

# LADY IN



ČASOPIS DÁMSKÉHO  
INVESTIČNÍHO KLUBU  
ČESKÉ SPOŘITELNY  
JARO 2009

Akcie  
jako  
příležitost

Podmořské  
poklady  
Mauricia

*Investice,  
která  
pomáhá*



GANT



Dopřejte si na jaro ovocně květinovou vůni melounu, magnolie a fialek. **Miss Sixty**

Široký pásek z lakované kůže s pozlaceným uzávěrem. **Versace**



## Růžový panter

Černá s růžovou – odvážná kombinace, ve které oslníte při všech příležitostech. Sportovní i elegantní, vždy nezapomenutelná.



Pink Diamonds Signature je z růžového zlata, lemovaný diamanty pavé tří odstínů, které jsou sestaveny do velkého záhonu. Sklo a klávesy jsou ze safíru. **Vertu**

Hedvábný overall s výrazným výstřihem a odhalenými zády. Extrémně široké nohavice vám zajistí maximální pohodlí. **Louis Vuitton**



Otevřené boty na odvážném dvanácticentimetrovém podpatku. **Salvatore Ferragamo**

Sportovní bavlněné šaty s nenápadnou praktickou náprsní kapsou dokonale doplní kožená cestovní taška. **Louis Vuitton**



Cestovní kufr z lakované kůže je nepřehlédnutelný. Klasický reliéfní potisk Monogram doplňuje teleskopické madlo. **Louis Vuitton**



Středně velká kabelka z jemné kůže v nadčasovém designu s výraznými kovovými ozdobami. **Versace**



Text **Tomáš Král** Fotografie archiv

## Milé čtenářky,

otevíráte letos první a v pořadí již čtvrté vydání časopisu Dámského investičního klubu České spořitelny – Lady In.

I tentokrát jsme se snažili pro vás přichystat několik novinek. Na stránkách věnovaných informacím ze světa ekonomiky, financí a investování vycházíme vstříc vašim požadavkům a přidali jsme na odbornosti. Zcela novou rubrikou je Gurmánka, v níž bychom vám rádi předkládali tipy na návštěvu výjimečných restaurací. V dnešní uspěchané době si určitě potřebujeme také odpočinout od každodenních starostí, proto věřím, že vás budou inspirovat stránky Top relax. Vybíráme atraktivní více či méně známá místa, wellness hotely a jiná příjemná zařízení určená k nabírání nových fyzických i mentálních sil. V Dámském designu se zase podíváme za hranice Česka za respektovanými umělkyněmi a představíme vám je i s jejich tvorbou. A Klubový zoom bude informovat nejen o vlastních klubových akcích, ale i těch partnerských, kterých se zúčastníme. Další oblíbené stránky, včetně těch, na nichž vám představujeme obdivuhodné a úspěšné ženy, samozřejmě na stránkách Lady In zůstávají.

Záleží nám na vaší přízni, a proto se snažíme právě v dnešní době tolik potřebné informace předkládat v širších souvislostech. A hlavně – nechceme vás jen poučovat, ale také bavit. Budeme rádi, když nám dáte vědět, zda a jak se nám to daří.

Kontaktovat nás můžete písemně prostřednictvím formuláře Napište nám, umístěného na klubových webových stránkách [www.investicniklub.cz](http://www.investicniklub.cz), nebo e-mailu [damsky@investicniklub.cz](mailto:damsky@investicniklub.cz). Na viděnou se s vámi budu těšit především při klubových či partnerských setkáních.



A na závěr ještě jedna radostná zpráva: v polovině března je nás, registrovaných členek klubu, již rovných 1500! Děkuji vám za přízeň a za celou redakci Lady In přeji příjemné jarní čtení.

**Romana Vlková**

### LADY IN, jaro 2009

**Vydavatel:** Česká spořitelna, a.s., Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, IČ: 45244782

**Evidenční číslo:** MK ČR E 18177

**Šéfredaktorka:** Romana Vlková

**Editorka:** Petra Doležalová

**Redakce:** Jana Cihlářová, Kateřina Dalecká, Lenka Karesšová,

Žaneta Pavlů, Jaroslav Kropáček, Daniel Šturm

**Spolupracovníci:** Tomáš Král, František Mašek, Ján Hájek, Lucie Výborná, Danica Kovářová

**Grafická úprava:** Radek Rytina

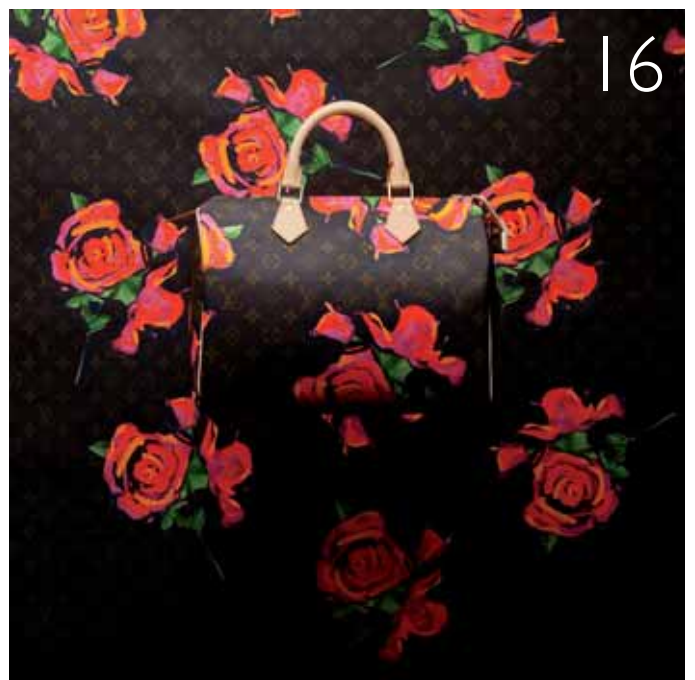
**Obrazová úprava:** Vladan Krumpal

**Produkce a prodej inzerce:** Petra Doležalová, Bluewind, [dolezalova@bluewind.cz](mailto:dolezalova@bluewind.cz)

**Tisk:** Expodata-Didot

**Vychází:** čtyřikrát ročně

[www.investicniklub.cz](http://www.investicniklub.cz)



22



# Obsah

- 3 **STYL**  
Nepřehlédnutelná jako růžový panter
- 6 **KLUB VIP**  
Dali šest korun a zachránili život. Božena Jirků prozrazuje recept na úspěch nadace Konta Bariéry.
- 10 **DÁMSKÝ DESIGN**  
Tak trochu jiné šperky Evy Eisler
- 12 **S KABELKOU DO SVĚTA FINANCÍ**  
O pojištění jako investici do budoucnosti s generálním ředitelem Pojišťovny ČS Petrem Zapletalem
- 15 **PĚT OTÁZEK PRO ČLENKU KLUBU**  
Specialistka na čerpání fondů EU Libuše Kaprálová pomáhá hendikepovaným.
- 16 **PRO NI**  
Kabelka: nepostradatelný doplněk ženy prochází barevnou revolucí.
- 18 **MONEY, MONEY, MONEY**  
Jak využít příležitosti na akciovém trhu
- 22 **SVĚT NA DLANI**  
Mauricius: Na samé dno ráje v Indickém oceánu
- 27 **GURMÁNKA**  
Ochutnejte delikatesy Samuraje.
- 28 **INVESTIČNÍ ENCYKLOPEDIIE**  
Akcie jako dobrý sluha
- 30 **KLUBOVÝ ZOOM**  
Za oponou setkání v Klášteře minoritů sv. Jakuba
- 32 **TOP VÍKEND**  
Svatá Kateřina – pohlázení po těle i na duši uprostřed Vysočiny
- 35 **SEZONNÍ MENU**  
Zajímavé akce ze světa investic
- 36 **KULTURNÍ TIPY**  
Bavte se celé jaro
- 38 **ZEPTALI JSME SE**  
Klára Hájková, náměstkyně ministra financí





Dávání *pomáhá*  
*také dárcům*

*„Není pravda, že Češi nemají dobré srdce. Vždy, když bylo třeba, ať to byly povodně nebo tsunami, pomáhali. A pomáhají stále. Jsem za to vděčná, ale přála bych si, aby to bylo ještě lepší.“*

Když přišlo jaro a třídila si šatní skříň, ptala se, proč má vlastně tolik zimního oblečení.

**Božena Jirků** říká, že tohle postihne každého, kdo začne pomáhat. Můžete být schopní, úspěšní, ale stačí jediná minuta, možná vlastní chyba, ale i nezaviněná náhoda, a budete potřebovat cizí pomoc. Podporu. Třeba aby někdo obětoval jeden zimní svetr:

Byl podzim. Na pražské Letenské pláni se papírový drak zamotal do větví. Osmadvacetiletý Martin chtěl dříve pomoci, vylezl na strom a – pád mu změnil život. „Mladá žena, která provozovala adrenalinový sport v horách a od té doby je na vozíku, mi nedávno řekla: Po úrazu? Chtěla jsem se zabít. Někdy mě to ještě napadne. Vyrázilo mi to dech. Vždy jsem žila v představě, že na začátku je šok, ale čas všechno srovná. Jenže ono se to v každém pere. Mají výborné vzdělání, znají jazyky, ale jen proto, že jsou postižení, se ocitli za bariérou. Nejsou na tom tak špatně fyzicky jako především psychicky. A to se snažím změnit. Asi proto, že sama jsem máma a dvojnásobná babička, беру každého, kdo se ozve se žádostí o pomoc, jako své dítě,“ říká ředitelka Nadace Charty 77, která za celou dobu činnosti – od roku 1990 – nashromáždila téměř miliardu korun. Jedním z hlavních projektů je Konto BARIÉRY, které vrací lidi po úrazu zpátky do života a práce. Z něj putovalo více než sto osmdesát milionů korun na neuvěřitelných devět tisíc projektů.

#### ŠEST KORUN NA ŽIVOT

Když před rokem 1989 utrpěl těžký úraz člověk, který žil ve vyšším patře na sídlišti, přestěhoval ho režim do přízemí. Dnes Nadace Charty 77 pomůže sehnat peníze na plošinu, jež vozík vyzvedne třeba do čtvrtého podlaží. Stojí takřka milion. Tak jako luxusní vůz. Řada českých rodin má v garáži i dva. Kdyby se uskrovnili... Kdyby se alespoň trochu uskrovnili každý v Česku... Právě takové počty stály na začátku prvního velkého projektu Boženy Jirků. „Tehdy, byl to rok 1990, jsem pracovala jako redaktorka v Československé televizi. Do pořadu Vysílá studio Jezerka jsem zvala zajímavé hosty a mezi nimi také Františka Janoucha, kterého komunistický režim vyhostil a on ve Švédsku založil Nadaci Charty 77. Nyní se vrátil a nabídl mi, abych mu pomáhala. Nadace měla tehdy tři zaměstnance, žádný z nich neměl zkušenost s takovou prací, a i když přijížděli školitelé ze Spojených států, nevěřili, že tady můžeme uspět. Ale nám se to podařilo hned s prvním projektem – Kontem Míša. Tehdy jsem

si řekla: V republice je nás patnáct milionů. Kdyby každý dal pouhých šest korun, získáme celou částku na gama nůž. Dodnes mám schované ústřížky ze složenek, které nám chodily: Jsem majitel firmy, která má x zaměstnanců. Jsem starosta obce, která má x obyvatel. Posíláme za každého zmíněných šest korun. A i něco navíc. Není pravda, že Češi nemají dobré srdce. Vždy, když bylo třeba, ať to byly povodně nebo tsunami, pomáhali. A pomáhají stále. Jsem za to vděčná, ale přála bych si, aby to bylo ještě lepší.“

#### MARKETING – ZÁKLAD ÚSPĚCHU

Zpočátku seděla u televize a zapisovala si, které velké společnosti si mohou dovolit reklamu v hlavním vysílacím čase. Ty pak obvolávala s žádostí o pomoc. „Výhodou bylo, že tehdy paralelně s námi fungoval vlastně jen Výbor dobré vůle Olgy Havlové. A Olga Havlová podepisovala i naše dopisy. Táhli jsme za jeden provaz a to pomáhalo. Nestačili jsme číst z faxu přísliby podpor, těch devadesát milionů jsme nasbírali za úžasných deset měsíců! Pak se však s nadacemi roztrhl pytel a do roku 1998, než vstoupil v platnost zákon o nadacích určující pravidla, jich bylo neuvěřitelných devět set! Uvědomili jsme si, že i tohle bude trh jako každý jiný a že nemůžeme být jen dobročinné tety, které čekají, až si je někdo najde. Že musíme využít i marketingové nástroje.“ Vzpomíná na den, kdy se rozrazily dveře a v nich stál mladík s šálou obtočenou kolem krku. „Můžu vám ukázat storyboard?“ Na něm byl klaun, který si maloval obličej, a pod tím stál nápis: Co všechno ještě musíme udělat, aby si nás všimli? „Pochopila jsem, že je to ono, že přišel čas profesionálně prezentovat produkt.“ Dnes v nadaci pracují dva lidé jen na marketing, o public relations pečuje známá agentura Ogilvy, a to zdarma. „Osvěta byla ohromně důležitá. Nadace Charty 77 se v zahraničí starala jen o ochranu lidských práv a ani František Janouch nevěřil, že jsou u nás hendikepovaní. Vždyť nejsou nikde vidět, říkal. To je v pořádku, odpovídala jsem, oni skutečně nebyli vidět. Ale schovaný problém nepřestává být problémem. Navíc pomáhat postiženým je vlastně také o ochraně lidských práv.

*„Schovaný problém nepřestává být problémem. Navíc pomáhat postiženým je vlastně také o ochraně lidských práv. A tak vzniklo Konto BARIÉRY, projekt, který přerostl svou matku, Nadaci Charty 77.“*

A tak vzniklo Konto BARIÉRY, projekt, který přerostl svou matku, Nadaci Charty 77,“ popisuje Božena Jirků.

Nadace má pouhých třináct zaměstnanců. Každý má na starosti v průměru pět projektů, ale nejen je. „Spravujeme nadační fondy různých společností. Stavebních, energetických, ale třeba i sázkových společností. Firma se rozhodne podpořit určitou částkou charitu, ale nemá zkušenosti ani systém na to, aby nenaletěla podvodníkům. My tedy její prostředky přerozdělujeme, dozorujeme, garantujeme správné využití. Podílíme se i na zahraničních projektech. Například se na nás obrátila jedna pediatriká společnost, která chtěla pomoci třinácti nemocnicím s pořízením dětských inkubátorů. Zнала nás díky podobně zaměřenému projektu, který jsme organizovali před lety, Ostrovům života. Práce na projektu trvá nekonečně dlouho, ale podařilo se. Z norských fondů jsme získali pro nemocnice dvacet milionů korun. Jinak ale v zahraničí zatím moc nepůsobíme, o žádnou podporu jsme doposud nežádali ani v Bruselu. A neprosíme o nic ani český stát. Stačí nám podpora úspěšných firem a pomoc obyčejných lidí. Děláme dobrou věc a srdce je stejně otevřené nebo zavřené, ať hospodářská krize je nebo není.“

#### BOJ S PŘEDSUDEKY

S Českou spořitelnou Nadace Charty 77 spolupracovala na projektu 1000 počítačů pro neziskový sektor. Díky tomuto projektu má dnes snad každý dětský domov nebo ústav sociální péče počítač od Spořitelny. „V Praze si někdy myslíme, že je to samozřejmost, ale pro děti z Chvalčova, Českých Budějovic, Červeného Kostelce, Háje u Duchcova a z dalších míst je to ještě událost.“ S podporou Microsoftu nadace provozuje čtrnáct učeben po celé republice, kde se vozíčkáři zdokonalují na počítači. „Jenom v roce 2008 jsme proškolili přes čtyři tisíce hendikepovaných, ale tím to pro nás nekončí. Zaskočilo mě totiž před několika lety, kdy jsme s počítačovým projektem začínali, že z každé stovky proškolených získali zaměstnání jen dva. To mě ranilo. Řekla jsme si, že tak to nemůžeme nechat. Ti lidé jsou šikovní, snaživí, kvalifikovaní, a přesto za bariérou? Tak to ne! Otevřeli jsme tedy burzu práce na webu. Dostali jsme šanci vyhlásit v rámci soutěže Zaměstnavatel roku kategorii Zaměstnavatel bez bariér. Oceňujeme ty firmy, které zaměstnávají lidi s postižením. Vítězi posledních ročníků jsou IBM a Český rozhlas. V zaměstnávání mi nejde o charitu.

Nejraději bych zrušila všechny ty dotace a úlevy na daních za vytvoření jednoho takového pracovního místa. Ti lidé přece nejsou podřadní. Oni jsou schopni vytvářet zisk. Nezaslouží si minimální mzdu. Přesto některé velké firmy raději platí pokutu, než aby na dvacet pět svých zaměstnanců vzali jednoho s postižením. Tohle se musí změnit. Přitom stačí málo – pochopit druhou stranu. Vžít se do její situace. Tak jako to učíme děti. Na Dni tolerance si zkoušejí, jaké to je být neslyšící, na vozíčku. A hned se chovají jinak,“ podotýká Božena Jirků a pro příklad nejde daleko: „V IBM prolomili bariéru a dnes by sám ředitel chtěl svou asistentku vozíčkářku. Tak zapálené, vděčné a vzorné zaměstnance prostě jen tak nenajde.“

#### AUKCE PROTI BARIÉRÁM

Nadace Charty 77 má ve svých orgánech takové osobnosti, jakými jsou přední neurolog Martin Bojar, socioložka Jiřina Šiklová, herec Jiří Lábus či zlatý paralympik Martin Kovář, na kterého Božena Jirků vždy vzpomíná, když v zimě škrábe zamrzlá okna u svého vozu. Martinovi musí při stejné činnosti vystačit dlouhá tyč, tou pak ještě svůj vozík namáhavě vyzdvihuje do auta. Herec a režisér Jan Kačer, také



S Billem Gatesem se paní Jirků nesetkala náhodou, Microsoft podporuje projekt Počítače proti bariérám. Mezi svými nejmilejšími, vozíčkáři. Lucie Bílá je patronkou Konta BARIÉRY.





*„Než vstoupil v roce 1998 v platnost zákon o nadacích určující pravidla, jich bylo neuvěřitelných devět set! Uvědomili jsme si, že i tohle bude trh jako každý jiný a nemůžeme být jen dobročinné tety, které čekají, až si je někdo najde. Pochopili jsem, že přišel čas profesionálně prezentovat produkt.“*

člen jedné rady, se zase přičinil o unikátní aukce výtvarných děl, které již vynesly nadaci kolem třiceti milionů korun. Ta poslední, devátá, která se konala v prosinci, konkrétně tři a půl milionu korun. „Protože se snažíme, aby šlo o přehlídku prvotřídního českého umění, stává se kuriózně i to, že vedle sebe visí výtvarníci, kteří by se spolu normálně ani ne bavili a nikdy by společně nevystavovali. Takhle jsme měli v minulosti na výstavě třeba Knížáka s Jírou. Prý když je to pro dobrou věc... Přidávají se sochaři, grafici, keramici, skláři. Není divu, že naposledy v prostorách Univerzity Karlovy došla dražební čísla dřív, než aukce začala. Takový byl zájem. To se aukčním galeriím, které nám pomáhají, nestává... A počet dárců poslední aukce? Rekordních 382!

#### JAK ZMĚNIT NĚČÍ PŘÍBĚH

Na konkrétní projekt jde vždy sto procent získaných prostředků. Náklady na uspořádání aukce i na další aktivity nadace hradí sponzoři ze zcela oddělených zdrojů, režii pokrývá z výnosů svých investic. „Investičního poradce nám dělá dobrovolně finanční ředitel jedné banky. Hodně investujeme v České spořitelně a musím říct, že jsme spokojeni,“ pochvaluje si Božena Jirků, která nečeká pouze na finanční příspěvky. „Lidé pomáhají, jak mohou. Nedávno mi zavolał jeden redaktor, že dostal k Vánocům dva iPody, tak nám jeden věnoval a my jsme udělali radost jednomu z našich mladých klientů. Využijeme však i pomocnou ruku. Dobrovolníci nám pomáhají ve všech radách našich projektů, a když je třeba, tak i v dalších aktivitách,“ říká ředitelka

nadace, která se zatím ještě nevyrovná Fordovým či Rockefellerovým, ale má v českých poměrech velkou výhodu, že může měsíčně počítat zhruba s jedním milionem korun, který přijde od pravidelných dárců na Konto BARIÉRY a ihned se přerozděluje potřebným. „Máme čtyřicet tisíc těchto pravidelných dárců. Je to krásné, ale víc jich asi už nikdy nebude. Trápí mě, že většina přispívá příležitostně, hlavně před Vánoci, nejčastěji DMS zprávou. Třeba trvalý příkaz, byť na stokorunu měsíčně, preferují jen dvě procenta české populace. Mrzí mě to tím spíš, že mnoho lidí v dnešní době cosi hledá a nemůže to najít. Třeba u Jana Kačera to byla charita. Právě on říká: ‚Pochopil jsem, že dávání pomáhá víc dárci než obdarovanému.‘ A je to svatá pravda. Člověk si pak už nikdy nemůže připadat zbytečný.“

Zpočátku dostávala nadace od postižených asi dvacet žádostí o pomoc měsíčně. Dnes je to pětkrát tolik. Více o nadaci vědí, více na ni spoléhají. Každý dopis, ojedinělý příběh, si nosí Božena Jirků domů a často jej probírá večer spolu s manželem. „Budím se ráno kolem čtvrté, osudy těch lidí mi šrotují v hlavě, rozmyšlím, kdo dostane přednost. Všichni jsou pro mě moje děti, nikdy nikoho neobudu. Chci, aby každý věděl, že dokážeme nejen peníze získávat a díky radě také efektivně přerozdělovat, ale že zvládáme také sociální rovinu. Umět poradit nebo vědět, kde se zeptat. Nemůžu dopustit, aby někdo byl vysokoškolák, uměl anglicky, jako když bičem mrská, a jen kvůli jedinému nešťastnému okamžiku, který kolikrát ani nezavinil, byl skřípnutý, bez sebedůvěry a na dně, s pocitem zbytečnosti.“

## Bavte se a pomozte

- **26. dubna na Žofíně:** aukce 85 výtvarných děl českých a slovenských umělců 20. století. Výtěžek jde na projekt NOVÝ START (určeno pro ty, kdo se v uplynulých osmnácti měsících ocitli na vozíku).
- **30. května golfové hřiště v Motole:** 3. ročník charitativního turnaje Pražská jamka pro podporu Konta BARIÉRY. Zúčastní se také patronka Lucie Bílá.
- **Od 30. června:** Kinematograf bratří Čadíků. Se svými čtyřmi maringotkami promítnou o prázdninách po celé republice nejnovější české filmy. Dobrovolné vstupné pomůže prostřednictvím Konta BARIÉRY lidem se zdravotním postižením. Loni se získalo 700 tisíc korun!

## Božena Jirků

**VDANÁ, MÁ DVĚ DĚTI A DVĚ VNOUČATA. SYNOVÉ (30 A 37 LET) SE POHYBUJÍ V BYZNYSU.**

OBLÍBENÝ RELAX: ZAHRADNIČENÍ NA CHALUPĚ V ČESKÉM STŘEDOHOŘÍ A CVIČENÍ V SOKOLE. „JE TO ÚŽASNĚ! SOKOLKY MAJÍ I PŘES OSMDEŠÁT LET, A PŘESTO JIM MUSÍM TYKAT – PŘECE JSMETU MEZI SESTRAMI! NĚKTERÉ Z NICH CVIČILY JEŠTĚ V ROCE 1955 NA SPARTAKIÁDĚ.“



# Šperk *místo vizitky*

Přestože více než dvacet let žila v New Yorku, směle se dá označit za první dámu českého autorského šperku. Seznamte se: Eva Eisler, návrhářka, architektka a umělkyně, která stále oplývá mladistvou energií a tvoří objekty s nezaměnitelným stylem a tvaroslovím.



*Jsou to malé sochy,  
nepřehlédnutelné  
reprezentativní ozdoby,  
vždy nositelné, nadčasově  
elegantní a většinou  
zhotoveny z jediného  
materiálu, nejčastěji  
z nerezové oceli.*

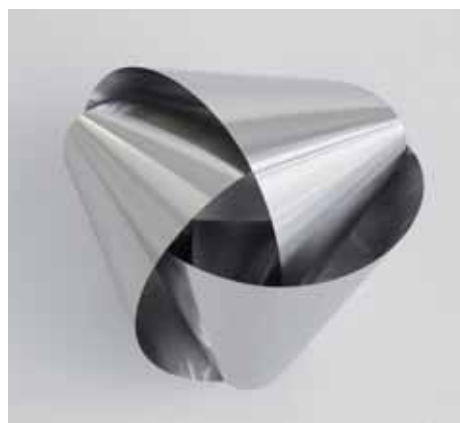
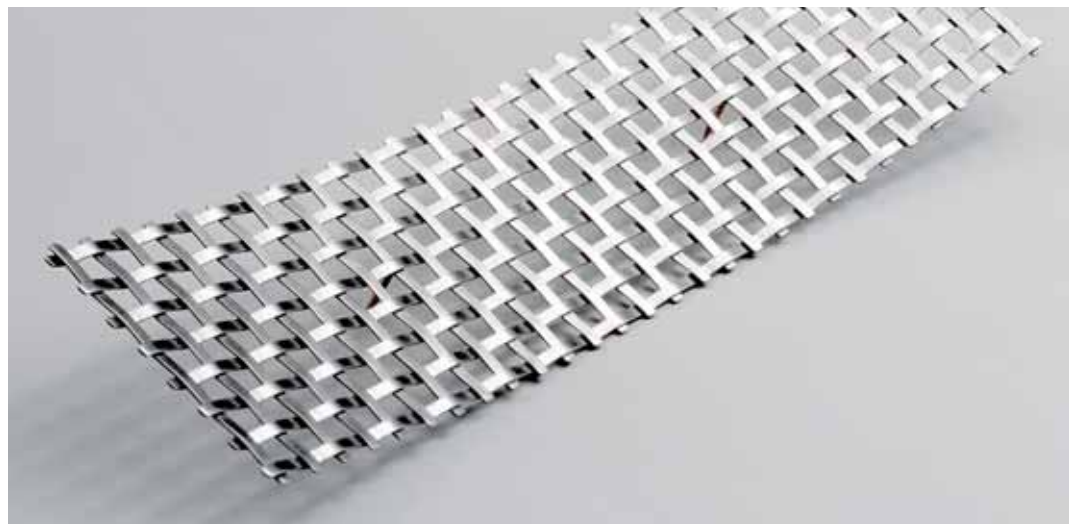
Text **Danica Kovářová**  
 Fotografie **Archiv autorky**



*Šperku Eva Eisler žertem říká „viditelná kreditní karta“. Když žena přichází například na exkluzivní večerek a nemá v ruce pozvánku, určitý šperk na hrudi nebo zápěstí podle ní umí otevřít dveře. Proto vytváří objekty, jež nesou něco většího a hlubšího, než je jejich reálná velikost.*

Je renesanční ženou. Na zakázku i ve velmi limitovaných sériích tvoří šperky, velké skulptury a kresby, navrhuje interiéry, designové předměty, nábytek i koncepty výstavních prostor, vede ateliér K.O.V. (Koncept – Objekt – Význam) na pražské Vysoké škole uměleckoprůmyslové a ještě stačí řídit speciální umělecké projekty. Extrémní činorodost a houževnaté rozvíjení osobitého stylu provází její kariéru od začátku. Tedy od sedmdesátých let, kdy zahájila studium architektury na VŠUP. Kvůli emigraci svého otce, významného konstruktéra, je však nedokončila. „Spolu s maminkou, profesorkou umění, mi dali do vínku základ estetického rukopisu. Snažím se, aby byl odolný vůči přechodným módním výstřelkům,“ říká na adresu všech svých malých i velkých děl. Spočívají v jednoduchém vyjádření, až minimalistické zkratce, geometrické souměrnosti a vnitřní harmonické energii.

Když byl její manžel, architekt John Eisler, v roce 1983 přizván do newyorské architektonické kanceláře Richarda Meiera, odjela z Československa i ona. Hledala uplatnění a zvolila tvorbu šperků. „Jedním z důvodů byla nenáročnost dílny i časová nezávanost, dovolující výchovu dvou malých dětí. Pravdou ale bylo, že jsem se šperkům už věnovala nějaký čas, i když převážně šlo o koláže z různých technických součástek v kombinaci se sklem.“ Postupně si vydobyla vysoké renomé a její šperky začaly nosit osobnosti světového umění, designu i architektury, například Norman Foster nebo Zaha Hadid, dostaly se do designového obchodu Muzea moderního umění v New Yorku a dodnes patří k žádaným artefaktům mezinárodních sběratelů moderního šperku. Ano, čtete dobře, malé objekty z nerezové oceli, břídlíce a vzácných kovů mohou mít podobnou investiční hodnotu a potenciál jako klasické klenoty s diamanty nebo drahými kameny. Ty z dílny Evy Eisler jsou vždy nositelné, nadčasově elegantní a většinou zhotoveny z jediného materiálu, nejčastěji z nerezové oceli. Jsou to malé sochy, nepřehlédnutelné reprezentativní ozdoby, které o vkusu a osobnosti své nositelky prozradí víc než tisíc slov.



## Eva Eisler

ORIGINÁLNÍ ŠPERKY MŮŽETE ZÍSKAT FORMOU OSOBNÍ ZAKÁZKY (EVAEISLER@GMAIL.COM), MALOSÉRIOVÉ KUSY PAK NABÍZÍ CONCEPT STORE HOLEŠOVICKÉ GALERIE DOX. NĚMECKÁ FIRMA MONO VYRÁBÍ EVINU KOLEKCI NEREZOVÝCH STOLNÍCH DOPLŇKŮ MONO CIMETRIC, ČESKÉ UP ZÁVODY ZASE DO SVÉHO PORTFOLIA ZAČLENILY NOVÝ NÁBYTEK ALUMINIUM SERIES. VE SCHWARZENBERSKÉM PALÁCI V PRAZE MŮŽETE NAVŠTÍVIT STÁLOU EXPOZICI VĚNOVANOU ČESKÉMU BAROKNÍMU UMĚLECKÉMU ŘEMESLU. JEJÍ MODERNÍ INSTALACE SE UJALA PŘÁVĚ EVA EISLER.

# *Je třeba mít dobrý plán*



Text **František Mašek, Finmag**  
Fotografie **Aleš Fremut**

*„V těžších dobách,  
jako je ta současná,  
lidé víc přemýšlejí  
a uvědomují si, že  
pojištění hraje v životě  
každého člověka  
velmi důležitou roli,“  
říká šéf Pojišťovny  
České spořitelny Petr  
Zapletal.*

## *Primárním posláním životního pojištění je samozřejmě ochrana v případě neočekávaných událostí. Klient či klientka mohou uzavřít klasickou pojistku a pojistit se vůči různým rizikům.*

**Světlem hýbe finanční krize, která přešla v recesi. Optimisté soudí, že se situace může ve druhé části roku zlepšit, pesimisté se obávají, že to bude trvat déle. Jaký názor zastáváte vy?**

Vývoj v minulém a letošním roce ukazuje, jak obtížné je předvídat budoucí vývoj. Stačí se podívat na středoevropský region. Nejprve se objevila prohlášení, podle nichž by měly být dopady finanční krize na střední Evropu minimální. Později přišlo varování, že banky působící v této části Evropy mohou mít vážné potíže, což vedlo k výraznému oslabení koruny a akciových trhů. Proto nemohu a ani nechci předpovídat, co bude dál. Je možné, že se tuto krizi i následnou recesi podaří vyřešit letos, ale také může trvat dva až tři roky.

Akciové trhy jsou v současnosti na desetiletých minimech. Lze očekávat, že se postupně začnou opět vzpamatovávat a porostou. Je však velmi obtížné říci, jak rychle dojde k návratu cen akcií na původní hodnoty, ze kterých začaly v loňském roce klesat.

### **Jak by měly na tento nepříznivý vývoj reagovat investorky?**

Doporučil bych jim, aby si udělaly dobrý osobní plán a příliš nereagovaly na emotivní zprávy, přicházející ze všech stran, zejména z médií. Krize jednou musí odeznít – pokud ne letos, tak příští rok, případně o rok později. A z toho by měl správný plán vycházet. Důležité je nerozhodovat se na základě přesvědčení, že nyní je ideální doba k nákupům, ale ani nepodléhat pocitu, že přišlo období totálního krachu, a proto nemá smysl vůbec investovat.

Je třeba dívat se na investice dlouhodobě a tomu podřídit své další kroky, ať již hodláte investovat pravidelně nebo jednorázově. Mohu si například říci, že svou investici rozložím – část peněz investuji hned, pak počkám půl roku nebo rok a pak budu v investicích pokračovat. Také by nikoho nemělo překvapit, že mu jeho investice nebude v současné době okamžitě nic vynášet. S tím je nyní třeba počítat. Je tedy správné vytvořit si plán a držet se ho, ať se děje, co se děje.

**Předpokládám, že jste nám zároveň prozradil vlastní investiční strategii.**

Ano. V zásadě se snažím filtrovat přicházející zprávy. Jinými slovy nereagovat na každou „tragédii“ na trhu, například když burzovní index za den ztratí pět procent. Důležité je neposuzovat situaci krátkodobě a sledovat zásadní věci – počínaje plány pomoci v USA, v EU či v dalších zemích nebo regionech. Stěžejní je vycházet z toho, jaká je reálná hodnota investic. A říci si, že dnes sice ztrácejí, ale z dlouhodobého pohledu mají svoji hodnotu. A nebo také ne.

I já mám svůj „investiční plán“, který se snažím dlouhodobě dodržovat a naplňovat. Neznamená to ale, že bych ve velkém nakupoval, protože je vše extrémně levné, čas od času však nějakou investici ve smyslu pravidelného nakupování uskutečním. Ale nehledím na její okamžité zhodnocení.

### **Jste spíše konzervativnější nebo agresivnější investor?**

Nejsem nijak agresivní investor a neobchoduji pravidelně. Mám cílové portfolio, které se snažím držet. Tvoří je akcie, dluhopisy – ať již hypoteční zástavní listy či jiné dluhopisy, ale i dluhopisové fondy. V rozumné míře se snažím investovat rovněž do nějaké nemovitosti. Tak, abych měl investice skutečně rozloženy.

### **Těžší doby nahrávají pojišťovněm. Platí to i pro životní pojištění, na které se specializuje Pojišťovna České spořitelny?**

Ano, dá se říci, že platí. Musíte počítat s nějakými zadními vrátky. Nejde ani tak o to, že je k uzavření pojistky správný čas, ale spíše o fakt, že lidé nyní o pojištění víc přemýšlejí a víc si uvědomují, jak významnou roli hraje v životě každého člověka. Když slyší negativní zprávy související s krizí, uvědomují si, že nic netrvá věčně, vždycky se něco může zvrtnout. A to nejen ve financích či ekonomice, ale samozřejmě také v jejich osobním životě. Lidé se proto nyní pojišťují, byť třeba nemají tolik volných peněz.

**Pojištění již dávno není jen pojistka, ale i jeden ze způsobů, jak se zajistit do budoucna. Co v tomto směru nabízíte?**

Snažíme se nabízet co nejširší možnosti pojištění, které pokryje všechna rizika. Klient si může zvolit produkt přesně šitý na míru svým potřebám. Od klasických rizikových nebo úrazových pojistek, přes pojištění smrti, až po pojištění hospitalizace v nemocnici. Stále inovujeme naši vlajkovou loď, vůbec nejspěšnější produkt FLEXI, který získal řadu ocenění.

Rozšiřujeme ho o aspekty, které dlouhodobě považujeme za zajímavé, podněty pro inovace také dostáváme prostřednictvím našich obchodních partnerů přímo od klientů. Aktuální novinkou je pojištění doživotní renty. V podstatě zajistí klientovi pravidelný příjem až do smrti. Pojištění dlouhodobé péče zase pojištěnému pomůže v případě, že se mu něco stane a bude potřebovat pomoc, ať již ve stáří či dříve. Pojištění FLEXI mu tak například umožní uhradit náklady za tzv. asistentské služby, tedy trvalou 24hodinovou péči, kdy za klientem v případě potřeby přijde několikrát denně pečovatelka, připraví mu jídlo a pomůže s dalšími záležitostmi. Člověk, který se do této situace dostane, obvykle nemá prostředky k úhradě podobných služeb. Pojištění mu to umožní. Jde o pojištění plnění, které se na českém trhu běžně nenabízí.

### **Padlo zde slovo renta, což evokuje pojmy životní pojištění, úspory, spoření na penzi či investování.**

Primárním posláním životního pojištění je samozřejmě ochrana v případě neočekávaných událostí. Klient či klientka mohou uzavřít klasickou pojistku a pojistit se vůči různým rizikům. V okamžiku dožití pak získají stanovenou částku. Mohou se však také pojistit a zároveň investovat s cílem dlouhodobého zhodnocení těchto prostředků. Penzijní připojištění a klasické kapitálové či investiční životní pojištění je sice legislativně odděleno, z hlediska užítka pro klienta zde ale není zásadní rozdíl.

## RNDr. Petr Zapletal, MBA

**ŽENATÝ, MÁ DVĚ DĚTI, HOVOŘÍ PLYNNĚ ANGLICKY A K JEHO KONÍČKŮM PATŘÍ HLAVNĚ SPORT – LYŽE, SNOWBOARD, JÍZDA NA KOLE A GOLF.**

ABSOLVOVAL MATEMATICKO-FYZIKÁLNÍ FAKULTU NA UNIVERZITĚ KARLOVĚ A POSTGRADUÁLNÍ PROGRAM MBA PŘI ROCHESTER INSTITUTE OF TECHNOLOGY. JE DRŽITELEM LICENCE SECURITIES AND FINANCIAL DERIVATIVES REPRESENTATIVE V LONDÝNĚ. PO STUDIÍCH NEJPRVE PRACOVAL VE SPOLEČNOSTI PURO-KLIMA A V INVESTIČNÍ BANCE BARCLAYS. V LETECH 1995–2000 PŮSOBIL VE VEDENÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT. OD LEDNA 2001 DO ŘÍJNA 2005 BYL PŘEDSEDOU PŘEDSTAVENSTVA A GENERÁLNÍM ŘEDITELEM INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI ČESKÉ SPOŘITELNY. ZÁROVEŇ BYL PŘEDSEDA PŘEDSEDNICTVA UNIE INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTÍ ČR. V LISTOPADU 2005 PAK BYL ZVOLEN DO FUNKCE PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA POJIŠŤOVNY ČESKÉ SPOŘITELNY A JMENOVÁN I JEJÍM GENERÁLNÍM ŘEDITELEM. LETOS SE STAL I ČLEMEM ROZŠÍŘENÉHO PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI KOOPERATIVA.



Foto: Allphoto

*Snažíme se nabízet co nejširší možnosti pojištění, které pokryje všechna rizika. Klient si může zvolit produkt přesně šitý na míru. Od klasických rizikových nebo úrazových pojistek přes pojištění smrti až po pojištění hospitalizace v nemocnici. Stále inovujeme produkt FLEXI, naši vlajkovou loď, který získal řadu ocenění.*

### **V současnosti se připravuje reforma penzijního systému. Dotkne se pojišťovnictví a pojišťovacích produktů?**

Podle informací, které mám, by měly pojišťovny převzít klienty nových penzijních fondů v době, kdy získají nárok na výplatu pravidelné renty. Spravovaly by tak klientům penzijních fondů po dovršení důchodového věku peníze a vyplácely jim rentu. Důležitou roli může v systému hrát i životní pojištění. Otázkou však zůstává, jak bude nastavena regulace. FLEXI ukazuje, že pojišťovny jsou schopny plnit tuto roli již dnes, a zájemcům tak mohou nabídnout produkt, který jim zajistí pravidelnou doživotní rentu buď po dovršení určité věkové hranice, nebo v případě, že se jim něco stane. Zatím není vyřešeno zapojení produktu do státního důchodového systému – zda stát poskytne i při této formě pojištění občanům stejné výhody jako u penzijního připojištění formou státního příspěvku nebo možného daňového odpočtu.

### **Jakou roli tedy mohou hrát po chystané penzijní reformě v systému zabezpečení na důchod kombinované pojišťovací produkty?**

Záleží na tom, jak stát nastaví parametry a pravidla hry. Netýká se to jen fungování penzijního systému, ale i nákladů na jeho správu. Důležité je, aby správa peněz určených na důchody, ani náklady na získávání

nových klientů, nebyly drahé. Pokud stát stanoví správná pravidla hry, může být životní pojištění významnou součástí celého penzijního systému. Pak by záleželo jen na klientovi, zda si vybere pojištění, které kryje různá rizika, včetně třeba smrti a úrazu, nebo penzijní připojištění.

Penzijní pojištění by mělo být na stejné úrovni jako životní, aby si mezi nimi mohl klient vybírat. Ve většině evropských zemí to skutečně platí, v mnoha pak hraje životní pojištění velmi významnou roli při zabezpečení lidí na stáří. Přístup jednotlivých zemí se liší právě podle toho, jak velké výhody či nevýhody jsou s konkrétním produktem spojeny. Někde hraje životní pojištění roli dominantní, jinde marginální. Vždy je tam ale nějakým způsobem zastoupeno.

### **Čtenářky také zajímá, zda existují nějaké rozdíly v pojištění podle věku.**

Určité odlišnosti samozřejmě existují. Ta základní spočívá v tom, že čím dříve někdo uzavře pojistku, tím je to pro něj výhodnější. Pojišťují se přece proti rizikům, která jsou v případě mladších klientů logicky nižší, a mohou proto získat výhodnější pojistnou smlouvu. To je bohužel realita. Pojistná matematika je neúprosná. Je tu ale ještě jeden rozdíl – mezi muži a ženami. U žen existuje daleko větší pravděpodobnost, že se dožijí vyššího věku. Určité pojistky jsou tak pro ně výhodnější než pro muže.



Text **Petra Doležalová**  
Fotografie **Aleš Fremut**

Za nejspisluplnější zhodnocení peněz považuje investici do lidských zdrojů. Za nejsložitější pak investici do lidí s hendikepem. **Ing. Libuše Kaprálová**, ředitelka Sdružení pro integraci mentálně postižených (SIMP), kráčí trnitou cestou, ale šípky proměňuje v růže. Díky klíčovým injekcím z Evropské unie zhodnocuje mnoho lidských životů. „Pomoci těm, kteří jsou odsunuti ze hry o vzdělání, práci a životní štěstí, je přitom v našem zájmu. Stačí málo a na druhé straně se velice snadno může ocitnout kdokoli z nás,“ říká žena, která v mnohém supluje stát a ze svého slovníku vytlačuje slovo „neziskové“. „My generujeme zisk. Nevyčísitelné povahy!“

# Investice *pro nové šance*

## **SIMP využívá strukturálních fondů EU. Musí? Neměl by začlenění postižených lidí do společnosti financovat sám český stát?**

Měl. Už proto, že se mu to vyplatí. Když podpoří matku, aby se třeba dvacet let starala o své dítě s hendikepem, a to obdrží potřebné vzdělání a třeba se i začlení do práce, pak se ze státní pokladny odčerpá méně dávek formou dotací na ústavy, zatímco rodina inkasuje pouhý příspěvek. Navíc matka se posléze může vrátit do zaměstnání, být jen částečně, odvádí daně, platí si pojistné. Mně dotace z evropských fondů umožňují nastartovat systém, který v naší zemi není a měl by být. Evropský sociální fond je zkrátka méně macešský. Snaží se eliminovat a předcházet sociálním rozdílům v členských státech – ve vlastním zájmu. Ví, že by to časem mohlo mít negativní vliv na ekonomiku celé EU.

## **Je těžké zjistit, které projekty a oblasti mohou být ze zdrojů EU podporovány?**

Je i není. Informace lze obecně najít na každém ministerstvu, které je řídicím orgánem. Nicméně pro laika je dost těžké se v nabídce zorientovat. Máme příliš mnoho operačních programů, které velice znepráhňují žadatelům orientaci v dotačních zdrojích. Mně pomohlo, že jsem se na řízení projektů specializovala. Nejdřív jako projektová manažerka sociálního odboru magistrátu a členka výběrové

komise, pak coby konzultantka u soukromé firmy, kde jsem projekty psala na zakázku, ale také jako hodnotitelka a supervizorka různých projektů. Nejdůležitější byl půlroční program, kdy nám relevantní zkušenosti předali zahraniční odborníci. Základem je ekonomické vzdělání a neustálé samostudium.

## **Jaké jsou vaše nejcennější zkušenosti s investicemi z EU?**

Být připraven na vše a nikdy nepropadat malomyslnosti. Za spoustu problémů přitom nemůže proslulá evropská byrokracie, nýbrž si je vytváříme na českém písečku. Často jsme papežšnější než papež. Například od vyhlášení výzvy do přidělení finančních prostředků úspěšnému žadateli uplyne neskutečných jedenáct měsíců! Na tvorbu projektu máte šest týdnů, na jeho hodnocení je šestkrát více času. Ostatní spolkně administrativu, příprava smluv a podobně. Hnidopišství ovládá i prokazování nákladů při realizaci projektů, kde se handrkujete o haléřové položky.

## **Co všechno se vám už povedlo zrealizovat?**

SIMP díky evropským penězům mohlo uvést v život systém podpory pro rodiny, které pečují o osobu s hendikepem. Pomáháme do práce jak těmto lidem, tak jejich opatrovníkům. Vzděláváme rodiče po rodičovské dovolené, řešíme jejich návrat na trh práce. A nezapomínáme na zaměstnavatele.

Chápeme jejich prioritní cíl – zisk – a hledáme výhodné řešení pro ně i pro uchazeče o zaměstnání. Ty nejuspěšnější oceňujeme titulem sociálně zodpovědná organizace. Dále vzděláváme pedagogy a pomáháme při integraci žáků se specifickými vzdělávacími potřebami. A nejsme jen prostředníky – nyní stojíme před otevřením SIMPatické kavárny, kde naleznou uplatnění právě lidé s hendikepem. Jsme rádi, že je naším partnerem také Dámský investiční klub České spořitelny, a to v případě výstavy fotografií Blízké vzdálenosti, nad kterou převzal záštitu Vladimír Špidla, český eurokomisař. Jde o dvojportréty postiženého člověka a významné osobnosti, které spojuje práce, zájem, koníček. Víte například, s kým se propojili Václav Havel, Tomáš Halík, Lukáš Pollert či Dalibor Gondík? Těšte se!

## **Při současných zkušenostech – povzbudila byste, či naopak odradila investorky od námluv se strukturálními fondy?**

Určitě to první. Poradila bych jim pevné nervy a odvalu, doplnit si vzdělání, být kreativní. Vymýšlet inovativní projekty do zásoby, nečekat jen na výzvy. A hlavně moc neotálet, peníze sice ještě nějaké jsou, ale ubývají. Vyplatí se to. Pokud uspějete, získáte takové finance, které vám umožní skutečné zlepšení v konkrétní oblasti. A to je velká výzva, pokud projekt děláte srdcem.

*Louis Vuitton přišel s fluorescenční sérií, inspirovanou dílem amerického umělce Stephena Sprouse.*

# *A markýza de Pompadour závidí...*

*Svět módy začíná žít novou sezonou, na kterou se musíte vybavit správnými zbraněmi. Například kabelkou – nepostradatelným každodenním společníkem. Jakou ale vybrat, aby odpovídala módnímu dění a vy jste s ní byla opravdu in?*

Luxus, který reprezentuje pravou dámu, se zrodil ve Francii osmnáctého století. Za Matku stvořitelku kabelky je považována markýza de Pompadour. Milenka Ludvíka XV. se na královském dvoře objevila s kuriózním váčkem zavěšeným na předloktí, tato módní novinka si rychle získala popularitu a záhy „pompadourku“ nosily všechny významné dámy a šlechtičny. V 19. století přibýly další vzory váčků včetně prvních kožených kabelek a proutěných košíčků, módní salony začaly šít kabelky a boty uzpůsobené modelu šatů a také vznikli nejvyhlášenější výrobci kabelek – francouzské značky Hermés a o něco mladší Louis Vuitton (LV). Hermés začínal výrobou luxusních jezdeckých sedel a popruhů,



*Chanel vyrukoval se stříbrnými metalickými kabelkami Unlimited.*



LV se zprvu orientoval na kufrы a cestovní brašny, obě značky ale brzy přešly na kabelky.

#### KABELKY LETOŠNÍHO JARA

Louis Vuitton přichází s limitovanou fluorescenční sérií, inspirovanou dílem amerického umělce Stephena Sprouse, v níž se na známých modelech kabelek skví graffiti nápisy nebo růže. Další speciální kolekci navrhl dcera držitele Oscara a filmová režisérka Sofia Coppola. Její letní modely se topí v ostrých signálních barvách – fuchsiové, zelenkavé nebo červené. Hermés zůstává střídmy a představuje světlou kabelku Pursangle 35 s velkými vnějšími kapsami po stranách i dvě malé kabelky do ruky (tzv. clutches) z krokodýlí kůže a s emblematickými kovovými zámky. Chanel vyrukoval se stříbrnými metalickými kabelkami Unlimited a rozšířenou řadou klasických prošíváných kabelek na zlatém řetízkovém uchu. Nabídku Gucci obohatil slavný model Jackie s veselými jarními barvami, Dior se stejně jako Cartier pustil do krokodýlí barevné kůže a kožených nebo kovových uch v retrostylu.

Ve velikosti vedou minikabelky do ruky a maxikabelky geometrických tvarů s malými oblými uchy ve stylu sedmdesátých let 20. století, barevnosti se meze nekladou (objevují se žhavé vícebarevné kousky a široká paleta metalických odstínů) a v aplikacích hrají prim kožené třásně, tmavé cvoky, plíšky, zlaté řetězy, kování a masivní zámečky. Pokud hledáte nadčasovou volbu, vsadte na legendární klasiku, která se dědí z matek na dcery. Například na ikonickou kabelku Bolide, Birkin nebo Kelly od Hermés. Mají sice mnohociferné cenovky, ale dodají švih a eleganci i nejjednoduššímu outfitu.



*Burberry přichází s další modifikací tradičního vzoru.*

*Vedle graffiti nápisů se na známých modelech Louis Vuitton skví růže.*



*Cartier se pustil do krokodýlí barevné kůže.*

*Pokud hledáte nadčasovou volbu, vsadte na legendární klasiku, která se dědí z matek na dcery.*

*Gucci obohatil slavný model Jackie s veselými jarními barvami.*



# Hledá se dno amerického akciového trhu

*V prvních dvou měsících roku pokračoval americký akciový trh ve svém poklesu. Jak lednový propad amerického akciového indexu S&P 500\* o 8,4 procenta, tak únorový o 10,6 procenta představují vůbec nejhorší výsledky, jaké se kdy přihodily v těchto měsících za posledních padesát let. Od posledního vrcholu, dosaženého v říjnu 2007, tak akcie v USA ke konci února poklesly již o více než 55 procent. Současná hodnota indexu S&P 500 se rovná té, na níž se obchodoval naposledy v roce 1997. K podobnému vývoji, kdy index dosáhl také svého dvanáctiletého minima, došlo od roku 1900 pouze dvakrát: v letech 1932 a 1974. Americký akciový trh zatím bezvysledně hledá své aktuální cyklické dno.*

Máme to brát pesimisticky? Kdepak. Je nutné si uvědomit, že každá krize je současně příležitostí. V době, kdy trhům vládnu emoce – ať už pozitivní, nebo negativní –, dochází k výrazným odchylkám cen akcií od jejich základní hodnoty. Investoři, kteří v letech 1999–2000 vstoupili na akciový trh, by mohli vyprávět o zrádnosti takové bubliny. Práci manažera podílového fondu je analyzovat situaci na burze obchodovaných společností a hledat odchylky tak, aby svým investorům mohl v delším investičním horizontu předložit atraktivní zhodnocení. Americký trh je zajímavý i tím, že právě z něj se rozšířila současná „akciová pohroma“ do celého světa. Lze proto předpokládat, že jeho případný obrat bude pozitivně vnímán investory i na ostatních národních akciových trzích. Vnímejme tedy rovněž jiný, alternativní pohled, než jaký dnes poskytují média. Po „bondovsku“ navazují na článek Davida Navrátila z předchozího čísla. Jemu „jeden svět nestačil“, mé názory lépe vystihuje jiný příběh agenta 007...

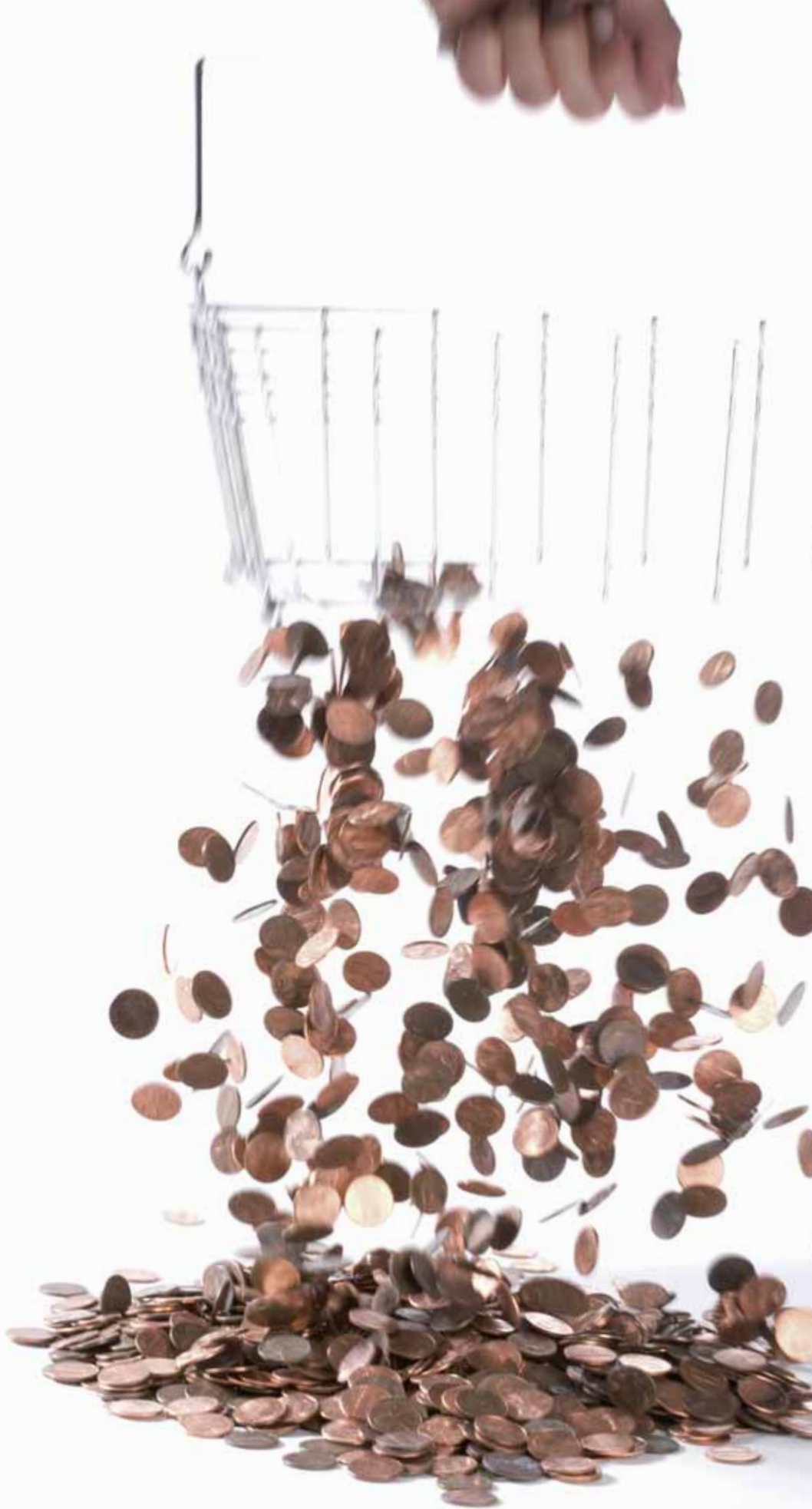
## „ZITŘEK NIKDY NEUMÍRÁ“

Koncem února se výsledková sezona v USA (výsledky za čtvrté čtvrtletí roku 2008) blížila ke konci. Meziroční pokles ziskovosti za toto období byl výrazný, zisky společností se propadly o 67 procent. I když budeme sledovat pouze společnosti z nefinančních sektorů, pokles ziskovosti o 23 procent je zásadní změnou oproti předchozímu vývoji, kdy výnosy těchto společností až do třetího čtvrtletí 2008 přes zhoršující se situaci ve finančním sektoru pravidelně rostly. Největší „zásluhu“ na těchto číslech měly kromě již dlouhodobě špatného finančního sektoru zejména cyklické sektory, a to jak spotřebitelské, tak průmyslové. Společnosti z automobilové sféry, respektive z odvětví spojených s těžbou ropy, patřily mezi nejvíce zasažené prudkým poklesem koncové poptávky. Na druhé straně pozitivní skutečností bylo, že celkem 190 ze 462 firem (tj. 41 procent společností) z indexu S&P 500, které již své výsledky zveřejnily, dosáhlo ve čtvrtém čtvrtletí

*Americký trh je zajímavý i tím, že právě z něj se rozšířila současná „akciová pohroma“ do celého světa.*

meziročního růstu čistého zisku. Kromě toho mělo ještě osm společností stejný zisk jako v loňském roce. Tyto údaje považuji za překvapivě velmi dobré vzhledem ke zveřejněnému výraznému poklesu HDP ve čtvrtém čtvrtletí 2008 v USA. Jeho hlavním důvodem bylo „zadržení“ finančního trhu na přelomu září a října loňského roku, což vedlo k menšímu objemu uskutečněných obchodních transakcí, a s tím související větší opatrnosti spotřebitelů a společností. Také negativní dopad posílení amerického dolaru na hospodaření exportně orientovaných amerických společností byl faktorem, se kterým se zjevně tyto úspěšné společnosti dokázaly vypořádat. Přes to je zřejmé, že i když počet společností vykazujících v tomto čtvrtletí pokles ziskovosti či ztrátu (264 společností) nebyl o moc vyšší než těch s růstem ziskovosti, jejich výsledky byly natolik špatné, že celkový výsledek za kompletní index S&P 500 stáhly na již výše uvedené výrazně záporné hodnoty.

Konsenzuální analytické odhady teď očekávají dno ziskovosti společností indexu S&P 500 na úrovni o přibližně 5 dolarů na akcii vyšší, než tomu bylo v případě předchozího cyklického dna v roce 2002. To se očekává s výsledky za druhé čtvrtletí letošního roku. V případě nefinančních společností by mělo dojít ke zlepšení jejich hospodaření letos ve čtvrtém čtvrtletí, přičemž jejich ziskovost by měla dokonce zůstat i nad úrovní předchozího cyklického maxima z roku 2000. Index S&P 500 se však již teď obchoduje na úrovni nižší, než tomu bylo v případě dna předchozího „medvědího trhu“ v letech 2000–2003, a to na hodnotách, kde se naposledy obchodoval v roce 1997. Investoři totiž zatím nevěří, že nejnižší úroveň ziskovosti společností skutečně nastane během letošního druhého až třetího čtvrtletí, a nejsou prozatím ochotni do cen akcií promítnout také pozitivní scénář následného cyklického zlepšení.



*Negativní tržní sentiment se promítá také do odvahy akciových analytiků přijít s výrazně odlišným scénářem dříve, než dojde ke zlepšení fundamentálních výsledků společností.*



Foto: Profimedia

Jak však ukazuje zkušenost z období únor 2003 – únor 2004, cyklický obrat v ziskovosti společností je doprovázen výrazným zhodnocením akcií (ve výše zmiňovaném období akcie během 12 měsíců vzrostly o 36 procent) a není žádný důvod se domnívat, že k podobnému vývoji nemůže dojít i v následujícím růstovém ekonomickém cyklu.

#### ODCHYLKA OD DLOUHODOBÉHO TRENDU

Posledním zajímavým pohledem je srovnání současné úrovně ziskovosti, respektive aktuálních konsenzuálních očekávání s úrovní roku 2005. Tento rok lze považovat za prostřední rok předchozího růstového cyklu 2003–2007, který by měl být nejméně ovlivněn jednotlivými cyklickými faktory (stlačené ziskové marže na dně předchozího cyklu 2002–2003, respektive nadměrné ziskové marže vrcholící expanze v letech 2007–2008) a kterým by nejspíše procházela křivka znázorňující cyklicky očištěný, průměrný dlouhodobý růst ziskovosti společností. Takto počítaný průměrný růst ziskovosti byl v letech 1950–2005 mírně nad šesti procenty. Aktuální konsenzuální analytické odhady pro rok 2009 a 2010 jsou pro většinu cyklických sektorů i v případě očekávaného oživení stále pod hodnotami dosaženými v roce 2005. Dosažení dlouhodobé průměrné růstové křivky se tak u těchto sektorů neočekává před rokem 2011, ale spíše později. Historická zkušenost nám však říká, že analytické odhady jsou „pohyblivé“ nejen směrem dolů (s tím, jak se zhoršuje hospodaření společností, dochází k postupnému snižování odhadů), ale v dobách ekonomického oživení dochází i k výrazným pozitivním překvapením a ke zvyšování odhadů. Negativní tržní sentiment se promítá také do odvahy akciových analytiků přijít s výrazně odlišným scénářem dříve, než dojde ke zlepšení fundamentálních výsledků společností.

#### ODVÁŽNÁ PŘEDPOVĚĎ

V případě, že se počínaje třetím čtvrtletím roku 2009 skutečně začne zlepšovat hospodaření společností (zlomovými faktory by mohly být absence dalších negativních zpráv z finančního sektoru vedoucí k obnovení důvěry spolu s rozbíhajícím se výrazným

fiskálním stimulem americké ekonomiky), ziskovost společností zastoupených v indexu S&P 500 bude podle mého názoru v roce 2011 velmi blízká hodnotě 108 dolarů, odpovídající dlouhodobému růstovému trendu (ziskovost společností z úrovně roku 2005 vzroste v průměru o 6 procent ročně). Pro rok 2009 je aktuálně očekávaná ziskovost na úrovni 63 dolarů, respektive pro rok 2010 na úrovni 73 dolarů, v roce 2011 by tedy muselo dojít k více než 45procentnímu růstu, aby byla ziskovost společností na úrovni mnou odhadovaných 108 dolarů. Proto si myslím, že i ziskovost let 2009 a 2010 bude lepší, než nyní analytický konsenzus očekává. Pro investora, který tomuto scénáři věří a má zainvestováno, by pak jeho naplnění přineslo během příštích dvou let z dnešních úrovní 130procentní zhodnocení. Samozřejmě, vzhledem k stále přetrvávající nejistotě ve finančním sektoru stále nelze vyloučit, že za několik týdnů nebo měsíců nenastane ještě další, lepší nákupní příležitost. Přesto se domnívám, že cyklické ekonomické kyvadlo a přetrvávající investorský pesimismus již v současnosti nabízejí odvážnému investorovi jednu z nejlepších investičních příležitostí na americkém akciovém trhu za posledních mnoho let.

Na závěr bych uvedl ještě jeden, podle mě pro současnou dobu velmi vhodný příměr, který svého času použil úspěšný investor a nejbohatší muž světa Warren Buffett. S investováním do akcií je to podle něj podobné jako s výběrem životního partnera. Největší hodnota se skrývá v jeho schopnostech a vlastnostech, které mají dlouhodobý charakter. Jen proto, že nyní dochází k cyklickému zpomalení ekonomiky, není důvod přestat investovat do akcií. Stejně jako člověk neopustí svého partnera, protože dočasně přišel o práci kvůli propouštění ve firmě nebo právě trpí přechodnými zdravotními problémy. Věř, že vlastnosti a schopnosti, které má jeho partner (a stejně tak i společnost), mu umožní překonat dočasnou krizi a dlouhodobě přinášet společný užitek. Navíc právě v okamžicích, kdy se partnerovi (společnosti) moc nevěří, můžeme hodně získat tím, že nezapomeneme na to, v čem se skrývají jejich největší hodnoty. Jak životní partner, tak i akcie společnosti, do níž jsme investovali, tuto důvěru jednou bohatě vrátí.

*Akciový index je ukazatel vývoje kurzů akcií příslušného akciového trhu nebo jen určitého odvětví. Jeho základem jsou akcie vybrané podle předem stanoveného klíče, kterým jsou například základní jmění obchodované společnosti, její tržní kapitalizace apod. Podle toho se dále odvodí váha vybrané společnosti v sestaveném indexu. U specializovaných indexů je důležitá příslušnost k vybranému odvětví nebo regionu. Stanovení hodnoty akciového indexu plyne z poměru mezi jeho aktuální hodnotou a hodnotou indexu při jeho prvním historickém sestavení. Jedním z nejstarších indexů je právě S&P 500 (Standard & Poor's 500), konstruovaný jako hlavní indikátor amerického akciového trhu, který má reflektovat poměr rizika a příjmů u firem s vysokou kapitalizací (large-cap).*

*Cyklické sektory jsou například stavebnictví, chemický průmysl, automobilový průmysl atd.*

# Děti vyrostou dřív, než se nadějete. Investujte do nich pravidelně.



**ČESKÁ**   
**SPORITELNA**  
Jsme Vám blíž.

Určitě si vzpomenete, jak se Vám na prahu dospělosti hodily naspořené peníze od Vašich rodičů. Myslete na svoje děti nebo vnoučata i Vy. Začněte pravidelně investovat do ČS fondů životního cyklu, Profilových fondů nebo do fondu peněžního trhu Sporinvest a získejte navíc plyšovou žirafu jako dárek. Dlouhodobé a pravidelné investování se vyplatí – takto se i menší částky mohou zhodnotit a proměnit v sumu, která příjemně překvapí Vás i Vaše děti.

Hodnota investované částky a výnos z ní mohou stoupat i klesat, přičemž není zaručená návratnost investované částky. Správcem výše uvedených fondů je ISČS, a. s. Další informace včetně úplných názvů fondů naleznete ve statutech fondů, které Vám poskytneme ve všech pobočkách České spořitelny a na [www.iscs.cz](http://www.iscs.cz).



Mauricius, perla Indického oceánu o rozloze 1 860 km<sup>2</sup>, leží 890 km východně od Madagaskaru a 1 800 km od afrického pobřeží. Spolu s ostrovy Réunion a Rodrigues tvoří souostroví Maskarény, pojmenované po portugalském mořeplavci Pedrovi de Mascarenes, který jej objevil v roce 1512.

# Ráj (nejen) v hloubi oceánu

*Viděla jsem Mauricius jinak, než jsou turisté zvyklí. A byla na dně. Doslova. Ostrov, o kterém Mark Twain napsal, že vznikl jako boží předloha pro ráj, jsem nepoznala v plavkách z lehátka, ale naopak plně oděná – do neoprenu. Byl ještě krásnější než z letadla. Dotýkala jsem se černých korálů, které jinde na světě nenajdete, prožívala oční kontakt se žralokem a plavala s delfíny o závod. S podvodní technikou jsem pochopila, že neprozkoumat ráj do hloubky by byl hřích.*

Text a fotografie **Petra Doležalová**





**Chamarel. Žíhané linie, impresionistické vlny, technika jako od Moneta! Jen o kousek dál burácí vodopád z příkré skalní stěny sto metrů do propasti.**



Na povrchu je Mauricius nádhernou směsicí pralesů, vodopádů, pláží s jemným pískem i kráterů. Jeho členitost a přírodní divy (v čele s barevnou půdou) mají na svědomí dnes již vyhaslé sopky. Turisté obvykle míří do špičkových resortů, odkud nemusejí ani vyjít a kde mají vedle dokonalého servisu jako na dlani proměnlivou modř Indického oceánu. I nás přitahoval jako magnet. Odstíny tyrkysové a blankytné se perou hlavně v lagunách – podél celého pobřeží je totiž korálový útes, který si s hladinou hraje jako barevná hudba. Ten obraz se nám vtírá do hlavy, až...

„Pozor, vlevo!“ probíráme se z poetického snu. Málem bychom zase vjeli do pravého pruhu – ve spěchu zapomínáme na pozůstatek britské nadvlády. Jízda autem tu vůbec přináší větší adrenalin než kiting ve vlnách. Městský provoz totiž komplikují houfy chodců i skútrů, na pobřežních okreskách zase toulaví psi. Nejhorší jsou ale řidiči místních autobusů. Nenechají se předjet, chrlí oblaky kouře z výfuků, zastavují, kde se jim zachce. Namyšlenci! Aspoň tedy zvolňujeme a můžeme se kochat přírodou či mumrajem na ulicích. Třeba v městečku Baie du Cap jsou plné, ačkoli nikdo nespěchá. Nebo možná právě proto! Muži mastí karty na lavičkách, klábosí na chodníku. Mávají na nás, flirtují. Ženy zatím klesají pod tíhou roští, které nesou na podpal. Tak to tu prostě chodí. Z každého domku se line aroma vonných tyčinek, pohoda. Co na tom, že mají domek třeba z plechu; hlavně že na svém pozemku. Půdy si tu cení nejvíc. Snad proto, že nemá jen hnědou barvu!

Přijždíme do Chamarelu. Země sedmi barev, tak nazývají vally v jižní části ostrova. Vyšplhali jsme sem, do středu pohoří, serpentinami podél kávových plantáží a té cesty nelitujeme. Vulkanická vyvřelina, bohatá na minerály, použila z malířské palety snad vše od žluté po červenou. Žíhané linie, impresionistické vlny, technika jako od Moneta! Jen o kousek dál burácí vodopád z příkré skalní stěny sto metrů do propasti. Panenský tropický prales, který tuto nádheru obklopuje, vypadá jako ten v Národním parku Údolí barev, asi půl hodiny jižně od Chamarelu. V něm vodopády lemují chráněné stromy a květiny, a kdo se nechá chytit za srdce, prostě musí přejet ještě do Pamplemousses. Podivný název nejstarší botanické zahrady jižní polokoule pochází ze zkomoleného pojmenování grapefruitu. Možná symbolicky. Původní zeleninovou zahradu totiž zaonačil královský nizozemský zahradník Pierre Poivre, který tu před 275 lety vypěstoval různé druhy vzácného koření včetně tehdy výjimečného hřebíčku. Dnes tu sklízí obdiv přes 800 druhů flóry, z nichž většina už z ostrova vymizela. Navíc z Amazonie sem dovezli obří lekníny Victoria regina, které prý udrží člověka. Otestovat jsme to ale nesměli. Nevadí, vody jsme si beztak měli užít dost – už brzy...

#### **NEMO, JSI TO TY?**

Je osm ráno. Bílé písečné pláže jsou ještě opuštěné, když nakládáme na potápěčskou loď asi čtyřicet kilogramů naší výstroje – pěknou porci, kterou budeme mít pod hladinou na sobě. Nebo při sobě.

*Odstíny tyrkysové a blankytné se perou hlavně v lagunách – podél celého pobřeží je totiž korálový útes, který si s hladinou hraje jako barevná hudba. I nás přitahoval jako magnet.*



I v okouzujícím podmořském království je třeba mít se na pozoru. Stačí se jen dotknout perutýna a může být zle.

Různobarevné naháči měří od několika milimetrů až po pár centimetrů. K jejich nalezení potřebujete ostríží zrak.



Mukesh, sám ředitel potápěčského centra Dive Mauritius, instruuje posádku do oblasti Anemone Pass. Blížíme se ke korálovému útesu, jehož prstenec obepíná celý ostrov, a již zdálky vidíme, že dál je oceán rozbouřený. Mukesh proto shazuje kotvu už před bariérou. Alespoň tam nebudou žraloci, ulevují si. „Nemáš se čeho bát! Na Mauriciu zatím nevidují žádné napadení žralokem. Spíš dej pozor na ropušnice, kamennou rybu a perutýny. Stačí jeden dotyk a může být zle,“ upozorňuje Mukesh.

Jdeme na věc. S lehkým chvěním v žaludku se soukám do neoprenu, nasazuji si masku a ploutve a obtěžkaná závažími a lahví skáču do příjemně teplého moře. Po ruce mám buddyho, nutného ochránce, jeden druhého musíme mít pořád na očích. Kdyby měl náhodou jakýkoli problém, já jsem pro něj v tu chvíli první pomoc. Uf! Zvolna upouštím vzduch ze žaketu a klesám. Co pár metrů se vrací nepříjemný tlak u uších, zvládám ho vyrovnávat a náhle to přichází: pode mnou se otevírá podmořské království. Průvodce, který plave s námi, mě vede k zvláštnímu keříčku chapadel. Sasanka! Vkládám do ní ruku, chapadélka ji hned jemně obepínají. Jen maličký klaun – ano, ta kreslená ryba Nemo – se na nás snaží dorážet. Promiň, lezeme ti do teritoria... O kus dál se po korálech hlemýždím tempem sune naháč. Kdepak, žádný nudista! Na dně tu stále nacházíme tyto barevné, asi dvoucentimetrové čertíky. I s růžky, ale bez očí.

Buddy mi svěřuje podvodní pouzdro s fotoaparátem. Definitivně moři propadám. Nedýchám, abych nevypuštěla bublinky (v hledáčku

pak nevidím nic jiného) a byla tak schopná stát na místě. Ještě si upravuji světla a do makroobjektivu už padají první snímky perutýna. Nedotýkám se ho, přece si vážím svého zdraví... „Shark!“ slyším, jak kdosi zabublal do vody. Zvuk se tu šíří rychle. Asi stejně jako žralok. A právě ten je na konci přímky, kterou rýsuje rozrušená Mukeshova ruka. Tělem mi proběhne nepříjemný pocit. Pomalu se blíží, jeho mrtvolné oko mě sleduje, tisknu se ke skále. Napanikařit, první zásada pod vodou. Jeden a půl metru velká šedá masa mě mříjí, až mizí v dáli. Uvědomuji si, že jsou místa, kde člověk není pánem. A je to tak dobré. Kdo ví, jak by dnes vypadaly čarokrásné podvodní zahrady, zda by se tu proháněla hejna ryb a mohli bychom obdivovat ladné pohyby rejnoka nebo mořské želvy.

#### KROTITELÉ DRAKŮ (A DELFÍNŮ)

Vracíme se na hladinu. Mořem modrým, jako je maličká známka Modrý Mauricius, kterou jsem jako malá marně sháněla po všech filatelistických burzách, opět plujeme k bílým plážím s kokosovými palmami a voňavými borovicemi fimos. U nejzápadnějšího bodu, poloostrova Le Morne, řadí kiteři. Do jejich barevných draků se opírá vítr, a když spadnou, nevadí – moře má osmadvacet stupňů. Ne náhodou je oblast před impozantní horou Le Morne Brabant třetím nejvyhledávanějším kiteským místem světa. Krotit moře i vítr tu může každý. Instruktoři provozují kurzy přímo na pláži.

„Pozor, na pravoboku!“ volá kapitán a vedle lodí se vynořuje hejno delfínů. Člověk by pomalu běžel pro

*Klaun, někdy nazývaný Nemo, žije v symbióze s mořskou sasankou a chrání ji před ostatními rybami. Svého teritoria se jen tak nevzdá. Na každé sasance vládne samička, a když zahyne, změní se v královnu její bývalý milovník.*



Setkání s hejnem delfínů patří vždy k neopakovatelným zážitkům.

Le Morne Brabant je třetím nejvyhledávanějším kitérským místem světa.



záchranný kruh, že je muž přes palubu – oni totiž funí jako dospělí chlapi. Smějeme se. Jako by šlo o soukromé varieté – nejmenší z nich vyskakuje a vytáčí před námi nádhernou piruetu a znovu a ještě jednou, než celé hejno zajede pod hladinu o pár set metrů dále. Beru si ploutve, skáču do vody a plavu naproti další skupince. Přichází okamžik, který musí nastat: první delfín přímo proti mně! Oba valíme oči, nevím, kdo z nás je víc překvapený... Zlehka se

dotkne mého ramene a už je pryč. Jako celá družina. To byl foťr!

Vylézám na loď. Vzduch je omamný. Slanou vůni moře koření blíží se déšť. Večer přinesl velký odliv, při kterém voda vyklidila desítky metrů u pobřeží a umožnila mauricijským dětem, aby si z netknutého písku vysbíraly do velkých šátků obrovské mušle. Z pláží, kterých je tu neuvěřitelných 330 kilometrů, zní kytary, z barů tepe rytmus svižné segy, tradiční

domorodé hudby, kterou sem kdysi přivezli afričtí otroci. Bubínky a zmelodizovaná oslava života hrají do kroku i svatečkanům v Le Paradis, jednom z nejluxusnějších resortů na ostrově. Zlaté slunce ozařuje rybáře, kolem kterého rozpustile kroužíme, až jsme mu rozhoupali loď i s prutem. Nezlobí se, naopak – zubí se. Jako každý na Mauriciu. Nač by si také stěžovali, když k nim matka příroda byla tak štědrá.

## Mauricius: boží předloha pro ráj

### Mauricius a lidé

Z 1,3 milionu domorodců je 68 % indického původu, 27 % kreolského, 3 % tvoří Číňané a jen 2 % Evropané. Většinovým náboženstvím je tu hinduismus, ale bez rozmíšek tu vedle sebe žijí i muslimové, čínští křesťané a buddhisté. Na světě najdete málo míst, kde vedle sebe stojí křesťanské kostely, islámské mešity, hinduistické chrámy a čínské pagody.

- Ostrov objevili Portugalci, ale jako první kolonizovali Nizozemci. Do historie se zapsali neoslavně: symbol Mauricia, ptáka Dodo neboli blbouna nejapného, který tu měl domov, v sedmnáctém století až do posledního snědli.
- Za nadvlády Francie vzrostl počet

obyvatel z původních 300 na 3 000 zásluhou otroků z Afriky. Za Britů tady v 19. století žilo už 60 000 otroků! Většina z nich odešla po zrušení otroctví v roce 1835. Nedostatek pracovních sil tak Britové vyřešili „dovozem“ 450 000 Indů, kteří patřili pod jejich korunu.

- Národním jazykem domorodců je zlidovělá kreolština, i když v rodinách hovoří většina mateřštinou. Cizince oslovují většinou francouzsky, a až když zjistí, že nerozumíte, přejdou na angličtinu.
- Hinduisté patří k vysoce kvalifikovaným, lépe postaveným sociálním skupinám. Patří jim plantáže se zeleninou, čajem a tabákem a muslimská část indického

obyvatelstva obchoduje s látkami a rýží, hlavní potravinou ostrova. Poblíž každé vesnice stojí hinduistický chrám a ve vnitrozemí leží posvátné jezero všech místních Hinduistů Grand Bassin, vysvěcené přímo vodou z Gangy. Jezeru ve vyhaslém sopečném kráteru se také říká Ganga Talao.



Více fotografií: [www.escapetonature.cz](http://www.escapetonature.cz)

### Poznejte podmořský svět

Nejen korálové útesy, ale i vraky, následky francouzsko-anglických bitev, jsou vítaným útočištěm nevidaných živočichů. Vyzkoušejte potápěčská centra [www.divemauritius.com](http://www.divemauritius.com).

- Na dno můžete i bez potápěčského kurzu. V oblasti Grand Baie vám společnost Captain Nemo's Undersea Walk zapůjčí speciální potápěčskou helmu, a zatímco se procházíte po dně, vhánějí vám do ní vzduch.
- Specialitou Mauricia jsou podmořské výlety ponorkou. Cílovou stanicí vyhlídkové plavby jsou vraky lodí, které se u korálových útesů potopily před stovkami let i docela nedávno.

### Žralok v autorčinych patách

# Samuraj

Ojší! Slovo, které budete potřebovat. Japonsky to znamená „bylo to senzační“ a v Samuraji, největší a nejluxusnější japonské restauraci v Praze, toto zvolání uslyšíte téměř po každém jídle.

Už místnosti poskládané ve dvou podlažích připomínají bentó, krabičku, v níž se podávají japonské pokrmy. Usednout můžete i na tatami a z portfolia českých i asijských kuchařů ochutnat nejen delikatesní sushi a sashimi či hovězí dovážené až z Brazílie, ale především teppanyaki, finesu, jakou jinde v Praze nezažijete. Osobní kuchař přímo před vámi na horké desce a se zvláštními nástroji

připraví několik chodů, během výkladu vám i nabídne, ať mu pomůžete! Těšte se na mušle svatého Jakuba, laskominu z rybího teppanyaki, nebo miso, polévku podávanou až po hlavním jídle. Stojí za to! Podporuje dobré trávení, krevní oběh a pomáhá při rekonvalescenci. Stejně léčivý je smích, který vyvolá prostor vyčleněný pro karaoke – firemní akci či rodinnou oslavu však může obdobně zpestřit třeba i vystoupení gejš, souboj samurajů v typickém oblečení a divadelní představení v podobě tradiční japonské frašky. Pochopíte, že „Nipon va ský“: Japonsko je prostě úžasné!

Text **Jana Cihlářová**  
Foto **archiv**

# Akcie jsou dobrý sluha i špatný pán

*Když akciové trhy dlouho rostou, mnozí investoři ztrácejí pud sebezáchovy. V době delšího poklesu trhů bývají naopak příliš pesimističtí. Podobně jako není ohýnku bez kouře, není ani možné očekávat zajímavé výnosy bez vyšší míry rizika. Což platí i pro akcie. Toto riziko lze snížit dlouhodobým a pravidelným investováním.*



Podle Wikipedie představuje akcie cenný papír, který potvrzuje, že jeho majitel vložil určitý majetkový podíl do akciové společnosti. Za to mu náleží různá práva. Má tedy mj. nárok na zisk, vyplácený formou dividendy, může také hlasovat na valné hromadě.

Wikipedie již ale neuvádí, že investici do akcií či akciového fondu zřejmě nejlíp charakterizuje přísloví „trpělivost růže přináší“ a že akcie může být (v příznivé době) dobrým sluhou, v té zlé naopak špatným pánem.

Psát přitom o akciích v době, kdy řada z nich za poslední rok hodně ztratila, což se odrazilo ve výkonnosti mnoha akciových fondů a akciových instrumentů, působí na první pohled troufale. Vyjdeme-li však z faktu, že akcie patří díky průměrnému ročnímu výnosu ve výši 8 až 12 procent dlouhodobě k nejvýhodnějším investicím, poněkud to mění situaci.

Právě doby, kdy akciové trhy hodně ztratily, patří tedy mezi nejzajímavější. I ti největší pesimisté totiž jaksi podvědomě očekávají, že se akcie dříve či později vrátí k někdejšími hodnotám. Zatím se to vždy potvrdilo a není důvod, proč by to nemělo platit i v současnosti.

Důležité ovšem je investovat na dostatečně dlouhou dobu, což zvyšuje šanci, že trhy překonají dočasnou výkyv. Vysoké výnosy akcií jsou totiž, což je třeba podtrhnout, spojeny s nemalým rizikem. Skrývají se za nimi v první řadě právě prudký pokles či výkyvy cen akcií. Když ale investujeme na delší dobu, hovoří se o pěti, leckdy ale i deseti letech, neměly by nás tyto výkyvy ohrozit.

## BAROMETR VÝVOJE EKONOMIKY

Akcie také bývají označovány za barometr vývoje ekonomiky. Když se firmám daří, mělo by se dařit i státu a naopak. Říká se proto, což zpravidla potvrzuje i historie, že akciové trhy zhruba s předstihem 3–6 měsíců předvídají budoucí vývoj ekonomiky. Jejich dlouhodobější pokles v době, kdy se hospodářství daří, by měl signalizovat, že bude hůře, a jejich růst v době, kdy je ekonomika ještě v recesi, že je již naopak z nehoršího venku.

Historie zná i příklady, kdy tato pravidla neplatila,

Text **František Mašek, Finmag**  
Foto **Profimedia a Allphoto**



*Kdo chce být důsledný, měl by se snažit rozložit riziko i podle jednotlivých měn, a neinvestovat tedy jen v korunách.*

akcie nicméně v zásadě představují důležitý indikátor budoucího vývoje ekonomiky.

Čím je ekonomika (tomu často odpovídá i úroveň akciových trhů) dané země vyspělejší, tím přesněji by měl tento barometr vyjadřovat realitu.

Ty nejvyspělejší akciové trhy, tedy americké nebo západoevropské, představují pro investora daleko větší míru jistoty. Je to dáno hlavně přísnou regulací a velkým počtem dat o firmách, do jejichž akcií je možné investovat. Za jistotu se zkrátka platí menšími zisky. Tomu zpravidla odpovídá dlouhodobě nižší výnos vyspělých trhů než na méně bezpečných rozvíjejících se trzích.

#### **KOTOVANÝ VERSUS VOLNÝ TRH**

S akciemi se obchoduje na burzách, případně dalších trzích. I burzy mají přitom svou „první a druhou ligu“. S nejzajímavějšími akciemi se obchoduje na tzv. kotovaném trhu, ostatní jsou registrovány na volném trhu.

Přijetí na kotovaný trh je spojeno se splněním řady podmínek. Společnosti, s jejichž akciemi se zde obchoduje, musejí o svých aktivitách pravidelně poskytovat řadu informací, zatímco u firem z volného trhu je tato informační povinnost skutečně dosti volná. Kotovaným firmám se to ale vyplatí – díky většímu počtu informací jsou pro investory daleko zajímavější a o jejich akcie je mnohem větší zájem. Akcie nejvýznamnějších firem bývají navíc zařazovány do burzovních indexů, které odrážejí dění na určitém trhu.

I společnost může prožívat těžké období, což se zpravidla odrazí v ceně jejích akcií a ve ztrátách investorů, kteří si je koupili. Někdy může dokonce zkrachovat. Mít tedy peníze v jediné investici či akciích se nevyplácí. Daleko lepší je toto tzv. jedinečné riziko (riziko jednoho akciového titulu, jedné akcie) vysoké

ztráty eliminovat tím, že investujeme do většího počtu akcií z různých trhů či regionů. Když některé ztratí, jiné mohou naopak tuto ztrátu kompenzovat.

Pokud tedy investujeme do akcií, je vhodné nakoupit více akcií, případně kombinovat vyspělé trhy se státy řazenými mezi tzv. rozvíjející se trhy (k těm zatím patří i ČR). Na této strategii nevyděláme tolik jako před časem třeba v Číně či Indii, riziko ztráty se ovšem snižuje.

Pro méně zkušené investory představují ideální cestu, jak rozložit riziko při investici do akcií, podílové fondy.

Některé akciové fondy se zaměřují na celý svět, jiné se specializují – například na Evropu, USA, Asii nebo střední a východní Evropu, nebo na investice do jednotlivých odvětví. Řada správců fondů kombinuje teritoriální přístup s odvětvovým.

Kdo chce být důsledný, měl by se snažit diverzifikovat (rozložit) riziko i podle jednotlivých měn, a neinvestovat tedy do akcií jen v korunách, ale i v eurech, dolarech či líbrách. V případě českých investorů je ale možnost snížení měnového rizika problematická. Koruna vůči většině jiných měn dlouho posilovala, a snižovala tak případné zisky u investic v jiných měnách. V současnosti to již neplatí, nikdo ale neví, zda bude česká měna vůči ostatním dál ztrácet, nebo se trend obrátí.

#### **DVĚ DOMÁCÍ BURZY**

V ČR je s akciemi možné obchodovat na dvou burzách. Burza cenných papírů Praha je založena na členském principu, což znamená, že se na ni dostanete přes některého z jejích členů. Jedním z nich je například Česká spořitelna. Drobný investor může využít některé z jejích poboček, nebo investovat elektronicky. Online obchody s akciemi nabízí také třeba brokerjet.

Trochu jiný přístup – přes tvůrce trhu – nabízí drobným investorům RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů, která vznikla přeměnou z mimoburzovního RM-Systému.

Počet akcií či akciových titulů, do nichž lze v Česku investovat, je přitom omezený. Na burze je aktuálně registrováno 27 akcií. Ve větší míře, což by mělo být zárukou férovější ceny, se ale obchoduje jen se 14 z nich. V RM-SYSTÉMU jich je o několik desítek více, ale s částí z nich se prakticky neobchoduje. Často tedy není problém podobnou akcií koupit, ale v budoucnu ji prodat.

Kromě akcií obchodovaných v Praze je možné nakupovat a prodávat také americké, německé, rakouské nebo třeba japonské či britské akcie. Vždy je ovšem třeba vzít v úvahu měnové riziko. Pokud by koruna znovu posilovala, může tento vývoj připravit investory o část potenciálního zisku z obchodů se zahraničními akciemi.

#### **DŮRAZ NA DIVIDENDY?**

Každého asi zajímá, do čeho nyní investovat. Jedno z důležitých vodítek nabízí členění firem na cyklické a necyklické. Prvním z nich, kam patří automobily, strojírenství či stavebnictví, se daří, když se daří celé ekonomice. Necyklické (defenzivní) obory, k nimž patří potravinářství, energetika či telekomunikace, aktuální situace ekonomiky tolik neovlivňuje.

Období recese tedy nahrává investicím do defenzivních akcií. V jejich prospěch hovoří i fakt, že defenzivní společnosti často vyplácejí dividendy, což by mělo být v těžké době zárukou, že se jim daří lépe než ostatním firmám.

Akciové trhy jsou navíc nyní poměrně nízké. Nelze sice vyloučit, že půjdou ještě níže, pokud chce ale někdo investovat na delší dobu, tedy alespoň na několik let, je zřejmě ta pravá chvíle k nákupu akcií.

*Právě doby, kdy akciové trhy hodně ztratily, patří mezi nejzajímavější. I ti největší pesimisté totiž jaksi podvědomě očekávají, že se akcie dříve či později vrátí k někdejšími hodnotám.*

# Setkání pod taktovkou žen

Cosmopolitan Executive Helas Ladies Club uspořádal začátkem března netradiční setkání v Klášteře minoritů sv. Jakuba na Starém městě a pozval i členky Dámského investičního klubu. Na programu večera bylo téma více než aktuální – finanční krize.



Účinkující odpovídali na otázku: „Do čeho všeho se dá investovat?“ a využívali přitom své zkušenosti z různých oborů podnikání. Moderátorského mikrofonu se chopila sama iniciátorka setkání – Helena Kohoutová, zakladatelka a ředitelka Cosmopolitan Executive Helas Ladies Club. Krizi se možná dá předejít správnou investicí, ale pod tímto pojmem si každý představuje něco jiného. Někdo považuje za výhodné investovat do cenných papírů, jiný do koupě něčeho hodnotného, další rád ukládá peníze do umění nebo do vzdělání, osobního rozvoje či zdraví.



Jako první vystoupila manažerka Dámského investičního klubu České spořitelny Romana Vlková, aby připomněla cíl klubu i s jeho základními aktivitami a letošními plány. Jan D. Kabelka, ředitel distribuce investičních produktů pro třetí strany Erste Group a zároveň místopředseda Asociace pro kapitálový trh, se soustředil spíše na objasnění rozdílů mezi utrácením a investováním, mezi pohledem mužů a žen na investiční příležitosti a stranou nezůstala ani konkrétní doporučení.



Roli čestného hosta přijala Jolana Voldánová, známá moderátorka, účastnice StarDance, nositelka ocenění TýTý a mimo jiné i lektorka společnosti Mg Consulting se specializací na krizovou a mediální komunikaci. Krátce se zmínila o své práci v médiích, zálibě v tanci, ale především spolu s kolegyní-lektorkou Alenou Řehuřkovou předvedla ukázkou z tréninku manažerských a obchodních dovedností i etiku společenského chování a profesního stylu. K velkému úspěchu napomohly i modely renomované návrhářky Ivany Jedlička. Mg Consulting reprezentovala i partnerka a spolujatelka společnosti Martina Janděčková.

Na otázku: „Co ovlivňuje ženu při nákupu automobilu a dalších investicích?“ pak zasvěceně odpovídal Radovan Mužík, partner a zástupce společnosti Incoma Research specializující se na marketingový výzkum.



Plynule na něj navázal Pavel Hrabal z Auto Hase – autorizovaného dealerství Volvo. Dámy se snažil na služby své firmy nalákat především nejbezpečnějším vozem na trhu, modelem Volvo XC60. Mnohé z dam si nadšeně vyzkoušely alespoň pohodlný posaz a skvělý nadhled.

Posledním ze zpovídáných hostů byl Daniel Kulla, marketingový ředitel Lázně Píšťany.



Hosté měli šanci přispět do dobročinného bazaru ve prospěch kláštera. Došlo také na mnohá nová setkání, neformální rozhovory v krásných historických prostorách a bohaté pohoštění. Akce podporovaná časopisy Profit, Prestige a Golf & Style se odehrávala po celou dobu jen v příjemné atmosféře, i proto končila až v pozdních večerních hodinách. Přítomné dámy si nakonec ještě odnášely zajímavé dárky.

Účastnice setkání mohly také vyhrát zajímavé ceny věnované partnerskými firmami. A že bylo na čem se těšit!

Třeba na lázeňský pobyt, zapůjčení prezentovaného vozu s plnou nádrží nebo půldenní profesionální konzultaci na téma Etiketa, profesní image a styl od odborné lektorky. Dámský investiční klub České spořitelny věnoval dárkový poukaz na výběr zážitku podle vlastní volby, který získala Eliška Hašková Coolidge – dáma známá svou prací pro pět amerických prezidentů, specialista na etiketu a imagemaking, členka Americké obchodní komory a od roku 2003 i držitelka ocenění Významná česká žena ve světě.



TOP RELAX

# Luxus je čas na vlastní „já“



Svatá Kateřina:  
i na Vysočině  
se dá najít  
zenový klid.



Filozofie wellness je dotažena k dokonalosti ve všech směrech. Voňavé chodby, dobře vyladěné relaxační místnosti i masérny.

*Vystoupila jsem z auta a do plic se mi dostalo několik doušků čerstvého vzduchu. Ulehla jsem do velké vany z jednoho kusu kamene, kolem mě plavaly květiny. Ucítla jsem směs aromatických olejů, dotýkaly se mě příjemné ruce a já si najednou řekla: „Ano, tak tohle je ono.“*

Text **Lucie Výborná**  
Fotografie **archiv**

Jako by před Svatou Kateřinou stál obří věšák, na kterém zůstaly odloženy všechny otázky, které mi hučely cestou z Prahy v hlavě... Přijede manžel pro dítě na trénink včas? Víím, že jsem slíbila někomu zavolat, ale komu? Není to příliš velký luxus, jet se někam válet na tři dny teď, když mám tolik práce? Určitě je znáte také. Mluvila jsem s mnoha úspěšnými lidmi – podnikateli, politiky, herci i sportovci – a na definici luxusu se shodli prakticky všichni, a to dost přesně: je to chvíle, kdy mám čas sám pro sebe. Občas také krčili rameny a říkali – no, vlastně se to moc často nestává.

Svatá Kateřina nabízí širokou škálu možností aktivního odpočinku ve skvělé kombinaci s wellness, masážemi, jógou, klidem a třeba i možností se vyspat. Některé ocení zaměstnaní lidé, jiné zase maminky malých dětí. Pro ty je jistě luxus se aspoň dvakrát po sobě nerušeně prospat – být sama v posteli a tak dlouho, jak skutečně potřebujete, to už stojí za to.



Ostatně mi to potvrdila i sama zakladatelka a spolujitelka resortu Amara Zemplerová: „Je to tak. Jsme tu zařízení na wellness se vším všudy, ale často od lidí slyšíme, že se chystají využít programu Nicnedělání. Ani jim to nevymlouvám; víím, že později jim to nedá a naše sofistikované maséry a trenéry využijí. V poslední době nám přibyl do týmu Ivan Mach, významný český dietolog, a počet lidí, kteří sem jezdí třeba na týdny štíhlé linie, rapidně vzrostl. Mnoho lidí vám může radit, jak zhubnout, ale on má tu vzácnou schopnost, že mu lidé skutečně věří a motivaci jim pomůže upevnit. Pracuje s ojedinelou špičkovou diagnostikou InBody 720, která změří tělesné a metabolické parametry klientů, a vytváří doporučení a jídelníčky šité na míru.“

V Česku i ve světě jsem zaznamenala nejrůznější lázeňská a wellness zařízení a většinou jsem objevila jedinou chybu, která se však jevila jako dosti podstatná: nedostatek harmonie. Zní to možná

směšně, ale místo, které se honosí filozofií wellness, ji musí splňovat od začátku až do konce, a to se právě v mnoha resortech neděje. Svatá Kateřina je v tomhle jiná – chybu nenajdete ani na jídelním lístku, ani na voňavých chodbách, ani v době vyladěných relaxačních místnostech nebo masérnách. I na Vysočině se dá najít zenový klid.

#### SLEPICE, NEBO VEJCE?

Ráda poznávám lidi, kteří stvořili něco výjimečného – ať už jsou to umělci, kreativci nebo podnikatelé. Proto jsem vyhledala duchovní tvůrkyni Svaté Kateřiny. I když setkání proběhlo v Praze a ne v Kateřině samé, opět se mi potvrdilo, že ženy zvládají rodinu, byznys, tvorbu a jsou úspěšné hlavně proto, že do konkrétních projektů umějí vložit i srdce.

„Víte, vůbec jsem o žádný wellness nestála. Mám tři syny a raději jsem trávila čas s nimi a aktivně. Tomu, že bych si lehla na lehátko, nechala

**Ve Svaté Kateřině je mnoho možností, jak aktivně strávit volný čas, ale i řada míst k tichému rozjímání.**



se masírovat a sama chodila na procházky nebo cvičit jógu, jsem se spíš vždy trochu vysmívala. Jenže jednoho dne přišla za mnou a mým manželem kamarádka Lucie a řekla: „Našla jsem vám na Vysočině úžasný barák! Jste podnikatelé, určitě budete vědět, co s tím.“ Na první obhlídce jsem trochu remcala – děti byly už konečně velké, ostatní práce mi skvěle běžela, přece si teď neuvážeme na krk nějaký nesmyslný balvan,“ vzpomíná paní Amara. Pak přijela do Kateřiny ještě jednou a manžel prohlásil: „Měli bychom to zkusit, ať po nás zůstane klukům něco pořádného“... a onen balvan si na krk uvázali. Připouštím, že hlavně proto, že příroda je přímo v místě nádherná a hned si uměla představit, co všechno by se tam dalo dělat. O několik let později se vize proměnila ve skutečnost: ve Svaté Kateřině si můžete zahrát golf, tenis nebo volejbal, zajezdit na koních nebo se psími spřeženími, zatančit, zacvičit jógu, pilates nebo se jen tak procházet. A po celou dobu vás doprovází ono krásné „můžete“. Už ne jen všednodenní musím, měl bych, je potřeba.

Všechno se krásně rozplývá v bublinkové nebo tibetské lázni, ustupuje pod laskavými rukama provádějícíma thajské a jiné masáže, mizí

s úsměvem trenéra a nevtíravého personálu v dokonalém vyladění.

#### ČAS HER, ČAS ODPOČINKU

Svatá Kateřina patří také mezi jedno z mála míst (dala by se v Česku skutečně spočítat na prstech jedné ruky), která praktikují tzv. No children policy. Malé děti sem nesmějí. Jak to jde dohromady s tím, co mi před chvílí říkala, se ptám majitelky.

„Špatně se mi o tom mluví, protože tady jsem také musela jít těžce proti tomu, co mám ráda – a to jsou mé děti. Lidí nabádáme, aby odhodili mobily a notebooky nechali doma... a odpočinek a wellness s malými caparty dohromady prostě nejde. Představte si, že potomky vůbec nemáte nebo jsou velcí anebo jste horko těžko přemluvili babičku či paní na hlídání, aby si je na tři dny vzala, a pak vám po chodbě dupají cizí nožičky a za vašimi dveřmi se ve chvíli, kdy se chystáte rozjít, ozývají pronikavé hlásky nebo pláč.“ Pochopila jsem, že jsme s paní Amarou dost podobné matky, a tak mě zajímalo, jak dlouho tenhle model vydrží a jestli do Svaté Kateřiny děti opravdu nikdy nemohou.

„Mohou, ale jen během speciálních víkendů –

nejčastěji kolem Velikonoc, Dne dětí, prázdnin. A teď jsme pro podobné matky, jako jsme my, připravili novinku – speciální klub. Dlouho jsme hledali někoho, kdo to s dětmi opravdu umí. Kdo je zabaví, nadchne a třeba i něco naučí, zatímco rodiče si dopřejí to, co si zrovna vyberou. Konečně jsme takový tým animátorů našli, takže teď už se v nabízených termínech o svoje ratolesti rodiče bát nemusejí. A já si konečně alespoň trochu přestala připadat jako krutás, který zakazuje dětské návštěvy,“ říká majitelka s úsměvem.

#### V KAŽDÉM Z NÁS JE KUS BUDDHY

Už v titulku stojí, že luxus je čas na vlastní já. Ale existuje možná ještě větší luxus. Větší proto, že se děje jen několikrát za život. Okamžik, kdy se i ono „já“ začne rozpouštět. Nejen vaše starosti a stresy se rozplynou – zmizí i vnitřní hlas, který k vám neustále promlouvá a někam vás pohání. Zmizíte vy jako taková. Jste božská lehkost bytí a na tváři se vám objeví Buddhův laskavý úsměv. Usmíváte se ne proto, že chcete být příjemní. Usmíváte se jen sami pro sebe. Ať už budete pár dní či týdnů po odjezdu ze Svaté Kateřiny dělat cokoli, ten vnitřní úsměv ve vás zůstane.

## Speciality *Svaté Kateřiny*

- Aromaterapeutická koupel ve vaně z jednoho kusu lávového kamene: účinek esenciálních olejů umocňuje zdejší léčivá, mírně radioaktivní voda z pramene sv. Kateřiny, který byl poprvé zmíněn v Hájkově Kronice české (1541).

- Masáž bambusovými tyčemi: téměř zázračně odstraňuje celulitidu.
- Tibetská lázeň: harmonie pěti živlů (oheň, voda, země, vzduch, éter) navrácí rovnováhu a vitalitu.
- Zábaly: dánský skořicový proti celulitidě, čokoládový Vevey pro



vyhlazení pokožky, z výtažků z hroznového vína pro odvodnění, s kardamomem a zázvorem na prohřátí.

- Více druhů masáží: například medová, brusselská čokoládová, thajská a oblíbená shiatsu.

# Sezonní menu

Text **Petra Doležalová**  
Fotografie **archív**



## Ceny Czech Grand Design 2008

*Akademie designu České republiky ocení již potřetí v rámci projektu Ceny Czech Grand Design významné osobnosti v oblasti designu. Česká spořitelna, která výroční ceny podporuje od samotného počátku, bude opět u toho. Ceny jsou udíleny v celkem osmi kategoriích: Designér roku, Oděvní designér roku, Grafický designér roku, Fotograf roku, Obchod roku, Výrobce roku, Síň slávy a Objev roku. Poslední jmenovanou cenu udělí Česká spořitelna mladému, dosud neetablovanému tvůrci napříč spektrem všech kategorií, kterému takto umožní rychlý vstup na pole profesionální tvorby. K příležitosti udílení výročních cen se rovněž připravuje výstava, která bude od 24. března do 13. dubna 2009 k vidění ve výstavním sále Uměleckoprůmyslového muzea v Praze.*



## Podnikatelky a manažerky se sejdou až v New Yorku

Již šestý ročník Mezinárodní konference podnikatelek a manažerek, letos pod názvem „Žena – tvůrčí osobnost třetího tisíciletí“, se po pětileté přestávce uskuteční ve dnech 21. až 23. května 2009 v České národní budově v americkém New Yorku. Doprovodný program – zaměřený rovněž na ženy – startuje již 18. května. Konference navazuje na tradici prestižních odborných setkání. Jejimi organizátory jsou Moravská asociace podnikatelek a manažerek, Fórum žen a Top centrum podnikatelek Slovenské republiky. V rámci akce si více než stovka účastnic konference předá zkušenosti získané při podnikání v Evropě, Spojených státech a v zemích třetího světa. Na konferenci má vystoupit řada významných osobností, jako jsou Madeleine Albright, Hillary Clinton a Condoleezza Rice.  
[www.creativewoman.info](http://www.creativewoman.info)



## Výstava exotických motýlů

Zpestříte si jaro křehkou krásou motýlích křídel. V Botanické zahradě v Praze budou ve skleníku Fata Morgana od 4. do 30. dubna 2009 poletovat živé exotické exponáty. Tropičtí martináci, otakárci a babočky pocházejí z anglické farmy ve Stratfordu nad Avonou. Motýli a kukly pro pražskou výstavu se v přírodě vyskytují především v Africe, na Kanárských ostrovech, Filipínách, Thajsku, Malajsii, ve Střední a Jižní Americe, v ojedinělých případech si zaletí i do jižní Evropy. Aby líhnutí nových přírůstků pokrylo celou výstavu, přicházejí kukly v několika zásilkách (zpravidla tisícovka týdně). Návštěvníci pak mají jedinečnou možnost sledovat líhnutí motýlů na vlastní oči, což se v přírodě podaří jen velmi vzácně...

# Kulturní tipy

Sál Dolního  
Belvederu  
ve Vídni



## Alfons Mucha ve Vídni

V impozantních sálech Dolního Belvederu je až do začátku června k vidění výstava rodáka z Ivančic, jenž se stal zakladatelem secesního uměleckého plakátu a propagátorem stylu Art nouveau. Na návštěvníky čeká více než dvě stě padesát exponátů Alfonse Muchy. Kromě proslulých děl na výstavě figurují knižní ilustrace, bezpočet studií a skic i secesní šperky. Největším magnetem jsou však dvě obrovská plátna z cyklu Slovanská epopej. Za vrchol expozice je považována dokonale zrekonstruovaná Muchova výzdoba pavilonu Bosna a Hercegovina, jak jej viděli návštěvníci světové výstavy v Paříži v roce 1900.



Kromě proslulých děl na výstavě figurují i secesní šperky.

## Simply Red: Greatest Hits Live!

Populární Britská pop-soulová skupina Simply Red bude naposledy koncertovat v Praze. Kapela, která byla založena v roce 1984, ohlásila po čtvrt století konec svého účinkování. V O2 areně v Praze vystoupí 24. května. Pokud tento termín nestiháte, neváhejte se rozjet za hranice – v květnu Simply Red naposledy vystoupí ještě ve Frankfurtu, Berlíně, Curychu, Paříži, Budapešti, Amsterdamu či Miláně.



Text **Jana Cihlářová** Fotografie **archiv**

## Tina Turner opět v Praze!

Královna rokenrolu Tina Turner se vrací po třinácti letech do Česka, aby zazářila 27. dubna v pražské O2 areně. Po osmileté přestávce odstartovala osminásobná držitelka ceny Grammy turné, které si nadělila ke svým letošním sedmdesátým narozeninám spolu s albem největších hitů. Deska Tina! vyšla loni na podzim. V úplně nové show se dočkáte jak nejoblíbenějších skladeb napříč celou její kariérou, tak výborných světelných a pódiových efektů, kaskadérských kousků, nápadité choreografie a spousty dalších překvapení.

## *AghaRTA Prague Jazz Festival 2009*

I když letošní v pořadí již sedmnáctý ročník AghaRTA Prague Jazz Festivalu začal v polovině února, má co nabídnout i v dubnu a květnu. Vystoupí na něm celá řada hvězdných muzikantských osobností a zazní jazz mnoha žánrů. Z řady koncertů si určitě vybere každý podle svého gusta, v neposlední řadě i jazz ovlivněný world music nebo energický instrumentální styl.  
[www.agharta.cz](http://www.agharta.cz)



## Ponořte se do rytmu Kuby

Pasión de Buena Vista je celosvětově úspěšný večer plný kubánské vášně, který vás z uspěchané české metropole přenesne na Velké Antily. Hudba plná melancholie a štěstí odplavuje starosti, živelný rytmus se vpíjí pod kůži a nutí vás tančit přímo v sále. Popustíte uzdu svým emocím a za pomoci nejlepších tanečnic a hudebníků Kuby si vychutnáte originální show, jež je ryzím kubánským ohněm. Připravte se na to, že vzplanete!

19. dubna, Kongresové centrum

Text **František Mašek, Finmag**  
Fotografie **Richard Rameš**

# Chránit, *ale ne* *na úkor sousedů!*

„Český bankovní sektor je zdravý, světová finanční krize proto ČR nepostihla. Jiná věc je hospodářský pokles, který následoval, když se tato krize přelila do reálné ekonomiky. Důležité je, aby Evropská unie postupovala při řešení problémů koordinovaně a žádný stát nečinil opatření na úkor sousedů,“ říká náměstkyně ministra financí **Klára Hájková.**



## **Jak se podle vás projevuje globální finanční krize na našem trhu?**

Především je nutno odlišit pojmy „finanční krize“ a „hospodářské zpomalení“ (nebo „hospodářská krize“). Finanční krize je situace, kdy existují značné problémy v bankovním sektoru – věřitelé nejsou bankám schopni splácet, bankám hrozí, že zkrachují a vkladatelé přijdou o peníze. Loňská světová finanční krize ČR nepostihla, český bankovní sektor je zdravý. Jiná věc je hospodářský pokles, který následoval, když se tato krize přelila do reálné ekonomiky. Jsme malá proexportně orientovaná ekonomika, naše největší obchodní partnery, například Německo, finanční a hlavně hospodářská krize postihla, což se projevilo ve stagnaci, respektive zpomalení jejich ekonomik. Pokles zahraniční poptávky nás nemohl minout.

## **ČR předsedá Evropské unii. Co by měla EU v případě této krize řešit společně a co ponechat na národní úrovni?**

Ačkoli krize doléhá na všechny, každá země je v trochu jiné situaci – opatření, které ustojí velká silná ekonomika, není realizovatelné pro menší státy, záleží také na rozpočtové situaci každé země. Klíčové je postupovat koordinovaně – aby žádný stát nečinil opatření na úkor sousedů. Když například jedna země poskytne větší státní garanci bankovních vkladů, hrozí odliv vkladatelů z ostatních zemí a oslabení jejich bankovního systému.

Za velké hospodářské krize ve třicátých letech 20. století státy přijaly natolik ochranná opatření, že prakticky zničily mezinárodní obchod a propad značně prohloubily. To by mělo být velké poučení.

## **Jak se tedy díváte na některé členy Evropské unie, kteří chtějí při boji s touto krizí přijmout nebo přijali opatření na přímou podporu jednotlivých sektorů ekonomiky?**

Období hospodářského poklesu jsou nedílnou součástí ekonomického vývoje stejně jako období prosperity. Obecně žádná vláda nikdy není schopna krizi vyřešit a zcela eliminovat veškeré její důsledky. V řadě zemí je bohužel záminkou k masivním veřejným zásahům. Je ale otázka, jak efektivně jsou veřejné prostředky vynaloženy a zda nejde jen o zbytečné zadlužování vlastních občanů. Podpurná výdajová opatření navíc v rámci otevřeného evropského hospodářského prostoru nepomáhají

jen národní ekonomice, jejíž vláda se rozhodne financovat program podpory hospodářství.

Typickým příkladem je šrotovné, přijaté v řadě zemí. Opatření financované z kapes daňových poplatníků podpořilo poptávku po automobilech obecně, nikoli jen vyráběných v daném státě, ale třeba i u nás. Kdyby se k obdobnému kroku rozhodla česká vláda, byly by pozitivní dopady na naši ekonomiku neisté a náklady by nesli daňoví poplatníci. Stát by měl v této době věnovat zvýšenou pozornost zodpovědnému fiskálnímu hospodaření. Populárních a líbivých rozdavačných návrhů se vždy objeví celá řada.

## **Finanční krize přinesla snahy o zpřísnění regulace v rámci celé Evropské unie. Jak hodnotíte chystanou „evropskou“ regulaci činnosti ratingových agentur a hlavně sílící tendence, aby na evropské finanční trhy dohlížel jeden regulátor?**

Naše finanční trhy a ekonomiky jsou stále více propojeny, proto jediné možné řešení současné obtížné hospodářské situace představuje globální koordinace. Již nyní je zřejmé, že se členské státy EU shodnou na nutnosti rozšířit regulaci na subjekty, které jí dosud nepodléhaly, tedy i ratingové agentury. V čele EU chceme přispět k právní úpravě činnosti ratingových agentur, která bude vzhledem ke globálnímu charakteru tohoto odvětví řádně fungovat. Evropské uspořádání dohledu nad finančním trhem je velmi zajímavá, důležitá a velice komplikovaná problematika, navíc politicky velmi citlivá. Česká republika jako předsednická země Rady EU proto hodlá věnovat diskuzi na toto téma dostatečný časový prostor.

## **Jak vnímáte investiční znalosti českých žen?**

Systematické měření úrovně finanční gramotnosti, což platí i o investicích, zatím nikdo neuskutečnil. Z průzkumu, který si nechalo v roce 2007 zpracovat Ministerstvo financí, vyplynulo, že největší část respondentů hodnotí svou finanční gramotnost průměrně, tedy třetím stupněm z pěti. Šetření se však nezaměřilo na rozdíl mezi muži a ženami.

## **Patříte rovněž mezi investorky? Jaký typ investic preferujete?**

Za ty nejdůležitější investice považuji investování do života své rodiny prožitého ve zdraví a radosti.

# beautyqueen by LR

## BeautyQueen – královna mezi vůněmi

Vůně BeautyQueen je agrumovo  
-květinová vůně s jedinečnou  
svěžestí ananasu.

**Hlavní nota:** vonná kompozice  
jiskřivého bergamotu, ananasu  
a smyslného černého rybízu

**Srdeční nota:** kytice z růží a jasmínů

**Základní nota:** smyslné tóny mošusu,  
mechu a ambry



# LR

HEALTH & BEAUTY  
SYSTEMS

[www.lr-cosmetic.cz](http://www.lr-cosmetic.cz)  
[servis@lr-cosmetic.cz](mailto:servis@lr-cosmetic.cz)



DIAMONDS INTERNATIONAL CORPORATION



*Jsou sny, které se dají ještě splnit...*

Mezinárodní holding  
Diamonds International Corporation – D.I.C. a.s.  
se specializuje na obchod s investičními diamanty  
a na výrobu a prodej originálních šperků s diamanty.

Je členem a akcionářem Antverpské diamantové burzy  
– Beurs voor Diamanhandel, jedné z nejstarších  
diamantových burz na světě.

Veškeré šperky se vyrábějí ve vlastních dílnách.  
Každý vybroušený diamant od D.I.C. je opatřen  
mezinárodně platným certifikátem předních  
gemologických laboratoří.

[www.dic.as](http://www.dic.as)

Rádi bychom Vás pozvali do nově otevřeného  
showroomu v centru Prahy, jehož součástí je  
i luxusní diamantový klub, ve kterém Vás zasvětime  
do kouzla obchodu s diamanty.

DIAMONDS INTERNATIONAL  
CORPORATION  
Diamond Plaza  
Hoveniersstraat 55  
2018 Antwerpen  
Kingdom of Belgium

DIAMONDS INTERNATIONAL  
CORPORATION – D.I.C. a. s.  
Houškova 26  
326 00 Plzeň  
tel./fax: +420 379 829 301  
e-mail: [office@dic.as](mailto:office@dic.as)  
Czech Republic

SHOWROOM D.I.C. PRAGUE  
Široká 15/124  
110 00 Praha 1-Josefov  
tel.: +420 222 313 469  
mobil: +420 739 322 517  
e-mail: [office@dic.as](mailto:office@dic.as)  
Czech Republic



TRADIČNÍ SYMBOL    NADČASOVÁ INVESTICE    KONCENTROVANÉ BOHATSTVÍ    MEZINÁRODNÍ INVESTICE