

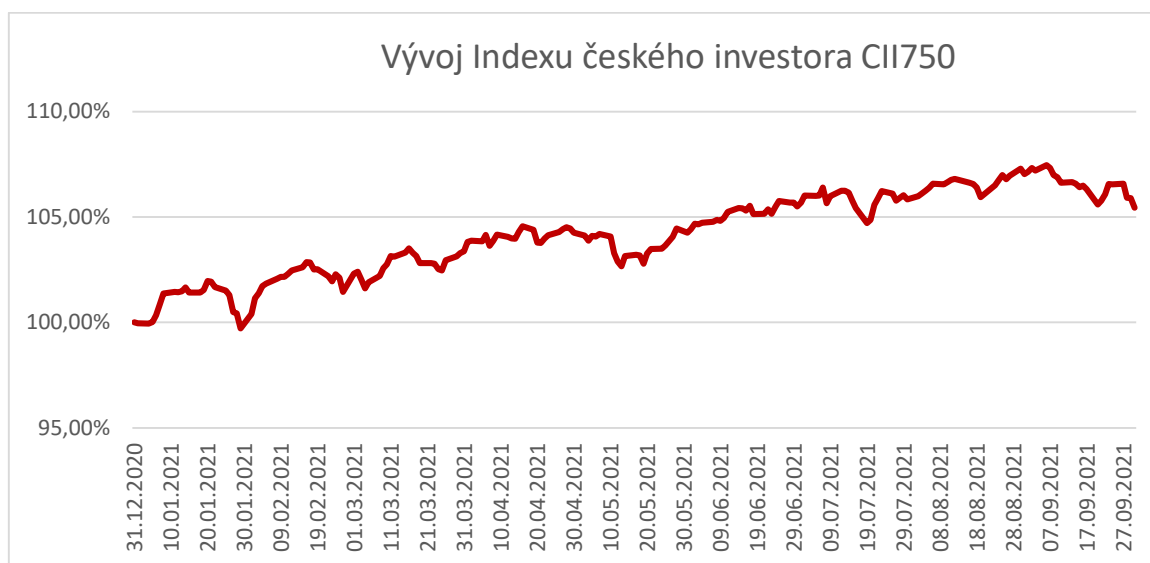
Tisková zpráva

## Index českého investora CII750: Průměrný český investor za uplynulých devět měsíců zhodnotil své investice o 5,43 %

Praha, 11. října 2021

Třetí čtvrtletí se na finančních trzích neslo v duchu prudších změn. Zatímco v průběhu července a srpna podle Indexu českého investora CII750, který sestavuje Fincentrum & Swiss Life Select, posílily fondové investice zhruba o 1,5 %, v září naopak celý dosažený zisk následně „odevdaly“. Průměrný český investor se tak nyní pohybuje na podobných úrovních zhodnocení svého portfolia jako před třemi měsíci. *„Vyššího zhodnocení dosahují progresivnější fondy, a to jak za třetí čtvrtletí, tak optikou celkové letošní výkonnosti. Za uplynulé tři kvartály akciové fondy přinesly investorovi podle Indexu českého investora CII750 zisk v podobě 12,04 %. Naopak horší výkonnosti si prošly dluhopisové fondy. I v rámci této skupiny však lze najít slušné výsledky – například fondy zaměřené na rizikovější korporátní dluhopisy,“* komentuje vývoj Richard Bechník, hlavní analytik Fincentrum & Swiss Life Select.

Určitý vliv na investice měl i vývoj měn. Kurz české koruny k americkému dolaru je letos na slabších úrovních. Lehce vyšší výkonnosti tak dosahovaly fondy zaměřené na dolarová aktiva s otevřenou měnovou expozicí. Vůči euru ale koruna posílila, a to i díky rozevírajícímu se úrokovému diferenciálu. U eurových investic tak vyšší tempo růstu vykazaly podílové fondy měnově zajištěné do české koruny. Při očekávaném posilování koruny a rostoucích úrokových sazbách na domácím trhu by měl proto český investor zvážit investice do fondů zajištěných proti měnovým rizikům.



Zdroj: Index českého investora CII750, Swiss Life Select a Thomson Reuters, vychází ze základu k 31. 12. 2020

**Index českého investora CII750 sestavuje Fincentrum & 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.**

*„I ve třetím čtvrtletí se upínala pozornost investorů na výkonnostní přetahování mezi růstovými fondy a fondy hodnotových akcií. Růstovému sektoru se dařilo především v červenci. Navzdory své vysoké úrovni trh pozitivně reagoval na ohlášení nižší než očekávané červencové inflace v USA. Na optimismu trhu přidaly i slušné výsledky hospodaření významných amerických společností. Akciové fondy dosahovaly zajímavých zhodnocení i v srpnu. Například nejznámější americký akciový index S&P 500 tak zaznamenal sedmý měsíční nárůstu za sebou. První dva růstové měsíce ve třetím čtvrtletí ale nakonec pod tlakem vývoje ekonomiky akciové fondy v září zcela vymazaly. Negativní roli zde sehrály obavy ze zpomalování tempa hospodářského růstu, narušení odběratelsko-dodavatelských vztahů a s tím spojená rostoucí inflace. Investoři také museli čelit nejistotě ohledně možného selhání velkého čínského developera Evergrande a možnému následnému šíření růstu rizika na ostatní trhy. Září pak po delší době svědčilo spíše fondům hodnotových akcií, které ty růstové poráží i ve výkonnosti za letošní rok,“ komentuje vývoj Richard Bechník, hlavní analytik Fincentrum & Swiss Life Select.*

Paradoxně se na předních i posledních místech se v **Indexu českého investora CII750, který sestavuje Fincentrum & Swiss Life Select**, umísťují fondy téměř výhradně z oblasti rozvíjejících se trhů. Ukazuje to na rozevírající se výkonnostní nůžky mezi jednotlivými asijskými indexy. První příčky ve čtvrtletní i celé letošní výkonnosti víceméně patří střední a východní Evropě spolu s Indií.

Mezi nejvýkonnějšími fondy nalezneme především ty, které investují do indických akcií. Tomuto regionu prospívá přívál likvidity podporovaný centrální bankou, značná veřejná nabídka nových akcií ze sektorů technologií a potravinářství či zrychlení tempa očkování zdejší populace.

V rámci východní Evropy dominují sektory hodnotových titulů. Zvláště finanční sektor pak těží z očekávaného rychlejšího zpříšňování měnové politiky. Dále zde máme zastoupeny i akcie energetického sektoru, díky čemuž mají za sebou strmý nárůst například ruské akcie. V rámci konzervativnějších fondů se dařilo těm, kteří v portfoliu držely rizikovější vysoko-úročené dluhopisy či zahraniční protiinflační dluhopisy.

Naopak fondy čínských akcií zaostávají s výraznou ztrátou. Jejich výkonnost stáhla přísnější státní regulace, šíření varianty Delta, důsledky ničivých povodní ale i rizika kolem čínského developera Evergrande.

Méně se dařilo i fondům kupujícím americké nebo evropské státní dluhopisy. Evropské dluhopisy čelí nečekaně zvýšené inflaci v eurozóně, která jejich výkonnost značně tlumí. Uvažované zpomalení nákupu dluhopisů Evropskou centrální bankou pak představuje pro nadcházející období negativní faktor pro dluhopisy zadluženého jihoevropského křídla. To v kombinaci s výsledkem voleb v Německu fondům evropských státních dluhopisů nemusí svědčit.

„Ve třetím čtvrtletí se nedařilo ani fondům některých cenných kovů. Propad zaznamenalo jak zlato, tak stříbro. Ještě větší pád pocítily například palladium či platina, které zasáhly problémy strojírenského průmyslu jako například útlum výroby kvůli nedostatku čipů v automobilovém průmyslu. V rámci komodit se ale těší dobré výkonnosti fondy zaměřené na ropu. Předčily tak na krátkou dobu akciové fondy čisté energie, které naopak jasně dominovaly vývoji minulého roku. Zde ale můžeme být svědky zvratu, a to v horizontu několika měsíců,“ dodává Richard Bechník, hlavní analytik Fincentrum & Swiss Life Select.

**Tabulka: Pět nejvýnosnějších a pět nejméně výnosných fondů za třetí čtvrtletí a uplynulé tři čtvrtletí roku 2021**

Výkonnost za Q3 2021 (v %)		
1.	HSBC GIF Indian Equity AC USD	14,32
2.	Franklin India A (acc) USD	14,03
3.	Schroder ISF Indian Equity A Acc	13,68
4.	Amundi CR Akciovy Stredni a vychodni Evropa	11,39
5.	Schroder ISF Global Energy A Acc	10,68
Výkonnost YTD 2021 (v %)		
1.	Schroder ISF Global Energy A Acc	54,12
2.	Schroder ISF Emerg Europe A Acc	33,01
3.	Conseq Invest New Europe Equity Fund Class A	30,52
4.	HSBC GIF Indian Equity AC USD	28,73
5.	Franklin India A (acc) USD	28,48

Výkonnost za Q3 2021 (v %)		
1.	Fidelity Funds - China Consumer A-ACC-USD	-18,54
2.	Templeton China A (acc) USD	-17,58
3.	AS SICAV I - All China Equity A Acc USD	-14,97
4.	Schroder ISF China Opportunities A Acc USD	-14,79
5.	BGF World Gold A2 USD	-9,87
Výkonnost YTD 2021 (v %)		
1.	BGF World Gold A2 USD	-17,72
2.	Fidelity Funds - China Consumer A-ACC-USD	-16,82
3.	Templeton China A (acc) USD	-13,89
4.	Schroder ISF China Opportunities A Acc USD	-9,83
5.	BGF Latin American A2 USD	-9,23

Tabulka ukazuje na umístění fondů podle jejich výkonnosti přepočtené do české koruny.

Zdroj: Swiss Life Select a Thomson Reuters

**Disclaimer:** Index CII750 a data publikovaná v jeho souvislosti je možné šířit pouze s označením „Index českého investora CII750 společnosti Fincentrum & 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 Fincentrum & 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)

**Fincentrum & Swiss Life Select** je přední finančně-poradenskou společností 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 20 největších společností obchodovaných na burzách ve Švýcarsku. Více na: [www.fcsls.cz](http://www.fcsls.cz).

Společnost Fincentrum & Swiss Life Select a.s. zveřejňuje každý měsíc hodnoty ukazatele Fincentrum Hypoindex® a čtvrtletně Index českého investora CII750. Dále provozuje odborné portály [investujeme.cz](http://investujeme.cz) a [hypoindex.cz](http://hypoindex.cz).

**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.cz](http://www.thomsonreuters.cz)

V případě zájmu o další informace kontaktujte:

**Miroslav Beneš**

Mobil: +420 603 174 347

E-mail: [miroslav.benes@benesgroup.cz](mailto:miroslav.benes@benesgroup.cz)

**Milan Kříž**

Mobil: +420 602 266 316

E-mail: [milan.kriz@benesgroup.cz](mailto:milan.kriz@benesgroup.cz)