

Praha, 12. července 2018

**Průměrný český fondový investor za první pololetí roku 2018 skončil podle Indexu českého investora (CII750) ve ztrátě 0,89 %.**

**Globální i tuzemský ekonomický růst zůstává nadále silný. I přesto Index investora poklesl. Neblahou zásluhu na tom mají obchodní války prezidenta Trumpa s Čínou, Evropou a Kanadou a jejich negativní dopad na akciové trhy. Americké akcie jsou od začátku roku ve ztrátě 1,5 % a evropské ztratily dokonce 3 %. To se negativně odráží i na výkonnosti českých investičních fondů, které od začátku roku poklesly o téměř procento. Za posledních pět let je však průměrný český investor v zisku 16,37 %.**

### **Index v první polovině roku snížily obchodní války USA a zvyšování úroků**

V prvních lednových týdnech se index svezl s růstem trhů. Proto ke konci ledna vykazoval nárůst 1,5 %. Nárůst však doplatil na technickou korekci z února, kdy poklesly jak dluhopisové, tak akciové trhy. Akciové trhy srážely především obchodní války USA s jinými zeměmi. Ty dluhopisové pak zvyšování úrokových měr centrální bankou Spojených států, která bojuje proti rychle rostoucí inflaci.

Nepříznivé tržní klima znamenalo, že se index ke konci března dostal na svoje dosavadní minimum 97,52 bodů. V následujících měsících však výkonnosti českého fondového investora napomohla slabá koruna, respektive silný americký dolar a euro. V polovině roku kapitálovým trhům ublížilo uvalení cel ze strany USA na EU a následné reciproční kroky Evropy.

### **Vývoj Indexu českého investora (CII750) za 1H2018**



Zdroj: CII750, Swiss Life Select a Thomson Reuters

„V návaznosti na příležitosti vidíme na trzích také více rizik, která hrála důležitou roli v prvním pololetí. Ty mohou znatelně zamíchat kartami v neprospěch českého fondového investora. Příkladem je geopolitická situace a její vliv na ropu, Trumpovy obchodní války, inflační riziko a růst úrokových sazeb,“ varuje **Jan Macek, produktový manažer poradenské společnosti Swiss Life Select**. A dodává: „Pevně věříme, že z nejhoršího jsme se již dostali. Zmiňované negativní faktory jsou z našeho pohledu plně vceněny ve finančních trzích, které tak mohou naplno těžit jak z pozitivních zpráv z vývoje ekonomiky, tak z uklidnění politicky motivovaných obchodních válek. Jednoduše řečeno, o moc hůře letos být nemůže. Naopak, pravděpodobněji bude mnohem lépe, než v současné době ukazují finanční trhy. Ty však letošní rok nejspíš nezakončí v tak pozitivních číslech, jako tomu bylo v roce 2017.“

### Investiční fondy v posledních pěti letech vydělaly českým investorům přes 16 %

Nepříznivý vývoj v letošním roce snížil i sledovanou dlouhodobou výkonnost indexu. Na nejdelším pětiletém horizontu se průměrný roční výnos aktuálně pohybuje mírně nad třemi procenty. To je výrazně výše než například výnosy u bankovních vkladových produktů, ale zároveň níže, než je dlouhodobý potenciál investičních fondů.

„V druhém pololetí vnímáme více příležitostí, ze kterých by měly kapitálové trhy, a především pak ty akciové, těžit. Očekáváme, že akcie budou nejvýnosnějším rizikovým aktivem, a naopak si myslíme, že dluhopisové trhy budou nadále pro investora problematické, s ohledem na pokračující růst úrokových sazeb,“ říká **Michael Holec, analytik poradenské společnosti Swiss Life Select**.

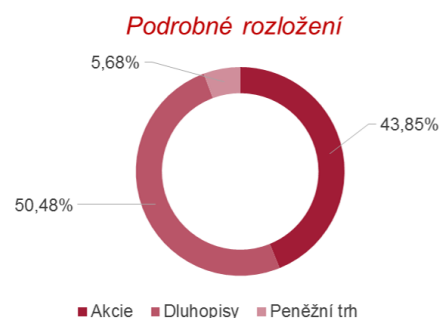
### Výkonnost indexu podle období

Období	Výkonnost
Od začátku roku	-0,89 %
1 rok	1,54 %
3 roky	8,26 %
3 roky p.a.	2,68 %
5 let	16,37 %
5 let p.a.	3,27 %

Zdroj: CII750, Swiss Life Select a Thomson Reuters

### Profil průměrného českého investora zůstává konzervativní

Index českého investora (CII750) rozkládá také riziková aktiva ve smíšených fondech. Jednotlivá riziková aktiva na smíšené fondy byla přidána do tří základních kategorií, na akcie, dluhopisy a peněžní trh. Rizikový profil průměrného českého fondového investora je dle analýzy konzervativní, až vyvážený.



Zdroj: CII750, Swiss Life Select a Thomson Reuters

Běžní čeští investoři mohou průběžně sledovat výkonnost zhodnocení investičního portfolia i na internetových stránkách [www.cii750.cz](http://www.cii750.cz).

Na webových stránkách jsou dostupné podrobné informace o složení indexu dle typu aktiv, regionální rozložení, pozice v indexu a mnohé další ukazatele.

**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](http://www.cii750.cz) ). Index a veškeré zde uvedené informace mají pouze informativní charakter. Provozovatel neodpovídá za případnou škodu způsobenou užitím těchto informací.*

- konec -

**Poznámky pro editory:**

**Index českého investora (CII750)**

Index sestavují analytici společností Swiss Life Select a Thomson Reuters 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](http://www.cii750.cz)

**Swiss Life**

Swiss Life je přední evropskou finanční skupinou působící v oblasti správy privátních i korporátních financí, řízení rizik a zajištění penze. Klíčovými trhy skupiny jsou Švýcarsko, Francie a Německo. Swiss Life poskytuje svým privátním i korporátním klientům prostřednictvím vlastních poradců a obchodních partnerů komplexní finanční poradenství šité na míru. Poradenství společnosti Swiss Life Select je založené na principu „best select“, který klientům přináší nezávislý výběr nejvhodnějších z možných řešení.

Swiss Life Holding AG se sídlem v Curychu byl založen v roce 1857 jako Schweizerische Rentenanstalt. Akcie Swiss Life Holding AG jsou kótovány na burze SIX Swiss Exchange (SLHN). Skupina Swiss Life zaměstnává kolem 7000 pracovníků a 4600 profesionálních finančních poradců.

[www.swisslifeselect.cz](http://www.swisslifeselect.cz)

**Thomson Reuters**

Thomson Reuters je přední zpravodajskou agenturou a poskytovatelem informací pro finanční trhy. Klienti Thomson Reuters se spoléhají na poskytované technologie a odborné znalosti, které vedou k nalezení spolehlivých a přesných odpovědí. Společnost působí více než 100 zemích a byla založena před více než 100 lety. Akcie společnosti Thomson Reuters jsou kótovány na burze cenných papírů v Torontu a New Yorku. Více informací naleznete na [www.thomsonreuters.com](http://www.thomsonreuters.com).

**Pro více informací prosím kontaktujte:**

Marcel Bodnár  
FleishmanHillard  
T: 736 751 155  
E: bodnar@fleishman.com