

Předmět: Dolar oslabil. Ohrožuje to naše investice?

Vážení klienti,

dovoluji si vám poskytnout text týkající se kursového rizika. Je ze zdroje – KFP online a jsem oprávněn vám ho poskytnout. KFP je firma, která náš školí ...

Americký dolar za posledních šest měsíců oslabil vůči české koruně o téměř 13 %. Možná máte část svých investic v dolarech – a možná i vaši klienti vnímají, že jim aktuální vývoj nehraje do karet. Přinášíme vám několik důležitých tipů, jak tuto situaci klientům vysvětlit a jak se k ní strategicky postavit.

1. Zjistěte, kolik portfolia je opravdu v dolarech

Prvním krokem je udělat si přehled, jak velkou část svých investic máte v USD. Většinu svého majetku máte pravděpodobně v CZK.

Typická česká aktiva, která máte, jsou spořicí a běžné účty, dluhopisové fondy, stavební spoření, penzijní připojištění nebo investiční nemovitosti. Pravděpodobně zjistíte, že dolarová složka tvoří jen malou část portfolia. Přesto může být její kolísání pro Vás psychologicky významné.

2. Cizí měna do portfolia patří

Cizí měna v portfoliu má smysl. Slouží jako ochrana proti dlouhodobému oslabení domácí měny. Pokud by v budoucnu koruna ztratila na hodnotě, cizoměnová aktiva pomohou udržet kupní sílu investic.

3. Konzervativní složka portfolia by měla zůstat v korunách

Dluhopisové investice mají v portfoliu stabilizační roli – a proto by měly být v měně, ve které investor žije a utrácí. Cizí měnu ponechme tam, kde očekáváme výnos a jsme ochotni přijmout vyšší volatilitu – tedy u akciových investic.

4. Pravidelné investování zmírňuje měnová rizika

Pokud klient investuje pravidelně, automaticky rozkládá nákupní cenu dolaru v čase. Slabší dolar dnes může vyvážit silnější dolar z loňska. U jednorázových investic doporučujeme totéž – rozdělit je do více časových kroků.

5. Slabý dolar má i světlou stránku

Přestože slabší dolar může krátkodobě snížit korunovou hodnotu portfolia, zároveň zvyšuje konkurenceschopnost amerických firem. Vyšší zahraniční tržby a potenciální zisky těchto společností mohou dlouhodobě posílit jejich hodnotu – a tím i hodnotu akciových investic.

Pokud chcete probrat Vaši konkrétní situaci, **obraťte se na mne**. Rád Vám pomohu ve Vaší konkrétní situaci.

S úctou: Viktor Harnach

Klecany, 3. 9. 2025