

# OCHRANA MAJETKU

## ve světě globální nezodpovědnosti

Poslední finanční krize z roku 2008 se zdá být zapomenuta. Globální ekonomický růst poslední dekády nás přivedl k iluzi, že s ekonomickými krizemi si lze poradit monetární politikou. V 90. letech kapitalismus definitivně porazil komunistický systém, ale po necelých 30 letech svět přihlíží soumraku svobody a kapitalismu.

Velkou část politické moci převzaly centrální banky – nikým nevolené instituce. Důsledkem mnohaletého procesu tiskění peněz přišly finanční trhy o svoji základní

stranou“, bez možnosti podílet se na vygenerovaném bohatství.

Politické implikace tohoto procesu jsou pak naprosto zjevné. Krize tradičních po-

svých důsledcích zavedou do obchodní války mezi mocnostmi. Jak tedy smyslně ochránit svůj majetek v neklidném období, které nás čeká?

Tradiční způsoby diverzifikace mezi jednotlivá aktiva, jako jsou akcie, dluhopisy či nemovitosti, nebudou dostačující ochranou a je nutné se na majetek dívat v širším kontextu. Nezbytná je diverzifikace napříč hlavními finančními centry, jako jsou Curych, Londýn, USA nebo Singapur.

**Vedle tradičních tržních aktiv je nutné ve vyšší míře věnovat pozornost alternativním investicím v ideálním případě splňujícím požadavky na diverzifikaci. Jako příklad může sloužit pro obyvatele EU investice do nemovitostí či půdy v USA nebo investice do sběratelsky hodnotných předmětů, jako jsou obrazy, unikátní automobily apod.**

schopnost a funkci. Samotné základy moderního kapitalismu vždy tvořily funkční finanční trhy, jejichž hlavní úloha spočívala ve správném ocenění rizika a hodnoty peněz v čase. O tuto funkci trhy téměř beze zbytku přišly a podobně jako v dobách komunismu se zde monetární autority staví do role neomylných strážců systému.

V tuto chvíli je naše planeta zahlcena dluhy v celkové výši dosahující 240 trilionů USD. Cena peněz v čase je uměle držena na historicky nejnižších úrovních a umožňuje vládám západního světa financovat své sociální experimenty na úkor budoucnosti.

Avšak nejbolestivějším důsledkem pokřiveného vývoje je fakt, že většina nově vzniklého bohatství je koncentrována u nejbohatší vrstvy obyvatelstva. V celém západním světě dochází k postupnému úbytku střední třídy, a tudíž se většina obyvatel (voličů) cítí být „ponechána

litických stran, nástup extremismu, nacionalismu a oligarchů k moci, kteří si pod populistickými hesly jen upevňují svoji osobní moc. Skutečné politické programy a ideje se naprosto vytratily a svět je dnes ovládán politickými bonmoty z twitterových účtů. Výroky typu: „Amerika na prvním místě“ nebo „Vyhráme si rukávy a půjdeme makat“ jsou dnes považovány za politické programy a zastírají impotenci západních lídrů.

Poprvé v moderní historii jsme tak svědky jednoho velice závažného jevu: optimismus a víra v lepší budoucnost generace pětaticátníků je dnes v západním světě nižší než u generace pětadesátníků. Tento fenomén je naprosto ojedinělý a nebyl nikdy zaznamenán, a to ani za období studené války nebo velké hospodářské krize 30. let minulého století.

Postupně jsme tak rezignovali na globální tržní ekonomiku a nahrazujeme ji protekcionismem a nacionalismem, které nás ve

Vedle tradičních tržních aktiv je nutné ve vyšší míře věnovat pozornost alternativním investicím v ideálním případě splňujícím požadavky na diverzifikaci. Jako příklad může sloužit pro obyvatele EU investice do nemovitostí či půdy v USA nebo investice do sběratelsky hodnotných předmětů, jako jsou obrazy, unikátní automobily apod. Nezastupitelnou součástí majetku movitých lidí je fyzické zlato, které jako zatím jediný nositel hodnoty obstálo napříč lidskou historií.

I když se v tuto chvíli zdá, že k optimismu nemáme mnoho důvodů, nezbývá než vložit důvěru právě v mladou generaci. Věřím, že uvnitř současného morálního marasmu to budou právě mladí lidé, kteří opět naleznou správný hodnotový systém a ukončí tak období bezprecedentního experimentování s obyvatelstvem.

(PR)



CARDUUS  
ASSET MANAGEMENT

**PAVEL BODLÁK**

Na finančních a kapitálových trzích se pohybuje déle než 25 let. Během své kariéry pracoval ve významných mezinárodních finančních institucích. Od roku 2009 se věnuje privátní správě aktiv a investičnímu poradenství. Dva roky nato založil společnost Carduus Wealth Advisors v Curychu, kterou aktivně řídí.

V roce 2015 získal licenci ČNB pro českou společnost Carduus Asset Management, investiční společnost s pasportizací nabízet služby na Slovensku a ve Velké Británii. Celkově jeho firmy spravují aktiva v řádu mnoha miliard korun klientům z celé Evropy. Ve svém volném čase relaxuje na windsurfu a sjezdových lyžích a věnuje se rodině.