

Praha 6. května 2002

TISKOVÁ ZPRÁVA

Duben přinesl rekordní prodeje podílových listů

V dubnu dosáhly čisté prodeje ve **všech** otevřených podílových fondech (OPF) ve správě členů UNIS ČR nejvyšší hodnoty v roce 2002, a to 2,6 miliardy Kč. Investoři nakoupili podílové listy za 4,7 miliardy Kč, což je opět v roce 2002 maximum, a realizovali zpětné odkupy ve výši 2,1 miliard Kč. V průběhu uplynulého měsíce vzrostl objem majetku v OPF ve správě členů UNIS ČR z 76,3 miliardy Kč na 81,4 miliardy Kč, tedy o pět miliard korun. Kromě rekordních prodejů se na růstu majetku také podílelo rozšíření vykazovaných fondů o otevřený podílový fond Živnobanka – obligační fond investiční společnosti ŽB Trust s majetkem ve výši 2,774 miliardy Kč, přeměněný z investičního fondu Živnobanka – 1. investiční fond. Dopad vývoje na trzích, na kterých fondy investují, na výši jejich majetku byl v dubnu obecně méně výrazný. Počet dluhopisových fondů se celkově zvýšil o 2 OPF, o již uvedený Živnobanka – obligační fond, a dále o ČSOB nadační, OB Invest OPF.

Korunové fondy, tj. fondy, které od samého počátku sbírají korunové investice obyvatelstva, se hlavní měrou podílely na rekordních prodejkách, neboť jejich čisté prodeje činily 3,2 miliardy Kč, když prodeje dosáhly 4,7 miliardy Kč a odkupy 1,5 miliardy Kč. Přitom největší čisté prodeje vykázaly opět fondy peněžního trhu (2,8 miliardy Kč), dále pak fondy dluhopisové (273 miliónů Kč). Dokonce i fondy smíšené a akciové dosáhly v dubnu kladných hodnot čistých prodejů ve výši 71 miliónů Kč a 4 milióny Kč. Pouze fondy fondů zaznamenaly v minulém měsíci záporné čisté prodeje, tedy převahu odkupů nad prodeji ve výši –2,5 miliónů Kč.

Ve skupině **kupónových fondů**, tj. fondů přeměněných z bývalých investičních a uzavřených podílových fondů, převážily jako obvykle odkupy nad novými prodeji a jejich čisté prodeje činily v březnu –595 miliónů Kč. Pouze fondy peněžního trhu vykázaly v této skupině čisté prodeje v kladné výši téměř jednoho miliónu Kč. Ostatní fondy zaznamenaly čisté prodeje záporné – dluhopisové –25 miliónů Kč, smíšené fondy –567 miliónů Kč a akciové fondy –4 milióny Kč.

Typ fondu	Počet	Vlastní jmění k 26. 4. 2002 v mil. Kč
peněžního trhu	9	33 378,33
dluhopisové	12	13 551,40
smíšené	32	31 570,82
akciové	15	2 069,51
fondy fondů	3	875,55
CELKEM	71	81 445,61

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

Český akciový trh i v dubnu pokračoval v razantním růstu, když předposlední týden vystoupal na nejvyšší úroveň za uplynulých 13 měsíců. Index PX-50 přidal téměř 5 % a měsíc uzavřel na hodnotě těsně pod 450 bodů. Charakteristickým rysem obchodování na pražské burze zůstala značná nezávislost na dění v zahraničí a trh se vyvíjel především pod vlivem domácích událostí. S výjimkou České spořitelny, u které cena v důsledku probíhajícího výkupu akcií společností Anteilsverwaltungssparkasse (AVS) stagnovala na úrovni 375 Kč, rostly všechny hlavní tituly. K růstu indexu nejvíce přispěly akcie Komerční banky, které celkově vzrostly o 11 % na 1760 Kč. Značný zájem investorů o tyto akcie podpořila informace o zařazení návrhu na zrušení veřejné

obchodovatelnosti akcií České spořitelny na květnové mimořádné valné hromadě banky. Také série pozitivních zpráv, např. nákup podílů regionálních distribučních společnostech výměnou za 66% podíl v ČEPS nebo dobré čtvrtletní výsledky podpořily růst akcií společnosti ČEZ, meziměsíčně o 7%. Akcie společnosti Český Telecom byly v posledních měsících obchodovány v poměrně úzkém cenovém pásmu mezi 310 až 340 Kč díky spekulacím o výsledku privatizace. Cena akcie v dubnu vzrostla o více než 3%, podobně jako u Unipetrolu a Českých radiokomunikací. Samotný závěr měsíce byl poznamenán rozhodnutím vlády o zrušení soutěže na prodej Českého Telecomu, který by však podle našeho názoru neměl mít na cenu akcie dlouhodobě výraznější negativní vliv, a dále postupným zveřejněním čtvrtletních výsledků domácích blue-chips.

Měsíc duben byl pro **české dluhopisy** velmi úspěšný. Výnosová křivka státních dluhopisů paralelně poklesla asi o 0,40 procentního bodu. Na počátku měsíce byly ceny českých dluhopisů podpořeny především vývojem na zahraničních dluhopisových trzích. Makroekonomická data z USA i EMU zvýšily pravděpodobnost pozvolnějšího ožívání hlavních světových ekonomik. Šéfové ECB i FEDu během měsíce potvrdili, že zvyšování sazeb není prozatím na pořadu dne. Z domácích událostí byla důležitá úspěšná aukce státního dluhopisu SD 6,95/16. Klíčovým faktorem pak bylo nečekaně razantní snížení sazeb ze strany ČNB o 0,50 procentního bodu na 3,75%. Centrální banka se k tomuto kroku odhodlala po nepříliš úspěšných intervencích proti silné koruně a rovněž díky příznivým inflačním výhledům české ekonomiky.

Vývoj obchodování na **peněžním** byl v dubnu ovlivňován zejména posilováním české koruny a s tím souvisejícím vývojem očekávání investorů ohledně dalšího boje ČNB proti posilování domácí měny. V polovině měsíce se česká koruna obchodovala na **devizovém trhu** na historicky nejsilnější úrovni 29,958-29,968 EUR/CZK. Podle vývoje české koruny se na trhu střídavě objevovalo i očekávání možného snížení klíčových úrokových sazeb, které tlačilo sazby na peněžním trhu na nižší úroveň. V samém závěru měsíce (25.4.2002) Bankovní rada ČNB rozhodla o snížení všech klíčových úrokových sazeb o 0,50 procentního bodu, čímž se čtrnáctidenní repo sazba dostala na historicky nejnižší úroveň 3,75%. K největšímu propadu došlo přirozeně na trhu mezibankovních depozit a na trhu kontraktů FRA, z úrokových swapů poklesly nejvíce kratší swapy. Česká koruna se v závěru měsíce obchodovala zhruba na úrovni 30,560 CZK/EUR.

Evropský akciový trh se vyvíjel podobně jako trh v USA a zaznamenal největší pokles od září 2001, kdy došlo k teroristickým útokům. Měřeno indexem DJ STOXX 50 evropských blue-chips společností, ztratily akcie 5,6% vyvolané zejména mohutným výprodejem technologických společností, jejichž index v Evropě ztratil neuvěřitelných 22%. Akcie postupně ztrácely od začátku měsíce ze svého lokálního maxima dosaženého na konci března a jejich propad zesílil poté, co se stalo zřejmým, že firmy nedostojí svým odhadovaným výsledkům za první čtvrtletí. Panický výprodej pak kulminoval v poslední dekádě po mohutném snížení odhadů tržeb od výrobců mobilních telefonů – společností Nokia a Ericsson. **Na amerických akciových trzích** byl duben ve znamení zveřejňování výsledků hospodaření. Investoři očekávali zastavení poklesů zisků po několika čtvrtletích a hlavně na indikace rázného ekonomického oživení v dalších měsících. Tyto korporátní události měly za důsledek značnou volatilitu cen akcií spojenou převážně s jejich poklesem. Hlavní souhrnné indexy vykázaly poklesy. V závěru měsíce značně narostly pochybnosti o rychlosti ekonomického oživení a index DJI spadl opět po dvou měsících pod hodnotu 10 000. I když růst HDP v prvním čtvrtletí dosáhl silných 5,8%, bylo to málo k povzbuzení akciového trhu v závěru měsíce.

Statistika UNIS ČR za měsíc duben zahrnuje údaje za 71 OPF 11 členů UNIS ČR. Unie má dále 4 přidružené členy a 1 partnera. K 30.4.2002 ukončila členství na vlastní žádost investiční společnost PPF. Členové UNIS ČR spravují také 7 investičních a 2 uzavřené podílové fondy s vlastním jměním ke konci dubna ve výši 10,3 miliardy Kč.

Kontakt: Jana Fajtová, UNIS ČR

tel.: +420-2-2491 9114, 2491 8119, fax: +420-2-2491 9115 unie@uniscr.cz