

Praha 12. listopadu 2003

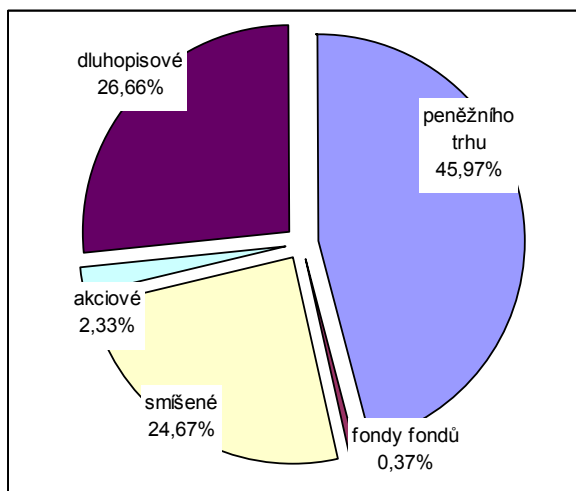
TISKOVÁ ZPRÁVA

Majetek v otevřených podílových fondech členských investičních společností UNIS ČR činí ke konci měsíce října 104,7 miliard Kč

V říjnu letošního roku došlo k významné události, která příznivě ovlivní celé domácí odvětví kolektivního investování – Parlament ČR odhlasoval snížení zdanění domácích fondů z 15% na 5% a to s účinností pro zdaňovací období roku 2004. Potvrzení této změny čeká v současné době na projednání v Senátu a podpis prezidenta republiky. Tento fakt v kombinaci s projednáváním zákona o kolektivním investování ve vládě (pozn. měl by nabýt účinnosti 1.5.2004) dává velmi zajímavý potenciál pro další růst tohoto důležitého odvětví.

Také v měsíci říjnu pokračoval odliv finančních prostředků z institucionálních fondů peněžního trhu, což je zapříčiněno novelou zákona o dani z přidané hodnoty. Tato novela má přímý negativní vliv na investice do cenných papírů u podniků, které jsou plátcí DPH. Majetek v otevřených podílových fondech členských investičních společností poklesl o 1,2 miliardy ze 105,9 miliard Kč na **104,7 miliardy Kč** a to především díky odkupům z majetku institucionálního fondu IKS Dividendového v celkové výši téměř 2,6 miliardy Kč. Investoři nakoupili v měsíci říjnu podílové listy za 4,7 miliardy Kč a současně realizovali odkupy za 5,6 miliardy Kč, celkové čisté prodeje ve **všech otevřených podílových fondech** členů Unie byly tudíž v záporné výši -0,9 miliardy Kč. Pokud očistíme statistiku o tento extrém daný změnou zákonů, zjistíme, že v říjnu zaznamenaly fondy peněžního trhu kladné prodeje u drobných investorů ve velmi zajímavé výši 2,1 miliardy Kč.

Z celkového pohledu statistiky UNIS ČR zaznamenaly fondy peněžního trhu, dluhopisové fondy a smíšené fondy převahu zpětných odkupů nad novými prodeji. Jejich čisté prodeje byly tedy v záporných výších (-492 miliónů, -333 miliónů, -214 miliónů). Akciové fondy a fondy fondů měly v říjnu kladné přírůstky a jejich čisté prodeje činily 123 miliónů resp. 24 miliónů.



Typ fondu	Počet	Vlastní kapitál fondů ke 31.10.2003 v mil. Kč
peněžního trhu	11	48 124
dluhopisové	10	27 905
smíšené	26	25 830
akciové	12	2 443
fondy fondů	2	384
CELKEM	61	104 686

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

Akciové trhy

Negativní nálada opustila akciové trhy s posledním zářijovým dnem a od počátku října většina klíčových burz opět pokračovala v posilování, započatém v polovině března. A zisky, které si akciové trhy připsaly nebyly bezvýznamné. Evropské burzy posílily většinou o 6-7% (rozpětí 3,3% - švýcarský index SMI, až 12,3% - německý DAX), americké pak o 5,5% (S&P500) až 8,1% (Nasdaq Composite). Pro evropské trhy s výjimkou Švýcarska byl pak říjen dokonce po dubnu druhým nejúspěšnějším měsícem v tomto roce.

Akciové trhy zpočátku měsíce nejprve korigovaly ztráty ze závěru září, pak však začal příliv příznivých zpráv o hospodaření firem v závěru měsíce pak doplněný o velice příznivá makroekonomická data. Většina firem, která v říjnu oznámila hospodářské výsledky za třetí čtvrtletí vykazala výrazné zlepšení hospodaření. 406 společností z báze indexu S&P500 oznámilo průměrný růst zisku o více než 21%! A přes 64% firem oznámilo výsledky, které překonaly očekávání analytiků. Oživení ekonomického růstu pak potvrdily v závěru měsíce první odhady hospodářského růstu v USA. Hrubý domácí produkt se ve třetím čtvrtletí zvýšil o 7,2%, což je nejvyšší hodnota čtvrtletního růstu za posledních 20 let! Ani v letech razantního technologického boomu na konci devadesátých let přitom tempo růstu HDP nedosahovalo této úrovně.

Na sektorové bázi byly nejuspěšnější akcie technologických firem a možná poněkud překvapivě také akcie firem ze sektoru materiálů s více než 14% růstem. Všechny sektory podle indexu DJ Stoxx zakončily měsíc v zisku, nejméně posílily akcie potravinářských společností.

Posiloval znovu také domácí akciový trh, který si v září připsal 6,78%, zejména díky desetiprocentním růstům dvou titulů – Českých Radiokomunikací a Erste Bank. Celkem od počátku roku index PX-D zahrnující SPADové tituly na pražské burze posílil o téměř 40%!

Dluhopisové a měnové trhy

Situace se změnila také na dluhopisových trzích. V situaci, kdy razantně roste ziskovost firem, výrazně roste ekonomika (minimálně americká) se úrokové sazby stále drží na historicky nejnižších úrovních. Pro stále více investorů se však jeví jejich dlouhodobé udržení na těchto úrovních jako stále méně pravděpodobné. Dluhopisové trhy tak v průběhu října poměrně výrazně oslabily. Český dluhopisový trh vyjádřeno indexem CoreActiveCz poklesl o téměř 1,5%! Ještě výraznější ztráty však zaznamenaly dluhopisové trhy v Polsku a v Maďarsku.

Zato na měnových trzích došlo v průběhu října k výraznému zklidnění. Americký dolar po prudkém zářijovém oslabení v říjnu mírně posiloval (+1% vůči CZK, +0,6% vůči euru), více méně stabilní byl také kurz koruny vůči euru, které v říjnu posílilo jen o 0,6%.

Statistika UNIS ČR ke 31. 10. 2003 zahrnuje údaje za 61 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 října ve výši 2,95 miliardy Kč.

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