

Praha 17. dubna 2002

TISKOVÁ ZPRÁVA

Ke konci prvního čtvrtletí roku 2003 dosáhl majetek v otevřených podílových fondech členských investičních společností UNIS ČR přes 109 miliard Kč

V prvním čtvrtletí letošního roku došlo k nárůstu vlastního kapitálu otevřených podílových fondů členů Unie investičních společností ČR o **9,48** miliardy Kč z 99,90 miliardy Kč na **109,38** miliardy Kč. Čisté kladné prodeje podílových listů, které také přispěly k tomuto nárůstu dosáhly hodnoty 9,04 miliardy Kč, při prodejkách ve výši 24,26 miliardy Kč a odkupech ve výši 15,22 miliardy Kč.

V březnu se konala mimořádná valná hromada Unie investičních společností ČR, kde byly poprvé přijaty za řádné členy i zahraniční fondy. Novými řádnými členy Unie se tedy staly společnosti Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. jako reprezentant rodiny zahraničních fondů Pioneer Global Investments Limited a Pioneer Investment Mangement S.A. a dále rodina zahraničních fondů ERSTE - SPARINVEST KAG, které v Unii reprezentuje Investiční společnost České spořitelny. Přidruženým členem UNIS ČR se stala společnost Ernst & Young, k.s.

Z pohledu zhodnocení trhu v měsíci březnu vzrostl majetek v otevřených podílových fondech v průběhu tohoto měsíce ze 107,7 miliardy Kč na **109,4 miliardy Kč**. Investoři nakoupili v měsíci březnu podílové listy za 6,8 miliardy Kč, současně realizovali odkupy za 5,1 miliardy korun, tudíž celkové čisté prodeje ve všech otevřených podílových fondech členů Unie byly ve výši 1,7 miliardy Kč.

Korunové fondy, tj. fondy, které od samého počátku sbírají korunové investice obyvatelstva zaznamenaly v březnu prodeje podílových listů ve výši téměř 6,6 miliardy Kč a odkupy ve výši 4,3 miliardy korun, čisté prodeje tedy činily 2,3 miliardy Kč. Fondy peněžního trhu a dluhopisové fondy vykázaly v tomto měsíci kladné čisté prodeje (1,1 miliardy Kč a 1,4 miliardy Kč). Naopak smíšené fondy, akciové fondy a fondy fondů zaznamenaly v březnu záporné čisté prodeje, tedy převahu odkupů nad prodeji ve výši -60,4 milióny Kč, -3,0 milióny Kč a -4,6 milióny Kč.

Ve skupině **kupónových fondů**, tj. fondů přeměněných z bývalých investičních a uzavřených podílových fondů, převážily odkupy ve výši 839,4 milióny Kč nad novými prodeji ve výši 164,2 milióny Kč a jejich celkové čisté prodeje tedy činily v březnu -675,2 milióny Kč. Pouze akciové fondy vykázaly v této skupině kladné čisté prodeje za téměř 12 tisíc. Fondy peněžního trhu, dluhopisové a smíšené fondy vykázaly čisté prodeje v záporné výši (-162 tisíc Kč, 35,9 milióny Kč a -639,1 milióny Kč.

Typ fondu	Počet	Vlastní kapitál k 31. 3. 2003 v mil. Kč
peněžního trhu	13	57 329,96
dluhopisové	12	22 774,93
smíšené	36	27 403,83
akciové	16	1 297,69
fondy fondů	3	574,16
CELKEM	80	109 380,57

Březnový vývoj na trzích, kde fondy investují, hodnotí analytici ČSOB investiční společnosti, a.s., která je řádným členem UNIS ČR, následovně:

Akciové trhy

Během měsíce března americké akcie mírně rostly. Index amerických „blue chips“ Dow Jones Industrial Average vzrostl o 1,3 %. Všeoborový index S&P 500 zaznamenal mírný vzestup, protože se zvýšila jeho hodnota o 0,8 %. Ceny amerických technologických akcií během tohoto měsíce výrazněji nezměnily svoji cenu, což dokládá skutečnost, že technologický index Nasdaq Composite si připsal 0,3 %.

Západoevropské burzy si vedly podstatně hůře, kdy ceny akcií převážně skončily na nižších hodnotách. Index Eurostoxx 50, který zahrnuje nejvýznamnější společnosti ze zemí EMU, oslabil o 4,9 %. Index CAC 40 odrážející vývoj cen akcií francouzských společností si vedl obdobně, protože ztratil 4,9 % a německý DAX 30 si odepsal 4,8 %.

Největší přízni investorů se v březnu těšily středoevropské akcie, kdy největší zisky si připsaly akcie obchodující se na pražské burze a vynesly index PX-D, který zahrnuje nejvíce obchodované akcie v ČR o 4,6 % výše. Zájem investorů o nákupy akcií byl zaznamenán i v Maďarsku, kdy index maďarských akcií BUX stoupl o 2,9 %. Index polských akcií WIG 20 mírně klesl a to o 0,6 %.

Vývoj na globálních akciových trzích byl hlavně ovlivňován vývojem události týkajících se možné války v Iráku. Na začátku měsíce docházelo k výraznému propadu cen akcií, protože nebylo zcela jasné zda bude válka v Iráku, kdo se jí bude účastnit ze zemí NATO, jaké zbraně budou použity (např. chemické, biologické) a doba jejího trvání. Nejvíce tím byly postiženy akcie bank a pojišťoven. Před zahájením války však došlo k obratu a ceny akcií začaly výrazně růst a začaly postupně smazávat ztráty ze začátku měsíce. Trhy přecházely zveřejňované makroekonomické ukazatele či zprávy z jednotlivých společností, které by měly hrát rozhodující úlohu během měsíce dubna.

Český akciový trh

Většina nejvíce likvidních emisi si připsala zisky. Největší nárůst získala emise Českého Telecomu, která vyskočila o více než 13 %. Rovněž úspěšně si vedly akcie i dalších společností, které ještě čekají na svoji privatizaci. Cena akcií energetické společnosti ČEZ se zvýšila 5,5 % a petrochemický holding Unipetrol, který by měl být privatizován nejdříve vyletěl o 8 %. Očekávaná vysoká dividenda, která by měla být schválena v měsíci dubnu, přilákala investory k nákupům akcií společnosti Philip Morris ČR, kteří vytáhli cenu akcií o 9 % výše. Nejmenší přízni od kupujících se dočkaly banky. Akcie rakouské Erste bank si připsaly 2 %, ale cena Komerční banky se snížila o 6 %.

Dluhopisový trh

Začátkem měsíce března pokračovaly ceny dluhopisů v růstu a navázaly tak na pozitivní vývoj z měsíce února. Mezi hlavními faktory podporující růst cen dluhopisů byla přetrvávající geopolitická rizika a nejistoty okolo potenciální války v Iráku, jež se začala projevovat ve zveřejňovaných ekonomických indikátorech. ECB snížila sazby o 0,25% na 2,5%, což bylo méně než všeobecné očekávání. Nicméně trh to vyhodnotil jako ponechání otevřeného prostoru k povzbuzení evropské ekonomiky v případě nepříznivého vývoje situace v Iráku. Ke korekci a tedy poklesu cen došlo v době, kdy se začaly objevovat informace o možném vyjednávání iráckých a amerických představitelů a spekulace, že některé části irácké armády by se mohly vzdát. Vývoj v Iráku dominoval i dalšímu vývoji na dluhopisových trzích. Začátek války a zejména poměrně úspěšný postup vojsk podpořil naděje na rychlé vyřešení válečného konfliktu a investoři přesouvaly část prostředků z bezpečí státních dluhopisů do rizikovějších aktiv. Z domácích faktorů měl negativní vliv komentář viceguvernéra ČNB Niedermayera, který se vyjádřil skepticky o možnosti dalšího snižování sazeb v ČR. Velká rozkolísanost trhů pokračovala i koncem měsíce. Tentokrát ceny dluhopisů posilovaly v reakci na tuhý odpor se kterým se setkala koaliční vojska v Iráku. Finanční trhy tak poněkud korigovaly původní optimistická očekávání ohledně rychlosti a úspěšnosti války a jejího minimálního vlivu na ekonomiku. I přes fakt, že dluhopisy končily měsíc růstem, zakončily březen na nižších hodnotách, než tomu bylo na počátku března.

Devizový trh

Česká měna se v průběhu měsíce března vůči euru pohybovala převážně v koridoru 31,55-31,95. Počátkem měsíce korunu negativně ovlivnila politická situace v ČR, nicméně po vyslovení důvěry vládě se koruna přiblížila k dolnímu pásmu koridoru. Naopak na zveřejnění relativně slabého růstu HDP reagovala koruna oslabením. Další vývoj české měny byl ve zbytku měsíce víceméně ve znamení geopolitických rizik a zhoršení sentimentu investorů vůči střední Evropě. Koncem měsíce se tak koruna pohybovala na úrovni 31,95 vůči euru.

Statistika UNIS ČR k 31.3.2003 zahrnuje údaje za 80 OPF 11 řádných členů UNIS ČR. Unie má dále 11 přidružených členů a 1 partnera. Členové UNIS ČR spravují také 7 investičních fondů s majetkem ke konci března ve výši 5,1 miliardy Kč.

Kontakt : Ing. Martin Hanzlík, generální manažer UNIS ČR
tel.: +420-2-2491 9114, 2491 8119, fax: +420-2-2491 9115
unie@uniscr.cz