

Tisková zpráva

Index českého investora CII750: Podílové fondy zhodnocovaly druhý kvartál v řadě

Praha 4. dubna 2024

Za posledních 12 měsíců zaznamenal průměrný český investor zhodnocení v podílových fondech okolo 14,8 %. Vyplývá to z Indexu českého investora CII750, který sestavuje společnost Swiss Life Select. Je zde znatelný trend zlepšujícího se vývoje investic. Zatímco ve třetím kvartálu roku 2023 vykázaly fondy pokles zhruba o 0,6 %, ve čtvrtém kvartále jsme již byli svědky růstu o 6,61 %, na což navázal letošní první kvartál posílením o dalších 5,4 %. Jednoznačně lepších výsledků dosáhl investor do akciových fondů, které letos dosahují výkonnosti téměř 8 %. „V dlouhodobém horizontu pak akciové fondy za pět let zhodnocují 7,8 % ročně. Defenzivnější fondy, do kterých řadíme například smíšené či dluhopisové fondy, letos prozatím těsně překonávají hranici 2procentního růstu, což při přepočtu na roční výkonnost přináší opatrnějšímu investorovi 8,6 %,“ komentuje Richard Bechník, hlavní investiční a ekonomický analytik Swiss Life Select.

„V popředí nejúspěšnějších fondů letošních tří měsíců se nachází velká koncentrace fondů zaměřených na vyspělé akciové trhy, které těžily mimo jiné i z dosažení nových rekordních úrovní lokálních indexů, a to v Evropě, USA i Japonsku. Přispěla tomu i odolná ekonomická data, která na jaře pomohla ke zlepšení investorské nálady. Tahounem portfolií byly známé technologické společnosti, často participující na trendu umělé inteligence, či některé farmaceutické společnosti, které úspěšně navyšují zisky z produkce na trh nově uvedených léků. Pozoruhodné zotavení pak zažil sektor biotechnologií,“ komentuje Petra Hrdličková, investiční analytička Swiss Life Select. Více se obecně dařilo fondům, v jejichž portfoliích se nacházely spíše růstové akcie. S větším odstupem pak zaostaly fondy s větší vahou v britských, latinskoamerických a čínských akciích. Čína se v očích investorů nadále potýká s nejistotou budoucího ekonomického vývoje, zatíženého slabou domácí poptávkou a krizí v realitním sektoru.

Méně se dařilo dluhopisovým fondům. Lepších výsledků dosahovaly fondy rizikovějších dluhopisů s vyšším výnosem a držící větší expozici na vybrané evropské ekonomiky či rozvíjející se země. Významné centrální banky jako FED či ECB již sice na posledním zasedání podržely bezpečné úrokové sazby na stávajících úrovních, proti zhodnocování dluhopisů jde však stále vyšší jádrová inflace či silný pracovní trh. Ty totiž napovídají, že se úrokové sazby nemusí snižovat takovým tempem, jak trhy původně predikovaly, což výkonnosti dluhopisů spíše přitěžuje.

„V dalším kvartále bude zajímavé sledovat zveřejňování výsledků hospodaření jednotlivých akciových společností a předstihové ekonomické ukazatele konkrétních regionů. Ty totiž mohou napovědět, zda se bude realizovat tolik vyhlášený scénář ekonomického zlepšení v druhém pololetí letošního roku. V takovém případě by akciový trh dostal znatelný impuls k růstu. Můžeme být také svědky změn investičních preferencí mezi jednotlivými lokálními burzami. Globální investoři totiž mohou být znepokojeni riziky koncentrace velkých akciových titulů na americkém trhu a raději upřednostnit akcie na evropských burzách, kde se

nabízejí levnější příležitosti. Přelivy investic mohou nastat i mezi čínskými a indickými trhy. Případné pokračování dobrých výsledků indických společností a naopak setrvání stagnace Číny mohou umocnit odliv investic právě ve prospěch Indie. Pozitivní signály z čínské ekonomiky mohou trend zvrátit a nasměrovat investice zpět do fondů čínských akcií. Zlepšující se spotřebitelská nálada zase může oživit fondy s větší váhou ve spotřebitelském sektoru,“ dodává Richard Bechník, hlavní investiční a ekonomický analytik Swiss Life Select.

Výkonnost od začátku roku 2024 (v %)		
1.	Schroder ISF US Large Cap A Acc USD	18,72
2.	Franklin US Opportunities A (acc) USD	18,71
3.	Franklin Technology A (acc) EUR	18,17
4.	BGF Euro-Markets A2 EUR	17,39
5.	Franklin Biotechnology Discovery A (acc) USD	17,28

Výkonnost od začátku roku 2024 (v %)		
1.	Templeton Global Bond A (acc) CZK-H1	-4,50
2.	CSOB Akciovy realitni	-3,55
3.	Schroder ISF China A A Acc USD	-3,53
4.	Fidelity Funds – China Consumer A-ACC-USD	-2,10
5.	Schroder ISF European Smaller Companies A Acc EUR	-1,90



Zdroj: Index českého investora CII750, Swiss Life Select a Refinitiv, vychází ze základu k 1. 1. 2018

Index českého investora CII750 sestavuje Swiss Life Select na základě 750 fondů, které jsou pro českého investora běžně dostupné. Při jeho výpočtu sleduje nejen výnosnost fondů, ale i jejich váhy v celkovém investičním portfoliu v České republice.

Disclaimer: Index CII750 a data publikovaná v jeho souvislosti je možné šířit pouze s označením „Index českého investora CII750 společnosti Swiss Life Select“ a uvedením zdroje „www.cii750.cz“ (v případě internetových médií s aktivním proklikem na www.cii750.cz). Index a veškeré zde uvedené informace mají pouze informativní charakter. Provozovatel neodpovídá za případnou škodu způsobenou užitím těchto informací.



Poznámky pro editory: Index českého investora (CII750) sestavují analytici společnosti Swiss Life Select na základě dat získaných prostřednictvím systémů Eikon a Lipper společnosti Refinitiv za použití informací ze 750 fondů kolektivního investování, které jsou pro českého investora na domácím trhu běžně dostupné. Při jeho výpočtu odborníci sledují nejen výnosnost fondů, ale i jejich váhy v celkovém investičním portfoliu v České republice. Pro nastavení vah jsou využívána data ze čtvrtletních zpráv o podílových fondech v ČR, které vydává Asociace pro kapitálový trh ČR (AKAT). Index je vypočítáván od 1. 1. 2018, kdy je jeho základní hodnota na 100.

www.cii750.cz

Swiss Life Select je přední finančně-poradenskou společností v České republice, která poskytuje komplexní finanční služby na nejvyšší kvalitativní úrovni. Je součástí finanční švýcarské skupiny Swiss Life, předního poskytovatele penzijních a finančních řešení v Evropě s tradicí již více než 160 let. Skupina spravuje aktiva v hodnotě 254 mld. CHF, zaměstnává přibližně 8 600 osob a zhruba 14 000 profesionálních finančních poradců. Akcie Swiss Life jsou obchodovány na burze v Curychu a jsou rovněž zařazeny do hlavního indexu SLI (Swiss Leader Index), který zahrnuje 20 největších společností obchodovaných na burzách ve Švýcarsku. Více na: www.fcsls.cz.

Swiss Life Select a.s. zveřejňuje každý měsíc hodnoty ukazatele Hypoindex® a čtvrtletně Index českého investora CII750. Dále provozuje odborné portály investujeme.cz a hypoindex.cz.

V případě zájmu o další informace kontaktujte:

Miroslav Beneš

Mobil: +420 603 174 347

E-mail: miroslav.benes@benesgroup.cz

Milan Kríž

Mobil: +420 602 266 316

E-mail: milan.kriz@benesgroup.cz