

Tisková zpráva

Index českého investora CII750:

Akciové trhy smazaly ztráty, investoři prokazují odolnost

Praha, 4. července 2025

Ve druhém čtvrtletí letošního roku dosáhl průměrný český investor v podílových fondech zhodnocení 1,23 %. Vyplyvá to z Indexu českého investora CII750, který sestavuje společnost Swiss Life Select. Oproti předchozímu čtvrtletí výkonnost vzrostla, jelikož se trhy postupně stabilizovaly po předchozí nejistotě spojené s celní politikou Spojených států. Akciové fondy si během druhého kvartálu vedly nejlépe v květnu, kdy zhodnotily o 5,01 %, avšak v červnu již zaznamenaly mírný pokles o 0,09 %. Podobně i dluhopisové fondy vykázaly v květnu mírné zhodnocení o 0,66 %, ale v červnu opět klesly o 1,06 %.

„U akciových fondů byl během druhého čtvrtletí patrný výrazně vyšší pokles než u konzervativnějších strategií, zároveň ale dokázaly rychleji navázat na předchozí růstovou trajektorii. Tento dynamický vývoj potvrzuje, že akciové investice zůstávají pro české investory atraktivní volbou, zejména pro ty, kteří se nebojí krátkodobé volatility a usilují o dosažení vyššího zhodnocení v delším horizontu,“ komentuje Petra Hrdličková investiční analytička Swiss Life Select.

V rámci indexu CII750 proběhla strategická revize, která je již zohledněna v aktuálním výpočtu za druhé čtvrtletí 2025. Od spuštění indexu došlo k několika změnám. Některé fondy se sloučily, jiné zanikly a do indexu byly zařazeny nové, což přirozeně odráží dynamiku trhu. Cílem poslední revize bylo tyto změny zohlednit, zvýšit vypovídací hodnotu indexu a zajistit, aby ještě lépe odrážel aktuální tržní podmínky relevantní pro českého investora. Na webových stránkách indexu (www.cii750.cz) je nyní k dispozici také podrobnější analýza sektorového složení fondů, díky které mohou investoři lépe sledovat, které sektory mají na index největší vliv. Dále je nově zařazen žebříček deseti nejvýkonnějších fondů, který přehledně ukazuje, jaké fondy dosáhly od začátku roku nejvyššího zhodnocení v CZK. Umožňuje tak získat rychlý přehled o nejúspěšnějších strategiích za sledované období.

„Nejvyšší výkonnosti v prvním pololetí roku 2025 dosáhly fondy zaměřené na zlato a těžbu drahých kovů, které profitovaly z rostoucí poptávky po bezpečných aktivech v prostředí přetrvávající inflace a geopolitické nejistoty. Výrazně nadprůměrné zhodnocení zaznamenaly také fondy investující na trzích střední a východní Evropy, které těžily z oživení ekonomické aktivity v této oblasti. Tyto tematicky zaměřené strategie tak potvrdily svůj potenciál poskytovat nadprůměrné výnosy i v obdobích zvýšené tržní volatility, a pro investory představují důležitý nástroj diverzifikace portfolia v prostředí nejistého makroekonomického vývoje,“ uvádí Petra Hrdličková, investiční analytička Swiss Life Select.

Zatímco v prvním čtvrtletí dominovala výnosům bezpečná aktiva v čele se zlatem, ve druhém čtvrtletí 2025 se nejlépe vedlo fondům zaměřeným na americký trh. Nejvyššího zhodnocení dosáhly strategie s vyšší expozicí na technologický sektor, který se po předchozí korekci rychle stabilizoval a vrátil k historickým maximům, což výrazně podpořilo jejich výkonnost. Solidní výsledky vykazaly také fondy investující do evropských trhů, které nadále těží z příznivého nastavení měnové a fiskální politiky a zvýšeného zájmu investorů o regionální diverzifikaci.

„Fondy zaměřené na čínské akcie ve druhém čtvrtletí zaostaly, což bylo způsobeno kombinací přetrvávajících regulatorních zásahů, nízké důvěry investorů a slabšího domácího růstu. Čínská ekonomika čelí pokračujícím problémům v realitním sektoru, utlumené spotřebitelské poptávce a geopolitickému napětí zejména ve vztahu k USA, které přetrvává i přes několik na první pohled pozitivních diplomatických jednání. Z pohledu sektorů se pod tlak dostal farmaceutický segment, který zaznamenal slabší výkonnost v důsledku obav z plánovaných regulatorních změn vyplývajících z návrhů tzv. „One Big Beautiful Bill“. Ten mimo jiné předpokládá omezení výdajů na zdravotní péči, škrtů v programu Medicaid, regulaci cen léčiv a zpřísnění podmínek pro Medicare, což investoři negativně promítli do cen akcií farmaceutických firem a zdravotních pojišťoven,“ uvádí Šimon Schloff, hlavní investiční analytik Swiss Life Select.

Druhé čtvrtletí letošního roku znovu ukázalo, že klíčovým tématem pro trhy budou politické události a geopolitika. Zatímco napětí spojené s celní politikou Donalda Trumpa se částečně uklidnilo a investoři si na jeho rétoriku postupně zvykli, prezident pokračoval v razantních krocích na mezinárodní scéně. Strategický útok Spojených států na iránská nukleární zařízení demonstroval jeho nekompromisní přístup v zahraniční politice, přičemž překvapivě klidná reakce trhů potvrdila rostoucí odolnost investorů vůči geopolitickým událostem. Celkově se čtvrtletí neslo ve znamení konsolidace a růstu, kdy akciové trhy umazaly část předchozích ztrát a v řadě případů pokračovaly v posilování.

„Na počátku kvartálu však investory znejistila Trumpova vystoupení během tzv. Liberation Day, kdy prezentoval návrhy nové vlny recipročních cel, a to i vůči zemím s marginálním obchodním významem. Trhy ale postupně začaly jeho agresivní vyjádření vnímat spíše jako vyjednávací taktiku než jako skutečnou hrozbu. Mezi investory se dokonce rozšířila ironická zkratka TACO (Trump Always Chickens Out), která odkazuje na prezidentovu tendenci ustupovat, pokud jeho kroky vyvolají negativní reakci trhů. Zlepšení sentimentu během čtvrtletí podpořily signály, že konečná podoba celních opatření nebude tak přísná, jak se původně očekávalo. Zvýšenou pozornost investorů si získalo také téma amerického státního dluhu, který kvůli pokračujícímu růstu vyústil ve snížení ratingu ze strany agentury Moody's. Tento vývoj podtrhuje rizika spojená s fiskální politikou a plánovaným masivním rozpočtovým balíčkem administrativy, který by dále prohloubil deficit,“ upozorňuje Šimon Schloff, hlavní investiční analytik Swiss Life Select.

Centrální banky, zejména americký Fed, zůstaly v centru pozornosti investorů. Slábnoucí hospodářský růst, přetrvávající nejistota ohledně obchodní politiky a smíšené signály z trhu práce komplikovaly rozhodování měnových autorit. Během druhého čtvrtletí došlo k opakovaným revizím odhadů vývoje úrokových sazeb analytiky, což odráží nejasnost aktuálního ekonomického prostředí. Ačkoli Fed

zdůrazňuje, že bude své kroky odvozovat od aktuálních dat, rostoucí politický tlak může urychlit případné uvolnění měnové politiky v druhé polovině roku.

„Geopolitické napětí zůstalo ve druhém čtvrtletí výrazné zejména v souvislosti s konfliktem mezi Izraelem a Íránem. Aktivní zapojení Spojených států, které provedly cílený úder na nukleární zařízení v Íránu, vyvolalo růst cen ropy, která krátkodobě posílila o několik procent. Obavy z širšího konfliktu se však nenaplnily a cena ropy se následně stabilizovala kolem úrovně 65 dolarů za barel. Navzdory zvýšené geopolitické nervozitě si finanční trhy zachovaly svou strukturální stabilitu a hlavní akciové indexy se i přes řadu rizik udržely poblíž historických maxim, v některých případech je dokonce překonaly. Tento vývoj potvrzuje ochotu investorů držet riziková aktiva i přes zvýšené valuace a pokračující globální nejistotu,“ uzavírá Šimon Schloff, hlavní investiční analytik Swiss Life Select.

Výkonnost fondů podle Indexu českého investora CII750

Nejlepší výkonnost v prvním pololetí 2025 (v CZK %)			Nejhorší výkonnost v prvním pololetí 2025 (v CZK %)		
1.	Franklin Gold and Precious Metals	58,77	1.	HSBC GIF Turkey Equity	-20,30
2.	Schroder ISF Global Gold	37,05	2.	Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity	-18,72
3.	CPR Invest - Global Gold Mines	30,84	3.	Franklin Biotechnology Discovery	-17,60
4.	BGF World Gold	29,90	4.	Fidelity Funds - Global Healthcare	-15,96
5.	Generali Emerging Europe	26,20	5.	Allianz US Short Duration	-15,91



Zdroj: Index českého investora CII750, Swiss Life Select a LSEG, 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 společností Swiss Life Select na základě dat získaných prostřednictvím systémů Eikon a Lipper společnosti LSEG 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 finančněporadenskou společností v České republice, která poskytuje komplexní finanční služby té nejvyšší kvality. Je součástí švýcarské finanční skupiny Swiss Life, předního poskytovatele finančních řešení v Evropě s tradicí již více než 165 let. Skupina spravuje aktiva v hodnotě více jak 240 mld. CHF, spolupracuje se 17 000 profesionálními finančními konzultanty a stará se o finance více než 4 milionů klientů. Akcie společnosti Swiss Life jsou obchodovány na burze v Curychu a jsou rovněž zařazeny do hlavního indexu SLI (Swiss Leader Index), který zahrnuje 30 největších společností obchodovaných na burzách ve Švýcarsku. Více na: www.swisslifeselect.cz.

Swiss Life Select zveřejňuje každý měsíc hodnoty ukazatele **Swiss Life 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 Kříž

Mobil: +420 602 266 316

E-mail: milan.kriz@benesgroup.cz