

Praha 14. července 2003

## TISKOVÁ ZPRÁVA

### Ke konci první poloviny roku 2003 dosáhl majetek v otevřených podílových fondech členských investičních společností UNIS ČR 114,4 miliard Kč

V druhém čtvrtletí letošního roku došlo k nárůstu vlastního kapitálu otevřených podílových fondů členů Unie investičních společností ČR o 5 miliard Kč ze 109,38 miliardy Kč na 114,38 miliardy Kč. Čisté kladné prodeje podílových listů, které také přispěly k tomuto nárůstu dosáhly hodnoty 4,11 miliardy Kč, při prodejkách podílových listů ve výši 24,43 miliardy Kč a zpětných odkupech ve výši 20,32 miliardy Kč.

Z pohledu zhodnocení měsíce června naopak majetek v otevřených podílových fondech členských investičních společností poklesl o 1,9 miliardy ze 116,3 miliard Kč na 114,4 miliardy Kč. Největší objem odkupů podílových listů zaznamenaly v tomto měsíci fondy peněžního trhu, které slouží investorům především jako krátkodobý investiční nástroj nahrazující termínované vklady. Z tohoto důvodu je z nich v době před prázdninami a dovolenými čerpáno více. Investoři nakoupili v tomto měsíci podílové listy za 5,9 miliardy Kč a současně realizovali odkupy za 8,1 miliardy Kč, celkové čisté prodeje ve všech otevřených podílových fondech členů Unie byly tudíž v záporné výši -2,2 miliardy Kč.

**Korunové fondy**, tj. fondy, které od samého počátku sbírají korunové investice obyvatelstva zaznamenaly v červnu prodeje podílových listů ve výši 5,7 miliardy Kč a odkupy ve výši 7,2 miliardy Kč, čisté prodeje tedy činily -1,5 miliardy Kč.

Dluhopisové, akciové fondy a fondy fondů vykázaly v červnu kladné čisté prodeje (1,1 miliardy Kč, 26,6 miliónů Kč a 9,5 miliónů Kč). Naopak fondy peněžního trhu a smíšené fondy zaznamenaly záporné čisté prodeje, tedy převahu odkupů nad prodeji (-2,6 miliard Kč, -41,6 miliónů Kč).

Ve skupině **kupónových fondů**, tj. fondů přeměněných z bývalých investičních a uzavřených podílových fondů, převážily odkupy ve výši -852,4 miliónů Kč nad novými prodeji ve výši 133,2 miliónů Kč a jejich celkové čisté prodeje tedy činily v červnu -719,1 miliónů Kč.

Kladné čisté prodeje vykázaly v této skupině fondy dluhopisové a akciové fondy tj. 56,5 miliónů Kč resp. 742 tisíc Kč. Fondy peněžního trhu a smíšené fondy vykázaly čisté prodeje v záporné výši -108 tisíc resp. -776,3 miliónů Kč.

Typ fondu	Počet	Vlastní kapitál ke 30. 6. 2003 v mil. Kč
peněžního trhu	13	57 785
dluhopisové	12	26 419
smíšené	37	28 137
akciové	16	1 434
fondy fondů	3	605
CELKEM	81	114 380

**Červnový vývoj na trzích, kde fondy investují, hodnotí analytici J&T Asset Management, investiční společnosti, a.s., která je řádným členem UNIS ČR, následovně:**

V první dekádě června byla koruna relativně stabilní a pohybovala se okolo hodnoty 31,350 korun za euro. Obdobná situace v tomto období panovala i u kursu koruny proti dolaru. Ve zbylé části června koruna oslabovala proti euru o téměř 30haleřů až na hodnotu 31,600 korun

za euro. Proti dolaru oslabila o téměř jednu korunu na hodnotu 27,600 korun za dolar. To odpovídalo i vývoji kursu dolar euro, kdy dolar v druhé polovině června posiloval z hodnoty 1,1900 dolaru za euro až na hodnotu 1,1450 dolaru za euro. Pro následující období předpokládáme pokračování mírného oslabování korunu, které může být výrazně podpořeno nestabilitou současné vlády s ohledem na reformu veřejných financí a schvalování rozpočtu pro příští rok.

Tuzemský dluhopisový trh byl mírně ovlivněn snížením sazeb v EU, kdy trh ocenil předpokládané snížení sazeb i ze strany ČNB, které centrální banka provedla 26.6.03 o 25bps. Korunová výnosová křivka nezaznamenala podstatných změn došlo jen k odpovídajícímu poklesu na jejím kratším konci. Ve stejný okamžik došlo ke snížení sazeb i v Polsku a to také o 25bps. Vliv těchto snížení je dán jednak nutností splnit konvergenční kritéria, ale v tomto případě spíše radikálním snížením úrokových sazeb v EU o 50bps na začátku června. Ke snížení sazeb sáhl i americký FED, a 25.6. snížil svoji klíčovou úrokovou sazbu o 25bps, ale tento pokus o podporu ekonomiky, která se nachází na pokraji stagnace a čelí deflačním tlakům, byl spíše negativní, protože trh očekával minimálně 50bps snížení. Naopak k růstu sazeb sáhla maďarská centrální banka, která v průběhu června zvýšila sazby o 3%, aby zabránila výraznému oslabování maďarského forintu a následnému dovozu inflace. V současné době se roční maďarské úrokové sazby pohybují lehce pod 10% a roční inflace se pohybuje okolo 4%.

Světové akciové trhy i v červnu pokračovaly, i přes mírné korekce, v pozitivním vývoji započatém začátkem druhého čtvrtletí letošního roku. Index burzy v New Yorku Dow Jones Industrial Average vzrostl o 0,98% a index technologických akcií NASDAQ vzrostl o 2,01%. Evropské akciové trhy zaznamenaly výraznější růst oproti americkému trhu. Index německého akciového trhu DAX vzrostl o 5,09%. Ostatní trhy se pohybovaly mezi 1% až 2%. Pokles zaznamenal britský akciový trh, kdy jeho index FTSE poklesl o 2,38%.

Tuzemský akciový trh reprezentovaný indexem Burzy cenných papírů Praha PX-50 poklesl o 5%. Tento pokles byl způsoben především propadem akcií Českého Telecomu o vyplacenou hrubou dividendu ve výši 57,5 korun na akcii. Propad zaznamenaly i další tituly, které v letošním roce vyplácejí dividendy ČEZ (-8,08%), Komerční banka (-4,2%). Výrazný růst zaznamenaly jen dva tituly Č. Radiokomunikace +9% a Philip Morris ČR +5,2%.

**Statistika UNIS ČR ke 30.6.2003 zahrnuje údaje za 81 OPF 12 řádných členů UNIS ČR. Unie má dále 13 přidružených členů a 1 partnera. Členové UNIS ČR spravují také 6 investičních fondů s majetkem ke konci května ve výši 3,03 miliardy Kč.**

*Kontakt : Ing. Martin Hanzlík, generální manažer UNIS ČR*  
tel.: +420-2-2491 9114, fax: +420-2-2491 9115  
[unie@uniscr.cz](mailto:unie@uniscr.cz)