



Bydlení

Zajímavá data k hypotečnímu trhu 2010 :

- Objem nových úvěrů v celé ČR v roce 2010 dle dat Ministerstva pro místní rozvoj dosáhl 84,8 mld. Kč, jedná se o téměř 15 % růst objemu oproti roku 2009.
- Nejvíce hypotečních úvěrů co do objemu bylo v roce 2010 dle dat Ministerstva pro místní rozvoj poskytnuto v Praze a Středočeském kraji (33,93 mld. Kč), druhým největším regionem je Jihomoravský kraj (8,7 mld. Kč) a třetím v pořadí je Moravskoslezský kraj (6,49 mld. Kč)
- Největší meziroční nárůst v objemu poskytnutých hypotečních úvěrů byl dle dat Ministerstva pro místní rozvoj v Moravskoslezském kraji (23,3 %), těsně následovaný Jihočeským krajem (22,9 %)
- Hypoteční banka poskytla v roce 2010 více než 16 000 hypotečních úvěrů v celkovém objemu 27 mld. Kč. Hypoteční banka si tak udržela pozici jedničky na trhu nových hypotečních úvěrů s tržním podílem na úrovni 32 %
 - Hypoteční banka si drží pozici lídra trhu ve všech regionech
 - Nejvyšší tržní podíl ze všech regionů zaznamenala Hypoteční banka v Královéhradeckém kraji (49,1 %)
- **Praha a Středočeský kraj:**
- Celkový objem nově poskytnutých hypotečních úvěrů za rok 2010: 33,93 mld. Kč
- Meziroční změna: 14,4 %
- Ve 4Q 2010 byly poskytnuty úvěry v celkovém objemu 9,99 mld. Kč, což představuje 38,5% růst oproti 4Q 2009

Obsah

BYDLENÍ

- [Zajímavá data k hypotečnímu trhu 2010](#)

INVESTUJEME

- [Jak se hodnotí fondy](#)

ÚVĚRY

- [Kam zamíří úrokové sazby hypoték v roce 2011 ?](#)

POJIŠTĚNÍ

- [Nejčastější chyby motoristů při dopravní nehodě](#)

AKCE

- [Akce pro klienty](#)

Aktuality

- [Průměrná mzda v ČR je 23 269 korun](#)
- [KBC dokončuje přípravu vstupu ČSOB na pražskou burzu](#)
- [Koalice se dohodla na základních pilířích důchodové reformy](#)
- [Číslo týdne: 9,7%](#)
- [Investiční dotazník jako odvrácená tvář pravidel MiFID](#)
- [Pojistný trh – nejvyšší reálný růst za pět let](#)

Aktuality

Průměrná mzda v ČR je 23 269 korun, dvě třetiny lidí na ni ale nedosahují

Průměrná mzda v České republice v prvních třech čtvrtletích loňského roku vzrostla na 23.324 korun. Byla tak o 519 korun vyšší než ve stejném období předchozího roku. Méně než průměrný plat ale berou zhruba dvě třetiny lidí, hlavně v malých firmách. Vyplývá to ze zprávy o příjmové a výdajové situaci domácností ČR zveřejněné ministerstvem práce a sociálních věcí (MPSV), která využívá čísel Českého statistického úřadu.

V podnikatelské sféře loni od ledna do září se průměrná mzda zvýšila o víc než 2,5 procenta na 23 269 Kč, mimo

- Tržní podíl Hypoteční banky: 26,6 %
- Praha a Středočeský kraj je regionem s největším objemem hypotečních úvěrů v České republice
- **Hypoteční trh v roce 2010 v kraji Vysočina:**
- Celkový objem nově poskytnutých hypotečních úvěrů: 2,08 mld. Kč
- Meziroční změna: -21,6 %
- Ve 4Q 2010 byly poskytnuty úvěry v celkovém objemu 528 mil. Kč, což představuje 13% pokles oproti 4Q 2009
- Tržní podíl Hypoteční banky: 31,1 %
- Vysočina je jediným krajem v České republice, kde v roce 2010 hypoteční trh zaznamenal meziroční pokles !!!

Zdroj: www.patria.cz

Investujeme

Jak se hodnotí fondy

Jedním z hlavních problémů při hodnocení fondů, které jsou pro retailové klienty nejdostupnější, je najít vhodný způsob, jak porovnat produkty s různým zaměřením, rizikem a výnosovým potenciálem, aby bylo hodnocení objektivní. Jaké jsou tedy možné způsoby hodnocení fondů?

Způsobů, jak hodnotit fondy je mnoho a najít objektivní způsob někdy není lehké. Fondy se dají porovnávat například podle toho, který je nejprodávanejší, takové hodnocení ale nepoví nic o kvalitě fondu, spíše o kvalitě prodejní sítě a marketingu. Pak lze k hodnocení využít odbornou porotu, na rozdíl od mnoha jiných produktů však ani tento způsob není ideální, protože zde opět vystupuje vliv subjektivního pohledu hodnotících.

Na první pohled objektivním hodnocením může být porovnání fondů podle výkonnosti. Zde je však nutné brát v úvahu různé investiční strategie, investiční nástroje, do nichž fond prioritně investuje, výnosový potenciál, riziko fondu apod. Takové porovnání je těžké i v rámci jednotlivých skupin a všechny fondy se takovým způsobem objektivně porovnávat nedají prakticky vůbec. Kvůli tomu vzniklo několik ukazatelů, které se snaží brát v hodnocení fondů do úvahy i jiné veličiny, jako je pouze výnos. Ty berou v potaz kromě výnosu také riziko, které je nutné podstoupit k dosažení určitého dodatečného výnosu. Většinou nad bezrizikovou úrokovou sazbu, kterou představuje například PRIBOR, EURIBOR apod., nebo jiný benchmark.

Sharpe ratio jako základ

Jedním z neznámějších a také nejčastěji používaných koeficientů k hodnocení fondů, je **Sharpe ratio** (Sharpeho poměr). Podle něj je výhodnější ta investice, jejíž poměr výnosu nad bezrizikovou mírou a rizikem (daného volatilitou) je vyšší. Jde tedy o míru premie k podstoupenému riziku. Sharpeho poměr bere v potaz celkové riziko (a ne benchmark) a proto se hodí také pro porovnávání fondů napříč všemi kategoriemi.

Vzorec pro výpočet Sharpeho poměru se dá popsat jako (výnos sledované investice - bezrizikový výnos) / riziko neboli volatilita daná jako směrodatná odchylka výnosu nad bezrizikový výnos. Čím větší je číslo, které po výpočtu dostaneme, tím je vyšší výnos, který investice dosáhla na jednotku rizika.

Sharpe ratio určitě patří mezi neznámější ukazatele, i když má několik nevýhod a

podnikatelskou sféru vzrostla meziročně o necelé procento na 23 565 Kč.

Nadprůměrný plat má ale na výplatní pásce jen menší část Čechů, podle MPSV například ve třetím čtvrtletí v podnikatelské sféře dostávalo méně než průměr 67,7 procenta zaměstnanců.

O skutečné výši mezd více vypovídá medián nebo také střední mzda, tedy částka, která rozděluje zaměstnance podle platů na poloviny. Jedna z nich přitom dostává nižší mzdu než medián, druhá polovina vyšší. Například v loňském třetím čtvrtletí v podnikatelské sféře byl medián o 4316 korun menší než průměrný výdělek.

Nejnižší průměrnou mzdu měli v prvních třech čtvrtletích loňského roku zaměstnanci v malých firmách s méně než 19 zaměstnanci. Brali 16 863 korun, což je zhruba 72 procent průměrné mzdy v národním hospodářství.

Naopak nejvyšší průměrná částka byla vyplácena v podnicích s 1000 a více zaměstnanců. Ti na svých výplatních páskách nacházeli v průměru 28 484 korun, což je přes 122 procent průměrné mzdy v národním hospodářství.

Nejvíce se vydělává v peněžnictví a pojišťovnictví. Z hlediska odvětví brali nejvíce zaměstnanci v peněžnictví a pojišťovnictví, jejich průměrná mzda 46 724 korun byla více než dvojnásobná než celostátní průměr. Tradičně vysoké mzdy byly i v odvětvích informační a komunikační činnosti, průměrně 42 821 korun, a ve výrobě a rozvodu elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu s průměrem 38 296 Kč.

Mzda převyšující celorepublikový průměr byla rovněž vyplácena v odvětvích profesní, vědecké a technické činnosti s průměrem 29 985 korun či těžba a dobývání, kde se průměrně bralo 27 645 Kč. V oblasti veřejná správa a obrana si zaměstnanci v průměru přišli na 26 366 Kč a ve zdravotní a sociální péči na 23 871 Kč.

ucelený obraz o kvalitě práce portfolio manažera dá kombinace tohoto poměru s jinými ukazateli. Sharpeho poměr nebere například v potaz asymetričnost rizika, takže fond, který zaznamená pouze jeden výraznější pokles na konci sledované periody (a může skončit v mínusu), bude mít lepší Sharpe ratio, než akciový fond s průměrnou volatilitou. Sharpeho poměr tedy nebere v úvahu maximální výkyvy. Další jeho nevýhodou je pak skutečnost, že negativně hodnotí nejenom volatilitu při poklesu, ale také při růstu (což je pro investory "pozitivní" volatilita).

Volatilitu při růstu odstranil při výpočtu svého ukazatele Frank Sortino. **Sortino ratio** tedy bere v potaz pouze volatilitu poklesu, která představuje pro investora riziko ztráty a nepočítá volatilitu růstu, která je vlastně pro investora pozitivní. Ve výpočtu figurují stejné veličiny, ale riziko představuje pouze volatilita vypočtená jako směrodatná odchylka výnosu nad bezrizikový výnos zachycující pouze poklesy.

Zohlednění rizika trhu

Další ukazatele se snaží brát v úvahu také systematické riziko, tzn. riziko celého trhu, vyjádřeného benchmarkem neboli srovnávacím indexem. Jedním z nejznámějších je **Treynor ratio**, který jako jednotku rizika nebere v potaz volatilitu aktiva, ale ukazatel beta. Ten vyjadřuje závislost mezi rizikem fondu a celým trhem. Vypočte se jako (výnos sledované investice - bezrizikový výnos) / ukazatel beta. Treynor ratio tedy představuje míru výnosu dosaženou nad výnos trhu.

Dalším doplněním, které bere v potaz také přidanou hodnotu aktivní správy portfolio manažera, je **Jensen's alpha**. Michael Jensen chtěl tímto ukazatelem hodnotit práci manažerů a jejich schopnost překonat aktivní správou celý trh daný srovnávacím indexem. Vypočte se jako výnos investice - (bezriziková míra + (výnos trhu - bezriziková míra) * systematické riziko, tzn. beta). Pokud je ukazatel kladný, překonává portfolio manažer výkonnost trhu, pokud je záporný, je manažer horší, než trh.

Posledním dnes velmi oblíbeným ukazatelem je **Information ratio**, který ukazuje výkonnost fondu v porovnání s výkonností celého trhu při zohlednění rizika. Riziko však v tomto případě nepředstavuje volatilita fondu samotného, ale rozdíl mezi vývojem výnosů fondu a celého trhu, tzv. tracking error. Information ratio se pak vypočte jako výnos sledované investice - výnos trhu/tracking error. Kladné a záporné hodnoty vyjadřují to samé, co Jensenova alfa, navíc ale vyšší absolutní hodnota vyjadřuje aktivní správu a odklon od benchmarku a nižší absolutní hodnota vyjadřuje pasivní správu a kopírování indexu.

Zdroj: www.investujeme.cz

Úvěry

Kam zamíří úrokové sazby hypoték v roce 2011 ?

Úrokové sazby porostou, nebo budou klesat? Otázka, na kterou by kde kdo znal velice rád odpověď. Indikátory trhu zatím hovoří spíše pro růst. Jenže to samé jsme si mysleli v lednu loňského roku a průměrné sazby potom propadly o bezmála jeden a půl procentní bod!

Výši úrokových sazeb hypoték a jejich vývoj ovlivňuje velké množství těžko předvídatelných faktorů, takže jakékoliv odhady budoucího vývoje jsou velice obtížné. Podívejme se přesto na ty nejdůležitější vlivy, které ovlivňovaly vývoj na hypotečním trhu v loňském roce, a pokusme s přispěním názorů expertů odhadnout, kterým směrem se úrokové sazby budou ubírat v roce 2011.

Předpovědi o rostoucích sazbách loni nevyšly

Jak mohou být snahy o předpovídání budoucího vývoje sazeb ošidné, jsme se ostatně přesvědčili i v loňském roce. Úrokové sazby na přelomu roku 2009/2010 sice začaly nepatrně klesat, ale stále se pohybovaly na svých pětiletých maximech (5,61 %) a opravdu jen málokdo by si v tuto chvíli vsadil na jejich výraznější pokles.

Naproti tomu nejnižší průměrnou mzdu měli zaměstnanci v oblastech ubytování, stravování a pohostinství, v průměru dostávali 12 574 Kč. V administrativních a podpůrných činnostech brali 16 137 korun a v zemědělství, lesnictví a rybářství průměrně 17 825 Kč.

Zdroj: ČTK

KBC dokončuje přípravu vstupu ČSOB na pražskou burzu

Akcie ČSOB by se měly začít prodávat na pražské burze v druhé polovině března, tvrdí zdroj týdeníku Euro blízky mateřské belgické bankovní skupině KBC Groep. Ta přitom v rámci prezentace loňských výsledků hospodaření v minulém týdnu o takové blízkosti vstupu na český trh ještě nemluvila.

V rámci komentáře k výsledkům KBC minulý čtvrtek potvrdila plán emise minoritního podílu akcií tuzemské banky ČSOB na burzu. S jeho umístěním však prý vyčkává na příhodné podmínky na trhu. „S představením programu vyčkáme na takové podmínky, které vyhodnotíme jako optimální pro úspěch celé transakce,“ uvedla KBC k IPO akcií ČSOB v minulém týdnu.

KBC se už dříve s Evropskou unií dohodla, že menšinový podíl v ČSOB uvede na pražskou burzu cenných papírů. Byla to jedna z podmínek, které KBC umožnily čerpat zmíněnou státní pomoc. Některé zdroje loni uváděly, že akcie se na burze patrně neobjeví dříve než ve druhém čtvrtletí letošního roku.

Zdroj: www.Euro.cz

Koalice se dohodla na základních pilířích důchodové reformy

Vedení všech tří stran vládní koalice se podle informací Lidových novin (LN) dohodla na pěti základních principech důchodové reformy. Koalice počítá se sjednocením sazeb daně z přidané hodnoty na úrovni 19 procent, s přesměrováním části povinných odvodů sociálního pojištění na penzi do fondů a finančními kompenzacemi pro sociálně slabé, seniory a rodiny s dětmi, uvedl dnes LN.

„Letošní rok bude z pohledu hypoték ještě zajímavý. Je pravděpodobné, že úrokové sazby o něco klesnou, ovšem nelze očekávat pokles příliš výrazný. Bránit mu bude obezřetnost bank. Nezaměstnanost by podle některých odhadů měla dosáhnout vrcholu v polovině roku a ještě o půl roku později by pak mohla růst delikvence (nesplácení hypoték). V každém případě je i z již známých dat více než zřejmé, že státní podpora hypoték pro mladé bude poskytována i v letošním roce,“ komentoval situaci na hypotečním trhu kolega Petr Zámečník v článku „Úrokové sazby hypoték klesají“ (5. 1. 2010). A podobně vyznívaly i komentáře hypotečních bankéřů a finančních poradců, které jsme s dotazem oslovily v závěru loňského ledna.

Na začátku loňského roku experti většinou tipovali nárůst úrokových sazeb. Důvodem mělo být především očekávané navyšování úrokových sazeb ČNB, nárůst ceny peněz na mezibankovním trhu a problémy na trhu práce. Tyto předpovědi se nakonec nevyplnily. A průměrné úrokové sazby během 12 měsíců překvapivě klesly o bezmála 1,5 procentní bod a v prosinci již činila hodnota souhrnného FINCENTRUM HYPOINDEXu 4,23 %.

Jak se budou vyvíjet úrokové sazby v letošním roce?

Ve vývoji úrokových sazeb se promítá vývoj celé řady vlivů. Některé jsou měřitelné, některé však lze změřit jen těžko. Vývoj průměrné výše úrokových sazeb v uplynulých letech zobrazuje následující graf, jehož součástí je také znázornění tempa meziměsíčního poklesu či nárůstu úrokových sazeb. Z grafu vyplývá, že tempo poklesu úrokových sazeb v posledních měsících loňského roku začalo zpomalovat. Jaké faktory tedy budou nejspíš spolurozhodovat o budoucím vývoji úrokových sazeb?

Cena zdrojů financování roste

Aby mohly hypoteční banky financovat své klienty, musí si někde obstarat zdroje pro krytí těchto obchodů. V minulosti banky získávaly potřebnou hotovost vydáváním hypotečních zástavních listů. Jejich emise jsou však v současné době z důvodu nepříznivých legislativních podmínek ve výrazném útlumu a tak si banky musejí půjčovat jinde. Část zdrojů představují klientské vklady, ale v případě hypoték se spíše jedná o středně- a dlouhodobé výpůjčky na finančních trzích.

Pokud by se úroková sazba hypoték odvíjela jen a pouze od vývoje ceny zdrojů, z grafu č. 2 je celkem zřetelné, že úrokové dno již mají světové finanční trhy za sebou a úrokové sazby především hypoték s delšími dobami fixace ve zbývajících měsících roku spíše porostou. Následující graf totiž zobrazuje výnosnost 10letých státních dluhopisů České republiky a vlád zemí, kde sídlí mateřské společnosti většiny tuzemských poskytovatelů hypoték.

Navíc čím dál pravděpodobnější se jeví zásah ČNB proti riziku rostoucí inflace prostřednictvím navýšení základních úrokových sazeb, což se obratem projeví zejména u krátkodobých zdrojů financování a v nárůstu sazby PRIBOR. Přičemž na sazbu PRIBOR jsou přímo navázány úroky tzv. variabilních hypoték - hypoték s plovoucí úrokovou sazbou.

Konkurence tlačí sazby dolů. Jak dlouho ještě?

Každá banka získává prostředky určené na financování svých úvěrových obchodů jinak, a proto cena peněz je sice důležitým, nikoliv však jediným faktorem, který ovlivňuje konečnou výši úrokových sazeb hypoték. Klíčovou roli hraje také konkurenční tlak a ochota bank vzdát se části svých ziskových marží vyplývajících z rozdílu mezi cenou zdrojů a výší úrokové sazby, za kterou banky svým klientům půjčují. Přitom konkurenci nepředstavují jen banky poskytující hypotéky, ale i stavební spořitelny se svými překlenovacími úvěry.

Leden a únor 2010 znamenal pro hypoteční banky obrovské zklamání. Objem poskytnutých hypoték ani v jednom z těchto měsíců nepřekonal hranici 3 miliard korun. Banky však dlouho neváhaly a ještě v únoru odstartovaly celou řadu kampaní, v rámci kterých se snažily klienty přilákat na zvýhodněnou úrokovou sazbou nebo

Mezi hlavní pilíře už dohodnuté reformy patří podle LN to, že lidé ve věku pod 40 let si od roku 2012 budou povinně posílat tři procenta příjmu na vlastní účet v soukromém nebo státem garantovaném fondu. Od roku 2015 se odvod zvýší na čtyři procenta, od roku 2018 na pět procent příjmu. Přesměrováním na soukromé účty přijde stát ročně o 25 až 30 miliard korun. Součástí penzijní reformy je proto i zvýšení spodní sazby DPH, která výpadek veřejných financí dorovná. Základní sazba placená ze všeho ostatního zboží a služeb navíc klesne z 20 na 19 procent, informuje deník.

Věci veřejné doposud slučování sazeb DPH odmítaly. Obávaly se totiž zvýšení cen potravin. Pro zavedení jednotné daně se naopak nedávno vyjádřil premiér Petr Nečas (ODS) i ministr financí Miroslav Kalousek (TOP 09). Shodli se také, že bez dohody o penzijní reformě vláda skončí.

LN uvedly, že vzestup cen základních životních potřeb vláda sociálně slabým lidem vyrovná zvýšením životního minima. Senioři se dočkají kompenzace v podobě jednorázového zvýšení penzí. Rodiny s dětmi dostanou slevy ze sociálního pojištění nebo daní.

Zdroj: ČTK

Číslo týdne: 9,7%

Míra nezaměstnanosti se v lednu proti prosinci loňského roku zvýšila o desetinu procentního bodu na 9,7 %. Počet uchazečů o zaměstnání znovu vzrostl, pracovní úřady jich na konci ledna registrovaly 571 863, což je proti prosinci o 10 312 více.

Přinášíme aktuální zhodnocení trhu i výhled do dalších měsíců. Odkrýváme produkty s nejlepším zhodnocením podle různých kritérií.

Zdroj: www.sfinance.cz

Investiční dotazník jako odvrácená tvář pravidel MiFID

Po vyplnění investičního dotazníku vyjde pro velké procento Čechů jako vhodný produkt fond peněžního trhu. Žádný z těchto fondů však loni nedosáhl kladného reálného výnosu.

Další týden dostaly vyzvednutím 300 milionů korun dlouhanec pod žebra fondy peněžního trhu, ještě větší nakládačku odlivem 400 milionů ale dostaly zajištěné

mimořádnou slevu na poplatcích. A právě snaha o získání nových klientů na úkor konkurence byla tím hlavním hybatelem, který stlačil úrokové sazby v průběhu loňského roku až na 3leté minimum. Navíc rozdíly mezi nabídkovými úrokovými sazbami bank se smrštily na minimum a všichni teď s napětím vyčkávají, jak se zachová konkurence.

Lídr trhu zdražuje. Co na to konkurenti?

První bankou, která se s platností k 1. 2. 2011 rozhodla do úrokových sazeb výrazněji "sáhnout" je Hypoteční banka. K největšímu zdražení dojde u hypoték s pětiletou fixací (0,2 p.b.). Tříleté a desetileté fixace zdraží o deset bazických bodů. Naopak mírné snížení sazeb se dotkne jednoletých fixací (o jednu desetinu procenta) a především patnáctiletých a delších fixací.

„K úpravám úrokových sazeb hypotečních úvěrů jsme museli přistoupit vzhledem k vývoji cen peněz na mezibankovních a především dluhopisových trzích. I když sazby u některých fixací v současné době mírně rostou, stále platí, že jejich aktuální výše je na dlouhodobém minimu, a proto je stále ten správný čas na sjednání hypotečního úvěru. Vzhledem k nastartování nového měnového cyklu spojeného s růstem sazeb, jsou nyní pro klienty výhodné zejména dlouhodobé fixace,“ komentoval zvýšení sazeb Martin Vašek, náměstek generálního ředitele Hypoteční banky pro věci finanční.

Jak bude na tento krok reagovat konkurence, zatím není jisté. Hypoteční banka v současnosti disponuje zhruba třetinovým tržním podílem, a pokud by konkurence podržela úrokové sazby na stávající úrovni, nebo by ještě o něco zlevnila, mohla by si kousek z tržního podílu Hypoteční banky odloupnout. Především z menších bank zaznívají hlasy, že pro navyšování úrokových sazeb zatím ještě není ten správný čas. *„Jen mírný nárůst sazeb v průběhu roku 2011 například očekává Jiří Škrob,“* produktový manažer Volksbank CZ.

Stejně tak LBBW nejspíš nebude s navyšováním úrokových sazeb pospíchat. *„Sazby z hypotéčků budou stagnovat nebo se lehce zvýší. Konkurenční prostředí bude držet sazby nízkou, i když by došlo k dalšímu růstu víceletých mezibankovních sazeb. Což se děje již nyní. Víceleté sazby vzrostly od srpna 2010 o 50-70bp, přičemž sazby hypotéčků díky konkurenci spíše klesají,“* říká k budoucímu vývoji úrokových sazeb na trhu Jiří Bečvář, Senior Dealer Treasury/ALM LBBW Bank, která právě díky nízkým sazbám v loňském roce významně posílila svůj tržní podíl.

O druhou příčku, co do objemu sjednaných hypoték, se v současnosti přetahuje Komerční banka a Česká spořitelna. Tito dva velcí hráči se však k vývoji úrokových sazeb vyjadřují pouze sporadicky a svou cenovou strategii i tentokrát zatím drží „pod pokličkou“.

„Začátkem loňského roku byly patrné dozvuky ekonomické krize, ale oživení trhu, které nastalo v druhé polovině 2010, bylo opravdu výrazné. V současné době jsou úrokové sazby pravděpodobně na svém dnu, lze tedy velmi pravděpodobně čekat jejich růst,“ odhaduje budoucí vývoj úrokových sazeb Radko Belada, šéf marketingu pro retailové bankovníctví.

Nezaměstnanost a hypotéky

Nezanedbatelnou roli ve vývoji úrokových sazeb hraje také potenciální riziko nespacení úvěru, ke kterému může dojít v důsledku výpadku příjmu nebo úplné ztráty zaměstnání. V situaci, kdy roste počet neplatičů, banky zvyšují své rizikové marže a to se samozřejmě negativně promítá v nárůstu úrokové sazby hypotečních úvěrů. A toto platí samozřejmě i naopak.

Hypoteční bankéři se v současnosti nacházejí na jakési rozcestí. Na jednu stranu by bylo možné rizikové přírážky částečně snížit. Spolu se zlepšující se kondicí české ekonomiky totiž dochází také ke stabilizaci na pracovním trhu, o čemž svědčí také stagnující podíl klasifikovaných úvěrů. Na druhou stranu nová místa zatím příliš nevznikají a nejistotu vzbuzují také vládní škrty ve stavebnictví a snižování mezd či propouštění zaměstnanců ve státní sféře, což hovoří spíše pro podržení rizikových přírážek na

fondy. Nejhorší letošní týden tak uzavřel šestinedělí, za které celkem fondy opustilo 1,5 miliardy korun.

Asi nejzajímavější je pohled na vývoj od začátku roku ukazující, že právě tolik peněz odešlo jen z **fondů peněžního trhu** (za loňský rok přes 9 miliard). A není se čemu divit – žádný z nich nedosáhl kladného reálného výnosu. V současných podmínkách nízkých sazeb navíc ani (časté) převážení do dluhopisů nepomáhá, neboť ani **dluhopisy zrovna nekvetou**. A protože se prakticky stoprocentně prodávají na bankovních pobočkách – jistě správně tušíme, co se tam děje.

Banky objevily další šidítka

Banky objevily další šidítka sesterských pojišťoven, které jim sypou jednorázovky jako druhdy Baťa cvičky. Nu – jednoduché to nemají, když jejich standardní **depozitní produkty taky nic nevydělávají**, tak lepší jednorázový cimrmanovský úkrok stranou než aby klient utekl úplně. Navíc se ukazuje odvrácená tvář pravidel MiFID, podle kterých musí při investici každý klient vyplnit **investiční dotazník**, což při našem proslulém konzervatismu a totální averzi k riziku dopadá jak cihlou mezi oči – **z 95 % jim nic než penězák dát stejně nemůžete**. Tak proč ne „úžasnou“ pojistku s předem daným výnosem a ještě pojištěním „zadarmo“...

Málokdo se odváží nabízet rizikové produkty

Další problém je, že jen málokterý poradce si dá tu práci vysvětlovat klientovi **základy investování** a už vůbec si (zejména bankovní) nevezme „na svědomí“ nabízet něco jen maličko rizikového. **Dluhopisy nenesou**, protože musí po loňském sprintu vychladnout a sazbám hrozí růst (=pokles cen), **akcie jsou prakticky tabu**. Navíc svět je stále jednou nohou v průšvihů – čínskou realitní bublinu střídá vojenský puč v Egyptě, jestli Kongres neschválí další obří dluhy, USA budou za měsíc plaite. I u nás se opasky utahují a ještě utáhnou. Přesto **americké akcie pěkně zvedají svá 2,5letá maxima** a německé dokonce laškují u tříletých. Jenže vykládejte spořínkovi, že se hodnota akcií za poslední necelé dva roky ode dna propadu už téměř zdvojnásobila (v Americe i u nás) a takový Nasdaq přidal dokonce přes 120 %...

stávající úrovni s výhledem na případný růst.

„Nepředpokládáme, že by tento vývoj mohl být zpočátku kompenzován snížením rizikových přírůzků, protože je stále vysoká nezaměstnanost, jakož i nejistota dalšího ekonomického vývoje. Pokud však vydrží některým bankám snaha získat vyšší tržní podíl, mohli bychom se v druhé polovině roku dočkat následného snížení sazeb,“ odhaduje Josef Rajdl, vedoucí analytik společnosti finančně poradenské společnosti Fincentrum.

Situace v oblasti financování hypoték skutečně příliš možností pro další snižování úrokových sazeb nenabízí a především banky s větším tržním podílem se budou snažit postupem času úrokové sazby pozvolna navyšovat. Jakým tempem však bude k nárůstům docházet, bude záležet na konkurenci menších bank, které se mohou prostřednictvím nižších úrokových sazeb prokousat k novým obchodům a tím pádem i většímu tržnímu podílu.

V prvních dvou měsících letošního roku proto očekávám ještě mírný pokles průměrných úrokových sazeb a zvětšování rozdílů mezi nabídkovými úrokovými sazbami bank. Po dosažení dna se začne křivka pozvolna otáčet směrem vzhůru. Nicméně podle mého názoru by se mohla hodnota FINCENTRUM HYPOINDEXu až do konce roku 2011 držet pod 4,5% hranici

Zdroj: www.hypoindex.cz

Pojištění

Nejčastější chyby motoristů při dopravní nehodě

Není snad nutné opakovat, že při nehodě, během které došlo ke zranění, je nutné vždy zavolat policii. Poněkud jiné je to s přivoláním policie v případech, kdy došlo jen k materiálním škodám. V tomto případě je povinnost volat policii jen tehdy, pokud škoda přesáhla 100 000 korun.

"Takové bylo přání politiků, nikoliv pojišťoven," otevřeně konstatoval výkonný ředitel České asociace pojišťoven (ČAP) Ing. Tomáš Síkora při zahájení čtvrtého ročníku informační kampaně ČAP s názvem "Únor - měsíc pojištění".

V praxi dělají motoristé často chyby, které později mohou komplikovat výplatu škody.

První chyba: účastníci nehody chybně vyhodnotí situaci v případě, že výše škody osciluje kolem 100 000 korun. V mnoha případech se totiž domnívají, že škoda tak vysoké částky nedosáhne a policii proto k nehodě nevolají. Z předcházejících případů, kdy jsme názorně předvedli, jak vysoko se dokážou vyšplhat škody na automobilech při havárii, však vyplývá, že v případech možné vyšší škody je dobré vždy volat policii.

Druhá chyba: motoristé nezajistí dostatečné množství důkazních materiálů. "Situaci je nejlepší vyfotografovat - alespoň na mobilní telefon," dodává Síkora s tím, že nehodu je potřeba rovněž důkladně popsat.

U více než 65 % nahlášených škod je chybně zdokumentován průběh nehody.

Třetí chybou je přivolání asistenční služby. Motoristé nekontaktují asistenční službu vlastní pojišťovny, ale podléhají nabídce náhodné odtahové služby, aniž by se zajímali o podmínky poskytnuté pomoci (zejména, kolik taková pomoc stojí). Pak jsou motoristé zklamáni, že jim "jejich" pojišťovna nevyplatí plnou výši škody.

Pokud má motorista havarijní pojištění, jsou asistenční služby v ceně pojistky.

Nejčastější chyby motoristů při hlášení škody

57 % klientů se dopouští chyb při vyplňování záznamů o nehodě. Tady jsou ty nejčastější chyby:

Tabulka: Investice do fondů v ČR (6. týden 2011)

Fondy	Investice (mil. Kč)
peněžního trhu	-290
dluhopisové	-56
smíšené	26
akciové	30
zajištěné	-403
Celkem	-693

Zdroj: www.sfinance.cz

Pojistný trh – nejvyšší reálný růst za pět let

Pojistný trh meziročně vzrostl celkem o 8%. Celkový objem předepsaného pojistného za rok 2010 přesahuje 151,1 miliardu.

„Jedničkou“ trhu je stále Česká pojišťovna. Došlo ale u ní ke snížení podílu na trhu o 1,7%. Náskok České pojišťovny na druhou pojišťovnu v pořadí – pojišťovnu Kooperativa – zůstal meziročně zhruba stejný. Tržní podíl se jí meziročně snížil o 1,7%. Jedná se o první výraznější ztrátu za posledních pět let, kdy Kooperativa držela stabilně podíl mezi 22-23 %.

Na třetí místo se vrátila již po předchozím čtvrtletí pojišťovna Allianz. Ta meziročně zvýšila objem pojistného téměř o 410 milionů, což je růst o téměř 4 %, ale přesto zaznamenala nepatrnou ztrátu podílu na trhu o téměř 0,3%

Na Allianz se dotahuje ČSOB Pojišťovna, která je aktuálně na místě čtvrtém. Meziročně rostla v objemu pojistného (o téměř 190 milionů více, což je růst o 6,2 %), ale na trhu svoji pozici nepatrně oslabila o 0,1% .

O něco pomaleji než v předchozím období tohoto roku rostla Komerční pojišťovna, která dokázala objem pojistného meziročně téměř zdvojnásobit (o 4,16 miliardy, což je o 86 % a růst podílu o 2,5% b).

Rychle rostoucí bankopojišťovny doplňuje ještě Pojišťovna ČS (o více než 2,2 miliardy, což je nárůst přes 32 % - posílení

- "Záznam o dopravní nehodě" není vyplněný oběma účastníky nebo je vyplněný nečitelně

- V záznamu nejsou uvedeny kontaktní údaje účastníků nehody (mobil, e-mail)

- Nákres nevystihuje situaci při nehodě (chybí plánek)

- Klienti nereagují na žádost o dodání dokladů, s pojišťovnou nekomunikují

- Klienti nedodávají originály dokumentů.

Zdroj: www.cap.cz

na trhu o 1,1% b), která je nyní pátou největší pojišťovnou na českém pojistném trhu.

Zdroj: NESS Czech s.r.o.

Akce

Akce pro klienty společnosti Ekvilibrium, s.r.o.

Maškarní rej

V neděli 6.3.2011 od 15.00 hod. v kavárně Ekvilibrium, Husova 376/3, Žďár n. S. .

Akce je pro děti klientů společnosti Ekvilibrium, s.r.o. zdarma.

Vstupné 30,-Kč/dítě. Nutná rezervace předem na tel. 561 202 220.

OLDIES DISCO

V pátek 18.2.2011 od 20.00 hod. v kavárně Ekvilibrium, Husova 376/3, Žďár n. S. .

Nutná rezervace předem na tel. 561 202 220 .

Nabídka neomezené volání pro klienty společnosti Ekvilibrium, s.r.o.

Nabídka obsahuje – neomezené volání do všech sítí a na pevné linky v rámci ČR

- neomezené SMS v rámci ČR
- 100 MB mobilních dat
- cena činí 1430,-Kč s DPH/měs. pro nové číslo
- službu zajišťuje mobilní operátor Vodafone Czech Republic a.s.
- nabídku zajišťuje firma BENESYS s.r.o.