

Zhodnocení účastnických fondů v roce 2025



Rok 2025 lze označit za investičně velmi úspěšné období pro všechny naše účastnické fondy. Prostředky našich klientů byly zhodnocovány jak v akciových, tak v dluhopisových portfoliích, což vedlo k pozitivnímu vývoji napříč všemi fondy. Všechny naše fondy překonaly inflaci, a tím se nám podařilo ochránit a navýšit hodnotu investičních portfolií klientů.

Nejúspěšnější fondy roku 2025

Nejlepších výsledků v uplynulém roce dosáhly fondy s výraznou akciovou složkou. Dynamický fond zhodnotil prostředky klientů o 17 %, což představuje jeden z nejlepších výsledků od jeho založení. Vyvážený fond se umístil na druhém místě se zhodnocením přesahujícím 10 %.

Výkonnost dalších fondů

Nový alternativní Fond pro budoucnost, který během roku 2025 začal postupně investovat do tradičních i alternativních investic, dosáhl zhodnocení 4,3 %. Konzervativní strategie v rámci Etického fondu přinesla zhodnocení 4 % a Konzervativní fond zaznamenal zhodnocení 2,6 %.

Obchodní výsledky

Rok 2025 byl pro penzijní fondy rovněž obchodně mimořádně úspěšný. Během roku začalo v účastnických fondech nově spořit více než 119 tisíc klientů. V rámci účastnických fondů vzrostl v roce 2025 objem spravovaného majetku o 26 miliard Kč na téměř 93 miliard Kč. S celkovou výší 150 miliard Kč se naše penzijní společnost stala největším správcem penzijních úspor v České republice a důvěru nám dalo už více než 900 000 klientů.

Přehled zhodnocení účastnických fondů

	Za rok 2025	Za 3 roky (% p. a.)	Za 5 let (p. a.)	Od založení (% p. a.)
Dynamický fond	17,0 %	15,2 %	10,5 %	7,0 %
Vyvážený fond	10,9 %	10,7 %	6,3 %	4,3 %
Fond pro budoucnost	4,3 %	–	–	4,3 %
Etický fond	4,0 %	5,1 %	2,1 %	2,2 %
Konzervativní fond	2,6 %	5,3 %	1,9 %	1,1 %

Očekávaný výnos není zárukou skutečného budoucího výnosu. Skutečný výnos může kolísat v závislosti na aktuálním vývoji finančních trhů. Návratnost vložených prostředků není zaručena. Klientům poskytujeme službu Garance návratnosti vkladů podle obchodních podmínek, které jsou nedílnou součástí smlouvy o doplňkovém penzijním spoření.

📈 Ohlédnutí za rokem 2025 a vývojem na finančních trzích

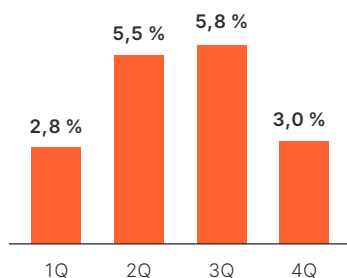
Rok 2025 přinesl investorům celkově pozitivní vývoj na finančních trzích, a to navzdory přetrvávajícím geopolitickým i makroekonomickým nejistotám. Po několika letech silných inflačních tlaků a restriktivní měnové politiky se trhy do značné míry stabilizovaly, a investoři tak mohli těžit z příznivějšího prostředí jak na akciových, tak na dluhopisových trzích. Globální ekonomický růst v roce 2025 mírně zpomalil a pohyboval se kolem 3 %, přičemž Spojené státy zůstaly nad průměrem díky robustní spotřebitelské poptávce a pokračujícím investicím do technologického sektoru. Naopak evropské hospodářství pokračovalo v pozvolném růstu, avšak stále zaostávalo za zbytkem světa.

Americký akciový trh i v roce 2025 potvrzoval svoji pozici hlavní síly globálních investic. Index S&P 500 si za celý rok připsal přibližně 17 %, a to navzdory postupnému zpomalování růstu zisků technologických firem, které táhly trh v předchozích letech. Na rozdíl od předchozího roku, kdy dominovala tzv. „magická sedmička“, tedy největší technologické společnosti jako Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Meta, Tesla a NVIDIA, byl růst v roce 2025 širší a rovnoměrněji rozprostřený napříč sektory. Na síle nabývaly defenzivnější sektory jako zdravotnictví a sektor spotřebního zboží, které těžily z poklesu inflace a stabilizace měnové politiky. Rovněž sektor finančnictví profitoval z poklesu úrokových sazeb, které zvýšily hodnotu dlouhodobých aktiv a zlepšily výhled pro bankovní zisky. Nejširší evropský index STOXX Europe 600 posílil také přibližně o 16 %, když investoři ocenili zlepšení ekonomických dat z Německa, pokles cen energií a ustupující inflační tlaky. Region střední Evropy výrazně těžil z lepších než očekávaných dat o HDP a klesající inflace. Český akciový index vzrostl o více než 50 %, polský pak o necelých 30 % a maďarský o více než 40 %. Středoevropský region byl tažen především výnosem v sektoru bankovnínictví a utilit.

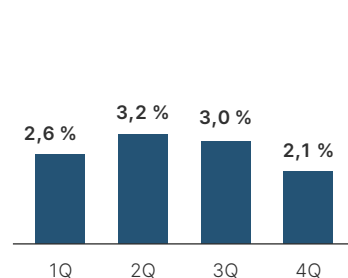
Po negativním roce 2024 se v roce 2025 situace na dluhopisových trzích obrátila k lepšímu. Díky poklesu inflace i úrokových sazeb došlo ke zhodnocení napříč celým spektrem dluhopisových nástrojů. V průměru globální dluhopisové trhy vzrostly o 8 %, přičemž růst byl tažen především americkými státními dluhopisy s delší dobou splatnosti. České státní dluhopisy v roce 2025 těžily z pokračujícího poklesu inflace, která se pohybovala mírně nad 2 %, i z postupného snižování základní úrokové sazby Českou národní bankou. Výnosová křivka českých státních dluhopisů během roku postupně zploštěla a trh očekává další pokles úrokových sazeb v roce 2026. Výnos českých státních dluhopisů se uplynulém roce pohyboval v průměru kolem 4 %.

📊 Vývoj čtvrtletního zhodnocení za rok 2025

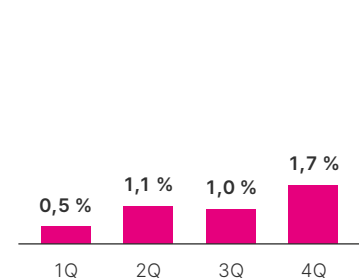
Dynamický fond



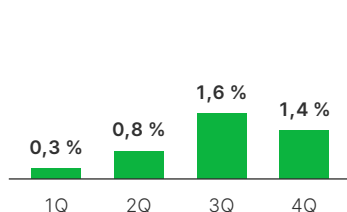
Vyvážený fond



Fond pro budoucnost



Etický fond



Konzervativní fond

