

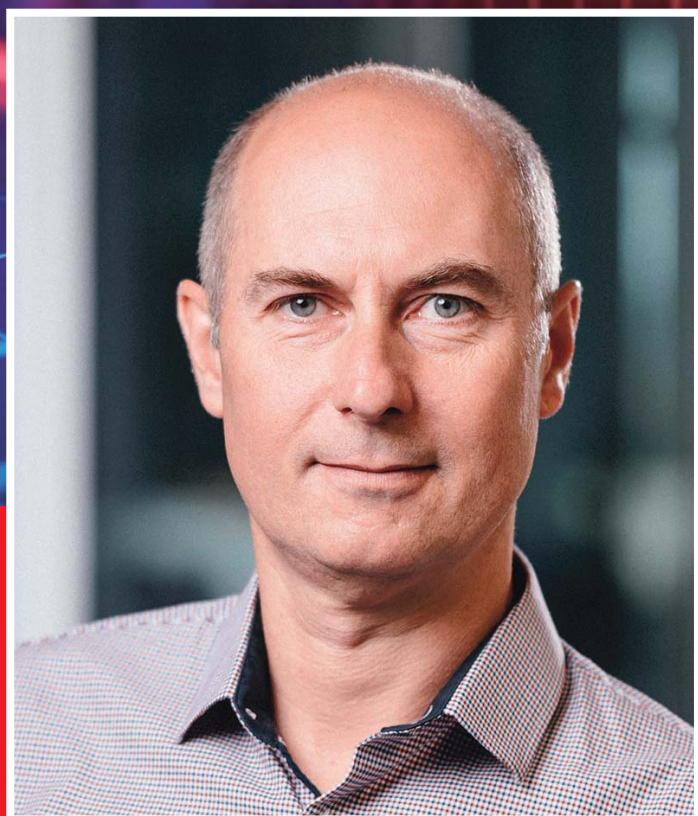
leden 2025

# fresh® TIME

PROSPERITA

Osobnosti tohoto vydání:

Radim Krejčí  
Jan Nedělník  
Roman Pilíšek  
Ruslan Skopal  
Martin Kůs  
Jan Dvořák  
Vladimír Vávra  
Jan Kolb  
Miroslav Turčín  
Renata Rýglová  
Jiří Šindelář  
Martin Novák



## Radim Krejčí

Jsme mezi největšími  
poskytovateli DIPu v zemi

rozhovor na stranách 2–3

# Jsme mezi největšími poskytovateli DIPu v zemi



Radim Krejčí

**Pochopili již Češi, že se ve stáří bez vlastních úspor neobejdou? Nebo je to generační záležitost či tak trochu švejkovské nastavení naší povahy?**

Češi si postupně uvědomují, že se na důchod od státu nelze plně spoléhat, ale cesta k tomuto pochopení je z mého pohledu stále pomalá. Demografická křivka je však neúprosná – populace stárne, lidí v produktivním věku ubývá a státní důchod bude v poměru k průměrným mzdám jen klesat. Přestože si řada lidí uvědomuje nutnost vlastního zajištění na stáří, mnoho z nich se na to stále aktivně nepřipravuje. Myslím si, že by z tohoto hlediska byla skvělá větší podpora ze strany státu, který by více motivoval lidi k tomu se na závěrečnou fázi života aktivně připravovat. Pozadu by neměli zůstat ani zaměstnavatelé, kteří své zaměstnance k zajištění na stáří příliš nemotivují. Proto je třeba více osvěty, protože zájem o nástroje sloužící k zajištění na stáří, ač roste, stále nedosahuje potřebné úrovně.

**Někdejší penzijní spoření už není tím pravým ořechovým, i když si některé penzijní fondy třeba loni vedly velmi dobře. Propracovanějším produktem je relativní novinka, Dlouhodobý investiční produkt – DIP. Jak ho z vašeho pohledu charakterizovat? V čem má nesporné výhody?**

DIP je moderní alternativou k tradičnímu penzijnímu spoření, která umožňuje větší flexibilitu a individualizaci investic. Na rozdíl od doplňkového penzijního spoření nabízí širší spektrum investičních nástrojů, od akcií a dluhopisů až po kryptoměny, a umožňuje investořům sestavit vlastní strategii nebo využít auto-



Možná to bude znít jako nepatřičná nadsázka, ale jednou z jistot naší budoucnosti je doba, kdy se staneme důchodci. Zkrátka a dobře, všichni stárneme a na toto období života bychom se měli odpovědně připravit. Nejen zdravotně, tedy i psychicky, nejen upřednostněním aktivit, které bychom chtěli zvládat, ale také finančně. Tuto nutnost začínají lidé postupně chápat, i když zatím ne příliš výrazně. Diskuze o důchodovém systému k tomu napomáhá. Jasně z ní plyne, že se senioři bez vlastních úspor neobejdou. Jak však peníze optimálně generovat? Nový nástroj Důchodový investiční produkt – DIP může být víc než vhodnou cestou. Platforma Portu.cz, za jejímž založením stojí osobnost finančního a investičního trhu Radim Krejčí, náleží k nejvýznamnějším subjektům, prostřednictvím kterých mohou zájemci své peníze zhodnocovat. DIP si na Portu.cz založilo už přes 20 000 klientů.

matizovaných portfolií. Hlavní výhodou DIPu jsou daňové odpočty (až 48 000 Kč ročně a počítají se na rozdíl od penzija od všech částek) a příspěvky zaměstnavatelů, přičemž poplatky za správu jsou u některých poskytovatelů, jako je Portu, výrazně nižší než u penzijních fondů. DIP oslovuje méně zkušené investory i ty, kterým nevyhovuje tradiční penzijní spoření. Podle mě jde o atraktivní nástroj pro dlouhodobé zabezpečení na důchod. Díky své flexibilitě a potenciálně vyšším výnosům představuje DIP důležitý krok k liberalizaci důchodového spoření a odpovídá na demografické výzvy snižující udržitelnost současného důchodového systému.

## Pro koho je DIP vhodný?

DIP je vhodný pro každého, kdo si chce efektivně odkládat na důchod nebo na jiné dlouhodobé cíle, například finanční nezávislost. Nejvíce se hodí pro mladé lidi, kteří mají před sebou desítky let, během nichž mohou naplno využít sílu složeného úročení. I malé pravidelné částky dokážou časem narůst na významnou sumu, což z DIPu dělá ideální volbu pro začátek investování. Pro lidi ve středním věku může DIP sloužit jako způsob, jak dohnat investiční zpoždění a připravit se na stáří, aniž by se museli spoléhat pouze na státní důchod. Díky své jednoduchosti a často automatizovanému nastavení je DIP vhodný i pro začínající investory, kteří nemají hluboké znalosti finančních trhů, ale chtějí bezpečně a efektivně zhodnocovat své peníze.

**Lidé s dobrým finančním zázemím, tedy ti, kteří například působí v businessu, jsou ke spoření na stáří poměrně skeptičtí, drží se filozofie, že umí vydělat a zhodnotit peníze jinak, že jsou zajištěni. Není to příliš jednostranné?**

Ano, takový přístup může být jednostranný, a někdy i riskantní. Lidé s dobrým finančním

zázemím, kteří věří, že dokážou své peníze lépe zhodnotit prostřednictvím podnikání nebo jiných investic, často podceňují význam diverzifikace a dlouhodobého plánování. Přestože mohou být aktuálně finančně zajištěni, spoléhání se výhradně na vlastní schopnost generovat příjmy může být rizikové, zejména pokud dojde k nepředvídatelným událostem, jako jsou zdravotní problémy nebo pokles v podnikání. Investování do dlouhodobých produktů, jako je DIP, nabízí stabilní základ, na který se mohou spolehnout i ti, kteří jsou zvyklí na aktivní správu svých financí. Vytvoření takového bezpečnostního polštáře může být optimální strategií, jak se připravit na situaci, že se okolnosti změní. Filozofie „umím peníze vydělat a zhodnotit jinak“ se spoléhá na to, že daný jedinec bude vždy schopen být aktivně zapojen do generování příjmů. To však nemusí být ve vyšším věku realistické. Proto i ti nejspěšnější by měli zvážit využití investičních produktů pro zajištění na budoucnost a minimalizaci rizika.

**A co jejich děti? Mohou být pokračovateli svých rodičů, mohou se učit spravovat rodinný majetek, mohou se cítit neohrožené, ale na druhou stranu nikdy neříkej nikdy. I DIP pro ně může být zajímavým zdrojem financí v době, kdy oni už třeba nebudou soběstační nebo kdy jejich firmy ukončí svou činnost, zkrachují...**

Děti finančně zajištěných rodičů mohou mít skvělou výchozí pozici, ale také čelí svým vlastním výzvám. I když mohou být vychovávané k tomu, aby pokračovaly v rodinném podnikání, nebo se naučily efektivně spravovat majetek, budoucnost nikdy není zcela jistá. Rodinné firmy mohou čelit problémům, ekonomická situace se může změnit, a situace, kdy se někdo cítí neohrožený, může vést k podceňování rizik nebo přílišné závislosti na zděděném bohatství. Zkrátka pozor na to, že potomci ma-

jitelů úspěšných firem mohou sice zdědit majetek, ale nemusí mít podnikatelské schopnosti svých rodičů, což jejich finance může v budoucnu ohrozit.

Pokud se děti učí finanční odpovědnosti od raného věku, mohou DIP využít nejen jako záložní plán, ale také jako prostředek k budování vlastního důchodového zabezpečení. Přijetí filozofie, že určité procento majetku by mělo být alokováno do dlouhodobých investic, jim může pomoci vyhnout se finančním krizím v budoucnosti. Tímto způsobem lze nejen chránit rodinné bohatství, ale také zajistit, že budou potomci lépe připraveni na nejrůznější scénáře.

### Ostatně mladší generace se již začíná učit investovat, DIP může být dobrým odrazovým můstkem...

DIP umožňuje mladým postupně si osvojit klíčové investiční návyky, jako je pravidelné odkládání části příjmů a dlouhodobý horizont investování. Navíc investovat lze už od pár stovek, což DIP činí přístupným i pro ty, kteří teprve začínají budovat svou kariéru a nemají peněz nazbyt. DIP také pomáhá mladým pochopit, jak důležité je diverzifikovat své investice a nepodléhat krátkodobým výkyvům trhu. Díky tomu si mohou vybudovat nejen finanční stabilitu, ale také se naučit zodpovědnému přístupu k osobním financím, což je klíčový předpoklad pro vystavění zdravého finančního základu do budoucna.

### Čím motivuje Portu.cz k tomu, aby se zájemci stali jeho klienty?

Portu jsem zakládal s cílem vytvořit jednoduchou investiční platformu, kterou bych sám používal a kterou bych mohl doporučit svým kamarádům i příbuzným. Taková platforma zde v té době nebyla a myslím, že se nám do určité míry podařilo změnit český investiční trh. V Portu si zakládáme především na jednoduchosti, dostupnosti a transparentnosti našeho investičního řešení. Nabízíme proto platformu, která je vhodná jak pro začínající investory, tak pro ty zkušené. Hlavní motivací je možnost pravidelného investování bez nutnosti složité správy

vy portfolia, což ocení zejména lidé s omezeným časem či znalostmi o finančních trzích. Jedním z klíčových prvků je nízký vstupní práh – investovat lze již od několika stokorun měsíčně, což zpřístupňuje investování širokému spektru lidí. Klienti mají navíc možnost volby mezi přednastavenými portfolii na míru a tím, že si mohou vytvořit vlastní investiční strategii. Zároveň se snažíme být maximálně transparentní ohledně výše poplatků. Portu neúčtuje žádné skryté poplatky, což pomáhá budovat důvěru mezi námi a klienty. Uživatelé mají také přístup k moderním nástrojům pro sledování a správu svého portfolia online, což zvyšuje pohodlí a kontrolu nad jejich investicemi.

V neposlední řadě v Portu zdůrazňujeme i edukativní stránku, čímž pomáháme klientům pochopit základy investování a zvyšovat jejich finanční a investiční gramotnost.

Portu je jednoduché, spolehlivé a bezpečné.

A generuje velmi slušné čisté výnosy pro různé rizikové profily investorů, což je sám o sobě velký motivační prvek.

### Mohu mít u vás DIP jako nepodnikatel a zároveň si jako jediný vlastník menší rodinné firmy založit firemní účet na zhodnocení volných prostředků?

Ano, na Portu můžete mít vlastní dlouhodobý investiční produkt jako fyzická osoba a zároveň mít firemní účet, kde lze zhodnocovat peníze společnosti.

### A co když se o DIP začne zajímat třeba sedmdesátník? Má šanci své peníze nějak zúročit podle pravidel, která k tomu jsou nutná? Co by měl vzít v úvahu?

Sedmdesátníkovi bych spíše doporučil podívat se na naše běžné investiční produkty, jako jsou portfolia na míru, vlastní strategie, Investiční rezerva nebo třeba investice do realit prostřednictvím realitního fondu. Sedmdesátník už totiž pravděpodobně nevyužije hlavní výhody ve formě daňových úlev, které se s DIPem pojí. Doporučil bych proto pečlivě zvážit několik faktorů, především jeho finanční situaci, investiční cíle a časový horizont. V tomto věku už lidé

pravděpodobně nevyužijí benefity spojené s desítkami let investování, ale na druhou stranu mohou hledat konzervativní způsob, jak ochránit své úspory před inflací nebo je zhodnotit v kratším časovém horizontu. A konzervativní investice na Portu najdou také.

### Když byste zrekapituloval vaše úspěchy za uplynulý rok právě s ohledem na DIP, které by to byly, co vás osobně nejvíce potěšilo?

Rok 2024 byl pro Portu přelomový, zejména díky úspěšnému spuštění právě Dlouhodobého investičního produktu. Ten si za pouhý rok od spuštění u nás založilo přes 20 000 lidí, a jsme tak mezi největšími poskytovateli DIPu v zemi. V Portu máme už více než 220 000 klientů. Kromě toho jsme překročili hranici 40 miliard korun ve spravovaném majetku a našim klientům vydělali více než sedm miliard korun. Tento úspěch podtrhuje i obhájení ocenění Zlatá koruna v kategorii FinTech. To odráží nejen důvěru našich klientů, ale i nasazení celého našeho týmu a mých kolegů.

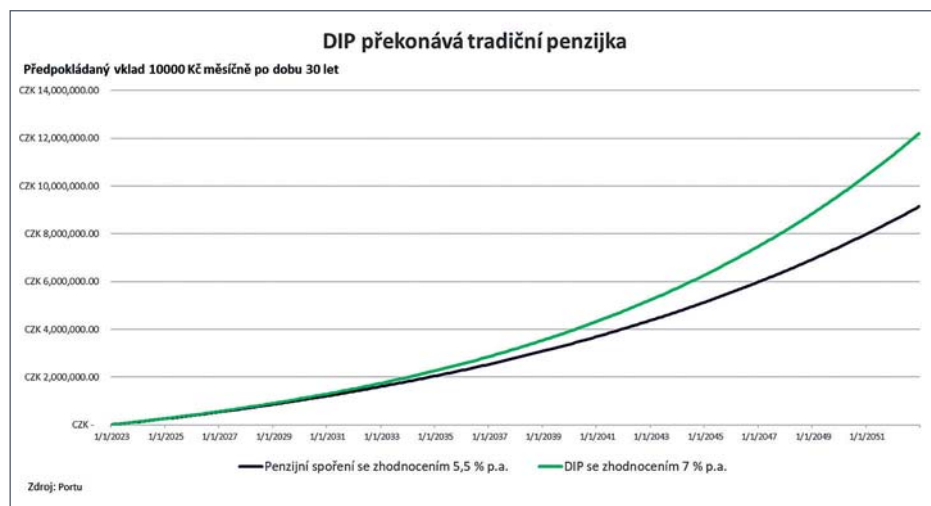
### Myslíte si, že turbulentní doba, jak se dnešku někdy přezdívá, bude současníky nutit víc a víc myslet na zadní kolečka? Nebo naopak povede k větší lhostejnosti, životu ze dne na den?

Turbulentní doba přirozeně vyvolává u lidí různé reakce. Na jedné straně mnozí cítí potřebu větší finanční jistoty a začínají plánovat své finance pečlivěji – například investují do dlouhodobých strategií nebo vytvářejí rezervy na horší časy. Na druhé straně jsou ale i ti, kteří se kvůli stresu a nepředvídatelnosti rozhodují žít pouze přítomností a finanční plánování odsouvají na vedlejší kolej. My v Portu chceme lidem ukázat, že i v nejistých časech má smysl myslet na budoucnost, a nabízíme nástroje, které jim pomohou činit informovaná rozhodnutí. Klíčem k lepší budoucnosti totiž je vzdělávání a ukazovat to, že plánování není omezováním, ale cestou k větší svobodě. Turbulentní doba by neměla být překážkou, ale naopak příležitostí stát se odolnějším a lépe se připravit na budoucí výzvy.

### A trochu veseleji: přinese třeba umělá inteligence do české ekonomiky více optimizmu?

Pokud se této příležitosti správně chopíme, tak myslím, že určitě ano! Umělá inteligence má potenciál přinést české ekonomice nový náboj a posunout ji na další úroveň. Díky AI můžeme zefektivnit výrobu, lépe využívat data a přicházet s inovacemi, které nás nejen přiblíží technologicky vyspělejšími zemím, ale také otevrou dveře novým příležitostem. Navíc AI přináší i nové pracovní příležitosti a motivuje mladou generaci ke studiu technologií a inovací. Pokud se nám podaří využít její potenciál naplno, může se Česko posunout z průmyslového do technologického centra Evropy.

za odpovědi poděkovala Eva Brixí



# Tohoto kroku jsem nikdy nelitoval



Třicet let odvahy, nadšení, houževnaté práce. Třicet let zkušeností, které obohatily praxi mnoha jiných podniků. Třicet let privátního výzkumu, který dal českému šlechtitelství výsledky, za něž není třeba se stydět, ba naopak. A tedy i třicetiletí radosti, v níž vyústilo nové poznání, další cesta k tomu, aby se lidstvu na zemi dařilo lépe, se dá prošlapat. Zní to možná trochu heroicky, ale podstata je přesně taková.

Výzkumný ústav pícninářský v Troubsku u Brna, který vede RNDr. Jan Nedělník, má za sebou tři desetiletí práce v pěstování, šlechtění a ochraně rostlin, významnou organizátorskou a publikační činnost, úspěšné podnikání. Jak to všechno začalo a jaké jsou vize? Jan Nedělník rekapituloval:



RNDr. Jan Nedělník

## Jaké byly začátky podnikání před 30 lety?

V Troubsku sídlí pícninářský výzkum již více než 70 let. Zaměstnancem troubského ústavu jsem byl osobně od roku 1982 a velmi jsem si vážil nabídky, která přišla z oddělení rostlinolékařství v době ukončování studia. A vlastně hned po absolutoriu jsem se tedy stal zaměstnancem troubského pracoviště. Prvopočátky privátní éry jsou trochu delší než 30 let. Začátkem 90. let běžela kupónová privatizace, která byla shodou okolností ukončena v listopadu 1994. Paralelně s ní se odehrála i tzv. malá privatizace, kdy mnohé objekty mohly být privatizovány na základě privatizačních projektů. O areál v Troubsku byl v té době zájem i ze strany dalších subjektů, které zde chtěly provozovat svou činnost, ale jinou než výzkumnou. Proto si devět výzkumných pracovníků v roce 1992 řekli, že by bylo dobré navázat na tradici, a sedm to nakonec fakticky

udělalo, a založili společnost s ručením omezeným, která podala privatizační projekt. Ten uspěl a od září 1994 se datuje nová éra pícninářského pracoviště již v soukromé podobě. Začátky byly určitě zajímavé, když si uvědomíme, že 31. srpna zmíněného roku jsme byli zaměstnanci státního podniku a druhý den spoluzákladateli nové firmy. S plnou odpovědností se zachováním činnosti a zaměstnáváním desítek kolegů. Byla to doba, na kterou se ale dneska krásně vzpomíná. Nejen, že jsme byli mladší, ale byli jsme šťastni, že nedojde k destrukci výzkumného pracoviště a my budeme mít příležitost a budeme se moci snažit výzkum i nadále rozvíjet.

## Co vás vedlo zapojit se do privatizace někdejšího výzkumného pracoviště?

Teď to bude znít jako fráze, ale jeden z hlavních motivů, proč výzkumníci bez hlubších

znalostí řízení privátní firmy vstoupili do těchto vod, byla úcta k činnosti našich předchůdců. Nedokázal jsem si představit, že by pícninářský výzkum zaniknul. To byl ten hlavní důvod, který nás vedl ke vstupu do naprosto neprobádaných vod.

Podobnou cestou šla i celá řada dalších výzkumných organizací a s určitou hrdotí rád konstatuji, že na rozdíl od jiných rezortů se podařilo stabilizovat zemědělskou výzkumnou základnu. Privátní výzkum je dle mého názoru její nedílnou a základní součástí. Je pravdou, že se současnými poznatky bychom možná privatizační projekt napsali jinak, ale principiálně platí, že tohoto kroku jsem já osobně nikdy nelitoval.

## A splnila se vaše očekávání?

Ano. Byť byla celá řada okamžiků a řada menších či větších problémů, které se nejen musely řešit, ale také občas komplikovaly činnost. Byly to problémy spojené s počátky po privatizaci, otázka financování, celá řada legislativních záležitostí, ale také práce s lidmi. Což je na jedné straně ta práce nejkrásnější, ale také nejsložitější. Zůstali jsme jedním z největších zaměstnavatelů v obci. A jak jsem již uvedl, vytváříme spolu s dalšími privátními pracovišti dle mého názoru velmi dobře regionálně strukturovanou síť výzkumných organizací, které pokrývají téměř všechny regiony České republiky.

## Změnila se strategie VÚPT za ta léta?

Výzkumný ústav, který letos slavil 30 let od privatizace, si zachoval v názvu slovo pícninářský. Od začátku to byl signál, že chceme i nadále dělat výzkum v oblasti pícnin. Ale samozřejmě, že strategie firmy se formovala trochu jinak než za existence státního podniku. Od počátku jsme tušili, že musíme více diverzifikovat svoji činnost a hledat možnosti vícezdrojového financování. Jedním z prvních kroků bylo nastartování širokého šlechtitelského programu, jehož výsledkem jsou dnes desítky odrůd uplatněné v praxi, mnohé z nich také byly oceněny např. Zlatými klasy. Více než předtím přišlo na scénu poradenství, obchodní činnost, ale změnila se i strategie ve výzkumu. Byť hlavní pícní druhy zůstaly předmětem zájmu, také se výrazně rozšířil počet zemědělsky využívaných okruhů, kterými se výzkumně zabýváme. I to byla ta diverzifikace činnosti. Hned jsme se také snažili o zapojování do mezinárodních projektů. Začalo to několika projekty v programu Eureka a dnes na to na-

vazuje řada projektů v programu Horizon Europe či Inter-reg. Do strategie firmy rovněž hned od počátku privatizace patřila organizace mezinárodních konferencí. V letošním roce proběhl již 29. ročník. Spolu s dalšími partnery jsme také organizovali dříve na našem území nemyslitelné konference v organizacích Eucarpia a EGF.

**Vstupujete do projektů, které velmi úzce spouštějí s využitím v praxi například potravinářských firem. Jaké to je vidět výsledky vlastní práce, které dokážou měnit svět k lepšímu?**

Velmi příjemné. Hlavním cílem aplikovaného výzkumu obecně by mělo být přinášet a transferovat do praxe nové poznatky. Snad se nám to alespoň trochu daří v oblasti nových technologií, nových rostlinolékařských opatření, nových odrůd či třeba v programu Český čmelák. Snažíme se naše výsledky prezentovat na výstavách, rádi zveme do našeho areálu žáky a studenty, veřejnost, aby se podívali, jak se dělá aplikovaný výzkum, a aby se seznámili s našimi výsledky. Vydáváme knižní publikace, ale také publikujeme v odborných a vědeckých časopisech. Pokud bych se vrátil k potravinářskému využití, tak to sice není naše hlavní zaměření, ale na druhé straně jsme v letošním roce vydali kuchařku, v níž jsou recepty využívající našich odrůd, cizrny, safloru, fazolu a dalších.

**Řada poznatků se váže k našemu stravování. Změní se časem jídelníček Čechů, ať už chtějí, nebo ne?**

Osobně se domnívám, že se jídelníček postupně mění. Už jenom tím, že na trh přicházejí nové potraviny a nové produkty. Nejen nové z hlediska původu surovin, ze kterých jsou vyrobeny, ale i z hlediska technologií, kterými jsou vyrobeny. Můj osobní názor je, že živočišný druh homo sapiens je druhem všežravým a naše dieta by tomu měla být uzpůsobena. Tedy nevyklouzat z jídelníčku ani potraviny živo-



čišného, ani potraviny rostlinného původu. Mít vyváženou dietu. A samozřejmě se nepřejídat. To, že i pohyb a zdravá mysl patří do jídelníčku, považují také za potřebnou vědomost. Osobně za zdravou potravinu považují takovou, která neobsahuje škodlivé látky typu reziduí pesticidů, ale zároveň také neobsahuje např. mykotoxiny. A jsme opět u zaměření výzkumu, kdy v rámci integrované ochrany rostlin hledáme možnosti, jak ochránit rostliny na poli tak, aby produkce byla maximálně hygienicky nezávadná.

**Už jste naznačil, že máte řadu zkušeností z mezinárodní spolupráce. Která je ta nejcennější?**

Již jsem si dovolil zmínit se o celé řadě mezinárodních projektů. Dnes v konsorciích spolupracujeme s desítkami partnerů z celé Evropy, ale i mimo ni. V čem je spolupráce nejcennější? V poznávání jiných prostředí, v poznávání nových kolegů, ale také ve srovnávání toho, co děláme v České republice a co se dělá v zahraničí. Mně osobně poznání uka-

zuje to, že obecně u nás vůbec ve výzkumu neděláme špatnou práci, naše výsledky jsou plně srovnatelné se světem. Jen je někdy neumíme dobře prodat. To, že účast v mezinárodních projektech je také tou nejlepší jazykovou školou, není potřeba zdůrazňovat. Dneska často jezdíme do Bruselu a snažíme se být aktivní nejen v projektech, ale i v ovlivňování budoucích priorit evropských programů. V součas-

nosti více než v minulosti jsme zapojeni i do projektů zaměřených do bioekonomiky, která se stává jedním z nosných témat a důležitou součástí i budoucí společné zemědělské politiky EU.

**Nač nasměrujete úsilí v roce 2025?**

**Hlavním cílem aplikovaného výzkumu obecně by mělo být přinášet a transferovat do praxe nové poznatky. Snad se nám to alespoň trochu daří v oblasti nových technologií, nových rostlinolékařských opatření, nových odrůd či třeba v programu Český čmelák.**

Na pokud možno dobrý start do dalších desetiletí existence privátní firmy. Základ naší společnosti není ani v nemovitostech, ani ve strategii, ale je v lidech, bez kterých firma nemůže fungovat. V diskuzi s kolegy budu hledat nové cesty a perspektivy pro rozvíjení výzkumných programů a nacházení nových témat. Nesmírně důležitá je generační obměna a stále větší zapojení mladších kolegů do řízení. Ekonomická realita je velmi tvrdá, a proto úsilí nejen v roce 2025, ale i v dalších, bude zaměřeno na vyhledávání nových zakázek a nových příležitostí, aby i odměňování lidí odpovídalo současnosti. Je to jeden z hlavních cílů.

**A zatím nesplněné profesní sny? Jsou ještě nějaké?**

Je někdy nesmírně obtížné si uvědomit a smířit se s tím, že člověk vstupuje do jedné z posledních fází nejen profesního života. Nevím, jestli jsou některé nesplněné profesní sny, ale pokud budou síly stačit, tak se budu snažit firmu rozvíjet ve spolupráci se všemi kolegy a možná ještě více než dosud se pokoušet o mezinárodní projekty.

za odpovědi poděkovala Eva Brixí



Slavnostní narozeninové setkání moderovali Jan Čenský a Jan Nedělník

# Zlato se vrací z lidské genetické paměti zpět do vědomí



Roman Pilíšek

**Zlato je stále symbolem bohatství. Jak na něj nahlíží moudrý investor?**

Každá doba do jisté míry relativizuje doposud platné hodnoty ve jménu pokroku a změny. Posledních sto let se tento fenomén na pozadí mnohdy skokového pokroku zrychluje, kdy navíc za jeden lidský život dojde k několikanásobné technologické obměně. Nejen z podnikatelského, ale i z lidského hlediska je čím dál náročnější odhadovat budoucí trendy i v oblasti správy peněžních úspor, proto se zlato vrací z lidské genetické paměti zpět do vědomí. Přichází na to nejen správci devizových rezerv i fondů, ale především ti finančně nejzranitelnější, a to jsou lidé s životními úsporami. Jejich ztráta nebo devalvace, které jsme byli svědky za posledních pět let o více než 50 %, měla a má devastující účinky na životy nás všech bez ohledu na to, zda jsme se napříkladem zlatem ochránili, nebo nikoliv. Moudrý je dle mého názoru ten investor, který poslechně

Někteří investoři zlato milují, jiní k němu nemají žádný vztah a před akciami nebo nemovitostmi ho neupřednostňují. Blyskavý kov však stále představuje vysokou laťku, je symbolem, k němuž lidstvo vzhlíží a po němž touží. Ať již v podobě krásných šperků, snubních prstenů, mincí, slitků. Zlato má prazvláštní moc, takovou, jakou si žádný jiný kov na světě zatím nevydobylo. Budí zvědavost, nastoluje otázky, dopřává jistotu. Jak nahlíží na zlato Roman Pilíšek, ekonom a spoluzakladatel společnosti Zlaté rezervy?

svou intuici a poučí se z doby minulé, a především zcela neignoruje politické, ale i sociální prostředí, ve kterém žije.

**V listopadu jste uvedl, že kvůli rekordní ceně ho v roce 2024 Češi nadělí pod stromeček méně než v roce předchozím. Nezměnil jste názor? O čem vypovídají došavádní čísla?**

Jak jsem řekl, lidé si pod stromeček spíše nadělují šperky než zlaté slitky nebo mince. Dle mých aktuálních čísel se tak děje i nadále. Toto období patří klenotníkům, kteří hlásí vyšší tržby o jednotky procent. Faktkem je, že zlato je na svých historických cenových maximech, dá se očekávat, že lidé, kteří si nadělují zlaté slitky nebo mince, tak učinili i loni, za stejné peníze jako rok předchozí ale nakoupili výrazně lehčí slitky. Prodeje tak byly co do objemu peněz velmi podobné jako v předloňském roce, co do gramáže prodaného zlata až o třetinu nižší.

**Kdo nakupoval v posledních měsících více, zkušení obchodníci, firmy, běžní spotřebitelé?**

Firmy nejsou prozatím subjekty, které ukládají své přebytky do zlata – ty je investují, případ-

ně uloží do státních pokladničních poukázek, na spořicí účet apod. Tak jako doposud ukládají své úspory do zlata běžní střadatelé. Mnozí z nich jsou již posíleni svým správným rozhodnutím v posledních 15 letech, a tudíž do zlata v čase akumulují další nabyté úspory.

**Drahe kovy vlastní přibližně 3 % Čechů a podle odhadů je v českých domácnostech kolem 25 tun zlata. Oproti ostatním Evropanům jsou jejich zlaté zásoby zanedbatelné.**

**Co čeká trh v roce 2025? Jak budou investoři rozmyslet, pokud jde o tento blyskavý kov?**

Podle nás by mělo dojít k absorpci vysokého nárůstu ceny zlata

v posledních 14 měsících z ceny 1800 amerických dolarů až na 2800 za trojskou uncii, v případě české koruny pak ze 40 000 na 66 000 Kč. Tedy u zlata bych v USD čekal pohyb ceny mezi 3000–2500 za trojskou uncii.

**Máte informace o tom, kde si zlato lidé u nás ukládají? Mají ho doma, v bankovních trezorech, ve speciálních skladech?**

Vždy záleží na tom, o jakém množství zlata mluvíme. V hodnotě do 500 000 spíše doma s ohledem na možné pojištění domácnosti. Obliba domácí úschovy v tuzemsku plyne z určité historické tradice, kdy byli lidé zvyklí mít doma větší finanční hotovost. Tedy kdo byl zvyklý mít hotovost doma, pak má doma i zla-

to. Psychologická hranice hodnoty zlata, kterou jsou Češi ochotni mít doma, se obecně pohybuje kolem těch 500 000 Kč. Pojišťovny navíc často omezují pojistné krytí cenností, které jsou uschovány doma, a to obvykle do částky pohybující se právě kolem půl miliónu. Pokud hodnota zlata přesáhne tuto hranici, preferují lidé úschovu v bankovních schránkách nebo bezpečnostních depozitářích. Stále větší část drobných investorů volí možnost nakoupit zlato, které nemají fyzicky u sebe. Češi se pomalu učí nakupovat zlato s možností úschovy u obchodníka. To s sebou logicky nese řadu výhod. Kupující nemusí zlato uschovávat ani pojišťovat a může je kdykoliv prodat, a tak mít rychlý přístup k finančním prostředkům. Solidní obchodník má navíc standardně své vlastní trezory maximální bezpečnostní třídy. Kdykoliv však může klient požádat o vydání zlata, to mu je dodáno ve lhůtě do následujícího dne.

### Dá se odhadnout procento zlatých zásob obyvatelstva z celkového množství zlata v Čechách? A kolik procent z toho připadá na zlaté šperky?

Drahé kovy vlastní přibližně 3 % Čechů a podle odhadů je v českých domácnostech kolem 25 tun zlata. Oproti ostatním Evropanům jsou jejich zlaté zásoby zanedbatelné. Například německé domácnosti vlastní přes 9000 tun zlata, v Itálii je v soukromém vlast-

nictví přes 6000 tun zlata a ve Francii přes 4000 tun. Celkově je trh se zlatem v Česku stále na začátku a teprve se ustalují určité standardy, které jsou v zahraničí zcela běžné.

### Inflace zpomalila. Ovlivní to chování investorů při nakupování zlata?

Inflace sice zpomalila, ale cena zlata v korunách nám indikuje mnohem větší budoucí inflaci. Pokud totiž vezmeme cenu zlata od vzniku české koruny v roce 1993 a započítáme do

ní kumulovaně spotřebitelskou inflaci do dnešních dnů, pak by měla být tržní cena kolem 45 000 Kč, avšak tržní je aktuálně 63 000 Kč. Zlato v dlouhém období minimálně kopíruje inflaci, nyní vidíme, že jsme s tržní cenou 40 % nad inflací. Zlato je předstihovým ukazatelem budoucí inflace, podobně jako se to stalo naposledy po příchodu covidu. Mám za to, že nás čeká další inflační vlna a nyní jsme pouze v přestávce mezi tou minulou a tou budoucí.

otázky připravila Eva Brix

INZERCE



## Firma Kv.Řezáč, s.r.o. největší český výrobce uzlových sítí

### Sítě pro všechny a na všechno

Bezpečné, pevné a certifikované sítě od Kv.Řezáč slouží nejen sportovcům, zahradníkům, rybářům a dětem při zábavě, ale i v průmyslu.

- **Sportovní síť**  
Pro všechny druhy sportu, profesionální i rekreační síť.
- **Ochranné síť**  
Pro různé účely použití. Síť podle individuálních rozměrů, tvarované síť. Široký výběr materiálu.
- **Průmyslové sítě a bezpečnostní provazové žebříky**  
Síť na kontejnery, síť na vagóny, bezpečnostní síť proti pádu osob a předmětů.
- **Sítě, švihadla, šplhací sítě a lana**  
Pro dětská hřiště a sportoviště.
- **Dekorační síť, houpací sítě**
- **Chovatelské sítě**  
Síť na voliéry, síť na krmení koní, rybářské síť.



e-mail: info@kvrezac.cz ■ tel./fax: +420 549 410 084, 549 410 350 ■ mobil: +420 777 581 409

Kv.Řezáč, s.r.o. ■ U Svratky 780, 666 01 Tišnov

www.kvrezac.cz ■ www.kvrezac.sk



# Co jste o novém Peugeotu 5008 pravděpodobně netušili

Když byl v minulém roce novinářské veřejnosti představen nový model Peugeot 5008, byla to velká sláva. Ale nejen to. Zástupci značky se ocitli pod palbou všemožných otázek. Ať už se týkaly současného modelu, nebo jeho budoucí modifikace. O čem to svědčí? Určitě o tom, že tento automobil zaujal a inspiroval, prostě vzbudil nebývalý zájem. Svým pojetím, svou filozofií, technickými vymoženostmi, snahou vybočit z řady a nabídnout nebývalý komfort. Rovněž jít ekologii napřed jako nikdy před tím. A nejen to.

Model nový Peugeot 5008, který byl na český trh uveden loni na podzim, se stal symbolem nové, ekologicky zodpovědnější éry značky Peugeot. U této novinky se zcela upustilo od klasických spalovacích motorů, a naopak došlo k výraznému zdokonalení a rozšíření variant elektrického pohonu. Nabídka agregátů využívajících benzín se zaměřuje na maximálně efektivní a ekologicky šetrné hybridní a plug-in hybridní verze. Jde doslova o revoluci. A to není všechno! Udála se ještě další hromada převratných změn, o kterých jste pravděpodobně neměli ani tušení a které vás možná překvapí. O co jde?

## 1 Z outsidersa na vrchol

Původní Peugeot 5008 byl posledním modelem v produktové nabídce Peugeotu, který až do letoška neměl ani elektrický ani plug-in hybridní motor. Dnes je tento vůz z hlediska elektrifikace na špici. Má nejvyspělejší řadu elektrických a hybridních motorů. Prostě maximum, jaké může Peugeot nabídnout.

## 2 Tři prcky už nepřevez

Minulá generace Peugeotu 5008 nabízela tři samostatná sedadla s Isofixy. Nová generace 5008

už tři mrňata v dětských sedačkách nepobere. Nicméně vzhledem k tomu, že klientů, kteří tři samostatná sedadla s Isofixy využívají, je velmi málo, vyplatilo se dát do zadu lavici, která skýtá nesrovnatelně vyšší komfort, a to i pro cestující ve třetí řadě, kteří tak mají díky absenci kolejniček mnohem více místa pro nohy.

## 3 Unikát na evropském trhu

Možná vás napadne, že v segmentu C je dnes tak obrovská konkurence, že už není nic, co by někdo ještě nevymyslel. Ano, máte pravdu, segment C je se stovkou modelů jednoznačně nejpočetnější kategorií na trhu. Žádný z těchto modelů ale nenabízí dojezd až 664 km v kombinaci se sedmimístnou úpravou. Až na Peugeot 5008. V tom je opravdu evropským unikátem.

## 4 Rodí se na jedné výrobní lince s mnohem kratším modelem

Představte si auto, které je o čtvrt metru kratší a rozvor má menší o 16 cm. Rozměrově jde o úplně jiná auta, mohou však využívat stejnou výrobní linku. To umožňuje nová platforma





STLA Medium, která je neuvěřitelně flexibilní. Tím menším vozem je SUV Peugeot 3008, který je postaven na nejkratší formě platformy, Peugeot 5008 naopak na té nejdelší.

## 5 Koberce jsou vyrobeny z odpadu

A nejen koberečky, ale i nárazník, spoiler a odkládací přihrádky. Všechny tyto součásti byly vyrobeny z recyklovaného plastu. Kromě recyklovaných materiálů používá Peugeot 5008 v hojně míře i tzv. zelené materiály, zejména pak zelenou ocel a hliník. Celkem tak ve dvou tunové mase auta zabírají půl tuny ekologické materiály.

## 6 Všechny baterie jsou z Číny nebo Korey, ale ne u Peugeotu 5008

Odpůrci elektromobilů rádi poukazují na chrobnou závislost Evropy na dovozu baterií z Číny a Korey, tedy od výhradních dodavatelů baterií do automobilového průmyslu. Peugeot 5008 však používá baterie ACC vyráběné v gigafactory ve francouzském městě Douvrin Billy-Berclau. Kromě baterií se ve Francii vyrábějí i motory, převodovky a vše ostatní. Peu-

geot 5008 si tak označení Made in France plně zaslouží.

## 7 Může mít pohon 4X4 a dlouhý dojezd, ale ne zároveň

V nabídce elektrických verzí Peugeotu 5008 jsou různé varianty: výkon 210, 230 nebo 320 koní, dojezd 500 nebo 664 km a pohon dvou nebo čtyř kol. Vypadá to, že tyto možnosti jde libovolně kombinovat. Ale není to pravda. Čtyřkolku s dojezdem 664 km si prostě nekoupíte. I když teoreticky by to šlo. Výrobně i cenově by ale tato kombinace byla příliš nákladná a klient by ji pravděpodobně nebyl ochoten zaplatit. Nabídka verzí je tedy určitým kompromisem. Nicméně Peugeot je schopen na poptávku v případě potřeby zareagovat.

## 8 Baterie u verze s dlouhým dojezdem je větší, místa je však stejně

Verze s dojezdem 664 km má podstatně větší a o více než 40 kg těžší baterii, vnitřní prostor ve voze i zavazadelník však zůstává stejný jako u verze s dojezdem 500 km. Kam se hmota navíc schová? Odpověď se skrývá pod podlahou.

Rozdíl se plošně rozprostřel tak, že větší baterie je o 15 mm vyšší, což v reálu znamená, že podvozek této verze je o 15 mm blíže zemi než u vozu s dojezdem 500 km.

## 9 Dobíjet do plna se nevyplatí, Peugeot 5008 si to umí pohlídat

Málokdo ví, že dobijete-li dlouhodobě elektromobil do plna, baterie značně trpí a její kapacita rychle klesá. Lepší je dobíjet na 80 %. Peugeot 5008 má funkci, která automaticky řídí dobíjení tak, aby se baterie co nejméně šetřila. Pokud občas potřebujete stoprocentní dojezd, můžete omezující funkci přerušit a dobít do 100 %.

## 10 Prává kůže je na ústupu, Peugeot 5008 vyznává veganství

Tam, kde se dříve používala zvířecí vyčištěná kůže neboli useň, u Peugeotu 5008 najdete čistě veganské materiály. Veganská je „kůže“ v luxusní verzi koženého čalounění a veganský je i materiál k výrobě alcantary. Ve zkratce, na zvířecí kůži si už v Peugeotu 5008 prostě nesednete. Jedinou výjimkou, která stále ještě využívá přírodní kůži, je materiál na volant. (red) ■■■

# Trenýrkárna.cz: čínská tržiště ohrožují naši ekonomiku

**Čínské internetové obchody typu Temu, Shein či AliExpress v současnosti dobývají evropské i americké trhy a lákají na extrémně nízké ceny, obrovský výběr zboží, a často i dopravu zdarma. Za touto zdánlivě atraktivní fasádou se však skrývají metody, které mohou dlouhodobě poškodit nejen spotřebitele, ale i celou ekonomiku v daném regionu.**



Ruslan Skopal

Klíčovým nástrojem jsou extrémně nízké ceny, které se dostávají až pod hranici nákladů. Tento postup vytěsňuje veškerou konkurenci, která nedokáže srazit ceny tak hluboko. Jakmile zmizí ostatní hráči, mohou čínské platformy nenápadně zdrazit, protože kupujícím nezbyvá žádná jiná volba. Na začátku této strategie může spotřebitel něco ušetřit, ale jakmile konkurence začne ubývat, velmi rychle se ceny zvednou.

Pokud neexistují jasná regulační opatření, pak jsou místní, zejména ty menší, podniky odsouzeny k postupnému zániku. Firmy s agresivní cenovou politikou si díky značnému kapitálu mohou udržovat nízké ceny velmi dlouho, takže menší soupeři vykrvácejí, a nakonec z trhu zmizí. Právní kroky mnohdy nepomáhají a trh se stává arénou, kde se prosadí ten, kdo vydrží nejtvrdší cenový tlak. Problém je ale ten, že nízké ceny mohou čínští hráči držet primárně díky zneužívání hranice 150 eur, pod kterou se neplatí clo a také velmi pravděpodobně obcházením placení daní a nejrůznějších povinných poplatků, jako jsou recyklační poplatky, poplatky za recyklaci obalových materiálů atd.

Dále mnohdy produkty z těchto tržišť nemají například na hračkách povinné atesty, tedy mohou být produkty pro spotřebitele a jejich děti toxické a nebezpečné. A i tím, že obrovské množství produktů na těchto tržištích nesplňuje nějakou legislativní povinnost, mohou je nabízet levněji.

Aplikace jako Temu či Shein získávají široké spektrum uživatelských údajů a kvůli čínským zákonům jsou povinny je sdílet s tamními úřady. To se netýká pouze běžných dat, ale i podrobnějších informací o chování spotřebitele mimo danou aplikaci. Samotná aplikace Temu je dle expertů nebezpečná a velmi riziková. V České republice drtí čínské platformy hlav-

ně malé a střední podniky, které nejsou schopny konkurovat dumpingovým cenám. To pak vede k uzavírání lokálních firem, ztrátě pracovních míst, zdražení online reklamy, jelikož čínské platformy masivně investují do reklamy, čímž šroubují ceny v reklamních aukcích nahoru a vytlačují menší inzerenty. Jakmile budou mít čínské značky hlavní slovo, dokážou si diktovat sortiment i ceny, což omezí volbu a kvalitu pro konečného spotřebitele. Tedy to, co se nyní zdá spotřebiteli jako skvělá nabídka, se může obrátit v konečném důsledku proti němu.

Někdo může tvrdit, že časem se objeví nová konkurence a vše se vyrovná. Jenže čínské platformy využívají domácích subvencí, neomezeného přístupu na evropský trh a přísných omezení pro západní firmy v Číně. Tato nerovnováha vede k tomu, že se trh sám neusměrní. Je potřeba si uvědomit, že samotná čínská vláda do těchto e-shopů a tržišť investuje ohromné prostředky, což vytváří nerovný boj místního soukromého sektoru proti čínské vládě.

Bez vhodně nastavených pravidel hrozí, že několik čínských e-shopů ovládne digitální i maloobchodní sféru v Evropě. To přinese nedostatek soutěže, vyšší ceny a celkové zhoršení standardů. Regulace je tak klíčovým prostředkem k udržení férových podmínek na trhu, kde se prosadí spíše kvalita a vyrovnaný přístup než neomezený kapitál. Obecně je potřeba říct, že pravidla máme v Evropě nastavena dobře, jen je potřeba najít způsob, jakým donutit i tyto hráče dodržovat naše lokální pravidla a neohrožovat místní spotřebitele ani naši ekonomiku.

Lákavě levné výrobky z Číny mohou vypadat jako skvělá příležitost, ale dlouhodobé následky působí destruktivně na ekonomickou stabilitu, úroveň služeb i ochranu spotřebitele. Evropa si nemůže dovolit zavírat oči a musí rychle podniknout kroky k udržení zdravé rovnováhy, aby se z online prostoru nestalo místo, kde vládne jen pár mocných hráčů a zákazník na to tvrdě dopláci.



foto Pixabay

Ruslan Skopal,  
CEO a spolumajitel  
Trenýrkárna.cz

# Rýsuje se rok výzev i novinek v businessu

foto Pixabay

Každý rok přináší další příležitosti, jimiž většina firem posiluje svou pozici na trhu, překvapuje novými výrobky a službami, skvostnými myšlenkami a nápady. To svědčí o pozitivní energii, jíž podnikatelské prostředí stále žije, byť s menšími výkyvy, o čemž vypovídá ne jeden průzkum mezi majiteli a řediteli. Převažuje však optimismus, který je osou budoucnosti.

## Martin Kůs

zakladatel a spolujatel  
módní značky Vuch

Loňský rok byl u nás rekordní, meziročně jsme vyrostli obrátově o 40 %, z pohledu zisku to bude také velice úspěšné. Prošli jsme si logistickým kolotočem, kdy jsme po devíti letech zrušili vlastní expedici v Chrudimi. Propouštět přes 30 pracovníků opravdu nebylo nic příjemného, ale snažili jsme se od začátku jednat s lidmi na rovinu a vše jsme maximálně transparentně komunikovali, což, doufám, ocenili. Letos budeme na trhu již desátým rokem, což je hezký milník. Za tu dobu se toho povedlo opravdu hodně a myslím, že nás toho ještě pořád hodně čeká. Tento rok jsme u nás vyhlásili rokem expanze. Chceme ještě mnohem více posílit v zahraničí. Máme k tomu připraveno mnoho konkrétních kroků, na kterých již intenzivně pracujeme. Rádi bychom ještě více využili efektu, že již nemusíme řešit logistiku, a ještě více se chceme zaměřit na posílení našich nejsilnějších kategorií, tedy kabelek, batohů, peněženek a bot. Máme připravené nové limitované kolekce a spolupráce. Vymyslíme i něco opravdu velkého pro naše narozeniny



Martin Kůs

v říjnu 2025, to ale budeme postupně představovat. V tomto roce chceme pokračovat v celkovém růstu firmy někde mezi 25–35 % a stále se zaměřovat i na profitabilitu, aby celý business model dával i ekonomický smysl, což se nám v posledních čtyřech letech skvěle daří. Věřím, že rok 2025 bude pro Vuch zlomový, nejen tím že budeme slavit 10 let od založení.

## Jan Dvořák

výkonný ředitel Počítačové školy Gopas

Rok 2025 bude pro nás rokem další expanze a inovací. Vedle pokračování úspěšného programu Jsem v kurzu plánujeme spustit nový projekt Digi pro firmy, který nabídne podporu firmám při digitalizaci a zavádění moderních IT nástrojů. Tento program cílí na rozvoj digitálních kompetencí zaměstnanců a jejich lepší připravenost na výzvy budoucnosti. Očekáváme masivní nárůst školení AI, která se v budoucnu může stát osobním asistentem každého pracovníka. Lidé budou stále více



Jan Dvořák

usilovat o osvojení nových způsobů využití umělé inteligence v konkrétních situacích. Provázanost MS Copilot se všemi aplikacemi Office 365 může přinést velký nárůst produktivity, který na první pohled nemusí být patrný. Ti, kdo jej dokážou využít, získají velkou konkurenční výhodu. Novinkou v naší nabídce budou kurzy zaměřené na hacking, obranu proti dronům a zabezpečení IoT zařízení. Tyto oblasti považujeme za klíčové pro udržení bezpečnosti v rychle se měnícím IT prostředí. Plánujeme také posílit nabídku manažerských kurzů, především v oblasti profesionální správy IT služeb v organizacích a podnikovém prostředí a specifických požadavků veřejné správy. Naše školení budou pokračovat v rozvoji dovedností v tradičních oblastech, jako jsou programování, práce s daty a kancelářské aplikace. Připravujeme také další ročníky konferencí, které jsme v roce 2024 úspěšně pořádali. Cílem bude nadále úspěšně nejen sdílet nové praktické poznatky, ale také propojovat odborníky napříč IT komunitou. (tz)

# WOOD & Company:

## akcie, nemovitosti, umění



Vladimír Vávra



Jan Kolb



Miroslav Turčín

Jaký bude nadcházející rok? Věděli bychom to rádi. Někteří experti jsou však v predikcích hodně opatrní, ostatně není se čemu divit, když několik uplynulých let naznačilo, že jistoty v politice a ekonomice přestávají existovat či se viditelně obušují a doba je víc než turbulentní. Odborníci ze společnosti WOOD & Company se však svým názorem netají. Přinášíme některé z nich:

### Vladimír Vávra makléř WOOD & Company

#### Pražská burza

Loňský vývoj na českém akciovém trhu lze hodnotit velmi pozitivně, když pražská burza svou výkonností dokázala konkurovat akciovým trhům v zámoří. Index PX zaznamenává nárůst o 24 % a index PX-TR, který kromě výkonnosti akcií zohledňuje i dividendový výnos, loni dokonce připsal 33 %. Nejvýkonnějším titulem pražské burzy se v roce 2024 stala Erste Bank, jejíž akcie, podpořeny nadprůměrnou dynamikou ziskovosti, narostly o 62 %. Akcie Kofoly si od začátku roku polepšily o 41 %, když společnost vykazovala vynikající výsledky, podpořeny jak organickým růstem, tak i akvizicí Pivovary CZ. Třetí místo pomyslného žebříčku výkonnosti zaujaly akcie Moneta Money Bank s nárůstem o 32 %. Zlomovým byl uplynulý rok také pro zbrojovku Colt CZ, která úspěšně završila akvizici výrobce munice Sellier & Bellot. Investoři přitom pozitivně hodnotí pokračující diverzifikaci do segmentu ozbrojených složek a férová cena transakce by měla v budoucnu přispět k růstu hodnoty pro akcionáře. Vzhle-

dem k atraktivnímu ocenění a hlubokému diskontu vůči zahraničním zástupcům v sektoru stále v těchto akciích vidíme silný růstový potenciál. Obstojně si vedly také akcie Komerční banky, které ke zhruba 17% kapitálovému zhodnocení přidaly bezmála 10 % dividendového výnosu. Zklamáním se naopak stala výkonnost akcií energetické společnosti ČEZ, když hospodaření společnosti bylo i nadále negativně ovlivňováno daní z mimořádných zisků. Akcie se tak v bilanci od začátku ocitají na červené nule. Nejhorší výkonnost mezi členy indexu PX pak vykázaly akcie Photon Energy, jejichž kurz propadl o bezmála 50 %. Co se týče výhledu pro rok 2025, české akcie budou pod vlivem smíšeného vlivu makroekonomického prostředí, kde na jedné straně slabý ekonomický růst kolem 1 % bude kompenzován pokračujícím dezinflačním procesem. Inflation by v příštím roce mohla poklesnout ke 2 %, což ČNB umožní pokračovat v postupném snižování úrokových sazeb až k úrovni 3 %. Konsolidace veřejných financí bude pravděpodobně pokračovat pomalejším tempem, než by si řada ekonomů přála, avšak očekávaný vládní deficit na úrovni 2,5 % vůči HDP a vzhledem k celkovému vládnímu za-

dlužení na úrovni 44 % vůči HDP prozatím nejsou ve srovnání s průměrem EU či k USA nijak varovné. Velkou neznámou jsou samozřejmě podzimní parlamentní volby. Ačkoliv šance na pokračování pravicové koaliční vlády se v tuto chvíli jeví jako poměrně malé, je nyní obtížné případné povolební rozložení politického spektra odhadovat.

Očekáváme, že trend klesajících úrokových sazeb by mohl pozitivně ovlivňovat hospodaření bank. Na jedné straně se budou bankám zlevňovat depozita, když úrokové sazby z úvěrů budou vzhledem k oligopolní struktuře českého bankovního sektoru pravděpodobně klesat pomaleji. Jinak řečeno, můžeme být svědky rozšiřování úrokových marží bank. Všeobecný pokles sazeb by se také mohl pozitivně promítnout do zvýšení úvěrové aktivity a do zlepšování kvality úvěrových portfolií. Věříme, že vzhledem k atraktivní valuaci by se mohly v příštím roce obrátit k růstu i akcie ČEZ. Argumentem by mohlo být očekávané zvýšení ziskovosti po skončení platnosti windfall daně. Vzhledem k tomu, že pražská burza je v celoevropském měřítku charakteristická nadprůměrným dividendovým výnosem, pokračující pokles referenčních úrokových sazeb by měl české akcie v očích investorů zatraktivňovat.

### Jan Kolb investiční manažer WOOD & Company

#### Trh komerčních nemovitostí

Investice do komerčních nemovitostí v regionu střední a východní Evropy výrazně překonaly úroveň roku 2023. Trh ovládli lokální investoři, zejména ti čeští, kteří v posledních

třech letech investovali v regionu přibližně pět miliard eur, přičemž tři miliardy zůstaly v tuzemsku a dvě miliardy směřovaly do zahraničí, především do Polska.

V roce 2025 by mělo pokračovat pozvolné oživení a stabilizace reálného trhu, přičemž klíčovou roli sehraji klesající úrokové sazby, které podpoří apetit investorů. V České republice se očekává vyšší transakční aktivita, podpořena silným domácím kapitálem a rostoucím regionálním i mezinárodním zájmem. Nízká míra nové výstavby v Praze udrží neobsazenost, která je nejnižší v regionu, a posílí vyjednávací pozici majitelů kanceláří. V logistice je situace podobná, když zpomaluje výstavba vlivem nižší dostupnosti pozemků a vysokých nákladů na výstavbu, což vede developery k opatrnosti. Stabilitu sektoru zajišťuje silná poptávka nájemců z výroby a automobilového průmyslu, navzdory oslabení německého průmyslu. Retailové nemovitosti, které v roce 2024 zaujímaly nejvyšší podíl na objemu transakcí, posiluje stabilní spotřebitelská důvěra a rostoucí tržby nájemců. Oživení cestovního ruchu, který se ve třetím kvartále roku 2024 dostal nad předpandemickou úroveň, posiluje atraktivitu hotelového segmentu.

Region střední a východní Evropy očekává ekonomický růst nad průměrem EU, podporovaný stabilním pracovním trhem, zvýšenou důvěrou spotřebitelů a přílivem zahraničních investic. Zároveň však čelí výzvam, jako jsou přetrvávající evropské a lokální politické problémy, nejistota ohledně transatlantických vztahů, nevyjasněné otázky kolem Číny a pokračující rusko-ukrajinská válka. Komerční nemovitosti v České republice mají v tomto prostředí silnou pozici, a to především díky lokálním investorům, kteří věří v dlouhodobý potenciál domácího trhu a poskytují mu stabilitu.

## Miroslav Turčín

manažer prodeje WOOD & Company

### Investice do umění a sběratelských předmětů

Globální vývoj na trhu s uměním v roce 2025 lze jen velmi složitě předpovídat. Přesto existují ukazatele, které nám mohou napovědět, jakým směrem se může trh vyvíjet. Například Art Market Confidence Index (AMCI) vykazuje aktuálně meziroční růst hodnoty z 18 bodů na 45 bodů. Jde o vyjádřenou důvěru účastníků trhu s uměním. Hodnota indexu ukazuje to, jak vidí obchodníci s uměním vývoj v tomto segmentu v souvislosti s vývojem akciových trhů, růstem HDP světových ekonomik nebo probíhajícími geopolitickými událostmi. Tato očekávání jsou následně přenášena do hodnoty indexu.

Art Price index 100 je sestaven obdobně jako S&P 500 index nebo DAX a zaměřuje se na stěžejní umělce na trhu s uměním, bere v úvahu jejich relativní váhu a význam. Index identifikuje sto umělců s nejlepšími výsledky v aukcích (Blue Chips) za posledních pět let, kteří splňují ukazatel likvidity. Váha každého umělce je pak úměrná jeho ročnímu aukční

mu obratu. Například nejvyšší podíl v indexu má Pablo Picasso (8,6 %), následuje Jean-Michel Basquiat (4,4 %). Index v roce 2023 vykazoval hodnotu 709 bodů, což je v pětiletém horizontu nárůst hodnoty o polovinu (2019: 480 bodů). Neboli jasná zpráva o síle investičního aktiva, jakým je kvalitní umělecké dílo, které obvykle s ohledem na kvalitu autora, provenienci a dalších faktorů v čase roste na hodnotě.

Tradičně bohatí investoři, kteří jsou původem z USA, Číny nebo Velké Británie a tvoří dnes více než 80 % světové poptávky, budou i nadále dominovat. Jde o nejvyspělejší trhy, kde operují největší aukční domy a díla, jež jsou prezentována, patří k nejdražším. Další významné trhy, kam se řadí Francie nebo Německo, mohou vykazat nižší dynamiku růstu, nebo dokonce pokles. S ohledem na makro vývoj v těchto zemích je pravděpodobný posun části poptávky do dalších destinací např. do Jižní Koreje nebo Japonska.

Trendem, který již započal o několik let dříve, je investování přes online platformy. Tento způsob více vyhovuje mladším investorům z řad bohatých mileniálů nebo generace Z. Jde o živou vodu pro obchod a také díky tomu roste celkový objem prodeje, který by mohl v roce 2025 atakovat v pozitivním scénáři hranici 70 miliard USD. Je však třeba podotknout, že statistika celkových prodejů je silně pokrivena faktem, že můžeme dosledovat pouze obchody, které prošly oficiální cestou – aukcí nebo prodejem

v galerii. Osobní prodeje, prodeje napřímo nebo mimo aukce jsou tak cenově skryty. odborníci předpokládají, že reálný trh s uměním je tak násobně větší.

Nabídka je v posledních letech tvořena mixem různých aktivit a prodejních kanálů. Vedle již tradičních událostí, kam patří aukce a mezinárodní veletrhy, roste význam prodejních kanálů na bázi online tržišť. Akcelerátorem byl covid-19 a globální digitalizace, ale také poptávka ze strany nových, především mladších investorů. Nově se objevuje trend, který spojuje umění a jeho investiční potenciál s luxusním zbožím. Luxusní zboží je trendy, vykazuje známky vzácnosti, exkluzivity, a stává se tak vyhledávaným investičním artiklem. Příkladem jsou vybrané modely hodinek věhlasných švýcarských manufaktur nebo například kolekce legendární kabelek od Hermès. Aukční domy na tuto poptávku reagují a zařazují služby spojené s prodejem tohoto luxusu do svých nabídek.

Například Sotheby na svých webových stránkách nabízí jak Fine Art, tak Luxury Sales.

Osobně vidím trh s uměním jako růstový. Vede mě k tomu fakt, že mezi dlouhodobé výhody investice do umění patří nízká korelace s tradičními finančními trhy (můžeme brát v potaz jistotu korekci aktuálních hodnot akciového US trhu), dále vnitřní a estetická hodnota nebo pocit exkluzivity. Jde o esenci umění, která je věčně lákavá pro řadu investorů. Jde o uchovatele hodnoty peněz, sice s omezenou likviditou v krátkém čase, ale s ohledem na to, že trh s uměním stále roste na hodnotě, je vysoká pravděpodobnost zhodnocení. Tím se dostáváme na potenciál výnosů, který je vzhledem k historické zkušenosti značný. (w, red)





foto Pixabay

# Trendy v lásce v roce 2025: sexuální otevřenost, virtuální randění i sdílený vztah k ekologii

Zatímco rok 2024 byl charakteristický milostnými románky a s nimi spjatou únavou z randění, podle nové studie seznamovací aplikace Happn bude rok 2025 o poznání jiný. Vystihovat jej bude pomalejší tempo v seznamování, důležitost přátelství, raná sexuální otevřenost, virtuální randění i sdílená láska k ekologii.

## Sexuální otevřenost od začátku

Přestože sexualita bývá v raných fázích randění často zahalena tajemstvím, objevuje se nový trend – radikální transparentnost v sexu. Podle nového průzkumu považuje téměř polovina lidí za důležité mít jasno v sexuálních touhách a diskutovat o sexuální kompatibilitě již na samém začátku nového vztahu. „Tento otevřený přístup k sexu snižuje nedorozumění, vyjasňuje očekávání a pokládá základy vztahů založených na vzájemném porozumění a souhlasu. Sexuální otevřenost se stává způsobem, jak člověka poznat. Otevřená diskuze o sexuálních praktikách je také známkou emocionální zralosti a stává se základním kamenem pro budování hlubších, pevných a autentičtějších spojení,“ uvedla Lucie Slováčková, odbornice na zdravou sexualitu z e-shopu Ruzovyslon.cz.

## Důležitost přátelství roste

Podle predikcí se randění v roce 2025 zpomalí. Místo toho, aby se nezadaní vrhli přímo do vztahů, budou upřednostňovat přátelství, které se pomalu vyvíjí v hlubší spojení. Do centra pozornosti se dostává důvěra. Téměř 90 % si myslí, že přátelství je ve vztahu stejně nebo více důležité než láska. Pro 64 % lidí přátelství vytváří pevný základ pro dlouhotrvající partnerský vztah.

## Virtuální randění bez spěchu

V novém roce singles upřednostní kvalitu před kvantitou. Online konverzace budou nabývat hlubšího významu – lidé chtějí na dálku prozkoumat vzájemné hodnoty a kompatibilitu, a tím prohloubit porozumění ještě před osobním setkáním. Virtuální randění pomáhá budovat důvěru, přičemž čtvrtina lidí dokonce přiznává, že mu před osobní schůzkou dává přednost.

## Společně k přírodě

Lásku v současnosti již nelze oddělit od environmentálních a etických hodnot. Nestojí pouze na emocionální nebo fyzické kompatibilitě, ale také na ekologickém souladu. Vztah respektující přírodu lidé vnímají jako základ pro hlubší propojení. V roce 2025 tedy budou nezadaní stále více hledat partnery, kteří sdílejí jejich ekologické hodnoty. Statistiky potvrzují, že pro 65 % lidí je vzájemný ekologický soulad důležitý. Lidé jsou navíc šetrnější k životnímu prostředí i při volbě rande – častěji podnikají bezodpadové pikniky a túry, dávají si ekologické dárky a konverzují na téma spotřební návyky.

## Láska jako promyšlený akt

Láska na první pohled a vztahy řízené instinkty a vášnivými spontánními pocity jsou pryč. Singles stále více vnímají lásku jako promyšlený akt. Páry chápou vztahy jako skutečné partnerství, které je vědomou konstrukcí vytvořenou na základě racionálních rozhodnutí. Páry svou lásku kultivují a pracují na ní. Deně si ji dokazují malými gesty, k posílení svého vztahu pořádají i pravidelné rituály, kde hodnotí své pocity, nenaplněné potřeby či sny. Tento trend odráží společenský jev, dle kterého může koexistovat osobní i profesní naplnění. Zhruba 43 % lidí věří, že láska přispívá k osobnímu a profesnímu úspěchu obou partnerů. V kontextu ekonomické nejistoty a intenzivního tlaku na úspěch se láska stává stra-

tegickým projektem. „V roce 2025 je v kontextu ekonomické a politické nestability patrný návrat k tradičnějším hodnotám – k hledání celoživotního partnera a promyšlenému a pomalejšímu přístupu k budoucnosti. Tato touha po stabilitě vede nezadané k tomu, aby se na randění dívali z nové perspektivy se sdílenými hodnotami, upřímností a transparentností,“ uzavřela Claire Rénier, expertka na randění ze společnosti Happn. (tz)

## RuzovySlon.cz

již 23 let provází světem sexu a mění pohled české populace na něj. V prodejně i e-shopu odborníci vybírají nejzajímavější erotické pomůcky z celého světa, které jsou ideálním prostředkem k experimentům s vlastní sexualitou, posouvání hranic a oživení stereotypního sexu.

## Získaná ocenění

- dvojnásobný vítěz v soutěži Nejdůvěryhodnější značka 2024 v kategorii Prodejci erotického zboží
- čtyřnásobný vítěz ankety Shop roku 2021 v kategorii Cena popularity: Erotické zboží
- vítěz v soutěži Mastercard Obchodník roku 2021 v kategorii Inovace roku – Lidskost v obchodě
- druhé místo ve 21. ročníku soutěže Web Top 100 v kategorii Ecommerce – velký B2C projekt
- trojnásobné umístění v prestižním žebříčku v Top 50 soutěže Deloitte Technology Fast 50 CE mezi nejrychleji rostoucími tech firmami.
- umístění v unikátním žebříčku Top 100 e-shopů v Česku, který zpracoval Czech Crunch ve spolupráci s BizMachine
- finálové umístění v soutěži Ocenění Českých Lídrů – OCL

# I vy jste si dali **pevné zdraví** jako předsevzetí?



**Nástup nového roku se nese ve znamení přání a předsevzetí. Cíl mají často společný. Podnikatelé i manažeři touží dělat to nejlepší pro pevné zdraví. Od vitality se zrovna tak může odrazit úspěch vašeho businessu. Jak tedy touhu po zdraví přeměnit ve skutečnou a trvalou změnu? V energii, lepší spánek a bystřejší mysl?**

Klíčové je porozumět vlastnímu tělu a jeho potřebám. Můžete vsadit na řadu přístupů. Ale epigenetické mapování vám dá místo obecných doporučení návod na to, jak svoje zdraví obsloužit podle reálných nároků vlastního těla. Individuálně. Přesně takový přístup je vlastní VitaRegen clinic Prague, kde se touto metodou zabývají.

Speciální nebolestivé a rychlé vyšetření rozkryje možnosti, jak jít zdraví a celkové pohodě naproti prostřednictvím disciplíny zvané epigenetika. Tuto metodu přivedla na český trh Renata Rýglová, která v Praze založila pracoviště VitaRegen clinic Prague. Z analýzy vlasové cibulky, kterou zde zájemci odeberou, lze totiž pomocí epigenetického mapování vyčíst, k čemu máte jaké dispozice, co vašemu organismu chybí, a hlavně jak uvést vaše tělo i mysl do rovnováhy.

Co to znamená? Tento rozbor odhalí, jak vaše geny reagují na životní styl a prostředí. Na tomto základě se vytváří personalizovaný program zahrnující například optimalizaci výživy a stravovacích návyků, volbu vhodných pohybových aktivit, náležitosti pro kvalitní spánek a management stresu či detoxikaci organismu. Pro klienta je důležité pochopit, že pomalé stárnutí, dlouhověkost a zdraví nejsou o radikálních změnách, ale o každodenních malých rozhodnutích a péči o sebe sama.

Tento přístup na bázi epigenetiky se používá v 67 zemích světa a slouží výborně jako rozšíření prevence i vynikající doplněk ke standardním metodám, z nichž lze vyčíst pouze některé hodnoty a jejichž odběry jsou mnohem méně komfortní. Klientům epigenetické mapování dává širokou škálu informací, jak své tělo a jeho nároky pochopit a jak se o sebe začít starat, aby se brzy dostavily výsledky



Renata Rýglová

a motivace vzrůstala. Prostřednictvím jednoduchých režimových opatření a správné výživy lze totiž docílit změn, o kterých se vám možná ani nesnilo. Krok za krokem k větší rovnováze, spokojenosti a také dlouhověkosti. Jde o moderní přístup k anti-agingu a longevity, jinými slovy praxí, jak tělo podpořit, aby nestárlo více, než je nutné, a ve zdraví setrvalo až do vysokého věku. Tedy aby bylo fit a svěží. Renata Rýglová k tomu řekla: „U nás propojujeme nejnovější vědecké poznatky s osvědčenými přírodními postupy, protože věříme, že zdraví a dlouhověkost nejsou luxusem, ale přirozeným právem každého z nás. Pomáháme lidem naplňovat představy o vitálním životě. S pomocí epigenetického mapování umožňujeme najít rovnováhu mezi tělem a duchem, mezi profesním úspěchem a osobní pohodou.“ „Mimořádnou úlohu hraje stres, který je často tichým sabotérem našeho zdraví. Stres ovlivňuje kvalitu spánku, imunitní systém, hormonální rovnováhu, metabolismus, regenerační schopnosti těla i proces stárnutí buněk,“ vysvětlila dále Renata Rýglová a dodala: „Vyhnut se stresu nelze, ale můžeme se s ním naučit zacházet. Učíme například rychlé regenerační techniky, pomáháme nastavit denní rutinu podporující odolnost proti stresu. Umění odpočívat je dovednost, kterou

si musíme osvojit. I odpočinek je potřeba plánovat.“

Pomocí inovativní technologie získají klienti během epigenetického mapování podrobnou analýzu vitamínů, minerálů a antioxidantů v organismu. Včetně vyhodnocení vlivu prostředí. Zpráva s výsledky má 35 stran a zahrnuje doporučení s návody pro posílení vitality, pro prevenci nemocí i zpomalení stárnutí. „Například správnou životosprávou můžeme ‚zapnout‘ geny podporující kreativitu, výkonnost a celkovou vitalitu. Stejně tak lze ‚vypnout‘ geny, které nám v dosahování našich cílů překážejí. Můžeme cíleně pracovat na zlepšení koncentrace nebo emoční stability. Využijeme jen přirozené schopnosti naší tělesné schránky,“ vysvětlila Renata Rýglová. Epigenetické mapování navíc doprovází interpretace výsledků. Klient tak dostává vedle rozsáhlé zprávy řadu tipů, jak s ní pracovat a jak uvedené informace využít ve svůj prospěch. Se kterými režimovými opatřeními začít a jak. Ve VitaRegen clinic Prague je možné absolvovat rovněž tříměsíční plán pro optimalizaci zdraví a vitality, kdy vás odborníci provedou nejnáročnějším obdobím změny životního stylu. Tak, abyste nastartovali novou životní etapu ještě snáz.

Kateřina Šimková



# Obliba piva Bernard roste, prodalo se ho nejvíce v historii

Rodinný pivovar Bernard v roce 2024 vystavil 419 000 hl piva, nejvíce za 33 let existence. Je to o 10 000 hl více než v předchozím roce. Produkce pivovaru jde proti vývoji na trhu, kde prodej piva dlouhodobě postupně klesá. Dvě třetiny piva Bernard vyčerpují restaurace a hospody ze sudů, třetina se prodá v lahvích, přitom na českém trhu je poměr opačný.

„Každý rok se vypořádáváme s dalšími překážkami, od covidu přes skokové nárůsty cen energií a surovin, válku na Ukrajině, zvýšení daní, nekončící bujení administrativy až po povodně, jejichž dopad jsme také pocítili. Přesto se nám daří růst. Nemáme to zadarmo, je za tím píle a poctivá práce. Proto nás opravdu těší, že si naše pivo vybírá stále více lidí,“ hodnotil vývoj generální ředitel a vrchní sládek Josef Vávra.



Josef Vávra a Stanislav Bernard

„Od počátku usilujeme o co nejvyšší kvalitu piva a služeb a naše snaha přináší výsledky. Věřím v poctivou práci a dobré vztahy s obchodními partnery a zákazníky. Má smysl jít

vlastní cestou v marketingu a mít schopné obchodníky, kterým se daří nacházet nová odbytiště, i když řada provozoven v posledních letech padla,“ ohlédl se za uplynulým rokem také spolumajitel pivovaru Stanislav Bernard, podle kterého se aktuálními výsledky pivovar přiblížil na hranu svých kapacit.

Výstav Rodinného pivovaru Bernard se kontinuálně zvyšuje od roku 2001 (95 000 hl). Hranici 400 000 hl se mu podařilo přesáhnout poprvé v roce 2019, v následujících letech však přišel pokles prodeje v důsledku opatření proti šíření covidu (zavírání hospod apod.). V roce 2022 byl výstav pivovaru bezmála 398 000 hl, v roce 2023 už 409 000 hl piva.

Rodinný pivovar Bernard sídlí v Humpolci na Vysočině exportuje 21 % své produkce do 25 zemí světa, nejvíce na Slovensko, do Švédska a do Bulharska. Zaměstnává 267 lidí, dalších 28 osob má práci v humnové Sladovně Bernard v Rajhradě u Brna. V roce 2022 pivovar otevřel ve svém areálu Návštěvnické centrum Bernard. V roce 2024 se v soutěži Společnosti přátel piva stal už poosmé pivovarem roku. (tz)





# Prašivé dluhopisy: bezpečné investice začínají rozpoznáním rizik

S poklesem úrokových sazeb nabírají na popularitě opět dluhopisy, které mohou přinést investorům zajímavé zhodnocení. Jak ale rozpoznat tzv. prašivé dluhopisy a čemu bychom se jako investoři měli raději vyhnout? Odpovědi přináší Jiří Šindelář, generální ředitel investiční společnosti MONECO, a Martin Novák, hlavní analytik společnosti Broker Consulting.

Často slyšíme, že jsou prašivé dluhopisy pas-tí pro mnohé investory. Čím se tedy, jako investor, při výběru vhodného dluhopisu, řídit? „Prašivý dluhopis lze poznat podle několika varovných znaků. Nejčastěji má vysoký výnos, který slibuje neobvykle atraktivní zisky, což může být signál vysokého rizika. Emitent takového dluhopisu často nemá stabilní finanční zázemí,“ komentoval Martin Novák z Broker Consulting. S tím se ztotožňuje také Jiří Šindelář ze společnosti MONECO: „Často zde jako emitent vystupuje společnost s velmi krátkou nebo žádnou historií, která navíc bývá hodně zadlužená. Pokud investor zjistí, že jde o společnost založenou před několika měsíci či nedokáže najít účetní závěrku firmy, měl by dluhopis okamžitě shodit ze stolu.“

Obecně však oba experti radí, že drobným investorům práce s jednotlivými dluhopisy do rukou nepatří, jakkoli lákavě a zajímavě vypadají. Daleko jistější a bezpečnější cestou je investice do dluhopisových fondů, u kterých je profesionální portfolio manažer a kde je zajištěno široké rozložení investic.

## Na co by si měli dát investoři pozor a jakých chyb by se měli vyvarovat?

Chybami se člověk učí, a dvojnásobně platí toto známé české rčení ve světě investic. Nicméně pokud se jako začínající investoři budeme řídit základními pravidly, můžeme předejít alespoň některým ztrátám. „Absolutním základem je říct si, proč vlastně investujeme. Jinak postupujeme, když si investujeme na rentu, a jinak, když připravujeme peníze na pořízení nového bytu za pět let. Od toho se totiž odvíjí volba vhodné investiční strategie. Začínající investoři se docela často



Jiří Šindelář

místo volby vhodné investiční strategie snaží časovat trh, vybrat si nějakou ‚záračnou investici‘ nebo činí investiční rozhodnutí na základě informací z běžných médií. Vše to má společného jmenovatele – touhu po rychlém zbohatnutí. A ta velmi často vede k opaku. Základem zdravého přístupu, který nakonec funguje nejlépe, je sestavení správného portfolia. To by mělo být vždy dobře a rozumně diverzifikované, a zejména respektovat investiční horizont a rizikový apetit investora,“ vysvětlil

Martin Novák. „Investoři si také často neuvědomují jednu zásadní věc. U dluhopisů, které nejsou obchodovány na trhu, je jejich prodej velmi obtížný. Pokud potřebují likviditu, musí sami vyhledat protistranu ochotnou dluhopis odkoupit.

Před investicí do konkrétního dluhopisu také důrazně doporučují prověřit emitenta, tedy jeho finanční historii, stabilitu a analyzovat jeho ekonomické výsledky,“ dodal Martin Novák.

A co k investičním přehmatům uvádí Jiří Šindelář? „Investoři často touží po maximálním výnosu a nulovém riziku. To je přitom něco, co v praxi neexistuje. Zosobnění toho, jak funguje uvažování části investorů, představují právě již zmiňované prašivé dluhopisy. Spousta lidí podlehne iluzi, že za nulové riziko dostane skvělý výnos. Na akciovém trhu je pak častou chybou tendence nakupovat v době,



Martin Novák

kdy jsou akcie na vrcholu, a při korekci prodávat. Správný postup je přitom přesně opačný.“

## Jaký vývoj lze dluhopisům předpovědět?

„Vývoj dluhopisů bude záviset především na úrokových sazbách a na poklesu sazeb centrálních bank. Pokud bude současný trend snižování sazeb pokračovat, budou z toho dluhopisy těžit. Otázkou však zůstává, do jaké míry se už tento pokles odrazil v současných výnosech. V dlouhodobém horizontu bude záležet na tom, na jaké úrovni se sazby ustálí. Pokud by se centrální banky vrátily k nulovým sazbám, výnosy u státních i firemních dluhopisů by byly spíše omezené. Naopak, pokud centrální banky ponechají sazby nad nulou, výnosy dluhopisových fondů mohou zůstat atraktivní, i když možná ne tak vysoké jako nyní,“ predikoval Jiří Šindelář.

## Lze se efektivně chránit?

Investování do dluhopisů vyžaduje nejen opatrnost, ale i schopnost odhalit varovné signály. Jak už bylo zmíněno výše, typickými ukazateli rizikových nebo prašivých dluhopisů jsou podezřelé vysoké výnosy a chybějící historie emitenta. Pro drobné investory je proto bezpečnější volbou investovat do dluhopisových fondů, s odbornou správou a dostatečnou diverzifikací. Při výběru vhodných instrumentů by se zejména začínající investoři měli obrátit na odborníky. Finanční konzultanti díky svým zkušenostem a znalostem dokážou rozpoznat rizika a také najít řešení, která budou nejlépe odpovídat potřebám a cílům investora.

připravila Lenka Kuželová



## Filozofie kuchařské knihy

Když jsem studovala a toužila po kariéře intelektuálky, dostala jsem od maminky k Vánočním výpravou Kuchařku naší vesnice. Dotkla se mne to. Bude ze mne moderní žena, která nevaří, která pochybnou činností nebude ztrácet čas. Plotnu jsem nenáviděla z celého svého rebelantského srdce. Postupně se ze mne stávala plánující manželka a příkladná matka.

V kuchyni jsem se vztekala méně a s narůstajícími prodlevami. Poznala jsem, že dobrý oběd má něco do sebe. Dnes je objemná kniha řádně opotřebovaná, hřbet je nejednou slepovaný. A poučky autorů jsou prověřenou pravdou a moudrostí. Listy vypovídají, podle kterých receptů se řídím. Nejen u sporáku, ale také ve své životní filozofii.

Eva Brixí, šéfredaktorka

### čtete s námi

## eDoklady mají větší uplatnění

**Od 1. ledna 2025 se rozšiřuje přijímání eDokladů, kdy je budou nově akceptovat i obce a jejich příspěvkové organizace, volební komise, školy, banky, Česká pošta, zdravotní pojišťovny, notáři či zastupitelské úřady.** Aplikaci eDoklady, která je alternativou k fyzickým dokladům, spustila Digitální a informační agentura v lednu 2024, a mezi občany zaznamenala velký ohlas – za první rok si ji do mobilu stáhlo 577 363 lidí. eDoklady umožňují rychlé a jednoduché prokázání totožnosti na místě digitálním stejnopisem občanského průkazu, aniž by museli předkládat plastový doklad. Občané tak nemusí myslet na to, zda u sebe mají fyzické doklady, neboť je mají vždy k dispozici v zabezpečené formě ve svém mobilním telefonu.

Od tohoto roku dochází v rámci 3. implementační fáze k rozšíření akceptace eDokladů, které zatím k prokázání totožnosti na místě přijímala ministerstva, kraje a obce s rozšířenou působností, finanční úřady a úřady práce, Policie České republiky a několik stovek dalších ověřovatelů. Počet registrovaných orgánů veřejné moci (OVM) dosáhl ke konci roku 2024 již 3518.

ČR je jednou z prvních zemí EU, která zavedla možnost prokázání totožnosti na místě prostřednictvím aplikace v mobilním telefonu. Připravuje tak občany a celou státní i komerční sféru na zavedení evropské peněženky digitální identity po celé EU na konci roku 2026. (tz)

### partneři [www.freshtime.cz](http://www.freshtime.cz)



### Prosperita Fresh Time

vychází jako příloha časopisu Prosperita, ročník 14, leden 2025

Vydává RIX, s. r. o., Ocelářská 2274/1, 190 00 Praha 9

Šéfredaktorka: PhDr. Eva Brixí-Šimková  
e-mail: brixii@iprosperita.cz, mobil: 602 618 008

Šéfredaktor [www.freshtime.cz](http://www.freshtime.cz): Martin Šimek,  
e-mail: martin@iprosperita.cz, mobil: 606 615 609

Redakční tým: Bc. Kateřina Šimková, Dana Halušková

Grafický design: Michal Schneidewind

Korektury: Mgr. Pavla Rožníčková

Tisk: Triangl, a.s., [www.trianglprint.cz](http://www.trianglprint.cz) **triangl print**

Distribuce: 5 P Agency, spol. s r. o.

Placené textové materiály jsou označené grafickým symbolem ■■■

[www.freshtime.cz](http://www.freshtime.cz)

Internetový marketing: Media Know, [www.mediaknow.net](http://www.mediaknow.net)

## Dvě dovolené ročně, rostoucí poptávka po komfortu a exotika na vzestupu

**Rok 2024 ukázal, že Češi jsou v oblasti cestování nejen věrní svým oblíbeným destinacím, ale také ochotni investovat do luxusu a objevovat exotické lokality.** Vyplývá to z dat největšího prodejce online zájezdů u nás, podle kterého chut Čechů cestovat a dopřát si i dvě dovolené ročně podpořily mimo jiné atraktivní ceny zájezdů. Ty navzdory ekonomickým tlakům a díky vysoce konkurenčnímu prostředí zůstaly stabilní, a některé dokonce zlevnily. Mezi cestovateli také přibývalo seniorů, kteří letos tvořili 15 % všech objednávek.

Egypt v roce 2024 potvrdil svou pozici nejvyhledávanější destinace mezi Čechy. Tento severoafrický klenot reprezentoval 23 % všech objednávek, přičemž nejvíce turistů mířilo do lokalit Marsa Alam (11 %) a Hurghada (9 %). Klienti v Egyptě za týdenní zájezd v průměru utratili 16 585 Kč na osobu, v předchozím roce to bylo 17 101 Kč.

Na druhé příčce se s podílem 19 % umístilo Řecko, kde dominovaly destinace Kréta (5 %) a Rhodos (5 %). Češi za dovolenou na řeckých ostrovech v průměru zaplatili 18 946 Kč na osobu. Třetí nejoblíbenější zemí se stalo Turecko, které tvořilo 15 % všech objednávek a průměrná cena týdenního zájezdu zde činila 19 040 Kč na osobu. Nejvyhledávanější lokalitou bylo Side (4 %).

Rekordnímu zájmu cestovatelů se těšila Albánie. Dle statistik největšího online prodejce zájezdů u nás zaznamenali až 80% nárůst prodeje zájezdů v porovnání s rokem 2023. „Albánie se stává stále oblíbenější destinací, a to díky svému velkému potenciálu. Jde o nádhernou zemi s neotčenou přírodou, horami, historickými památkami a průzračným Jónským mořem s plážemi s jemným pískem, podobně těm v Řecku,“

dodala k popularitě Albánie Jiřina Ekrt Jirušková, tisková mluvčí Invia. Průměrná cena týdenní dovolené na albánské riviéře se pohybovala kolem 17 000 Kč na osobu.

Popularita tří nejnavštěvovanějších destinací je dána především dostupnými cenami zájezdů. Češi si mohou za své úspory dopřát vyšší úroveň služeb i luxusnější hotely. Za týdenní zájezd loni klienti v průměru utratili 16 850 Kč na osobu, což je méně než v roce 2023, kdy částka činila 17 500 Kč.

„Ačkoliv inflace ovlivnila široké spektrum služeb a zboží, ceny zájezdů zrostly jen mírně. Díky vysoce konkurenčnímu prostředí a široké nabídce se ceny držely na přijatelné úrovni,“ sdělila Jiřina Ekrt Jirušková.

Češi stále častěji volí vyšší standard dovolené. Většina (89 %) upřednostnila leteckou dopravu, 67 % klientů si dopřálo all inclusive stravování. Rostl také zájem o luxusní ubytování, kdy se téměř třetina turistů (27 %) ubytovala v 5hvězdičkovém hotelu, což je o 5 % více než v minulém roce. Nejčastější délkou pobytu byla osmidenní dovolená, kterou zvolilo 50 % cestovatelů.

Zájezdy nakupovaly především ženy (58 %), nejpočetnější skupinu tvořily páry (48 %) a rodiny s dětmi (39 %). Největší podíl reprezentovali čtyřicátníci (27 %), ale každoročně rostl i počet cestujících nad 60 let, kteří letos tvořili již 15 % všech objednávek.

Zájem o exotické lokality roste. Ty jsou díky přímým letům dostupnější než kdy dříve a často jen o pár tisíc korun dražší než letní dovolené v Evropě. K oblíbeným lokalitám v roce 2024 patřily Spojené arabské emiráty, Dominikánská republika a Thajsko. Vzestup však zaznamenala i méně tradiční místa jako Keňa, Madagaskar a Zanzibar.

Nejfrekventovanějším dnem pro odjezdy a odlety byl 6. červenec, zatímco nejvíce zájezdů se prodalo 31. ledna. Nejdražší zájezd roku 2024, zahrnující cestu na Mauricius pro 96 osob, stál 5,76 miliónu korun. (tz)



# Peugeot 5008: rodinný vůz pro maximalisty

**Před čtvrt rokem se na prezentaci značky Peugeot novinářům poprvé u nás představil nový model 5008. Tento kolos pojme až sedm cestujících. Dozajista si získá pozornost milovníků dlouhých roadtripů stejně jako rodin. Prostornost jej předurčuje k tomu, aby boj se zavazadly a vrtošivými ratolestmi zvládl bez ztráty kytičky.**

Značka Peugeot svým modelům dává do vínku robustní tvary. Designově tak vypadá 5008 jako zvětšenina svého menšího sourozence 3008. Karoserie je oku lahodící kombinací ostře řezaných rysů s jemnějšími splývavými liniemi. Nejtěžší bývá pak takové spojení zvládnout na přídi vozu. Designéři odvedli dobrou práci. Maska chladiče volně přechází k zapuštěným svítidlům pro denní svícení evokující tři ikonické lví drápy. Předku nechybí dynamika ani elegance. Autu to propůjčuje důstojný, dynamický a sympatický výraz. Žád je o něco jemnější, nechybí ani typický světelný podpis připomínající drápy. Škoda jen, že model 5008 dostává na výběr poměrně strohé odstíny karoserie. Z nabídky je nejzajímavější modrá Obsession. Přitom veselejší zóny by vůz příjemně rozsvítil. Peugeot vyniká zvnějšku svou velikostí. Jak je to ale v interiéru? Prostor nad hlavou je víc než velkorysý. Je ho tolik, že si připadáte jako v katedrále. Navíc prosklená střecha dovnitř vpouští ještě více denního světla, což s kombinací textilního světla šedého materiálu opticky vnitřní prostor zvětšuje. Místa je v první i druhé řadě sedadel dost i pro vzrostlé jedince s nějakým tím kilem navíc. Třetí řada je pak vhodná spíše pro usazení dětí, pro dospělého to na dlouhé cestování není. Pochvalu si zaslouhuje přístup na třetí řadu sedadel. Celá lavice druhé řady se dá posunout a efektivně sklopit, takže je nastupování a vystupování celkem příjemné a nevyžaduje dovednosti hadí ženy. Navíc jde poslední řadu sedadel po vysazení cestujících zase snadno sklopit, čímž se zava-



foto Kateřina Šimková

zadelník královsky zvětší – na 748 l. Pokud je třetí řada sedadel v provozu, budete muset vyjít se skromnějšími 259 l. Ideální je tedy z hlediska rozvržení prostoru Peugeot 5008 pro větší rodinu. Na krátké trasy bez velkého počtu zavazadel si klidně troufnete v sedmi lidech. Na ty delší rodiče se třemi dětmi vyzrají úplně v klidu, protože prostřední místo druhé řady sedadel je plnohodnotné. Peugeot 5008 bude oblíbeným dopravním prostředkem, se kterým bez nervů zvládnete během dovolených a svátků navštívit veškeré příbuzenstvo. Jen je potřeba myslet na to, že sedačky úchyty ISOFIX ukotvíte jen v druhé řadě, a to na krajních sedadlech. Prostor řidiče je nově koncipován jako Peugeot Panoramic i-Cockpit. Co to znamená? Uspořádání se od předchozí generace mění. Přístrojovou desku tvoří v testované verzi v úrovni výbavy Allure dva displeje spojené dohromady, které v součtu dávají uhlopříčku 21 palců. Jejich zasazení do prostoru je příjemné a přináší z našeho pohledu vylepšení oproti i-Cockpitu známého z předešlé generace vozu. Pod středovou obrazovkou se nachází

další displej – tzv. i-Toggles, programovatelné „virtuální“ klávesy, na něž si můžete navolit až deset nejoblíbenějších funkcí.

Peugeot jde tedy na ovládání pomocí dotyku, nikoli fyzických voličů, což je ale v některých případech trochu nepraktické. V případě klimatizace a vyhřívání sedadel to ovládání někdy trochu komplikuje. Pravdou ale je, že jde o ukázkový příklad minimalistického interiéru. Ne zcela intuitivní je umístění tlačítka výstražných světel na středovou konzoli, která je možná až zbytečně velká. Netradiční je umístění voliče řazení – nyní se nachází na palubní desce vedle volantu. Zvykli jsme si po pár jízdách a z ergonomického hlediska nám toto řešení nikterak nepřekáželo. Ergonomicky příjemné jsou řešení i kompaktní věnce volantu, pro Peugeot typické. Výborně se drží řidičům s menšíma rukama.

A v jaké motorizaci jsme vůz testovali? Šlo o hybrid s celkovým výkonem 100 kW, tedy 136 koní. Pod kapotou auta tepal benzínový tříválec o objemu 1,2 l. Neměl špatný projev, ale je potřeba mít na paměti, že Peugeot 5008 váží více než 2,3 t. Slušet mu spíše bude motorizace s vyšším výkonem. Ta v nabídce také je – ale jde o plug-in hybridní nebo čistě elektrická ústrojí, kde je potřeba počítat i s vahou baterií. Na druhou stranu se 5008 nedá upřít kultivovaný jízdni projev a komfort, jenž posádce nabízí. Na silnici sedí skvěle. Tohle auto není dělané pro horké hlavy milující adrenalin a spěch. Ale pro ty, kteří si za volantem přejí pohodu. Ostatně k ní přispívá i celá plejáda asistentů a prvků aktivní bezpečnosti, díky nimž máte lepší kontrolu nad tím, co se kolem auta děje.

Kateřina Šimková



# DIP – Váš klíč k efektivnímu investování na stáří

Důchod až v 67? Nečekejte na podporu od státu.  
Začněte investovat ještě dnes na portu.cz.

## DIP od Portu

Investování není bez rizika.



Lepší místo  
pro peníze