

Tisková zpráva

Index českého investora CII750: Nejdřív propad, pak obrat. Fondy zachránila druhá polovina roku a český investor nakonec vydělal v průměru 5,91 %

Praha 12. ledna 2026

Rok 2025 nebyl pro investory jednoduchý a klíčové bylo zachovat chladnou hlavu. První kvartál loňského roku totiž přinesl investorům zklamání, ale další měsíce přinesly obrat. Rozhodující byla druhá polovina roku a silný třetí kvartál. Index českého investora CII750, který sestavuje společnost Swiss Life Select, uzavřel celý rok v plusu se zhodnocením 5,91 %. Ve čtvrtém čtvrtletí si přitom přispal růst o 2,79 %.

Index českého investora CII750 společnosti Swiss Life Select sleduje vývoj 750 podílových fondů dostupných českým investorům na domácím trhu a nabízí tak realistický pohled na to, jak si v uplynulém roce vedly fondy, do nichž může český investor skutečně investovat své peníze.

„Průběh loňského roku nebyl z hlediska výkonnosti rovnoměrný. Zatímco první měsíce přinesly spíše slabší až záporný vývoj, obrat nastal ve druhé polovině roku, která byla pro fondy v indexu klíčová. Během tohoto období dosáhly zhodnocení 7,45 %, přičemž pozitivní trend potvrdil také závěr roku, kdy v posledním čtvrtletí index vzrostl o 2,79 %,“ uvádí Petra Hrdličková, investiční analytička Swiss Life Select.

Pro běžného českého investora je tento výsledek zajímavý i ve srovnání se zhodnocením peněz na spořicí účtech. Úrokové sazby na spořicí účtech se u českých bank pohybovaly zpravidla kolem 3 % ročně a pouze u nejuhodnějších nabídek, často při splnění dodatečných podmínek, se blížily hranici 4 %, případně ji i mírně překročily. Výkonnost indexu tak ukazuje, že investování prostřednictvím podílových fondů mohlo i v nejistém prostředí nabídnout vyšší potenciální zhodnocení než běžné spoření, byť za cenu kolísání hodnoty investic.

Index ukazuje realitu fondového trhu

„Vývoj indexu CII750 se v průběhu roku výrazně měnil a odrážel proměnlivou náladu na finančních trzích. Nejlepším obdobím byl třetí kvartál, ve kterém fondy zahrnuté v indexu dosáhly zhodnocení 4,53 %. Naopak nejhorším obdobím byl první kvartál, kdy index zaznamenal pokles o 2,78 %,“ komentuje Petra Hrdličková.

Díky tomu, že Index českého investora CII750 zahrnuje široké spektrum fondů s různým zaměřením, jejichž rozdílná výkonnost se v čase částečně vyrovnává, poskytuje stabilnější pohled na vývoj fondového trhu jako celku než výsledky jednotlivých fondů nebo úzce zaměřených strategií.

Nejlepší fondy roku 2025: zlato jednoznačně dominuje

Pohled na žebříček nejvýkonnějších fondů roku 2025 podle Indexu českého investora CII750 ([viz tabulka na konci tiskové zprávy](#)) ukazuje velmi jasný trend. Všech pět nejúspěšnějších fondů minulého roku se zaměřuje na zlato a sektor těžby drahých kovů, ať už prostřednictvím přímých investic do těžařských společností, nebo jejich kombinací.

*„Nejúspěšnější fond předcházejícího roku, **fond od společnosti Franklin**, dosáhl zhodnocení 170 % v korunovém vyjádření. Pro ilustraci, pokud by investor vložil do fondu 10 000 Kč na začátku roku 2025, na jeho konci by měla investice hodnotu zhruba 27 000 Kč. Fond investuje především do akcií globálních těžařů zlata a dalších drahých kovů, jejichž zisky v roce 2025 výrazně rostly spolu s cenou samotného zlata,“* vysvětluje Petra Hrdličková, investiční analytička Swiss Life Select.

Další fondy v žebříčku nejvýkonnějších fondů roku 2025, rovněž zaměřené na zlato a zlaté doly, nabídlý zhodnocení v řádu stovek procent. Tyto fondy těžily nejen z růstu ceny zlata, ale i z tzv. provozní páky těžařských firem, kdy se u nich růst ceny zlata promítá do zisků mnohem výrazněji než u samotné komodity, což se odráží i v prudším růstu jejich akcií.

„Společným jmenovatelem nejúspěšnějších fondů bylo zaměření na sektor, který v roce 2025 těžil z kombinace několika faktorů. Zlato se dostalo na historická maxima a za celý rok výrazně posílilo, což z něj učinilo jedno z nejvýkonnějších aktiv posledních desetiletí. K tomuto vývoji přispěla přetrvávající geopolitická nejistota, obavy investorů z dalšího směřování měnové politiky i rostoucí zájem o aktiva, která slouží jako ochrana hodnoty v nestabilním prostředí,“ upozorňuje Petra Hrdličková, investiční analytička Swiss Life Select.

Významnou roli sehrál také návrat Donalda Trumpa do prezidentského úřadu, který znovu otevřel otázku budoucí podoby obchodní politiky Spojených států a jejich dopadů na globální obchod. Tato nejistota vedla investory k opatrnějšímu chování a posílila poptávku po bezpečných aktivech, včetně zlata.

Dalším důležitým faktorem bylo oslabení amerického dolaru. Protože se zlato běžně oceňuje v USD, slabší dolar tradičně podporuje jeho cenu a zároveň zvyšuje jeho atraktivitu pro investory mimo dolarovou oblast, včetně těch korunových. Poptávku po zlatě navíc dlouhodobě posilovaly i centrální banky, které v roce 2025 pokračovaly v navyšování svých zlatých rezerv jako součásti diverzifikace měnových aktiv.

„Index českého investora tak názorně ukazuje, že i aktiva, která bývají vnímána jako konzervativní, mohou v určitých obdobích sehrát velmi významnou roli a výrazně ovlivnit celkovou výkonnost investic,“ řekla Petra Hrdličková, investiční analytička Swiss Life Select.

Nejhorší fondy roku: regionální sázky pod tlakem

Na opačné straně výkonnostního spektra se v roce 2025 ocitly především regionálně zaměřené akciové fondy. Nejvýraznější pokles zaznamenaly strategie orientované na Turecko a Indii, přičemž nejhorší výsledek vykázal fond od společnosti HSBC zaměřený na turecké akcie, jehož ztráta se v korunovém

vyjádření pohybovala na úrovni –24,3 %. Pokud investor vložil do fondu investici ve výši 10 000 Kč na začátku roku 2025, na jeho konci měla investice hodnotu přibližně 7 600 Kč. Vývoj tak jasně ukazuje, jak výrazné mohou být rozdíly ve výkonnosti jednotlivých strategií v rámci jednoho roku.

Slabší výkonnost nejhorších fondů minulého roku byla navíc umocněna stejným principem, který v jiných obdobích stojí za prudkým růstem vybraných strategií. U úzce regionálně zaměřených fondů se negativní vývoj na místních trzích často promítá do výsledků výrazněji než u široce diverzifikovaných portfolií. Pokles ekonomické aktivity, oslabení místní měny nebo zhoršení investičního sentimentu se u těchto fondů projeví rychleji a s větší intenzitou, což vede k prudším propadům jejich hodnoty.

„Slabší výsledky těchto fondů byly způsobeny kombinací několika faktorů. Regionální strategie často vstupovaly do roku s vysokými očekáváními po silných růstech z minulých let. Jakmile se však zhoršilo geopolitické prostředí, zpomalil hospodářský růst a zesílily měnové výkyvy, projevil se tento vývoj na jejich výkonnosti výrazněji než u široce diverzifikovaných fondů,“ vysvětluje Petra Hrdličková, investiční analytička Swiss Life Select, a dodává: *„Index CII750 tím opět potvrzuje, že sázka na jeden region může krátkodobě fungovat, ale bez širšího rozložení rizika se velmi snadno obrátí proti investorovi.“*

Co si z letošního vývoje může odnést běžný investor

„Rok 2025 nepřinesl jednoduchý návod, do čeho investovat. Nabídl však několik důležitých lekcí. Ukázal, že jednoduché a srozumitelné strategie mohou v nejistém prostředí fungovat lépe než složité tematické nebo regionální sázky. Zároveň se znovu ukázal význam měnového rizika, které může konečný výsledek investice výrazně ovlivnit. Americký dolar v roce 2025 oslabil podle dolarového indexu o 9,64 %, což patřilo k nejvýraznějším oslabením za posledních několik let. Tento vývoj se negativně promítl do výkonnosti části fondů denominovaných v USD, a to i v případech, kdy si jejich podkladová aktiva v lokální měně vedla relativně dobře,“ komentuje Petra Hrdličková.

Index českého investora CII750 rovněž ukazuje, že rozložení investic mezi různé typy fondů pomáhá tlumit výkyvy a přispívá k vyrovnanějšímu vývoji hodnoty investic v čase. Svou roli v tom hraje i skutečnost, že index zahrnuje fondy denominované v různých měnách, přičemž některé z nich jsou navíc měnově zajištěné, což se v období výrazných měnových pohybů promítá do celkové stability jeho vývoje.

Disciplína místo honby za rychlým ziskem

Nikdo nedokáže s jistotou říct, jak se budou trhy vyvíjet v příštích měsících. Dosavadní vývoj fondů však ukazuje, že rozdíly ve výkonnosti jednotlivých strategií mohou být i v relativně krátkém období výrazné.

„V takovém prostředí dává smysl pokračovat v pravidelném investování, rozkládat riziko v čase a nepodléhat potřebě častých změn investiční strategie. Dlouhodobě totiž není rozhodující snaha odhadnout ideální okamžik, ale správné nastavení portfolia a schopnost vydržet i méně klidná období,“ doporučuje Petra Hrdličková, investiční analytička Swiss Life Select.

Index českého investora tak i v roce 2025 potvrzuje, že úspěch investování nespočívá v předvídání budoucnosti, ale v rozumném a disciplinovaném přístupu.

Výkonnost fondů podle Indexu českého investora CII750

Nejlepší výkonnost v roce 2025 (v CZK %)		
1.	Franklin Gold and Precious Metals	170,0
2.	Schroder ISF Global Gold	147,3
3.	BGF World Gold	119,7
4.	CPR Invest – Global Gold Mines	118,1
5.	Generali Fond Zlatý	71,9

Nejhorší výkonnost v roce 2025 (v CZK %)		
1.	HSBC GIF Turkey Equity	-24,3
2.	abrdrn SICAV I – Indian Equity	-20,8
3.	Allianz Europe Equity Growth	-18,6
4.	Franklin India Fund	-18,4
5.	Schroder ISF Indian Opportunities	-17,7

Nejlepší výkonnost v 4Q roku 2025 (v CZK %)		
1.	Franklin Biotechnology Discovery	22,7
2.	Franklin Gold and Precious Metals	20,8
3.	Schroder ISF Global Gold	20,8
4.	BGF World Gold	19,3
5.	Generali Fond Zlatý	17,4

Nejhorší výkonnost v 4Q roku 2025 (v CZK %)		
1.	Invesco Global Consumer Trends	-12,7
2.	Fidelity Funds – China Consumer	-9,5
3.	Amundi Funds China Equity	-9,3
4.	HSBC GIF Chinese Equity	-9,2
5.	Fidelity Funds – China Innovation	-9,0



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 společnosti 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 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