

Praha 17. března 2003

TISKOVÁ ZPRÁVA

Během měsíce února vzrostl majetek v otevřených podílových fondech členů UNIS ČR na 107,7 miliardy korun

Investoři nakoupili za měsíc únor podílové listy za 6,3 miliardy Kč, současně realizovali odkupy za 4,1 miliardy korun, tudíž celkové čisté prodeje ve **všech otevřených podílových fondech** členů Unie byly ve výši 2,2 miliardy korun. Objem majetku otevřených podílových fondů ve správě členů UNIS ČR vzrostl v průběhu února ze 105,2 miliardy Kč **na 107,7 miliardy Kč**. Únorový přehled otevřených podílových fondů zahrnuje nový fond peněžního trhu, ČSOB institucionální CZK peněžní, který spravuje ČSOB investiční společnosti, a.s.

Korunové fondy, tj. fondy, které od samého počátku sbírají korunové investice obyvatelstva zaznamenaly prodeje podílových listů ve výši téměř 6,2 miliardy Kč a odkupy ve výši 3,4 miliardy korun, čisté prodeje tedy činily 2,8 miliardy Kč. Fondy peněžního trhu, dluhopisové fondy a akciové fondy vykázaly v únoru kladné čisté prodeje (1,5 miliardy Kč, 1,4 miliardy Kč, 2,5 miliónů Kč). Naopak smíšené fondy a fondy fondů zaznamenaly v únoru záporné čisté prodeje, tedy převahu odkupů nad prodeji ve výši -80,9 miliónů Kč a -2,7 milióny Kč.

Ve skupině **kupónových fondů**, tj. fondů přeměněných z bývalých investičních a uzavřených podílových fondů, převážily odkupy ve výši 726,9 miliónů Kč nad novými prodeji ve výši 156,9 miliónů Kč a jejich celkové čisté prodeje tedy činily v únoru -570 miliónů Kč. Dluhopisové a akciové fondy v této skupině vykázaly kladné čisté prodeje ve výši 57,6 miliónů Kč a 132 tisíc Kč. Fondy peněžního trhu a smíšené fondy vykázaly čisté prodeje v záporné výši -230 tisíc Kč a -627,6 miliónů Kč.

Typ fondu	Počet	Vlastní kapitál k 28. 2. 2003 v mil. Kč
peněžního trhu	13	56 355,12
dluhopisové	12	21 509,67
smíšené	36	28 037,04
akciové	16	1 266,37
fondy fondů	3	562,40
CELKEM	80	107 730,60

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

Akciové trhy

Ani nejkratší měsíc v roce nepřinesl na akciové trhy tolik očekávanou změnu trendu. Většina klíčových burzovních indexů v únoru dále oslabovala, v případě evropských indexů CAC40 (Francie), DAX (Německo), SMI (Švýcarsko), ale zejména nizozemského indexu AEX se jednalo o ztráty převyšující šest procent. Z této pesimistické nálady se však vymykaly dva indexy. Technologický Nasdaq Composite a britský FTSE100 naopak posílily o 1,3 resp. 2,5%. I přes pozitivní výkonnost britského indexu si širší panevropský index DJ Stoxx600 připsal nejhorší výkonnost v prvních dvou měsících roku v historii.

Klíčovým faktorem, který ovlivňoval vývoj na akciových trzích byl vývoj situace kolem Iráku. Rostoucí obavy investorů z případného konfliktu a zejména nejistota ohledně jeho dopadů na křehké

světové ekonomiky se negativně odrážely v přetrvávající averzi některých investorů k rizikovým investicím, jimiž akcie bezpochyby jsou.

Důvěře investorů také nepomohla série relativně nepříznivých korporátních zpráv. Na počátku měsíce ještě investory příznivě překvapil vývoj nezaměstnanosti v USA, která neočekávaně poklesla na 5,7% a také některé korporátní výsledky (ABN Amro, Barclays, BP, Dell). V závěru měsíce však převládly zprávy negativní, když neočekávaně horší výsledky oznámila švýcarská banka UBS, investory znepokojily také informace o snižování dividend zejména pojišťovacích společností (Axa, Swiss Re) a zejména oznámení o účetních nesrovnalostech nizozemského maloobchodního řetězce Ahold zmrazilo poslední zbytky optimismu.

Na sektorové bázi byly poklesem nejvíce postiženy chemické firmy a maloobchodní řetězce, naopak nadprůměrného výsledky dosáhly banky a zejména společnosti ze sektoru materiálů, jenž dokonce o 3,8% posílil.

V růstu pak pokračoval český akciový trh, který během února posílil vyjádřeno indexem PX-50 o 1,5% a za posledních dvanáct měsíců si tak připsal celkem 13,6% (v USD dokonce 40,7%!). Hlavním tahounem růstu byly akcie Unipetrolu, Philip Morrisu a ČEZu, naopak telekomunikační tituly v souladu s vývojem telekomunikačních titulů v Evropě oslabovaly o 2,4% (Český Telecom) a 6,3% (České radiokomunikace).

Dluhopisové a měnové trhy

Jak již napovídá výše popsany vývoj na akciových trzích, trhy dluhopisové, kam opatrní investoři alokují volné prostředky, i nadále posilovaly. Výkonnostní index trhu korunových dluhopisů CoreActive CZ posílil o 1,8%, když zejména ve druhé polovině měsíce po úspěšné čtrnáctimiliardové aukci Státního dluhopisu 6,55/11, ceny dluhopisů atakovaly historická maxima.

Zajímavý byl také vývoj na měnových trzích. Za celý měsíc česká měna oslabila proti euru o 0,8%, ale vývoj v průběhu měsíce, kdy zejména v souvislosti s výše zmíněnou aukcí státního dluhopisu koruna během několika dní posílila o 1,5%, naznačil, že současné hodnoty těsně pod úrovní 32 Kč za euro mohou být střednědobým maximem.

Statistika UNIS ČR k 28.2.2003 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 února ve výši 5,1 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