

Tisková zpráva

Index českého investora CII750: Fondy pod tlakem – pokles akciových trhů ovlivnil jejich výkonnost

Praha 3. dubna 2025

První čtvrtletí letošního roku přineslo průměrnému českému investorovi zhodnocení v podílových fondech pouze ve výši 0,35 %. Vyplývá to z Indexu českého investora CII750, který sestavuje společnost Swiss Life Select. Slabá výkonnost fondů byla převážně důsledkem výrazného poklesu akciových trhů a zvýšené nejistoty spojené s celní politikou Spojených států pod vedením prezidenta Donalda Trumpa. Zatímco v lednu zaznamenaly akciové fondy silný růst o 4,54 %, v březnu přišel prudký obrat a pokles o 3,67 %. Dluhopisové fondy byly v tomto ohledu stabilnější, v lednu připsaly 1,21 % a v březnu odepsaly pouze 1,23 %. *„Smíšené a dluhopisové fondy v průběhu čtvrtletí potvrdily defenzivní investiční strategie, a tím i svou stabilizační roli v investičních portfoliích. Přestože byly jejich výnosy ve srovnání s dynamickými akciovými fondy nižší, vykázaly výrazně menší výkyvy a pomohly tlumit dopady tržních propadů, které přišly v únoru. V kontextu zvýšené volatility a geopolitické nejistoty si tak tyto fondy udržely důvěru investorů, kteří hledají vyvážený poměr mezi výnosem a rizikem,”* komentuje Petra Hrdličková, investiční analytička Swiss Life Select.

Mezi nejúspěšnější fondy v prvním čtvrtletí 2025 patřily ty, které těžily z rostoucí poptávky po zlatě. Napětí na trzích, geopolitická rizika a nejistá obchodní politika Spojených států vedly investory k přesunu kapitálu do bezpečných aktiv. Silného růstu dosáhly také fondy zaměřené na střední a východní Evropu. Region profitoval z přílivu investic směřujících mimo přehřáté americké technologické tituly a ze zvýšeného optimismu po oznámení rozsáhlého německého fiskálního balíčku.

„Naopak největší ztráty zaznamenaly fondy s expozicí na americký technologický sektor. Ten se dostal pod tlak v důsledku korekce technologických firem způsobené vysokými valuacemi, rostoucí konkurencí v oblasti AI a zhoršujícími se očekáváními ohledně hospodářských výsledků. Tato situace potvrzuje důležitost regionální a sektorové diverzifikace v portfoliích a ukazuje, že defenzivnější strategie mohly v prostředí zvýšené volatility nabídnout stabilitu,” upozorňuje Petra Hrdličková, investiční analytička Swiss Life Select

První čtvrtletí zároveň ukázalo, jak silně mohou regionální politické kroky ovlivnit tržní náladu. Zatímco evropské trhy podpořil příslib rozsáhlých fiskálních výdajů a investic do infrastruktury a obrany, americký trh čelil nejistotě pramenící z nově zaváděných cel a nejasného směřování obchodní politiky. V Asii se

pozornost přesunula k technologickému sektoru, kde čínská konkurence ve vývoji umělé inteligence v čele s novým modelem DeepSeek zvýšila tlak na zavedené hráče a přispěla k jejich tržním ztrátám.

„První kvartál letošního roku potvrdil naše dřívější očekávání a zároveň připomněl citlivost trhů na politická i makroekonomická témata. Pozitivní sentiment, který po zvolení Donalda Trumpa do prezidentského úřadu vedl k výraznému růstu amerických akciových trhů, v prvním čtvrtletí výrazně ochladl. Ukázalo se, že očekávání investorů byla v mnoha ohledech přehnaná, a trhy postupně korigovaly část svých zisků. Klíčovým faktorem se stalo zejména pořadí realizace předvolebních slibů. Zatímco investoři doufali v rychlé snížení korporátních daní, jako první přišla celní opatření. Ta se v podání Donalda Trumpa v čase rychle mění, jsou nečitelná, nepředvídatelná a přinášejí na trhy nejistotu. Investoři se tak postupně obracejí i k jiným regionům a z oživeného zájmu těžily zejména evropské trhy, ale také Čína. Oba regiony těží zejména z ocenění, které se delší dobu jeví z pohledu dlouhodobého investora jako atraktivní,“ uvádí Šimon Schloff, hlavní investiční analytik Swiss Life Select.

Stěžejní roli letos budou také hrát centrální banky. Inflace zůstává zvýšená a v kombinaci se slabým růstem ekonomik se objevují i první obavy ze stagflačního scénáře. Vývoj měnové politiky a čísla z trhu práce tak budou důležitými určujícími faktory tržních pohybů. Hlavními tématy zůstávají technologie a energetika, a to především otázka dostatečné kapacity datových center a spotřeby energie, která roste ruku v ruce s rozvojem umělé inteligence.

„Na geopolitické úrovni zůstávají v centru pozornosti konflikty na východě v čele s tím na Ukrajině. V rámci Evropy sehrály důležitou roli i volby v Německu, které mohou otevřít prostor pro flexibilnější fiskální politiku a podpořit konkurenceschopnost evropských podniků. Zatímco trhy vykazují vyšší volatilitu, strukturálně zůstává situace poměrně stabilní. Výraznější poklesy cen mohou vytvářet příležitosti k selektivním nákupům a návratu k aktuálně atraktivněji oceněným titulům,“ uzavírá Šimon Schloff, hlavní investiční analytik Swiss Life Select.

Výkonnost fondů podle Indexu českého investora CII750

Nejlepší výkonnost od začátku roku 2025 (v CZK %)		
1.	BGF World Gold A2 USD	24,42
2.	Conseq Invest Akcie Nové Evropy D	19,11
3.	UNIQA Akciový fond opf	18,62
4.	GS Central Europe EQ-P Cap CZK	18,53
5.	CSOB Akciový srdce Evropy	16,96

Nejhorší výkonnost od začátku roku 2025 (v CZK %)		
1.	Franklin Technology Fund A (acc) EUR	-18,05
2.	Invesco Global Consumer Trends A USD Acc	-17,63
3.	Allianz GI Artificial Intelligence AT (H2-EUR)	-16,12
4.	CPR Invest – Global Disruptive Opp A EUR Acc	-15,52
5.	BNP Paribas Disruptive Technology Classic Cap	-15,27



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 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 30 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 Kříž

Mobil: +420 602 266 316

E-mail: milan.kriz@benesgroup.cz