



NR 2 (137)

luty 2004
NR INDEKSU 322628
ISSN 1230-9125

CENA 19,50 zł
(w tym 0% VAT)

nakład 5000 egz.

BANK

MIESIĘCZNIK FINANSOWY

Magazyn

Ten rok przyniósł wiarę optymistom, że inwestowanie w akcje daje w długim okresie lepsze wyniki niż lokowanie.

s. 12

Praktyka bankowa

Klientów z reguły dzieli się na dwie grupy: detalicznych i korporacyjnych. Kryterium segmentacji pierwszy jest zamożność.

s. 28

Strefa VIP

Biznesmeni i finasiści żyją krócej. Mają o większe „szanse” na choroby układu pokarmowego, 30 proc. częściej ulegają wypadkom.

s. 70



Andrzej Sadowski

Na koniec każdego roku dochodzi do absurdalnej sytuacji, gdy setki ton papieru krążą między urzędami skarbowymi, przedsiębiorcami, ZUS-em i obywatelami. To musi się zmienić.

Produkty oszczędnościowe i inwestycyjne

s. 10

Jak zostać specjalistą kredytowym

s. 26

Lokata

z kozicą

4,2%*

lokaty 3- i 6- miesięczne
oprocentowanie zmienne

B  **Ś**
B A N K

Bank Ochrony Środowiska S.A.

00-950 Warszawa, Al. Jana Pawła II 12, tel. (22) 850-87-35, fax (22) 850-88-91
www.bosbank.pl, e-mail: bos@bosbank.pl

* oprocentowanie wg stanu na dzień 02.02.2004 r. dla lokaty 6-miesięcznej o minimalnym wkładzie > 10 tys. zł.

BANK

MIESIĘCZNIK FINANSOWY

MIESIĘCZNIK FINANSOWY

ul. Grzybowska 4
00-131 Warszawa
tel. 58 61 109, 58 61 110, fax 825 49 14
tel. kom. 0-604 251 555
dzial.reklamy@miesiecznikbank.com.pl
redakcja@miesiecznikbank.com.pl
www.miesiecznikbank.com.pl

REDAKCJA

Robert Azembski
redaktor naczelny
r.azembski@miesiecznikbank.com.pl

WSPÓŁPRACOWNICY

Barbara Brach, Jan Czapczyński
Grzegorz Gadomski, Grzegorz Gregorczyk,
Janusz Grobicki, Tomasz Obal, Jacek Wnukowski,
Jolanta Zombirt

STUDIO GRAFICZNE

Jolanta Fallach
Daniel Dziubiński

BIURO REKLAMY

Olga Świerczyńska
tel. 58 61 029
olga@mediabank.pl

PRENUMERATA

Urszula Łada, tel. 58 61 110
urszula.lada@miesiecznikbank.com.pl

RADA PROGRAMOWA

Jacek Bartkiewicz, Janusz Czarzasty, Władysław
L. Jaworski, Krzysztof Kalicki, Antoni Kantecki,
Ewa Kawecka-Włodarczyk, Jerzy Kleer,
Alicja Kos, Alicja Kornasiewicz, Andrzej Lech,
Aleksander Lesz, Michał Machlejd, Tadeusz
Otdakowski, Krzysztof Pietraszkiewicz,
Jan K. Solarz, Jan Szambelańczyk,
Grzegorz Wójtowicz, Dariusz Zarzecki

WYDAWCA

AWiM MEDIABANK SA
Zarząd:
Adam Dunalewicz – prezes
Dariusz Grzywaczewski – członek zarządu
Emil Marat – członek zarządu
ul. Grzybowska 4
00-131 Warszawa

RACHUNEK BANKOWY

BRE Bank SA OR/Warszawa
Nr rachunku
11401010-00257049-PLNCURR01

Drukarnia Lotos Poligrafia Sp. z o.o., Warszawa

Redakcja zastrzega sobie prawo
do skrótów i adiustacji
nadesłanych tekstów.

Nie ponosi odpowiedzialności za treść
zamieszczanych reklam.
Wszelkie prawa zastrzeżone.

Copyright by AWiM Mediabank SA. Publikacja jest chroniona przepisami prawa autorskiego. Rozpowszechnianie w jakikolwiek sposób bez zgody wydawcy jest zabronione i podlega odpowiedzialności karnej. Dostarczenie materiału przez autora do druku jest jednoznaczne z: udzieleniem bezwarunkowej zgody na jego publikację, akceptacją stawek dotyczących honorariów autorskich stosowanych przez AWiM Mediabank SA oraz udzieleniem AWiM Mediabank SA licencji niewyłącznej na wykorzystanie tekstu w pismach wydawanych przez AWiM Mediabank (wersje papierowe oraz elektroniczne) oraz w celach promocyjnych i reklamowych AWiM Mediabank SA.

Magazyn

Spokojnie, to tylko awaria? 2

Robert Azembski

Kronika

Wydarzenia rynku finansowego - luty 2004 2-3

Łoża komentatorów

Czy Polsce zagraża kryzys finansów publicznych? 4-5

Odpowiadają: Marek Zuber (TMS), Jerzy Mościcki (Vario Term), Marcin Mizgalski (GWP), Ireneusz Jabłoński (Centrum im. Adama Smitha), Jeremi Mordasewicz (PKPP), Łukasz Tarnawa (PKO BP).

Inwestycja dla ostrożniejszych 10-11



Kto chce bardzo bezpiecznie lokować pieniądze, powinien zastanowić się nad zakupem obligacji lub włożeniem pieniędzy do funduszu obligacyjnego.

Robert Azembski

Zastaw rejestrowy zabezpieczający 18-21

Zastaw rejestrowy może zabezpieczać wierzytelności uprawnionych z innych papierów dłużnych wyemitowanych na podstawie odpowiednich aktów prawnych obowiązujących w krajach należących do OECD.

Radosław Roman Zdzieborski

W stronę bezpieczeństwa . 32-34

Rynek finansowania nieruchomości w Polsce wykazuje największą dynamikę wzrostu spośród innych rynków kredytowanych przez banki. Szacuje się, iż tylko w 2003 r. dynamika wyniosła 35 proc. Rośnie też ryzyko kredytowania.

Zbigniew Krysiak, Piotr Meluch

Praktyka bankowa

Transakcje opcyjne 42-45

Opcja, w przeciwieństwie do pozostałych instrumentów pochodnych, daje prawo - a nie jest zobowiązaniem - do kupna lub sprzedaży określonych aktywów w ograniczonym czasie i po ustalonej z góry cenie.

Joanna Błach

Komunikacja z klientami w czasie zmian 46-49

W trakcie wewnątrzorganizacyjnych zmian w banku oddziały lub kanały alternatywne są



niezwykle niedostępne dla klientów. Pracownicy banku muszą nawiązać z nimi taki kontakt, żeby złagodzić ich irytację i przekuć niezadowolone w satysfakcję.

Strefa VIP

Premiera nowego modelu Seata 72

Altea ma sportowy charakter i wysmakowaną sylwetkę.

Janusz Grobicki-



Wywiad z Tomaszem Grabowskim

W styczniowym numerze „BANKU” opublikowaliśmy artykuł pani Ewy Ciulkin pt. „Finansowanie firm leasingowych”. Uprzejmie informujemy, że tekst powstał na podstawie prezentacji przedstawionej przez Autorkę na corocznej konferencji w Mikołajkach, nad którą patronat objął miesięcznik „Finansista”. Redakcja „BANKU” wykorzystując tekst dokonała w nim niezbędnych skrótów i adiustacji według przyjętych przez nas standardów.

Z poważaniem
Redaktor Naczelny

Sprostowanie

Na prośbę PKO BP prostujemy: w styczniowym numerze „BANKU” obok curriculum vitae pana Pawła Michalika błędnie zamieściliśmy zdjęcie pana Krzysztofa Michalika, eksperta Zespołu Funduszy Unijnych Departamentu Bankowości Zagranicznej i Integracji Europejskiej PKO Banku Polskiego. Obu Panów przesyłamy!

Spokojnie, to tylko awaria?



Polska waluta zaczęła odrabiać straty od kiedy euro kosztowało nawet ponad 4,89 zł. Rozmowy polityczne SLD z PO uspokoiły rynek, chociaż tak naprawdę na rozstrzygnięcia trzeba jeszcze poczekać do początku marca. W tej

chwili inwestorzy oczekują na dalszy bieg wydarzeń. Niektóre banki liżą rany dramatycznych spadkach złotego, inne liczą zysk. Znowu powracają obawy o mogący nastąpić w Polsce kryzys walutowy. Ekonomiści co chwila zastanawiają się, na ile jest on realny.

Realny jest, biorąc pod uwagę scenariusz podobnych kryzysów, które zdarzały się w innych krajach, np. w Argentynie. Niebezpiecznym momentem zawsze jest zbliżanie się deficytu budżetowego do poziomu, który w stosunku do PKB stanowi zagrożenie dla stabilności waluty krajowej. To powinno zostać zahamowane w pierwszej kolejności, ale nie przez szukanie dochodów „na siłę”, np. z prywatyzacji PKO BP, ale z realnych oszczędności. Czy to będzie ostatecznie rdzeniem „męczonego” tygodniami planu min. Hausnera?

Co przyniesie przyszłość? Narodowy Bank Polski „ma silne nerwy”, nie interweniuje na rynku walutowym, przeczekując wszelkie zawirowania polityczne. Czy zawsze tak będzie?

Niezależnie od „przymiarek” do kryzysu walutowego, polska gospodarka zdaje się rozkręcać. Zamożni Polacy stają się coraz zamożniejsi, rośnie stopa oszczędności. Eksport rozkręca gospodarkę nie tylko za sprawą silnego euro. Piszemy o tym w specjalnym Raporcie o oszczędzaniu. Z kolei dobre pomysły biznesowe coraz częściej znajdują swoich inwestorów, „mądre” zewnętrzne finansowanie. Jak do tego dochodzi, można poczytać w Raporcie o firmach venture capital.

W lutowym numerze polecamy także artykuły nt. zarządzania nieruchomościami komercyjnymi oraz marketingu i właściwej komunikacji z klientami. Warto też zwrócić uwagę na nową rubrykę - „Kulturalne lokaty”. Przyjemnej lektury!

Robert Arębski

Rynek finansowy - luty 2004

Kronika

Wydarzenia

Banki

■ **Forum Bankowe** odbędzie się w 10 marca 2004 r. w Warszawie pod hasłem: „Polski sektor bankowy w Unii Europejskiej”. Konferencja składać się będzie z trzech sesji poświęconych następującym zagadnieniom: polski sektor bankowy w przededniu wejścia do Polski to Unii Europejskiej - aktualna sytuacja ekonomiczna banków i stopień dostosowania regulacyjnego sektora do wymogów UE; wpływ wstąpienia Polski do Unii Europejskiej na działalność sektora bankowego w Polsce oraz przygotowanie Polski do absorpcji środków pomocowych Unii Europejskiej.

■ **KSV Biuro Informacji Gospodarczej** rozpoczęło działalność w Polsce. Jego misją jest gromadzenie i przetwarzanie danych o klientach, którzy zalegają z należnościami firmom. Dane o stanie zadłużenia poszczególnych osób będą udostępniane firmom, do których osoby te wystąpiły o świadczenie usług lub kredyt. Biuro należy w 100 proc. do austriackiej grupy KSV, specjalizującej się w dostarczaniu informacji o nierzetelnych klientach, windykacji należności i reprezentowaniu wierzycieli w sprawach upadłościowych. Pierwsze umowy z firmami biuro podpisze w marcu. Do końca roku zaś zamierza zgromadzić przynajmniej 100 tys. rekordów, czyli informacji o klientach. KSV BIG jest kolejnym tego typu biurem. Pierwsze, utworzone przez grupę prywatnych akcjonariuszy, rozpoczęło działalność w ubiegłym roku we Wrocławiu. Do końca roku ruszą kolejne. Największe tworzą: Biuro Informacji Kredytowej, KGHM, Krajowa Izba Gospodarcza, Polkomtel, Polska Telefonii Cyfrowa, Centertel, Polska Wytwórnia Papierów Wartościowych, PKO BP, PZU i Związek Banków Polskich. Do końca roku ten podmiot chce mieć kilka milionów rekordów, z czego większość będzie pochodziła od akcjonariuszy założycieli firmy.

■ **Xelion Doradcy Finansowi**, spółka założona przez Pekao SA i jego strategicznego akcjonariusza UniCredito Italiano, rozpoczęła działalność na polskim rynku kapitałowym. Ofertę kieruje do najbardziej wymagających klientów o ponadprzeciętnych dochodach. Ich obsługą zajmą się specjalnie przeszkoleni doradcy, którzy będą do

dyspozycji przez 24 godziny na dobę. Ponadto klienci będą mogli korzystać z nowoczesnych kanałów dostępu jak telefon, Internet i SMS. Spółka ma 120 przeszkolonych doradców, dwie placówki w Warszawie i kilkuset klientów. Do końca 2004 r. chce mieć 300 doradców i uruchomić placówki w Trójmieście, Krakowie i Katowicach. Natomiast do końca



Józef Kozioł, prezes zarządu BOŚ, ze statuetką Lidera Polskiego Biznesu

2007 r. doradców ma być ok. tysiąca. A klientów, najlepiej sytuowanych Polaków, 85-90 tys. Specjalni doradcy będą im oferować produkty finansowe, takie jak kredyty i lokaty bankowe, fundusze inwestycyjne i ubezpieczenia. Aktualnie w ofercie są: rachunki bankowe, lokaty i kredyty w Pekao SA, jednostki uczestnictwa w funduszach Pioneer (należy do grupy UniCredito) i ubezpieczenia Commercial Union.

■ **Business Centre Club** w trzynastej edycji konkursu Lider Polskiego Biznesu przyznał trzynastu firmom Złotą Statuetkę Lidera Polskiego Biznesu. Nagrody otrzymali: Bank Ochrony Środowiska SA Centrala w Warszawie, Huta Szkła Gospodarczego IRENA SA, Polska Telefonii Komórkowa - CENTERTEL Spółka z o.o., WIX-FILTRON Spółka z o.o., Almar Spółka z o.o., Arcus Spółka z o.o., Firma W. Lewandowski Produkcja-Handel-Uslugi, KILJANČZYK Spółka z o.o., Merkur Logistyka Spółka z o.o., NP PHARMA Spółka z o.o., PSI Spółdzielczy Producent Sprężyn, SERTOP Spółka z o.o., SOPRO Polska Spółka z o.o. Nagrodę Specjalną BCC, przyznawaną wybitnym osobistościom spoza środo-