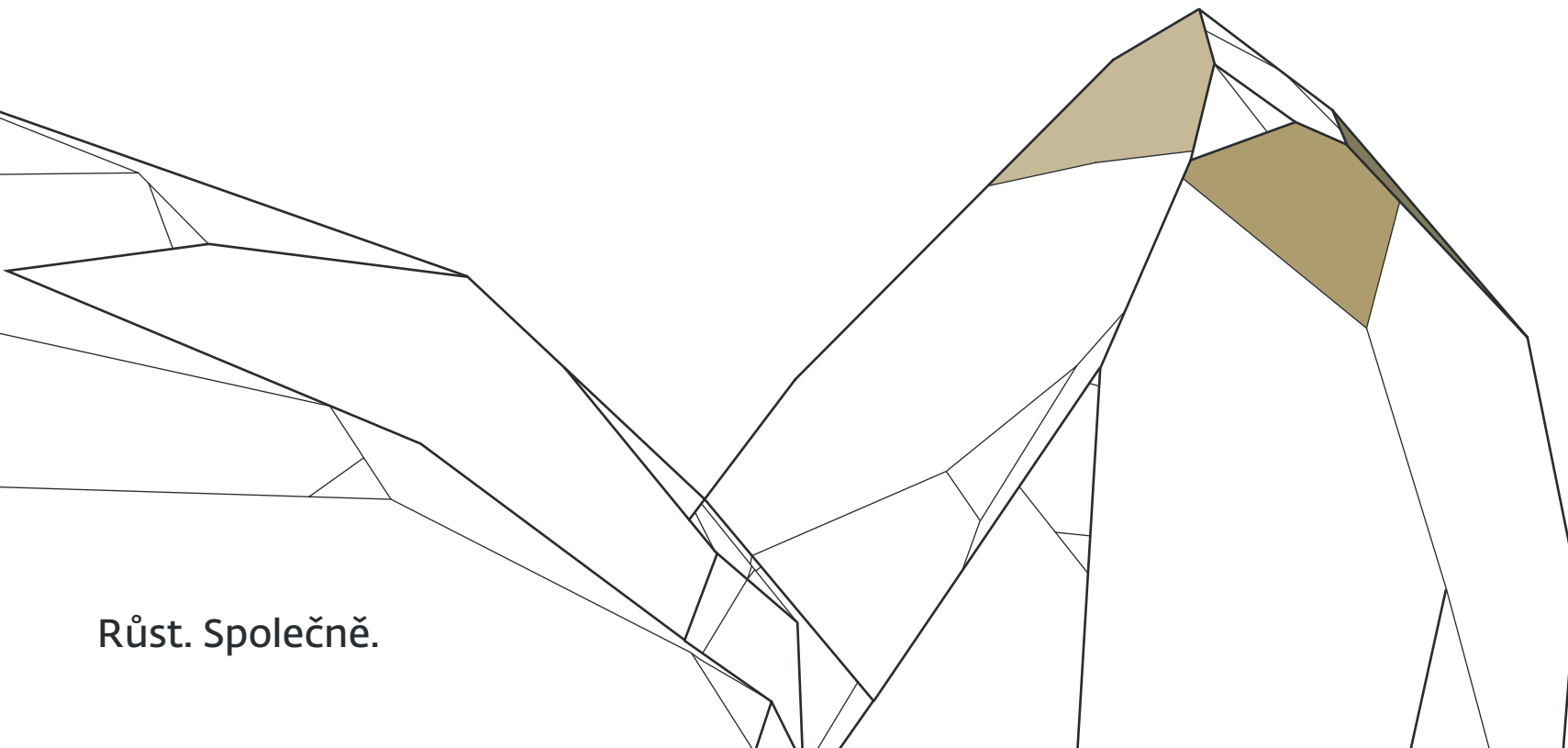


J&T BANKA

WR

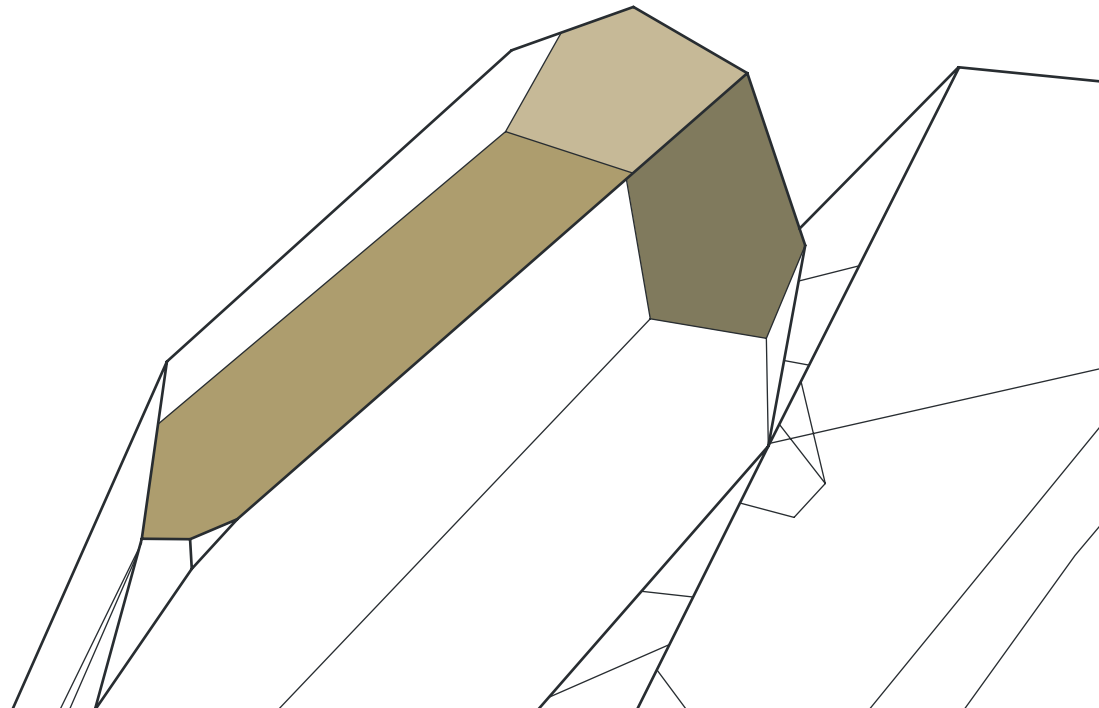
WEALTHREPORT2023



Růst. Společně.

J&T BANKA WEALTH REPORT 2023

Unikátní průzkum o chování, názorech a záměrech českých a slovenských dolarových milionářů, který iniciovala **J&T Banka**, expert na investice a chování movitých a náročných lidí.



VÍTEJTE VE SVĚTĚ MILIONÁŘŮ



V roce 2023 hledí čeští a slovenští dolaroví milionáři do budoucna opět s optimismem. Zatímco rok 2022 se zapsal do historie jako jeden z nejsložitějších a nejtěžších roků za poslední dekády, a to nejen z pohledu investora, letos se zdá, že se svět s nepříznivými vlivy popral. Téma války na Ukrajině i vysoké ceny energií již nejsou tak palčivé, inflace a úrokové sazby pomalu začínají klesat. Investiční nástroje opět slibují růst a vrací se k fundamentu.

A mění se i investiční portfolio bohatých. Ti už nestojí tak opatrně u zdi a více sázejí na růstovou složku, která tvoří přes polovinu portfolia. Z podnikatelů se poprvé stávají skuteční investoři, jejichž investiční apetit se přibližuje modelu západního světa. Ustupuje

i obava z akcií, neboť cenné papíry jsou právě tím nástrojem, který dokáže ochránit před inflací. Proto o nich mluví tak rádi a často diskutují. Roste také zájem o nákup nemovitostí v zahraničí, které představují nejen zajímavou investiční příležitost, ale rovněž se často stávají druhým domovem dolarových milionářů.

Palčivým tématem je pro české i slovenské dolarové milionáře stále bezpečnost státu, trápí je zejména dezinformace a rozkol mezi „skutečnou“ a „mediální“ realitou. Uvědomují si také, jak blízko se odehrávají různé katastrofy a neštěstí. Ještě jsme se nestačili vzpamatovat z dopadů pandemie covidu-19 a už jsme čelili válce na Ukrajině, nově k tomu přibyl i možná

dlouhotrvající problém na Blízkém východě. Proto se bohatí rozhodli žít tady a teď a více se věnovat sami sobě. Zároveň se zbavili morálního bloku a jsou více otevřeni investicím do zbrojního průmyslu. Co se dlouhodobě nemění, je jejich přístup k Evropské unii, jejímiž jsou zastánci. To však neznamená, že by na její fungování nešetřili kritikou, podle nich však stále pozitivní převažují nad negativy. Nicméně pokud bude i nadále Evropa sešňarována regulacemi jako doposud, stane se nekonkurenční v porovnání se světem.

Alena Tkáčová
obchodní ředitelka J&T Banky

Růst. Společně.

DOLAROVÝ MILIONÁŘ V KOSTCE



Důvěřuje investicím do podnikání. Nejvyšší zhodnocení tak očekává od akcií, private ekvity investic a korporátních dluhopisů.



Přeměňuje se z podnikatele v investora, o čemž svědčí nejen více investičních nástrojů v portfoliu, ale také čas, který investicím věnuje. Investiční portfolio proto sleduje alespoň jednou týdně.



Hlavním investičním nástrojem pro něj zůstávají i přes výkyvy akcie, přičemž investuje většinou do titulů z oboru, kterému rozumí či ve kterém podniká.



Za investičně perspektivní označuje Indii, USA a jihovýchodní Asii. Oproti tomu by chtěl žít v jižní či západní Evropě. Od Evropy tedy neočekává růst, ale označuje ji za místo vhodné pro život.



Rezidenční nemovitosti, zemědělská půda i stavební pozemky jsou u něj stále na pozadí očekávání atraktivního zhodnocení.



Za hlavní cíl správy majetku považuje především růst jeho hodnoty.



Narůstající geopolitické napětí a blízký válečný konflikt změnil jeho postoj ke zbrojnímu průmyslu. Ten aktuálně označuje za slibnou oblast pro investice.



Je optimistický z hlediska vývoje svého bohatství, i v příštím roce očekává jeho nárůst, nejčastěji o 2–9 %. Bohatství mu pak přinesou zejména investice.



Kryptoměny i nadále považuje za rizikové aktivum, od kterého navíc neočekává zhodnocení, spíše ještě další pokles výnosů.



Primárním zdrojem jeho bohatství jsou investice. Příjem z podnikání je pak stabilním zdrojem.



Umělou inteligenci vnímá pozitivně, jako jasnou, praktickou a revoluční inovaci. Snaží se proto o její využití při práci a ve svém podnikání.



Ve stínu možné katastrofy více žije tady a teď.



Základem jeho investičního portfolia se stala růstová složka, tedy nástroje kapitálových trhů. V přístupu k investicím se tak u něj jasně prokazuje narůstající odhodlání investovat.



Důvěřuje odborníkům, kteří sami mají „skin in the game“, a přišel o iluze z investičních pozérů na sociálních sítích.



Současnou ekonomickou situaci vnímá oproti loňsku pozitivněji, avšak stále zůstává obezřetný.



I nadále podporuje Ukrajinu v boji proti Rusku.



Za hrozbu pro udržení sociálního smíru považuje inflaci. Uvědomuje si i nárůst nebezpečí v podobě šíření dezinformací.



Za palčivý problém již tradičně označuje efektivitu státní správy a nedostatek politické vize pro budoucnost.



Selhávající roli státu a nedostatečnou službu v oblasti vzdělávání, zdravotnictví či péče o seniory nejčastěji kompenzuje službami ze soukromého sektoru.



ESG vnímá více jako marketing a buzzword, který vyvábí celospolečenský tlak.



Evropskou unii stále vnímá jako společenství, ve kterém je lépe být než nebýt. Je přesvědčen, že má pozitivní dopad na kvalitu života v členských zemích.



Nemá jasný názor na přijetí eura a volá po aktivnější roli naší země v evropském uskupení.

JAK DOLAROVÝ MILIONÁŘ VYPADÁ



Tuzemští dolaroví milionáři jsou převážně ekonomicky aktivní muži. Stále jde převážně o podnikatele a vedoucí pracovníky či specialisty, pouze kolem 12 % je penzisty. V průměru je dolarovým milionářům mírně přes padesát let (56 let v ČR, 53 let v SR). Patrný je příchod mladších dolarových milionářů, kteří jsou nástupci polistopadových podnikatelů či úspěšnými startupisty.

STÁLÁ PŘEVAHA MUŽŮ

I přes lehký nárůst počtu úspěšných žen je i nadále svět dolarových milionářů světem mužským. Také v celosvětovém měřítku převládají úspěšní muži nad ženami, i když se pozvolna objevují názory, že do budoucna bude svět dolarových milionářů co do pohlaví vyváženější. Dopomůže tomu nejen nástupnictví, ale také větší možnosti, které pomáhají ženám plnit roli podnikatelky a matky zároveň. Nicméně půjde o velmi pozvolný trend, který se může plně projevit až za několik desítek let.

DOLAROVÍ MILIONÁŘI VE SVĚTĚ INVESTIC

V Česku i na Slovensku je stále patrný pokračující vliv přísnější měnové politiky, který se odrazil především v nárůstu výnosu u korporátních dluhopisů a zejména v Česku přetrvávajícím zájmem o termínované vklady. Dolaroví milionáři důvěřují investicím do podnikání, zhodnocení tak očekávají především v oblasti zahraničních akcií, již zmíněných korporátních dluhopisů, private equity a startupů. Naopak výnos v současné chvíli bohatí neočekávají od nemovitostí, na kterých se negativně podepsaly vyšší úrokové sazby, přísnější úvěrové standardy a utlumená poptávka po vlastním bydlení.

V pohledu na vývoj očekávání nejzajímavějšího zhodnocení investic v Česku a na Slovensku je patrný pokračující efekt přísnější měnové politiky. Ten se projevili především v nárůstu výnosu u korporátních dluhopisů a zejména v Česku pokračujícím zájmem o termínované vklady.

V širší perspektivě je patrná důvěra v investice do podnikání. Kromě zahraničních akcií dolaroví milionáři očekávají zajímavé zhodnocení v oblasti private equity investic a také již zmíněných korporátních dluhopisů. Zlepšení očekávání je také patrné u investic do startupů.



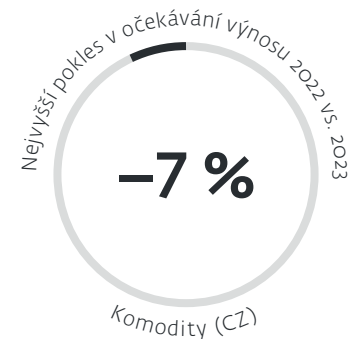
Vzhledem k vývoji na finančních trzích, kdy se akciové indexy v Evropě dostaly na 15letá maxima a jeden z nejúspěšnějších roků v historii zaznamenaly také americké technologické akcie,

není překvapivé, že nejzajímavější zhodnocení očekávají dolaroví milionáři u akcií zahraničních firem.

Konec cyklu zvyšování úrokových sazeb a také očekávané částečné uvolnění měnových politik v budoucím roce přejí nárůstu atraktivity z pohledu výnosů u korporátních dluhopisů. Oproti loňskému roku, kdy negativní přecenění dluhopisů odráželo zpřísnování měnové politiky, slibují v současnosti korporátní dluhopisy investorům zajímavé zhodnocení a možnost fixace vyšších výnosů na delší dobu.

Do pozadí v očekávání výnosu již druhý rok po sobě ustoupily nemovitosti, které tak učebnicově znázorňují naplnění efektu již zmíněné přísnější monetární politiky. Tedy vyšší úrokové sazby, přísnější úvěrové standardy či utlumená poptávka po vlastním bydlení, to vše minimalizuje prostor pro růst cen, tedy výnosů z investic v této oblasti. Jsme tak svědky poklesu zájmu o rezidenční nemovitosti, zemědělskou půdu i stavební pozemky. Při pohledu na očekávání

nejzajímavějšího zhodnocení dolarových milionářů mezi generacemi vysvětluje rozdíly obecně platný přístup k riziku – čím jsme starší, tím více se mu vyhýbáme. Mladší dolaroví milionáři do 50 let tak zcela logicky více preferují čisté investice v podobě akcií zahraničních firem, dluhopisů či private equity, starší pak preferují nemovitosti. Jejich preference jasně odpovídá investičnímu cíli. Zatímco mladší chtějí stále ještě majetek kumulovat a zhodnocovat, starší pak již nashromážděné jmění chtějí především udržet.



🔍 Od kterých investic lze podle vás v současné době očekávat nejzajímavější zhodnocení? (údaje v %)

NEJZAJÍMAVĚJŠÍ INVESTICE V ČASE (ČEŠTÍ A SLOVENŠTÍ DOLAROVÍ MILIONÁŘI)

	ČR 23	SR	ČR 22	SR	ČR 21	SR	ČR 20	SR	ČR 19	SR	ČR 18	SR	ČR 17	SR	ČR 16	SR	ČR 15	SR	ČR 14	SR
Akcie zahraničních firem	41	43	33	38	25	46	32	38	20	24	20	31	18	32	18	22	25	31	24	23
Korporátní dluhopisy	27	25	11	16	9	10	11	13	18	19	16	32	17	21	10	22	9	21	14	25
Private equity	25	22	21	22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stavební pozemky	24	21	30	28	49	42	41	37	41	36	39	35	38	18	34	25	26	11	28	20
Startupy	23	19	19	14	34	19	28	18	19	17	35	25	27	15	26	27	23	25	21	20
Zemědělská půda	20	13	21	15	21	18	18	22	20	23	18	19	28	21	41	18	34	15	31	38
Sběratelská aktiva	17	20	22	13	18	15	18	22	21	23	20	24	10	24	18	23	17	16	12	11
Rezidenční nemovitosti	15	19	19	23	31	36	25	28	36	39	29	20	33	15	23	16	22	8	18	20
Termínované vklady	13	8	13	9	2	0	1	1	1	3	2	1	2	3	1	5	1	4	1	4
Akcie českých/slovenských firem	13	2	10	0	8	4	10	0	12	3	9	4	6	1	3	3	4	1	2	2
Podílové fondy	12	18	4	13	9	14	3	8	5	8	5	11	5	15	3	9	7	13	5	2
Jiné nemovitosti	9	10	10	13	12	9	13	11	26	15	20	12	15	11	11	11	13	13	7	9
Směnky	6	5	7	2	6	4	7	5	9	8	11	13	10	17	12	15	13	22	10	14
Státní dluhopisy	6	4	9	6	1	2	2	7	1	3	2	4	2	3	3	5	4	8	6	9
Zlato	5	11	8	14	8	8	20	23	15	12	5	6	7	10	16	18	3	9	7	11
Komodity	4	8	10	9	10	7	6	2	5	3	8	7	5	4	9	15	12	7	7	7
Drahé kovy, drahokamy	3	7	6	7	5	4	8	10	2	2	2	4	3	8	3	4	5	6	5	5
Kryptoměny, bitcoin	3	8	4	9	16	26	6	7	3	4	8	11	3	1	1	0	2	1	2	2
Obchody s měnami	2	2	4	6	4	3	4	6	3	8	5	11	7	11	4	8	12	12	6	9



POKLES VÝNOSŮ KRYPTOMĚN

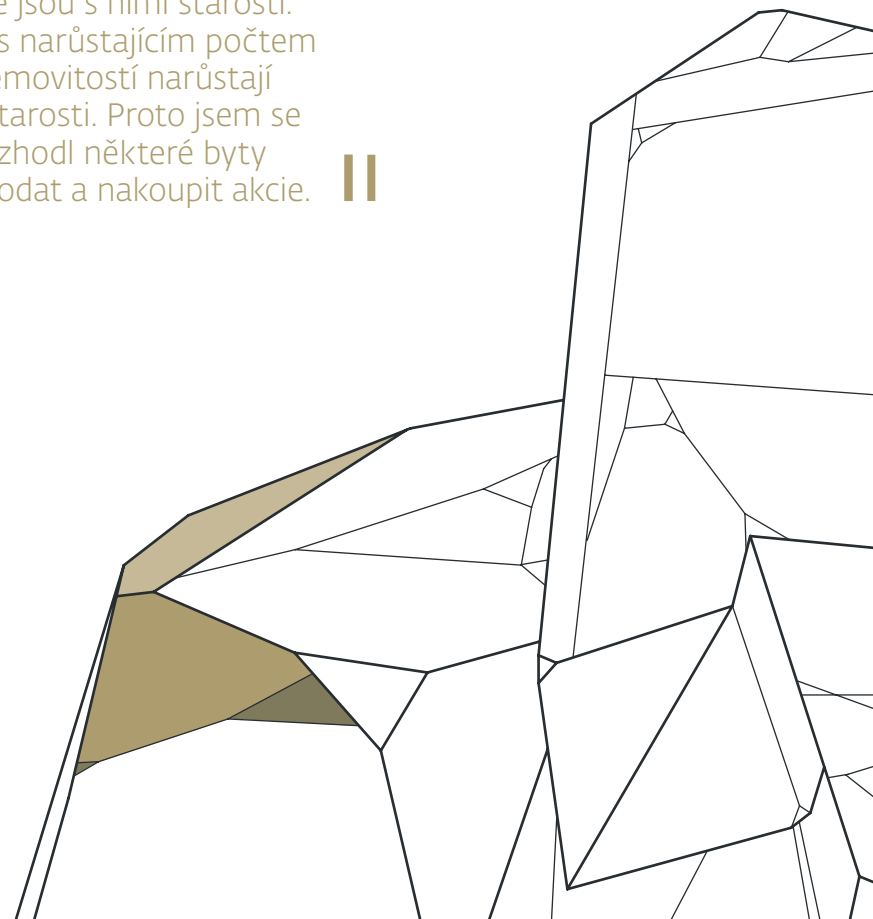
Nejnižší zhodnocení, respektive pokles výnosů, očekávají dolaroví milionáři u kryptoměn. Nastolená nedůvěra v ně tedy i v letošním roce přetrvává. Turbulentní rok prokázal, že kryptoměny nejsou bezpečným přístavem, ale rizikovým aktivem, a to napříč generacemi. Ani mladší dolaroví milionáři, kteří ještě v loňském roce nebyli tak pesimističtí, neočekávají od kryptoměn zhodnocení, naopak spíše ještě další propad. Nutno poznamenat, že dolaroví milionáři se účastnili výzkumu ještě před propuknutím konfliktu na Blízkém východě.

S očekávaným poklesem úrokových sazeb v Česku vidí dolaroví milionáři

v budoucnu nižší atraktivitu u depozit, která tak pravděpodobně dosáhla svého vrcholu oblíbenosti. Současně vzhledem k výši úrokových sazeb (i přes pokles) nespátřují tak velkou perspektivu u nemovitostí, kde nájemní výnosy jsou stále relativně nízké a nedostatečné. Zejména mladší dolaroví milionáři jsou vůči nemovitostem skeptičtí.

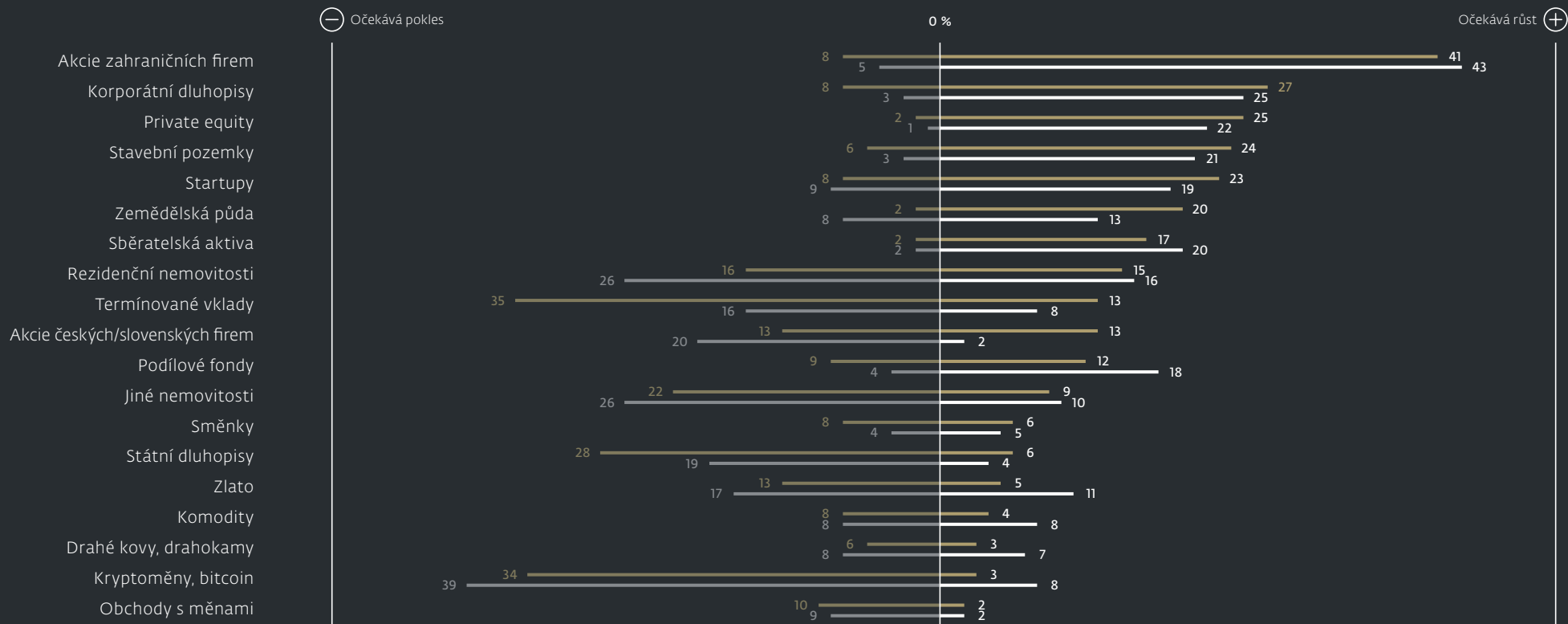
Nejednotný pohled dolarových milionářů je i na výhled u českých akcií. Nejistotu ohledně vývoje v tomto případě způsobuje stát. Nad českými akciemi totiž stále visí otázka mimořádného zdanění, nejistota ohledně mimořádných dividend (ČEZ) či negativní dopad snížení úrokových sazeb na banky.

|| Nemovitosti jsou klíčové, ale jsou s nimi starosti. A s narůstajícím počtem nemovitostí narůstají i starosti. Proto jsem se rozhodl některé byty prodat a nakoupit akcie. ||



🔍 Od kterých investic lze podle vás v současné době očekávat nejzajímavější zhodnocení a naopak od kterých lze očekávat propad? (údaje v %)

OČEKÁVÁNÍ DOLAROVÝCH MILIONÁŘŮ RŮSTU A POKLESU VÝNOSŮ V ČESKU/SLOVENSKU





INVESTIČNÍ PORTFOLIO

Základem investičního portfolia dolarových milionářů se stala růstová složka, tedy nástroje kapitálových trhů, jako jsou akcie, dluhopisy a fondy, které společně tvoří nadpoloviční část celého portfolia. Aktuální rozložení, kdy převažuje růstová složka nad stabilizační a výnosovou, tak jasně odráží narůstající investiční rozhled dolarových milionářů.

Zejména u mladších dolarových milionářů je patrný větší příklon k akciím, které tvoří dokonce čtvrtinu jejich portfolia, u starších nad 60 let je to pak pětina. Naopak starší čeští dolaroví milionáři nad 60 let jsou více zastoupeni v dluhopisech (21 % vs. 15 % u mladších). I tento fakt pak odpovídá obecnému pravidlu akceptace rizika, která s narůstajícím věkem klesá.

Pětina portfolia je pak napříč generacemi tvořena investičními nemovitostmi. Přes 10 % tvoří také

hotovost, kterou dolaroví milionáři neváhají využít v případě naskytnutí zajímavé investiční příležitosti.

Při porovnání se světem se přibližují Češi a Slováci západnímu standardu. Tedy opouští zaběhlý přístup a otevírají se více investicím, zejména pak akciím, které poprvé v historii tvoří pětinu portfolia.

A tento trend budou vyznávat i do budoucna. Celá třetina českých dolarových milionářů hodlá podíl akcií a dluhopisů ve svém portfoliu do budoucna zvyšovat. Více se také otevrou private ekvity investicím, naopak podíl hotovosti chtějí ve svém portfoliu snižovat. Platí přitom, že portfolia plánují měnit spíše mladší dolaroví milionáři, u těch starších půjde především o menší pohyby.

Důkazem o přeměně podnikatelů v investory je i čas, který dolaroví milionáři portfoliu věnují. Přibližně polovina dolarových milionářů své investiční portfolio sleduje alespoň

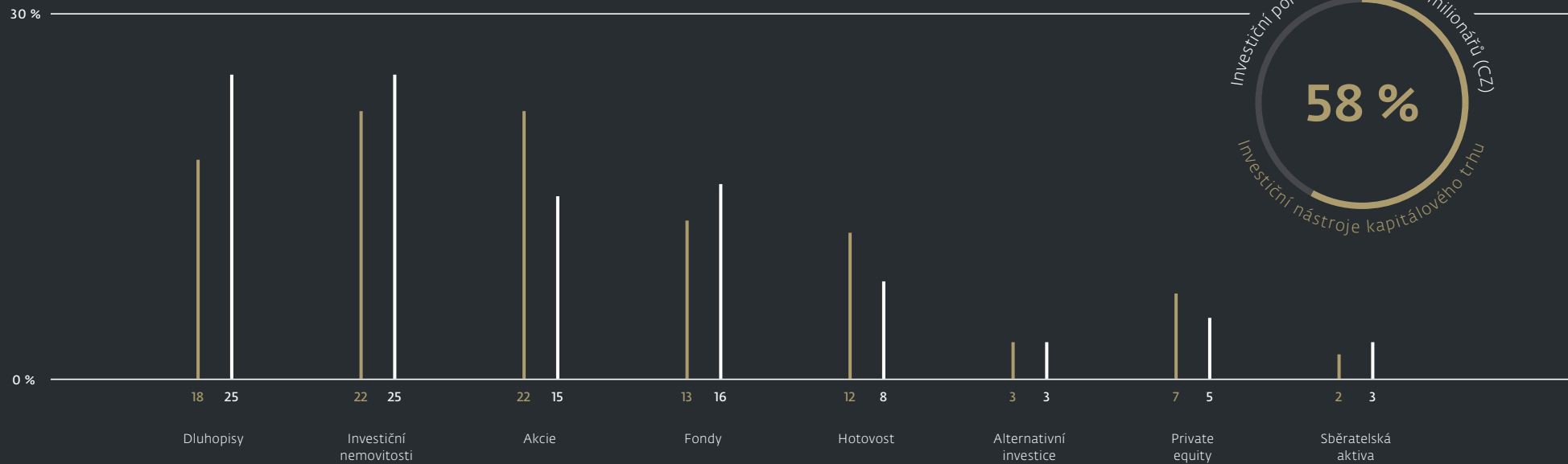
jednou týdně, pětina dokonce denně. Mladší dolaroví milionáři vzhledem k většímu zastoupení akciových investic pak své portfolio sledují častěji.

U otázky na preferenci přístupu k investičnímu portfoliu je kmen dolarových milionářů rozdělen dle věku. Zcela logicky těm starším více vyhovuje konzervativnější, tzv. nudné investování, zatímco ti mladší preferují dynamičtější, rizikovější přístup.

V roce 2008 jsem ještě studoval, takže si z krize moc nepamatuju... Takový propad na akcích, jako byl nyní, jsem tedy nezažil, ale hlavně to vnímám spíše jako příležitost levně nakoupit.

🔍 Jaké rozložení investičního portfolia máte? (údaje v %)

ZASTOUPENÍ DANÝCH INVESTIC V PORTFOLIU ČEŠTÍ/SLOVENŠTÍ DOLAROVÍ MILIONÁŘI





RŮST HODNOTY A ZAJIŠTĚNÍ RENTY

Hlavním cílem správy majetku dolarových milionářů je především růst jeho hodnoty, což deklarovalo 40 % českých a 43 % slovenských dolarových milionářů. V Česku dalšími vyrovnanými cíli jsou zajištění renty (26 %) a uchování kupní síly jmění (21 %), na Slovensku pak tento poměr převažuje více k zajištění renty než samotnému uchování hodnoty (37 % vs. 10 %).

Podíváme-li se na cíle správy majetku dle pohlaví, pak jsou to především muži, kteří chtějí majetek zhodnocovat (43 % vs. 25 %), ženy více preferují zajištění renty (40 % vs. 24 %). Stejně je tomu v případě diverzifikace jmění, které preferují více ženy oproti mužům (25 % vs. 9 %). Naopak muži jsou pak těmi, kteří se snaží alespoň uchovat kupní sílu svého bohatství (22 % vs. 10 %).

Hlavní cíle správy jejich majetku jsou pro tuzemské dolarové milionáře shodné s těmi západními. Platí přitom, že po zhodnocení majetku touží především mladší dolaroví milionáři do 50 let, naopak uchování hodnoty kupní síly preferuje více starších nad 60 let.



SKIN IN THE GAME, DOLAR A ZBROJNÍ PRŮMYSL

Dolaroví milionáři se stále častěji stávají investory, investice tak představují primární zdroj jejich bohatství. Rovná polovina z nich pak prohlašuje, že je svět investic a akciových titulů baví, dokonce je to něco jako jejich koníček. Nicméně velmi dobře si uvědomují, že detailní znalost trhu je časově náročná, ke správě svého portfolia tak často využívají odborníky. Tento trend pak zesílil zejména po propadech na trzích, kdy alespoň část svého portfolia svěřila v Česku třetina a na Slovensku více než polovina dolarových milionářů profesionálům v oblasti investic, větší zastoupení mají především starší dolaroví milionáři. Získat si důvěru dolarových milionářů není však snadné, pokud pouze rozdáváte rady, ale sám neinvestujete, nemáte šanci. Zkrátka musíte být také

investorem a mít takzvaně „skin in the game“, jinak nepředstavujete pro dolarové milionáře partnera. Na poli odborníků pak u dolarových milionářů došlo také k jisté deziluzi z investičních pozérů na sociálních sítích.

Při investicích do akcií se snaží dolaroví milionáři především investovat do titulů z oboru, kterému rozumí či ve kterém podnikají. O firmách, do kterých investují, se i rádi baví se svým okolím.

I přes výkyvy trhu zůstávají akcie pro dolarové milionáře primárním investičním nástrojem. Po růstové dekádě pak zejména ti starší očekávají díky vyšším úrokovým sazbám, vyššímu ocenění a možnému růstu podnikových daní z příjmu spíše pomalejší růst akciového trhu. Přitom stále více především těch mladších věří

americkým akciím spíše než těm tuzemským. To může být způsobeno jednak nabídkou technologických titulů v USA, jednak rizikem v podobě regulace u nás i v Evropě. Čtvrtina dolarových milionářů, především těch mladších, pak hodlá investovat více do akcií mimo USA a Západ, a to především kvůli lepšímu potenciálu dlouhodobého růstu při nižším ocenění.

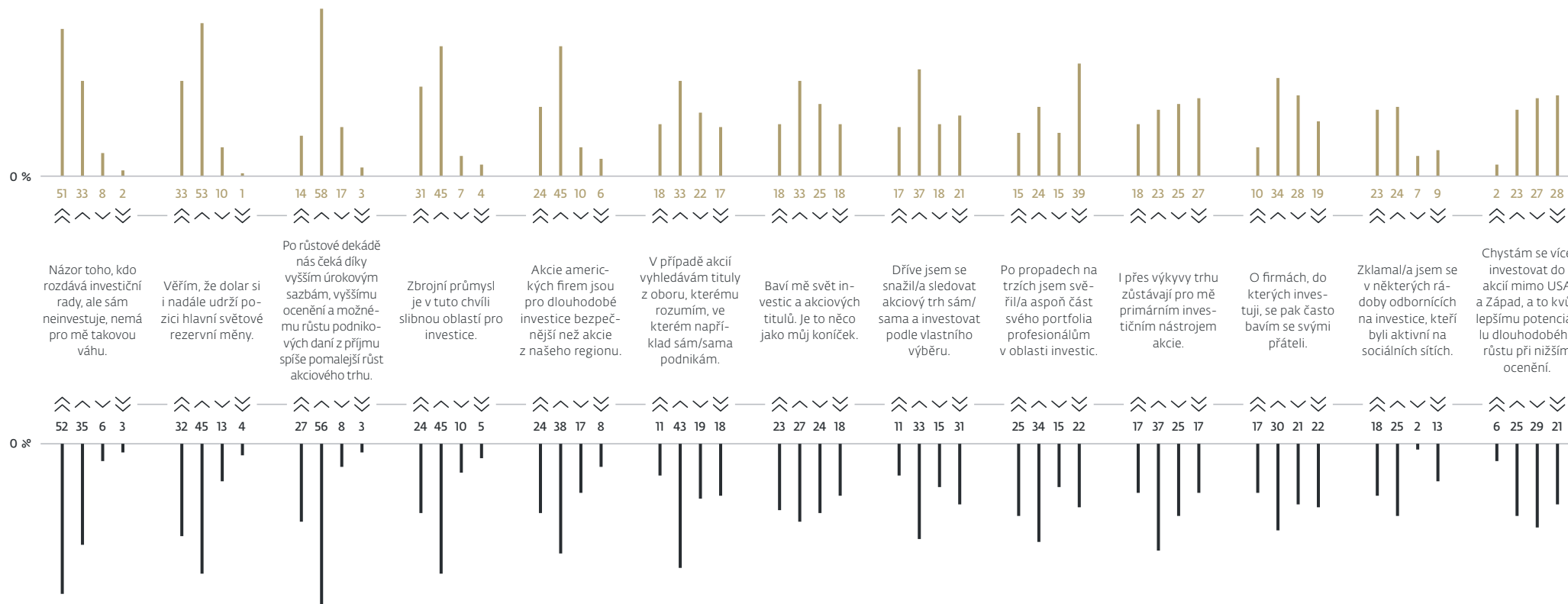
Narůstající geopolitické napětí a blízký válečný konflikt změnil postoje dolarových milionářů ke zbrojnímu průmyslu, který tak nyní více než tři čtvrtiny z nich označují za slibnou oblast pro investice, a z hlediska morálky pak nemají problém do tohoto sektoru investovat. Zároveň věří, že i nadále bude americký dolar hlavní rezervní měnou.

|| Myslím, že Baťa řekl, že nemá konečný cíl, jen snahu dojít co nejdál. ||
A to platí i pro mě. ||

|| Zrcadlím portfolia několika expertů – od velmi konzervativních ||
po ta více dynamická. ||

☐ Souhlasíte s uvedeným výrokem? (údaje v %)

POSTOJE K INVESTICÍM – ČEŠTÍ A SLOVENŠTÍ DOLAROVÍ MILIONÁŘI



☐ Rozhodně souhlasím ☐ Spíše souhlasím ☐ Spíše nesouhlasím ☐ Rozhodně nesouhlasím



VŠICHNI JE MAJÍ, JEN PĚTINA DO NICH NEINVESTUJE

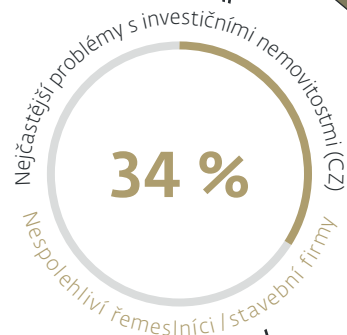
Unikátní postavení v portfoliu českých a slovenských dolarových milionářů mají dlouhodobě nemovitosti. Ne nadarmo se říká, že co pro Američana akcie, to pro domácí cihla. Nemovitosti tak dlouhodobě těží z obliby mezi tuzemskými investory. Vždyť v porovnání se Západem drží česko-slovenští milionáři dvojnásobný podíl real estate investic ve svém portfoliu. I přesto se více než polovina dolarových milionářů domnívá, že mají nemovitostí ve svém portfoliu tak akorát. Více

než pětina českých a čtvrtina slovenských dolarových milionářů pak přiznává, že nemovitosti zastávají v jejich portfoliu větší poměr než ten ideální. Toto tvrzení pak má více mladších dolarových milionářů, tedy téměř třetina do 50 let a více než čtvrtina těch od 50 do 60 let. Naopak necelá pětina českých a 15 % slovenských dolarových milionářů deklaruje opak, tedy že nemovitostí mají méně, než je ideální poměr.

Nejčastěji dolaroví milionáři investují do klasických rezidenčních nemovitostí, čtvrtina pak do

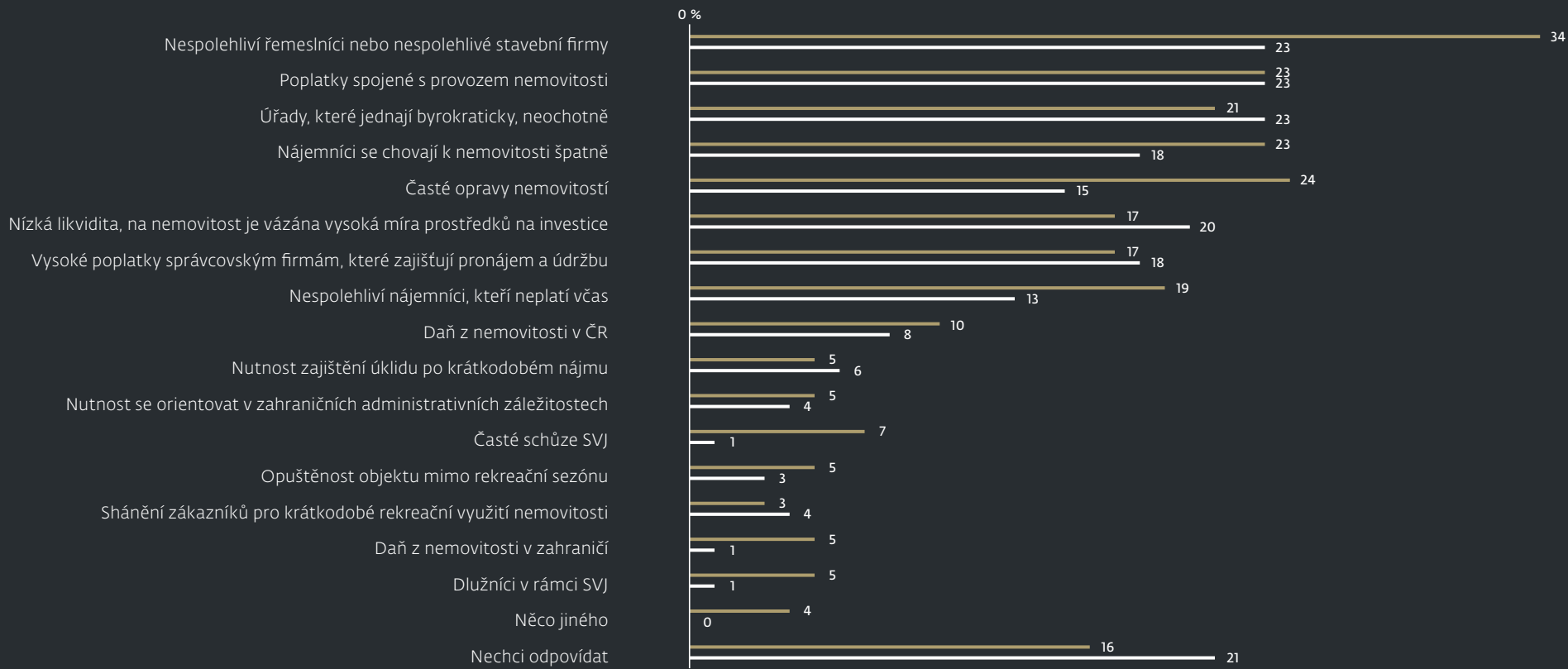
stavebních pozemků a přibližně pětina do zemědělské půdy, lesů a skladů či logistických center. Stejný podíl, tedy pětina, do nemovitostí neinvestuje vůbec.

Podíváme-li se na problémy spojené s investičními nemovitostmi, nejčastěji dolaroví milionáři uvádějí ty spojené s jejich provozem, tedy opravy, byrokracii či problémy s řemeslníky a nájemníky.



🔍 Jaké, pokud nějaké, problémy s vlastnictvím investičních nemovitostí zažíváte? (údaje v %)

NEJČASTĚJŠÍ PROBLÉMY S NEMOVITOSTMI – ČEŠTÍ/SLOVENŠTÍ DOLAROVÍ MILIONÁŘI





VÍM, CO TO JE, ALE K INVESTICI TO NESTAČÍ

V případě fenoménu poslední doby, který je médii neustále skloňován, mají dolaroví milionáři jasno. Pojem umělá inteligence je jim velmi dobře známý. Dokonce více než polovina z nich deklaruje, že přesně ví, co tento pojem označuje. Všeobecně vzato umělá inteligence je vnímána jako jasná, praktická a revoluční inovace. Dokonce tři čtvrtiny dolarových milionářů na ni nahlíží jako na natolik převratnou, že může vést k ekonomickým otřesům a vymizení celých profesních specializací. Nicméně ji ale vůbec nezatracují. I když více než 40 % z nich přiznává, že jde o technologii, která se lidstvu v určitých ohledech vyrovná, nebo nás dokonce překoná, a možná i způsobí zánik mnoha pracovních míst, vytvoří zase nové profese a celkový přínos pro zaměstnanost

a lidstvo tak bude pozitivní. Svým pozitivním přístupem se odlišují od pohledu vlád v Evropě, které umělou inteligenci vnímají primárně jako hrozbu.

Dolaroví milionáři si uvědomují, že umělá inteligence opanovala mediální prostor, který dříve média věnovala zejména kryptoměnám a blockchainu. Stejně tak jsou si vědomi toho, že díky neustálému opěvování této technologie mohou vznikat nereálná očekávání, která mohou vést až k nové technologické bublině. Současný růst ceny akcií technologických firem tak považují za přemrštěný i s ohledem na fakt, že se přínos umělé inteligence projeví až za delší dobu.

Polovina pak již nyní hledá způsob, jak umělou inteligenci využít ve svém podnikání. Dvě pětiny přiznávají, že už nyní jim tato

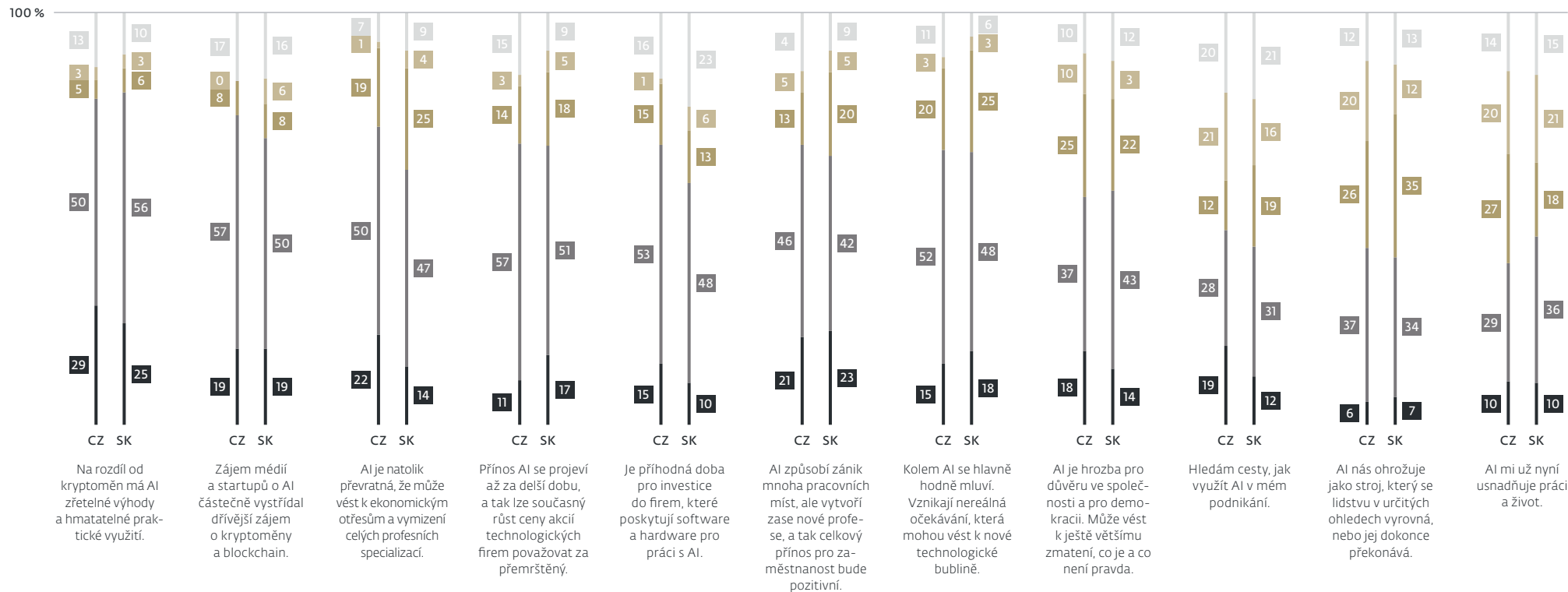
technologie práci a život usnadňuje. I proto více než dvě třetiny z nich považují příhodnou dobu pro investice do firem, které poskytují software a hardware pro práci s umělou inteligencí. Nicméně využívat jen umělou inteligenci pro získání investic od dolarových milionářů nestačí. Jen kvůli tomu, že společnost pracuje či poskytuje umělou inteligenci, do ní investovalo pouze 16 % českých i slovenských dolarových milionářů.

Jediné obavy, které v dolarových milionářích umělá inteligence vyvolává, je možné zneužití, které by mohlo představovat hrozbu pro důvěru ve společnost a demokracii, případně k šíření dezinformací, tedy ještě většímu zmatení, co je a co není pravda. Liší se tak od obecné populace, která je k umělé inteligenci více skeptická, více se obává o existenci lidstva.

AI není nic nového, to převratné je dát ji k dispozici obecné populaci.

☐ Souhlasíte s uvedeným výrokem? (údaje v %)

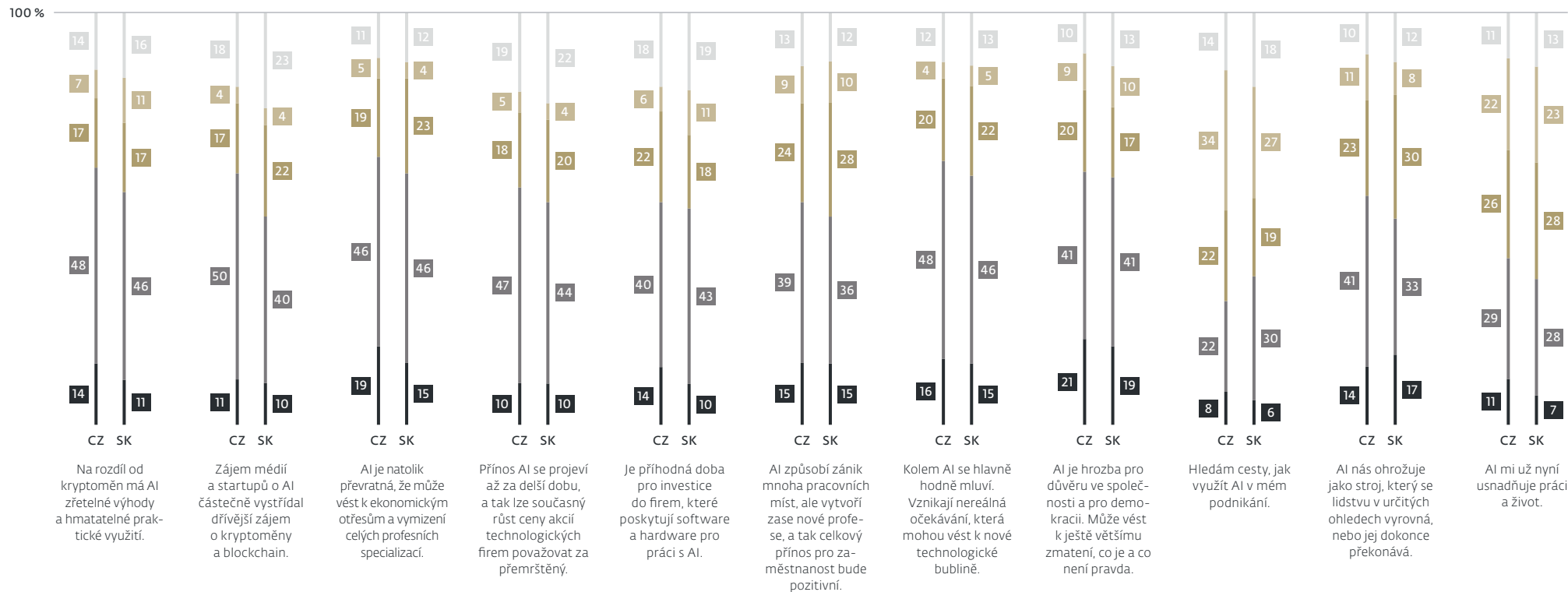
VÝROKY O UMĚLÉ INTELIGENCI – ČEŠTÍ/SLOVENŠTÍ DOLAROVÍ MILIONÁŘI



Souhlasím | Spíše souhlasím | Spíše nesouhlasím | Nesouhlasím | Nevím, nechci odpovídat

Ⓞ Souhlasíte s uvedeným výrokem? (údaje v %)

VÝROKY O UMĚLÉ INTELIGENCI – ČESKÁ/SLOVENSKÁ OBECNÁ POPULACE



Souhlasím

Spíše souhlasím

Spíše nesouhlasím

Nesouhlasím

Nevím, nechci odpovídat

DOLAROVÍ MILIONÁŘI A EKONOMIKA

Vypadá to, že jsme se v očích nejen dolarových milionářů, ale také obecné populace, odrazili ode dna pesimismu. Po loňských propadech současnou ekonomickou situaci u nás hodnotí mírně pozitivněji, nicméně i nadále jsou obezřetní, když situaci hodnotí jako třetí nejhorší za dobu měření, podobně jako před 10 lety.

Na Slovensku i přes zlepšení hodnocení pokračuje pesimismus, když současné hodnocení je druhé nejhorší za dobu měření. Hodnocení tamních dolarových milionářů a populace je téměř na stejných hodnotách. Zatímco populace věří po volbách ve zlepšení situace, dolaroví milionáři jsou více realisty a počítají s nedodržáním populistických předvolebních slibů.

Obecná populace v obou zemích výrazněji ustoupila z pesimistického hodnocení a extrémních hodnot loňského roku, kdy nastávající zima a ceny energií vzbuzovaly ve společnosti strach z budoucnosti. Díky přečkání těchto turbulencí a zvládnutí krize je výhled mírně pozitivnější.



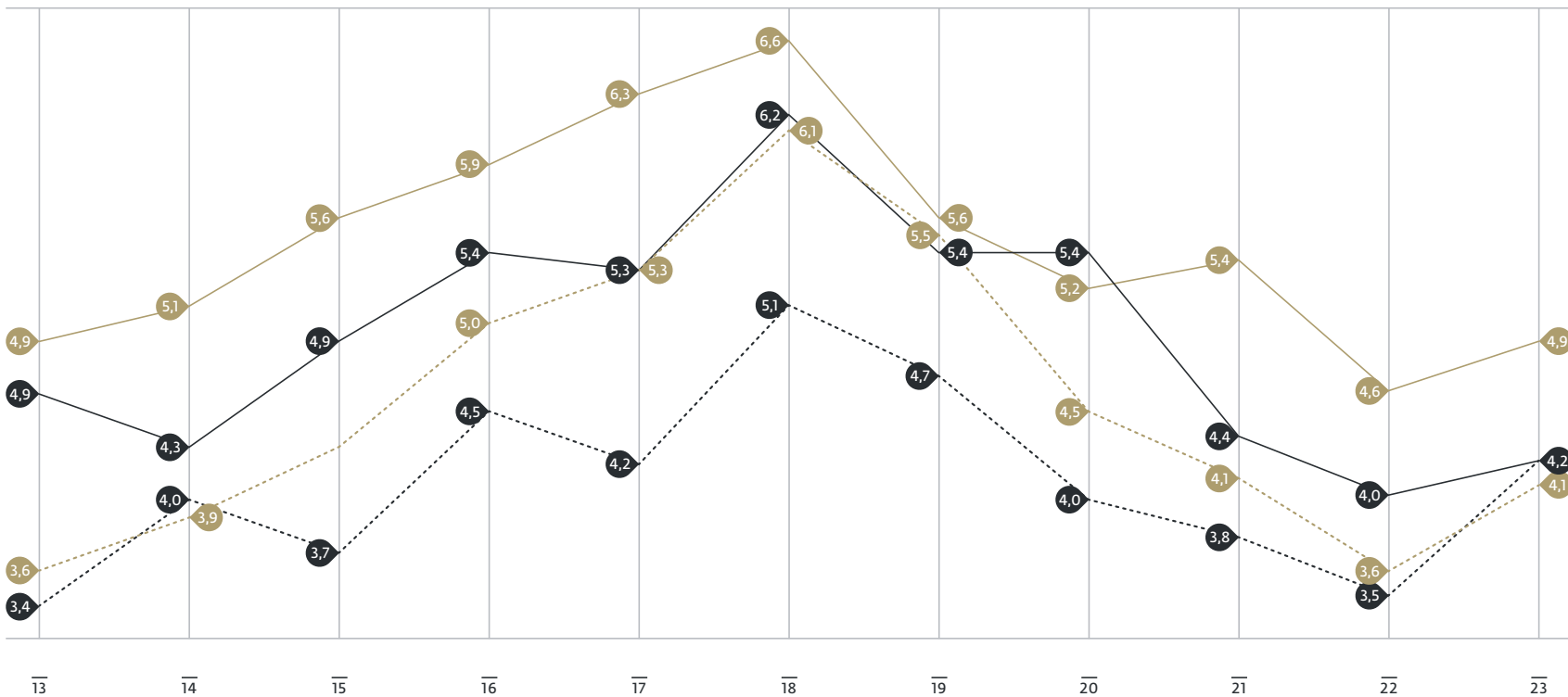
Hodnoceno českými dolarovými milionáři
2018
Nejlépejší ekonomická situace pro investice

🔍 Jak hodnotíte současnou ekonomickou situaci v naší zemi?

VÝVOJ HODNOCENÍ SOUČASNÉ EKONOMICKÉ SITUACE Z HLEDISKA INVESTIC

⊕ Příležitost pro investice 7,0

⊖ Hrozba pro investice 3,0



— CZ milionáři — SK milionáři - - - CZ populace - - - SK populace



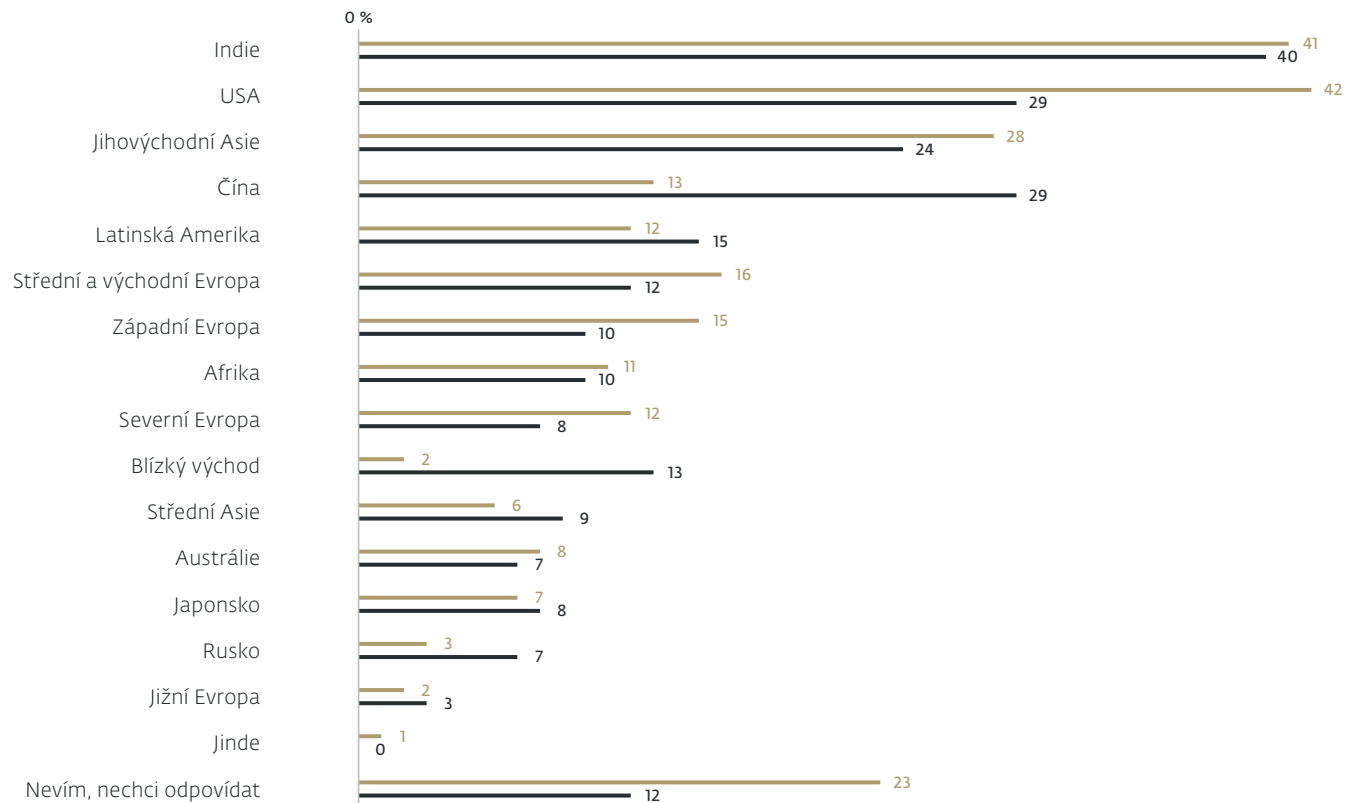
EVROPA JE DOBRÉ MÍSTO NA ŽITÍ, ALE VYDĚLÁVAT BUDU JINDE

Při pohledu na svět z hlediska investiční zajímavosti označují dolaroví milionáři za investičně perspektivní Indii, USA a Jihovýchodní Asii. Tento pohled pak odpovídá tomu, jak byly dané regiony úspěšné za posledních pět let. Akciový index MSCI India v dolarech vzrostl o 70 %, což představuje téměř 11% roční přírůstek. Podobný výsledek platí i pro americké trhy.

Zatímco čeští dolaroví milionáři více důvěřují USA, ti slovenští oproti Čechům vidí větší perspektivu v Číně. Evropu z pohledu investic pak atraktivní moc nevidí. Na druhou stranu označují zejména tu jižní a západní za místo, kde by chtěli žít. Dochází zde tedy k drobnému paradoxu, který lze interpretovat tak, že pokud je region vybrán jako vhodný pro druhý domov, není vybrán jako zdroj pro očekávaný růst.

🔍 V jakých regionech lze z pohledu investic očekávat růst? (údaje v %)

REGIONY S OČEKÁVÁNÍM RŮSTU Z POHLEDU INVESTIC – ČEŠTÍ/SLOVENŠTÍ DOLAROVÍ MILIONÁŘI





INVESTICE, ZEJMÉNA AKCIE, SE STÁVAJÍ HLAVNÍM ZDROJEM RŮSTU JMĚNÍ DOLAROVÝCH MILIONÁŘŮ

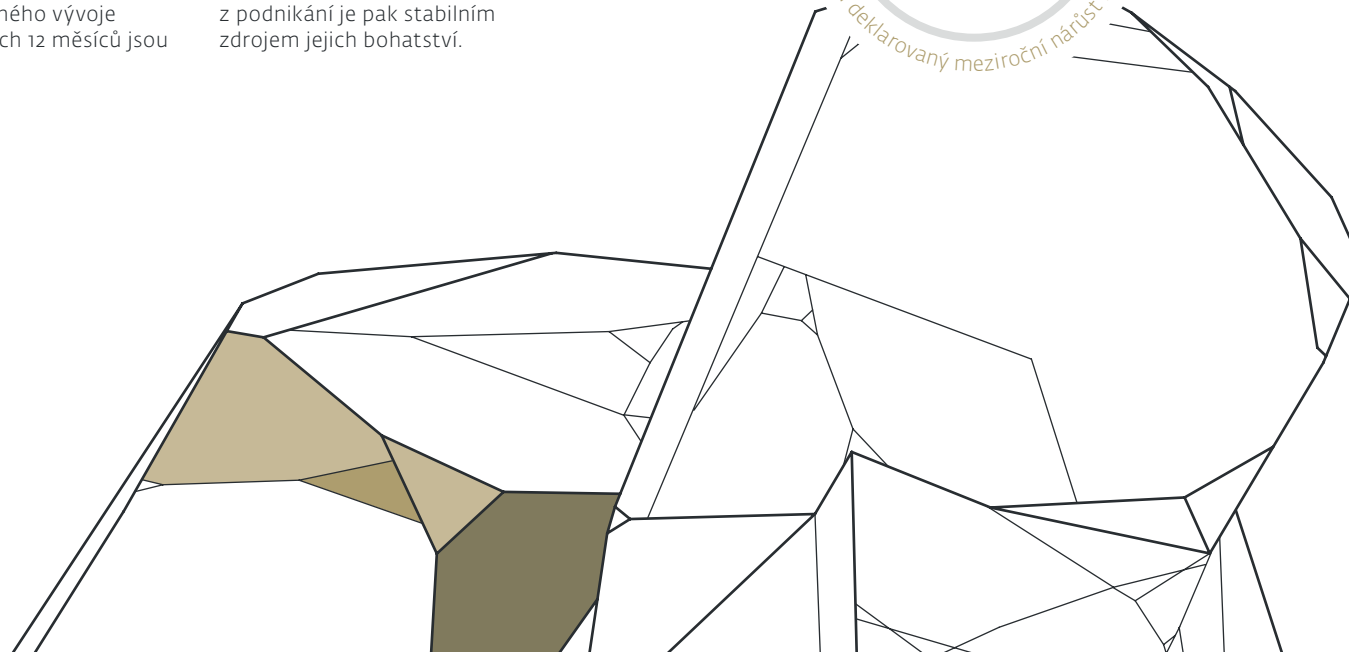
Posledních 12 měsíců lze označit jako období stabilizace či případně za obrat trendu. Nejvíce dolarových milionářů deklaruje, že jejich bohatství narostlo o 2–9 %. Meziročně výrazně ubylo těch, kteří deklarují pokles jmění, v Česku z 18 na 4 %, na Slovensku pak z 21 na 8 %. Zároveň však ubylo

také těch, kteří deklarují výrazný růst jmění, z 19 na 15 % v Česku a z 12 na 10 % na Slovensku.

Za pozitivním vývojem bohatství stojí především investice, zejména akcie a dluhopisy. Příjem z podnikání je stále pro vývoj bohatství důležitý, především pak u mladších dolarových milionářů.

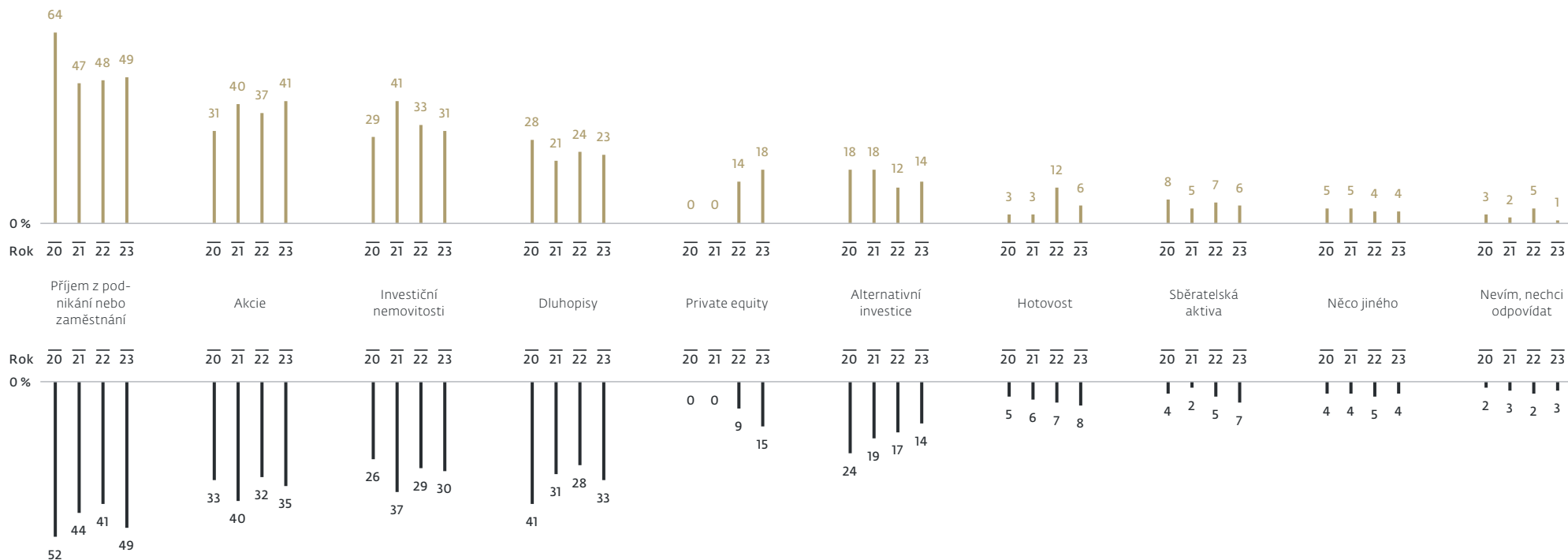
V otázce očekávaného vývoje bohatství na dalších 12 měsíců jsou

dolaroví milionáři optimističtí. Tři čtvrtiny z nich očekávají nárůst svého majetku, nejčastěji opět v rozmezí 2–9 %. Výrazný pokles svého majetku neočekává žádný z nich. I do budoucna očekávají dolaroví milionáři, že zbohatnou především díky investicím, vedle akcií a dluhopisů očekávají zajímavý přínos do svého bohatství i od investičních nemovitostí. Příjem z podnikání je pak stabilním zdrojem jejich bohatství.



Co nejvíce přispělo ke změně vašeho bohatství či majetku? (údaje v %)

CO PŘISPĚLO KE ZMĚNĚ BOHATSTVÍ V ČASE – ČEŠTÍ/SLOVENŠTÍ DOLAROVÍ MILIONÁŘI



Investiční nemovitosti = bez nemovitosti, kde bydlíte

Alternativní investice = fondy, komodity, deriváty, drahé kovy, měny, private equity

Sběratelská aktiva = obrazy, šperky, mince, vína, automobilová veteráni



VE STÍNU VÁLEČNÉHO KONFLIKTU

Geopolitické napětí v posledních dvou letech ve světě značně sílí. Aniž bychom se stačili vzpamatovat z dopadů pandemie covidu-19, čelili jsme novému problému – válce na Ukrajině, ke které v posledních dnech přibyl ještě válečný konflikt v Palestině. Tyto na sebe navazující bezpečnostní krize zásadně zasáhly celosvětový ekonomický vývoj a nepříznivě ovlivnily životy každého z nás, dokonce nás názorově postavili proti sobě a kvůli některým jsme se přestali i s určitými lidmi stýkat.

Žít tady a teď si tak ve stínu možné katastrofy uvědomily dvě třetiny českých i slovenských dolarových milionářů, pětina českých a třetina slovenských movitých dokonce investovala do nemovitosti v bezpečnější části světa, nejčastěji šlo o krok mladších dolarových milionářů do 50 let. Každý desátý se pak usadil v zahraničí, odkud řídil své investice a podnikání.



ZKROCENÍ ENERGETIKY

Nedostatek energetických aktiv, přemrštěné ceny elektřiny a plynu byly dolarovými milionáři označovány za kritický problém. Tuzemské vlády se snažily energetickou krizi zažehnat a zejména domácnostem nabídnout pomocnou ruku v podobě zastropování cen. Na nepříznivou situaci reagovali také dolaroví milionáři, kteří investovali nejen do snížení energetické náročnosti své domácnosti (66 % ČR, 62 % SK), ale i svého podnikání (44 % ČR, 53 % SK). Výkyvy na energetickém trhu však dolaroví milionáři využili také pro své investice, když 63 % českých a 58 % slovenských dolarových milionářů do tohoto sektoru investovalo.



POMOC UKRAJINĚ STÁLE TRVÁ

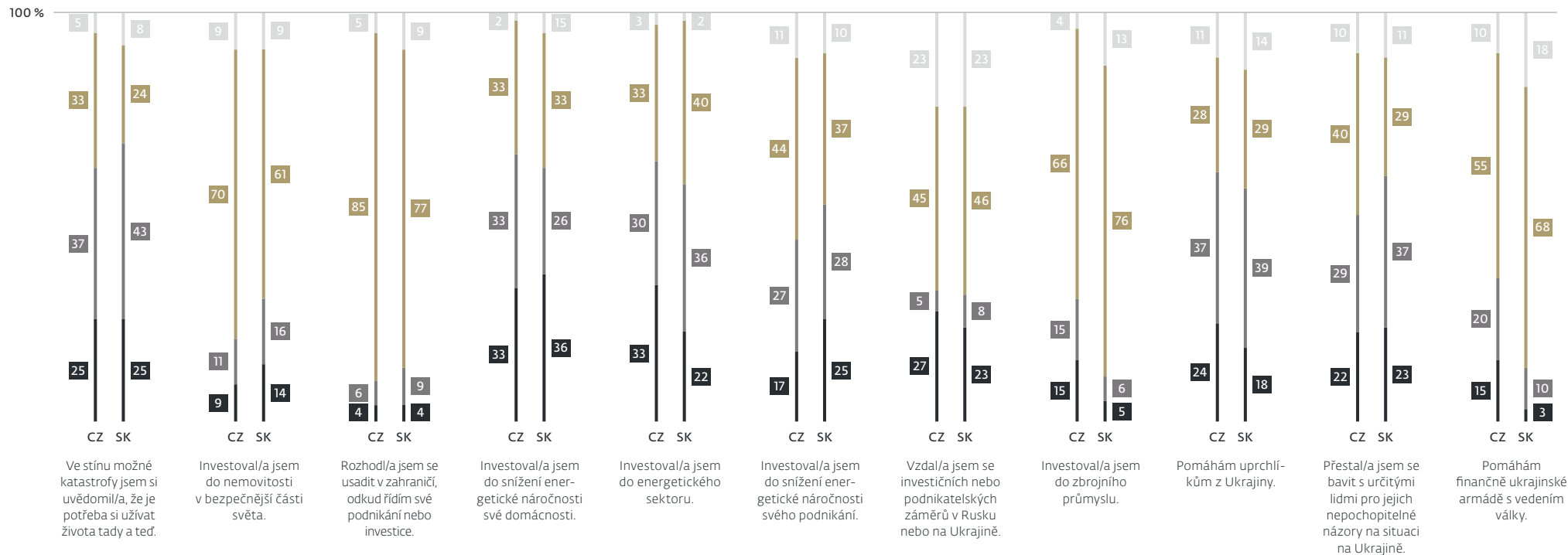
Přes rok trvající válečný konflikt na Ukrajině si vyžaduje stálou podporu a té se jí z řad dolarových milionářů dostává. Téměř dvě třetiny českých a polovina slovenských dolarových milionářů i nadále pomáhá uprchlíkům z Ukrajiny. Třetina v Česku a každý desátý na Slovensku pak finančně pomáhá ukrajinské armádě s vedením války.

Konflikt ovlivnil také podnikatelské plány dolarových milionářů, když přibližně třetina českých i slovenských dolarových milionářů deklaruje, že se vzdala investičních záměrů v Rusku i na Ukrajině. Třetina českých a každý desátý slovenský dolarový milionář pod vlivem válečného konfliktu zainvestoval do zbrojního průmyslu.



Popisuje tento výrok vaši reakci na aktuální dění? (údaje v %)

REAKCE NA ZHORŠENÍ BEZPEČNOSTNÍ SITUACE – ČEŠTÍ/SLOVENŠTÍ DOLAROVÍ MILIONÁŘI



Ano, popisuje

Částečně popisuje

Nepopisuje

Nevím, nechci hodnotit

DOLAROVÝ MILIONÁŘ A SPOLEČNOST

|| Stát je jako námořník bez kompasu, kterému je každý vítr dobrý. Stát není dlouhodobě schopen určit si cíle a bojuje vlastně sám se sebou místo toho, aby přinášel výsledky. ||

Česko a Slovensko čelí v současnosti podobným společenským problémům, ale s určitými rozdíly mezi názory dolarových milionářů a obecné populace. V Česku se obě skupiny shodují na problému inflace a dezinformací, milionáře pak u nás trápí efektivita státní správy a kvalita školství, zatímco obecná populace je více znepokojena cenami energií, migrací a bytovou politikou. Na Slovensku je hlavním problémem politická nestabilita a problémy ve zdravotnictví, přičemž Slováci jsou citlivější na otázky ilegální migrace.

Za zásadní společenský problém v Česku označují dolaroví milionáři i obecná populace inflaci, která má vliv na změnu bohatství a představuje hrozbu pro udržení sociálního smíru. Rozdělenou a rozhádanou společnost si uvědomují více movití než populace. Ta za zásadní společenský problém označuje i nadále nedostatek

a ceny energií. Ruku v ruce s těmito zásadními ekonomickými problémy jde zadlužení státu, které nepatrně více znepokojuje veřejnost.

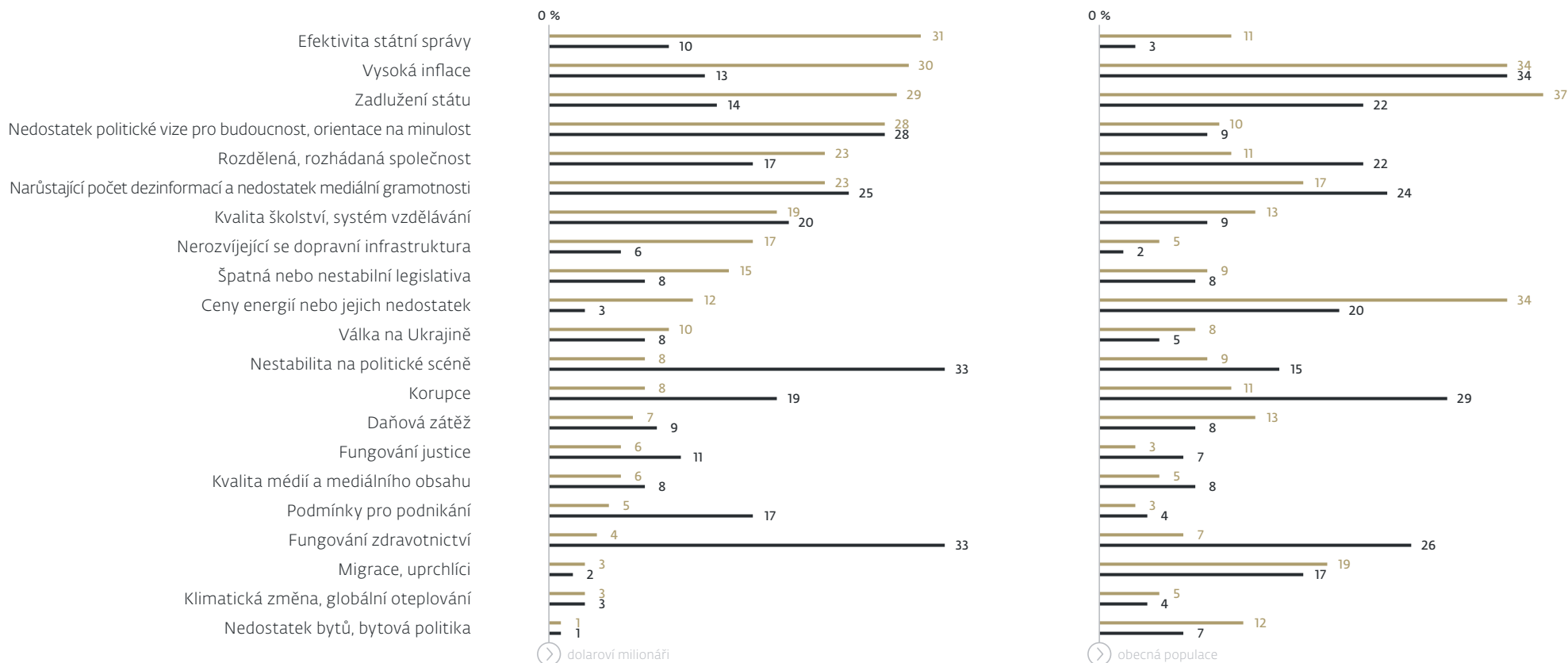
Dolaroví milionáři pak již tradičně označují za palčivý problém efektivitu státní správy a nedostatek politické vize pro budoucnost. S tím se snoubí kvalita školství, respektive systému vzdělávání, či nerozvíjející se dopravní infrastruktura. Selhávající roli státu a nedostatečnou službu v oblasti vzdělávání, zdravotnictví či péče o seniory nejčastěji dolaroví milionáři kompenzují službami v soukromém sektoru. Mnohem více než populace si pak také hledí své fyzické stránky – více sportují, cvičí a jsou střídmí v jídle.

Obecná populace oproti tomu vyzdvihuje problematiku migrace a uprchlíků, případně nedostatečnou bytovou politiku. Zcela logicky je tak zaměřena na problémy, které ovlivňují její

denodenní život, než je vzdálenější budoucnost a směřování země. Shodu pak čeští dolaroví milionáři a populace nacházejí v otázce narůstajícího počtu dezinformací a nedostatku mediální gramotnosti, které trápí čtvrtinu movitých a šestinu obecné populace. Při pohledu na česko-slovenské srovnání Slováci zcela logicky v návaznosti na současnou situaci ostře kritizují nestabilitu na politické scéně, tu označují za palčivý problém napříč společností. Shodu má populace i movití také na fungování zdravotnictví, které souží problémy nedostatečného vybavení, investic a v neposlední řadě odborného personálu. Zdravotní péči tak čím dál tím častěji Slováci využívají za hranicemi své země. Slovenská populace je také více vnímavá vůči ilegální migraci utečenců z Blízkého východu.

Popisuje tento výrok vaši reakci na aktuální dění? (údaje v %)

NEJPALČIVĚJŠÍ PROBLÉM V ZEMI – ČEŠTÍ/SLOVENŠTÍ DOLAROVÍ MILIONÁŘI & OBECNÁ POPULACE



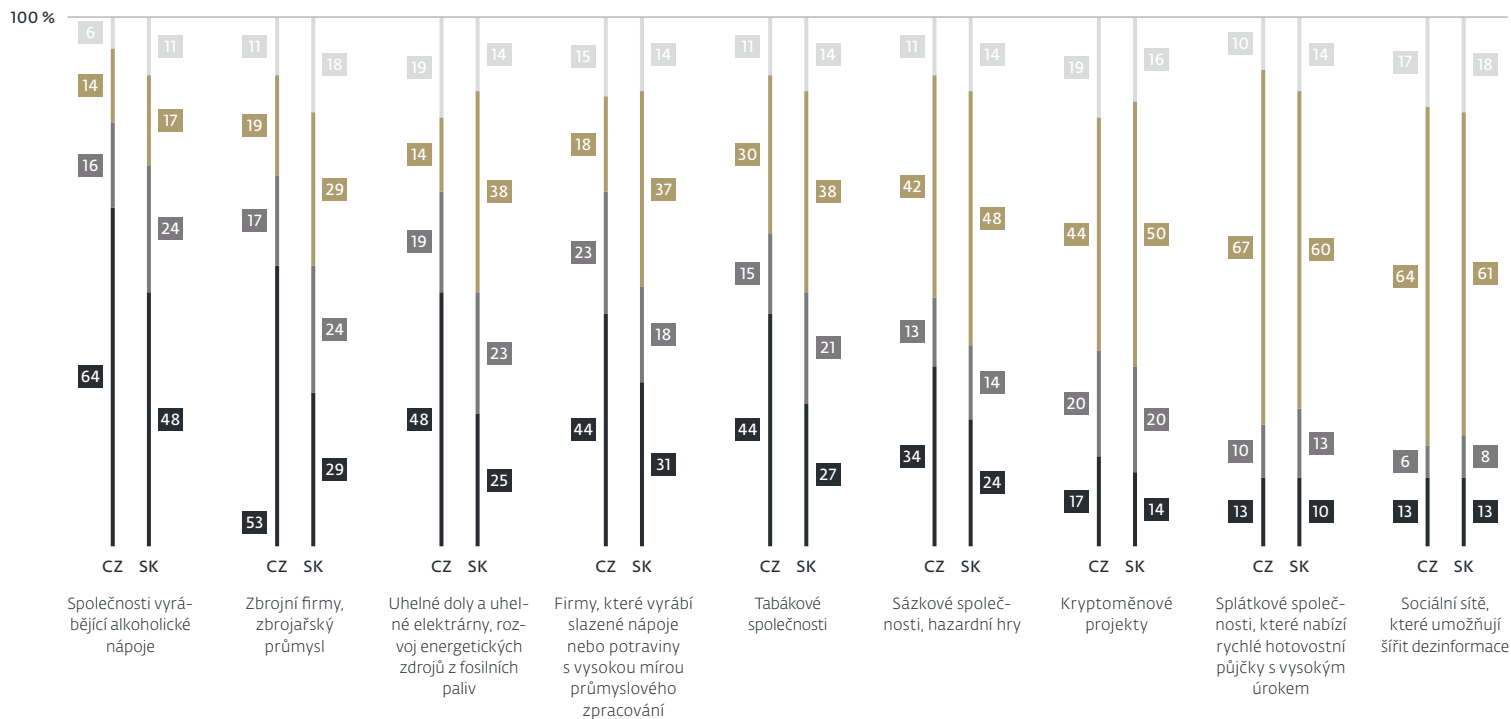


🔍 Jak se stavíte k uvedenému sektoru jako investor? (údaje v %)

MORÁLNÍ DŮVODY PRO (NE)INVESTOVÁNÍ – ČEŠTÍ/SLOVENŠTÍ DOLAROVÍ MILIONÁŘI

MORÁLKA A INVESTICE

Šíření dezinformací je vnímáno jako jeden z nejpálčivějších společenských problémů současnosti. Jeho síle a možnému dopadu pak odpovídá také investiční pohled dolarových milionářů. Dvě třetiny českých i slovenských dolarových milionářů by tak neinvestovaly do sociálních sítí, které právě šíření dezinformací umožňují, a to ani za cenu vyššího zhodnocení. Stejný postoj zastávají dolaroví milionáři i v případě splátkových společností, které nabízí rychlé hotovostní půjčky s vysokým úrokem či vůči kryptoměnovým projektům.



▬ Vůbec mi nevadí investovat

▬ Investoval/a bych pouze za příslibu mimořádného zhodnocení

▬ I při vyšším zhodnocení bych se z morálních důvodů investici vyhnul/a

▬ Nevím, nechci odpovídat

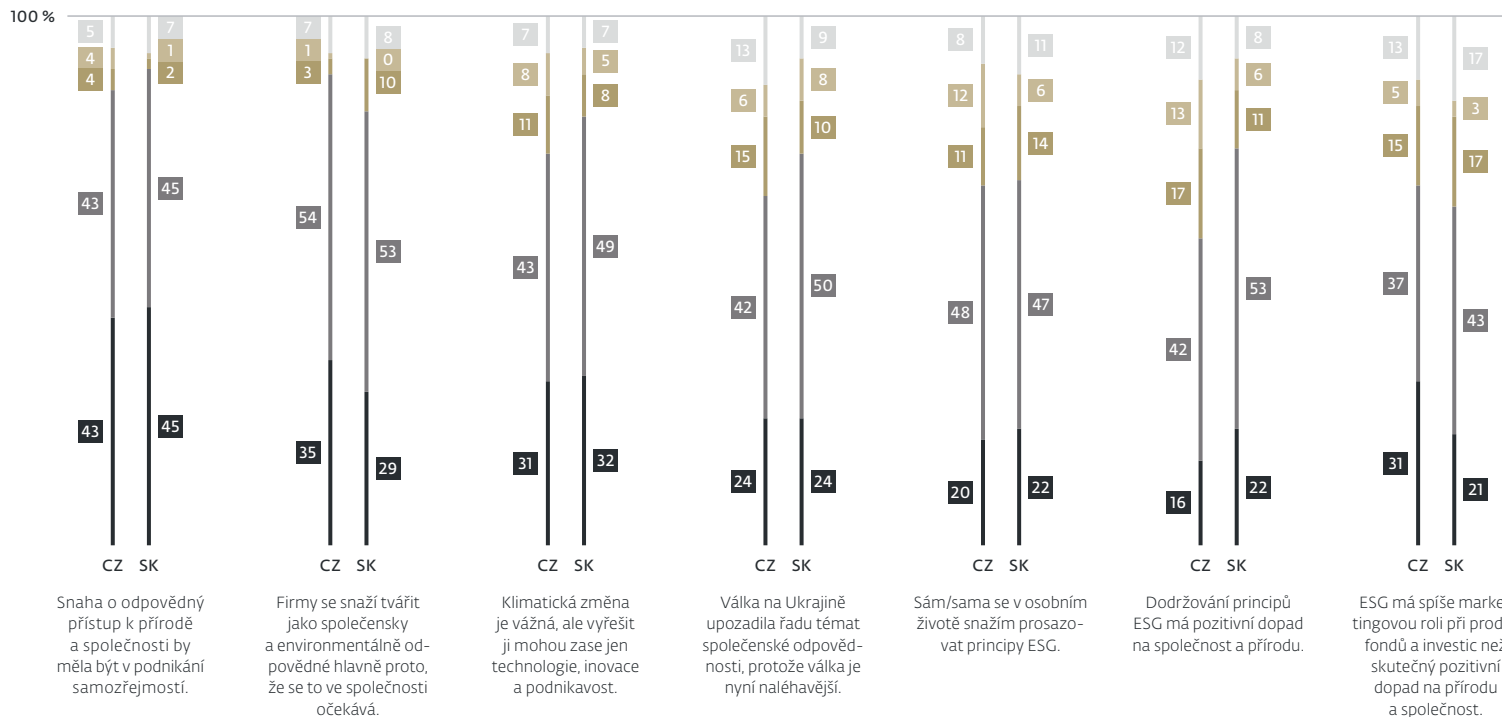


? Souhlasíte s uvedeným výrokem? (údaje v %)

POSTOJ K ESG – ČEŠTÍ/SLOVENŠTÍ DOLAROVÍ MILIONÁŘI

SAMOZŘEJMOST ČI OČEKÁVÁNÍ

Zkratka ESG se stala fenoménem současnosti, a to jak v oblasti investování, tak i v podstatě fungování firem vůbec. Vliv firmy na životní prostředí, společnost a způsob jejího vedení je hodnocen dolarovými milionáři jako snaha prodávat něco, co by mělo být samozřejmostí. ESG tak vnímají jako „buzzword“ a marketing, který vytváří celospolečenský tlak a netoleruje, že chovat se odpovědně je zcela normální a není třeba pevných regulací.



DOLAROVÝ MILIONÁŘ A EVROPSKÁ UNIE

Dolaroví milionáři jsou dlouhodobě zastánci myšlenky Evropské unie, tedy podporují jednotný trh, nicméně při pohledu na fungování a celosvětové porovnání starého kontinentu nešetří na její adresu kritikou. I tak však zastávají názor, že je lepší být její součástí než v ní nebýt. Evropská unie má na nás stále pozitivní dopad a výhody členství převyšují nad negativy. Jsou tedy přesvědčeni, že EU má pozitivní dopad na kvalitu života v členských zemích.

Většina dolarových milionářů (74 % ČR, 66 % SK) deklaruje, že přílišná snaha o regulace členské země poškozuje, 83 % českých a 76 % slovenských dolarových milionářů pak přiznává, že členské země začínají technologicky zaostávat za USA a asijskými ekonomikami. Téměř dvě třetiny českých a více než polovina slovenských dolarových milionářů mají pocit, že nedává smysl se v Evropě snažit zachraňovat svět regulacemi, když zbytek světa si dál dělá, co chce, a poškozuje planetu.

Dvě třetiny českých a nadpoloviční část slovenských dolarových milionářů označují Evropskou unii za v jádru levicovou, tedy ne za politicky neutrální organizaci. Více než tři čtvrtiny českých i slovenských dolarových milionářů pak EU přiznávají snahu o záchranu planety bez ohledu na evidentní lhostejnost jiných částí světa k přírodě.

Tři čtvrtiny českých i slovenských dolarových milionářů volají po aktivnější roli našich zemí v evropském uskupení. Drtivá

|| Otázkou není, zda setrvat v EU...samozřejmě, že ano. Jen se musí zásadně změnit její fungování – zjednodušit byrokracii a podpořit konkurenceschopnost Evropy.



většina dolarových milionářů v obou zemích pak deklaruje, že domácí politici často svádějí problémy na Evropskou unii, aby zakryli vlastní neschopnost.

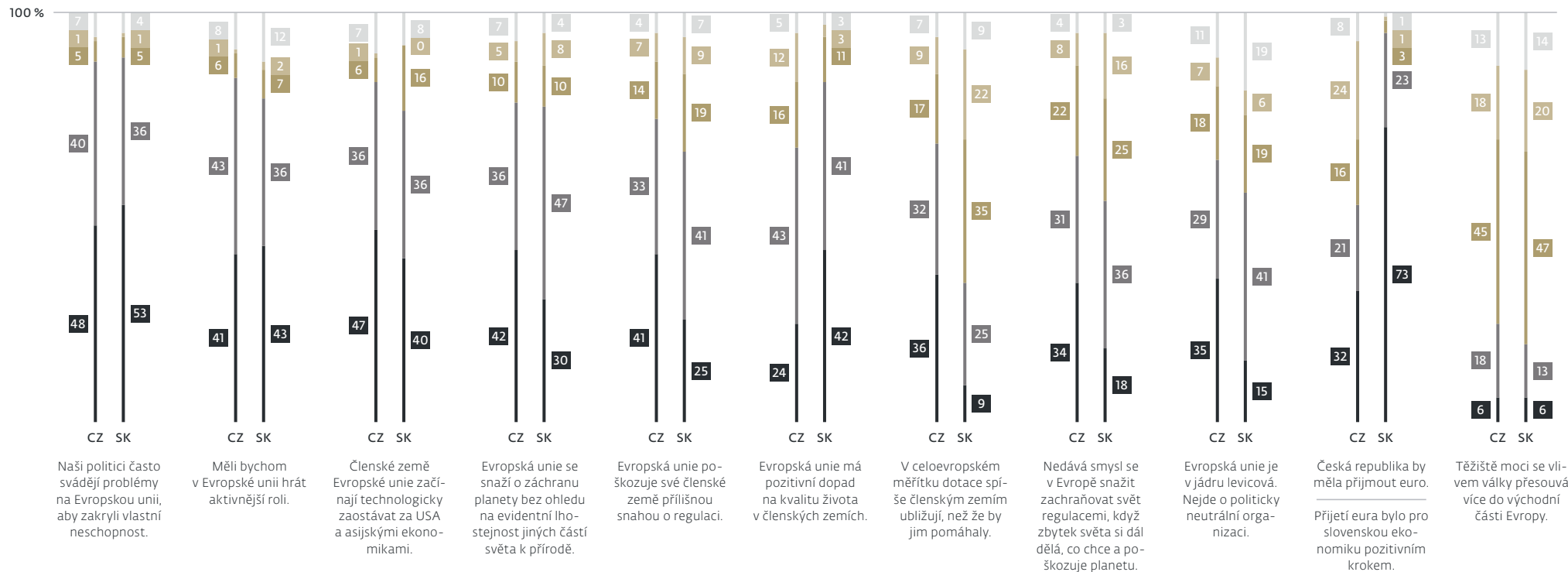
Čeští dolaroví milionáři nemají jasný názor na přijetí eura. Vůči běžné populaci jsou více zastánci evropské měny, nicméně pro euro je jen polovina z nich a druhá je proti či nemá názor. Oproti tomu Slováci jsou jednohlasně rádi za jeho přijetí. Při porovnání postojů dolarových milionářů a obecné populace by se

dalo říct, že pohled na Evropskou unii sdílejí, nicméně populace není tak kritická. Česká veřejnost je zásadně více proti euru. Ta slovenská pak nesdílí názor, že by měla Evropská unie pozitivní dopad na život občanů členských zemí.



Do jaké míry souhlasíte s následujícími výroky o Evropské unii a Evropě? (údaje v %)

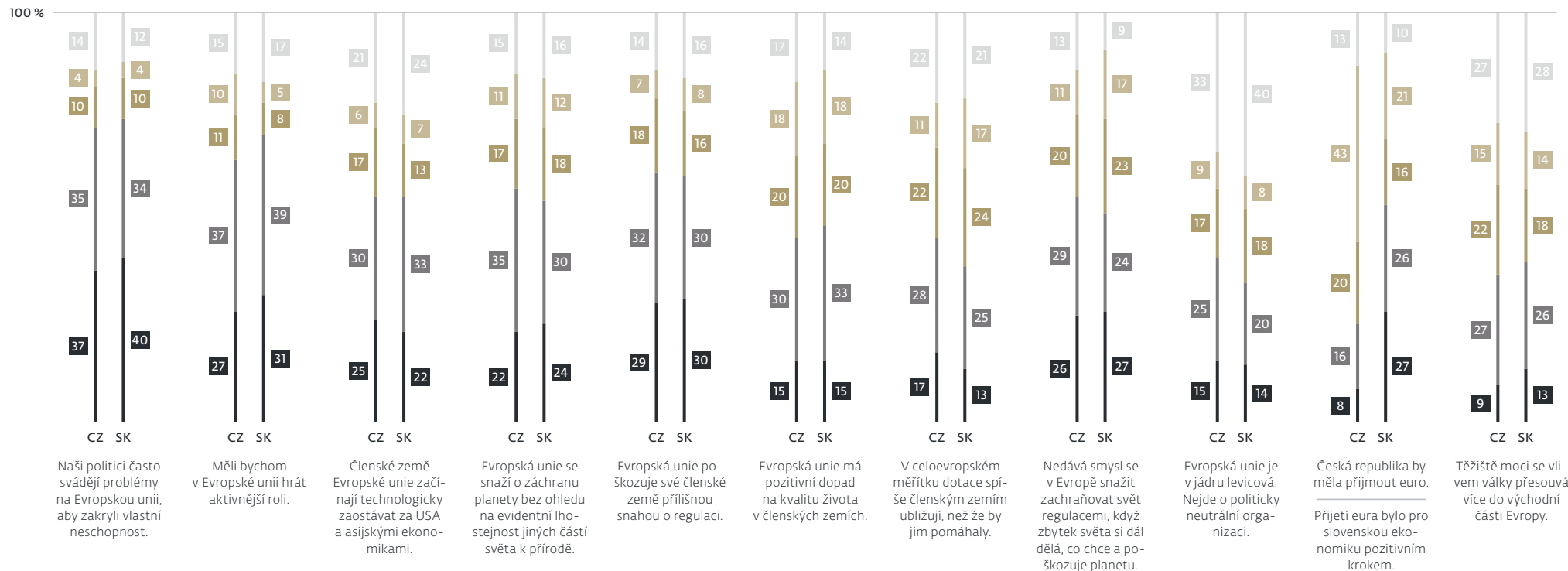
EVROPSKÁ UNIE A EVROPA – ČEŠTÍ/SLOVENŠTÍ DOLAROVÍ MILIONÁŘI



Odpovídá | Spíše neodpovídá | Spíše odpovídá | Neodpovídá | Nevím, nechci odpovídat

Do jaké míry souhlasíte s následujícími výroky o Evropské unii a Evropě? (údaje v %)

EVROPSKÁ UNIE A EVROPA – ČESKÁ/SLOVENSKÁ OBECNÁ POPULACE



Odpovídá | Spíše neodpovídá | Spíše odpovídá | Neodpovídá | Nevím, nechci odpovídat

METODIKA PRŮZKUMU

Průzkum probíhal mezi
srpnem a zářím 2023 ve
spolupráci s výzkumnou
agenturou Perfect Crowd.

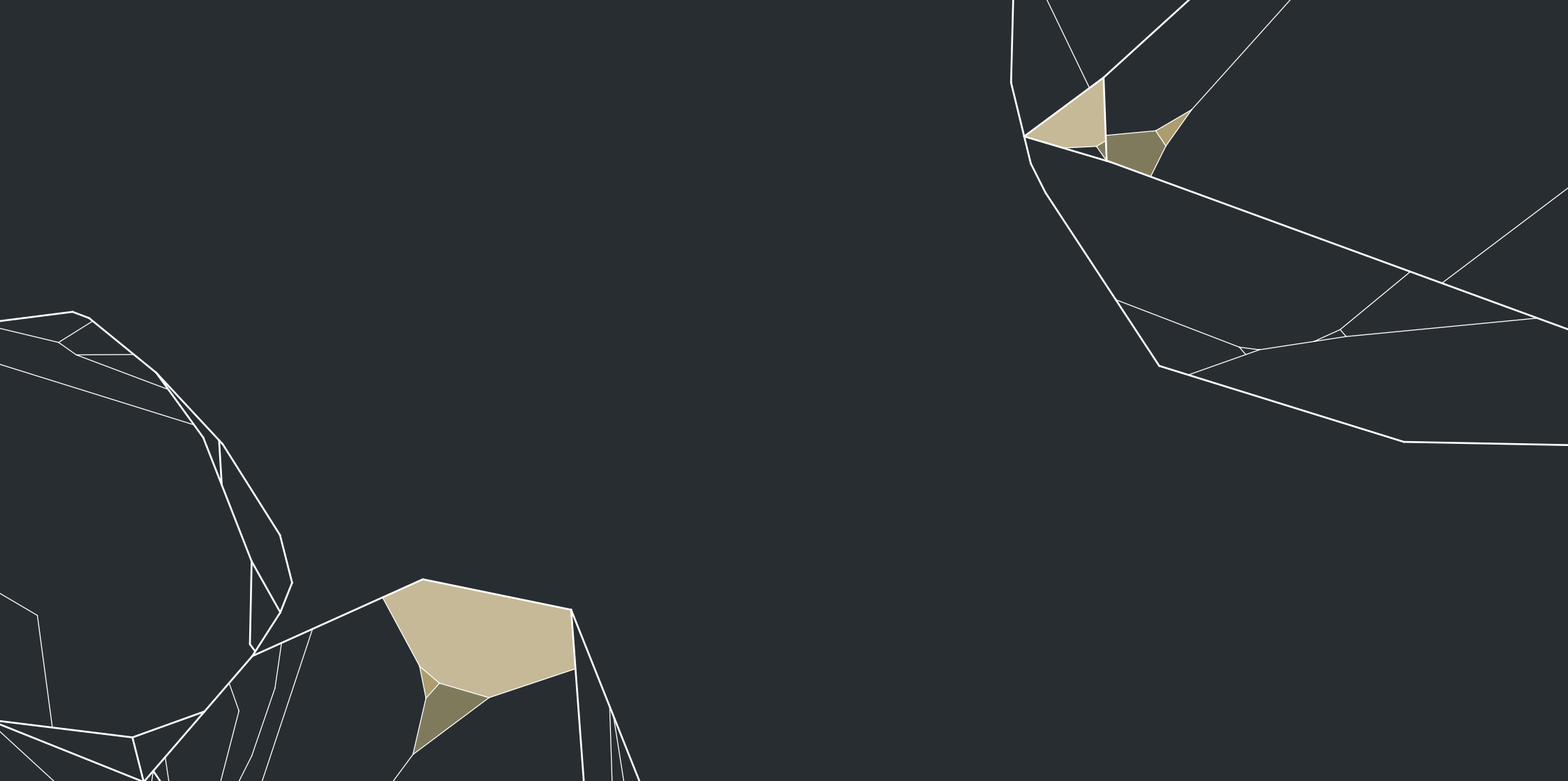
Cílem průzkumu bylo zmapovat investiční chování a životní styl českých a slovenských dolarových milionářů, tedy osob, jejichž disponibilní majetek má hodnotu alespoň 1 milion amerických dolarů. Do průzkumu se zapojilo 331 respondentů z řad dolarových milionářů (212 Čechů a 119 Slováků).

Data byla sbírána prostřednictvím online dotazníků. Kvalitativní pohled doplnily hloubkové rozhovory s 22 respondenty (14 v České republice, 8 na Slovensku).

Pohled obecné populace byl zajištěn prostřednictvím online dotazníku distribuovaného přes

panel respondentů Perfect Crowd. Průzkumu se zúčastnilo přes tisíc respondentů a reprezentativnost vzorku byla zajištěna pomocí demografických kvót pro pohlaví, věk, vzdělání, region a velikost místa bydliště.







J&T Banka, a. s.
Sokolovská 700/113 a, Praha 8

Pro více informací nebo
v případě dotazů kontaktujte:

Monika Veselá
PR manažerka J&T Banky
mvesela@jtbank.cz



www.wealthreport.cz