutý.

Referendum o zavedení eura se ve Švédsku uskuteční 14. září.

Britská banka HSBC v pololetí se ziskem

Druhé největší bance na světě HSBC Holdings Plc stoupl v pololetí zisk o 21 %. Hrubý zisk společnosti za šest měsíců vzrostl na 6,11 mld. USD z 5,06 mld. ve stejném období loni. HSBC koupila letos v březnu společnost Household, která je druhou největší společností poskytující spotřebitelské úvěry v USA. Dala za ni 14 mld. USD. Chce tak posílit svoje postavení na americkém trhu a využívat expertízu americké firmy při poskytování půjček klientům se spornou úvěrovou historií. Loni stoupl bance HSBC zisk před zdaněním o 20,6 % na 9,65 mld. USD. HSBC působí na 8400 obchodních místech v 81 zemích.

(ČTK, PE, RED)

ZA ZAHRANIČÍ

Centrální banky hledají netradiční nástroje

Fondy peněžního trhu jsou jedním z možných nástrojů pro umístění krátkodobých devizových rezerv, soudí někteří centrální bankéři.

Krátkodobé devizové rezervy lze umístit také poněkud netradičně - do fondů peněžního trhu. Tato dosud víceméně nepřipustná myšlenka se začíná objevovat zcela vážně mezi odborníky, jejichž starostí je umísťování devizových rezerv jednotlivých zemí do finančních nástrojů.

Tradičním přístupem bylo držet devizové rezervy pod silnou kontrolou a oddělené od ostatních zdrojů, ale trend ke změně tohoto postoje je cítit stále silněji. Navíc krátkodobě uložené devizové rezervy v poslední době přinášely nízké výnosy a zvyšující se rizikovost tradičních vkladových operací s nimi. V tomto prostředí pak začínají být vhodnými alternativami možnostmi pro uložení rezerv také fondy peněžních trhů investičních bank a manažerů aktiv - přirozeně pouze těch s ratingem AAA, nazývané taktéž likviditními fondy.

TRH ROSTE

Fondy peněžního trhu jsou jistě v módě a ve svém růstovém období, přičemž vydělávají na růstu korporací s vysokými objemy hotovosti a také na zvýšené potřebě životních pojištění alokovat své zdroje do vysoce likvidních aktiv. Jen v Evropě tento trh dosáhl podle údajů společnosti iMoneyNet Inc. koncem minulého roku zhruba 130 mld. USD.

To, co tyto fondy prodává, jsou vyšší výnosy, menší kreditní riziko a širší diverzifikace než je tomu u tradičních vkladů. Ale jsou vhodným nástrojem pro centrální banky? A má

smysl tímto způsobem provádět outsourcing při řízení devizových rezerv?

TREND JE VEDEN EFEKTIVITOU

Využívání služeb externích manažerů není pro centrální banky nové, soudí například Mike Wilson, ředitel JP Morgan Fleming. Nově je však využívání těchto institucí při řízení krátkodobých rezerv deviz. Trend je veden snahou o co nejefektivnější práci s rezervami.

„Aktivní management hotovosti může znamenat další významné náklady navíc, zatímco fondy peněžního trhu poskytují předvídatelný a bezpečný nárůst výkonnosti proti nákladům, které mají,“ říká John Nugée, vedoucí skupiny oficiálních institucí u State Street Global Advisers. Dobře tak podle něj ladí s požadavkem: „**nejprve bezpečnost, na druhém místě pak výnos**“, který stojí v centru politiky investic centrálních bank. Také Andrew Ellis, výkonný ředitel a šéf oddělení prodeje fondů peněžního trhu u Goldman Sachs Asset Management vidí pro centrální banky v těchto fondech „atraktivní nabídku diverzifikace investic“. Manažeré fondů peněžního trhu samozřejmě ani nemohou mluvit jinak - 173 centrálních bank světa pro ně může představovat až příliš významnou klientelu, odkud k nim mohou téci peněžní prostředky. Ve skutečnosti se však investiční záměry a chování jednotlivých centrálních bank od sebe velmi liší, zejména pokud jde o něco nového.

Třeba finská centrální banka, člen Evropského systému centrálních bank eurozóny - podle jejího vedoucího oddělení tržních operací Penttiho Pikkariaina - zdůrazňuje „výnos více než likviditu, takže mnoho neinvestuje do krátkodobých nástrojů.“ Mluvíci Nederlandsche Bank to vidí podobně: „Krátkodobá aktiva nejsou v centru pozornosti nizozemské centrální

banky.“ Centrální banky mimo eurozónu to vidí odlišně. Například Eesti Pank, estonská centrální banka do určité míry používá externě řízené fondy a zvažuje i fondy peněžního trhu jako jednu z možností uložení devizových rezerv.

Avšak je třeba se věnovat otázce, zda - jestliže existuje potřeba a chuť fondy peněžního trhu ze strany centrálních bank používat - je zde i reálná příležitost? Jedna centrální banka nedávno hledala umístění 1 mld. EUR a protože taková suma je poměrně výjimečně vysoká, mohla by po případném stažení z fondu nepříznivě jeho situaci ovlivnit. To však podle expertů na fondy peněžního trhu je stále menším problémem, protože větší fondy se kvůli své velikosti a růstu s tím dokáží vypořádat.

Různí se také požadavek na důvěrnost při svěřování peněz. Třeba Norges Bank, norská centrální banka, jmenuje externí manažery svých dlouhodobých rezerv na své webové stránce (krátkodobé peníze jsou přitom hlavně v jednodenních „overnight“ vkladech a pokladničních poukázkách státu), jiné centrální banky tak sdílné nejsou - a ty, které jsou sdílnější, si nepřejí zveřejňování těchto informací.

Centrální banky, které dělají outsourcing externích manažerů aktiv, tak činí omezeným způsobem a spíše takticky. Některé používají externí manažery jako kontrolní mechanismus, jako benchmark pro porovnání s výkony interních manažerů aktiv. Jiní tak činí z důvodu relativně sofistikovaných investičních technik, které tyto fondy umějí.

Centrální banky, a to ani ty, které to dosud nedělají, nevylučují používání fondů peněžního trhu pro své operace s devizovými rezervami. Obecně k tomu mají větší tendenci menší centrální banky s menším počtem vlastních expertů na tyto investice.

(KM)

PŘIPRAVUJEME NA ZÁŘÍ

Na stránkách měsíčníku Bankovníctví č. 9/2003, které vyjde 18. září, najdete přílohu, jejímž hlavním tématem budou poslední trendy IT a IS v bankách a finančních institucích.

Zeptáme se představitelů největších IT společností i bank, jaký mají na tuto oblast názor, kam směřuje IT v bankách nebo pojišťovnách a co jim přinese blízká budoucnost.

V případě Vašeho zájmu kontaktujte prosím Ing. Annu Olléovou, tel.: 233 071 781 nebo 603 196 620.

Chcete dostávat zdarma newsletter časopisu Bankovníctví?

Přihlaste se na e-mailové adrese

<mailto:pdf.bankovnictvi@economia.cz>

!!!!

BANKOVNICTVÍ - PDF SERVIS MĚSÍČNÍKU HOSPODÁŘSKÝCH NOVIN, web: <http://bankovnictvi.ihned.cz>

Elektronická příloha časopisu Bankovníctví. Vychází jednou týdně. Kontakt na redakci: Bankovníctví, Economia, a. s., Dobrovského 25, 170 55 Praha 7, Jana Chuchvalcová, šéfredaktorka, tel.: 233 071 461, fax: 233 072 014, <mailto:jana.chuchvalcova@economia.cz>, Ing. Anna Olléová, manažerka inzerce, tel.: 233 071 781, GSM: 603 196 620, <mailto:anna.olleova@economia.cz>, Renata Němcová, sekretariát, tel.: 233 071 471, fax: 233 072 015, <mailto:renata.nemcova@economia.cz>.

Technická realizace: Michal Tuháček, vedoucí on-line oddělení DOT, tel.: 233 073 159, <mailto:michal.tuhacek@economia.cz>, Marie Zemanová, redaktorka on-line oddělení DOT, tel.: 233 071 409, <mailto:marie.zemanova@economia.cz>.

PŘIHLÁŠENÍ-ODHLÁŠENÍ PDF SERVISU: e-mail: <mailto:pdf.bankovnictvi@economia.cz>

© Všechna práva vyhrazena. Bez předchozího písemného souhlasu vydavatelství Economia, a.s., je zakázána jakákoli další publikace, přetištění nebo distribuce (tištěnou i elektronickou formou) jakéhokoli materiálu nebo části materiálu zveřejněného v tomto PDF servisu. Společnost Economia, a.s., využívá agenturní zpravodajství ČTK, která si vyhražují veškerá práva. Publikování nebo šíření obsahu ze zdrojů ČTK je výslovně zakázáno bez předchozího písemného souhlasu ze strany ČTK.