

NEWSLETTER

MESAČNÝ INVESTIČNÝ PREHĽAD

APRÍL 2026

TRHY V SKRATKE | APRÍL 2026

Apríl bol na finančných trhoch ako jazda po nerovnej ceste. Raz prišli dobré správy a investori si vydýchli. O pár dní neskôr sa nálada zhoršila pre drahšiu ropu, napätie na Blízkom východe alebo obavy z inflácie. Pre bežného investora je dôležité jedno: takéto výkyvy nie sú výnimkou. Sú bežnou súčasťou investovania.

Trhy v apríli riešili najmä cenu ropy, geopolitické napätie, infláciu, rozhodnutia centrálnych bánk a výsledky veľkých firiem. Americkým akciám pomáhali najmä technologické spoločnosti a lepšie firemné výsledky. Európa bola opatrnejšia, pretože je citlivejšia na drahšie energie a slabší ekonomický rast. Dlhopisy zároveň ukázali, že ani konzervatívnejšia časť portfólia nie je úplne bez pohybu. Ich hodnota sa mení najmä podľa toho, ako sa vyvíja inflácia a úrokové sadzby.

5 kľúčových momentov mesiaca

1. Ropa znervózňovala trhy

Cena ropy bola jednou z hlavných tém apríla. Keď sa objavili náznaky upokojenia situácie na Blízkom východe, trhy reagovali pozitívne. Keď sa opäť zvýšili obavy z napätia, investori začali riešiť možné zdraženie energií, dopravy a výroby. Prečo je ropa taká dôležitá? Pretože drahšia ropa sa môže postupne premietnuť do cien palív, prepravy, energií a následne aj do inflácie. A vyššia inflácia môže ovplyvniť rozhodovanie centrálnych bánk.

2. Centrálné banky radšej vyčkávali

Americká centrálna banka Fed aj Európska centrálna banka ECB ponechali na konci apríla úrokové sadzby bez zmeny. Fed držal sadzby v pásme 3,50 % až 3,75 % a ECB ponechala depozitnú sadzbu na úrovni 2,00 %. Jednoducho povedané: centrálné banky zatiaľ nechceli urobiť unáhlený krok. Čakajú, ako sa bude ďalej vyvíjať inflácia, ekonomika a geopolitická situácia.

3. Inflácia sa opäť pripomenula

Inflácia v eurozóne sa podľa rýchleho odhadu Eurostatu v apríli zvýšila na 3,0 %, kým v marci bola 2,6 %. Najväčší vplyv mala energia. Zároveň ekonomika eurozóny aj celej EÚ v prvom štvrtroku vzrástla len o 0,1 % oproti predchádzajúcemu štvrtroku. V preklade: ceny opäť rástli rýchlejšie a ekonomika napredovala len veľmi pomaly. To je kombinácia, ktorú trhy nemajú rady. Ak je inflácia vyššia, centrálné banky môžu byť opatrnejšie pri znižovaní úrokov. A ak je rast ekonomiky slabý, firmy môžu mať náročnejšie podmienky na zvyšovanie ziskov.

4. Akcie sa nehýbali všetky rovnako

Americké akcie mali v apríli podporu najmä zo strany technologických firiem a lepších hospodárskych výsledkov. Indexy S&P 500 a Nasdaq zaznamenali výrazné mesačné zisky, pričom investorov povzbudili najmä výsledky veľkých spoločností. Európske akcie boli opatrnejšie. Európa je viac citlivá na cenu energií, vývoj v priemysle a slabší ekonomický rast. Pre investora s globálnym ETF portfóliom to znamená, že nie všetko v portfóliu sa hýbe rovnakým smerom. Niektoré časti môžu rásť, iné zaostávať. Práve preto má zmysel rozkladať investície medzi regióny, sektory a rôzne typy aktív.

5. Diverzifikácia opäť ukázala svoj význam

Apríl ukázal, že na trhu neexistuje len jeden príbeh. Ropa reagovala na geopolitiku. Akcie reagovali na výsledky firiem. Dlhopisy sledovali infláciu a úrokové sadzby. Meny mohli výsledok investora v eurách dočasne zlepšiť alebo zhoršiť. Diverzifikácia znamená, že investor nemá všetko stavené na jednu kartu. Neodstraňuje kolísanie úplne, ale pomáha znížiť závislosť od jedného scenára.

Téma mesiaca

Prečo sa portfólio nehýbe rovnomerne?

Keď človek začne investovať, často si predstavuje, že hodnota jeho peňazí bude postupne a pokojne rásť. Realita je iná. Investovanie sa viac podobá výstupu do kopca než jazde po rovnej ceste. Dlhodobý smer môže byť nahor, ale počas cesty prídu poklesy, zastavenia aj obdobia neistoty. Tomu sa hovorí volatilita. Je to odborný výraz pre kolísanie hodnoty investície v čase. V praxi to znamená, že hodnota portfólia môže jeden mesiac rásť, ďalší mesiac klesať a potom sa opäť zotaviť.

Apríl bol dobrým príkladom. Trhy sa raz sústredili na ropu, potom na infláciu, následne na centrálnu banku, firemné výsledky alebo vývoj mien. Každá nová správa dokázala krátkodobo zmeniť náladu investorov. Dôležité však je rozlišovať medzi dvoma vecami. Volatilita je pohyb ceny. Trvalá strata vzniká najmä vtedy, keď investor predáva v zlom čase alebo má portfólio nastavené nevhodne pre svoj cieľ, horizont a rizikový profil. Pri dlhodobom investovaní preto nie je cieľom uhádnuť každý krátkodobý pohyb trhu. Oveľa dôležitejšie je mať stratégiu, ktorej investor rozumie a ktorú dokáže dodržať aj v horších mesiacoch.

FAQ mesiaca

Je volatilita dôvodom meniť investičnú stratégiu?

Nie každé kolísanie trhu je dôvodom na zmenu stratégie. Krátkodobé výkyvy vznikajú aj v zdravých trhoch. Investori neustále reagujú na nové informácie: na cenu ropy, infláciu, rozhodnutia centrálnych bánk, výsledky firiem alebo geopolitické udalosti. Dôvod na prehodnotenie stratégie môže vzniknúť skôr vtedy, keď sa zmení osobná situácia investora. Napríklad keď sa zmení investičný horizont, potreba peňazí, príjem, riziková tolerancia alebo cieľ investície. Iné je dočasné kolísanie trhu. A iné je portfólio, ktoré už nezodpovedá potrebám investora.

Pri dlhodobom pasívnom investovaní preto dáva väčší zmysel pýtať sa:

- **Zodpovedá moje portfólio stále môjmu cieľu?**
- **Mám dostatočný časový horizont?**
- **Rozumiem tomu, prečo mám v portfóliu akcie, dlhopisy alebo ETF?**
- **Nepotrebujem tieto peniaze v krátkom čase?**

Ak sú odpovede stále v súlade s plánom, samotná volatilita nemusí byť problém. Je skôr súčasťou cesty.

Čo si z marca 2026 môže odnieť bežný investor

Apríl 2026 ukázal, že finančné trhy sa málokedy hýbu podľa jednej jednoduchej príčiny. Investori sledovali ropu, geopolitiku, infláciu, centrálnu banku aj výsledky veľkých firiem.

Výsledkom bola vyššia nervozita, ale nie jednotný príbeh o tom, že všetky investície reagujú rovnako. Pre dlhodobého investora je najdôležitejšie nehodnotiť portfólio podľa jedného týždňa alebo jedného mesiaca. Podstatné je, či investícia stále zodpovedá jeho cieľom, horizontu a schopnosti znášať výkyvy. Volatilita nie je porucha trhu. Je to cena za možnosť podieľať sa na jeho dlhodobom raste.

HEREDIUM

NEWSLETTER

APRÍL | 2026

Disclaimer

Tento komentár má informačný a edukačný charakter. Nejde o osobné investičné odporúčanie ani ponuku na nákup či predaj finančných nástrojov. Investovanie zahŕňa riziko a hodnota investície môže kolísať.

© HEREDIUM Community 2026 | Dôvera · Následníctvo · Svedomitosť

Tento dokument je interným materiálom komunity HEREDIUM Community a je určený výhradne pre jej aktívnych členov a spolupracovníkov. Akékoľvek šírenie, prístupňovanie alebo použitie mimo tohto okruhu bez predchádzajúceho súhlasu je prísne zakázané.