

J&T BANKA

WR

WEALTHREPORT2024

J&T BANKA WEALTH REPORT 2024

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

VÍTEJTE VE SVĚTĚ MILIONÁŘŮ



Čeští dolaroví milionáři hledí i v roce 2024 na svět spíše optimisticky. Hlavními tahouny pozitivního hodnocení současné ekonomické situace jsou podle nich návrat ekonomického růstu, snížení inflace, zažehnaná energetická krize a klesající úrokové sazby.

Slovenští dolaroví milionáři však propadli pesimismu, neboť mají obavy ze směřování země pod současnou politickou reprezentací. Nevěří totiž, že současné vedení státu povede kroky ke zlepšení upadající konkurenceschopnosti, ekonomické výkonnosti a podnikatelského prostředí. Očekávají spíše nárůst daní a zavádění nových či zvyšování přerozdělování zdrojů pod nálepkou silného sociálního státu.

Českým i slovenským dolarovým milionářům se však v uplynulých

12 měsících dařilo. Podle našich měření, která provádíme už pět let, dokonce bohatli úplně nejrychleji. Mezi těmi, jejichž jmění se zvýšilo o více než 10 %, byli nejčastěji mladší dolaroví milionáři, kteří jsou již tradičně odvážnějšími a aktivnějšími akciovými investory.

Jako zdroj svých příjmů bohatí stále uvádějí podnikání, za pozitivním vývojem bohatství však už stojí především investice, a to zejména do akcií, korporátních dluhopisů či nemovitostí. Objevili také private equity investice, které pro ně představují způsob, jak investovat s elitou byznysu. Výrazné očekávání zhodnocení mají od zlata, naopak vzhledem ke klesajícím úrokovým sazbám přestávají věřit ve zhodnocení u termínovaných vkladů a státních dluhopisů. K investicím do kryptoměn jsou stále skeptičtí.

Průzkum také ukázal, že bohatí do akcií nejen rádi investují, ale také si o nich povídají, a to napříč věkovým spektrem. Z akcií se tak stalo oblíbené konverzační téma, které na rozdíl třeba od sportu či počasí nabízí větší komplexnost a propojení se širším společenským děním.

I když jsou dolaroví milionáři pro nejbližší budoucnost na osobní úrovni optimističtí, v dlouhodobém horizontu jim dělá starosti řada hrozeb. Obávají se například vysoké míry imigrace v Evropě či nedostatku energie zapříčiněné prosazováním zelené politiky. Strach mají také z návratu inflace jako důsledku narůstajících schodků veřejného financování mnohých vyspělých zemí světa.

Alena Tkáčová
obchodní ředitelka J&T Banky

DOLAROVÝ MILIONÁŘ V KOSTCE



Ekonomicky aktivní muž, padesátník.



Optimistický zůstává i do budoucna a věří, že zbohatne i v následujícím roce. Za nárůstem jejich majetku budou stát opět investice, především ty akciové či do private equity.



Nejvyšší zhodnocení očekává od investic do podnikání, ať už ve formě akcií, private equity fondů, či korporátních dluhopisů.



Investiční nemovitosti vlastní vedle tuzemska především v regionu Středomoří, tedy ve Španělsku, Itálii a Chorvatsku. Oblibě se těší také Rakousko. V těchto zemích i nadále plánuje do nemovitostí investovat.



Obklopuje se aktivními a motivovanými lidmi, lidmi se stejným nadšením pro technologie a podnikání. Díky tomu neztrácí vlastní motivaci a tah na branku.



Zbohatl díky vlastní práci, ať už v roli podnikatele, či formou odměn za pracovní výkon. A práce, tedy výnosy z ní, i nadále zůstávají stabilním zdrojem jeho bohatství.



Vnímá, že vedle Spojených států vzniká konkurence v podobě globálního Jihu, což může vést k přesunu těžiště ekonomické aktivity mimo Západ či ke stále patrnějším obchodním válkám.



Nejvíce času ze svých investic věnuje akciím, kterým se věnuje alespoň jednou týdně.



Sport jim pomáhá vyčistit hlavu, ale také je naučil disciplíně, která je potřebná i v byznysovém světě. V neposlední řadě je pro ně sport i společenskou příležitostí k setkání.



O svém majetku a vývoji jeho hodnoty si udržuje přehled, nejčastěji pomocí excelové tabulky.



S ohledem na aktuální situaci a vývoj plánuje investovat do energetického sektoru či zbrojního průmyslu.



Narůstá jeho zájem o private equity investice, které pro něho představují způsob, jak investovat s elitou byznysu. Očekává od nich také vyšší výnosy než od akciových titulů a výhodu spatřuje i v tom, že participuje na růstu společnosti ještě před jejím případným vstupem na veřejný trh.



Při investici do akcií zvažuje perspektivu odvětví, dividendový výnos a historii vyplácení dividend, ziskovost firmy, její konkurenční výhody a v neposlední řadě také, zda se jedná o obor, kterému rozumí.



Pokles zhodnocení očekává zejména u termínovaných vkladů a státních dluhopisů. Skeptický je i nadále k výnosu kryptoměn.



Inspiraci na zajímavé akciové příležitosti získává od bankéře či poradce, případně z investičních zpravodajů či doporučení investičních bank.



Ekonomickou situaci v naší zemi hodnotí shodně jako loni, je tedy i nadále obezřetný.



Uvědomuje si, že narůstající schodky veřejných financí bude nutné stabilizovat zejména zvýšením daní či zavedením nových daní, například plošným zdaněním majetnější části společnosti.



V důsledku očekávaného pomalejšího růstu akciových trhů hodlá ve svém portfoliu zvýšit podíl hodnotových a dividendových akcií oproti těm růstovým.



Zbohatl především díky investicím, zejména těm akciovým či investicím do korporátních dluhopisů a nemovitostí.



V touze po vyšším výnosu plánuje navýšit podíl svých investic v private equity a na úkor nemovitostí investovat do více likvidních aktiv.



Za poslední rok bohatl a v průměru bohatl nejrychleji za posledních pět let.



Očekává, že i nadále bude Evropa čelit vysoké míře migrace a že v důsledku prosazování zelené politiky se budeme potýkat s nedostatkem energie.



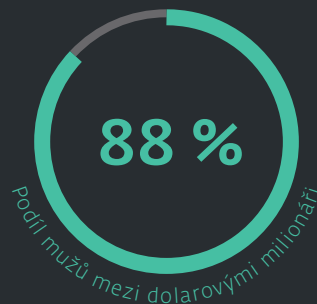
Přispívá na charitu, nejčastěji s cílem rozvíjet lidský kapitál. Svou strategickou pomocí tak velmi často supluje roli státu. Více než populace podporuje mládežnický sport, vzdělávání, kulturu či nezávislou žurnalistiku.

11 Přispívá na charitu, nejčastěji s cílem rozvíjet lidský kapitál. Svou strategickou pomocí tak velmi často supluje roli státu. Více než populace podporuje mládežnický sport, vzdělávání, kulturu či nezávislou žurnalistiku. **11**

JAK DOLAROVÝ MILIONÁŘ VYPADÁ



I nadále jsou tuzemští dolaroví milionáři především ekonomicky aktivní muži, v průměru padesátníci



(56 let v ČR, 53 let v SR). Jde zejména o podnikatele a vedoucí pracovníky či specialisty. Penzistů je mezi nimi zhruba 14 %.

Věkové rozpětí dolarových milionářů je velmi pestré. Nejde tedy o jednu generaci, ale hned o několik. Nalezneme mezi nimi jak nástupce ve věku dvaceti let, tak novodobé podnikatele a startupisty ve věku kolem třiceti i zástupce polistopadových podnikatelů ve

věku šedesáti, ale i osmdesáti let. Homogenní je skupina dolarových milionářů i z hlediska pohlaví. I přes nepatrně narůstající zastoupení žen jde stále zejména o muže. Do budoucna lze však očekávat navyšující se podíl žen, což je dáno jednak nástupnictvím dcer do čela rodinných firem, jednak zastoupením žen na pozicích vrcholového managementu či v roli specialistek, které se do světa dolarových milionářů stále více propisují.

11 Tuzemští dolaroví milionáři jsou především ekonomicky aktivní muži, v průměru padesátníci. Jde zejména o podnikatele a vedoucí pracovníky či specialisty.



PŮVODCEM BOHATSTVÍ JE PRÁCE

Hlavním původním zdrojem bohatství stávajících tuzemských dolarových milionářů je podnikání či odměny za pracovní výkon, jen výjimečně je původním zdrojem bohatství dědictví či peníze z podnikání rodičů či jiných členů rodiny. Současným zdrojem hlavních příjmů dolarových milionářů jsou bez rozdílu věku výnosy z finančních investic. U ekonomicky aktivních dolarových milionářů jsou dalším zdrojem právě příjmy z podnikání či zaměstnání. Dolaroví milionáři v důchodu pak za současný zdroj hlavních příjmů označují státní příjem – penzi a také výnosy z pronájmu nemovitostí. Ty mají společné i s mladými milionáři.



NEUSNOUT NA VAVŘÍNECH

Dolaroví milionáři chtějí být rozpoznáni pro svůj vlastní úspěch nikoliv pro své bohatství. Uvědomují si, že úspěch je kolektivní, a je tedy nutné naučit se spoléhat na ostatní. Aby neztratili motivaci a tah na branku, velmi často se obklopují aktivními a motivovanými lidmi, kteří je nutí být stále zapojení. Ve svém okolí preferují také lidi s nadšením pro technologie a podnikání.



ČISTÍ HLAVU A PŘEDSTAVUJE PŘÍLEŽITOST K SETKÁNÍ

Řeč je o sportu. Prakticky všichni sportující dolaroví milionáři potvrzují, že jim sport pomáhá vyčistit hlavu. Dvě třetiny souhlasí s tím, že jim sport dal osobní disciplínu, která se hodí i v pracovním životě, a přibližně třetina dolarových milionářů proklamuje, že sport je pro ně společenskou příležitostí k setkávání.

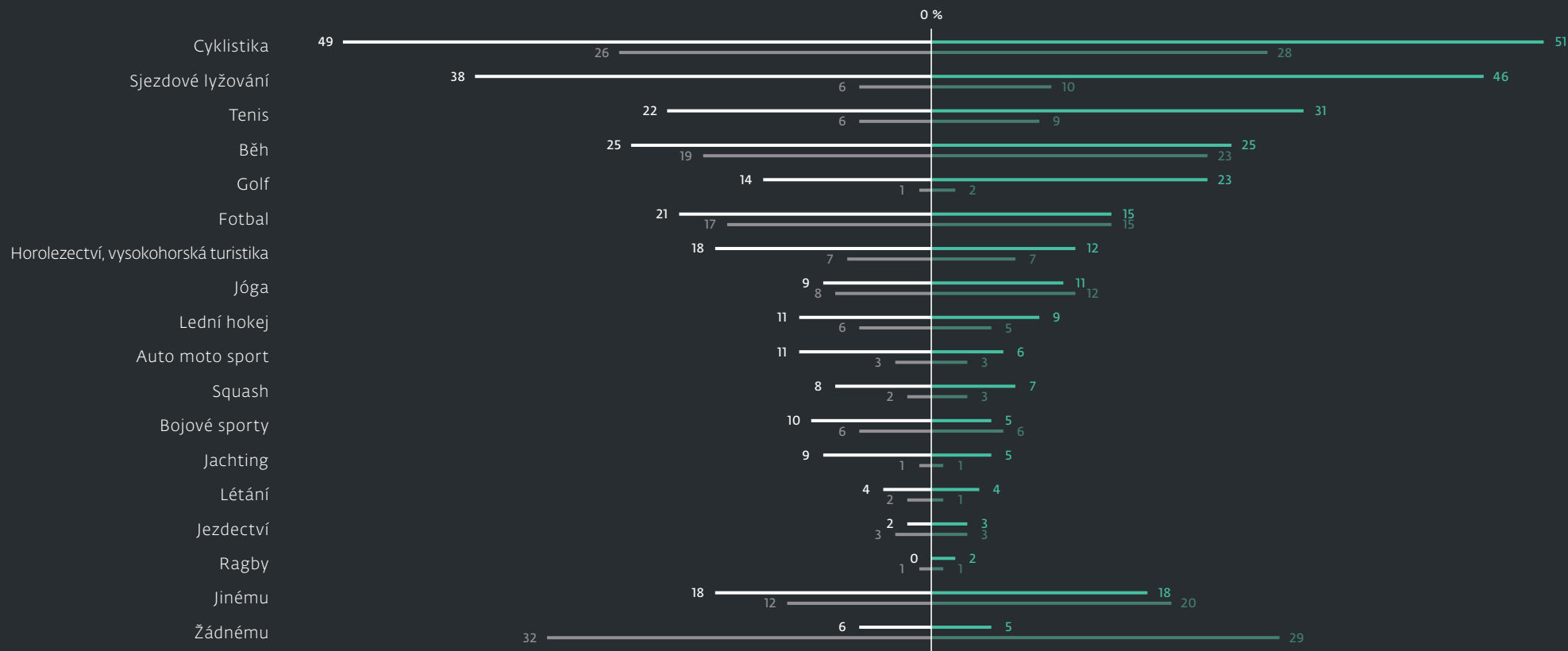
Nejčastěji mají dolaroví milionáři zkušenosti s cyklistikou, nelze však říci, že by cyklistika byla sportem bohatých, spíše jde obecně o nejpopulárnější sportovní aktivitu napříč populací. Pokud bychom hledali sporty, které odlišují dolarové milionáře od obecné populace, pak to jsou sjezdové lyžování, tenis, golf, jachting a létání.

11 Aby neztratili motivaci a tah na branku, velmi často se obklopují aktivními a motivovanými lidmi, kteří je nutí být stále zapojení.

11

② Kterým z těchto sportů se aktivně věnujete nebo jste se dříve aktivně věnoval/a? (údaje v %)

SPORTY, KTERÝM SE VĚNUJÍ NEBO VĚNOVALI – DOLAROVÍ MILIONÁŘI A OBEČNÁ POPULACE



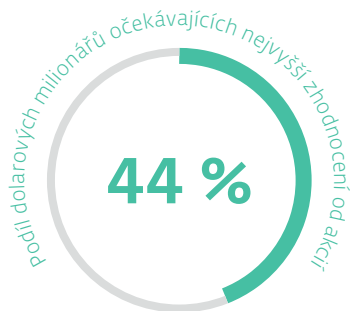
DOLAROVÍ MILIONÁŘI VE SVĚTĚ INVESTIC



Dolaroví milionáři v Česku i na Slovensku se svým investičním chováním stále více podobají těm západním. Nejvíce je to patrné na akcích, které se z kdysi doplňkových investic staly jednou z hlavních součástí jejich portfolia. A jsou to právě akcie, od kterých v blízké době nejčastěji očekávají nejzajímavější zhodnocení.

Rok od roku prokazují naši úspěšnější vyšší investiční a finanční gramotnost. Nebojí se tak využívat příležitostí, které jim aktuální situace na trhu nabízí, a aktivně své portfolio proměňují. V reakci na pokles úrokových sazeb svou pozornost aktuálně navrací rezidenčním nemovitostem a stavebním pozemkům a naopak se odklání od termínových depozit, která už vysoký úrok neslibují.

Při pohledu na vývoj očekávání nejzajímavějšího zhodnocení investic v Česku a na Slovensku je patrná reakce na uvolňování měnové politiky. Snižování úrokových sazeb a inflace pohybující se v blízkosti cílových úrovní centrálních bank vytváří prostor pro růst byznysu, a tudíž firemních zisků. Nejvyšší zhodnocení tak dolaroví milionáři očekávají od akcií a private equity. Vzhledem k nacenění stále zajímavou příležitostí vidí i v korporátních dluhopisech.



Pokles úrokových sazeb napomohl oživení zájmu o stavební pozemky a rezidenční nemovitosti, jejichž ceny opět povolna rostou. Patrná je také zvyšující se dynamika hypotečního trhu tažená zejména poptávkou po nemovitostech. Po dvou letech se tak nemovitosti vrací do hledáčku dolarových milionářů, i když oproti době extrémně nízkých úrokových sazeb jde o postupný návrat investičního zájmu. V zajímavé zhodnocení nemovitostí dnes věří přibližně stejný podíl dolarových milionářů jako v roce 2016.

I když se čeští a slovenští dolaroví milionáři v principu shodnou na tom, od kterých investic lze očekávat nejzajímavější zhodnocení, vyšší zhodnocení od nemovitostí očekávají ti čeští. Vysvětlením může být vyšší atraktivita tuzemských nemovitostí.

Skokanem v očekávání zhodnocení je zlato, které prolomilo svá historická maxima a za posledních

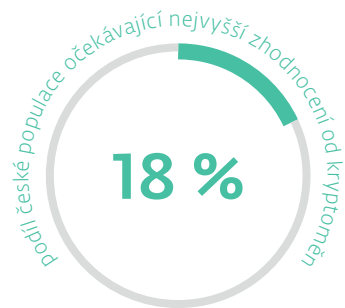
18 měsíců se zhodnotilo o více než 40 %. Tento trend je tažen zejména silnou a stabilní poptávkou ze strany centrálních bank, které tak reagují nejen na období záporných úrokových sazeb, ale také na sankce uvalené vůči Rusku. Zmrazení devizových rezerv samostatného státu vedlo k tomu, že centrální banky mění složení devizových rezerv a aktivně nakupují zlato, které nemá žádného emitenta. Z proklamací představitelů jednotlivých centrálních bank lze očekávat nárůst ceny zlata i v následujícím období. Polsko chce držet ve zlatě 10 % bilance, guvernér České národní banky Aleš Michl mluví o zvýšení rezerv centrální banky až na 100 tun zlata.

Korporátní dluhopisy i nadále představují atraktivní investici, když stále nabízí vyšší kupónové platby a mohou zajistit vyšší výnos i v budoucích letech. Za atraktivní je považují zejména starší dolaroví milionáři, kteří více

tíhnou k uchování hodnoty svého majetku než k jeho zvyšování. Zatímco pro mladší dolarové milionáře zhodnocení korporátních dluhopisů je málo atraktivní. Více ve svých portfoliích tak inklinují k rizikovějším aktivům, jako jsou akcie, private equity, či investicím do začínajících firem.

Při pohledu na obecnou populaci je patrné, že investování bere jako způsob uchování hodnoty nastřádaného majetku, nikoliv jako způsob, jakým svůj finanční majetek

rozvíjet a znásobit. Na rozdíl od dolarových milionářů, kteří důvěřují především investicím do podnikání a lidské podnikavosti, mají lidé v obecné populaci tendenci věřit investicím do neživých aktiv, jako jsou zlato a drahé kameny. V touze po rychlém zbohatnutí mnohem více také důvěřují kryptoměnám.



11 Obecná populace více věří zlatu, kryptoměnám nebo drahým kovům s drahokamy. Zaměřuje se tak více na uchování hodnoty na úkor investic v lidskou podnikavost.

11

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

NEJZAJÍMAVĚJŠÍ INVESTICE V ČASE – ČEŠTÍ A SLOVENŠTÍ DOLAROVÍ MILIONÁŘI

	ČR 24 SR	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	44 53	41 43	33 38	26 46	32 38	20 24	20 31	18 32	18 22	25 31	24 23
Korporátní dluhopisy	25 26	27 25	11 16	9 10	11 13	18 19	16 32	17 21	10 22	9 21	14 25
Private equity	35 34	25 22	21 22	– –	– –	– –	– –	– –	– –	– –	– –
Stavební pozemky	34 26	24 21	30 28	49 42	41 37	41 36	39 35	38 18	34 25	26 11	28 20
Startupy	19 13	23 19	19 14	34 19	28 18	19 17	35 25	27 15	26 27	23 25	21 20
Zemědělská půda	18 12	20 13	21 15	21 18	18 22	20 23	18 19	28 21	41 18	34 15	31 38
Sběratelská aktiva	12 14	17 20	22 13	18 15	18 22	21 23	20 24	10 24	18 23	17 16	12 11
Rezidenční nemovitosti	24 22	15 19	19 23	31 36	25 28	36 39	29 20	33 15	23 16	22 8	18 20
Termínované vklady	2 5	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	7 14	3 8	5 8	5 11	5 15	3 9	7 13	5 2
Jiné nemovitosti	9 9	9 10	10 13	12 9	13 11	26 15	20 12	15 11	11 11	13 13	7 9
Směnky	4 2	6 5	7 2	6 4	7 5	9 8	11 13	10 17	12 15	13 22	10 14
Státní dluhopisy	4 6	6 4	9 6	1 2	2 7	1 3	2 4	2 3	3 5	4 8	6 9
Zlato	14 19	5 11	8 14	8 8	20 23	15 12	5 6	7 10	16 18	3 9	7 11
Komodity	7 2	4 8	10 9	10 7	6 2	5 3	8 7	5 4	9 15	12 7	7 7
Drahé kovy, drahokamy	1 2	3 7	6 7	5 4	8 10	2 2	2 4	3 8	3 4	5 6	5 5
Kryptoměny, bitcoin	6 10	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

* Od roku 2024 změna kategorií reflektující podkladové aktivum, nikoliv formu investice.



POKLES VÝNOSŮ KRYPTOMĚN

Pokračující pokles úrokových sazeb České národní banky snižuje atraktivitu fixně úročených aktiv. Pokles očekávání zhodnocení tak logicky zaznamenaly zejména termínované vklady a státní dluhopisy. Změna sazeb je natolik silným impulsem pro změnu investičního chování, že ji vnímají i běžní střadatelé z řad obecné populace.

Dlouhodobě jsou dolaroví milionáři skeptičtí také ke kryptoměnám, které spíše než digitální zlato 21. století vnímají jako sázku v ruletě. Jejich přízeň si tak kryptoměny nezískaly ani letos, i přes rekordní pozitivní vývoj jedné z hlavních měn bitcoin od nich zajímavé zhodnocení do budoucna neočekávají.

Nepříznivě nahlíží zejména slovenští dolaroví milionáři na očekávaný výnos u komerčních nemovitostí. K tomuto názoru pak mohl významně přispět konsolidační balíček slovenské vlády na stabilizaci

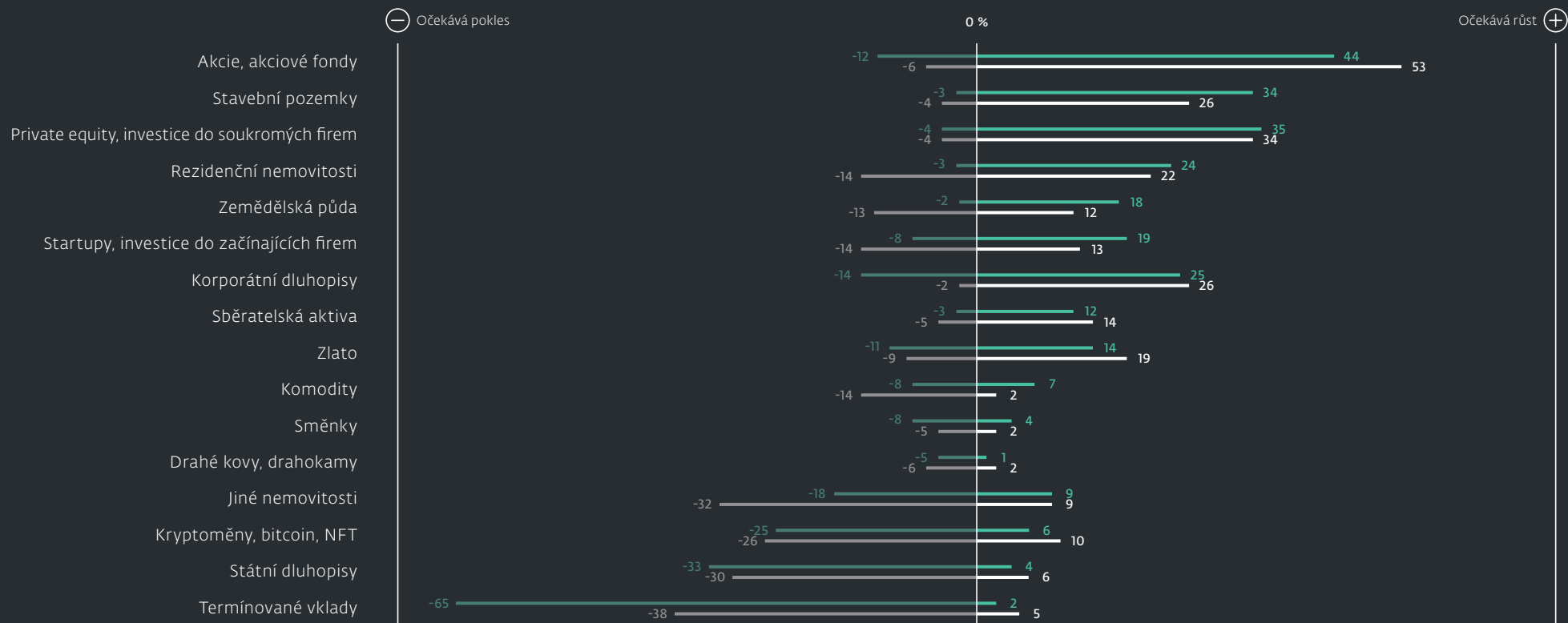
veřejných financí, který výrazně zvyšuje daňové zatížení, což může mít za následek snížení atraktivity pro vstup investorů na Slovensko a také zvážení odchodu těch, kteří zde již podnikají.

Velmi nejednotný pohled mají čeští dolaroví milionáři na korporátní dluhopisy a zlato, od kterých stejný podíl očekává nárůst zhodnocení jako i pokles zhodnocení. V případě korporátních dluhopisů to lze vysvětlit tak, že prozatím ještě dluhopisy nabízí zajímavé zhodnocení, když se kupón nabízených českých korporátních dluhopisů pohybuje kolem 7–8 %, a je možné si díky tomu zajistit slibný úrok výnos i na další roky. Nicméně klesající úrokové sazby postupně vedou k poklesu kupónové sazby u nových emisí a pro některé investory už nemusí jít o tak atraktivní příležitost jako v předchozím období. U zlata je to pak zejména obava, zda nepříjde po rekordním nárůstu korekce.

11 Nejednotný pohled mají čeští dolaroví milionáři na korporátní dluhopisy a zlato, od kterých stejný podíl očekává nárůst zhodnocení jako i pokles zhodnocení.

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

OČEKÁVÁNÍ RŮSTU A POKLESU VÝNOSŮ – ČEŠTÍ A SLOVENŠTÍ DOLAROVÍ MILIONÁŘI





PRIVATE EQUITY INVESTICE TÁHNOU

Investice do soukromého kapitálu, respektive private equity fondů, se těší rostoucímu zájmu ze strany dolarových milionářů.

Důvodů, proč takovou investici naši úspěšní vyhledávají, je hned několik. Rovnou dvě třetiny z nich deklarují, že investice do private equity pro ně

přináší výhodu toho, že participují na růstu společnosti ještě před jejím vstupem na veřejný akciový trh. Slibují si od nich také potenciálně vyšší výnosy než u akciových titulů, díky nízké korelaci s veřejnými trhy je považují za investici za lepší cenu a také jako diverzifikaci svých investic. Nermalou roli hraje i možnost investovat s elitou byznysu a podnikání.

11 U private equity investic hraje pro dolarové milionáře nermalou roli možnost investovat s elitou byznysu a podnikání.



❓ Co z následujícího je pro vás důvodem investice do private equity fondů? (údaje v %)

DŮVODY INVESTIC DO PRIVATE EQUITY FONDŮ – ČEŠTÍ A SLOVENŠTÍ DOLAROVÍ MILIONÁŘI



⧗ Rozhodně souhlasím ⧒ Spíše souhlasím ⧓ Spíše nesouhlasím ⧔ Rozhodně nesouhlasím ✕ Nevím / nechci odpovídat



Z AKCIÍ SE STAL KONÍČEK, TÉMA PRO KONVERZACI

Přestože akcie tvoří až čtvrtou největší složku investičního portfolia dolarových milionářů (zdroj: J&T BANKA Wealth Report 2023), jsou to právě ony, které dolarové milionáře nejvíce zaměstnávají. Alespoň jednou týdně se jimi zabývá přes 40 % dolarových milionářů. Pro srovnání, nemovitostem, se kterými se pojí řada starostí, se alespoň jednou týdně věnuje pouze čtvrtina z nich.

Tento nepoměr je dán především tím, že akcie jsou zajímavé a dění na akciových trzích si zaslouží pozornost a komentář. Z akcií se tak stává konverzační téma, které na rozdíl třeba od sportu či počasí nabízí větší komplexnost a propojení se širším společenským děním.

Oblibu v akciích a jejich sledování pak nalezneme napříč spektrem dolarových milionářů, věk v tomto případě nehráje zásadní roli.



JEDNODUCHÝ TIP DOPLŇUJE ZEV RUBNÁ ANALÝZA

Oblíbeným zdrojem inspirace na akciové tituly je jednoduchý tip nejčastěji od bankéře či poradce. Inspiraci však dolaroví milionáři vyhledávají i v různých investičních zpravodajstvích či doporučeních investičních bank, které sledují. Nevyhýbají se však ani diskusi s kolegy či přáteli, tipům na investiční platformě či sledování investorů a správců akciových fondů na sociálních sítích. Tipy z investičních platform pak preferují především mladší dolaroví milionáři a také zástupci akciových investorů z řad obecné populace.

Inspirace však není jasným signálem pro nákup akcie. Při investici do akcií dolaroví milionáři zvažují perspektivu daného odvětví, dividendový výnos a historii vyplácení dividend, ziskovost firmy, její konkurenční výhody a v neposlední řadě také,

zda se jedná o obor, kterému rozumí. V tomto se akcioví investoři v podstatě neliší ani co do velikosti majetku. Oproti těm běžným akciovým investorům však ti z řad dolarových milionář sledují výrazně více hledisek, když hodnotí, zda daný akciový titul stojí za jejich investici.

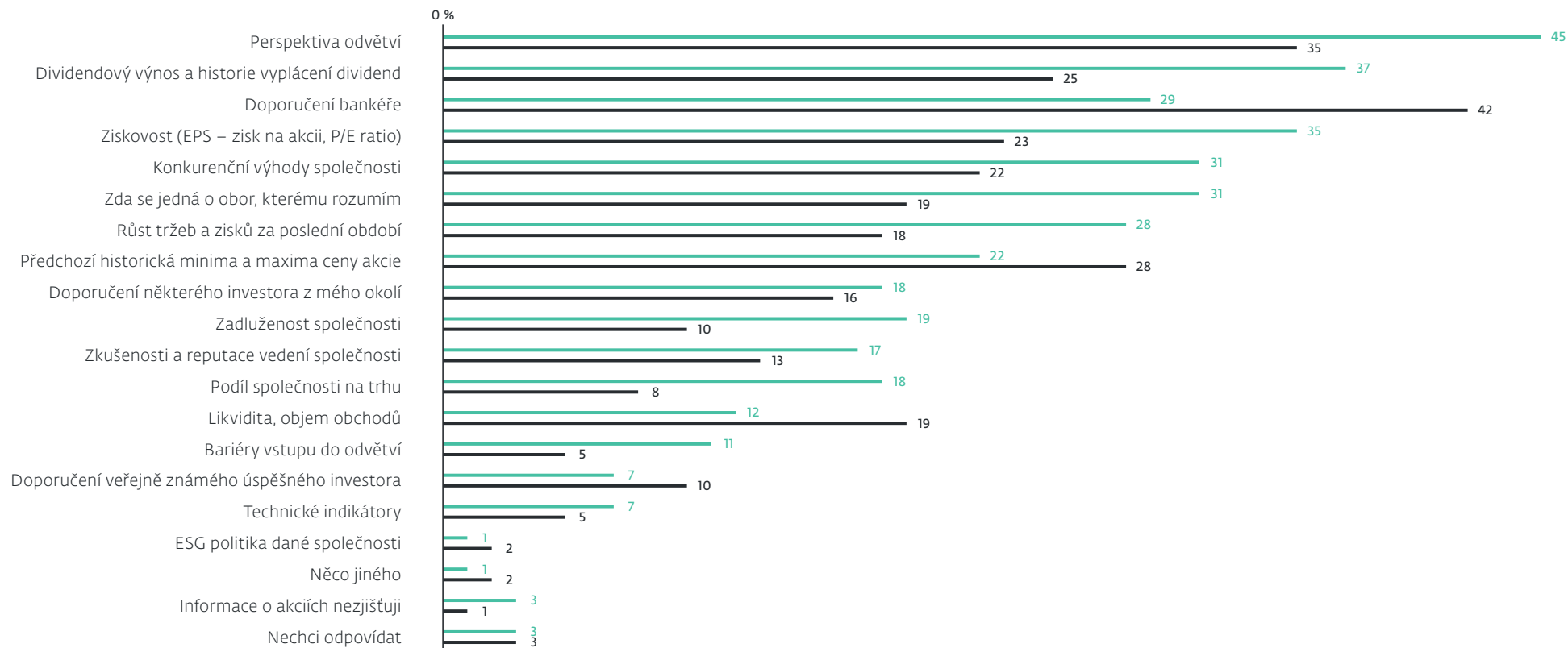
Při pohledu na rozdílnost ke sledovaným ukazatelům dle věku jsou patrné dva rozdíly. Mladší dolaroví milionáři mnohem více sledují konkurenční výhody společnosti, do které zvažují investovat. Vysvětlením může být jejich vlastní byznysová zkušenost, která je vede k tomu, že dlouhodobý úspěch je zajištěn, pokud je možné službu či produkt snadno škálovat a distribuovat napříč světem. Jejich osobní zkušenost a odlišný životní přístup se pak promítá i do druhého rozdílu, kterým je zadluženost společnosti. Tu na rozdíl od těch starších vůbec

neřeší. Jsou si vědomi toho, že pro firmu je dluh nutný, jen tak může firma dále růst.



② Které ukazatele jsou pro vás důležité, když se rozhodujete pro nákup konkrétního akciového titulu? (údaje v %)

SLEDOVANÉ UKAZATELE PŘI VÝBĚRU AKCIOVÉHO TITULU – ČEŠTÍ A SLOVENŠTÍ DOLAROVÍ MILIONÁŘI



! Výsledky zobrazují odpovědi jen těch respondentů, kteří do akcií aktivně investují.



STŘEDOMOŘÍ JASNOU DESTINACÍ

Nemovitosti mají u tuzemských dolarových milionářů dlouhodobé zastání. Napříč generacemi tvoří investiční nemovitosti rovnou pětinu jejich portfolia, nejčastěji pak ve formě klasických rezidenčních nemovitostí. (zdroj: J&T BANKA Wealth report 2023). Vedle domácích trhů, mají čeští a slovenští dolaroví milionáři nejčastěji zainvestováno do regionu

Středomoří, tedy do Španělska, Itálie či Chorvatska. Oblíbě se těší také Rakousko, které nabízí ideální podmínky nejen pro letní, ale i zimní dovolenou – sjezdové lyžování je mezi dolarovými milionáři velmi oblíbený sport.

V těchto zemích dolaroví milionáři plánují investovat i nadále. Jen necelá polovina investorů do rezidenčních nemovitostí již neplánuje do tohoto typu aktiva investovat.

11 Vedle domácích trhů mají čeští a slovenští dolaroví milionáři nejčastěji zainvestováno do rezidenčních nemovitostí v regionu Středomoří. **11**



DOLAROVÍ MILIONÁŘI A EKONOMIKA



Návrat ekonomického růstu, snížení inflace, zažehnaná energetická krize a klesající úrokové sazby jsou hlavními tahouny pozitivního hodnocení současné ekonomické situace v Česku zejména tuzemskou obecnou populací. Dolaroví milionáři zklamaní nedostatečným naplněním vládních příslibů hodnotí situaci shodně jako loni, a jsou tedy i nadále obezřetní.

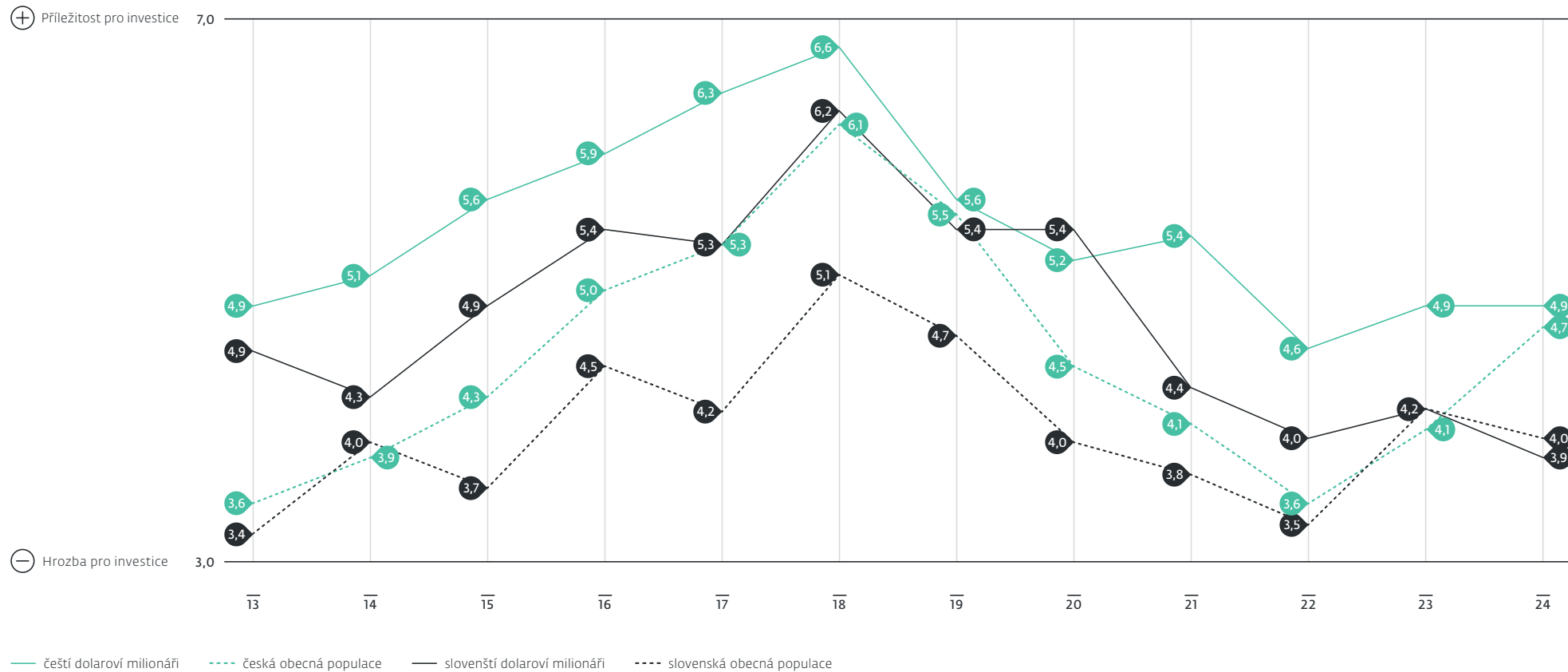
Zatímco v Česku klesá skepse a opatrně se vrací optimismus, na Slovensku panuje pesimismus, a to jak mezi dolarovými milionáři, tak obecnou populací. Ta oproti loňsku jako by prohlédla a uvědomila si, že šlo pouze o předvolební sliby, nikoliv o realitu. Nárůst skepse a pesimismu tak souvisí zejména s obavami a otázníky ze směřování země pod současnou politickou reprezentací. Milionáři nevěří, že současné vedení státu

provede kroky ke zlepšení upadající konkurenceschopnosti, ekonomické výkonnosti a podnikatelského prostředí. Koneckonců poslední kroky vládní moci jdou přesně opačným směrem – nárůst daní a zavádění nových a zvyšování přerozdělování zdrojů pod nálepkou silného sociálního státu.



② Jak hodnotíte současnou ekonomickou situaci v naší zemi?

VÝVOJ HODNOCENÍ SOUČASNÉ EKONOMICKÉ SITUACE Z HLEDISKA INVESTIC – DOLAROVÍ MILIONÁŘI A OBEČNÁ POPULACE





DEKLAROVANÝ OPTIMISMUS Z MINULÉHO ROKU SE PROMĚNIL V POZITIVNÍ REALITU

Na podzim loňského roku jsme mezi dolarovými milionáři detekovali známky optimismu. Už tehdy pouze jedno procento z nich očekávalo, že se jejich jmění během následujícího roku zmenší.



Tento optimismus se pak v případě dolarových milionářů ukázal jako opodstatněný. Posledních 12 měsíců lze označit jako období růstu jejich jmění. Čeští a slovenští dolaroví milionáři bohatli a bohatli nejrychleji od začátku měření, tedy za posledních 5 let. Za uplynulý rok tak vysokých 29 % českých a 27 % slovenských dolarových milionářů zvýšilo své jmění o více než 10 %. Přes polovinu českých i slovenských dolarových milionářů dosáhlo zhodnocení svého majetku v rozmezí 2–9 %.

Stabilním zdrojem jejich bohatství jsou příjmy z podnikání. Za pozitivním vývojem bohatství však stojí především investice, nadprůměrně dobrý rok na

akciových trzích a solidní zhodnocení korporátních dluhopisů či nemovitostí. Na růstu jmění dolarových milionářů se čím dál více podílí také private equity investice. Jejich role v růstu jmění za poslední tři roky posílila – v Česku ze 14 na 21 %, na Slovensku z 9 na 20 %.

Zhodnocení o 10 % a více si připsali zejména mladší dolaroví milionáři, kteří jsou již tradičně aktivnějšími akciovými investory. Čtyři z deseti dolarových milionářů vděčí za růst svého jmění korporátním dluhopisům.

Do příštích 12 měsíců hledí čeští i slovenští dolaroví milionáři s ještě větším optimismem, než tomu bylo před rokem. Téměř tři čtvrtiny

z nich očekávají nárůst bohatství, nejčastěji v rozmezí 2–9 % (57 % v ČR, 62 % v SR). Aktivní dolaroví milionáři vedle výnosu z vlastního podnikání či zaměstnání očekávají příliv bohatství z akcií či private equity investic. Milionáři-důchodci očekávají zbohatnutí od investic do dluhopisů a nemovitostí. Obecně pak platí, že čím mladší, tím optimističtější pohled zastává.

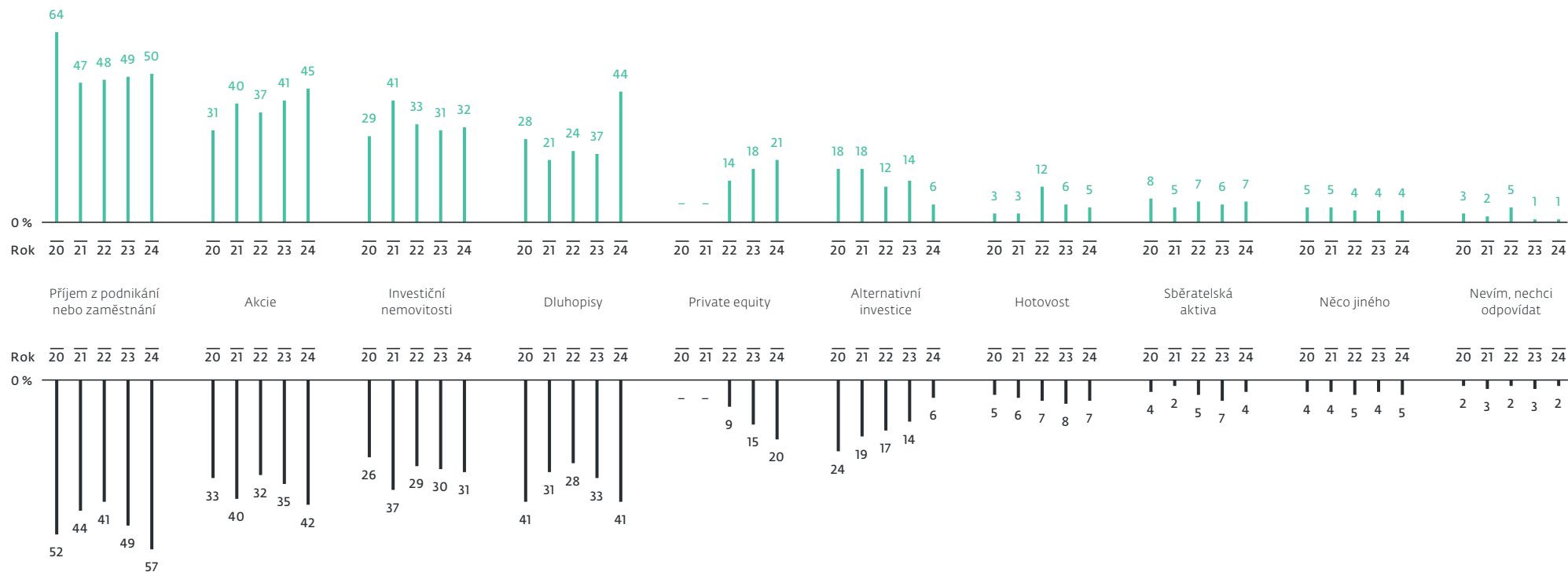


MÍT PŘEHLED JE POTŘEBA

Dolaroví milionáři, možná ze skromnosti, popisují, že jejich jmění není zas až tak složité, a není tedy problém jej vyčíslit. Je to však dáno tím, že využívají nástroje, jak si o svém majetku udržet přehled. Nejčastěji, bez rozdílu věku, využívají excelovou tabulku, kam si zapisují hlavní části svého jmění a proměny jejich hodnoty, spíše okrajově volí specializovaný software. Do přehledu majetku pak běžně zapojují svého bankéře, v menší míře i firemní účetní. Patrný a do budoucna jistě narůstající podíl bude mít také zapojení správců majetku v podobě family office profesionálů.

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

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



Private equity = v letech 2020 a 2021 nebylo ještě měřeno

Investiční nemovitosti = bez nemovitosti, kde bydlíte

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

Sběratelská aktiva = obrazy, šperky, mince, vína, automobilové veterány

DOLAROVÝ MILIONÁŘ A SPOLEČNOST

11 Daruješ-li člověku rybu,
nakrmíš ho na den, naučíš-li
ho lovit, dáš mu potravu na
celý život.

LL



Češi jsou obecně solidární národ, a pokud je potřeba, rádi pomohou. Podle Světového indexu velkorysosti v roce 2023 Česko mezi 120 zeměmi zaujímalo 13. příčku. Charita se tak pomalu, ale jistě zapisuje do každodenního života a stává se jeho samozřejmou součástí. Rozdíly tedy nejsou v tom, kdo přispívá, ale spíše v tom, jaké oblasti podporují.

Zatímco obecná populace se zaměřuje ve své pomoci častěji na nevinné a bezbranné, jako jsou děti a zvířata, dolaroví milionáři chtějí svými dobročinnými aktivitami častěji rozvíjet lidský kapitál. Podporují tak více mládežnický sport, vzdělávání, kulturu či nezávislou žurnalistiku.

Zevrubně vzato by se dalo říci, že dolaroví milionáři svou pomocí velmi často suplují roli státu

a pomáhají strategicky. Jejich přístup pak vystihuje známý citát: „Daruješ-li člověku rybu, nakrmíš ho na den, naučíš-li ho lovit, dáš mu potravu na celý život.“

Obecná populace volí spíše přístup dodatečné pomoci, velmi často tak pro svou dobročinnou aktivitu využívají snadno dostupné charity, například v retailových obchodech.

Podíváme-li se na oblasti pomoci dle věku dolarových milionářů, u těch mladších je výrazně vyšší orientace na pomoc Ukrajině a zdravotní péči. Nejvíce pak investují do podpory vědeckých institucí a výzkumných grantů, mentoringu pro začínající podnikatele nebo nezávislé žurnalistiky. Zjednodušeně by se dalo říct, že mladší dolaroví milionáři podporují více vývoj

ekonomiky v duchu velkých ideálů, zatímco ti starší svou pomocí řeší společnost a problémy kolem sebe.

Při mezistátním porovnání je patrné, že slovenští dolaroví milionáři svou pomoc více zaměřují na sociálně slabé rodiny. To může být dáno i více otevřenými sociálními nůžkami či silnější rolí náboženského vyznání na Slovensku oproti Česku. Dalším výrazným rozdílem je ochrana přírody, která je na Slovensku více preferována. Příčinou může být zvýšená potřeba chránit národní přírodní kapitál, který může být v určitých regionech a oblastech ohrožen.

② Na které oblasti pomoci se zaměřujete? (údaje v %)

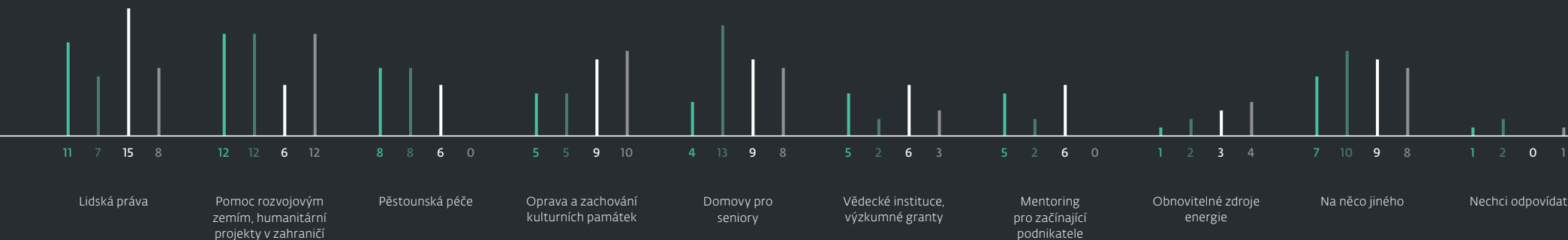
OBLAST POMOCI – DOLAROVÍ MILIONÁŘI A OBEČNÁ POPULACE



českí dolaroví milionáři | česká obecná populace | slovenští dolaroví milionáři | slovenská obecná populace

11 Mladší dolaroví milionáři nejvíce investují do podpory vědeckých institucí a výzkumných grantů, mentoringu pro začínající podnikatele a nezávislé žurnalistiky. Zjednodušeně by se dalo říct, že mladší dolaroví milionáři podporují více vývoj ekonomiky v duchu velkých ideálů, zatímco ti starší svou pomocí řeší společnost a problémy kolem sebe.

11



DOLAROVÝ MILIONÁŘ A SVĚT



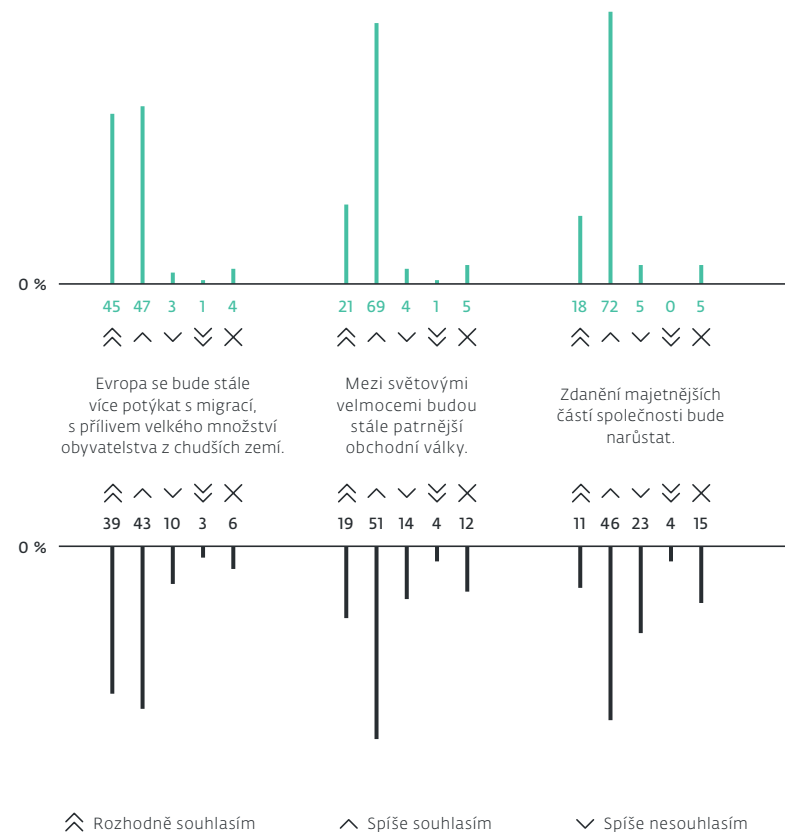
I když pro následujících 12 měsíců jsou dolaroví milionáři na osobní úrovni optimističtí, v dlouhodobém horizontu jim dělá starosti řada hrozeb. Například téměř všichni dolaroví milionáři počítají s tím, že Evropa bude i nadále čelit vysoké míře imigrace. Podobně počítají s tím, že v důsledku prosazování zelené politiky se budeme potýkat s nedostatkem energie.

Pozorují, že Spojené státy přestávají být jedinou dominantní světovou velmocí a že geopolitický reliéf světa se mění. Oproti tradičně silnému Západu tak vzniká konkurence v podobě globálního Jihu. Toto rozložení mocenských a ekonomických sil pak může vést k přesunu těžiště ekonomické aktivity mimo Západ či ke stále patrnějším obchodním válkám. Ty se stanou hlavní příčinou snahy o národní soběstačnost.

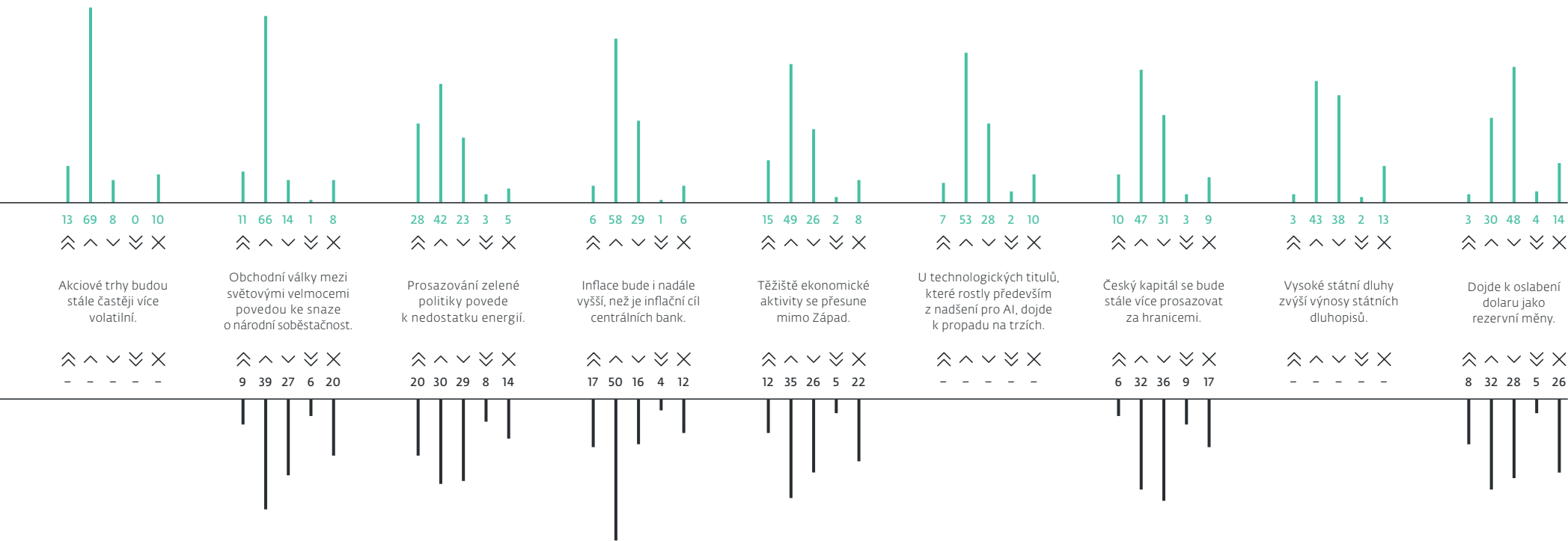
Narůstající schodky veřejného financování mnohých vyspělých zemí světa a nečinnost tvůrců hospodářských politik pak podle dolarových milionářů povede ke zvýšené inflaci, která se bude držet nad inflačními cíli centrálních bank. Milionáři si tak více než obecná populace uvědomují, že vysoké státní dluhy se budou stabilizovat zejména zvýšením daní, respektive zaváděním nových daní, jako tomu je například na Slovensku v rámci konsolidačního balíčku, nebo plošným zdaněním majetnější části společnosti.

❓ Do jaké míry souhlasíte s následujícími výroky o globálních změnách? (údaje v %)

POSTOJE KE GLOBÁLNÍM TRENDŮM – ČEŠTÍ



DOLAROVÍ MILIONÁŘI A ČESKÁ OBECNÁ POPULACE



✗ Rozhodně nesouhlasím

✗ Nevím / nechci odpovídat

- Nebyli dotazováni



Jako investoři jsou ale dolaroví milionáři zvyklí brát proměny světa jako příležitosti. Velká část z nich proto plánuje investovat do energetického sektoru. Podobně je tomu i v případě zbrojního průmyslu, do kterého v důsledku zhoršené bezpečnostní situace hodlá investovat téměř polovina z nich.

V důsledku očekávaného pomalejšího růstu akciových trhů

hodlá více než polovina dolarových milionářů ve svém portfoliu zvýšit podíl hodnotových a dividendových akcií na úkor těch růstových. Více než tři pětiny pak plánují omezit investice do státních dluhopisů, dokud nenabídnou lepší poměr rizika a výnosu.

V touze po vyšším výnosu dolaroví milionáři plánují ve svém portfoliu navýšit podíl neveřejných investic

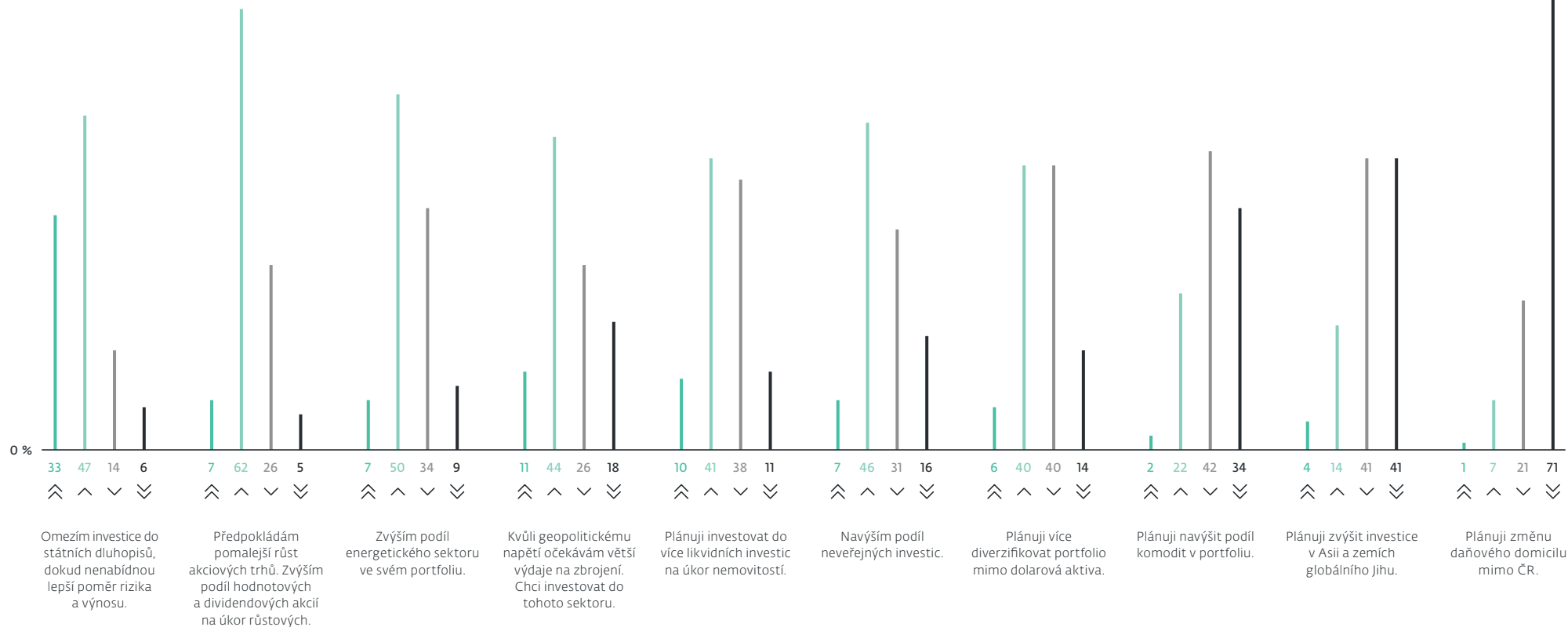
či více investovat do likvidních investic na úkor nemovitostí.

Přestože více než třetina dolarových milionářů plánuje více diverzifikovat své portfolio mimo dolarová aktiva, zvýšit své investice v Asii a zemích globálního Jihu plánuje pouze 14 % z nich.



❓ Do jaké míry souhlasíte s následujícími výroky o reakcích na globální změny? (údaje v %)

REAKCE NA GLOBÁLNÍ TRENDY – ČEŠTÍ DOLAROVÍ MILIONÁŘI



⬆️ Rozhodně souhlasím
 ⬆️ Spíše souhlasím
 ⬆️ Spíše nesouhlasím
 ⬆️ Rozhodně nesouhlasím

METODIKA PRŮZKUMU

Průzkum probíhal mezi
srpnem a zářím 2024 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 404 respondentů z řad dolarových milionářů (277 Čechů a 127 Slováků).

Data byla sbírána prostřednictvím online dotazníků. Kvalitativní pohled doplnily hloubkové rozhovory s 29 respondenty (18 v České republice, 11 na Slovensku).

Pohled obecné populace byl zajištěn prostřednictvím online dotazníku distribuovaného přes

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



