

Allianz

transformovaný fond

Zpráva o hospodaření za rok 2025

Výsledky hospodaření

Klíčovým faktorem, který ovlivňuje zhodnocení prostředků v transformovaném fondu, je vývoj domácích úrokových sazeb a výnosů českých státních dluhopisů. Během loňského roku přistoupila Česká národní banka dvakrát ke snížení úrokových sazeb. Základní úroková sazba se tak posunula z úrovně 4,00 % na konci roku 2024 na 3,50 % na konci roku 2025. Tento posun umožnil pokračující příznivý vývoj inflace, která během uplynulého roku klesla o 0,9 procentního bodu z 3,0 % v prosinci 2024 na 2,1 % v prosinci 2025. Naopak výnosy českých státních dluhopisů se především pod vlivem globálního vývoje během loňského roku posouvaly mírně směrem vzhůru. Tržní výnos státního dluhopisu se splatností 5 let během roku 2025 stoupl z úrovně 3,75 % na 4,10 % a poprvé od roku 2021 se dostal nad úroveň základní úrokové sazby.

Allianz transformovaný fond, který spravuje prostředky 230 tisíc účastníků v celkovém objemu téměř 50 miliard korun, dosáhl v roce 2025 zhodnocení 1,764 %. Celkově tak za rok 2025 Allianz penzijní společnost rozdělí mezi účastníky transformovaného fondu investiční výnos v objemu 874 milionů korun.

Investiční strategii transformovaného fondu, která je vzhledem k zákonným požadavkům (garance nezáporného výnosu v každém kalendářním roce) velmi konzervativní, nemůžeme výrazně změnit. Pokud hledáte možnost potenciálně vyššího zhodnocení, máte dostatečně dlouhý investiční horizont a jste ochotni a schopni akceptovat výkyvy ve zhodnocení a většinou krátkodobé riziko záporného výnosu, zvažte naši nabídku účastnických fondů v doplňkovém penzijním spoření. Ty, na rozdíl od Vašeho současného fondu, nabízí více možností investování s potenciálem vyššího výnosu. Je však nutné počítat s tím, že historická výkonnost fondů není zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice může v čase stoupat i klesat a není zaručena návratnost investované částky.

Zhodnocení prostředků účastníků

Objem investovaných prostředků v roce 2025 činil téměř 50 miliard Kč. Investiční strategie Allianz transformovaného fondu vedla v loňském roce ke zhodnocení ve výši 1,764 %, které se primárně odvíjí od úrovně úrokových sazeb a tržních výnosů domácích dluhopisů. Investiční strategie plně respektuje nejen limity stanovené zákonem, ale i pravidla obezřetného investování nastavená skupinou Allianz. Struktura portfolia se oproti roku 2024 změnila poměrně málo. Stěžejní část nadále představovaly české státní dluhopisy. Jejich váha v portfoliu se mírně snížila na necelých 80 %. Naopak váha vkladů u bank se zvýšila na necelých 9 %.

Stav portfolia

Stav portfolia k 31. 12. 2025	(v tisících Kč)	(v %)
Státní dluhopisy	39 256 205	79,37
Ostatní dluhopisy	5 422 506	10,96
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	543 464	1,10
Peníze na bankovních účtech	8 758	0,02
Termínované vklady	4 224 952	8,54
Ostatní aktiva	4 621	0,01
Finanční majetek celkem	49 460 506	100,00