

**KOMENTÁŘ**

## Zvyšování úrokových sazeb v USA za dveřmi

Ačkoliv již téměř rok nedošlo ke změně klíčové úrokové sazby, krok za krokem dochází k utahování měnové politiky směrem k neutrálnímu nastavení. Vývrcholením sérií verbálních intervencí guvernérů FED byla změna komentáře k rozhodnutí o úrokových sazbách.

FOMC už nebude "trpělivý" při změně nastavení měnové politiky, ale bude ji měnit pravděpodobně "umírněným" tempem. FED potřebuje zvýšit úrokové sazby, ale snaží se to udělat tak, aby napáchal co nejméně škody ekonomice. Z důvodu posunu v rétorice FED a aktuálních dat o inflaci a zaměstnanosti nyní vidíme rostoucí šanci, že FED přistoupí ke zvýšení úrokových sazeb až o 50 bp již na zasedání koncem června. Zároveň očekáváme, že blížící se zvýšení bude signalizováno v projevech jeho představitelů, aby došlo k co nejmenší destabilizaci trhů.

Hlavní vliv měnové politiky na ekonomiku spočívá v její schopnosti ovlivňovat očekávání trhu o dalším vývoji úrokových sazeb, inflace a ekonomiky. Očekávání trhu jsou vyjádřena mimo jiné tvarem výnosové křivky. Strmost současné výnosové křivky je srovnatelná se situací, kdy se americká ekonomika zotavovala z recese na počátku 90. let 20. století, tj. trh očekává zvyšování úrokových sazeb v následujících měsících a letech. Tato očekávání nejsou malá – zhruba 100 bp do konce roku a zhruba 100 bp v roce dalším. Z tohoto důvodu vidíme prostor pro další růst výnosů jako relativně omezený. K dalšímu výraznějšímu růstu dlouhodobých výnosů by opět mohlo dojít až při jasném signálu ze strany FED, že zvýšení úrokových sazeb je za dveřmi nebo při vlastním zvýšení. Z hlediska tvaru výnosové křivky očekáváme pokračování "bearish flatteningu". Tento trend by měl být umocněn námi očekávaným zvýšením úrokových sazeb ze strany FED v červnu.

Naše očekávání jsou založena na několika předpokladech. Za prvé se domníváme, že silný růst americké ekonomiky bude pokračovat

i v následujících měsících. Měsíční data tomu zatím nasvědčují. Index ekonomické aktivity v průmyslu ISM se již půl roku udržuje na svých dvacetiletých maximech a "leading" indikátory americké ekonomiky dávají pozitivní výhled i pro zbytek letošního roku. Druhý předpoklad se týká inflace. Uplynulé měsíce připravily několik negativních překvapení. Jádrový CPI se meziměsíčně v březnu zvýšil o 0,4 % m/m, nejvíce od listopadu roku 2001, a meziroční tempo růstu se dostalo na 1,6 %. Ačkoli si FED není stále jistý výkladem těchto dat, zůstává nízká a stabilní inflace našim i jeho základním scénářem.

Ve prospěch udržení nízké inflace mluví řada silných argumentů - především silný růst produktivity a nízké využití výrobních zdrojů. Konsensus analytiků nadále předpokládá udržení inflace na relativně nízké úrovni (oscilace mírně nad 2 %) ve střednědobém horizontu. Avšak o téměř jeden procentní bod na současných 2,6 % se zvýšila tzv. "breakeven inflation", která se používá jako míra dlouhodobých inflačních očekávání na finančním trhu. Rostou rovněž inflační očekávání spotřebitelů. Podle průzkumu University of Michigan se dostala na 2,9 %, což je roční maximum. Právě rostoucí inflační očekávání můžou způsobit, že se jednorázové vlivy cenových šoků způsobených například cenami komodit stanou "pevnou" součástí inflace.

Úkolem každé centrální banky je dosáhnout toho, aby se tomu tak nestalo. FED by měl demonstrovat svou schopnost včasného zásahu a udržet současná inflační očekávání na stále relativně nízké úrovni. Klíčová úroková sazba 1 % rozhodně nepomáhá kredibilitě FED jako strážce nízké inflace a zvýšení úrokových sazeb se jeví jako stále potřebnější.

Martin Pohl, PPF

**LIDÉ**

## Jmenování ředitele bankovního dohledu ČNB

Bankovní rada České národní banky na svém zasedání dne 13. května 2004 rozhodla na základě výsledku výběrového řízení jmenovat do funkce ředitele sekce bankovní regulace a dohledu ing. Leoše Pýtra, CSc. Svou funkci začne vykonávat od 1. června 2004.

Leoš Pýtra je absolventem VŠE v Praze. Svou profesní kariéru zahájil jako asistent na fakultě zahraničního obchodu VŠE. V roce 1982 nastoupil do SBČS, kde pracoval v odboru měnových kurzů a krátce v odboru bankovního dohledu. V roce 1992 se stal jedním z prvních pracovníků Giro Credit banky Praha, kde řídil odbory treasury a investičního bankovníctví. Od roku 1996 byl členem představenstva banky. V roce 1998 se stal předsedou představenstva a generálním ředitelem První městské banky, od roku 2002 (po vstupu nového majoritního akcionáře) přešel na pozici místopředsedy představenstva a ředitele divize finančních trhů.



## Šéfem úseku drobné klientely ING Matoušek

Paul Matoušek se 1. května stal novým šéfem úseku drobné klientely finanční skupiny ING v ČR a SR a generálním ředitelem pojišťovny ING Nationale-Nederlanden. Čechokanadán Matoušek nahradil ve funkci Tomáše Nidetzkého. Dvačtyřicetiletý Matoušek v ING v ČR působí od roku 2001, kdy řídil vstup skupiny na český trh drobného bankovníctví.

## Novým šéfem ABN AMRO v ČR Ljunggren

Novým ředitelem ABN AMRO v ČR a zároveň šéfem úseku finanční trhy je od začátku května Anders Ljunggren (40).

Nahradil Torbena Helstrupa, který se vrací do Kodaně, kde bude řídit úsek finanční trhy pro severské země. Jmenován byl také nový šéf pro korporace a institucionální klienty v ČR a na Slovensku - Jan Spurný (33). I tuto funkci dosud zastával Helstrup. Nový šéf ABN AMRO v ČR přišel do Prahy z Londýna, kde řídil obchodování s úrokovými sazbami pro Skandinávii a Švýcarsko. Pracuje v bance 12 let.

Jediný odborný časopis pro

[www.bankovnictvi.ihned.cz](http://www.bankovnictvi.ihned.cz)

profesionální

finance

na českém trhu

Bankovníctví

Chcete dostávat zdarma newsletter časopisu **BANKOVNICTVÍ?**

Přihlaste se na e-mailové adrese

[pdf.bankovnictvi@economia.cz](mailto:pdf.bankovnictvi@economia.cz)

## EKONOMIKA

## Vláda pro zákon o evropské společnosti

Vláda schválila návrh zákona, který má umožnit vznik takzvané evropské společnosti. Tento typ obchodních společností zatím v českém obchodním zákoníku neexistuje, v evropském právu je však známý od roku 2001. Podle tvůrců předlohy z ministerstva spravedlnosti umožní nový zákon zakládání takových obchodních společností, které lépe obstojí v rámci obřího evropského trhu. Evropská společnost bude moci být založena buď fúzí firem z různých členských států EU, založením holdingové společnosti nebo vytvořením společné dceřiné firmy. Návrh počítá s tím, že nově vzniklá společnost bude akciového typu a určuje i minimální kapitál nutný k založení společnosti. Předloha mění kromě obchodního zákoníku i notářský řád a zákoník práce.

## Stát asi vydá dluhopisy na ztráty ČKA

Stát zřejmě vydá dluhopisy nejvýše za 74,1 mld. Kč na úhradu ztráty České konsolidační agentury (ČKA), vzniklé přebíráním špatných aktiv v letech 1991-2003. Návrh zákona schválila vláda. Na výši vládního dluhu nebude mít tato operace žádný vliv, protože ztráta ČKA již byla do dluhu započítána. S ukončením činnosti ČKA počítá MF ČR do konce roku 2007. *"Navrhovaný dluhopisový program je výchozím krokem k naplnění tohoto cíle,"* uvedlo k návrhu ministerstvo. Celková neuhrazená ztráta ČKA činí 81,5 mld. Kč. Rozdíl 7,4 mld. Kč vláda uhradí z peněz, které jsou k tomu vyčleněny v letošním státním rozpočtu a které již byly na agenturu převedeny. Rozsah ztráty agentury podle Sobotky ovlivní i to, jak ČKA s aktivy naloží. Dluhopisy na její uhrazení mají být vydávány v průběhu více let.

## BANKY

## ČS zvýšila zisk podle IFRS na 2,8 mld. Kč

Česká spořitelna meziročně zvýšila v prvním čtvrtletí čistý konsolidovaný zisk na 2,8 mld. Kč z 1,8 mld. Kč. Výrazný nárůst zisku souvisí především s prodejem neživotní části Pojišťovny České spořitelny za 1,16 mld. Kč v prvním čtvrtletí roku. Aktiva meziročně vzrostla na 620 mld. Kč z loňských 550 mld. Kč. Provozní zisk vzrostl o 21 % na 2,8 mld. Kč. Vzrostl především čistý úrokový výnos o 10 % na 4,2 mld. Kč. Vzrostla také čistá úroková marže na 3,53 %. Čistý příjem z poplatků a provizí banka zvýšila o 8 % na 2 mld. Kč. *Další podrobnější výsledky včetně tabulek najdete v příloze.*

## Živnobanka snížila úročení hypoték pod 3 %

Živnostenská banka snížila úročení vybraných hypoték pod 3 %. Nejlepší klienti banky mohou získat úvěr STANDARD s jednoletou garancí úroku za 2,9 % ročně (dosud 4 %). ŽB zlevnila i hypoteční úvěry s tříletou a pětiletou garancí úroků. V prvním případě o 1 % na 4 %, ve druhém z 5,2 na 4,5 %.

## „Spořicí“ a „Modré“ konto od Volksbank

Volksbank CZ přišla se dvěma novými produkty. Jde o Spořicí konto, na němž mohou klienti získat vyšší úroky, a balíček Modré konto. Spořicí konto funguje tak, že si klienti k určitému datu nastaví minimální zůstatek běžného účtu. K danému dni v měsíci je částka přesahující zvolený limit zdarma převedena na Spořicí konto. Modré konto je finančním balíčkem pro náročnou klientelu. Obsahuje běžný korunový účet, volitelně cizoměnový běžný účet, mezinárodní platební kartu nebo charge kartu s cestovním a úrazovým pojištěním, elektronické bankovníctví a volitelně kontokorent, asistenci privátního bankéře včetně profesionálního investičního poradenství a vedení účtu správy cenných papírů.

## PS s programem MINI a Eurokontem

Poštovní spořitelna (PS) nabízí speciální program k postřirovému účtu tzv. MINI. Je určen dětem od 12 do 15 let. Účet lze založit zdarma na každé poště nebo pobočce PS a zdarma je k němu vydána i vedena Maxkarta. Výpisy i vedení účtu jsou zdarma. Úročení činí 1,1 % p.a. Další novinkou v port-

(Pokračování na stránce 3)

FP-finanční poradce a ARIZ ČR vás zvou na seminář

**Jak prodávat pojištění**

**v kontextu připravovaných legislativních změn**

Inovovaný zákon o pojištění smlouv, o pojišťovacích zprostředkovatelích a samostatných likvidátorech, o pojišťovnictví... Se změnami podmínek zprostředkování pojištění vás seznámí odborníci a autoři prováděcích změn Ministerstva financí ČR Ing. Václav Křivohlávek, PhDr. Vladimír Příkryl, Ing. Radim Dohnal a další.

Ve čtvrtek 17. června 2004 od 9.30 hodin v Konferenčním sále Kongresového centra Praha.

Více informací [www.fpweb.cz/fpservis](http://www.fpweb.cz/fpservis) nebo [seminare@economia.cz](mailto:seminare@economia.cz).

## BASEL II

## Regulátoři schválili pakt o reformě pravidel pro bankovní kapitál

Orgány bankovního dozoru předních zemí světa se 11. května dohodly ve Frankfurtu na konečném znění zásadní reformy pravidel regulace bankovního kapitálu. Nová sada pravidel pro kapitálovou přiměřenost, označovaná jako Basel II, má posílit globální finanční systém a pro většinu bank má platit do konce roku 2006.

*"Basel II zavádí daleko komplexnější rámec pro regulaci kapitálu a řízení rizik, než jsme kdy poznali,"* uvedl předseda Basilejského výboru a šéf španělské centrální banky Jaime Caruana. Nová pravidla byla přijata po pěti letech mezinárodních diskusí a sporů o modernizaci norem pro kapitálovou přiměřenost z roku 1988. Dosavadní pravidla byla již pro dnešní složité finanční trhy příliš hrubá a neposkytovala bankám dobré vodítko pro nakládání s riziky.

Nejkontroverznější otázkou bylo načasování doby uvádění technicky složitých pravidel do praxe. Zde výbor nakonec prokázal vstřícnost vůči největším mezinárodním bankám. Ty budou muset nová pravidla přijmout do konce roku 2007, pro ostatní banky budou platit o rok dříve. *"Výbor cítí, že u nejpokročilejších systémů bude nutný další jeden rok analýzy vlivu a paralelního fungování,"* vysvětlil výbor rozhodnutí odložit platnost pravidel pro mezinárodní banky. Nová pravidla budou nyní zavádět do praxe úřady bankovního dohledu v jednotlivých zemích.

Dohodu přivítali analytici i představitelé vládních institucí. *"Text Basel II vypadá dobře,"* řekl mluvčí Evropské komise Jonathan Todd. Dodal, že Komise vydá svůj legislativní návrh ohledně nových pravidel kapitálové přiměřenosti bank již v červenci. *"Je to obrovský mezník pro mezinárodní bankovní komunitu. Na celé bankovní odvětví to bude mít v příštích letech značný dopad,"* řekl analytik švýcarské banky UBS Robert Motyka.

Dosavadní hlavní pravidlo pro kapitálovou přiměřenost přikazovalo bankám mít základní jmění nad určitým poměrem k celkovým aktivům. Nyní budou muset banky odlišovat rizikovější dlužníky od bezpečných a pravidla je budou nutit lépe se zajišťovat rezervami proti rizikům. Nová pravidla zohledňují mimo jiné rizika vydávání kreditních karet nebo portfolií převedených na cenné papíry. Řeší i otázku, kolik rezerv by měla banka vyčlenit proti ztrátám z cyklického ekonomického poklesu.

(ČTK)

Společnosti LEGENDOR a iED/ANT Consulting, Frankfurt/Praha si vás dovoluují pozvat na  
**DRUHÉ FÓRUM FINANČNÍHO MANAGEMENTU**  
se zaměřením na vstup České republiky do EU a změny a trendy současného bankovníctví v Německu

Fórum se uskuteční dne 8. června 2004 od 9,00 do 17,00 hodin  
v konferenčním sále Raiffeisen stavební spořitelny, Koněvova 99, Praha 3.

Na fóru vystoupí Jan Švejnar, profesor University of Michigan, dále Oldřich Dědek, viceguvernér České národní banky a Pavel Kysilka, hlavní ekonom České spořitelny. Z jeho vystoupení k našemu hospodářskému vývoji po vstupu do EU vybíráme: *"Nabízející se společný trh rozšířené Evropské unie je pozitivní stranou našeho vstupu do EU. Plné využití jeho příležitostí je ale možné jen tehdy, bude-li Česká republika schopna uskutečnit řadu liberálních reforem a praktikovat prorůstové a rovnovážné hospodářské politiky. To je největší výzva společnosti."*

Konferenci moderuje Prof. Zbyněk Sokolovský z Dresdner Bank Frankfurt, který také v odpodním bloku seznámí účastníky se zkušenostmi z transformačního procesu v německých bankách a zejména s trendem industrializace bank jako cesty ke zvýšení jejich výkonnosti.

Program a další podrobnosti najdete na [www.legendor.cz](http://www.legendor.cz), kde se zároveň můžete zaregistrovat.

Mediálním partnerem konference je časopis Bankovníctví.



(Pokračování ze stránky 2)

foliu produktů PS je Eurokonto (je poskytován na vybraných poštách). Jde o běžný účet v euru s řadou platebních karet. Zřízení účtu je zdarma, počáteční vklad činí 30 eur.

## Raiffeisenbank a karta National Geographic

Raiffeisenbank představila novou kreditní kartu zaměřenou na ochranu přírody. Připravila ji ve spolupráci se společností National Geographic (NG). Klienti, kteří budou prostřednictvím této karty nakupovat, budou zároveň přispívat na projekty společnosti NG v oblasti vědy, výzkumu a vzdělání a podporovat ochranu přírody. RBCZ přispívá prostřednictvím každé vydané karty a za každou uskutečněnou transakci přímo do fondu NG. Ročně se za průměrně užívanou kartu odvede do tohoto fondu zhruba 360 Kč. Jako jediná na trhu nabízí RBCZ klientům možnost vybrat si ze čtyř designů, které pocházejí od renomovaných fotografů. Ke kartě je navíc zdarma vydávána Sphere karta, díky níž je možné získat slevy na zboží a služby.



## BAWAG koupí českou pobočku Dresdner Bank

Rakouská bankovní skupina BAWAG, která v ČR vlastní Interbanku, koupí českou pobočku Dresdner Bank. Smlouvu ještě musí potvrdit úřady. "V dalším kroku se plánuje sloučení Dresdner Bank CZ s Interbankou," sdělila mluvčí Interbanky Hana Pavlišová, kupní cenu však neuvedla. Sloučením vznikne středně velká banka s celkovými aktivy přes 31 mld. Kč. DB má také čtyři obchodní místa.

## GE Capital Bank se ziskem 389,9 mil. Kč

GE Capital Bank v prvním čtvrtletí meziročně zvýšila čistý zisk (podle US GAAP) o 3,6 % na 389,9 mil. Kč. Bilanční suma banky vzrostla téměř o 4 mld. Kč na 55,8 mld. Kč. Kapitálová přiměřenost banky byla těsně pod 32 %. Vklady klientů vzrostly o 6,1 % na 45,5 mld. Kč. Poskytnuté úvěry banky s téměř 710 000 klienty zvýšila o 36,2 % na 29,6 mld. Kč. Více viz příloha.

## HVB Bank stoupl čistý zisk

HVB Bank v ČR v prvním čtvrtletí stoupl (podle CAS) čistý zisk o 36,8 % na 535 mil. Kč. Bilanční suma vzrostla o 12,2 % na 140 mld. Kč. Výnosnost vlastního kapitálu čtvrté největší domácí banky činila v prvním čtvrtletí 21,6 %. Kapitálová přiměřenost se držela nad 13 %.

## eBance vzrostla ztráta na 62 mil. Kč

eBance, která je součástí finanční skupiny PPF, se v prvním čtvrtletí meziročně zvýšila ztráta o 10 mil. Kč na 62,1 mil. Kč. Celková aktiva banky vzrostla o 7,2 % na 12,7 mld. Kč. Celkové vklady v bance vzrostly na 9,97 mld. Kč z loňských 9,7 mld. Kč. Úvěry klientům stouply na 3,791 mld. Kč. Čistý úrokový výnos meziročně stoupl z loňských 49,1 mil. Kč na 76,8 mil. Kč. Výnosy z poplatků a provizí vzrostly přibližně o 57 mil. Kč na 167,5 mil. Kč.

## UB prodá pohledávky za drobnými klienty

Zkrachovalá Union banka prodá balík pohledávek, které má za drobnými klienty. Jde o více než 10 500 pohledávek v objemu, který banka nezveřejnila. S přímým prodejem souhlasili věřitelé na jednání věřitelského výboru. Jednání s kupci by mělo začít co nejdříve. Banka nabídne pohledávky z poskytnutých spotřebitelských úvěrů drobným střadatelům a pohledávky ze záporných zůstatků na účtech, které vznikly například výběrem z bankomatu. Ke dni vyhlášení konkurzu loni 28. května evidovala banka přes 16 000 drobných pohledávek za téměř 350 mil. Kč. Za dobu konkurzu vymohla zhruba 216 mil. Kč, včetně úroků a sankčních poplatků.

## ČMHB téměř zdvojnásobí základní kapitál

Českomoravská hypoteční banka téměř zdvojnásobí základní kapitál až na 2,64 mld. Kč. Upsání nových akcií v maximální hodnotě 1,32 mld. Kč schválila valná hromada banky. Zároveň rozhodla, že banka z loňského čistého zisku 182,3 mil. Kč nebude vyplácet dividendy. ČMHB ponechá 171,2 mil. Kč z loňského zisku nerozdělených, do fondů přidělí 11,1 mil. Kč.

## Stavební spořitelny půjčily jako loni

Stavební spořitelny v prvním čtvrtletí letošního roku půjčily 2,3 mld. Kč, což bylo stejně jako ve srovnatelném období loni. Za celý rok 2003 půjčily přes 17 mld. Kč. Většinu z letos půjčených peněz představují tzv. překlenovací úvěry, které si lidé berou, pokud nemají našetřeno dostatečné množství peněz (podle z údajů MMR ČR). Srovnatelný s loňským rokem je zatím i vývoj počtu uzavřených úvěrových smluv. Za první tři měsíce roku jich bylo téměř 33 000, což je asi pětina loňského počtu.

**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> .**

**Objednejte si ukázkové číslo na tel. 800 11 00 22 nebo na**

**<http://www.bankovnictvi.ihned.cz/>**

**Bližší informace také na <http://www.economia.cz/info/ba/> .**

## ZE ZAHRANIČÍ

### Maďarsko odsunulo termín přijetí eura

Maďarská vláda rozhodla odložit přijetí evropské měny euro o dva roky a jako nový termín stanovila rok 2010. Ministr financí Tibor Draskovics řekl, že Maďarsko do roku 2008 sníží rozpočtový deficit a inflaci na úroveň slučitelné s přijetím jednotné měny. Připustil však, že kritéria pro euro může Budapešť splnit i dříve, což by umožnilo vstup do eurozóny již v roce 2009. Ministr předtím vysvětlil, že Maďarsko odkládá přijetí eura proto, že se chce mezitím plně zaměřit na dohánění ekonomické úrovně bohatších členů Evropské unie.

### G8 by mělo nahradit jiné společenství

Belgický premiér Guy Verhofstadt navrhl, aby skupinu sedmi průmyslově nejvyspělejších zemí a Ruska (G8) nahradila skupina regionálních společenství, jako jsou Evropská unie, Africká unie nebo jihoamerický blok Mercosur (Jižní společný trh). Potřebujeme globální politickou odpověď, která by byla s to vyrovnat se s globalizovaným trhem, ve kterém žijeme.

Jedna cesta, která k tomu vede, spočívá v nahrazení G8, skupiny bohatých, jinou skupinou G8, již by tvořila regionální uskupení, řekl Verhofstadt v Bruselu na výroční konferenci Světové banky věnované hospodářskému rozvoji. Tato skupina by podle představy předsedy belgické vlády byla fórem spolupráce mezi hlavními kontinentálními strukturami - EU, Africkou unií, Mercosurem a Severoamerickou dohodou o volném obchodu (NAFTA). Nebyla by založena na konkurenci.

### Slovenské pojišťovny zvýšily pojistné

Pojišťovny sdružené ve Slovenské asociaci pojišťoven (SAP) zvýšily za první tři měsíce letošního roku předepsané pojistné meziročně o 12,5 % na 16,78 mld. Sk. Výraznější nárůst zaznamenaly pojišťovací ústavy u neživotního pojištění, a to o necelých 15 % na 12,3 mld. Sk. Životní pojištění stoupl o 6 % na 4,48 mld. Kč.

### EIB slíbila Slovensku peníze na dálnici

Evropská investiční banka (EIB) se předběžně dohodla se Slovenskem na poskytnutí úvěru 19 mld. Sk na dostavbu dálničního spojení z Bratislavy do Žiliny. Půjčka od EIB bude splatná do 20 až 25 let s úrokovou sazbou kolem 4,6 %. Úvěr by měla čerpat nová Dálniční společnost (DS), kterou zřídí vláda. SR na stavbu úseku poskytne ještě 5 mld. Sk ze státního rozpočtu.

### Citigroup zaplatí akcionářům WorldCom

Citigroup vyplatí 2,65 mld. USD akcionářům a držitelům obligací zkrachovalé telekomunikační skupiny WorldCom. Jde o vyrovnání hromadné žaloby, v níž investoři WorldCom banku obvinili, že se na rozsáhlé zpronevěře podílela. Krach WorldCom v roce 2002 byl největším bankrotem v historii amerických korporací. Minulý měsíc z tohoto bankrotu vzešla nová telekomunikační společnost s názvem MCI. Citigroup se v rámci vyrovnání zavázala, že vyplatí všechny, kdo drželi akcie či obligace WorldComu mezi koncem dubna 1999 a června 2002.

## KAPITÁLOVÝ TRH

## První týden v EU stouply obchody

Úvodní týden po vstupu do EU na českém kapitálovém trhu výrazně vzrostla aktivita. Investoři zobchodovali 45,5 milionu cenných papírů za 36,6 mld. Kč, zatímco o týden dříve to bylo již nadprůměrných 39,4 milionu kusů, respektive 30,2 mld. Kč, informovalo Středisko cenných papírů. Vícenásobně se zvýšil počet akcií, u kterých protistrany nezveřejnily ceny. První májový týden takto změnilo majitele takřka 5,2 milionu kusů proti předchozí sumě 1,1 milionu. Tržní podíl pražské burzy na úplatných převodech se v 19. týdnu snížil, ale přesto zůstala hlavním obchodním místem. Na burze obchodníci zprostředkovali transakce pro 26,4 milionu akcií a dluhopisů v hodnotě 25,9 mld. Kč. Mimo veřejné trhy se přesunulo z účtu na účet 18,7 milionu finančních aktiv za 10,6 mld. Kč. Mimoburzovní trh RM-Systém připojil jen 360 tisíc cenných papírů v objemu 94 milionů Kč.

## Majetek v OPF UNIS ČR dosahuje 110 mld. Kč

| Typ fondu      | Počet     | Vlastní kapitál fondů ke 31.3.2004 v mil. Kč |
|----------------|-----------|----------------------------------------------|
| peněžního trhu | 5         | 53 443                                       |
| dluhopisové    | 11        | 23 551                                       |
| smíšené        | 27        | 28 148                                       |
| akciové        | 10        | 4 328                                        |
| fondy fondů    | 2         | 504                                          |
| <b>CELKEM</b>  | <b>55</b> | <b>109 974</b>                               |

V dubnu vzrostl majetek v otevřených podílových fondech spravovaných členskými investičními společnostmi o 1,4 mld. Kč ze 108,5 mld. Kč na 109,9 mld. Kč. Investoři nakoupili podílové listy za 3,4 mld. Kč a současně realizovali odkupy za 2,6 mld. Kč, celkové čisté prodeje ve všech OPF členů UNIS byly v kladné výši 800 mil. Kč. Kladné přírůstky v dubnu zaznamenaly fondy peněžního trhu (1,3 mld. Kč), akciové fondy (162 mil. Kč) a fondy fondů s čistými prodeji 23 mil. Kč. U dluhopisových a smíšených fondů převážily odkupy nad novými prodeji a čisté prodeje činily -6334 mil. Kč a -70 mil. Kč.

## POJIŠŤOVNY A PENZIJNÍ FONDY

## Pojišťovnam se daří odhalovat podvody

Tuzemským pojišťovnam se daří stále více odhalovat pojistné podvody. Vyplývá to z ankety ČTK mezi největšími pojišťovnami. Zhruba 14 % všech pojistných případů, které klienti hlásí pojišťovnam, přitom patří podle světových statistik do kategorie pojistných podvodů. V ČR jsme na tom zhruba stejně, řekl mluvčí České pojišťovny Václav Bálek. Domácí pojišťovny loni vyplatily svým klientům přibližně 60 mld. Kč, podvodníci se tak každoročně snaží od tuzemských pojišťoven získat pojistná plnění v řádu mnoha miliard korun. Specialistům ČP se v prvním čtvrtletí letošního roku podařilo odhalit pojistné podvody za 145 mil. Kč. ČSOB Pojišťovna v prvním čtvrtletí vyšetřovala podezření z podvodu u 64 případů. Celkem uzavřela 33 případů za 14 mil. Kč. Pojistný podvod je trestným činem a jeho pachatelé za něj hrozí trest až osm let odnětí svobody.

## LEASING A SPLÁTKOVÝ PRODEJ

## Leasingové služby od ŠkoFINu nově

Společnost ŠkoFIN v souvislosti se vstupem České republiky do Evropské unie a zvýšením sazby DPH u finančních služeb z 5 % na 19 % zvýšila ceny svých služeb o 2 až 3 %. Měsíční leasingová splátka na vůz v hodnotě 350 000 Kč se tak zvýší průměrně o necelých 200 Kč. Ke změně dochází ve způsobu pojišťování vozidel. Dosud byly náklady na pojištění zahrnovány do úrokové části splátky. Aby se snížily dopady 19% DPH, přišel ŠkoFIN s novým řešením - sjednáním pojištění samostatně a tedy s nulovou sazbou DPH. Klient si uzavře smlouvu přímo s pojišťovnou, ovšem opět za pomoci ŠkoFIN, to znamená bezplatně, přímo v autosalonech koncernových obchodníků.

## Český Telecom si vybral Business Lease

Firma Český Telecom podepsala se společností Business Lease smlouvu o zabezpečení vozového parku. Výběrové řízení, které společnost Český Telecom vyhlásila v roce 2003 vycházelo z požadavku zvýšit efektivitu vnitřních aktivit, které byly dodnes zabezpečovány z vlastních zdrojů. Vozový park bude zabezpečován formou komplexních služeb operativního leasingu. Business Lease do své správy převezme významnou část stávajícího vozového parku telekomunikační společnosti.

## Nárůst úvěrů karty YES o 45 %

Prostřednictvím nákupní úvěrové karty YES od společnosti Home Credit Finance bylo za první čtvrtletí vyčerpáno 678 mil. Kč, což je o 45 % více než za stejné období loni. Dynamiku mají i spotřebitelské úvěry, kde nárůst činí v meziročním srovnání 50 %. Celkové úvěry poskytnuté společností Home Credit v prvním čtvrtletí přesáhly 1 mld. Kč. Nárůst objemu obchodu činil oproti loňskému roku 46 %.

## Americká banka SunTrust koupí konkurenta

Americká banka SunTrust Bank Inc. koupí konkurenční National Commerce Financial Corp za téměř 7 mld. USD v hotovosti a formou výměny akcií. Dohoda je druhým velkým převzetím na bankovním trhu USA za poslední týden. Spojením vznikne desátá největší banka v USA.

## Zisk Société Générale vzrostl

Zisk francouzské banky Société Générale vzrostl v prvním čtvrtletí o 65 %, především díky nižším odpisům rezerv a růstu příjmů většiny divizí. Čistý zisk dosáhl 801 mil. eur proti 483 mil. eur před rokem.

## Generali zvýšila čistý zisk o 80 %

Italská pojišťovna Generali zvýšila v prvním čtvrtletí čistý zisk o 83 % na 313 mil. eur. Pojistné za celou skupinu Generali se v prvním čtvrtletí zvýšilo o 19,3 % na 15,18 mld. eur. Životní pojistné stoupl o 31,7 % na 9,13 mld. eur, zatímco pojistné u majetku a nehod vzrostlo o 4,5 % na 6,05 mld. eur.

## SLSP klesl čistý zisk na 770 mil. Sk

Největší slovenský bankovní dům Slovenská sporiteľňa (SLSP) měl v prvním čtvrtletí nižší konsolidovaný čistý zisk podle mezinárodního účetnictví (IFRS). Profit klesl na 770 mil. Sk oproti 997 mil. Sk z prvního čtvrtletí loňského roku. Meziroční pokles čistého zisku o 23 % SLSP zdůvodnila jednorázovým rozpuštěním opravných položek stavební spořitelny Prvá stavebná sporiteľňa (PSS), jejíž výsledky se do celkového hospodaření započítaly. Ze stejného důvodu klesl také provozní zisk banky o 14 % na 1,1 mld. Sk.

## Úvěrový registr v SR

Tři největší banky na Slovensku, Slovenská sporiteľňa (SLSP), Všeobecná úverová banka (VÚB) a Tatra banka (TB), založily úvěrový registr a budou se vzájemně informovat o dlužnících. Systém pro registr dodá český Czech Credit Bureau, který podobnou databázi spravuje v ČR. "Prostřednictvím registru se budou moci banky vzájemně informovat o bonitě a finanční situaci svých současných ale i potenciálních klientů. Získané údaje, které budou tvořit systém klient-ských informací, budou zachovávat v tajnosti," uvedla mluvčí VÚB Silvia Nosálová.

Slovenskou databázi bude provozovat Slovak Banking Credit Bureau, který již tři banky založily. Spuštění registru se předpokládá v letošním září. Údaje budou následně k dispozici i dalším bankovním domům působícím na Slovensku. V České republice mohou banky využívat služeb úvěrového registru už více než jeden a půl roku. V registru, který na konci loňského roku evidoval 3,2 milionu záznamů o úvěrových produktech, je nyní více než deset českých bank.

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

Elektronická příloha časopisu Bankovnictví. Vychází jednou týdně. Kontakt na redakci: Bankovnictví, 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](mailto:pdf.bankovnictvi@economia.cz)

© Všechna práva vyhrazena. Bez předchozího písemného souhlasu vydavatelství Economie, 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 Economie, 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.