

Praha 13. ledna 2002

## TISKOVÁ ZPRÁVA

### Ke konci roku 2002 byl majetek v otevřených podílových fondech členských investičních společností UNIS ČR ve výši 99,9 miliard Kč

**Celý rok 2002** byl pro otevřené podílové fondy (OPF) mimořádně úspěšný a po letech určité stagnace došlo k významným nárůstům v majetku obhospodařovaných fondů. Celkový majetek v OPF se v roce 2002 zvýšil ze 64,1 miliardy Kč na 99,9 miliard Kč. Došlo tak ke změně vlastního jmění fondů o 35,8 miliard Kč, což je o více než 50%. Na tomto nárůstu se významně podílely čisté prodeje podílových listů, které za rok 2002 činily 19,3 miliardy Kč. Zbývající části nárůstu vlastního jmění tvořilo otevření 3 investičních fondů a 2 uzavřených podílových fondů a také změny ve stavu majetku fondů způsobené aktuálním vývojem trhu a výkonností fondů. Největší příliv finančních prostředků zaznamenaly fondy peněžního trhu a to ve výši 22 miliard Kč, následovány fondy dluhopisovými s čistými prodeji ve výši 6,8 miliardy Kč. Tento trend je velice pozitivní, protože ukazuje, že již skončilo období nedůvěry v investice prostřednictvím fondů a investoři již začínají využívat fondy s nižší mírou rizika. Můžeme očekávat, že investoři po bližším seznámení s praktickým fungováním fondů a s případným oživením kapitálových trhů, budou v budoucnosti směřovat své investice také do více rizikových skupin fondů.

Z pohledu zhodnocení posledního **čtvrtletí roku 2002** pokračoval trend přílivu nových investic do otevřených podílových fondů. Během uvedeného období došlo k nárůstu vlastního jmění OPF členů Unie investičních společností ČR (UNIS ČR, Unie) o 7,574 miliardy Kč z 92,323 miliardy Kč na 99,897 miliardy Kč. Čisté kladné prodeje podílových listů, které také přispěly k tomuto nárůstu dosáhly od hodnoty 2,696 miliardy Kč, při prodeji ve výši 19,797 miliardy Kč a odkupech ve výši 17,101 miliardy Kč.

Naopak z pohledu zhodnocení pouze **prosince**, posledního měsíce tohoto čtvrtletí, došlo k poklesu vlastního jmění OPF o téměř 2 miliardy Kč ve srovnání s výsledky ke konci listopadu. V průběhu prosince nakoupili investoři podílové listy za 5,1 miliardy Kč, současně však realizovali odkupy za 8,5 miliardy korun, takže celkové čisté prodeje ve **všech** otevřených podílových fondech členů Unie činily v tomto měsíci -3,4 miliardy korun. Zasloužily se o to především ČSOB výnosové společnosti OB Invest, investiční společnost, a.s. (-2,2 miliardy Kč) a IKS Globální Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (-1,2 miliardy Kč). Oba fondy jsou korunové a jsou z kategorie fondů určených pro institucionální investory a běžný trend nárůstu majetku ve fondech tím nebyl dotčen.

Pokud jde o **korunové fondy**, tj. fondy, které od samého počátku sbírají korunové investice obyvatelstva, prodeje jejich podílových listů činily v měsíci prosinci 4,9 miliardy Kč a odkupy byly ve výši 6,2 miliardy korun, tudíž čisté prodeje byly v záporné výši - 1,3 miliardy Kč. Pouze dluhopisové fondy vykázaly v prosinci v rámci této skupiny kladné čisté prodeje ve výši 769 miliónů Kč. Fondy peněžního trhu, smíšené fondy, akciové fondy a fondy fondů zaznamenaly v v prosinci záporné čisté prodeje, tedy převahu odkupů nad prodeji podílových listů ve výši: -1,9 miliardy Kč, -165 miliónů Kč, -68 miliónů Kč, -3 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 prosinci -2 miliardy Kč, při prodeji těchto podílových listů ve výši 222 miliónů Kč a objemu odkupů ve výši téměř 2,3 miliardy Kč. Fondy peněžního trhu a akciové fondy vykázaly v této skupině čisté prodeje v kladné výši 150 tisíc Kč a 186 tisíc Kč. Dluhopisové a smíšené fondy zaznamenaly čisté prodeje záporné: dluhopisové fondy -200 miliónů Kč a smíšené fondy -1,9 miliardy Kč.

Typ fondu	Počet	Vlastní jmění k 31. 12. 2002 v mil. Kč
peněžního trhu	12	49 476,49
dluhopisové	12	18 326,65
smíšené	36	30 132,69
akciové	16	1 342,41
fondy fondů	3	618,50
CELKEM	79	99 896,74

**Prosincový vývoj na trzích, kde fondy investují, hodnotí analytici Investiční kapitálové společnosti Komerční banky, a.s., která je řádným členem UNIS ČR, následovně:**

Poslední měsíc roku bývá obdobím bilancování uplynulého roku a pro finanční trhy příznačnou snahou odhadnout vývoj ekonomik a trhů v novém roce. Cílem tohoto snažení je implementovat takové investiční strategie pro další období, které přinesou v daných podmínkách největší efekt. Nejinak tomu bylo v prosinci roku 2002. Ve všech hodnotících nebo predikujících analýzách se jistě objevují dvě skutečnosti: hodnocení již rok očekávaného a stále nepřicházejícího oživení světové ekonomiky a současný i očekávaný vývoj v nejozřejavějším ohnisku napětí, Iráku, který zprostředkovaně přes vývoj cen ropy může významně ovlivňovat světovou ekonomiku.

Samotný vývoj v prosinci byl především ve vleku kolísání akciových trhů. Celkový pokles cen na většině trhů byl důsledkem nejenom rostoucích obav z války v Iráku, ale lze ho interpretovat jako korekci předchozího dvouměsíčního výrazného růstu. Propadům v řádu 5 až 10 procent pomohly i smíšené výsledky hlavních světových ekonomik, především neočekávaný růst nezaměstnanosti v USA. Dluhopisový trh převážně kopíroval výkyvy na akciových trzích a výnosy rostly nebo klesaly v závislosti na tom, jestli rostly nebo klesaly akciové trhy. Celkovému posilování cen dluhopisů byla navíc podpořena obavami z války v Iráku a tedy sklonem investorů alokovat do bezpečnějších instrumentů, v Evropě dominovaly dva faktory posilující dluhopisy a těmi bylo sílící očekávání dalšího snížení úrokových sazeb a posilování eura vůči dolaru. Rychlé posilování eura k dolaru v průběhu prosince bylo ostatně dominantním jevem celého devizového trhu. Přispívalo k němu několikrát zmiňované napětí kolem Iráku, ale také nejistoty ohledně dalšího vývoje americké ekonomiky.

Nejvýraznějším trendem domácích finančních trhů v prosinci bylo oslabování koruny proti euru. Na vině je nejenom celkové posilování eura na světových trzích, ale příčiny jsou i vnitřního charakteru. Slabší výkonnost exportu, rostoucí schodek bilance zahraničního obchodu, pokles přílivu investic i politika ČNB usilující o oslabení koruny vytlačily kurs koruny k euru na úroveň z počátku roku 2002. Domácí akciový trh vykázal v prosinci mírný pokles způsobený především protichůdnými trendy dvou významných emisí: Českého Telecomu a Erste Bank. Zatímco akcie Telecomu ztratily až 15 % ceny po 35 % listopadovém růstu, Erste si připsalo k dobru v prosinci 18 %. Ostatní tituly s výjimkou ČEZU (+0,7 %) zaznamenaly poklesy. Úrokové sazby mírně klesly na krátkém konci v očekávání možného snížení sazeb, na dlouhém konci stagnovaly v obavách z rostoucích rozpočtových problémů vlády. Celkově lze konstatovat, že všechny segmenty domácích finančních trhů v roce 2002 vydělávaly. Akciové trhy měřené indexem PX50 vydělaly téměř 17 %, na devizových trzích koruna meziročně získala proti většině měn (euru 1,2 %, dolaru 16,9 %) a úrokové sazby ve všech splatnostech poklesly v rozmezí 1,2 – 2,0 procentního bodu.

Pro finanční trhy bude v roce 2003 určující především to, zda se podaří navrátit k růstovému trendu největší světové ekonomiky. Počátek roku bude významně ovlivněn řešením situace kolem Iráku. Pro domácí ekonomiku bude významné, kromě toho zda Německo, resp. západ. Evropa neupadne do recese, i to, jak dopadne plánovaná reforma veřejných financí, jež by měla přinést výrazné snížení deficitu státních rozpočtů v budoucnu.

**Statistika UNIS ČR k 31.12.2002 zahrnuje údaje za 79 OPF 10 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 prosince ve výši 5,039 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)*