

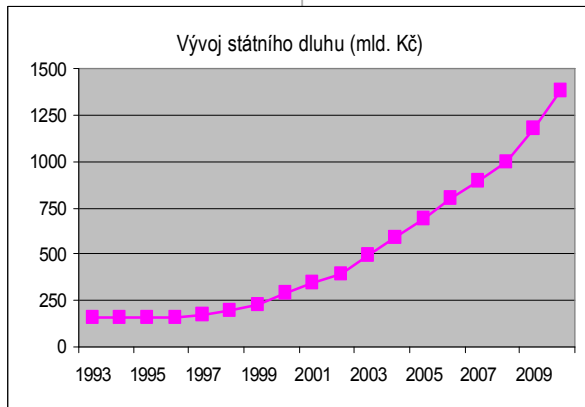
## To nám ten dluh pěkně roste

Dluh České republiky letos (do konce září) již narostl o téměř 207 miliard. Česko musí za schodky splácet dohromady 1,385 bilionu korun, čímž na každého Čecha průměrně připadá částka téměř 132 tisíc korun – před čtvrtkem to bylo o 14 tisíc méně. Ještě v pololetí byl státní dluh 1,246 bilionu korun, každý dlužil 118 tisíc.

Do konce roku by ovšem celkový dluh měl poněkud klesnout, protože vysoké splátky ve 4. čtvrtletí půjdou z emisí dluhopisů vydaných ve 3. čtvrtletí, které se podařilo umístit na trhu velmi výhodně. Průměrná doba splatnosti dluhopisů je 6,1 roku, nehrozí tedy.

Státu se nicméně stále nedaří vybírat tolik na daních od firem a příjmy státu jsou nízké i kvůli vysoké nezaměstnanosti, přestože mírně klesá.

Loni se státní dluh zvýšil o více než



178 miliard a v současnosti zhruba tři čtvrtiny půjček má Česko splatit věřitelům v tuzemsku.

Státní dluh tvoří dluhy vlády a vzniká především hromaděním schodků státního rozpočtu. Státní dluh je financován pokladničními

poukázkami, státními dluhopisy, přímými půjčkami nebo například půjčkami od Evropské investiční banky.

## Ríjen fondů začal silnými odkupy

Po pěkném září, kdy si fondy přidaly do svých investic přes půl miliardy zařal první říjnový týden pěknou sekuru 1,3 miliardy korun. Smutek může sice trochu zmírnit fakt, že přes 1,1 miliardy z toho jde na vrub ukončovaným zajištěným fondům, přesto se tím celá letošní statistika ponořila opět do záporných čísel.

Investiční období skončilo hned čtyřem fondům z let, kdy byly doslova v módě, a třeba Budulíněk ČSOB Click Program 2 vážil přes 400 milionů korun, které teď musel vrátit svým podílníkům.

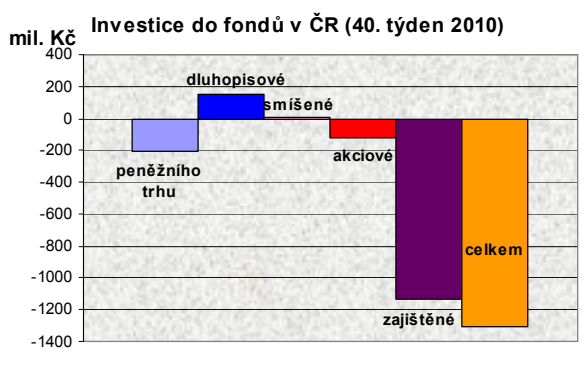
Další týdny podílníci zřejmě část těchto inkasovaných peněz do některých jiných fondů vrátí, ale jakou část a do kterých asi? Asi to nebude do fondů peněžního trhu, které dále hubnou – minulý týden o 200 milionů. Aby ne, když jsou sazby tak nízké a příští rok tedy vynesou jen něco kolem jediného procenta. Postupně naopak brzdí příliv do dluhopisových fondů, protože si investoři asi uvědomují, že je po 10% žních a na další si budou muset pár let počkat. Dokonce je prý varují už i bankovní poradci (alespoň někde) – alespoň to naznačuje

znatelný pokles přílivu do ISČS Sporobond na 20 milionů, zatímco Pioneer oblihační ještě posbíral 30 milionů korun. Kde snad ještě není úplně mrtvo, jsou korporátní dluhopisy, takže by i tradičně konzervativní dluhopisový klient měl diverzifikovat. Ostatně i již zmíněný ISČS Sporobond zvýšil podíl v korporátech k jedné třetině. Ve spořitelně nyní sázejí na Osobní portfolio 4, což je fond typu absolute return, který omezuje možnost ztráty z akciové části portfolia možností jeho úplného odprodání.

O akciích však stále většina drobných investorů (nejen u nás) nechce ani slyšet. Přitom jsou nejlevnější za poslední víc než desetiletí.

Ostatně víte, co dělají mnohé firmy? Půjčí si za zlomek procenta a odkupují vlastní akcie (Microsoft si zářijovou emisí dluhopisů přišel na 4,75 miliardy dolarů při sazbě 0,875 %). Paradoxu současné situace, kdy se firmy „futrují“ hotovostí, charakterizuje např. údaj, že aktuálně zadržu-

(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

Předplatné si objednejte na adrese:  
<http://economia.ihned.cz/predplatne>

**economia**  
OBSAH ROZHODUJE

### AKTUÁLNĚ

## Inflace klesá i roste

Index spotřebitelských cen sice v srpnu meziměsíčně opět poklesl o 0,3 %, ale meziročně jsou ceny přesto o rovná 2 % vyšší – inflace tedy o desetinku procenta stoupá. Výsledek ovšem odpovídá tržnímu očekávání, a není tak nijak překvapivý.

Zatímco klesly cen dovolených i pohonné hmoty a zlevnily dokonce i některé potraviny, nejvíce je pokles cen znát u automobilů, kde došlo téměř k 13% zlevnění. Vzhůru šly náklady na školky a vzdělání obecně, čímž se projevil začátek školního roku.

Tržní nájemné sice pokleslo o 0,8 %, ale regulované podražilo o 17,1 %. I do budoucna bude růst způsoben uvolňováním regulovaných položek (elektrina, teplo, nájemné), zatímco tržní položky mají tendenci klesat.

## Fortuna jde na burzu pro peníze

Sázková společnost Fortuna zahajuje IPO, ze které čeká až 81,9 mil. eur, tedy 2 mld. Kč. Cena akcie pro drobné investory nepřesáhne 4,5 eura a nabídkou svých stávajících i nových akcií oslovuje investory v Česku, Polsku a na Slovensku. O konečném počtu prodávajících akcií rozhodnou prodávající akcionář (Fortuna) společně s manažery emise zároveň s rozhodnutím o alokaci a ceně.

Fortunu vlastní skupina Penta a je dvojkou českého kurzového sázení, patří jí asi třetina trhu. Letos v ČR získala licenci na číselnou loterii, kterou chce spustit v 1. pololetí příštího roku. Celá skupina loni vykázala čistý zisk 16,9 mil. eur (431 mil. Kč). Loni prosázeli lidé v ČR v loteriích a jiných podobných hrách téměř 128 mld. Kč.

## Škola investování pro každého

Největší český on-line broker Fio banka a RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů, spouští podzimní sérii vzdělávacích seminářů. Celkem se do poloviny prosince uskuteční téměř 60 bezplatných akcí po celé ČR. Témata seminářů jsou určena pro začátečníky i pokročilé investory. Registrace na semináře na <http://www.fio.cz/akcie-investice/seminare> a <http://www.rmsystem.cz/vzdelavani/seminare>.

(Pokračování ze stránky 1)

ji celkem 1,6 bilionu dolarů v hotovosti (přes 6 % jejich celkové hodnoty aktiv) – podíl, v jakém je likvidní cash flow směřováno na investice do reálného kapitálu klesl na 79 %, což je nejméně za posledních 58 let, tedy za dobu, kdy se začal sledovat.

Taktéž banky prakticky nepůjčují do ekonomiky, ale raději syslí bilion dolarů u FED, přestože jen za 0,25 %. Neuvěřitelné, že? Zazobanci se zase vezou na zlaté bublině (nepamatují ale, že roku 1980 po ropném šoku bylo reálně o 60 % dražší, takže nepamatují ani ten sešup).

Kdo tedy nesází na akcie, jako by nezasel vůbec. Jen pro jistotu sklizně jeden záhon dividendových titulů nepoškodí.

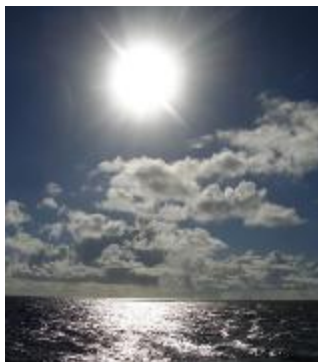
## EKONOMIKA

### Maloobchodní tržby vzrostly o 2,8 procenta

Maloobchodní tržby v srpnu bez sezonního očištění vzrostly meziročně o 2,8 % po červencovém poklesu o 1 %. Uvedl to Český statistický úřad. Hlavní podíl na srpnovém růstu měl vyšší prodej automobilů a nepotravinářského zboží. Částečný vliv měl i vyšší počet pracovních dní, o jeden den, než loni v srpnu.

### Výzva vládě k zastavení zdražení elektřiny

Svaz průmyslu a dopravy ČR vyzval vládu k zastavení prudkého růstu cen elektřiny v roce 2011 v důsledku tuzemského rozvoje solárních elektráren. Zdražení elektřiny o předpokládaných zhruba 17 % podle svazu výrazně sníží konkurenceschopnost českých podniků. Podle Svazu průmyslu a dopravy se k jeho iniciativě připojují zaměstnavatelské a podnikatelské organizace, jako jsou Konfederace zaměstnavatelských a podnikatelských svazů, Hospodářská komora ČR, obchodní komory i jednotlivé podnikatelské subjekty působící v ČR.



### Míra nezaměstnanosti klesá

Míra registrované nezaměstnanosti podle očekávání v září klesla na 8,5 % (tj. na 3měsíční minimum) ze srpnových 8,6 % v souladu s odhadem trhu. Situace na trhu práce je sice lepší než na počátku roku, ale vyhlídky růžové nejsou. Počet volných pracovních míst klesl v září na 35 100 z 36 570 v srpnu. Počet volných míst je stále velmi nízký na to, aby stlačil míru nezaměstnanosti výrazně níž. V září bylo na úřadech práce registrováno 500 481 osob, což je o 1013 méně než v srpnu. Počet nezaměstnaných absolventů škol a mladistvých se ale zvýšil během září o 10 729 na 39 312. V porovnání s loňskem je jejich počet vyšší o 1286 osob. Mladiství a absolventi škol tedy žádné oživení na trhu práce nepociťují. Jsou tak velkou obětí nedávné recese. Úbytek sezonní práce, ochlazení ekonomiky a plánované úspory na státních úřadech mohou přivést míru registrované nezaměstnanosti ke konci letošního roku a příští rok opět nad hranici 9 %.

### Přebytek zahraničního obchodu klesl na půl miliardy korun

Zahraniční obchod skončil v srpnu s přebytkem 0,5 mld. Kč, což je meziročně o 8,6 mld. Kč méně. Vývoz podle předběžných údajů vzrostl o 23 % a dovoz o 30,1 %, uvedl Český statistický úřad. Na výsledku se nepříznivě podepsal zejména meziročně nižší přebytek obchodu se stroji a dopravními prostředky.

### Průmyslová a stavební výroba v srpnu

Průmyslová výroba v srpnu meziročně vzrostla o 12,9 % po červencovém růstu o 5,3 %. V porovnání s předchozím měsícem byla po očištění od sezonních vlivů vyšší o 1,3 %, uvedl Český statistický úřad. Hodnota nových zakázek meziročně vzrostla o 22,1 %.

Pokles stavební produkce pokračoval i v srpnu, kdy výroba v českém stavebnictví ve stálých cenách meziročně klesla o 2,1 % po červencovém propadu o 4,5 %. Počet zahájených bytů se v srpnu meziročně snížil o 13,6 % na 2794. Čísla zveřejnil Český statistický úřad.

### Třetina firem plánuje nábor nových zaměstnanců

Podniky na celém světě nyní hledají nové lidi, což je jednou z prvních známek toho, že globální ekonomická obnova a růst ekonomiky má trvalejší charakter. To je klíčové zjištění průzkumu Business Tracker společnosti Regus, který se provádí každého půl roku a účastní se jej přes 10 tisíc podniků po celém světě. Skutečnost, že společnosti plánují nábor dalších zaměstnanců, že změnily svůj přístup a začaly investovat do růstu prostřednictvím lidského kapitálu, je vnímána jako významný indikátor. Více než třetina dotazovaných společností (čistá hodnota: 36 %) uvedla, že má v plánu zvýšit počet zaměstnanců. Podniky v ČR za celosvětovým průměrem mírně zaostávají – v roce 2011 plánuje nábor nových zaměstnanců přesně třetina společností (čistá hodnota: 33 %).

## ZE ZAHRANIČÍ

### Soubor legislativních opatření

Evropská komise přijala soubor legislativních opatření, jejichž cílem je posílit správu ekonomických záležitostí v EU a eurozóně nekomplexněji od zavedení hospodářské a měnové unie. Vzhledem k nedostatkům stávajících právních předpisů je zapotřebí širší a lepší dohled nad fiskální politikou, ale i nad makroekonomickou politikou a strukturálními reformami. V případě členských států, které nedodržují předpisy, se plánují nové mechanismy prosazování. Nedávno dohodnutý „evropský semestr“ začlení všechny revidované a nové postupy dohledu do uceleného a účinného rámce hospodářské politiky.

### Japonská úroková sazba snížena

Japonská centrální banka snížila svou klíčovou úrokovou sazbu na rozpětí od nula do 0,1 %. Banka sazbu od konce roku 2008 držela na 0,1 %. Banka se rovněž rozhodla dočasně vyčlenit 35 bil. jenů (7,5 bil. Kč) na nákup cenných papírů a na jejich přijímání jako záruk za úvěry.

### Sazby beze změny

Evropská centrální banka nechala základní úrokovou sazbu v eurozóně již sedmnáctý měsíc za sebou na rekordním minimu 1,0 %. I Británie nechala základní úrok na rekordním minimu 0,5 %. Úrokové sazby beze změny nechala i Australská centrální banka. Klíčová úroková sazba tak zůstala na 4,5 %.

### Dow Jones je nejvýše za 5 měsíců

Akcie na Wall Street v úterý rostly a dostaly se blízko nejvyšší hodnoty za pět měsíců. Trhy podpořila naděje, že centrální banky po celém světě přistoupí k dalším opatřením na podporu stagnující globální ekonomiky. V závěru obchodování index Dow Jones stoupl o 1,8 % (193,45 bodu) na 10.944,72 bodu. Širší index S&P 500 vzrostl o 2,09 % (23,72 bodu) na 1160,75 bodu. Index technologického trhu Nasdaq posílil o 2,36 % (55,31 bodu) na 2399,83 bodu.

### Řecko chce příští rok snížit deficit

Řecká vláda chce příští rok snížit rozpočtový deficit na 7 % hrubého domácího produktu z letošních očekávaných 7,8 %. Sdělil to náměstek ministra financí Filippos Sachinidis. Byl by to výraznější pokles, než jaký v rámci jarní dohody o finanční pomoci požaduje Evropská unie a Mezinárodní měnový fond.

### Varování před používáním měn jako politické zbraně

Pokud země využijí své měny na podporu domácího ekonomického růstu, ohrožují tím globální ekonomické oživení. Uvedl to výkonný ředitel Mezinárodního měnového fondu Dominique Strauss-Kahn ve Financial Times.

## KAPITÁLOVÝ TRH

## Společnost Vydis pod křídly Genesis Capital

Společnost Genesis Capital, která je jedním z největších správců fondů rozvojového kapitálu v ČR, dokončila další akvizici. Poté, co v červnu získala většinový podíl v největší domácí fotobance, společnosti Profimedia, vstoupila nyní kapitálově do firmy Vydis. Na základě uskutečněné transakce získala Genesis Capital ve firmě Vydis 75% podíl. Prostředky na financování akvizice pocházejí částečně z fondu GPEF II, jež Genesis Capital spravuje, část je financována prostřednictvím bankovního úvěru. Zbýlý čtvrtinový podíl zakoupili manažeři Vydisu. Jde tak o typický příklad transakce typu management buy-out.

## Sílicí zlato přitahuje malé české investory

Zlato, jehož cena na trzích v současné době každý den zdolá nový rekord, pohlánilo české investory i domácnosti. Zájem o žlutý kov totiž v tuzemsku rapidně roste. Dělají se na něj dokonce i pořadníci. „Jen za tento rok vystoupila poptávka po zlatě v Česku o desítky procent,“ potvrzuje Štěpán Pírko, specialista na trhy s komoditami ze společnosti Colosseum, obchodníka s cennými papíry. Lidé kupují nejen zlaté cihly a mince, ale investují i do finančních kontraktů, které na ceně zlata závisejí, nebo do akcií firem, jež zlato těží. Zájem je tak vysoký, že jde na vrub jiných investic a zlato je v tuto chvíli nejžádanější komoditou na českém trhu. Část velkých i menších investorů přesunuje do cenného kovu kapitál vložený v akciích nebo v nemovitostech.



## Říjnové novinky ze světa zajištěných fondů

Zajištěné fondy fungují jako rozumná rovnováha mezi výnosem a rizikem. Proto ČSOB v říjnu přináší nové zajištěné fondy. Do své nabídky zařazuje novou variantu oblíbeného Maximal Investu a velmi zajímavý asijský fond ČSOB Airbag Jumper Asie 1.

## BANKY

## Era půjčky – novinka mezi úvěry

Na český trh přicházejí Era půjčky. Nově upravené produkty se přizpůsobí potřebám klientů. Era půjčky tak rozšiřují řadu maximálně přehledných a férových Era produktů. Zákazníci si mohou vybrat z ucelené nabídky produktů, od financování bydlení (Era půjčka na bydlení), úvěru na cokoliv (Era půjčka) nebo půjčky s bezúročným obdobím (Era Kreditka). Všechny půjčky se přizpůsobí potřebám zákazníků, kteří si tak mohou sami zvolit dobu splatnosti a výši splátek. Všem také Poštovní spořitelna automaticky nabízí komplexní pojištění proti ztrátě zaměstnání a neschopnosti splácet.

## Spotřebitelé dluží společností SOLUS 30 miliard korun

Spotřebitelé dluží členským společnostem sdružení SOLUS už téměř 30 mld. Kč. Ve třetím čtvrtletí letošního roku překročil počet záznamů, které eviduje sdružení SOLUS v Registru fyzických osob, hranici 1,7 mil. Spotřebitelé dluží členským společnostem více než 29,5 mld. Kč. Nejvyšší procento dlužníků je v Karlovarském a Ústeckém kraji.

## Mimořádná splátka a předčasné splacení zdarma

GE Money Bank reaguje na požadavky klientů po větší flexibilitě při splácení spotřebitelského úvěru. Expres půjčka a umožňuje jim uskutečnit bez jakéhokoli poplatku či sankce mimořádnou splátku nebo úvěr předčasně splatit. Týká se to všech klientů, kteří si zřídí Expres půjčku od 1. října do konce roku 2010. Přičemž možnost bezplatné mimořádné splátky či předčasného splacení budou mít po celou dobu trvání půjčky, která může být od 24 až do 96 měsíců.

## Raiffeisenbank připravila nové slevy hypoték

Raiffeisenbank připravila v rámci tradičních Hypodní nové slevy pro klienty: offsetovou hypotéku lze nyní získat zcela bezúročnou, ostatní typy hypoték banka zlevňuje o 0,3 procentního bodu. Raiffeisenbank s účinností od pondělí 11. října snižuje úrokové sazby svých hypotečních úvěrů (s výjimkou variabilní hypotéky a úvěrů s jednorocí a dvouletou fixací úrokové sazby) o 0,3 procentního bodu. Standardní hypotéku s nejčastěji využívanou tříletou fixací tak lze nově získat už od 3,49 %. „Tato nabídka platí pro klienty, kteří mají u banky účet nebo jim končí fixace stávající hypotéky a zároveň mají sjednáno životní pojištění,“ uvedl produktový manažer Raiffeisenbank Jan Bureš. Pro ostatní klienty je nejnižší možná sazba 3,79 %.

## Politici EU chtějí nový měnový řád

Summit EU – Asie, který skončil v Bruselu, podpořil hlasy, že svět se pohybuje na pokraji měnové války. Francouzský prezident Nicolas Sarkozy dokonce navrhl vznik nového měnového uspořádání ve světě. Přestože neuvedl žádné detaily, podle některých politiků měl na mysli vznik obdoby poválečného Bretton-woodskeho systému. Ten na několik desítek let ukotvil dolar jako světovou rezervní měnu a zásadně přispěl k poválečné obnově, přičemž měl podíl i na stabilizaci mezinárodního měnového systému a vedl z části i k liberalizaci světového obchodu. Za měnovou válku je v současnosti považována stále častější situace, kdy se národní vlády snaží uměle oslabovat kurz vlastní měny, aby zvýšily vlastní konkurenceschopnost. To však poškozuje země, které nemají dostatečné nástroje, kterými by mohly kurz měny ovlivnit, což je mimo jiné i případ celé eurozóny.

## Banky chtějí zabránit měnové válce

Největší banky světa požadují po národních vládách ustanovení společné strategie, která zabráni státním zásahům do měnové politiky. Institutu mezinárodních financí (IIF), který sdružuje 420 velkých světových bank, se nelíbí zneužívání měnové politiky ze strany některých vlád ke zlepšení konkurenceschopnosti jejich zemí. Vyspělé země schválně oslabují své měny, aby podpořily domácí vývozce a ekonomický růst. Banky se tak nepřímou odvolávají na smlouvu Plaza Accord z roku 1985, v níž se představitelé významných světových ekonomik dohodly na řízeném oslabování dolaru. IIF vidí řešení současné situace v uzavření podobné dohody, kterou by mezi sebou sjednali globální hráči jako USA, Čína, Japonsko a eurozóna. „Jednotlivé státy by měly uzavřením dohody obětovat své krátkodobé zájmy za účelem dlouhodobého a udržitelného růstu,“ poukázal šéf IIF Charles Dallara.

## Fitch snížil Irsku rating

Ratingová agentura Fitch snížila hodnocení dlouhodobých závazků Irska z AA- na A+ s vyhládkou dalšího snížení ratingu. Irsko tak od Fitch dostalo nejnižší hodnocení ze tří hlavních ratingových společností. V úterý před snížením ratingu Irska zatím pouze varovala agentura Moody's. Fitch zdůvodnil zhoršení úvěrového hodnocení země vyššími náklady na záchranu bankovního systému země, než se očekávalo.

## Přiliv nových akcií slábne

Počet firem mířících na evropské burzy se po pěti růstových čtvrtletích snížil. Na burzách po celé Evropě proběhlo od července do září letošního roku celkem 85 primárních úpisů akcií (IPO), o čtyři méně než ve druhém čtvrtletí. A co je ještě důležitější, množství peněz, které firmy získaly úpisem svých akcií, se proti předchozímu kvartálu snížilo o dvě třetiny na necelých 2,47 mld. eur (60,6 mld. Kč).

(Pokračování na stránce 4)

## ČSOB a PS zpřístupnily nevidomým 220 bankomatů

Československá obchodní banka a Poštovní spořitelna zpřístupnily v Česku nevidomým lidem celkem 220 bankomatů. Nevidomí klienti se k nim budou moci připojit pomocí běžných sluchátek a následně provést výběr podle automatických zvukových pokynů. Obdobnou službu umožňuje již pět let Česká spořitelna na 52 bankomatech. Nevidomý klient přijde k bankomatu, vloží sluchátka do zdířky a zmáčkne na přístroji klávesu jedna, kterou najde podle umístění hmatově zvýrazněné klávesy pět. V tu chvíli se bankomat začne chovat v režimu pro nevidomé a z bezpečnostních důvodů zmizí data z obrazovky. „Jinak je výběr standardní jako z kteréhokoliv jiného bankomatu,“ řekl Martin Čížkovský, který je zodpovědný za síť bankomatů ČSOB a Poštovní spořitelny.

### POJIŠŤOVNY A PENZIJNÍ FONDY

## Letošní živly napáchaly enormní škody

Aktuální statistiky České asociace pojišťoven (ČAP) potvrzují, že se živly v ČR stávají běžným rizikem. Letošní rok se dostal v objemu škod způsobených živelními pohromami na 3. místo, hned za roky 2002 a 1997. Letos zaútočily živly vícekrát po sobě a na různých místech ČR a v součtu způsobily škody o více než 2 mld. Kč vyšší, než tomu bylo loni. V období od května do října letošního bylo nahlášeno 63 tisíc škodních událostí v celkové škodě více než 5 mld. Kč. Jen škody lokálního pražského krupobití, které trvalo pár minut, činí 1,8 mld. Kč a svým objemem předčily povodňové události, které letos zasáhly Moravu a severní Čechy. Povodně se letos přihlásily celkem 4x, v květnu a v červnu způsobily 18,5 tisíc škod v celkové výši 1,7 mld. Kč, a to postupně na celém území Moravy. V srpnu a v září škodily povodně opakovaně zejména v Severních Čechách. V těchto termínech pojišťovny zaevidovaly více než 12 tisíc škod v celkové hodnotě 1,6 mld. Kč.



## Allianz penzijní fond rozšiřuje nabídku

Allianz penzijní fond od začátku října rozšířil nabídku v penzijním připojištění. Jeho nový penzijní plán lidem umožňuje získat výsluhovou penzi ne jednou, ale dvakrát. Řeší také problémy s dlouhou čekací dobou a zdaňováním dědického řízení, neboť zavádí novou možnost ve způsobu ustanovení oprávněných osob. A nově také ošetřuje to, komu případnou nárok na naspověné prostředky v případě úmrtí oprávněné osoby. Odpadají tím mimo jiné například problémy s těmito nároky u bezdětných manželství, s jedním dítětem nebo i v jiných složitých životních situacích.

## Cestovní pojištění od DIRECT Pojišťovny

DIRECT Pojišťovna nově nabízí i unikátní cestovní pojištění. Před začátkem sezony zimních dovolených umožňuje klientům zvolit si jeden z výhodných balíčků cestovního pojištění: MINI, OPTI nebo MAXI. „Pokud dojde v době, kdy je klient chráněn cestovním pojištěním od Directu k pojistné události na jeho pojištěném majetku, uhradí DIRECT Pojišťovna za klienta škodu do výše spoluúčasti na majetkovém pojištění,“ říká Ján Čarný, generální ředitel DIRECT Pojišťovny a dodává, „nezáleží přitom, zda má klient majetek pojištěn u nás či někde jinde.“

## Královská nabídka od pojišťovny Aviva pokračuje

Aviva životní pojišťovna zahájila od 1. října prodej dalšího kapitálově garantovaného investičního životního pojištění z úspěšné řady Aviva Royal. Speciální program investování Aviva Royal III. se splatností podkladových aktiv 1 – 8 let (v závislosti na jejich výkonu) a výplatou minimálně 100 % vložených prostředků na konci pojistné doby nabízí klientům nový mechanismus stanovení celkového výnosu, tzv. „zamykání“ nejvyšší hodnoty výroční výnosnosti.

## Kooperativa zaručí 100% úhradu škody

Pojištění NA100PRO klientům Kooperativy nabídne kromě přímé likvidace a rozšířených asistenčních služeb také 100% úhradu škody. „Při nezaviněné nehodě zařídíme v rámci NA100PRO všechny potřebné náležitosti za našeho klienta. Zároveň mu uhradíme plnou škodu (do výše obvyklé ceny), která na jeho vozidle vznikla. V případě nehody stačí zavolat infolinku 841 105 105,“ říká Martin Diviš, předseda představenstva pojišťovny Kooperativa.

(Pokračování ze stránky 3)

Evropu tak v objemu peněz získaných z IPO předstihly USA, kde 32 společností vstupujících na burzu vydělalo úpisem akcií v přepočtu celkem 3,76 mld. eur (92,3 mld. Kč). Vyplyvá to z přehledu IPO Watch Europe společnosti PriceWaterhouse Coopers. Vedoucím evropským trhem byl stejně jako ve 2. čtvrtletí Londýn, kde proběhlo 18 IPO v celkové hodnotě 1,66 mld. eur. V britské metropoli se odehrály také tři z pěti největších primárních úpisů. V polovině července přivítala londýnská burza vůbec největší IPO posledního čtvrtletí – investiční společnost Vallar tam prodala akcie za 822 mil. eur.

## Finanční systém brzdí ekonomiku

Globální finanční systém zůstává i nadále slabinou ekonomického oživení. Jeho stabilizaci brání evropská dluhová krize a přetrvávající problémy na americkém trhu realit. V pololetní zprávě o globální finanční stabilitě to uvedl MMF fond. „Globální finanční systém zažívá nadále období výrazné nejistoty a zůstává Achillovou patou ekonomického oživení. Otrasy na trzích vládních dluhopisů v Evropě upozornily na zvýšenou zranitelnost bank a státních bilancí v důsledku krize,“ píše MMF ve zprávě zveřejněné před podzimním zasedáním mezinárodních finančních institucí ve Washingtonu.

## Banky nemají kam dávat zlato

Zlato je nejdražší v historii. Poptávku po drahých kovech živí obavy o budoucnost ekonomiky. Bankovní domy již nemají pro zlato místo. Otevírají proto nové sejfy a šanci znovu dostávají i staré trezory.

## Obchodní válka Číny s USA?

Američané, kteří si léta stěžují na silně podhodnocený kurz čínského jüanu, přešli od slov k činům. Sněmovna reprezentantů schválila návrh zákona, který vládě umožní uvalit na dovážené čínské zboží dodatečná sankční cla.

Pro zákon ve Sněmovně hlasovalo 348 poslanců (včetně 99 republikánů), proti bylo jen 79 hlasů. Riziko, že mezi oběma velmocemi propukne obchodní válka, tak podle amerických médií vzrostlo. Peking zatím reagoval zdrženlivě. Zákon, který vstoupí v platnost až po schválení Senátem a podpisu prezidenta, považuje slabý kurz jüanu v podstatě za nezákonnou vývozní subvenci poskytující čínským firmám nekalou výhodu na americkém trhu.

## Odhad růstu ekonomiky EU

Eurostat mírně zvýšil odhad růstu ekonomiky EU ve 2. čtvrtletí 2010: Místo očekávaných 1,9 % HDP meziročně rostl o 2,0 %. Hospodářství eurozóny ve srovnání se stejným obdobím loni vzrostlo o 1,9 %, původní odhad se tak nezměnil.