

Praha 14. října 2002

## TISKOVÁ ZPRÁVA

### V průběhu třetího čtvrtletí vzrostl majetek v otevřených podílových fondech o 8,855 miliardy Kč

Ve třetím čtvrtletí letošního roku pokračoval příliv nových investic do otevřených podílových fondů (OPF). Během uvedeného období došlo k nárůstu vlastního jmění OPF členů Unie investičních společností ČR (UNIS ČR, Unie) o 8,855 miliardy Kč z 83,468 miliardy Kč na 92,323 miliardy Kč, tj. o 10,6 %. K růstu majetku přispěly kladné čisté prodeje, které za všechny OPF dosáhly hodnoty 6,647 miliardy Kč, při prodejkách ve výši 17,264 miliardy Kč a odkupech ve výši 10,617 miliardy Kč.

Významnou část růstu majetku vytvořilo otevření uzavřených fondů ze skupiny ČP Invest - dnes Český otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. a Moravskoslezský otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., které společně obhospodařují 1,95 mld. Kč.

V tomto čtvrtletí došlo také ke sloučení fondu VYSOČINA-otevřený podílový fond s fondem PERSPEKTIVA-S smíšený otevřený podílový fond a fondu KOMENIUS-otevřený podílový fond s fondem PERSPEKTIVA-P otevřený podílový fond peněžního trhu. V obou případech se sloučení týkalo fondů ze skupiny J&T Asset Management, investiční společnost a.s.. Další sloučení nastalo u otevřených podílových fondů ze skupiny ŽB Trust, a.s. když se sloučil Živnobanka-koronový balancovaný fond investiční společnosti ŽB-Trust, a.s., otevřený podílový fond s Živnobanka-růstovým fondem investiční společnosti ŽB-Trust, a.s., otevřený podílový fond.

K datu 23.9.2002 nabyl právní moci převod obhospodařování všech podílových fondů investiční společnosti NEWTON Investment – investiční společnost, a. s., do správy J&T Asset Management, investiční společnost, a.s.

V průběhu září nakoupili investoři podílové listy za 5,7 miliardy Kč, současně však realizovali odkupy za 3,3 miliardy korun, takže celkové čisté prodeje ve **všech** otevřených podílových fondech členů Unie vzrostly na 2,4 miliardy korun. Objem majetku v OPF ve správě členů UNIS ČR tím vzrostl v průběhu září z 88,2 miliardy Kč na 92,3 miliardy Kč.

Pokud jde o **korunové fondy**, tj. fondy, které od samého počátku sbírají korunové investice obyvatelstva, prodeje podílových listů činily 5,6 miliardy Kč a odkupy byly ve výši 2,7 miliardy korun, tudíž čisté prodeje činily 2,9 miliardy Kč. Fondy peněžního trhu a dluhopisové fondy vykázaly v září kladné čisté prodeje (2,4 miliardy Kč a 635 miliónů Kč). Smíšené fondy, akciové fondy a fondy fondů zaznamenaly v září záporné čisté prodeje, tedy převahu odkupů nad prodeji ve výši: -68 miliónů Kč, -63 miliónů Kč, -2 milióny Kč.

Ve skupině **kupónových fondů**, tj. fondů přeměněných z bývalých investičních a uzavřených podílových fondů, převážily odkupy nad novými prodeji a jejich celkové čisté prodeje činily v září téměř -450 miliónů Kč. Pouze dluhopisové fondy vykázaly v této skupině čisté prodeje v kladné výši 44 miliónů Kč. Ostatní fondy zaznamenaly čisté prodeje záporné: fondy peněžního trhu -223 tisíc Kč, smíšené fondy -494 miliónů Kč a akciové fondy -321 tisíc Kč.

Typ fondu	Počet	Vlastní jmění k 30. 9. 2002 v mil. Kč
peněžního trhu	12	44 820,77
dluhopisové	12	15 407,42
smíšené	35	30 174,22
akciové	16	1 307,80
fondy fondů	3	611,52
CELKEM	78	92 321,73

**Záříjový vývoj na trzích, kde fondy investují, hodnotí analytici investiční společnosti J&T Asset Management, která je řádným členem UNIS ČR, následovně:**

Koruna se v první záříjové dekádě přiblížila až k hodnotě 29,69 koruna za euro. Po společných vyjádřeních vlády a ČNB a „přechodné“ vládní krizi kolem „pseudo“ daňové reformy se koruna vrátila zpět nad 30,00 korun za euro. Zbylé dvě záříjové dekády byla koruna relativně stabilní a pohybovala se v intervalu 30,00 až 30,50 korun za euro. Obdobná situace byla i ve vývoji kursu koruny k dolaru. Vývoj kursu EUR/USD byl během září velmi volatilní. Důvodů této volatility je několik, ale především se jednalo o hrozící konflikt s Irákem, následně uveřejňovaná nejednoznačná makroekonomická data z USA a EU. Kurs EUR/USD dosáhl svého maxima v první dekádě (0,9988 dolaru za euro), minima pak v druhé dekádě kdy téměř prolomil 0,9610 dolaru za euro. Třetí dekáda byla naopak ve znamení relativní stability kursu oproti předcházejícím dvěma dekádám a to v intervalu 0,9750 až 0,9900.

Tuzemský dluhopisový trh zaznamenal během září pokles výnosů po celé délce výnosové křivky, kdy nejmarkantnější byl pokles na dlouhém konci a to až o 40bps. Tím došlo k dalšímu zploštění tuzemské výnosové křivky. Pokles výnosů zaznamenal i polský dluhopisový trh v průměru o 50bps, to bylo dáno především snížením sazeb ze strany polské centrální banky o 50bps. Obdobně na tom byla i slovenská výnosová křivka, která zaznamenala výrazný pokles výnosů na svém dlouhém konci a tím došlo k jejímu inverznímu vyostření. Naopak minimální pokles výnosů zaznamenala maďarská výnosová křivka. Tím se stal maďarský forint nejlépe úročenou měnou ve střední Evropě. Dolarová i eurová výnosová křivka zaznamenala jen minimální propad výnosů. To bylo způsobeno především pokračující nedůvěrou v rychlé oživení americké i evropské ekonomiky a zvyšující se pravděpodobností snížení sazeb jak ze stranu FEDu tak ze strany ECB do konce roku 2002.

Pro světové akciové trhy bylo září dalším měsícem ve znamení medvědí nálady. Index newyorské burzy Dow Jones se propadlo o 8,62 procenta, index technologických akcií NASDAQ se propadl o 7,26 procenta. Evropské trhy na tom byly ještě hůře; index německé burzy DAX se propadl o 18,03 procenta, index francouzské burzy CAC40 se propadl o 15,13 procenta. Ušetřena nezůstala ani londýnská burza, jejíž index FTSE 100 se propadlo o 10,98 procenta. Lépe na tom byl japonský akciový trh, jehož index NIKKEI225 se propadl o pouze o 1,45 procenta. **Naopak se dařilo tuzemskému akciovému trhu. Index PX 50 vzrostl o 1,68 procenta a tuzemský akciový trh je jedním z nejlépe performujících akciových trhů na světě.**

Pro následující období předpokládáme stabilní vývoj české koruny. Pokračující pokles výnosů u tuzemských i zahraničních dluhových instrumentů, především z důvodu přesunu akciových investic do dluhových instrumentů. Vývoj na akciových trzích bude i v následujícím období velmi volatilní. Důvodem pro korekci na akciových trzích je pokrývání krátkých pozic, proto nepředpokládáme dlouhodobou změnu trendu.

**Statistika UNIS ČR za měsíc září zahrnuje údaje za 78 OPF 10 řádných členů UNIS ČR. V září došlo ke zrušení členství společnost NEWTON Investment - investiční společnost, a.s. z důvodu převedení obhospodařování podílových fondů pod správu J&T Asset Management, investiční společnost, a.s. a odejmutí licence investiční společnosti NEWTON Investment na vlastní žádost.**

**Unie má dále 11 přidružených členů a 1 partnera. Členové UNIS ČR spravují také 9 investičních fondů s majetkem ke konci září ve výši 8,377 miliardy Kč.**

*Kontakt : Ing. Martin Hanzlík, generální manažer UNIS ČR*  
tel.: +420-2-2491 9114, 2491 8119, fax: +420-2-2491 9115  
[unie@uniscr.cz](mailto:unie@uniscr.cz)