

Komentář k finančním trhům

SPECIÁL

03/25



Proč jsou finanční trhy rozkolísané?

Hlavním důvodem je geopolitické napětí, které zahrnuje nejen aktuální válečné konflikty, ale také obchodní spory vyplývající z politiky nové administrativy prezidenta Trumpa. Tyto faktory vytvářejí nejistotu, která se promítá do obav investorů o zpomalení ekonomického růstu, snížení ziskovosti firem a možné zvýšení inflace v důsledku zavedení obchodních cel. Tato kombinace okolností vyvolává nervozitu na trzích a ztěžuje predikci budoucího vývoje.

Jaká byla reakce finančních trhů?

Reakce finančních trhů na tyto události byla rychlá a často i velmi intenzivní. Akciové indexy zažily výrazné výkyvy, přičemž některé z nich vstoupily do fáze korekce, což znamená pokles o více než 10 %. V oblasti dluhopisů jsme byli svědky nárůstu výnosů, což naznačuje obavy z budoucího zvyšování úrokových sazeb. Tato rozkolísanost může být pro investory stresující, ale zároveň nabízí i zajímavé investiční příležitosti.

Co dále očekávat?

Vzhledem k aktuální situaci očekáváme, že volatilita na finančních trzích bude dále pokračovat. Investoři by měli být připraveni na další výkyvy, které mohou být způsobeny jak makroekonomickými faktory, tak geopolitickými událostmi. Centrální banky pravděpodobně zůstanou obezřetné a budou pečlivě monitorovat inflaci, což může vést k dalším opatřením na její potlačení. Důležité bude také sledovat hospodářské výsledky firem a jejich reakci na měnící se podmínky.

Jak bychom na aktuální situaci měli reagovat?

Na tuto situaci bychom měli reagovat s rozvahou, věcně a ideálně bez emocí. Klíčovým nástrojem pro ochranu před volatilitou trhů je diversifikace portfolia. Námi řízená portfolia jsou široce diversifikovaná, rozložená do různých typů investičních nástrojů s různými vlastnostmi a zaměřením. V akciových strategiích diversifikujeme globálně, přičemž zahrnujeme různé regiony a sektory. V dluhopisových strategiích se zaměřujeme na vysoce bonitní státní dluhopisy s různou dobou do splatnosti, což zajišťuje stabilitu a ochranu kapitálu.

Jsme dlouhodobými investory

I když je současná situace na finančních trzích náročná, je důležité udržovat dlouhodobý výhled. Historie ukazuje, že trhy se z krizí a výkyvů zotavují. Investice s dlouhodobým horizontem obvykle přinášejí stabilnější výnosy a pomáhají překonat krátkodobé turbulence. Zaměření na kvalitní investice a dodržování investiční strategie je klíčem k úspěchu i v těchto nejistých časech.

Jak reagujeme v investičních strategiích

Výprodeje na finančních trzích využíváme k dokupování pozic. Poklesy akcií o více jak 10 %, při zachování pozitivních výhledů jejich ziskovosti a tržeb je, za našeho pohledu, zajímavou investiční příležitostí. Obdobně u dluhopisů, nedávné nárůsty výnosů (poklesy cen) zvyšují jejich atraktivitu a rovněž generují zajímavou investiční příležitost.

Do dalšího období Vám přejeme hodně úspěchů!



Michal Ondruška

Ředitel divize Portfolio Management



Upozornění

Všechny názory, informace a jakékoliv ostatní údaje obsažené v tomto dokumentu jsou pouze informativní, nezávazné a představují názor Raiffeisen investiční společnost a.s. („RIS“). Pokud není uvedeno jinak, zdroj informací je systém Bloomberg nebo RIS.

Informace uvedené v tomto dokumentu vycházejí z veřejně dostupných zdrojů, které RIS považuje za spolehlivé, avšak informace nebyly ověřeny nezávislými třetími osobami. Přes vynaložení veškeré náležitě péče k zajištění přesnosti uváděných údajů, nestrannosti a přiměřenosti vyjádření, RIS nezaručuje ani nepřebírá odpovědnost za aktuálnost, úplnost a správnost obsahu tohoto dokumentu.

Odkazy na dokumenty jiných subjektů neznamenaají, že RIS tyto dokumenty podporuje, doporučuje nebo schvaluje. Vyjádření uvedená v tomto dokumentu jsou názorem autora ke dni vydání tohoto dokumentu, nemusí nutně odrážet názory RIS, a mohou být bez předchozího upozornění změněna.

RIS nenesé žádnou odpovědnost za ztráty nebo škody které mohou vzniknout v souvislosti s použitím této publikace. Tento dokument nepředstavuje nabídku nákupu nebo prodeje jakéhokoli finančního aktiva nebo jiného finančního instrumentu.

Před učiněním jakéhokoli investičního rozhodnutí je na zodpovědnosti každého investora obstarat si podrobné

informace o zamýšlené investici nebo obchodu. RIS nenesé žádnou odpovědnost za jakékoliv škody nebo ušlý zisk způsobené jakýmkoliv třetím osobám použitím informací a údajů obsažených v tomto dokumentu.

RIS upozorňuje, že poskytování investiční služby obhospodařování majetku fondů RIS je spojeno s řadou rizikových faktorů, které mohou mít vliv na výnosnost nebo ztrátovost investice. Investice nejsou bankovním vkladem a nejsou pojištěny v rámci fondu pojištění vkladů. Čím vyšší je očekávaný výnos, tím vyšší je potenciální riziko. Doba trvání investice ovlivňuje míru rizika. Výnos rovněž kolísá vzhledem k výkyvům měnových kurzů a úrokových sazeb.

Hodnota investované částky a výnos z ní mohou stoupat i klesat, přičemž není zaručena návratnost původně investované částky. Minulá ani očekávaná výkonnost nezaručuje výkonnost budoucí. Vzhledem k nepředvídatelným výkyvům a událostem na finančních trzích a riziku investičních nástrojů nemusí být zajištěno dosažení stanoveného investičního cíle klienta.

Od výnosů z investic musí být odečtena odměna a náklady RIS sjednané ve smluvní dokumentaci, případně odměna a poplatky uvedené v sazebníku odměn a poplatků RIS. Zdanění majetku klienta vždy závisí na osobních poměrech klienta a může se měnit. RIS neposkytuje daňové poradenství, a proto odpovědnost spojená s daňovými důsledky investic zůstává plně na klientovi. Nabídka investiční služby nesmí být předložena klientovi, který je definován jako US person.

Informace o Raiffeisen investiční společnosti a.s.

Dokument vyhotovila Raiffeisen investiční společnost a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4, IČO: 29146739, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18837. Dohledovým orgánem nad Raiffeisen investiční společnost a.s. je Česká národní banka.

Informace jsou publikovány k datu 17. 3. 2025. Tyto informace se mohou v budoucnu měnit a RIS není povinna informovat příjemce dokumentu o změnách.

Raiffeisen investiční společnost a.s. může na základě informací nebo závěrů obsažených v této publikaci jednat nebo tyto informace či závěry využít ještě před tím, než bude publikace distribuována dalším osobám.

Tato publikace je chráněna autorským právem Raiffeisen investiční společnost a.s. a nesmí být kopírována, šířena ani zčásti nebo v plném rozsahu poskytována nebo předávána neoprávněným příjemcům. Přijetím této publikace se příjemce zavazuje řídit výše uvedenými omezeními.

