

INVESTICE

Nejlepší kanadský portfolio manažer má 16 % aktiv akciového fondu uložených ve fyzickém zlatě!

Eric Sprott transformoval svůj Canadian Equity Fund - nejvýnosnější akciový fond v Kanadě za posledních pět let - v něco, co připomíná "Canadian Equity, Gold and Cash Fund". Tento fond má 16 % svých aktiv (z celkem 256 milionů dolarů) uloženo ve zlatých prutech, které jsou fyzicky uloženy v sejfech jedné z bank v Torontu. 27 % aktiv fondu je v hotovosti. Mezi největší přímé investice fondu patří akcie společností jako Petro-Kazakhstan Inc. - ropného producenta v Kazachstánu nebo Thunder Energy Inc., která je aktivní v oblasti západní Kanady. Dalších 28 % fondu je uloženo v akciích těžebních společností, 20 % je investováno do firem z oblasti ropného průmyslu a průmyslu zemního plynu.

Tento fond - Sprott Canadian Equity Fund - za posledních pět let vydělal každý rok (!!!) průměrně 42 % a výrazně tak pokořil benchmark S&P/TSX, který v tom samém období posílil o 6,8 %. Výkonnost fondu je zdaleka nejlepší mezi všemi kanadskými fondy, které agentura Bloomberg sleduje.

Eric Sprott, nyní těsně před šedesátkou, začal svou "investiční" kariéru před 33 lety jako



analytik u firmy Merrill Lynch, později pracoval pro svou vlastní firmu. Jako jeden z možných důvodů svého úspěchu považuje fakt, že zcela ignoruje hlavní a všemi sledované benchmarky, jako již zmiňovaný S&P/TSX Index. Naopak jeden z mála indexů, který sleduje velmi pečlivě, je American Stock Exchange's Gold Bugs Index, který monitoruje chování 15 těžebních firem na AMEX obchodovaných.

Jeho fond v říjnu loňského roku získal od kanadského regulátora kapitálových trhů výjimku, která fondu umožňuje držet až 20 % aktiv fondu ve fyzickém zlatě. Jeho argumentem byl názor, že zlato se klidně může dostat v relativně krátkém období na cenu 500 dolarů za trojskou uncii - podle jeho uvažování investorům dojde, že poslední růst cen akcií byl jenom přestávkou v poklesu let 2001-2002, nikoli začátkem nového býčího trhu. Skladba jeho portfolia tomu více než nasvědčuje. (Pro zájemce: www.sprottassetmanagement.com.)

Petr Žabža, Patria Direct

Zdroj: Patria Online, www.patria.cz

Mezinárodní odborná konference
Prevenencia voči praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu

Termín: utorok 18. 5. 2004, hotel Fórum, Bratislava

Témy:

- Medzinár. normy pre boj voči praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu
- Ako rozpoznáme podozrivé transakcie, ako reagovať v prípade podozrenia
- Typické príklady z praxe v Rakúsku, Nemecku, v Českej a Slovenskej republike



Impact Consulting

Detailné informácie:
www.impactconsulting.org
office@impactconsulting.org
tel.: 0043/1 526 44 19
fax: 0043/1 526 44 21

EKONOMIKA

Sněmovna pro vydání dluhopisů

Vydání dluhopisů ve výši 103,6 mld. Kč na úhradu schodku letošního rozpočtu schválila Poslanecká sněmovna. Státní rozpočet letos počítá se schodkem 115 mld. Kč. Další miliardy na pokrytí deficitu chce vláda získat pomocí dlouhodobých úvěrů za 9,9 mld. Kč. Zbývajících 1,4 mld. Kč chce stát získat ze svých účtů.

Senát zákon o DPH nezměnil

Senát schválil nejtěsnější většinou beze změn nový zákon o dani z přidané hodnoty (DPH), i když jej při téměř pětihodinové debatě kritizovali senátoři koalice i opozice a chtěli v něm provést řadu změn. Základní sazba daně se tak sníží z 22 na 19 %, přesune se ale do ní ze snížené 5 % sazby řada zboží a služeb. Zákon nyní dostane k podpisu prezident Václav Klaus.

MMF: Noví členové EU musí omezit výdaje

Mezinárodní měnový fond vyzval 1. dubna nové členy EU, aby před přijetím eura omezili výdaje a výrazně snížili rozpočtové deficity a zadluženost. Na sestupnou dráhu by se měly schodky dostat rozhodně před vstupem do užšího koridoru směnných kurzů, tzv. ERM II, řekla ve Varšavě vedoucí mise

(Pokračování na stránce 2)

Chcete dostávat zdarma
newsletter časopisu
BANKOVNICTVÍ?

Přihlaste se na
e-mailové adrese

pdf.bankovnictvi@economia.cz

LIDÉ

Novým členem Výboru ředitelů Petr Kalina

Představenstvo Komerční banky jmenovalo Petra Kalinu novým členem Výboru ředitelů odpovědným za podpůrné služby. P. Kalina absolvoval stavební fakultu ČVUT Praha a postgraduální studium MBA na Katz Graduate School of Business, Pittsburg. Působil ve společnostech Pragoprojekt, TiS, Apple Computer, Ralston Bateria, Panasonic, NATE a Raiffeisenbank.

Předsedou Komise pro cenné papíry M. Šimáček



Působnost předsedy Komise pro cenné papíry bude muset převzít do svých rukou Milan Šimáček. Mandát současného šéfa úřadu Františka Jakuba skončil 1. dubna, vláda by ale měla o dalším obsazení této funkce jednat nejdříve za měsíc. Zákon na nezvyklou situaci pamatuje. V případě, kdy předseda komise není jmenován, vykonává jeho působnost služebně nejstarší člen prezidia. Tím je Šimáček, který pracuje v prezidiu KCP od září 2000.

Prezidentem ČAP Ladislav Bartoníček

Novým prezidentem České asociace pojišťoven (ČAP) se stal generální ředitel České pojišťovny Ladislav Bartoníček. Ve funkci tak vystřídal šéfa Kooperativy Vladimíra Mráze, který bude viceprezidentem ČAP. Dalším viceprezidentem je ředitel Allianz Miroslav Tacl. Prezidium ČAP tvoří devět členů volených na dvouleté období. V. Mráz bude i nadále působit jako zástupce ČR v Evropské federaci národních asociací pojišťoven (CEA) v jejím prezidiálním výboru.

Jaromír Sladkovský v dozorčí radě ČMHB

Novým členem dozorčí rady Českomoravské hypoteční banky je od 24. března Jaromír Sladkovský, který nahradil Martina Buchara. J. Sladkovský (34) je od března ředitelem útvaru Retail Group Marketing v ČSOB, který zahrnuje řízení segmentu drobných klientů a malých a středních podniků finanční skupiny ČSOB. V ČSOB pracuje od roku 2001. Předtím působil jako ředitel strategie a organizace.

(Pokračování na stránce 2)

MMF v Polsku Susan Schadlerová. "Vstup do ERM II s dřavou fiskální politikou, nepřipravenou na zapojení do eurozóny, je recept na katastrofu," řekla Schadlerová.

Země střední a východní Evropy, které v květnu vstoupí do EU, by podle MMF měly snížit své deficit a státní dluhy hlouběji než jen na maximálně povolené limity, tedy na 3 % HDP u rozpočtového schodku. "Bylo by mnohem lepší jít do eurozóny s 1% až 2% deficitem, aby v dobách zhoršení ekonomiky zůstala možnost využít fiskální stabilizátory," řekla Schadlerová. Deficity v Polsku nebo Maďarsku se nyní pohybují na 5 % HDP. V ČR však loni vyskočil schodek podle metodiky EU na rekordních 12,9 % HDP. Schadlerová varovala před stanovením příliš vysokého středního kurzu při vstupu do mechanismu ERM II, kde musí být kandidáti eura nejméně dva roky. "Náklad stanovení příliš vysokého paritního kurzu je vyšší než v případě příliš nízkého kurzu," řekla zástupkyně MMF. V případě nízkého kurzu je v rámci koridoru možná korekce, která přispěje k poklesu inflace, vysvětlila Schadlerová.

BANKY

Živnobanka nabízí tzv. americkou hypotéku

Živnostenská banka začala klientům nabízet dlouhodobý neúčelový úvěr zajištěný nemovitostí, tzv. americkou hypotéku. Úvěr lze čerpat až do výše 5 mil. Kč, maximálně však do 60 % ceny zastavené nemovitosti, která musí být určena k bydlení. Minimální výše úvěru je 800 tis. Kč. Půjčku lze získat s úrokovou sazbou od 6,9 % p.a., doba splatnosti úvěru je 5 až 20 let.

Rekord ČMSS ve stavebním spoření

V roce 2003 uzavřela Českomoravská stavební spořitelna 925 267 nových smluv o stavebním spoření. Cílová částka nově uzavřených smluv dosáhla objemu 191,7 mld. Kč. Ve srovnání s rokem 2002 to znamená 126% nárůst v objemu cílových částek a 65% nárůst v počtu smluv. K 31. 12. 2003 ČMSS spravovala celkem 2 234 809 platných smluv o stavebním spoření s celkovou cílovou částkou téměř 437,1 mld. Kč. ČMSS se stala největším poskytovatelem úvěrů na bydlení v ČR. Objem poskytnutých úvěrů ze stavebního spoření a překlenovacích úvěrů dosáhl 17,6 mld. Kč, což činí 75 281 úvěrů. V meziročním srovnání došlo k navýšení objemu poskytnutých úvěrů o rovných 100 %.

Komerční banka loni se ziskem 8,7 mld. Kč

Čistý konsolidovaný zisk Komerční banky loni klesl na 8,7 mld. Kč z předchozích 9,1 mld. Kč. Hlavní příčinou poklesu je odlišný způsob zaúčtování prodeje společností CAC Leasing a Reflexim. Ukazatele jsou auditované, podle mezinárodních účetních standardů. Před započtením daní skupině KB stoupl meziročně zisk na téměř 12,9 mld. Kč z 11,8 mld. Kč. (Podrobné výsledky viz příloha.)

ČS zprovozní vyspělejší typ bankomatů

Česká spořitelna do konce prvního pololetí zprovozní nový typ bankomatů, z nichž bude kromě výběru hotovosti či dobíjení kreditu mobilního telefonu také možné převádět peníze z účtu na účet. Poplatek za služby se bude pohybovat od dvou do osmi korun.

Raiffeisenbank má dětský účet Včelička

Raiffeisenbank nově nabízí založení Spořicího účtu Včelička pro děti od narození do 18 let. Na tento účet mohou ukládat i samotné děti. Minimální počáteční vklad činí 300 Kč, stejně jako minimální zůstatek na účtu. Úročení podle výše aktuálního zůstatku činí až 1,6 % p.a. Vklady na účet nejsou zpoplatněny, stejně jako vedení účtu, zaúčtování účetních položek a čtvrtletní výpisy.

Wüstenrot vydává pětileté HZL

Česká spořitelna jako vedoucí manažer emise stanovila podmínky emise hypotečních zástavních listů společnosti Wüstenrot hypoteční banka. Pětiletá emise HZL je vydávána v celkové jmenovité hodnotě 300 mil. Kč s emisním kurzem 107,98 %. HZL ponесou pevný úrokový výnos 5,00 % p.a. Emise je plně upsána a prodána. Wüstenrot tak chce financovat své rostoucí portfolio hypotečních úvěrů. HZL nebudou kotovány nebo registrovány na žádném veřejném trhu v ČR nebo zahraničí.

(Pokračování na stránce 3)

ČSOB Pojišťovna s novým brněnským ředitelem

Novým regionálním ředitelem ČSOB Pojišťovny pro Brno a jižní Moravu se od dubna stal Erik Elgart. Ve své nové pozici bude zodpovědný za



rozvoj a optimalizaci obchodní sítě jiho-moravského regionu a rozvoj spolupráce s vybranými distribučními kanály a společnostmi Skupiny ČSOB.

Erik Elgart před příchodem do ČSOB Pojišťovny působil například jako ředitel oblastního zastoupení Zlín v Generali Pojišťovně, jako regionální ředitel Credit Suisse Life & Pensions ČR a jako regionální ředitel pro oblast Moravy v Aviva životní pojišťovně. Je absolventem Mendelovy zemědělské a lesnické univerzity v Brně.

(ČTK, RED)

Konference

"Banking on Cards in 2004"
Praha, 19. až 20. dubna 2004



Poslední možnost registrace
na telefonním čísle 255 707 214
e-mail: richardh@marcusevans.cz
www.marcusevans.cz

TECHNOLOGIE

PPF zákazníkem společnosti IXTENT

IXTENT Společnost IXTENT, technology for enterprises středoevropský dodavatel technologií IXOS, implementovala ve společnosti PPF řešení na archivaci elektronické pošty uživatelů. Společnost PPF, největší český finanční investor, se rozhodla pro instalaci produktu IXOS eCONserver for MS Exchange. Toto řešení umožňuje spolehlivé archivování elektronické pošty včetně příloh. Přístup k archivované poště a jejím přílohám je zabezpečen pomocí znalostního vyhledávání Convera RetrievalWare. Řešení uživatelům umožňuje vyhledávat v archivovaných e-mailech včetně jejich příloh v různých formátech přímo z prostředí MS Outlook. Vyhledané e-maily jsou v okamžiku zobrazení extrahovány z archivu. Tento systém je jedním z nejdokonalejších dostupných řešení a je využíván v mnoha společnostech, které potřebují rychlé a spolehlivé vyhledání informací.

IS ČS pořádá další veřejnou přednášku o investování, tentokrát s názvem

Zlatá střední cesta

aneb vyvážené investiční řešení.

Koná se v úterý 6. dubna od 17.00 v centru Prahy, v pobočce České spořitelny v Rytířské ulici 29. Přednášet bude ing. Martin Viktora z Investiční společnosti České spořitelny.

Vstup na přednášku je zdarma.

SVĚT VYSOKÝCH FINANČÍ TOP FINANCE
společná příloha týdeníku EKONOM a měsíčníku BANKOVNICTVÍ
Reprezentativní přehled výsledků finančního a kapitálového trhu České republiky za rok 2003 vychází 20. 5. 2004 v nákladu 35 000 výtisků. Uzávěrka inzerce: 30. dubna 2004

...nabídněte své služby a produkty široké odborné veřejnosti
www.bankovnictvi.ihned.cz

Informace a objednávky inzerce:

Anna Olléová (komodita finance) 603 196 620, 233 071 736 anna.olleova@economia.cz	Lukáš Hora (komodita IT/IS) 603 196 619, 233 071 709 lukas.hora@economia.cz	Pavel Horský (Bankovníctví) 605 232 389, 233 071 418 pavel.horsky@economia.cz
Jan Chudoba (komodita automobilů) 603 196 688, 233 071 785 jan.chudoba@economia.cz	Zbyněk Budka (komodita IT/IS) 603 177 798, 233 071 793 zbynek.budka@economia.cz	Lukáš Zita (Bankovníctví) 603 239 747, 233 071 781 lukas.zita@economia.cz

(Pokračování ze stránky 2)

Karta pro malé a střední podniky

Společnost MasterCard Europe uvedla na trh nový karetní program MasterCard Electronic™ BusinessCard. Jedná se o první program elektronických karet šitý na míru přímo sektoru malých a středních podniků. Jako první začne tyto karty vydávat chorvatská banka Hypo Alpe-Adria Bank.

Soukromé hypotéky stouply o 61 %

Češi si v roce 2003 vzali soukromé hypotéky za 36,2 mld. Kč, což bylo o 61 % více než předloni. Stále však objem privátních hypoték výrazně zaostává za úrovní běžnou v zemích EU. Objem hypoték poskytnutých na bydlení vzrostl o 69 % na 38,3 mld. Kč. Celkem si loni lidé a firmy vzali hypoteční úvěry za 47,6 mld. Kč, což bylo meziročně o 57 % více. Podíl soukromých hypoték k HDP loni činil 5 %, zatímco průměr EU se pohybuje kolem 42 %.

Každý druhý Čech má kartu Visa

Ke konci uplynulého roku bylo mezi tuzemskými držiteli v oběhu více než tři miliony platebních karet Visa a Visa Electron. Meziročně se jejich počet zvýšil o 24 %. Loni se u obchodníků uskutečnilo téměř 28 milionů transakcí a celková hodnota výdajů přesáhla 30 mld. Kč (meziročně +64 %, resp. +75 %). Celkové výdaje držitelů karet Visa dosáhly 207 mld. Kč, což je o 54 % více než o rok dříve.

Wüstenrot přichází s Web 2 Call

Stavební spořitelna Wüstenrot přišla s novou službou Web to call. Umožňuje kontakt s finančním poradcem v čase, který si klient sám určí. Na webových stránkách pod „Naši nabídkou“ je část věnovaná úvěrům. U každého produktu se na zobrazené stránce objeví rámeček s oranžovým telefonem. Když na něj klient poklepe myší, otevře se dialogové okno. Zde vyplní dva povinné údaje - telefonní spojení a oblast bydliště. Poté je možné zadat požadavek, kdy ho má úvěrový specialista kontaktovat.

GE Capital Bank s úročením hypoték 2,89 %

GE Capital Bank snižuje s platností od pondělí 5. dubna úrokové sazby hypoték ze současných 3,89 % na 2,89 % p. a. Hypotéka s roční fixní periodou bude úročena sazbou 2,89 % p. a. Tuto sazbu mají zaručenou klienti, kteří uzavřou smlouvu o hypotéce od začátku dubna do konce července 2004.

Nejúspěšnější rok v historii Interbanky

Interbanka, člen třetí největší rakouské finanční skupiny BAWAG, vytvořila k 31.12. 2003 podle českých účetních standardů zisk před zdaněním ve výši 36,8 mil. Kč. Neúrokové příjmy se zvýšily o 31,6 % na 112,2 mil. Kč. Čisté úrokové výnosy byly stabilní a dosáhly objemu 204,7 mil. Kč. Bilanční suma se meziročně zvýšila na 14 056 mil. Kč, což představuje nárůst o 46 %. Obchodní expanze v segmentu služeb pro firemní klientelu se projevila výrazným růstem objemu poskytnutých úvěrů o 86 % ve srovnání s koncem roku 2002. Klientské vklady vzrostly o 30,5 % a na konci roku dosáhly 3320 mil. Kč.

KB umístila čtvrtou tranši 1.emise HZL

Komerční banka úspěšně umístila čtvrtou tranši první emise hypotečních zástavních listů vydávaných v rámci dluhopisového programu KB při emisním kurzu 110,61 % k datu vydání 14. 4. 2004. Celkový umístěný objem je 0,9 mld. Kč a došlo tedy k umístění všech zbývajících HZL do předpokládaného objemu 1. emise. HZL (ISIN CZ0002000268) jsou splatné v roce 2009 a jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou 5,50 % p.a. Úrok je vyplácen jednou ročně zpětně.

eBanka snižuje sazby hypoték

eBanka snížila úrokové sazby hypoték. Jednoleť fix startuje na 2,85 %, což představuje jednu z nejnižších sazeb na trhu, tříletý na 4,10 % a pětiletý na 4,80 %. eBanka dále rozšiřuje nabídku fixací hypoték o dvouletý a čtyřletý fix. Od uvedení hypotéky na trh v září minulého roku eBanka uzavřela více než 320 hypotečních úvěrů v celkovém objemu více než 500 mil. Kč.

Poštovní spořitelna s jarním dárkem

Poštovní spořitelna se rozhodla připravit pro své nové klienty jarní dárek. Pokud si zájemce o služby PS založí postřirový účet během měsíce dubna, čekají na něj půlroční poplatkové prázdniny. Ty

Opatříte si

Ročenku Hospodářských novin

Pro předplatitele všech titulů a el. produktů - on-line služeb z produkce ECONOMIA, a.s. za zvýhodněnou cenu 160 Kč.

Objednávejte na adrese:

www.economia.cz/info/rocenka.htm

ZE ZAHRANIČÍ

MMF snížil eurozóně hospodářský výhled

Mezinárodní měnový fond revidoval návrh svého hospodářského výhledu a snížil očekávanou míru růstu ekonomiky eurozóny a Německa. Zároveň zvýšil odhady pro Británii a Japonsko. Odhadovaný letošní růst eurozóny Fond snížil na 1,7 % z nedávného odhadu 1,9 %. V příštím roce by se HDP měnové unie mohl zvýšit o 2,3 %. V Německu by se letos mohl HDP zvýšit o 1,6 % místo původně očekávaných 1,7 %. Předchozí verzi návrhu Fond vypracoval před teroristickými útoky na madridská nádraží. Předpověď na příští rok MMF Německu snížil na 1,9 z 2,1 %. Výhled růstu americké ekonomiky pro letošek ponechal Fond na 4,6 % a pro rok příští 3,9 %, Británii zlepšil prognózu letošního růstu na 3,5 % z 3,1 % a Japonsku na 3,4 ze 3,2 %. V příštím roce by se japonský HDP mohl zvýšit o 1,9 %. Fond oficiálně zveřejnil zprávu o hospodářském výhledu 21. dubna před pravidelným zasedáním svým a Světové banky, napsala agentura Reuters.

EU: Nová pravidla pro obchodování s akcemi

Investiční společnosti v rámci EU budou nyní moci konkurovat akciovým burzám při obchodech s akcemi. Umožní to nová pravidla pro obchodování s akcemi, která přijal minulý týden Evropský parlament. Nová pravidla, která jsou zahrnuta ve směrnici Investment Services Directive, ukončí monopoly burz pro obchodování s akcemi v zemích jako Francie, Itálie a Španělsko. Pravidla nabízejí investorům širší výběr při nákupu a prodeji akcií. Makléři nyní mohou obejít akciové burzy a nákup a prodej akcií mohou zpracovat přímo s klienty. Pravidla jsou klíčovou oporou strategie na vytvoření společného trhu finančních služeb v EU.

Ve snaze ochránit drobné investory budou muset banky odhalit v předstihu cenu u obchodu ve velikosti odpovídající průměrné tržní velikosti. To však nebude platit u dlouhých obchodních pozic. Opatření také umožňují investičním firmám nabízet akcie, obligace a další produkty ve všech zemích EU podle jednotných pravidel. Ta se budou týkat také nově přichozích členů. Británie, která je největším finančním trhem v Evropě, bojovala proti požadavku na předčasné zveřejnění ceny při obchodování bank. Důvodem byl strach, že může být ohrožena konkurenceschopnost bank v zemi, které nyní konkurují burzám bez tohoto opatření.

Kolik se v EU platí za bankovní služby?

Společná měna dosud přispěla ke sblížení cen na evropském trhu jen částečně, už vůbec se ale neprojevila ve sladění cen za bankovní služby. Z průzkumu agentury Cap Gemini Ernst & Young vyplývá, že nejlaciněji vyjdou zákazníci služeb nizozemských bank, nejdražší italských.

Společnosti Crede Experto Praha a Misys International Banking Systems Vás zvou na konferenci



"Banking Today",



kteřá se uskuteční dne 28. dubna 2004 od 9:00 do 14:00 hodin
v konferenčním sále hotelu Dorint Don Giovanni, Vinohradská 157, Praha 3.

Témata konference:

- * Přínosy Nové Alliance pro Vaši banku
- * Vyspělá obchodní strategie a řešení v roce 2004
- * Představení systémů - MIDASplus, OPICSplus, TI, Misys eServices, Misys IQ
- * Nové spektrum služeb s přidanou hodnotou v bankovníctví

Konference je určena pro členy představenstva, generální a finanční ředitele a IT managery z bank působících v České republice a na Slovensku.

Program a další informace najdete na www.credeexperto.cz, kde se zároveň můžete zaregistrovat. Mediálním partnerem konference je časopis Bankovníctví.

KAPITÁLOVÝ TRH

ČR vydá první eurobond, osloveny banky

Ministerstvo financí požádalo více než 20 mezinárodních bank, aby předložily nabídky na zajištění emise prvního českého eurobodu. Ministr financí Bohuslav Sobotka již plán vydání dluhopisů v sumě miliardy eur oficiálně schválil. Svůj první eurobond vydá ČR v červnu, asi měsíc po vstupu do EU. Dluhopis v cizí měně a obchodovaný na západoevropském trhu bude mít dobu splatnosti deset let.

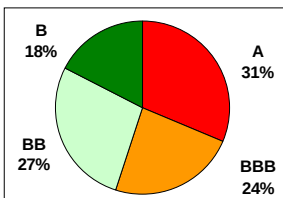
EUROTOP 50 – vklad s výnosem akcií

Živnostenská banka začala 1. dubna jako první banka v ČR nabízet termínovaný vklad s možností podílet se na růstu akciového indexu největších evropských společností bez rizika případného poklesu hodnoty akcií. Produkt EUROTOP 50 kombinuje výhody klasického termínovaného vkladu a zajištěných produktů vázaných na vývoj akciového indexu. Klient získává 100% podíl na postupném zhodnocení akciového indexu Dow Jones EUROSTOXX 50, který obsahuje akcie 50 největších společností eurozóny podle tržní kapitalizace. Přitom neplatí žádné vstupní poplatky a všechny vložené peníze jsou ze zákona pojištěny. Nepodstupuje ani měnové riziko, protože investice je v českých korunách.

Minimální výše investovaného vkladu činí 10 tis. Kč, horní hranice není omezena. Klienti mohou do termínovaného vkladu EUROTOP 50 ukládat prostředky do 31. května 2004 – úrok za toto upisovací období činí 0,7 % p.a. Celková doba splatnosti termínovaného vkladu je čtyři roky, přičemž banka garantuje i při nepříznivém vývoji akciového trhu úrok 0,4 % při splatnosti. Banka touto zvláštní konstrukcí vychází vstříc konzervativním klientům, kteří lpějí na termínovaných vkladech. „Změnit chování lidí je obtížné. Rozhodli jsme se raději přizpůsobit než měnit trh,“ vysvětluje Karel Krasl, produktový manažer Živnobanky.

Celkový výnos bude stanoven jako průměr jednotlivých změn hodnot indexu. V prvním roce se do průměru započte 12 hodnot indexu, ve druhém roce šest hodnot a ve třetím a čtvrtém roce čtyři hodnoty. To sice na jednu stranu investora chrání před možnými výkyvy před koncem investice, ale i „před jejím růstem“, protože váha prvního roku je trojnásobná než třetího i než čtvrtého roku a dvojnásobná než druhého roku. Jedinou nevýhodou je nemožnost vklad vypovědět dříve než před ukončením čtyřletého cyklu. Banka je však připravena nabídnout spotřebitelský úvěr za zvýhodněných podmínek.

IS ČS: ČS korporátní dluhopisový fond



Graf ukazuje rozložení portfolia podle ratingu emitentů (S&P)

Nový fond Investiční společnosti České spořitelny (IS ČS) investuje do dluhopisů korporací převážně ze zemí středoevropského a východoevropského regionu. Fond tak využívá nejen obecně vyšší úroveň výnosů dluhopisů zemí střední a východní Evropy, ale díky investicím do dluhopisů firem z těchto zemí dosahuje dalšího výnosu. Všechny dluhopisy v portfoliu fondu mají vyšší kreditní riziko než například státní dluhopisy, ale jsou obchodovány na evropských nebo amerických trzích, což klade vyšší požadavky na průhlednost hospodaření emitentů.

Fond přitom zajišťuje veškeré měnové riziko, není tedy vystaven kolísání měn. Fond může nakupovat dluhopisy s ratingem až do B-. Ačkoliv je kreditní riziko snižováno širokou diverzifikací portfolia, aniž by došlo k výraznému snížení výnosu, je možná vysoká kolísavost kurzu fondu spojená právě s kreditním rizikem. Úrokové riziko spojené s investicemi převážně do pevně úročených dluhopisů je aktivně řízeno. Podle očekávaného vývoje úrokových sazeb se pružně přizpůsobuje úroková citlivost portfolia. Modifikovaná durace portfolia se pohybuje zhruba mezi 0,5 až 3 lety.

Fond je vhodný pro zkušené investory, kteří chtějí obohatit své portfolio o korporátní dluhopisy převážně středoevropských a východoevropských firem a nepodstupovat přitom riziko kolísání měn. Investor může pomocí tohoto fondu dosáhnout vyššího zhodnocení, přičemž je ovšem vystaven zejména vyššímu kreditnímu riziku. Právě s přihlédnutím k výše popsaným rizikům spojeným s investicemi fondu činí doporučený investiční horizont minimálně tři roky.

Na stránkách Bankovníctví č. 4, které vyjde 22. dubna, najdete:

MĚNOVÁ POLITIKA A REFORMY PO VSTUPU DO EU

GLOBÁLNÍ VÝHLED BANKOVNICTVÍ NA ROK 2004

ČESKÁ REPUBLIKA NA CESTĚ DO SEPA

V případě Vašeho zájmu o komerční spolupráci kontaktujte prosím Pavla Horského, tel.: 233 071 418, GSM: 605 072 012, pavel.horsky@economia.cz, nebo Lukáše Zítu, tel.: 233 071 781, GSM: 603 239 737, lukas.zita@economia.cz.

Objednejte si ukázkové číslo na tel. 800 11 00 22 nebo na <http://www.bankovnictvi.ihned.cz/>

Zkoumaný balíček služeb, který obsahoval vedení běžného účtu včetně výpisů z konta, stál Nizozemce ročně 31 EUR, zatímco podobné služby v Itálii mohly vyjít dokonce až na 500 EUR. Na žebříčku za nizozemskými bankami následovaly britské a belgické ústavy, jejichž klient mohl počítat s výdaji za roční služby ve výši 56 EUR, resp. 60 EUR. Na opačném konci spolu s italskými bankami skončily ještě norské a švédské, které si ročně účtují okolo 175 EUR.

Více o této studii najdete v Bankovníctví č. 5, které vyjde 20. května.

EP proti diskriminaci u pojištění

Muži a ženy by nejen měli dostávat za stejnou práci stejnou mzdu, ale za stejné služby a zboží i platit stejné peníze. K tomuto závěru dospěl Evropský parlament, schvalující zprávu k návrhu směrnice o rovnoprávnosti v přístupu ke zboží a službám. Jde o sféry, v nichž se i muži mohli dosud cítit vůči ženám znevýhodnění, například při placení dražších havarijních pojištění. Naopak ženy si mohly stěžovat na dražší důchodové pojištění. Pojišťovací ústavy dosud vysvětlovaly tyto rozdíly zřetelem na průměrnou delší délku života žen či menší počet nehod řidiček.

Pojišťovna Swiss Life se vrátila k zisku

Švýcarská pojišťovna Swiss Life Holding se po rekordní ztrátě v roce 2002 loni opět vrátila k čistému zisku. Ten činil 233 mil. CHF (asi 5 mld. Kč) po ztrátě 1,7 mld. CHF v roce 2002.

Firma nicméně uvedla, že ruší plán prodeje soukromého ústavu Banca del Gottardo a zatím si ji nechá. Swiss Life vyjme Gottardo ze své pojišťovací divize a vytvoří z ní samostatnou holdingovou společnost.

Bank of America převzala FleetBoston

Americký finanční ústav Bank of America dokončil akvizici FleetBoston Financial. Transakce v hodnotě 47 mld. USD vytváří na chvíli druhou největší bankovní skupinu v USA.

Spojená banka bude mít asi 35 milionů zákazníků, které bude obsluhovat ve zhruba 5700 pobočkách a 16 500 bankomatech. Její aktiva jsou v USA nejvyšší po jedničce Citigroup a bance, která teprve vznikne nedávno oznámenou fúzí Bank One a J. P. Morgan Chase.

(ČTK, MS, PE)

Sdružení organizátorů bankovních sportovních akcí (SOBSA) zve co nejsrdečněji všechny čtenáře BANKOVNICTVÍ i s rodinami na Slovensko. V sobotu dne 19. června 2004 se v případě příznivého počasí uskuteční výstup na Rysy ze Štrbského Plesa.

Ubytování je zajištěno v turistické ubytovně MsÚ Štrbské Pleso, která je vybavena kuchyňskými kouty s možností vlastního vaření. Bližší podmínky a přihlášku najdete na internetové adrese www.volny.cz/sobsa.

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>, Renata Němcová, sekretariát, tel.: 233 071 471, fax: 233 072 015, <mailto:renata.nemcova@economia.cz>, Pavel Horský, manažer inzerce, tel.: 233 071 418, GSM: 605 232 389, <mailto:pavel.horsky@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: pdf.bankovnictvi@economia.cz

© Všechna práva vyhrazena. Bez předchozího písemného souhlasu vydavatelství Economia, a.s., je zakázána jakákoliv 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 vyhražuje veškerá práva. Publikování nebo šíření obsahu ze zdrojů ČTK je výslovně zakázáno bez předchozího písemného souhlasu ze strany ČTK.