

Tisková zpráva

Index českého investora CII750:

Za půl roku vzrostl o 8,72 % a překonal loňský výsledek. Umělá inteligence vystřídala komodity v čele trhu

Praha 16. července 2026 - První pololetí přineslo výraznou proměnu investičních vítězů. Zatímco na začátku roku patřily k nejúspěšnějším komodity, energetika a drahé kovy, ve druhém čtvrtletí převzaly vedení technologie, polovodiče a regiony spojené s výrobou čipů. Index českého investora CII750 díky tomu za prvních šest měsíců roku vzrostl o 8,72 %.

Index českého investora CII750, který sestavuje Swiss Life Select, vykázal ve druhém čtvrtletí 2026 solidní zhodnocení 7,24 %. Za první pololetí tak vzrostl o 8,72 % a překonal výsledek za rok 2025, kdy přidal 7,37 %. Pololetní výsledek je o to výraznější, že červen byl z hlediska výkonnosti spíše neutrální.

„Druhý kvartál názorně ukázal, že akcie a dluhopisy nemusejí ve stejném období fungovat stejně. Zatímco dluhopisová složka Indexu českého investora CII750 přinesla jen mírný výnos, akciová část rostla podstatně rychleji. Dluhopisy brzdily obavy z inflace a vyšších úrokových sazeb. Ty navíc zesilovala geopolitická nejistota. Akciím naopak pomáhaly velmi dobré výsledky firem a silný příběh umělé inteligence, především u technologických a polovodičových společností. Pro běžného investora je to praktická ukázka, proč se nespolehat jen na jednu část trhu. Dobře složené portfolio může těžit z toho, že každá investice reaguje na stejnou situaci jinak,“ komentuje Šimon Schloff, hlavní investiční analytik Swiss Life Select.

CII750 sleduje stovky fondů

Index českého investora CII750, který sestavuje společnost Swiss Life Select, neukazuje pouze 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. Akciové a smíšené fondy tvoří 78 % indexu, zbývajících 22 % připadá na dluhopisové fondy a fondy peněžního trhu.

Právě široká diverzifikace je největší předností indexu. Zatímco jednotlivé fondy mohou v krátkém období výrazně růst nebo klesat v závislosti na vývoji jednoho sektoru či investičního tématu, CII750 díky stovkám fondů tyto extrémy přirozeně vyhlazuje. Podává tak reprezentativní obraz vývoje investičních příležitostí dostupných českému investorovi, nikoli výsledek několika výjimečně úspěšných či naopak neúspěšných strategií.

Sazby znovu změnily hru

„Vývoj v uplynulých třech měsících ukázal, jak rychle se může změnit pohled investorů na makroekonomické prostředí i jejich očekávání ohledně dalšího směřování měnové politiky centrálních bank. Zatímco v prvním čtvrtletí se na trzích spekulovalo především o snižování úrokových sazeb, druhé otevřelo diskusi, zda nebude kvůli inflačním rizikům naopak nutné měnovou politiku utahovat. Významným momentem bylo také první vystoupení nového guvernéra americké centrální banky. Naznačilo odlišný pohled na řízení měnové politiky, než na jaký byli investoři v předchozích letech zvyklí. Trhy jeho rétoriku vyhodnotily jako spíše jestřábí, což přispělo k přehodnocení očekávání ohledně budoucího vývoje úrokových sazeb. Další směřování měnové politiky a reakce centrálních bank na inflaci i geopolitická rizika proto považujeme za jedno z nejdůležitějších témat, které může v následujících měsících významně ovlivňovat směřování finančních trhů,“ upozorňuje Tom Kadeřábek, vedoucí produktového oddělení Swiss Life Select.

Komodity přišly o náskok

Druhé čtvrtletí potvrdilo, jak rychle se mohou na finančních trzích změnit podmínky i nálada investorů. Zatímco v prvním kvartálu patřily k nejúspěšnějším fondy zaměřené na energetiku, komodity a drahé kovy, o několik měsíců později se vývoj výrazně obrátil. S postupným zmírňováním geopolitického napětí na Blízkém východě začaly ceny ropy i drahých kovů korigovat předchozí zisky a kapitál se vracel do rizikovějších aktiv. Mezi nejslabší fondy druhého kvartálu se tak zařadily právě ty, které ještě nedávno patřily k vítězům.

*„Komoditní fondy ve druhém čtvrtletí názorně ukázaly, že ani velmi silný růst nebývá trvalý. Součástí disciplinovaného investování je přitom také průběžné rozhodování o realizaci dosažených zisků. Investorům tak znovu připomněly dvě základní poučky – nepodléhat chamtivosti a nenechat se strhnout obavou z promeškání dalšího růstu (FOMO). Příkladem může být fond **Franklin Gold and Precious Metals**, který po mimořádně úspěšném roce 2025 ve druhém čtvrtletí část předchozích zisků korigoval. Znovu se tak ukazuje, že nejtěžší částí investování často není správně nakoupit, ale včas rozpoznat okamžik, kdy je vhodné část dosažených zisků realizovat. Právě disciplína při správě portfolia bývá v dlouhém období*

jedním z nejdůležitějších faktorů investičního úspěchu,” uvádí Šimon Schloff, hlavní investiční analytik Swiss Life Select.

Největší ztrátu ve druhém čtvrtletí zaznamenal fond **CPR Invest – Global Gold Mines A USD Acc**, který v korunovém vyjádření oslabil o 17,1 %. Investice ve výši 50 000 Kč by tak během pouhých tří měsíců klesla přibližně na 41 450 Kč. Tento vývoj názorně ukazuje, jak rychle se může nálada na trzích změnit a proč ani výrazné zisky z předchozích období nezaručují jejich pokračování.

AI ovládla první pololetí

Vítězi druhého čtvrtletí se staly fondy úzce spojené s nejvýznamnějším investičním tématem současnosti – rozvojem umělé inteligence. Fondy zaměřené na technologické společnosti, polovodičový průmysl či asijské regiony, kde se soustřeďuje světová výroba čipů, patřily k tahounům nejen uplynulých tří měsíců, ale i celého prvního pololetí. Investor, který měl v portfoliu technologické společnosti nebo regionálně zaměřené fondy investující především na Tchaj-wanu, v Jižní Koreji či Číně, během prvních šesti měsíců letošního roku prakticky nemohl šlápnout vedle.

Absolutním vítězem druhého čtvrtletí se stal fond **Schroder ISF Taiwanese Equity A Acc USD**, který investorům v korunovém vyjádření připsal mimořádných 62,5 %. Od začátku roku jeho výkonnost dosáhla již 92,9 %. Pro představu: investice 50 000 Kč uskutečněná na začátku roku by měla na konci června hodnotu přibližně 96 450 Kč, a to bez zohlednění daňových povinností a za předpokladu realizace investice na konci období.

„Výsledky uplynulého čtvrtletí jasně potvrzují, že hlavním investičním tématem letošního roku zůstává umělá inteligence. Nejde přitom pouze o samotné technologické společnosti. Velmi dobře si vedly také regiony, které z tohoto megatrendu dlouhodobě těží, zejména Tchaj-wan a Jižní Korea jako světová centra výroby polovodičů. Kdo měl v portfoliu technologické společnosti nebo fondy zaměřené právě na tyto regiony, patřil v prvním pololetí mezi jednoznačné vítěze,” říká Šimon Schloff, hlavní investiční analytik Swiss Life Select.

Pohled na pět nejúspěšnějších fondů ukazuje jasný společný jmenovatel. Čtyři z nich se přímo zaměřují na technologie nebo investují převážně v regionech, kde sídlí nejvýznamnější výrobci polovodičů a technologických komponentů. Společnosti jako TSMC, SK hynix nebo Samsung Electronics dnes tvoří páteř celého ekosystému umělé inteligence. Bez jejich produkce by současná vlna investic do AI nebyla možná.

Za růstem technologických fondů stojí především pokračující masivní investice největších světových technologických společností do datových center, cloudové infrastruktury, výroby čipů a energetických

zdrojů nezbytných pro provoz výpočetně náročných modelů umělé inteligence. Firmy jako Microsoft, Alphabet, Amazon, Meta nebo NVIDIA vynakládají rekordní objemy kapitálu a trh zatím věří, že se tyto investice v dalších letech promítnou do výrazného růstu jejich ziskovosti. Umělá inteligence, cloudové služby a polovodiče proto podle našeho názoru zůstávají jedním z nejvýznamnějších dlouhodobých investičních témat současnosti.

Technologie pod tlakem očekávání

Závěr druhého čtvrtletí zároveň odkryl i odvrácenou stranu technologické euforie. Akcie některých největších výrobců čipů, zejména jihokorejských společností SK hynix a Samsung Electronics, zaznamenaly během několika obchodních dnů výrazné cenové výkyvy. Trhy tak připomněly, jak vysoko jsou dnes nastavena očekávání investorů a jak citlivě reagují i na drobné změny nálady.

„Technologické společnosti dnes stojí před mimořádně vysokou laťkou. Investorům už nestačí dobré hospodářské výsledky. Vzhledem k současnému ocenění technologických firem investoři očekávají výsledky výrazně nad odhady a velmi optimistické výhledy pro další čtvrtletí. Nadcházející výsledková sezona proto ukáže, zda současné ocenění technologických firem odpovídá jejich skutečnému potenciálu. Vedle dalšího vývoje měnové politiky centrálních bank půjde o jeden z nejdůležitějších faktorů určujících směr finančních trhů ve druhé polovině roku,“ komentuje Tom Kadeřábek, vedoucí produktového oddělení Swiss Life Select.

Diverzifikace zůstává základem

Uplynulé tři měsíce potvrdily, že finanční trhy dnes určuje souběh několika faktorů. Vedle pokračujícího optimismu spojeného s umělou inteligencí se do popředí znovu dostávají geopolitická rizika, měnová politika centrálních bank i očekávání dalšího vývoje firemních zisků. V takovém prostředí se mohou lídři trhu měnit během několika týdnů a rozdíly mezi jednotlivými investičními strategiemi zůstávají mimořádně výrazné.

„První pololetí letošního roku investorům znovu připomnělo, že při dlouhodobém investování nerozhoduje správný odhad jediného sektoru nebo investičního tématu. V prvním čtvrtletí dominovaly komodity a energetika, ve druhém převzaly pomyslnou štafetu technologie a umělá inteligence. Právě proto považujeme širokou diverzifikaci za nejúčinnější způsob, jak podobné změny tržního sentimentu ustát. Základem úspěšného investování je dobře nastavená strategie, která dokáže obstát v různých tržních scénářích, nikoli hledání aktuálních vítězů,“ uzavírá Šimon Schloff, hlavní investiční analytik Swiss Life Select.

Výkonnost fondů podle Indexu českého investora CII750

Nejlepší výkonnost v 2Q roku 2026 (v CZK %)		
1.	Schroder ISF Taiwanese Equity A Acc USD	62,5
2.	Fidelity Funds - Asian Special Sits A-ACC-USD	47,9
3.	Franklin Technology Fund A acc USD	42,5
4.	Templeton Asian Growth A (acc) USD	36,1
5.	Allianz Global Artificial Intelligence AT (USD)	36,0

Nejhorší výkonnost v 2Q roku 2026 (v CZK %)		
1.	CPR Invest - Global Gold Mines A USD Acc	-17,1
2.	Franklin Gold and Precious Metals A (acc) USD	-15,5
3.	BGF World Gold A2 USD	-15,1
4.	Schroder ISF Global Energy A Acc USD	-11,2
5.	Fidelity Funds - China Focus A-USD	-10,4



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 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 Beněš

Mobil: +420 603 174 347

E-mail: miroslav.benes@benesgroup.cz

Milan Kříž

Mobil: +420 602 266 316

E-mail: milan.kriz@benesgroup.cz