

Globální mobilita majetku a rodiny – Cesta k jistotě

18.3.2025 - | HAVEL & PARTNERS

Svět je dnes méně předvídatelný než kdy dřív. Vývoj globální ekonomiky, polemiky nad evropskou konkurenceschopností i geopolitické události jsou příčinou, že pro podnikatele a movité rodiny se stává velkým tématem globální mobilita majetku i rodiny. Jaroslav Havel, řídící partner rodinné kanceláře ONE FAMILY OFFICE, upozorňuje na to, že čeští podnikatelé dosud soustředili svůj majetek převážně do zdejšího regionu, jejich uvažování se ale mění.

Podle Jaroslava Havla jde o kombinaci faktorů – nakolik se movití lidé v Česku mohou spolehnout na politickou stabilitu, bezpečnost a daňovou předvídatelnost. *„Není to tak, že by se děsili toho, že u nás přijde nějaké velké zdanění jejich majetku, ale ke změně v jejich uvažování přispěly události posledních čtyř let. Přemýšlejí tak aktuálně nad tím, že se možná ekonomika ani politika v Česku nevyvíjejí ideálně a že by měli své investice diverzifikovat mimo náš region. Někdo se na to připravuje rychle, jiný pomalu,“* popisuje Jaroslav Havel.

Diverzifikace aktiv do perspektivnějších částí světa stála u zrodu rodinné kanceláře ONE FAMILY OFFICE, kterou Jaroslav Havel, advokát a současně i řídící partner největší středoevropské právnícké firmy HAVEL & PARTNERS, oficiálně spustil loni v lednu. Po prvním roce fungování rodinné kanceláře sdružený majetek dosáhl na hodnotu cca 600 mil. USD. To je objem, který je klíčový i pro působení na mezinárodním trhu.

Globální podnikatel a občan

Havel sám o sobě říká, že chce být globálním podnikatelem a občanem. *„Až jednou půjdu do důchodu, chtěl bych mít zajištěnou globální mobilitu rodinného majetku. Tedy mít většinu převážně v dolarech mimo Česko a zároveň majetek diverzifikovaný po celém světě. V podnikání bych nechtěl mít v důchodových letech více než 25 procent.“* Do tohoto složení má ale typicky stávající majetkové portfolio českých a slovenských podnikatelů mnohdy daleko. *„Zdejší miliardáři mají většinou oproti majetným lidem v zahraničí vedle svého podnikání obrovskou alokaci v lokálních nemovitostech. Zpravidla mají i drobnější investice v akciích a dluhopisech, ale jsou zásadně podalokovaní v oblasti globálního private equity (PE), hedgeových či mezinárodních venture kapitálových fondů. Pokud ale podnikatel vlastní přes 90 procent svého majetku v místě bydliště, nedává to rodině žádnou mobilitu,“* varuje Havel.

Rodinná kancelář ONE FAMILY OFFICE naopak míří zejména právě za hranice. Loni její realizované investice přesáhly 3 miliardy Kč, z toho 75 % bylo alokovaných v zahraničí, převážně v USA. A i tento rok má ONE FAMILY OFFICE velké plány. *„V roce 2025 bychom rádi pokračovali v investicích na globálních trzích. Očekáváme celkové investice ve výši 5–6 mld. Kč, z toho cca 60 % v zahraničí,“* nastiňuje Havel.

Hráči s vynikající historií

ONE FAMILY OFFICE preferuje ty nejúspěšnější investiční instituce s vynikající historií na trzích zejména v USA, ale i v Indii, v dalších vybraných asijských zemích nebo v Latinské Americe. Analytický investiční tým rodinné kanceláře zahrnuje celkem 17 odborníků, z nichž většina má

mezinárodní zkušenosti z New Yorku, Silicon Valley, Londýna, Dubaje, Frankfurtu, Mnichova, Curychu a Vídně. Devět z nich pracovalo pro dolarové miliardáře a celkem investiční profesionálové ONE FAMILY OFFICE strávili ve světových finančních centrech dohromady přes 70 let.

Jaroslav Havel popisuje: „Soustředíme se zejména na private equity fondy, které dlouhodobě přinášejí peněžní výnosy okolo 20 procent p. a. při poměrně vysoké stabilitě. Jedná se o příležitosti, které nejsou v našem regionu běžně dostupné. Máme zastoupení ve Frankfurtu, Dubaji či Londýně. Díky našim mimořádným vazbám se můžeme adaptovat jako investoři i tam, kde bychom jako střeoevropská firma neměli šanci.“

„Dáváme důraz na dlouhodobost a kontinuitu a u investic volíme globální správce a fondy s dlouhodobou úspěšností. A to jak v private equity, tak i v dalších oblastech včetně venture kapitálu. Hledáme příležitosti s maximální optimalizací rizika oproti výnosu, případně s adekvátním zajištěním. Takovými jsou private equity fondy KKR či Bain Capital nebo Schroders, fond fondů zaměřený na oblast venture kapitálu. A v oblasti VC spolupracujeme také s lucembursko-českou alternativní investiční skupinou Ilavská Vuillermoz Capital, která investovala do čtyř jednorozců,“ pokračuje Havel.

Právě diverzifikace aktiv do zahraničí může přinést větší jistotu v situaci, kdy se náhle změní poměry v domovské zemi. Globální mobilita majetku dává smysl i kvůli tomu, že nastupující generace nejbohatších Čechů už sama často studuje nebo pracuje v zahraničí. A není pro ně prioritou uvázat se majetkově ve svém rodišti, ale fungovat mezinárodně. Krizový plán

Součástí globálního rozložení majetku by měl být podle Havla pro případné krizové situace i takzvaný escape plan. To je jasně definovaná strategie, jak postupovat, pokud se v zemi náhle změní poměry a bude třeba ji s rodinou urychleně opustit. Pro mnoho lidí může být představa náhlého odchodu ze země zcela nemyslitelná.

Přesto by podle Havla měli být připraveni i na takový scénář: „Pro ty, kteří netuší, kde vůbec začít, vytváříme detailní nouzový plán.“ Co to obnáší? Představte si rodinu, která vlastní majetek v hodnotě miliardy korun a podniká mimo hlavní město. „Mají výroby, nemovitosti, ale nikdy se nezaměřili na možnosti dlouhodobého pobytu v zahraničí a nemají žádné mezinárodní zázemí,“ objasňuje Jaroslav Havel a pokračuje: „V takové situaci doporučujeme zřídit účty u ověřených zahraničních bank, aby v případě nouze měli okamžitý přístup ke svým finančním prostředkům. Rodina by měla mít v zahraničí uložené dostatečné prostředky a být u banky zavedeným klientem. Plán zahrnuje vedle toho i strategické nákupy zahraničních nemovitostí. To všechno výrazně zvyšuje šance na rychlý a efektivní přístup k financím a zázemí v momentě, kdy to bude nejvíce potřeba.“ Escape plan pak myslí i na zcela praktické kroky, tedy třeba jak by rodina konkrétně ze země vycestovala.

„V případě válečného konfliktu může být problém dostat se z Česka běžnými cestami například přes letiště. Navíc v krizové situaci může být nutné opustit nejen stát, ale i celý kontinent a zamířit mimo EU. I na to je třeba do detailu myslet,“ uzavírá Havel.

ONE FAMILY OFFICE Rodinná kancelář s mezinárodním dosahem. Zaměřuje se na komplexní služby pro movité rodiny a jednotlivce včetně předávání rodinných podniků nástupcům, prodeje firem a následné alokace majetku, nadačních a svěrenských fondů či zahraničních trustů, globální mobility rodiny a majetku, investičních příležitostí s mezinárodním dosahem, zdravotnického servisu a bezpečnosti rodiny, vzdělávání a rozvoje nové generace nebo koncepce rodinné filantropie.

<https://www.havelpartners.cz/globalni-mobilita-majetku-a-rodiny-cesta-k-jistote>