(21) Testujeme investiční platformy: Po pěti letech investování máme vítěze. Krypto spadlo do ztráty

Po 60 měsících víme, u které investiční platformy se skutečně vyplatí investovat. Tradiční akciová portfolia ve druhém kvartále prudce posílila, zatímco investice do krypta se propadla pod hodnotu vložených peněz.

Patrik Kudláček, Matěj Bajer, Vojtěch Machek
Publikováno 19. 7. 2026

Nenechte si ujít důležité novinky! Přidejte si obsah z Finex.cz do oblíbených na **Zprávy Google**.

Pět let pravidelného investování už není krátký experiment. Je to dostatečně dlouhá doba na to, aby jednotlivé platformy ukázaly, jak se chovají během **růstu, propadů, inflačních šoků, prudkých změn úrokových sazeb i geopolitických krizí**.

A dvacáté sledované čtvrtletí přineslo jeden z nejvýraznějších obratů celé série.

a dvě nejlepší se dostaly nad 35 %.

Rozdíl mezi nimi? **Pouhých 64 Kč**.

Současně se ale rozevřely nůžky mezi akciovými portfolii a kryptoměnami.

- Zatímco globální akcie ve druhém kvartále výrazně rostly,
- Bitcoin a Ethereum pokračovaly v poklesu.

Portfolio na platformě Fumbi proto poprvé po delší době spadlo pod hodnotu vložených peněz.

Druhý kvartál roku 2026 ukázal, že mnohem větší vliv než logo na přihlašovací obrazovce má to, **do čeho platforma peníze skutečně investuje**.

Platforma je obal. Složení portfolia je motor.

Kdo tedy po pěti letech vede? Která platforma se na vítěze dotáhla téměř na korunu? A proč kryptoměnové portfolio ztratilo, přestože akcie zažily jeden z nejsilnějších kvartálů posledních let?

💎 Hledáte nejlepší investiční příležitosti?

Nenechte si utéct zajímavé akcie a důležité dění na trzích. Vše pravidelně a rovnou do vašeho e-mailu.

VAŠE E-MAILOVÁ ADRESA

CHCI NOVÉ PŘÍLEŽITOSTI

Přihlášením vyjadřujete souhlas s našimi zásadami zpracování osobních údajů.

Obsah článku

3 Dluhopisy rostly jen mírně

4 Komoditní vítězové prvního kvartálu tvrdě narazili

5 Kryptoměny se od akcií překvapivě odtrhly

Zobrazit celý obsah

Z čeho jsme na samém začátku vycházeli?

Čtete náš seriál poprvé? V tom případě **doporučujeme začít prvním dílem**, ve kterém vysvětlujeme podmínky celého testu.

Najdete v něm především:

- zvolené rizikové profily,
- výši a četnost vkladů,
- složení jednotlivých portfolií,
- poplatky investičních platforem,
- způsob, jakým výsledky porovnáváme.

U platforem Indigo, Portu, Finax a Fondee jsme zvolili **dynamická portfolia s výrazným podílem akcií**. Fumbi představuje alternativní větev testu postavenou na kryptoměnách.

Protože do Fumbi posíláme jinou částku než na tradiční platformy, rozhodující není samotná korunová hodnota účtu. Pro férové srovnání sledujeme především **procentuální zhodnocení vůči celkovým vkladům**.

Testujeme investiční platformy: Začínáme – Zakládání účtů, parametry investic, vklady a poplatky.

dalšího růstu inflace. Druhý kvartál však přinesl téměř opačný obrázek.

Cena ropy **začala po dubnovém vrcholu klesat** a investoři získali větší důvěru, že ekonomické škody způsobené konfliktem nebudou dlouhodobé.

Současně znovu **zesílilo nadšení kolem výstavby datových center, polovodičů a infrastruktury pro umělou inteligenci**.

Odhadované kapitálové výdaje největších amerických technologických společností pro rok 2026 se zvýšily přibližně na 700 miliard dolarů. Akcie rozvinutých zemí ve druhém kvartále vzrostly zhruba o 14 %, zatímco rozvíjející se trhy přidaly kolem 24 %.

Kompletní průvodce hodnotovým investováním: Jak poznáte podhodnocenou akcii? Proč se vyplatí do nich investovat?

Americké akcie: Technologie se vrátily do čela trhu

Americký trh zažil mimořádně silné čtvrtletí. Index S&P 500 přidal přibližně 14 %, zatímco technologický Nasdaq 100 vzrostl o necelých 27 %.

Hlavním motorem byly **společnosti napojené na umělou inteligenci**:

- výrobci čipů a pamětí,
- dodavatelé elektrické infrastruktury,
- provozovatelé datových center,
- firmy dodávající síťové a chladicí technologie.

Pomohla také silná výsledková sezóna. Přibližně **85 % společností z indexu S&P 500 překonalo očekávání analytiků**, což byl nejvyšší podíl od roku 2021.

Růst však nebyl rovnoměrný. Peníze směřovaly zejména k firmám, které lze přirovnat k dodavatelům krumpáčů během zlaté horečky: nemusí samy vytvořit nejlepší umělou inteligenci, ale prodávají vybavení všem, kdo se o to pokoušejí.

Finex
Premium

	Aktuální cena	Změna	
US500 / SPX	Načítání	Načítání	Načítání
NASDAQ-100 / NDX	Načítání	Načítání	Načítání

Obchodujte u XTB
Při obchodování CFD ztrácí peníze 77 % účtů.
xtb
Obchodovat!

Evropské akcie těžily z levnější ropy i lepší nálady

Dařilo se také kontinentální Evropě. **Uklidnění situace kolem dodávek energií** snížilo obavy z dlouhodobého inflačního šoku a podpořilo spotřebitelskou i firemní důvěru.

Evropské akcie bez Spojeného království přinesly přibližně 13% výnos. Výrobní index nákupních manažerů eurozóny se navíc udržel nad hranicí 50 bodů, která odděluje růst aktivity od poklesu.

Britský trh rostl pomaleji. FTSE 100 přidal přibližně 3 %, protože **obsahuje méně technologických firem** a více těžařů či energetických společností, kterým pokles cen komodit uškodil.

Chyba: Graf byl nakonfigurován nesprávně.

Japonsko zažilo historickou technologickou rally

Ještě výraznější pohyb přišel v Japonsku. Index Nikkei 225 vzrostl během dubna až června přibližně o 35 %, což představovalo jeho **nejsilnější čtvrtletí v historii dostupných dat**.

Růst táhly především **polovodičové a technologické firmy**, kterým pomohla vysoká poptávka po součástkách pro datová centra. Podporou pro exportéry byla také slabá japonská měna.

Širší index TOPIX přidal přibližně 14 %. Rozdíl ukazuje, jak silně byl růst indexu Nikkei soustředěný do několika největších technologických titulů.

Vývoj hodnoty indexu Nikkei 225 ve 2. kvartále roku 2026

Nikkei 225 / NI225

Načítání Načítání

Obchodujte u XTB
Při obchodování CFD ztrácí peníze 77 % účtů.
xtb
Obchodovat!

může vysvětlovat, proč **Indigo během prudké akciové rally za konkurenty mírně zaostávalo**.

Globální dluhopisový index přidal ve druhém kvartále přibližně 0,9 %. Výnosy amerických státních dluhopisů se příliš nezměnily, protože investoři porovnávali dvě protichůdné síly:

- klesající cenu ropy a možnost mírnější inflace,
- nadále silný trh práce a jestřábí postoj americké centrální banky.

Evropské státní dluhopisy dopadly o něco lépe.

- Německé dluhopisy přinesly přibližně 1,5 %,
- italské 2,5 %,
- španělské 1,9 %.

Japonské státní dluhopisy naopak klesly, protože Bank of Japan zvýšila základní sazbu na 1 %.

Komoditní vítězové prvního kvartálu tvrdě narazili

Zatímco první čtvrtletí ovládla ropa a drahé kovy, **druhé přineslo prudké vybírání zisků**.

Ropa WTI ztratila přibližně 31 %, protože jednání mezi Spojenými státy a Íránem **zvýšilo naději na obnovení běžné dopravy Hormuzským průlivem**. Geopolitická přirážka, která předtím cenu ropy vystřelila vzhůru, se začala rychle vypařovat.

Zlato kleslo přibližně o 15 % a stříbro o 22 %. Drahým kovům uškodil:

- silnější dolar,
- vyšší očekávané úrokové sazby,
- ústup obchodu založeného na strachu ze znehodnocování měn.

Vývoj připomíná nataženou pružinu. Čím prudčeji ceny během prvního kvartálu vystřelily, tím více prostoru měly pro následný návrat.

Finex
Premium

	Aktuální cena	Změna	
Zlato / 1 oz zlata	Načítání	Načítání	Načítání
Stříbro / 1 oz stříbra	Načítání	Načítání	Načítání
Ropa (WTI) / 1 barel (WTI)	Načítání	Načítání	Načítání

Obchodujte komodity u XTB
Při obchodování CFD ztrácí peníze 77 % účtů.
xtb
Obchodovat!

Kryptoměny se od akcií překvapivě odtrhly

Za běžných okolností bývá Bitcoin považován za rizikové aktivum citlivé na podobné faktory jako technologické akcie. **Ve druhém kvartále však tato vazba přestala fungovat**.

Zatímco Nasdaq 100 vzrostl téměř o 27 %, **Bitcoin klesl přibližně o 14 %**. Od začátku roku tak ztrácel zhruba třetinu hodnoty.

Ethereum dopadlo ještě hůře. **Během kvartálu odepsalo přibližně 25 %** a zaznamenalo třetí ztrátové čtvrtletí za sebou, což se mu do té doby nestalo. (CryptoRank)

- odliv peněz z kryptoměnových burzovně obchodovaných fondů,
- slabší poptávka na spotovém trhu,
- obavy z prodejů velkých firemních držitelů Bitcoinu,
- vyšší očekávané reálné úrokové sazby,
- přesun spekulativního kapitálu k akciím spojeným s AI.

Celková kapitalizace kryptoměnového trhu během čtvrtletí klesla přibližně o 12,6 % na 2,1 bilionu dolarů.

Vývoj hodnoty Bitcoinu a Etherea ve 2. kvartále roku 2026

	Aktuální cena	Změna	
Bitcoin / BTC	Načítání	Načítání	Načítání
Ethereum / ETH	Načítání	Načítání	Načítání

Kupte si Ethereum BYBIT EU Koupit!

Investor, který se po slabém prvním kvartálu zalekl konfliktu, cen ropy a hrozby vyšší inflace, **mohl přijít o jeden z nejsilnějších akciových růstů posledních let**. To však neznamená, že je rozumné po dvouciferné rally začít bezhlavě nakupovat její největší vítěze.

> ⚠ VAROVÁNÍ
>
> Největší riziko představuje rostoucí koncentrace trhu kolem polovodičů a infrastruktury pro umělou inteligenci.
>
> Vysoká očekávání fungují jako stále vyšší laťka. Firmě už nemusí stačit dobré výsledky – musí překonat i velmi optimistické představy investorů.

Pro české domácnosti zároveň **zůstávaly zajímavou alternativou spořicí produkty**. Česká národní banka v červnu zvýšila základní dvoutýdenní repo sazbu na 3,75 %, přestože meziroční inflace za stejný měsíc činila jen 1,5 %.

Spořicí účet proto může dobře sloužit pro rezervu či peníze s krátkým horizontem. Pro dlouhodobé budování majetku však nenahrazuje akciové portfolio.

Pravidelné investování odstranilo potřebu věštit budoucnost

Vývoj prvního pololetí roku 2026 je **ukázkovým argumentem pro pravidelné investování**.

Na začátku roku investoři nakupovali během poklesu. Ve druhém kvartále se levněji získané podíly svezly na prudkém růstu. Nikdo přitom **nemusel přesně odhadnout** konec konfliktu, vrchol cen ropy ani návrat technologických akcií.

Pravidelná investice funguje podobně jako automatické doplňování paliva:

- při vysokých cenách koupíte méně podílů,
- při nízkých cenách jich získáte více,
- nemusíte rozhodovat pod tlakem emocí,

Nechrání vás před pokleskem trhu. Chrání vás především před vlastní snahou pokaždé uhodnout, co se stane příští týden.

Pravidelné investování – O co se jedná? V čem je jeho síla?

Jak se po 60 měsících daří našim portfoliím?

Dvacáté sledované čtvrtletí **výrazně zamíchalo výsledky**, přestože pořadí tradičních platforem se změnilo jen nepatrně.

Fondee udrželo první místo o pouhých 64 Kč

Nejlépe si vede **Fondee**, jehož portfolio dosáhlo hodnoty **85 356 Kč** a celkového zhodnocení **35,49 %**.

Těsně za ním skončilo **Portu** s hodnotou **85 292 Kč** a výnosem **35,38 %**.

Rozdíl mezi prvními dvěma platformami činí:

- 64 Kč v hodnotě portfolia,
- pouhých 0,11 procentního bodu ve zhodnocení.

> **Po pěti letech testu jde prakticky o remízu.**

Portu přitom ve druhém kvartále dotahovalo ztrátu nejrychleji. Jeho celkové zhodnocení se zvýšilo z 18,91 % na 35,38 %, tedy o 16,47 procentního bodu.

Finax překonal hranici 30 %

Na třetím místě zůstává **Finax**. Portfolio má hodnotu **82 108 Kč** a celkově vydělává **30,33 %**.

Proti konci předchozího kvartálu jeho zůstatek vzrostl o 12 202 Kč. Tato částka však zahrnuje také nové pravidelné vklady, nejde tedy čistě o investiční výnos.

Indigo roste nejpomaleji, přesto vydělává přes 26 %

Čtvrté místo patří platformě **Indigo** s hodnotou portfolia **79 647 Kč** a zhodnocením **26,42 %**.

Jeho výsledek může částečně brzdit **odlišné složení portfolia a podíl dluhopisových nástrojů**, které během prudké akciové rally rostly podstatně pomaleji než akcie.

Ani 26% celkový výnos však po započtení všech poplatků rozhodně nepředstavuje neúspěch.

Rozdíl mezi nejlepším a nejslabším tradičním portfoliem činí po pěti letech **9,07 procentního bodu**.

Fumbi se propadlo do záporných čísel

Zcela jiný příběh nabízí **Fumbi**.

Na konci předchozího kvartálu mělo kryptoměnové portfolio hodnotu 86 637 Kč a vykazovalo zhodnocení 8,57 %. Po dalších třech měsících klesla hodnota na **76 124 Kč** a celkový výsledek se propadl na **−9,38 %**.

Samotný zůstatek se snížil o 10 513 Kč, přestože během kvartálu pokračovaly další vklady.

Zde na Finexu máme i pravidelně monitorované kryptoměnové portfolio. Více o něm se dozvíte zde. ›

Během pouhých šesti měsíců se **celkové zhodnocení Fumbi propadlo z 49,21 % nejprve na 8,57 % a následně na −9,38 %**.

To je učebnicová ukázka **rizika kryptoměnového portfolia**. Potenciální výnos může být vysoký, ale cesta k němu připomíná horskou dráhu bez bezpečnostní brzdy.

Platforma	13.Q	%	14.Q	%	15.Q	%	16.Q	%	17.Q	%	18.Q	%	19.Q	%	20.Q	Zhodnocení %
Indigo	47 830	22,64%	54 933	30,79%	50 463	12,14%	56 089	16,85%	62 114	21,79%	66 690	17,00%	68 041	13,40%	79 647	26,42%
Portu	47 784	22,52%	53 421	27,19%	50 864	13,03%	57 506	19,80%	63 561	24,63%	69 394	21,74%	71 343	18,91%	85 292	35,38%
Finax	46 530	19,31%	52 080	24,00%	48 975	8,83%	55 290	15,19%	60 938	19,49%	66 115	15,99%	69 906	16,51%	82 108	30,33%
Fondee	45 832	17,52%	49 931	18,88%	50 229	11,62%	58 976	22,87%	64 002	25,49%	69 759	22,38%	73 309	22,18%	85 356	35,49%
Fumbi	79 772	46,10%	128 945	119,29%	99 728	58,30%	119 874	78,38%	142 255	99,24%	112 804	49,21%	86 637	8,57%	76 124	-9,38%

Vývoj hodnoty a celkového zhodnocení portfolií po jednotlivých čtvrtletích.

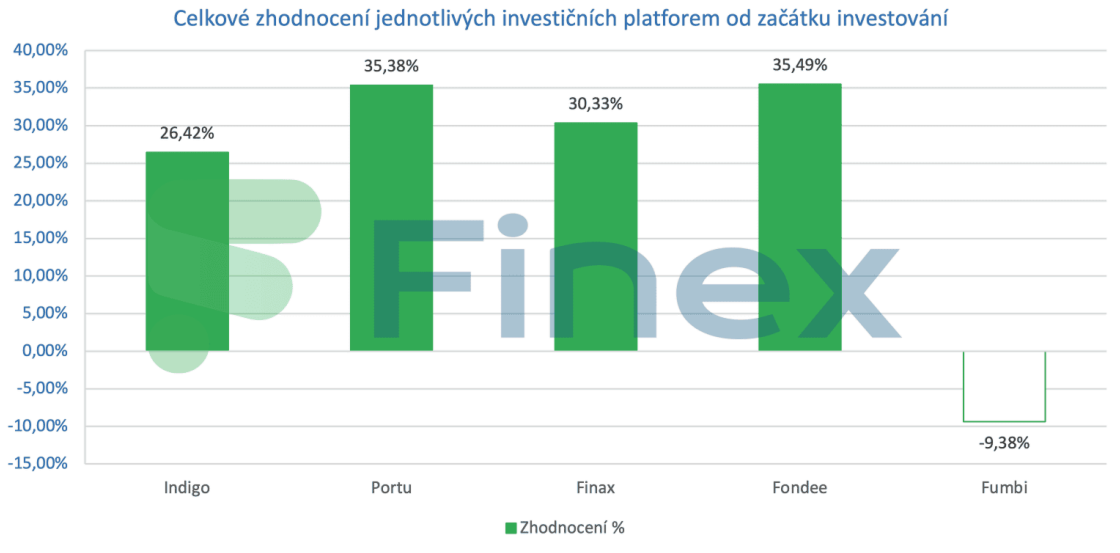
Po 60 měsících už lze vyslovit poměrně pevný závěr.

Mezi tradičními platformami se **nevytvořil rozdíl, který by sám o sobě rozhodoval o finanční budoucnosti investora**. Fondee a Portu jsou prakticky vyrovnané, Finax zaostává jen mírně a také Indigo přineslo solidní dvouciferný výnos.

O konečném výsledku často rozhodnou spíše:

- poplatky,
- poměr akcií a dluhopisů,
- regionální složení portfolia,
- měnové pohyby,
- datum provedení jednotlivých nákupů.

Největší rozdíl nevznikl mezi Portu a Fondee. Vznikl mezi diverzifikovanými akciovými portfolii a kryptoměnami.



Celkové zhodnocení jednotlivých investičních platforem od začátku investování.

Fondee a Portu potvrzují, že **jednoduchá automatizovaná služba může dlouhodobému investorovi nabídnout velmi podobný výsledek**. Finax a Indigo za nimi zůstávají, rozdíly však nejsou propastné.

Ještě před dvěma kvartály bylo jasným vítězem testu se zhodnocením téměř 100 %. Nyní jako jediné vykazuje ztrátu.

Nejlepší platforma proto nemusí být ta, která v jednom období vydělá nejvíce. Může jí být **služba, u které dokážete pokračovat i během propadu** a neopustíte plán v nejhorší možnou chvíli.

Po pěti letech se totiž potvrzuje, že **dlouhodobé investování není závod o jedno procento navíc**. Je to především zkouška disciplíny, trpělivosti a schopnosti snášet kolísání bez unáhlených rozhodnutí.

Líbil se vám tento článek? 15 2

Autoři

Patrik Kudláček

Publicista a aktivní investor s více než desetiletou praxí zaměřující se na hodnotové investování a akciové trhy. Vystudoval České vysoké učení technické v Praze (ČVUT). Ve své investiční strategii kombinuje aktivní i pasivní přístup a zaměřuje se především na kvalitní růstové společnosti a

Přečíst více

Matěj Bajer

Zakladatel Finexu a aktivní investor s více než desetiletou praxí na finančních trzích. Dlouhodobě se zaměřuje na akcie, kryptoměny a pasivní investování a věří, že kvalitní finanční vzdělávání je základem úspěšného budování majetku. Jeho cílem je pomáhat lidem lépe se orientovat ve světě

Přečíst více

Vojtěch Machek

Zakladatel Finexu a investor zaměřující se na dlouhodobé investování, finanční vzdělávání a rozvoj investičních

Sdílejte tento článek
Sdílet
Tweet