

J&T BANKA



WEALTHREPORT2025

J&T BANKA WEALTH REPORT 2025

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 DOLAROVÝCH MILIONÁŘŮ



Když jsme před patnácti lety začínali s průzkumem, který mapuje svět českých a slovenských dolarových milionářů, byli naši úspěšnější v jiné fázi. Mnoho z nich bylo na začátku nové etapy a často mě překvapovalo, kolik odvahy, improvizace a někdy i obvyčejného štěstí za jejich majetkem stálo. Málokdo tehdy mluvil o investicích, strategii nebo budoucím předávání. Hlavní bylo „budovat“. Růst. Uspět.

Dnes vidíme úplně jiný obraz. Dnešní čeští a slovenští dolaroví milionáři přemýšlejí systematictěji, mají jasnější představu o tom, jak by měl jejich majetek fungovat,

a investování je již nedílná součást správy majetku. Jejich přístup se tak stále více podobá tomu, co vidáme v zahraničí, kde je strategická práce s majetkem pevnou součástí finanční kultury.

Silný moment změny navíc přináší nástup nové generace, která přistupuje k majetku zodpovědněji, otevřeněji a s důrazem na jeho řízení a předávání. Je to generace, která chce rozumět hodnotám, ne jen číslům. A právě proto správa majetku dnes není jen o financích; je také o vzdělání, hodnotách a zachování toho, co rodiny budovaly po desítky let.

Všechny generace dolarových milionářů však mají společné jedno: chtějí vědět, jak zajistit růst svého majetku. Jak ho uchránit před zbytečnými omezeními. Jak využít příležitosti, které přicházejí a jak být připraveni.

V J&T Bance máme tu výsadu být u těchto příběhů blízko. Pomáhat je chránit i rozvíjet. A někdy jednoduše poslouchat.

Alena Tkáčová
obchodní ředitelka J&T Banky

DOLAROVÝ MILIONÁŘ V KOSTCE



Zdrojem jeho bohatství je podnikatelská činnost, k růstu jeho majetku ale přispívají stále větší měrou různé formy investic. Konkrétně letos nejčastěji přispěly k růstu akcie – dokonce častěji než samotné podnikání.



Očekává pokles výnosů dřívějších protiinflačních nástrojů, jako jsou termínované vklady a státní dluhopisy. Vnímá, že jejich potenciál se s klesajícími sazbami vyčerpává.



Český dolarový milionář hodnotí situaci v Česku lépe než vloni – vidí ji jako příležitost pro své investice. Na Slovensku je situace odlišná a ekonomickou situaci vidí místní dolaroví milionáři jako hrozbu pro investice.



Za nejatraktivnější stále považuje investice do podnikání, zejména skrze investice do private equity. Věřící ale i akciím nebo investicím do startupů.



Svůj názor na kryptoměny spíše nemění. Stále je považuje za rizikové aktivum a do této oblasti neinvestuje.



Letos bohatl rekordním tempem a s optimismem hledí i na další rok. Věřící, že i v následujících 12 měsících jeho majetek dále poroste.



K růstu jeho bohatství přispívá v průběhu let stále více diverzifikované portfolio. Kromě akcií a nemovitostí přispívají k růstu jeho jmění investice do dluhopisů, soukromých firem i alternativních aktiv.



Ačkoliv stále vidí růstový potenciál ve stavebních pozemcích, u ostatních nemovitostí je s očekáváním růstu opatrný, u některých nemovitostí by ho dokonce nepřekvapil pokles.



Snaží se mít přehled o svém majetku, který si sám průběžně aktualizuje a vyhodnocuje, jak se jeho hodnota vyvíjí. Používá k tomu běžný tabulkový software, například Microsoft Excel.



Současné světové dění vnímá jako příležitost k posílení evropské spolupráce a k reformě Evropské unie. Považuje za nutné, abychom se naučili žít v nepředvídatelném světě.



Umělou inteligenci vnímá jako příležitost. Aktivně ji využívá ve svém životě, především ke vzdělávání a získávání informací.



Při případné reformě by měla Evropská unie podle něj především snížit byrokratickou zátěž a množství regulací. Zároveň by měla omezit příliš štedrou sociální politiku.



I když sociální sítě aktivně využívá, nepřispívá na ně vlastním obsahem. Cítí, že mu osobně nic nepřináší, naopak vnímá jejich negativní dopad na společnost.

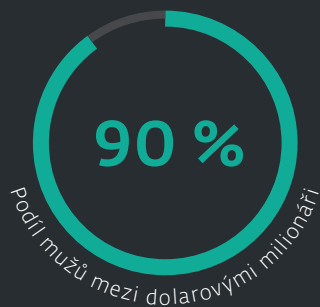


Z opatření, která by mohla zlepšit dostupnost bydlení, podporuje především úpravy stavebního zákona a územního plánování. Smysl vidí také ve zvýhodnění úvěrů pro mladé.

11 Čeští i slovenští dolaroví milionáři očekávají, že v následujícím roce poroste jejich jmění především díky investicím do akcií a díky příjmům z podnikání.

11

JAK VYPADÁ DOLAROVÝ MILIONÁŘ



Naši úspěšní zbohatli díky vlastní práci, ať už v podobě zisku z podnikání, či měsíční mzdy z pozice zaměstnance. Prozatím jen minimum dolarových milionářů u nás získalo svůj majetek generačním nebo mezigeneračním přesunem. Zejména u manažerů a zralejších podnikatelů vidíme, že hlavním zdrojem bohatství jsou právě investice, a naši dolaroví milionáři se tak dostávají mnohem častěji do role investorů.



PODNIKATELÉ I TOP MANAŽEŘI

Tuzemští dolaroví milionáři nijak nevybočují od těch zahraničních. I u nás je nejpočetnější skupinou ekonomicky aktivní muž pozdějšího středního věku. Nejčastěji jde o podnikatele či majitele firem, nicméně postupně přibývají i vysoce postavení manažeři. Nebavíme se však jen o polistopadových podnikatelích, mezi dolarovými milionáři už dnes vidíme i ty mladší a nesmíme opomínat nástupce, kteří budou svou pozici mezi dolarovými milionáři posilovat. Stejně tak, jak bude přibývat nástupců, bude narůstat i počet penzistů či starších dolarových milionářů, kteří předají svůj majetek.

V celosvětovém měřítku se brzy naplno rozběhne velký transfer bohatství. Generace X (ve věku 44 až 59 let v roce 2025), mileniálové (ve věku 28 až 43 let v roce 2025) a generace Z (ve věku 12 až 27 let v roce 2025) mají do roku 2048 zdědit 83,1 bilionu USD. To mezi dolarové milionáře nepřinese jen mladou krev, ale zejména ženy, které v rámci tohoto přesunu získají do roku 2035 významný podíl. Jsou to právě totiž ženy, které majetek převážně zdědí, a to nejen po svých rodičích, ale vzhledem k vyšší střední délce života i po svém partnerovi (zdroj: CAPGEMINI, World Report Series 2025).

11 Změnil jsem se za poslední roky. Přestal jsem se hnát, věnuji se dceři, trochu medituji a vedu si deník – to bych doporučil všem, je to skvělá reflexe ohledně toho, zda dny, které žiji dávají smysl.



ZDRAVÍ, OSOBNÍ ROZVOJ I KULTURNÍ A POLITICKÉ DĚNÍ

Zájem dolarových milionářů lze rozdělit do několika hlavních oblastí: cestování a poznávání kultur, se kterými je spojený i zájem o jazyky a osobní rozvoj, zdravý životní styl včetně longevity, aktivního sportu a duchovního rozvoje, umění a kultura, ke kterými se váže gastronomie a vinařství, což se promítá i do sběratelství. Nechybí samozřejmě zájem o politické a společenské dění, ekonomiku a investice či historii.

Oproti obecné populaci se nedá říct, že by se v zájmech nějak zásadně lišili, jen se obecně zajímají více. Více aktivně sportují, cestují a navštěvují společenské a kulturní události, což může souviset nejen s vyšším bohatstvím, ale také se společenským postavením. Větší rozdíl je patrný zejména v zájmu o ekonomiku a investice. Obecná populace se naopak více zajímá o osobní rozvoj a psychologii.



KNIHY I PODCASTY, NA NOSIČI NEZÁLEŽÍ

Informace a inspiraci čerpají dolaroví milionáři napříč různými médii. Podcasty jsou zdrojem v oblasti psychologie, osobního rozvoje, zdravého životního stylu a longevity. Historie, psychologie, osobní a duchovní rozvoj či filozofie patří knihám a časopisy myslivosti, vědě, technice a sběratelství. Stranou nezůstává ani televize a dokumenty o historii, cestování, kultuře, umění, vědě a technice. Obecná populace více sleduje podcasty a rozhovory na YouTube.



SOCIÁLNÍ SÍTĚ ŠKODÍ DUŠEVNÍMU ZDRAVÍ

Dolaroví milionáři si bedlivě střeží své soukromí a na sociálních sítích jsou ve větší míře pasivními uživateli (56 % v ČR, 62 % v SR). Pasivní užití pak deklaruje i polovina obecné populace (57 % v ČR a 52 % v SR). Zatímco třetina českých a pětina slovenských dolarových milionářů na sociálních sítích vůbec není, u běžné populace je to pouze 7 % v Česku a 6 % na Slovensku. V aktivním užívání sociální sítí totiž naši úspěšní nevidí přínos, v široké míře se dolaroví milionáři shodují, že sociální sítě mají negativní dopad na společnost (68 % v ČR, 69 % v SR) a škodí duševnímu zdraví (64 % v ČR, 72 % v SR).

Pokud mají dolaroví milionáři děti, snaží se je chránit před sociálními sítěmi. I když mnozí přiznávají, že nejsou vždycky úspěšní. Nejčastěji se snaží dětem vysvětlovat rizika a negativní dopady a pro používání sociálních sítí mají stanovenou věkovou hranici. Přibližně třetina

omezuje čas strávený na sociálních sítích a podobná část kontroluje obsah a sítě, které děti využívají. Podobná opatření používá i obecná populace, jen mnohem méně vysvětluje svým dětem nebezpečnost sociálních sítí (75 % vs. 46 %).



DOLAROVÝ MILIONÁŘ A AI

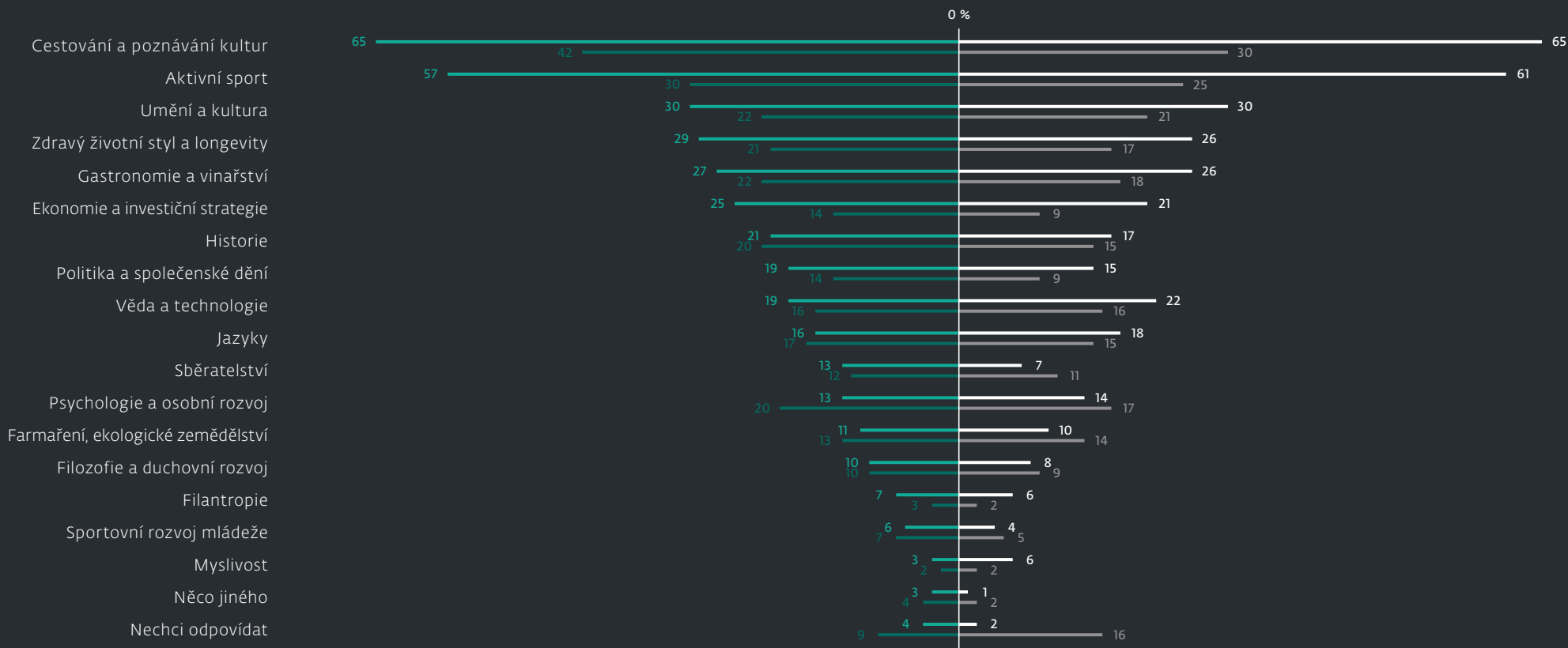
Přibližně dvě třetiny dolarových milionářů umělou inteligenci (AI) již aktivně používají, v tom jsou si s obecnou populací podobní. Nejčastěji pro vzdělávání a snazší přístup k informacím, pro komunikaci nebo kreativní činnosti, jako jsou psaní textů či příprava prezentací.

Celkově jsou ale spíše opatrní v jejím využívání pro odborné účely – například při analýze investičních příležitostí a správy portfolia, automatizaci podnikových procesů nebo při strategickém poradenství při řízení firem. V těchto oblastech převažují obavy z chyb a nepřesností, protože umělá inteligence podle nich stále ještě není dokonalá.

Více než polovina milionářů (52 % v ČR a 55 % v SR) vnímá umělou inteligenci jako příležitost – což je výrazně optimističtější pohled než u běžné populace. Necelá pětina české a slovenské populace ji vnímá spíše negativně, jako hrozbu.

❓ Kterými z následujících oblastí se dobrovolně zabýváte ve volném čase pro vlastní potěšení a rozvoj? (údaje v %)

ZÁJMOVÉ OBLASTI – DOLAROVÍ MILIONÁŘI A OBEČNÁ POPULACE



českí dolaroví milionáři

česká obecná populace

slovenští dolaroví milionáři

slovenská obecná populace

DOLAROVÍ MILIONÁŘI VE SVĚTĚ INVESTIC



Domácí dolaroví milionáři se svým investičním chováním stále více přibližují těm západním. Otevírají se rizikovějším /růstovým typům investic, což svědčí především o jejich narůstající investiční gramotnosti.



NEJZAJÍMAVĚJŠÍ ZHODNOCENÍ DNEŠKA

Očekávají jej od investic do soukromých firem (private equity) a akcií. Zatímco akcie jsou v Česku v meziročním srovnání na stejné pozici, od investic do soukromých firem očekává zajímavé zhodnocení 1,5krát více respondentů než před rokem. Stejná očekávání v meziročním srovnání mají čeští dolaroví milionáři u stavebních pozemků či rezidenčních nemovitostí. Lehce si u nich polepšily investice do startupů, zlata a kryptoměn, i když v názoru na ně se neshodnou. Naopak pokles v očekávání zhodnocení zcela logicky zaznamenaly korporátní dluhopisy. Slovenští dolaroví milionáři mají

vyšší očekávání od akcií, zlata a kryptoměn.

Při pohledu na obecnou populaci je i tady patrný nárůst investiční gramotnosti, ale stále převažuje střídatelský přístup nad investičním. Nejzajímavější zhodnocení česká obecná populace očekává od zlata, stavebních pozemků, kryptoměn a akcií. Touha po rychlém zbohatnutí nahrává kryptoměnám, kterým připisují nejzajímavější zhodnocení, až dvakrát, než tuzemští úspěšní. Střídatelský přístup obecné populace odráží i větší důvěra ve výnos drahých kovů, drahokamů, státních dluhopisů a termínovaných vkladů, než jakou pozorujeme u dolarových milionářů.

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

NEJZAJÍMAVĚJŠÍ INVESTICE V ČASE – ČEŠTÍ A SLOVENŠTÍ DOLAROVÍ MILIONÁŘI

	ČR 25 ✓	SR 25 ✓	ČR 24 ✓	SR 24 ✓	ČR 23 ✓	SR 23 ✓	ČR 22 ✓	SR 22 ✓	ČR 21 ✓	SR 21 ✓	ČR 20 ✓	SR 20 ✓	ČR 19 ✓	SR 19 ✓	ČR 18 ✓	SR 18 ✓	ČR 17 ✓	SR 17 ✓	ČR 16 ✓	SR 16 ✓	ČR 15 ✓	SR 15 ✓	ČR 14 ✓	SR 14 ✓
Akcie zahraničních firem	44	54	44	53	41	43	33	38	26	46	32	38	20	24	20	31	18	32	18	22	25	31	24	23
Korporátní dluhopisy	11	14	25	26	27	25	11	16	9	10	11	13	18	19	16	32	17	21	10	22	9	21	14	25
Private equity	51	49	35	34	25	22	21	22	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Stavební pozemky	34	19	34	26	24	21	30	28	49	42	41	37	41	36	39	35	38	18	34	25	26	11	28	20
Startupy	26	19	19	13	23	19	19	14	34	19	28	18	19	17	35	25	27	15	26	27	23	25	21	20
Zemědělská půda	12	7	18	12	20	13	21	15	21	18	18	22	20	23	18	19	28	21	41	18	34	15	31	38
Sběratelská aktiva	7	7	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	21	24	22	15	19	19	23	31	36	25	28	36	39	29	20	33	15	23	16	22	8	18	20
Termínované vklady	1	2	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	6	7	9	9	9	10	10	13	12	9	13	11	26	15	20	12	15	11	11	11	13	13	7	9
Směnky	4	6	4	2	6	5	7	2	6	4	7	5	9	8	11	13	10	17	12	15	13	22	10	14
Státní dluhopisy	3	1	4	6	6	4	9	6	1	2	2	7	1	3	2	4	2	3	3	5	4	8	6	9
Zlato	18	31	14	19	5	11	8	14	8	8	20	23	15	12	5	6	7	10	16	18	3	9	7	11
Komodity	5	5	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	3	6	1	2	3	7	6	7	5	4	8	10	2	2	2	4	3	8	3	4	5	6	5	5
Kryptoměny, bitcoin	14	24	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.



PRIVATE EQUITY TREND BUDOUCNOSTI

Rostoucí investiční gramotnost majetných investorů se nejvýrazněji projevuje ve zvyšujícím se zájmu o private equity (PE). Investoři hledají příležitosti mimo veřejné trhy, kde vysoká konkurence tlačí valuace vzhůru. A právě takové jsou investice do neveřejně obchodovaných firem, které často nabízejí možnost vstupu do rychle rostoucích či specializovaných sektorů (např. technologií, biotechnologií, AI, energetiky či zdravotnictví). Nejsou na burze snadno dostupné a často pracují s trendy teprve čekajícími na širší tržní ocenění. V době geopolitické nejistoty kvůli nižší volatilitě a slabší cykličnosti představují účinný

nástroj diverzifikace. Velmi silnou motivací investovat do tohoto segmentu je také touha podílet se na růstu a úspěchu daných firem. Přibližně čtvrtina českých dolarových milionářů uvádí, že PE investice byly v uplynulém roce jedním z hlavních motorů růstu jejich majetku. Dá se předpokládat, že v tomto trendu budou i nadále pokračovat, stejně tak jako jejich zahraniční kolegové. Podle průzkumu Bank of America se mladší bohatí investoři domnívají, že pro dosažení nadprůměrných výnosů už nestačí spoléhat výhradně na tradiční akcie a dluhopisy, a stále více obrazejí pozornost k alternativám, zejména k private equity (zdroj: CAPGEMINI, World Report Series 2025).



POZEMKY A NEMOVITOSTI

Trvalá očekávání ohledně zajímavého výnosu drží nemovitosti. V česko-slovenském regionu můžeme dlouhodobě pozorovat převis poptávky nad omezenou nabídkou, která je způsobená rigidním stavebním procesem. Jednoduše řečeno – staví se málo a pomalu, což tlačí ceny nahoru. Zejména období covidu a velké propady akciových trhů a volatilita kryptoměn přitáhly na stranu nemovitostí i mladší investory, kteří své portfolio o nemovitosti doplnili. Na Slovensku je patrné určité snížení atraktivity realitních aktiv oproti období před 4–5 lety, což může souviset s rostoucí skepsí ohledně ekonomického a podnikatelského prostředí v zemi.

11 Mluvili jsme o Trumpovi a stále trvám na tom, že je to neřízená střela. Ale ekonomika USA je jiná záležitost, podívejte se například na závratný úspěch Nvidie, ta se neřídí kroky, které podniká Trump. Tady platí zákony trhu, nevyhnutelnost revoluce, kterou spustila AI.

11



KRYPTOMĚNY OBROUSILY HRANY

Čeští i slovenští dolaroví milionáři částečně změnili svůj pohled na investice do kryptoměn. Ubylo jak zapálených fanoušků, tak odmítačů. Téměř stejné procento dolarových milionářů považuje kryptoměny za spekulativní bublinu bez reálné hodnoty (27 %) i za instrument, který má mít své místo v investičním portfoliu (24 %). Svou roli pravděpodobně sehrálo i významné legislativní uvolnění investic do kryptoměn v USA. Ať už je změna postoje jakákoliv, v investicích se moc nepromítá a činí maximálně 5 % jejich investičního portfolia. Jen výjimečně tvoří kryptoměny podstatnou část jejich portfolia, tedy s expozicí nad 5 %, ale ta je obvyklejší u obecné populace, která doufá v rychlé zbohatnutí.



ZLATO NA ROZCESTÍ

Silné zisky má za sebou zlato. Zásadní roli v růstu jeho ceny sehrálo oslabení důvěry ve finanční aktiva způsobené zmrazením prostředků Ruské federace. Nejedna centrální banka oznámila, jak zvýší své „zlaté“ rezervy, a tento fakt včetně poklesu úrokových sazeb odrazil cenu zlata, která pravděpodobně není ještě globálně u konce.

Mezi dolarovými milionáři nepanuje shoda, jestli můžeme očekávat další vysoké zhodnocení, nebo je cena zlata na trzích už příliš vysoká.



SBĚRATELSTVÍ JE INVESTICE DO RADOSTI

V současné době, kdy je zažehnána vysoká inflace a výnosy dodávají akcie i tradiční investiční aktiva, potřebují investoři do sběratelství notnou dávku „radosti z vlastnictví“. Vysoké ceny nedávají velký prostor pro zhodnocení a i to je pravděpodobně důvod, který snížil očekávání nejzajímavějšího výnosu u sběratelských aktiv.

Dokladem, že sběratelství má investiční potenciál přes nesrovnatelné zhodnocení s PV nebo akciemi, je skutečnost, že loňský trh s uměním si v Česku

nevedl vůbec špatně. Zvlášť když se tuzemské výsledky srovnají s těmi globálními. S 1,5 miliardy korun si aukční síně, které pořádají sálové aukce, obrátově oproti roku 2023 polepšily o zhruba sto milionů korun. Naopak světový trh s uměním už druhý rok za sebou padá. Vlastníci těch nejkvalitnějších děl si je loni nechali doma na zdi nebo v depozitáři, takže ani top sběratelé neměli příliš na výběr, za co by utratili vyšší desítky či více než sto milionů dolarů.

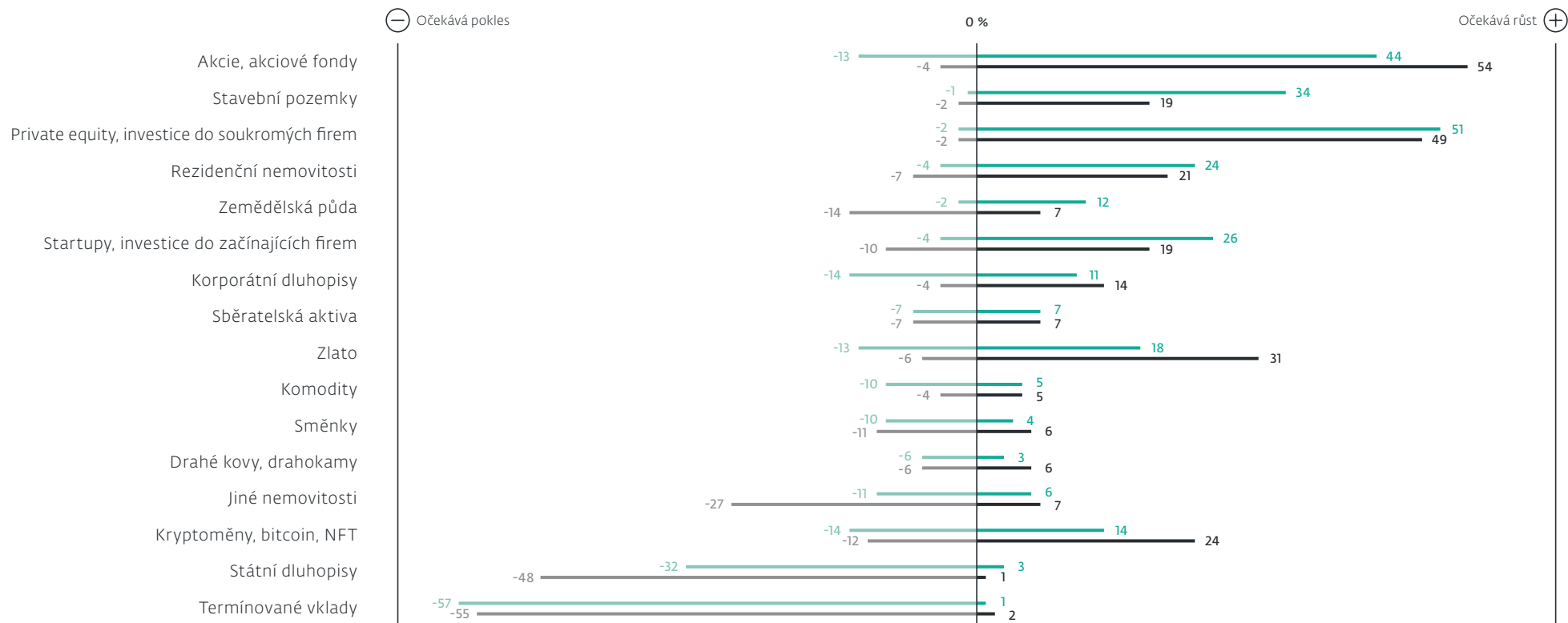
Trh s uměním prochází významnými strukturálními změnami, a to nejen ve způsobu, jakým je umění

prodáváno a nakupováno, ale také z hlediska měnící se poptávky. Starší generace dolarových milionářů preferovala v umění modernu, ve sbírkách veteránů zase modely z období 1950–1970. Tento zájem zvýšil ceny artefaktů tohoto typu. Jenomže příchozí mladší generace investorů s sebou přináší i jiný vkus. Kouzlo pro ně mají spíše modely z 80. nebo 90. let. Umění z 20. století tak mezi mladšími dolarovými milionáři nenachází své kupce, což vede k poklesu jeho investiční výkonnosti.

11 Umění miluji, ale neinvestuji do něj. Dneska je těžké u umění určit to, co bude mít skutečnou hodnotu v budoucnosti... s generační obměnou se rozhodně mění i vkus.

❓ 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



DOLAROVÍ MILIONÁŘI A EKONOMIKA



Svět v roce 2024 opět zbohatl, ale ne rovnoměrně. Růst bohatství se silně přiklání k Severní Americe, který byl poháněn stabilním americkým dolarem a oživením finančních trhů. Východní Evropa si v loňském roce vedla také mimořádně dobře. Dosáhla skokového nárůstu celkového osobního bohatství o více než 12 %, což je o něco více než Severní Amerika (zdroj: UBS, Global Wealth Report 2025).



OPTIMISMUS V ČESKU A NARŮSTAJÍCÍ SKEPSE NA SLOVENSKU

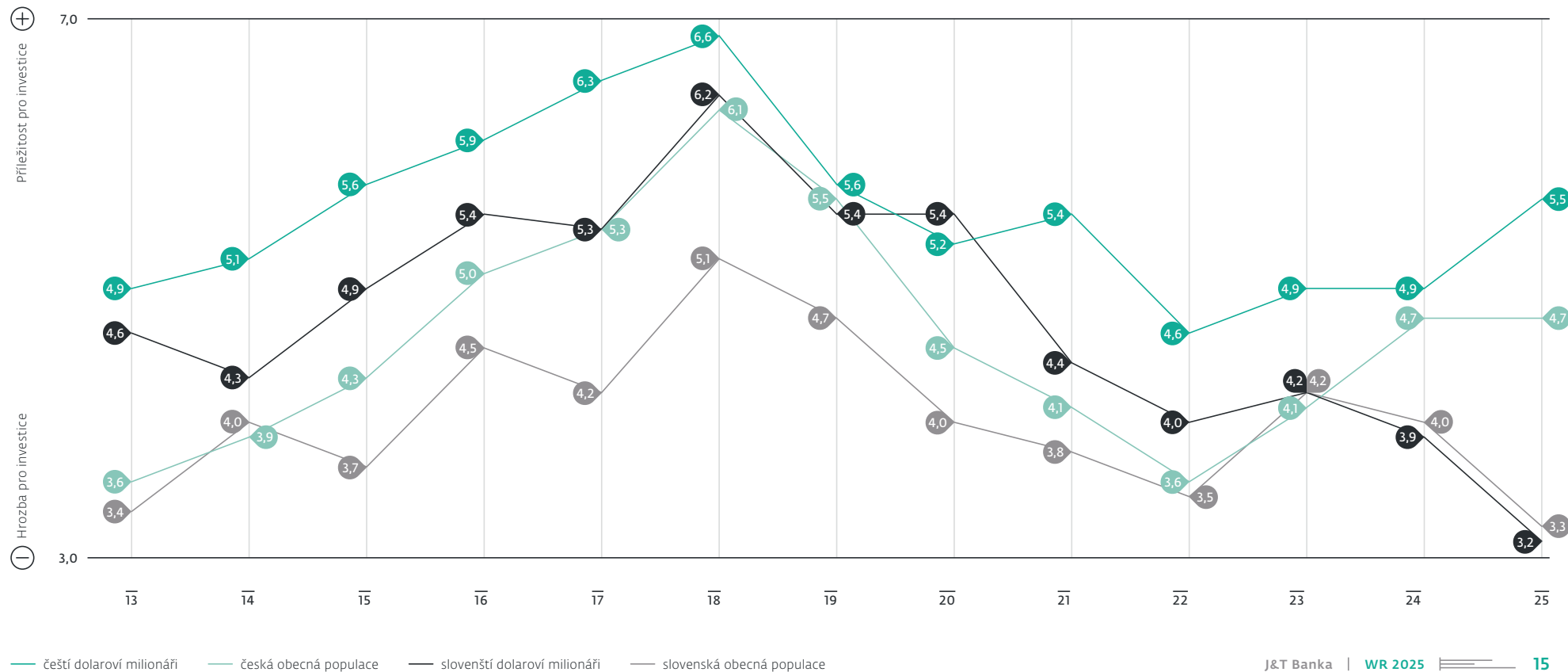
Silnější výkon české ekonomiky tažený především spotřebou domácností, stabilizací růstu cen, snižováním úrokových sazeb a stále nízkou nezaměstnaností jsou důvody ke zlepšení vnímání celkového investičního klimatu u nás. To domácí dolaroví milionáři hodnotí výrazně optimističtěji než před rokem. Česká veřejnost pak své hodnocení ponechala na stejné úrovni jako loni, a to i přes solidní růst reálné kupní síly. Tento rozdíl lze přičíst vlivu informovanosti a schopnosti orientace v makroekonomických otázkách.

Na Slovensku však pozorujeme prohloubení pesimismu. Jak dolaroví

milionáři, tak slovenská populace deklarují, že současná ekonomická situace na Slovensku je pro investice jednoznačně hrozbou. Jde dokonce o rekordní míru pesimismu od začátku měření v roce 2013, tedy za 12 let J&T BANKA Wealth Reportu. Tamní ekonomický růst zpomaluje kvůli rostoucímu daňovému a odvodovému zatížení, které je hlavním nástrojem konsolidace veřejných financí. To má za následek další pokles konkurenceschopnosti země a útlum příchodu nových investic. Trh práce ochlazuje, tempo růstu mezd se zpomaluje a už nebude držet krok s růstem spotřebitelských cen, což znamená stagnaci životní úrovně.

🔍 Jak hodnotíte současnou ekonomickou situaci v naší zemi?

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





AKCIE HLAVNÍ ZDROJ BOHATNUTÍ

Přestože česká a slovenská ekonomika neprochází obdobím vysokého růstu (shodně do 2 % HDP), dolarovým milionářům se daří rozšiřovat své jmění. Třetina dolarových milionářů (33 % ČR, 31 % SR) bohatla, za uplynulých 12 měsíců tempem vyšším než 10 %. Jde o rekordní tempo bohatnutí, které je nejvíce patrné u mladší skupiny dolarových milionářů. Starší úspěšní pak nejčastěji bohatli tempem 2–9 %.

Již od roku 2020, kdy jsme začali zjišťovat původce změny bohatství dolarových milionářů, víme, že v souhrnu jsou to právě investice, které úspěšným přináší největší

zisky. Proto mluvíme o přerodu podnikatele v investora, protože podnikání je až druhotným zdrojem. Nicméně poprvé v historii měření vidíme u českých dolarových milionářů, že se akciové investice staly hlavním zdrojem bohatnutí. Na Slovensku pak i přes meziroční pokles, respektive stagnaci zisků z podnikání, jsou právě ty hlavním zdrojem bohatnutí. Avšak i zde platí, že investice v součtu převyšují výnosy z podnikatelských aktivit.



PROHLUBUJÍCÍ SE ROZDÍL V OČEKÁVÁNÍ VÝVOJE BOHATSTVÍ

Česká ekonomika zrychluje tempo svého růstu, inflace se očekává stále poblíž dvouprocentního cíle ČNB a stejně tak je očekávané stabilní makroekonomické prostředí, kdy růst bude tažen jednak spotřebou domácností, jednak růstem investic do fixního kapitálu. Rekordní podíl českých dolarových milionářů tedy očekává, že se jejich majetek v nadcházejícím období zvýší. Nejvíce pak ke změně jejich bohatství přispějí opět akcie. Milionáři očekávají pokračování boomu kolem umělé inteligence, jehož investiční rozmach by měl pomoci americké ekonomice vyhnout se recesi. Pozitivní roli má

hrát i očekávané další uvolňování měnové politiky, deregulace a fiskální impuls prostřednictvím snižování korporátních daní. V Evropě se předpokládá oživení hospodářského růstu a tzv. relační scénář díky velké německé „bazuce“, tedy infrastrukturnímu balíku a zvýšení výdajů na zbrojení, které se dotkne celé Evropy. V takovém prostředí panuje očekávání, že býčí akciový trh by měl při růstu firemních zisků pokračovat dál (a rizika jsou spíše podceňována).

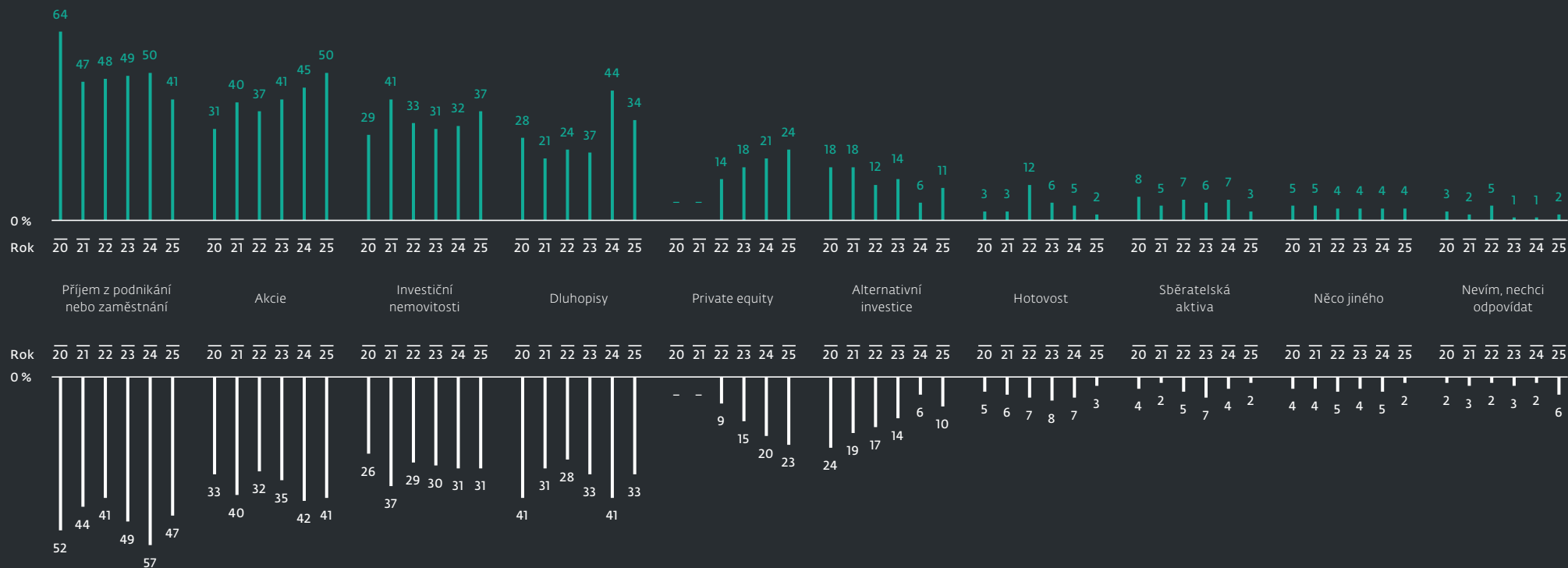
Na Slovensku je patrný úbytek optimismu a spíše opatrnost, až skepse. Ekonomický růst zpomaluje kvůli způsobu konsolidace veřejných financí – ta probíhá především přes

zvýšování daní a odvodů, které se řadí k nejvyšším v regionu jak pro fyzické, tak právnické osoby. Přetrvává vyšší inflace, což omezuje spotřebu domácností i investiční aktivitu. Nejasnosti ohledně politického směřování země dále podkopávají ekonomickou důvěru a tím i hospodářskou aktivitu. Na druhé straně se očekává solidní zhodnocení investic do akcií, private equity a nemovitostí, které tyto negativní faktory částečně vyvažuje.



❓ 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, automobilová veteráni

DOLAROVÍ MILIONÁŘI A MAJETEK

Průměrný věk českého dolarového milionáře

58 let

Hlavní zásadou investování a správy majetku, kterou lze najít snad v každé knize o financích, je jasně stanovený cíl. Bez definovaného cíle nemá totiž investování smysl ani měřítko úspěchu. A v tom je asi největší rozdíl mezi dolarovými milionáři a obecnou populací.



ZHODNOCENÍ JE MANTRA

Dolaroví milionáři mají ohledně cíle jasno, je jím především zhodnocení jmění. Dolaroví milionáři z řad vysoce postavených manažerů cílí na zajištění renty jako pravidelného zdroje příjmů. Pětina dolarových milionářů chce uchovat zejména kupní sílu svého jmění. Ať už mají dolaroví milionáři cíl jakýkoliv, daří se jim jej naplňovat minimálně podle jejich očekávání. V případě zhodnocení (20 %) a uchování kupní síly (30 %) pak v Česku dokonce i rychleji, než čekali.

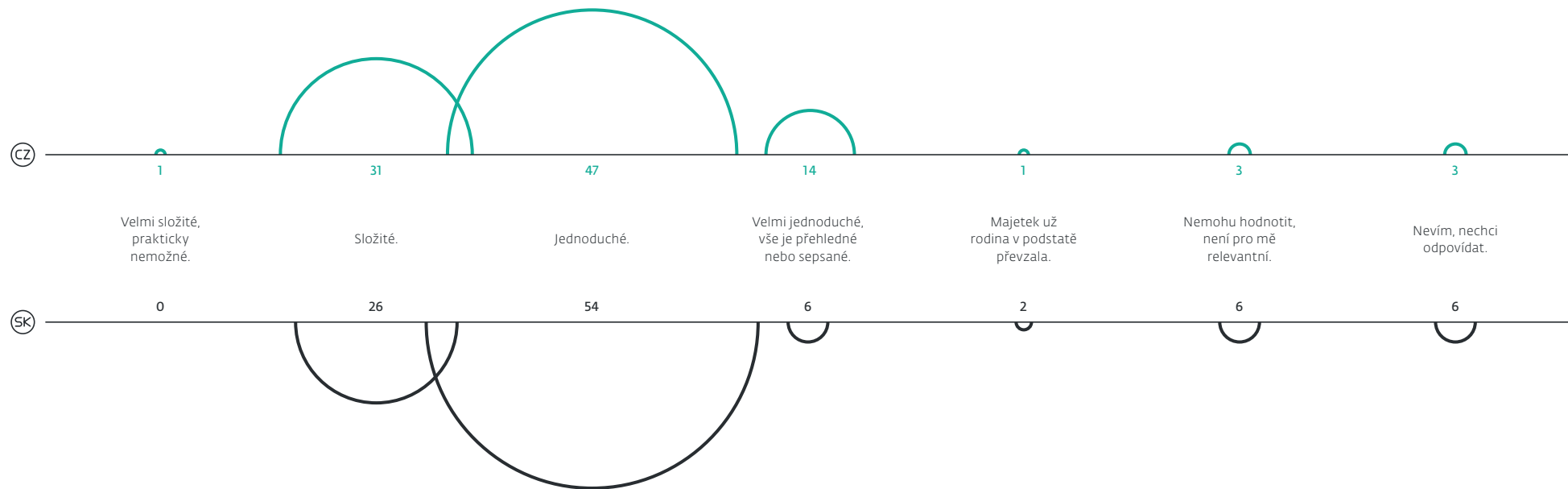


PŘEHLED MAJETKU V EXCELU

O svém majetku si udržují přehled, který si pravidelně aktualizují. Sledují, jak se jejich jmění vyvíjí a zda roste dle očekávání. Nejčastěji si přehled drží samostatně v klasické excelové tabulce. Necelá polovina českých dolarových milionářů (46 %) ke správě určité části svého majetku využívá služeb profesionála. Běžné je využívat služeb několika správců majetku, a to nejen kvůli specializaci jednotlivých služeb, ale také z důvodu diskrétnosti a diverzifikace.

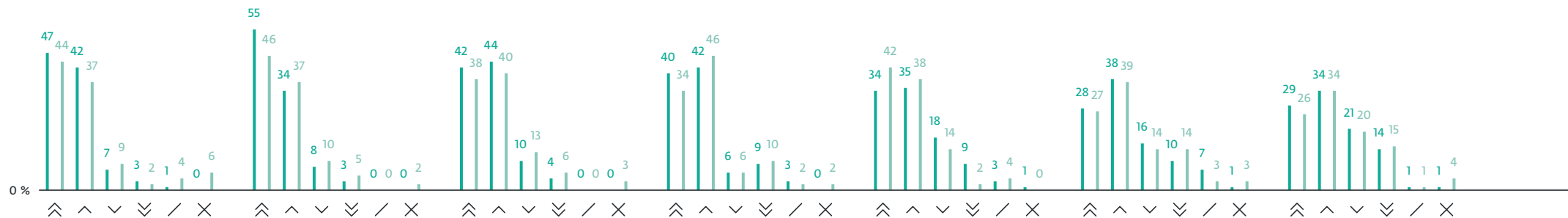
② Jak složité by pro rodinu bylo vyznat se ve vašem majetku a vše správně dohledat? (údaje v %)

PŘEHLEDNOST MAJETKU – ČEŠTÍ A SLOVENŠTÍ DOLAROVÍ MILIONÁŘI



🔍 Jak vás vystihuje tento výrok? (údaje v %)

POSTOJE K MAJETKU – ČEŠTÍ/SLOVENŠTÍ DOLAROVÍ MILIONÁŘI A ČESKÁ/SLOVENSKÁ OBEČNÁ POPULACE



Přehled o mém majetku mi dává pocit klidu a kontroly.

Mám detailní přehled o svém majetku, který si pravidelně sám/sama aktualizuji. Jsem rád/ráda v obraze.

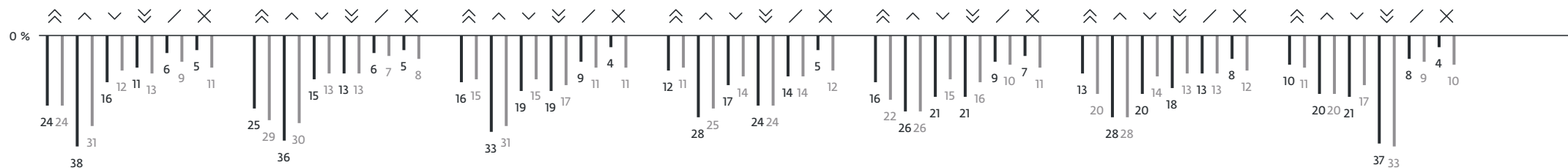
Pravidelně si vyhodnocuji, jak se vyvíjí mé jmění – zda roste a o kolik.

O různé části mého portfolia se starají různé subjekty, nechci vše svěřovat jedné instituci.

Má rodina ví, na koho se obrátit ohledně přehledu mého majetku pro případ, že by se se mnou něco stalo.

Mít soupis veškerého bohatství na jednom místě mi přijde nebezpečné, proto bych neposkytl/a kompletní přehled o svém jmění pouze jedné instituci.

Pro případ, že by se se mnou něco stalo, mám sepsáno, co všechno vlastním.



⬆️ Rozhodně souhlasím

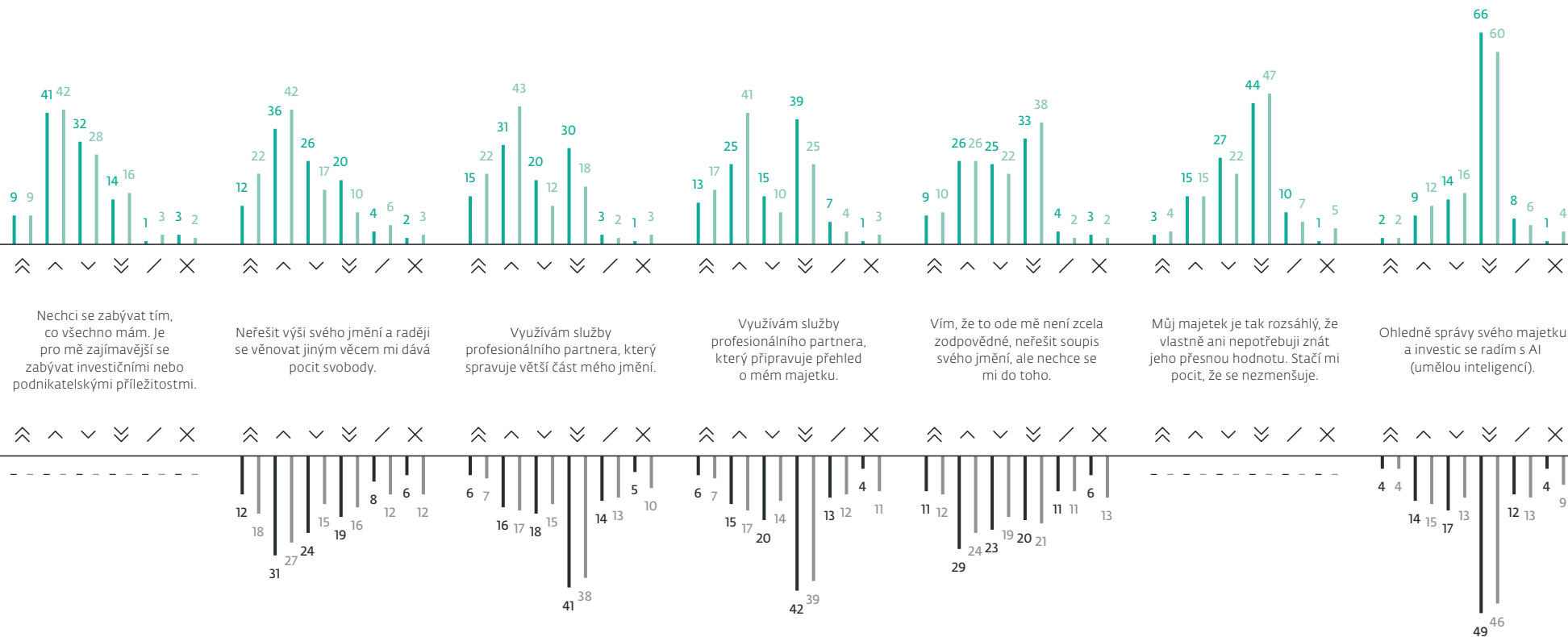
↖️ Spíše souhlasím

↘️ Spíše nesouhlasím

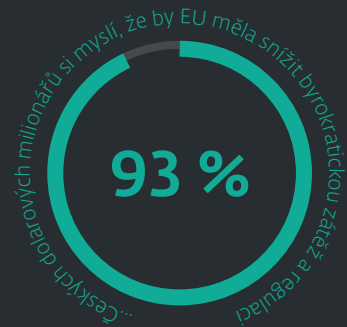
⬆️ Rozhodně nesouhlasím

↗️ Nemohu hodnotit, není pro mě relevantní

✖️ Nevím / nechci odpovídat



DOLAROVÍ MILIONÁŘI A SVĚT



Geopolitické prostředí se rychle posouvá od éry západní dominance k multipolárnímu uspořádání, v němž roste vliv globálního Jihu – zejména Číny, Indie, Brazílie či zemí Blízkého východu. Tyto státy se stávají sebevědomějšími aktéry díky demografickému růstu, ekonomické dynamice a technologickému pokroku.



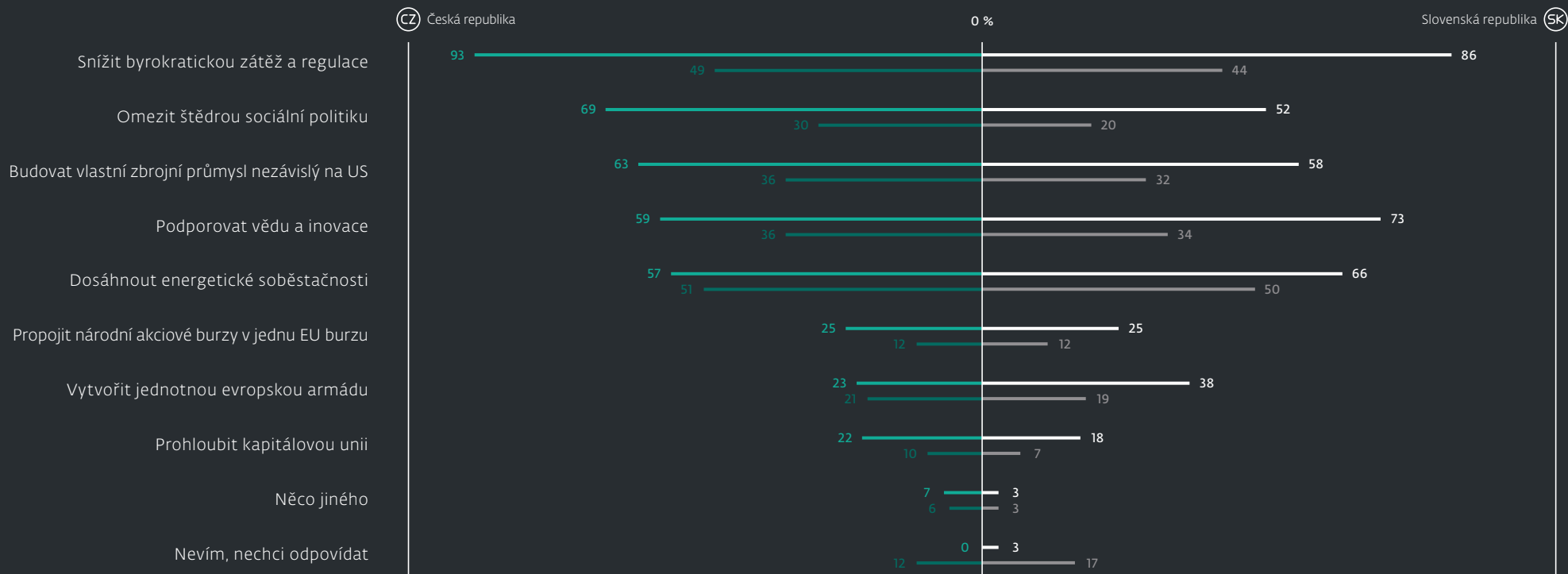
SEBEVĚDOMĚJŠÍ JIH

Zatímco Západ čelí zpomalování, stárnutí populace a snižující se autoritě. Přístup k válkám, sankcím či mezinárodním institucím se stále více štěpí: mnoho zemí volí pragmatický postoj a odmítá jednoznačně následovat západní linii. Zesiluje soutěž o zdroje, technologie a sféry vlivu, zároveň se však výrazněji prosazuje regionální spolupráce a alternativní mocenské bloky. Dolaroví milionáři se tak shodují na tom,

že si musíme zvyknout v tomto nepředvídatelném světě žít i také investovat. Pro Evropu nyní nastává čas probrat se, semknout, zásadně reformovat EU a začít spoléhat sami na sebe, a to nejen ve zbrojení a obraně. Změny světa si uvědomují nejen naši úspěšní, ale také obecná populace, která se s dolarovými milionáři na všem shoduje. Nejblíže pak obě skupiny mají v pohledu na NATO, které vnímají stále jako garanta naší bezpečnosti.

❓ V současné době se hovoří o tom, že by se Evropská unie měla změnit. Co z následujícího by EU podle vás měla udělat? (údaje v %)

CO BY MĚLA EU ZMĚNIT? DOLAROVÍ MILIONÁŘI A OBEČNÁ POPULACE





INVESTICE, NE REGULATE

Čeští i slovenští dolaroví milionáři jsou obecně proevropští. Výhody členství v Evropské unii podle nich stále převažují nad nevýhodami. Nicméně, má-li Evropa obstát v celosvětovém „souboji“, je potřeba místo regulací a přebujelé byrokracie investovat a omezit štedrou sociální politiku. Ty v porovnání se světem snižují konkurenceschopnost starého kontinentu a omezují potenciál ekonomického růstu.

Vybudovat zbrojní průmysl nezávislý na americkém, dosáhnout energetické soběstačnosti a podporovat vědu a inovace. Na tom mají shodu i s obecnou populací, která by však nastavenou sociální politiku neměnila. Jen něco málo přes pětinu dolarových milionářů by uvítalo prohloubení kapitálové unie, propojení národních akciových burz v jednu evropskou či vytvoření jednotné evropské armády.



NEMOVITOSTI A NUTNOST ZMĚNY LEGISLATIVY

Většina milionářů si uvědomuje, že bydlení se u nás stane dostupnější, pokud proběhnou opatření na straně nabídky — musí se stavět víc a rychleji, což by snížilo i náklady na výstavbu. Toho lze dosáhnout jen změnou rigidní stavební legislativy, která v Česku i na Slovensku patří podle žebříčku Doing Business Světové banky k nejhorším na světě.

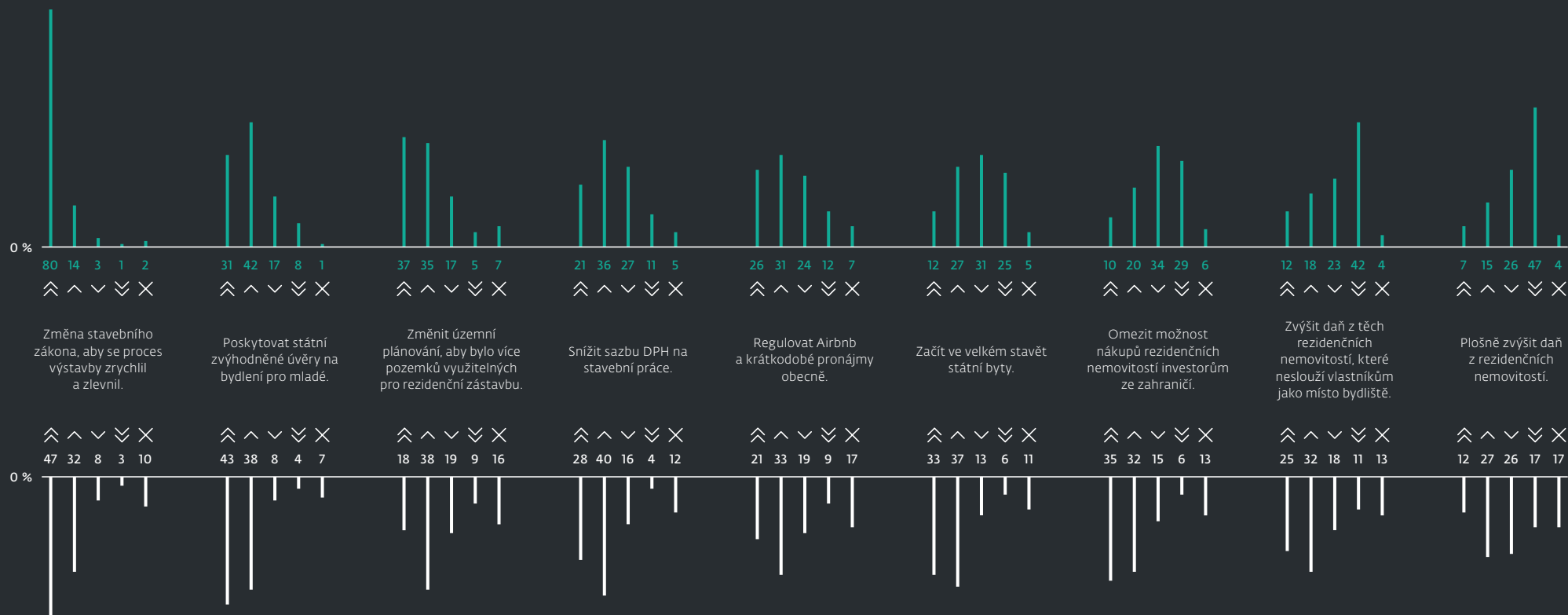
Tři čtvrtiny milionářů by podpořily i zavedení státem zvýhodněných úvěrů na bydlení pro mladé nebo by se přiklonily ke změnám v územních plánech měst, aby více podporovaly rezidenční výstavbu. Přibližně dvě třetiny milionářů by se přiklonily ke snížení DPH na stavební práce či k regulaci Airbnb. Jen asi třetina z nich pak věří, že zlepšení dostupnosti bydlení může přinést výstavba státních bytů.

Stejný podíl úspěšných pak vidí přínos ke zlepšení bytové situace prostřednictvím zvyšování daní u investičních bytů, respektive nemovitostí, které neslouží vlastníkům jako místo bydliště, či v omezení nákupu nemovitostí zahraničními investory. V tomto se pak zcela liší od obecné populace.

11 Cítím se jednoznačně jako Evropan a přeji si, aby Evropa byla ekonomicky soběstačná. A toho lze dosáhnout jedině větším propojením na společenské a podnikatelské úrovni... a samozřejmě to vyžaduje změny v legislativě a odstranění zbytečných regulací.

❓ V souvislosti s rezidenčními nemovitostmi se nyní často hovoří o nedostupnosti bydlení. Která opatření by podle vás měl stát zavést proto, aby bylo bydlení dostupnější? Podporujete toto opatření? (údaje v %)

OPATŘENÍ PRO DOSTUPNĚJŠÍ BYDLENÍ – ČEŠTÍ DOLAROVÍ MILIONÁŘI A ČESKÁ OBECNÁ POPULACE



⬆️ Rozhodně souhlasím
 ⬇️ Spíše souhlasím
 ⬇️ Spíše nesouhlasím
 ⬆️ Rozhodně nesouhlasím
 ✖️ Nevím / nechci odpovídat

METODIKA PRŮZKUMU

Průzkum probíhal mezi
srpnem a zářím 2025 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 443 respondentů z řad dolarových milionářů (318 Čechů a 125 Slováků). Data byla sbírána prostřednictvím

online dotazníků. Kvalitativní pohled doplnily hloubkové rozhovory s 26 respondenty (16 v České republice, 10 na Slovensku).

Pohled obecné populace byl zajištěn prostřednictvím online dotazníku distribuovaného přes panel respondentů Perfect Crowd.

Průzkumu se za obecnou populaci zúčastnilo přes tisíc respondentů z každé země 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:

Marie Sobotková
content manager J&T Banky
marie.sobotkova@jtbank.cz

