

# **STRATÉGIA FINANČNÉHO INVESTOVANIA**

Investovanie na amerických trhoch prostredníctvom Internetu  
alebo Strastiplná cesta portálu [www.finport.sk](http://www.finport.sk)  
(monitor)

[www.euroekonom.sk](http://www.euroekonom.sk)

## 1. NA ÚVOD

Keď som si približne pred tromi rokmi prečítal článok s titulkom "Slováci budú môcť investovať na U.S. trhoch cez Internet", zdal sa mi tento nápad strelený, zbytočný a informácia pre mňa prakticky nepoužiteľná.

Čas však ukázal, aké krátkozraké bolo toto zhodnotenie. A preto som bol veľmi rád, keď sa mi tú správu zo septembra 2000 podarilo nájsť a že som takto mal príležitosť pátrať, ako skončili odvážne snahy spoločnosti Bonus Invest.

## 2. Z TLAČE

Správa agentúry SITA z 6. 9. 2000

"Slovenskí investori majú od stredy možnosť v reálnom čase obchodovať na amerických burzách NYSE, NASDAQ a AMEX prostredníctvom Internetu. Firma Bonus Invest, a.s., o.c.p. v stredu podvečer totiž ako prvá na Slovensku spustí na svojej Internetovej stránke produkt Finport, ktorý umožní slovenským drobným investorom investovať na americkom kontinente. Spoločnosť plánuje uplatniť svoj produkt prostredníctvom svojich dcérskych spoločností aj na českom a poľskom trhu. Vzhľadom na to, že na českom trhu pôsobia už štyri firmy s podobným produktom a ďalšie tri pripravujú jeho spustenie, člen predstavenstva spoločnosti P. Gregor predpokladá, že aj na Slovensku sa nájde mnoho investorov, ktorí budú mať záujem zhodnotiť svoje voľné finančné prostriedky na amerických burzách. "Predpokladáme, že na Slovensku získame dve až tri tisíc aktívnych klientov," skonštatoval P. Gregor."

Na druhý deň sme si v denníku Hospodárske noviny - Burzové noviny mohli prečítať:

On-line predaj zahraničných akcií na Slovensku

"Včera spustila spoločnosť Bonus Invest, a. s., o. c. p., pre používateľov Internetu možnosť obchodovania on-line na amerických burzách. Od 6. septembra 2000 má tak Slovensko svojho zástupcu pri obchodovaní na burzách NYSE, Nasdaq a AMEX. Spoločnosť tak reaguje na súčasný búrlivý rozvoj Internetu a e-biznisu. Hoci sa tento trh na Slovensku zatiaľ len prebúdzá, nepochybne začína byť komerčne pre spoločnosti aj obyvateľov zaujímavý. Potenciálnemu klientovi stačí navštíviť stránku [www.finport.sk](http://www.finport.sk). Jediným papierovým úkonom je vytlačenie a podpísanie zmluvy so spoločnosťou. Na jej základe sú klientom pridelené kontá a heslá spolu s ďalšími bezpečnostnými prvkami. Všetky operácie môžu klienti vykonávať prostredníctvom siete Internet. Týka sa to hlavne zadávania pokynov, prehľadu vývoja akciových trhov a jednotlivých akcií až po sledovanie výnosnosti svojho portfólia. Ak sa vzhľadom na časový posun na zahraničných burzách ešte neobchoduje, pokyny čakajú na otvorenie burzy. V prípade, že je pokyn zadaný počas obchodovania na burze, je tento overený z hľadiska správnosti a výšky požadovaného obchodu a následne zrealizovaný. Celá táto operácia má trvať niekoľko sekúnd..."

### **3. NEDORIEŠENÉ ZDAŇOVANIE PRÍJMOV**

Začiatkom decembra 2000 sa však začali objavovať špekulácie na tému nedoriešeného zdaňovania príjmov z kúpy a predaja zahraničných cenných papierov. Pri nákupe cenných papierov v zahraničí občanom Slovenskej republiky totiž treba vždy skúmať zmluvu o zamedzení dvojitého zdanenia s príslušnou krajinou. Spravidla platí, že zisky z predaja "iného" majetku podliehajú zdaneniu len v zmluvnom štáte, v ktorom je predajca rezidentom. V prípade, ak Slovensko nemá s príslušnou krajinou uzavretú zmluvu o zamedzení dvojitého zdanenia, zdaňujú sa príjmy v krajine, v ktorej sa transakcia prostredníctvom obchodníka s cennými papiermi uskutočnila, teda na Slovensku podľa platných právnych predpisov SR.

Napriek nejasnostiam stránka [www.finport.sk](http://www.finport.sk) dosiahla podľa iAuditu spoločnosti Taylor Nelson Sofres 1 154 253 zhladnutých stránok za mesiac január 2001 a patrila v tom období medzi najnavštevovanejšie z oblasti ekonomiky a financií. Neauditovaný obrat spoločnosti za rok 2000 bol 2 029 975 070,- Sk.

### **4. RM - SYSTÉM SLOVAKIA ODKUPUJE FINPORT**

V júni 2001 RM - Systém Slovakia odkúpil finančný portál Finport, ktorý slovenským investorom umožňoval obchodovať s akciami na amerických kapitálových trhoch. Novým prevádzkovateľom Finportu sa stala firma I-trade, ktorej 100-percentným akcionárom je RM-S Market, dcérska spoločnosť RM - Systému. Kúpna cena za Finport bola milión korún. RM - Systém získal okrem softwarového vybavenia aj právo na prevádzku Finportu na českom trhu, a v štádiu príprav bol aj vstup na poľský trh.

### **5. INVESTIČNÝ APETÍT NA NÍZKEJ ÚROVNI**

Po predchádzajúcom kolapse najväčšieho Internetového sprostredkovateľa obchodov s americkými akciami Private Investors a ukončení činnosti jeho slovenskej dcéry Online Investor Slovakia sa v polovici roka 2001 stal Finport jedinou službou tohto druhu na Slovensku. Investičný apetít Slovákov na obchodovanie s americkými titulmi však nebol podľa očakávaní. Služby Finportu využívalo v priemere okolo 60 obchodníkov. Predstavitelia Bonus Investu pritom v čase spustenia Finportu avizovali, že počet aktívnych klientov by mal podľa ich očakávaní v priebehu niekoľkých mesiacov dosiahnuť dva až tritisíc.

Nedosiahnutím fúzie RM - Systému a Burzy cenných papierov v Bratislave, sa takto RM - Systém prostredníctvom RM - S Marketu rozhodol orientovať aj na zahraničné cenné papiere. Základná stratégia Slovenskej burzy cenných papierov vychádzala z orientácie a prepojenia na zahraničné globálne trhy. Od konca januára 2002 začal RM - S pôsobiť už ako burza. RM - S ako organizátor mimoburzového trhu s cennými papiermi zanikol v súlade so zákonom o burze.

## **6. KONKURENCIA Z ČIECH**

V apríli 2002 popredná česká spoločnosť v oblasti on-line obchodovania na kapitálových trhoch, Fio holding, a.s., Praha, otvorila pobočku aj na Slovensku. Fio Slovakia, o.c.p., a.s., Bratislava sprístupnila prostredníctvom Internetu obchodovanie s cennými papiermi na amerických burzách NYSE, NASDAQ a NYMEX, nemeckej burze XETRA a oboch českých trhoch. Fio je v Českej republike priekopníkom a v súčasnosti aj najväčším poskytovateľom on-line obchodovania.

## **7. SÚČASNOSŤ PORTÁLU WWW.FINPORT.SK**

Po všetkých týchto strastiach a útrapách je dnes už RM-S Market, o. c. p., a.s. stabilným členom Burzy cenných papierov Bratislava (BCPB) a Asociácie obchodníkov s cennými papiermi. Spoločnosť okrem svojich služieb sprostredkovania kúpy a predaja cenných papierov emitentov v SR naďalej prevádzkuje najnavštevovanejší portál z ekonomiky a financií <http://www.rmsfinport.sk> prostredníctvom ktorého zabezpečuje on-line obchodovanie na amerických akciových trhoch NYSE, NASDAQ, AMEX a a európskych trhoch XETRA, LSE, Swiss Exchange a VIRT-X.

## **8. ZDROJE**

Hospodárske noviny - Burzové noviny, 7. 9. 2000

Trend, 29. 11. 2000

Sme, 20. 06. 2001, číslo 141, strana 13

[www.finance.sk](http://www.finance.sk)