

Praha 11. února 2003

TISKOVÁ ZPRÁVA

V lednu 2003 vzrostl majetek v otevřených podílových fondech na 105,2 miliardy korun

Ke konci měsíce ledna nakoupili investoři podílové listy za 11,1 miliardy Kč, současně realizovali také odkupy za 6 miliard korun, tudíž celkové čisté prodeje ve **všech otevřených podílových fondech** členů Unie byly ve výši 5,1 miliardy korun. Objem majetku otevřených podílových fondů ve správě členů UNIS ČR vzrostl v průběhu prvního měsíce roku 2003 z 99,9 miliardy Kč na 105,2 miliardy Kč.

Korunové fondy, tj. fondy, které od samého počátku sbírají korunové investice obyvatelstva zaznamenaly prodeje podílových listů v rekordní výši 10,9 miliardy Kč a odkupy ve výši 4,3 miliardy korun, čisté prodeje tedy činily 6,6 miliardy Kč. Fondy peněžního trhu, dluhopisové fondy a akciové fondy vykázaly v lednu kladné čisté prodeje (5,2 miliardy Kč, 1,4 miliardy Kč, 16,3 miliónů Kč). Naopak smíšené fondy a fondy fondů zaznamenaly v lednu záporné čisté prodeje, tedy převahu odkupů nad prodeji ve výši -72,7 miliónů Kč a -3,4 milióny Kč.

Ve skupině **kupónových fondů**, tj. fondů přeměněných z bývalých investičních a uzavřených podílových fondů, převážily hlavně odkupy ve výši 1,7 miliardy Kč nad novými prodeji ve výši 198 miliónů Kč a jejich celkové čisté prodeje tedy činily v lednu -1,5 miliónů Kč. Dluhopisové a akciové fondy v této skupině vykázaly kladné čisté prodeje ve výši 79,6 miliónů Kč a 4,8 milióny Kč. Ostatní fondy v této skupině vykázaly čisté prodeje v záporné výši: fondy peněžního trhu -386 tisíc Kč, smíšené fondy -1,5 miliard Kč.

Typ fondu	Počet	Vlastní kapitál k 31. 1. 2003 v mil. Kč
peněžního trhu	12	54 754,86
dluhopisové	12	19 884,61
smíšené	36	28 729,29
akciové	16	1 292,08
fondy fondů	3	573,19
CELKEM	79	105 234,03

Lednový vývoj na trzích, kde fondy investují, hodnotí analytici Investiční společnosti České spořitelny, a.s., která je řádným členem UNIS ČR, následovně:

Globální akcie

Akciové trhy byly v průběhu ledna celkově ovlivněny rostoucím napětím ve vztahu k Iráku, které stahuje ceny akcií dolů.

Americké akcie v prvních dnech nového roku prudce rostly v důsledku „lednového efektu“, kdy index S&P500 stoupl o 5,5%. Ve druhé polovině měsíce ale již pouze klesal. Za celý měsíc tak index oslabil o 2,7 %. Dow Jones ubral 3,5 % a technologický index Nasdaq 1,1 %. Hlavními důvody pro pokles cen akcií ve druhé polovině ledna byly události okolo Iráku a také ne příliš pozitivní výsledky firem za čtvrté čtvrtletí a spíše pesimistické předpovědi na nadcházející rok. Spíše negativně laděné firemní výsledky odstartoval Intel, následoval ho dále Microsoft, IBM, Eastman Kodak, investiční banka Merrill Lynch, průmyslový konglomerát Tyco International, telekomunikační gigant AT&T a další. Je zřejmé, že hlavním důvodem spíše negativních predikcí firem je nejistota související s válkou v Iráku. Pro únor se přepokládá, že válka v Iráku je v cenách akcií z vysoké míry již započtena. Před samotným konfliktem by tak akcie již nemusely tolik oslabovat. Důležité proto bude načasování celé

události. Pokud útok zahájí již v únoru, akcie mohou za celý měsíc vykazat stagnaci či dokonce zisk. Bude-li se řešení dále odsouvat, výsledkem může být stagnace až další oslabování.

Český akciový trh

Lednové obchodování bylo zhruba v protikladu k vývoji cen akcií v prosinci. V prosinci zaznamenaly telekomunikační tituly výrazný pokles, v lednu naopak nejvíce rostly. V lednu výrazně posílil Český Telecom, České radiokomunikace. Dalším titulem, který posílil, byl Unipetrol. Nedařilo se naopak akciím ČEZu a Phillip Morris. Erste Bank v lednu mírně oslabovala, zatímco akcie Komerční banky stagnovaly.

Růst indexu PX 50 o 1 % tak pomohly svojí vahou především akcie Českého Telecomu.

Po počátečním posilování pražské burzy taženým růstem cen zahraničních akcií nastal ve druhé polovině měsíce zlom, kdy akcie kopírovaly zahraniční trhy, které v důsledku konfliktu v Iráku a nepříliš pozitivních výsledků firem za čtvrté čtvrtletí oslabovaly.

Politický a makroekonomický vývoj v ČR a ČNB

Významnou událostí bylo zveřejnění revize dat ČSÚ. Podle nových údajů dosáhl schodek obchodní bilance za jedenáct měsíců loňského roku 2002 55,5 mld. Kč a ne 95,5 mld. Kč. Vliv silné koruny a slabé zahraniční poptávky nebyl tak silný, jak předchozí údaje naznačovaly. Zároveň se podle nových údajů HDP zvýšil ne o 1,5 %, ale o 2,7 %.

ČNB překvapila trh svým lednovým rozhodnutím o snížení dvoutýdenní repo sazby o 25 bazických bodů na 2,5 %. Důvodem pro snížení sazeb pod úroveň sazeb ECB bylo nízké riziko poptávkové inflace a utlumené obavy z prohloubení deficitu platební bilance. Očekávaný vývoj inflace a vyčerpání bezinflačních tlaků silné koruny již hovoří ve prospěch stability sazeb.

Dluhopisové a peněžní trhy

Vývoj na českém dluhopisovém trhu v lednu v podstatě kopíroval vývoj na evropských trzích. První polovina měsíce byla ve znamení praktické stagnace. Od poloviny měsíce v souladu s vývojem v EMU výnosy klesaly. Pokles se soustředil především na dlouhý konec výnosové křivky. Vedle faktorů působících všeobecně na světové trhy, jako bylo napětí kolem Iráku, pokles akciových trhů ve druhé polovině ledna a růst očekávání poklesu úrokových sazeb, na český trh zapůsobilo ještě nečekaně snížení úrokových sazeb ČNB, které podpořilo existující trend k poklesu výnosů.

Předpokládá se, že v únoru budou české dluhopisy nadále následovat vývoj na trzích EMU. Napětí kolem Iráku a očekávání poklesu úrokových sazeb ECB by mělo vést k dalšímu poklesu sazeb ve středu a zejména na dlouhém konci výnosové křivky. Podporu českým dluhopisům by mohl dát i další pokles domácí inflace. Rizikem pro české dluhopisy by mohly být příznaky politické nestability a prudší oslabení kurzu koruny.

Devizový trh

Vývoj kurzu koruny k euru byl v lednu ve znamení prudkých výkyvů mezi 31,10 a 31,90. Na začátku roku bylo počáteční oslabování koruny způsobeno kombinací negativního sentimentu podporovaného očekáváním snížení úrokových sazeb a prudkého oslabování dolaru vůči euru. Po zveřejnění revize bilance zahraničního obchodu ČSÚ koruna prudce posílila až lehce pod 31,10. 23. ledna však v souladu s pohybem všech měn v regionu koruna opět prudce oslabila k 31,70, aby se téměř vzápětí vrátila k 31,30. Posledním impulsem, který korunu v lednu ovlivnil, bylo nečekané snížení sazeb ČNB, po kterém se koruna vrátila zpět k 31,80.

V únoru by měla pokračovat stagnace až trend k mírnému oslabování koruny.

Statistika UNIS ČR k 31.1.2003 zahrnuje údaje za 79 OPF 10 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 ledna ve výši 5,066 miliardy Kč.

Kontakt : Ing. Martin Hanzlík, generální manažer UNIS ČR

tel.: +420-2-2491 9114 fax: +420-2-2491 9115

www.uniscr.cz, unie@uniscr.cz