

Praha 11. prosince 2002

TISKOVÁ ZPRÁVA

Ke 30. listopadu je majetek v otevřených podílových fondech již téměř 100 miliard korun

Ke konci měsíce listopadu nakoupili investoři podílové listy za 6,9 miliardy Kč, současně realizovali také odkupy za 4,0 miliardy korun, tudíž celkové čisté prodeje ve **všech otevřených podílových fondech** členů Unie byly ve výši 2,9 miliardy korun. Objem majetku otevřených podílových fondů ve správě členů UNIS ČR vzrostl v průběhu uplynulého měsíce z 96,1 miliardy Kč na 99,9 miliardy Kč. V měsíci listopadu došlo ke sloučení smíšeného fondu Živnobanka Interkonto do Živnobanka obligačního fondu, investiční společnosti ŽB-Trust, a.s.

Korunové fondy, tj. fondy, které od samého počátku sbírají korunové investice obyvatelstva zaznamenaly prodeje podílových listů ve výši 6,8 miliardy Kč a odkupy ve výši 3,1 miliardy korun, čisté prodeje tedy činily 3,7 miliardy Kč. Fondy peněžního trhu, dluhopisové fondy a akciové fondy vykázaly v listopadu kladné čisté prodeje (2,8 miliardy Kč, 1 miliarda Kč, 3,6 miliónů Kč). Naopak smíšené fondy a fondy fondů zaznamenaly v listopadu záporné čisté prodeje, tedy převahu odkupů nad prodeji ve výši -93,8 miliónů Kč a -30,6 miliónů Kč.

Ve skupině **kupónových fondů**, tj. fondů přeměněných z bývalých investičních a uzavřených podílových fondů, převážily hlavně odkupy ve výši 913 miliónů Kč nad novými prodeji ve výši 150 miliónů Kč a jejich celkové čisté prodeje tedy činily v listopadu -763 miliónů Kč. Všechny fondy v této skupině vykázaly čisté prodeje v záporné výši: fondy peněžního trhu -376 tisíc Kč, dluhopisové fondy

-21 tisíc Kč, smíšené fondy -762 miliónů Kč a akciové fondy -169 tisíc Kč.

Typ fondu	Počet	Vlastní jmění k 30. 11. 2002 v mil. Kč
peněžního trhu	12	51 221,14
dluhopisové	12	17 650,77
smíšené	34	28 902,22
akciové	16	1 430,78
fondy fondů	3	650,10
CELKEM	77	99 855,01

Listopadový vývoj na trzích, kde fondy investují, hodnotí analytici investiční společnosti Akro, investiční společnost, a.s., která je řádným členem UNIS ČR, následovně:

Český akciový trh v listopadu roku 2002 výrazně posílil. Index PX-50 vzrostl v listopadu o 7,78 % při průměrných objemech obchodování. Posílení trhu bylo částečně ovlivněno pozitivní náladou na hlavních světových akciových trzích, které pokračovaly v růstu započatém v říjnu letošního roku. Hlavním tématem tuzemského akciového trhu však byla otázka privatizace Českého Telecomu. Odložení privatizace této společnosti hodnotil trh velmi kladně a Český Telecom byl společně s akciemi Komerční banky hlavním růstovým titulem domácího akciového trhu. Ze závěrečné říjnové ceny 217 Kč za akcii se Český Telecom dostal až na úroveň 290 korun za akcii v závěru měsíce, což představuje nárůst o více než 30 %. Téměř 8% si připsaly akcie Komerční banky, o 5% posílily i akcie ČEZ.

Na **peněžním a devizovém trhu** bylo nejvýznamnější událostí listopadu 2002 zasedání bankovní rady ČNB hned na počátku měsíce dne 1.11. 2002, na kterém došlo k dalšímu snížení úrokových sazeb o 25 bps. Domácí snížení úrokových sazeb se na **dluhopisovém trhu** příliš

neprojevilo, neboť očekávané kroky ČNB se již dříve promítly do cen úrokových instrumentů. Zahraniční dluhopisové trhy v očekávání dalšího snižování sazeb v zemích eurozóny byly spíše růstově naladěny, ovšem při současné nízké úrovni úrokových sazeb nezaznamenaly již žádný výrazný pohyb.

Další snížení úrokových sazeb nemělo prakticky žádný vliv na **kurz koruny** vůči zahraničním měnám. Vývoj kurzu koruny k Euro v průběhu listopadu nezaznamenal velké změny. Uprostřed měsíce koruna mírně posilovala na úroveň 30.57 Kč za jedno Euro, avšak obavy ze zhoršujícího se stavu veřejných financí postupně vymazaly zisky koruny a kurz koruny vůči Euro tak zakončil měsíc na hodnotách okolo 30.85 Kč za Euro, tedy na stejné úrovni jako na počátku měsíce listopadu.

Hlavní domácí politickou událostí měsíce bylo **zasedání summitu NATO v Praze**, které za velkých bezpečnostních opatření proběhlo bez významnějších incidentů. Bezprostřední vliv zasedání na ekonomiku byl nevýznamný, v týdnu konání této významné akce došlo pouze k poklesu aktivity na domácích kapitálových trzích. Na druhou stranu dobře organizačně připravené a zvládnuté zasedání jedné z nejvýznamnějších světových organizací jistě přispělo k dobré reputaci Prahy a České republiky v zahraničí.

Světové akciové trhy v listopadu pokračovaly v růstu z minulého měsíce. Celosvětový akciový index MSCI si v listopadu připsal přes 5%. Z hlavních světových trhů nejvíce rostl akciový trh v USA, který si připsal 5,8%, trhy v Německu přidaly 5,2%, ve Francii 3,8% a ve Velké Británii 3,3%. Trhy byly pozitivně naladěny v souvislosti s očekávaným dalším snižováním úrokových sazeb. K růstu rovněž přispěly příznivé hospodářské výsledky a zejména zlepšený výhled na budoucí vývoj u významných společností Oracle, Vodafone, Motorola a dalších. K růstu kapitálových trhů rovněž přispěl údaj o růstu ekonomiky USA o silná 4% v třetím čtvrtletí. Naopak údaje o nízké spotřebitelské důvěře v USA korigovaly optimismus na kapitálových trzích. Trhy tak i přes mírný růst v listopadu zůstaly nervózní a na dlouhodobý růst cen akcií napříč sektory v souvislosti s otáčením ekonomického cyklu si investoři ještě pravděpodobně budou muset nějaký čas počkat. Rok 2002 tak bude s největší pravděpodobností dalším ztrátovým rokem pro akciové investory, jejichž optimistická očekávání se přesunou do prvního pololetí roku 2003.

Statistika UNIS ČR za měsíc listopad zahrnuje údaje za 77 OPF 10-ti 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 listopadu ve výši 5,007 miliardy Kč. V průběhu tohoto měsíce došlo k přeměně dvou investičních fondů na otevřené podílové fondy. Jednalo se o změnu - Zlatý investiční fond Kvanto a.s. na OB Kvanto Kombinovaný OPF, investiční společnosti OB Invest, a.s. a Rentiérský investiční fond 1.IN, a.s. na 1.IN Rentiérský fond OPF, První investiční společnosti, a.s.

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