

Praha 7. srpna 2002

TISKOVÁ ZPRÁVA

Ani letní sezóna nezpomalila letošní výrazný růst majetku ve fondech

V průběhu uplynulého měsíce vzrostl objem majetku v otevřených podílových fondech (OPF) ve správě členů Unie investičních společností České republiky (UNIS ČR) o 2,4 miliardy Kč z 83,5 miliardy Kč na 85,9 miliardy Kč. Zasloužily se o to především čisté prodeje, které ve **všech** otevřených podílových fondech dosáhly v červenci kladné hodnoty ve výši 2,66 miliardy Kč. Investoři nakoupili podílové listy za 7,2 miliardy Kč, což je v roce 2002 další maximum, současně realizovali odkupy za 4,5 miliardy korun. Dopad vývoje na trzích, na kterých fondy investují, na celkovou výši jejich majetku byl v červenci obecně méně výrazný.

Na rekordních prodejích se podílely zejména **korunové fondy**, tj. fondy, které od samého počátku sbírají korunové investice obyvatelstva. Prodeje podílových listů činily více než sedm miliard korun a jejich odkupy 3,6 miliard Kč, tudíž čisté prodeje dosáhly kladné výše 3,4 miliardy Kč. Nejúspěšnější byly opět fondy peněžního trhu (čisté prodeje ve výši 2,9 miliardy Kč), příznivý výsledek zaznamenaly dále dluhopisové fondy (724 miliónů Kč) i fondy akciové (29 miliónů Kč). Smíšené fondy a fondy fondů vykazaly v červenci záporné čisté prodeje, tedy převahu odkupů nad prodeji ve výši -256 miliónů Kč, resp. -14 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 celkové čisté prodeje činily v červenci -768 miliónů Kč. Rovněž jednotlivé typy fondů zaznamenaly čisté prodeje záporné - fondy peněžního trhu -1,8 miliónů Kč, dluhopisové fondy -69 miliónů Kč, smíšené fondy -697 miliónů Kč a akciové fondy -0,7 miliónů Kč.

| Typ fondu | Počet | Majetek k 2. 8. 2002 v mil. Kč |
|----------------|-------|--------------------------------|
| peněžního trhu | 11 | 40 553,32 |
| dluhopisové | 12 | 13 789,84 |
| smíšené | 34 | 29 395,68 |
| akciové | 16 | 1 446,06 |
| fondy fondů | 3 | 673,59 |
| CELKEM | 76 | 85 858,48 |

Červencový vývoj na trzích, kde fondy investují, hodnotí analytici společnosti Pioneer česká investiční společnost, která je řádným členem UNIS ČR, následovně:

Akciové trhy i v průběhu minulého měsíce pokračovaly ve významných poklesech, které vrcholily kolem 24.7. Poměrně výrazná korekce v posledních pěti dnech pak jen snížila ztráty trhů z předchozího období. Červenec proto byl pro většinu evropských akciových trhů nejhorším měsícem v roce, některé indexy zaznamenaly dokonce větší ztráty než v září roku 2001 a prodloužily tak šňůru měsíčních poklesů na čtyři v řadě. V procentním vyjádření ztratily hlavní evropské indexy 8,8 % (FTSE100) až 15,6 % (DAX). Podobná situace byla i na amerických trzích, které se dostaly na nejnižší úroveň od asijské krize v roce 1997. Ztráty hlavních indikátorů amerických akciových trhů se pohybují mezi 5,5 % (DJ Industrials) a 9,2 % (NASDAQ Composite). Za tímto vývojem stály především tři faktory. Za prvé v červenci oznámené makroekonomické údaje signalizují zpomalení růstu světových ekonomik. Za druhé trh negativně reagoval na sérii pololetních výsledků. I když řada

firem především ze sektoru médií a telekomunikací oznámila výsledky minimálně v souladu s očekáváním (BskyB, Pearson, Vodafone, Nokia), pro trh byly značným rozčarováním výsledky bank, finančních institucí a zejména pojišťoven (např. Allianz, Fortis, Aegon, Barclays, TSB Lloyds). V neposlední řadě také sehrála roli panika především mezi retailovými investory, kteří podleli tlaku médií a významně snižovaly pozice na akciových trzích. V sektorovém vyjádření byly nejvíce postiženy právě výše uvedené banky a pojišťovny, které vesměs ztratily 15-20 %, naopak nejlepší výkonnost si možná překvapivě připsal sektor telekomunikací, který cca 1 % získal.

Výjimkou mezi akciovými trhy v celosvětovém měřítku je pražská burza, která vyjádřeno indexem PX-D získala 10.67 % a byla tak v červenci celosvětově nejvýkonnějším akciovým trhem. Od počátku roku je pak za pákistánským a indonézským trhem na třetím místě. Tahounem červencového růstu byly především akcie společností Philip Morris, Český Telecom, ČEZ a Komerční banka, která na konci měsíce oznámila překvapivě výtečné hospodářské výsledky za první pololetí. Trh navíc s napětím očekává zahájení obchodování s akciemi Erste Bank v průběhu srpna.

V průběhu července však posiloval nejen český akciový, ale i **dluhopisový trh**. Zejména díky neočekávaně vysokému snížení úrokových sazeb Českou národní bankou došlo k dalšímu posilování cen dluhopisů a zestrmení výnosové křivky. Výše zmíněné snížení úrokových sazeb mělo na druhou stranu negativní dopad na českou měnu, která v červenci k radosti exportérů oslabilo o 3,7 % vůči Euru a dokonce o 5,7 % vůči americkému dolaru.

Statistika UNIS ČR za měsíc červenec zahrnuje údaje za 76 OPF 11 členů UNIS ČR. Unie má dále 11 přidružených členů a 1 partnera. Členové UNIS ČR spravují také 9 investičních a 2 uzavřené podílové fondy s majetkem ke konci července ve výši 10,4 miliardy Kč. V pravidelně zveřejňované tabulce došlo v průběhu předchozího měsíce k následujícím změnám: Zvýšil se počet akciových fondů přeřazením fondu Newton Euro – růstový OPF ze skupiny smíšených fondů mezi fondy akciové v návaznosti na schválení změny statutu a snížil se počet smíšených fondů o tři, neboť byly dále dokončeny projekty sloučení fondů v rámci investiční společnosti J&T Asset Management, IS a.s., jmenovitě fondů PERSPEKTIVA – S smíšený OPF s fondem VYSOČINA – OPF a PERSPEKTIVA – P OPF peněžního trhu s fondem KOMENIUS – OPF.

Kontakt: Jana Fajtová, UNIS ČR

tel.: +420-2-2491 9114, 2491 8119, fax: +420-2-2491 9115

unie@uniscr.cz