

Tisková zpráva

Swiss Life Select Investice roku 2024

Prestižní žebříček nejúspěšnějších fondů na českém trhu

Praha 26. února 2025 – Již popatnácté proběhlo hodnocení nejúspěšnějších fondů působících na českém investičním trhu – Swiss Life Select Investice roku 2024. Fondy byly posuzovány na základě klíčových ukazatelů výkonnosti a rizikovosti, přičemž vítězové jednotlivých kategorií vzešli z pečlivé analýzy. V kategorii akciových fondů se na první příčce umístil Goldman Sachs Japan Equity. Mezi smíšenými fondy zvítězil Generali Premium Dynamic Fund. Nejlepším progresivním dluhopisovým fondem byl vyhodnocen Amundi Funds Emerging Markets Short Term Bonds, zatímco mezi konzervativními fondy si prvenství odnesl Amundi Funds US Short Term Bond. Stejně jako v předchozím roce bylo uděleno ocenění i v kategorii Trend – technologický fond, kde získal ocenění BNP Paribas Disruptive Technology. Slavnostní vyhlášení výsledků se uskutečnilo dne 25. února 2025 v prostorách pražského Mánesa za účasti významných osobností z oblasti investičního a finančního sektoru.

Cílem každoroční prestižní analýzy domácího investičního trhu **Swiss Life Select Investice roku 2024** (www.investiceroku.cz) je poskytovat objektivní a srozumitelné hodnocení investičních fondů, které reflektuje potřeby běžného českého investora. Použitá metodika umožňuje nejen vzájemné porovnání fondů, ale také nabízí investorům přehled o možnostech efektivního zhodnocení jejich finančních prostředků.

„Rok 2024 jasně ukázal, že Češi mají o investice do fondů nebývalý zájem. Vývoj úrokových sazeb snížil atraktivitu tradičních spořicíh produktů, a investování se tak pro mnoho lidí stalo logickou volbou. Češi jsou dnes edukovanější, lépe rozumějí fungování investic a aktivně vyhledávají příležitosti ke zhodnocení svých úspor. Důležitou roli v zájmu o investice sehrává i snaha o finanční zajištění na stáří. To se projevilo i v rostoucím zájmu o Dlouhodobý investiční produkt (DIP), u něhož se během roku 2024 vyjasnily počáteční otázky spojené s jeho fungováním. Výrazný růst objemu majetku, který spravujeme, potvrzuje trend růstu zájmu českých investorů o fondy – ke konci loňského roku dosáhl hodnoty 56 miliard korun. Podíl investic v rámci celkového obratu Swiss Life Select se blíží 40 %, což z nás dělá lídra finančněporadenského trhu,“ uvedl Karel Šulc, generální ředitel Swiss Life Select.

„Pro retailové investory jsou jednoznačně nejatraktivnější a nejbezpečnější formou zhodnocování finančních prostředků investiční fondy, které jim umožňují efektivně diverzifikovat riziko. Právě orientaci v investičních příležitostech se snažíme usnadnit i prostřednictvím naší každoroční soutěže Swiss Life Select Investice roku,“ vysvětluje Karel Šulc.



V roce 2024 těžily podílové fondy z oživení globálních trhů, které investorům přineslo dvouciferné výnosy akciových indexů. Trhy reagovaly na pokračující vliv uvolnění měnových politik, postupnou stabilizaci inflace a rozdílné tempo hospodářského růstu v klíčových regionech. Kromě ekonomických faktorů ovlivňovala výkonnost fondů zejména geopolitická rizika, technologické inovace a změny v regulačním rámci, které formovaly investiční strategii mnoha správců aktiv.

Z ekonomického hlediska přinesl minulý rok především pozvolnou stabilizaci inflace a očekávaný obrat v měnové politice, který měl pozitivní dopad na investiční sentiment. Zatímco technologický sektor pokračoval v růstu díky dalším inovacím v oblasti umělé inteligence a digitalizace, tradiční energetika nadále čelila poklesu poptávky a strukturálním změnám spojeným s přechodem na udržitelnější zdroje. Postupné snižování úrokových sazeb vedlo k poklesu nákladů na financování, což posílilo rizikovější aktiva a přispělo k celkovému oživení akciových trhů. Investoři se začali více soustředit na sektory citlivé na měnovou politiku, jako jsou růstové akcie, zatímco dluhopisové trhy reagovaly na pokles výnosů stabilnějším výkonem. Vývoj však zůstával nerovnoměrný. Zatímco USA a vyspělé trhy těžily z uvolněnějších finančních podmínek, některé rozvíjející se ekonomiky nadále bojovaly se slabší domácí poptávkou.

„I v roce 2024 jsme mohli sledovat velký příliv investic do podílových fondů. Ty jsou v době volatility, nejistoty a geopolitických rizik rozumnou volbou, a to díky své diverzifikaci a hlavně profesionální a aktivní správě. I přestože primárně v Evropě pokračovaly strukturální změny zelené budoucnosti, které byly tlačeny hlavně z horních politických pater, mohli jsme u retailu, občanů, ale i některých politických uskupení vidět stále větší vyhraněnost proti tomuto trendu ESG. To vše je vyvoláno hlavně kvůli vyhraněné situaci ve světě a začínající nekonkurenceschopnosti Evropy. Tento odklon se bude velmi pravděpodobně prohlubovat i v roce 2025 s nástupem nové americké administrativy. Velmi atraktivní byly v loňském roce akcie amerických společností, což je v posledních letech ‚evergreen‘. Z čísel a tržního sentimentu bylo také vidět, že investoři již nepropadají panice při krátkodobých poklesech. Zároveň se ovšem vytrácí averze k riziku, jelikož valná část aktiv, a to i velmi rizikových, v posledních letech stále roste bez ohledu na fundament. Jinak tomu nebylo ani v roce 2024,“ komentuje Tom Kadeřábek, vedoucí produktového oddělení Swiss Life Select.

Vítězné fondy Swiss Life Select Investice roku 2024

„Po dynamickém roce 2023 přinesl uplynulý rok investorům další pozitivní zhodnocení, přičemž trhy reagovaly na zlepšení ekonomického prostředí. Akcie i dluhopisy si udržely růstový trend. Vývoj trhů v roce 2024 umožnil portfolio manažerům efektivně zhodnocovat spravovaná aktiva. Navzdory růstu nebyl rok 2024 bez výzev. Geopolitické napětí, zejména v Evropě a na Blízkém východě, i nadále ovlivňovalo ekonomický výhled. Technologický sektor byl i nadále dominantním tahounem výnosů, přičemž investoři se soustředili na oblasti umělé inteligence, polovodičů a cloudových řešení. Regionální rozdíly byly nadále patrné. Zatímco americké akcie těžily z odolnosti tamní ekonomiky



Investice roku 2024

a silné spotřebitelské poptávky, v Evropě byl vývoj méně jednoznačný, protože trhy čelily větší nejistotě v důsledku zpomalujícího růstu a regulatorních změn," uvádí Petra Hrdličková, investiční analytička společnosti Swiss Life Select.

„Rok 2024 přinesl investorům nejen růst, ale i nové výzvy. Trhy se musely vypořádat s pokračující nejistotou, kterou přinášela geopolitika i proměnlivé očekávání ohledně měnové politiky. Klíčovou roli opět sehrála aktivní správa portfolií, která umožnila efektivně reagovat na regionální i sektorové rozdíly a využít investiční příležitosti tam, kde to strategie fondů dovolovala,“ komentuje Šimon Schloff, hlavní investiční analytik společnosti Swiss Life Select.

Kategorie Trend – technologický fond

Pořadí	Název fondu	Správce
1.	BNP Paribas Disruptive Technology	BNP Paribas Asset Management
2.	Fidelity Funds - Global Technology	FIL Investment Management
3.	Franklin Intelligent Machines Fund	Franklin Templeton Investments

Zdroj: Swiss Life Select Investice roku 2024

„Stejně jako v předchozím ročníku Swiss Life Select Investice roku si i v tomto roce našla své místo kategorie Trend roku, která se zaměřuje na sektor vykazující nejvyšší zhodnocení. Technologický sektor v roce 2024 potvrdil svou dominanci a AI nadále zůstává klíčovým investičním tématem. Umělá inteligence už není jen o softwarových řešeních. Její vliv se rozšiřuje napříč odvětvími a firmy hledají způsoby, jak ji efektivně využít a monetizovat. To se odrazilo i ve výsledcích kategorie Trend, kde vynikaly technologické fondy. Mezi nejvýkonnější akciové tituly se tento rok zařadila skupina označovaná jako ‚magnificent seven‘ (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia a Tesla). Není proto překvapením, že právě tyto společnosti hrály významnou roli v portfoliích vítězných fondů. Technologičtí giganti masivně investují do infrastruktury, výpočetního výkonu, datových center a nových aplikací, čímž jasně ukazují, že si nechtějí nechat ujít tuto historickou příležitost. Vítězné fondy aktivně vyhledávají tyto lídry a potenciální vítěze skrze diverzifikovaná portfolia, což investorům umožňuje stát se součástí tohoto megatrendu a podílet se na formování budoucnosti umělé inteligence,“ říká Šimon Schloff, hlavní investiční analytik společnosti Swiss Life Select.

Kategorie Akciové fondy

Pořadí	Název fondu	Správce
1.	Goldman Sachs Japan Equity	Goldman Sachs Asset Management
2.	Allianz Best Styles Global Equity	Allianz Global Investors
3.	Franklin Japan Fund	Franklin Templeton Investments

Zdroj: Swiss Life Select Investice roku 2024

„Uplynulý rok přinesl akciovým trhům příznivé ekonomické podmínky a prostor pro pokračování v růstu. Pozoruhodným trendem bylo oživení investic do menších a středních společností, které v předchozích letech zaostávaly za velkými technologickými firmami. Tento vývoj byl podpořen atraktivním oceněním těchto společností a očekáváním rychlejšího růstu jejich zisků ve srovnání s velkými korporacemi. Hlavními faktory úspěchu byly silné firemní výsledky, technologický pokrok a pozitivní makroekonomická situace, což vytvořilo ideální prostředí pro růst akciových fondů,“ komentuje Petra Hrdličková.

Kategorie Smíšené fondy

Pořadí	Název fondu	Správce
1.	Generali Premium Dynamic Fund	Generali Investments CEE
2.	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Goldman Sachs Asset Management
3.	Allianz Income and Growth	Allianz Global Investors

Zdroj: Swiss Life Select Investice roku 2024

Smíšené fondy v roce 2024 také odrážely pozitivní vývoj na finančních trzích. Fondy, které dokázaly efektivně vyvažovat expozici mezi akciemi a dluhopisy, dosáhly atraktivních výnosů a nabídly investorům optimální poměr rizika a zisku. Díky široké diverzifikaci napříč různými třídami aktiv a aktivnímu přístupu portfolio manažerů se smíšené strategie dokázaly úspěšně přizpůsobit tržním trendům. Investoři ocenili zejména schopnost těchto fondů tlumit dopady krátkodobé volatility a zároveň využívat růstových příležitostí na trzích.

Kategorie Progresivní dluhopisové fondy

Pořadí	Název fondu	Správce
1.	Amundi Funds Emerging Markets Short Term Bonds	Amundi Luxembourg
2.	Fidelity Funds – Global Short Duration Income	FIL Investment Management
3.	BNP Paribas Euro High Yield Bond	BNP Paribas Asset Management

Zdroj: Swiss Life Select Investice roku 2024

V roce 2024 se progresivní dluhopisové fondy ukázaly jako atraktivní volba pro investory hledající zajímavé výnosy mimo akciové trhy. Tyto fondy cílí na vyšší výnosy oproti státním dluhopisům, což s sebou nese i vyšší riziko spojené s úvěrovou kvalitou emitentů. Zvýšená poptávka po těchto fondech byla podpořena relativně stabilním vývojem kreditních spreadů a pozitivním sentimentem na dluhopisových trzích, zejména v oblasti high-yield a emerging markets.

Kategorie Konzervativní fondy

Pořadí	Název fondu	Správce
1.	Amundi Funds US Short Term Bond	Amundi Luxembourg
2.	BNPP Flexi I Absolute Return Convertible	BNP Paribas Asset Management
3.	Franklin Flexible Alpha Bond Fund	Franklin Templeton Investments

Zdroj: Swiss Life Select Investice roku 2024

Konzervativní dluhopisové fondy potvrdily v roce 2024 svou roli jako stabilní investiční nástroj, který dokázal chránit kapitál investorů i v proměnlivém tržním prostředí. Příznivý vývoj měnové politiky v průběhu roku podpořil jejich výkonnost, což se pozitivně odrazilo na fondech, které se v této kategorii umístily na předních příčkách. Strategie zaměřené na americké a evropské dluhopisové trhy dokázaly efektivně využít klesajících výnosů, což vedlo ke zhodnocení kapitálu při zachování nízké volatility.

METODIKA SWISS LIFE SELECT INVESTICE ROKU 2024

<http://www.investiceroku.cz/metodika/>

Swiss Life Select Investice roku je prestižní vyhodnocení českého fondového trhu. Nezávislá analýza společnosti Swiss Life Select, která je založena na objektivních parametrech investičních fondů, má za cíl upozornit na nejúspěšnější fondy v rámci daných kategorií. Jsou jimi ty, které dokázaly dosáhnout nejvyšších výnosů v co nejlepším poměru k podstupovanému riziku, a to nejen v jednom roce, ale i s přihlédnutím k letům předchozím. Celkem bylo v rámci Swiss Life Select Investice roku 2024 hodnoceno 1 788 fondů.

Fondy jsou vyhodnocovány v pěti kategoriích podle typu aktiv, do kterých investují:

- Konzervativní fond
- Progresivní dluhopisový fond
- Smíšený fond
- Trend – technologie
- Akciový fond

Do jednotlivých kategorií byly nominovány fondy splňující tato kritéria:

- Fond je registrován k distribuci na českém trhu.
- Fond je určen pro retailovou klientelu.
- Fond disponuje minimálně tříletou historií NAV k 31. 12. 2024. U fondů, kde došlo ke sloučení dvou a více fondů nebo zásadní změně investiční politiky fondu, je počátkem historie bráno datum této události.

- Fond je oceňován na denní bázi.

V hlavních kategoriích jsou vyhodnocovány fondy rozčleněné do kategorií podle tříd aktiv. Pro zařazení fondů do dané třídy aktiv, ke zjištění časových řad NAV fondů a jejich benchmarků jsou primárně využívána data získaná prostřednictvím systému Lipper od společnosti London Stock Exchange Group (LSEG). Celé vyhodnocení Swiss Life Select Investice roku je prováděno automaticky za pomoci algoritmů posuzujících jednotlivé parametry fondů (viz tabulka), a je tak zcela objektivní.

Parametry hodnocení fondů v hlavních kategoriích

Absolutní výkonnost – čistá výkonnost daného fondu v korunovém vyjádření. Čím vyšší výnos, tím lépe.

Sortino ratio – zjednodušeně řečeno vztah výkonnosti fondu (jaké zhodnocení přinesl) k jeho volatilitě (jak moc cena fondu v průběhu času kolísala). V ideálním případě dosahuje fond vysokého výnosu při minimálním kolísání.

Information ratio – porovnání tržního nadvýnosu fondu s jeho volatilitou. Tržní nadvýnos je v podstatě přidaná hodnota portfolio manažera fondu, tedy to, o kolik fond vydělal více než trh, na kterém se pohybuje. Opět je ideální, pokud fond poráží trh při nízkém kolísání.

Všechny výše uvedené ukazatele jsou vypočteny pro roky 2024, 2023 a 2022. Následně je vypočten vážený průměr s váhami těchto let v poměru: 2024 70 %, 2023 20 % a 2022 10 %.

Pro jednotlivé kategorie jsou použity tyto vážené průměry ukazatelů v tomto poměru:

Kategorie	Absolutní výnos	Sortino ratio	Information ratio
Akciové	20 %	60 %	20 %
Trend – technologie	50 %	50 %	0 %
Progresivní dluhopisové	20 %	60 %	20 %
Smíšené	0 %	100 %	0 %
Konzervativní	35 %	65 %	0 %

Více informací najdete na www.investiceroku.cz.



Investice roku 2024

* * *

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