

Tisková zpráva

Index českého investora CII750: Březnový propad smazal většinu zisků

Praha 13. dubna 2026

Index českého investora CII750 od Swiss Life Select přinesl za první kvartál 2026 jen mírné zhodnocení 0,31 %, přestože ještě v průběhu ledna a února trhy výrazně rostly. Březnový pokles o 4,35 % ale většinu zisků vymazal a ukázal, jak rychle se může investiční nálada změnit.

„Index českého investora CII750 zakončil první kvartál roku 2026 mírným zhodnocením ve výši 0,31 %. Za tímto výsledkem se ale skrývá výrazný obrat. Po silném lednu a únoru přišel v březnu pokles o 4,35 %, který většinu předchozích zisků smazal. Pro české investory je to připomínka, že i krátké období může přinést výrazné výkyvy a že výnos nevzniká rovnoměrně,“ komentuje Petra Hrdličková, investiční analytička Swiss Life Select.

Index českého investora CII750, který sestavuje společnost Swiss Life Select, neukazuje jen několik nejúspěšnějších fondů, ale průměrný výsledek širokého trhu fondů dostupných českým investorům. Je sestaven na základě 750 podílových fondů dostupných na českém trhu a je vážen podle jejich velikosti. Ze 78 % jej tvoří akciové a smíšené fondy a z 22 % fondy dluhopisové a fondy peněžního trhu.

Index, který ukazuje realitu: ne vítěze, ale průměr trhu

Na rozdíl od jednotlivých fondů neukazuje Index českého investora CII750 „výherce jednoho příběhu“, ale průměrný výsledek širokého trhu fondů, do kterých mohou Češi investovat. Právě proto je jeho vývoj relevantní. Zachycuje realitu trhu jako celku, nikoli pouze výjimečné výsledky jednotlivých strategií.

„První kvartál roku 2026 zároveň ukázal, jak se může vývoj na trzích rychle změnit. Zatímco na začátku roku byl růst poměrně široký napříč fondy, v průběhu března došlo k rychlé změně nálady, která se promítla do většiny investičních strategií,“ upozorňuje Petra Hrdličková, investiční analytička Swiss Life Select.

Energie na vzestupu. Trhy opouštějí loňské favority

Rok 2025 patřil zlatu, začátek roku 2026 ale ukázal výraznou sektorovou rotaci. Do čela se dostaly fondy zaměřené na energetiku a přírodní zdroje, které těžily z růstu cen komodit a geopolitického napětí. Pro investora je to důležitá připomínka, že se lídři trhu mohou měnit rychleji, než se na první pohled zdá. *„Nejúspěšnějším fondem prvního kvartálu byl podle Indexu českého investora CII750 Schroder ISF Global Energy, který dosáhl zhodnocení 45,6 %. Následovaly další fondy zaměřené na energetiku a přírodní zdroje,*

například *Fond ropy a energetiky (27,3 %) nebo Franklin Natural Resources Fund (26,9 %)*,” uvádí Šimon Schloff, hlavní investiční analytik společnosti Swis Life Select.

„Pro lepší představu: investice ve výši 10 000 Kč vložená do nejvýkonnějšího fondu na začátku roku by měla na konci března hodnotu přibližně 14 500 Kč. Společným jmenovatelem těchto fondů je zaměření na ropný a energetický sektor, těžbu surovin a širší oblast přírodních zdrojů,” doplňuje Šimon Schloff.

Za tímto vývojem stála kombinace ekonomických i geopolitických faktorů. Po silném roce 2025 začalo zlato na začátku letošního roku ztrácet dynamiku, přičemž část investorů realizovala zisky a přesouvala kapitál do sektorů citlivějších na ekonomický vývoj. Od konce ledna do konce března oslabilo zlato přibližně o 18,7 %, což tento přesun kapitálu dále podpořilo. Zároveň se zvýšil důraz na reálnou ekonomiku a poptávku po energiích.

Klíčovou roli sehrál také vývoj na ropném trhu. Napětí na Blízkém východě se na konci února výrazně vyostřilo, když Spojené státy a Izrael podnikly letecké útoky na cíle v Íránu. Trhy reagovaly obavami z možného narušení dodávek ropy a růstem cen energií, což podpořilo výkonnost energetických společností. Ty jsou na vývoj cen komodit velmi citlivé, a proto jejich akcie reagují často výrazněji než samotná cena ropy.

„Energetické a komoditní fondy tak profitovaly jak z vyšších cen surovin, tak z očekávání, že jejich význam v prostředí geopolitické nejistoty poroste. Index českého investora tak ukazuje jasný posun. Zatímco v roce 2025 dominovalo zlato jako bezpečné aktivum, začátek roku 2026 ukazuje návrat zájmu o energetiku a reálná aktiva,” komentuje Šimon Schloff, hlavní investiční analytik společnosti Swis Life Select.

Indie ztrácí. Vysoká očekávání narazila na realitu

Na opačné straně žebříčku Indexu českého investora CII750 skončily opět fondy zaměřené na indické akcie. Nejslabší z nich, JPM India Fund, oslabil o 17,8 %, další fondy ztrácely přibližně 14 až 16 %. Za tímto vývojem stála kombinace vysokých očekávání po předchozích růstech, vyšších valuací a následné změny globální investorské nálady. Když se sentiment na trzích zhoršil, indické akcie byly kvůli vyšším oceněním a citlivosti na odliv zahraničního kapitálu zasaženy výrazněji.

„Za tímto vývojem nestála jedna konkrétní událost, ale kombinace několika faktorů. Indický trh vstupoval do nového roku s velmi vysokými očekáváním po silném růstu v předchozích letech, což se promítlo i do vyšších ocenění akcií. V reakci na zhoršení globálního sentimentu a přesun kapitálu do jiných sektorů a regionů trh oslabil. Indické akcie jsou navíc citlivé na odliv zahraničního kapitálu, který se v obdobích nejistoty rychle přesouvá jinde,” vysvětluje Tom Kadeřábek, vedoucí produktového oddělení společnosti Swis Life Select.

Napětí na Blízkém východě, včetně situace kolem Íránu, hrálo spíše nepřímou roli. Vyšší ceny ropy totiž pro Indii jako významného dovozce energií představují dodatečný tlak na ekonomiku, což se může

promítat i do vývoje tamního akciového trhu. Hlavní příčinou poklesu tak zůstává kombinace předchozího růstu, vysokých očekávání a změny globální investorské nálady.

Index českého investora tak opět jasně ukazuje, že úzce zaměřené regionální investice mohou v krátkém období výrazně kolísat, a to jak směrem nahoru, tak i dolů.

Extrémní rozdíly. Mezi fondy je přes 60procentních bodů

První kvartál ukázal, že trhy se mohou rychle přepnout z růstu do propadu. To není důvod k panice, ale připomínka, že krátkodobé výkyvy jsou běžnou součástí investování. Smysl dává držet se dlouhodobého plánu, pravidelně investovat a nesázet vše na jeden sektor, který právě vede žebříček. To, co bylo hlavním tahounem výkonnosti v minulém roce, například zlato, nemusí svou roli automaticky obhájit i v roce následujícím. Naopak se do popředí mohou dostat zcela jiné sektory, jak ukazuje aktuální vývoj v oblasti energetiky a komodit.

„Index českého investora CII750 od Swiss Life Select potvrzuje v tomto směru důležitý princip: většina investorů není navázána na jediné investiční téma, ale na kombinaci různých strategií, jejichž výkonnost se v čase střídá. Právě diverzifikace proto pomáhá tlumit dopady krátkodobých výkyvů a přispívá k vyrovnanějšímu vývoji hodnoty investic. V prvním kvartálu to bylo vidět velmi zřetelně. Rozdíl mezi nejvýkonnějším a nejslabším fondem přesáhl 60 procentních bodů, což znovu ukazuje, jak důležité je mít portfolio rozložené mezi více investičních strategií,“ upozorňuje Petra Hrdličková, investiční analytička společnosti Swis Life Select.

Diverzifikace jako klíč. Výkyvy patří k investování

Dosavadní vývoj naznačuje, že rok 2026 může být pro investory dynamičtější a méně předvídatelný než rok předchozí. Výrazné rozdíly ve výkonnosti jednotlivých fondů jsou patrné už na začátku roku a tento trend může přetrvávat i v dalších měsících.

„V takovém prostředí se ukazuje jako klíčové nesoustředit se na jeden sektor či region, ale stavět portfolio na širším rozložení investic a dlouhodobém přístupu. První kvartál tak znovu potvrzuje, že úspěch investování nespočívá v hledání aktuálních „vítězů“, ale v dobře nastavené strategii, která obstojí i ve chvíli, kdy se tržní vývoj nečekaně změní,“ uzavírá Petra Hrdličková, investiční analytička společnosti Swis Life Select.

Výkonnost fondů podle Indexu českého investora CII750

Nejlepší výkonnost v 1Q roku 2026 (v CZK %)	
1.	Schroder ISF Global Energy USD 45,6
2.	Fond ropy a energetiky CZK 27,3
3.	Franklin Natural Resources Fund USD 26,9

Nejhůřší výkonnost v 1Q roku 2026 (v CZK %)	
1.	JPM India USD -17,8
2.	Franklin India Fund EUR -16,6
3.	abrndn SICAV I – Indian Equity USD -16,0

4.	CPR Invest – Global Resources EUR	23,2
5.	Templeton Latin America Fund USD	22,2

4.	Fidelity Funds – India Focus USD	-14,9
5.	HSBC GIF – Indian Equity USD	-14,9



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.

Swiss Life Select je přední finančněporadenská společnost 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 než 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