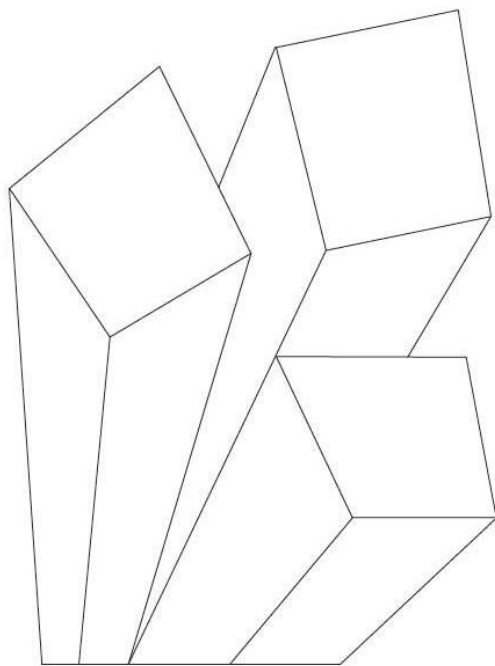


Trendy v oblasti family office: Alokace, plánované investice a rizika

Téma čtvrtletí

Q2 2025



DÁVÁME *financím* ŘÁD
A *smysluplnou* BUDOUCNOST

EMUN

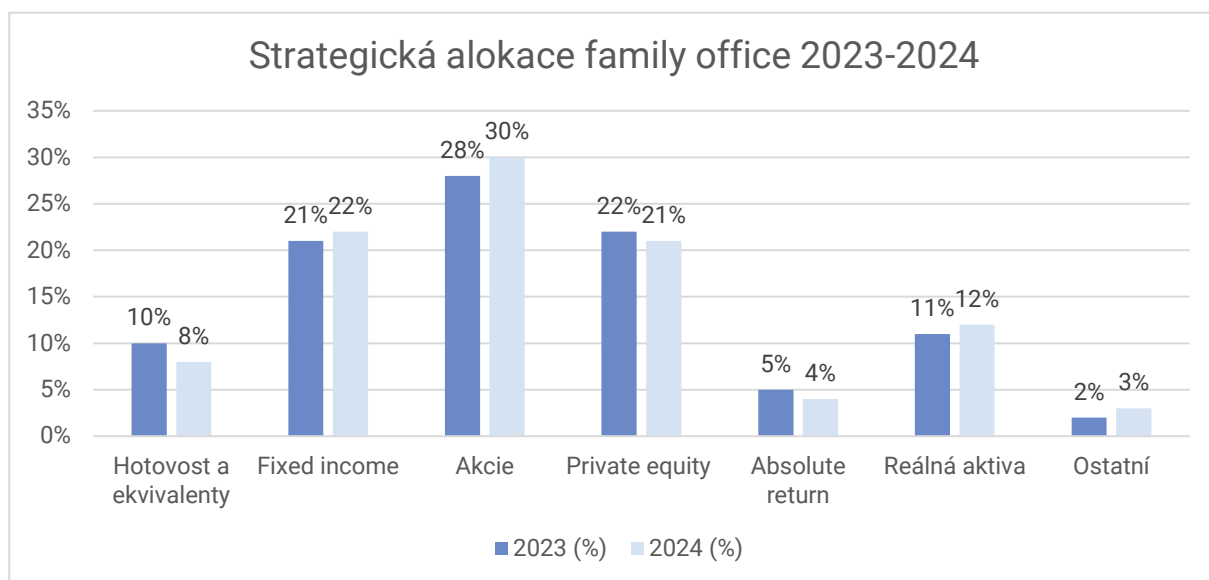
Trendy v oblasti family office: Alokace, plánované investice a rizika

Jakým způsobem reagovaly rodinné kanceláře na turbulentní globální makroekonomické prostředí a zvýšenou volatilitu na finančních trzích? Nejnovější data z oblasti family office ukazují, že strategická alokace aktiv zůstává v čase až pozoruhodně stabilní. Rodinné kanceláře preferují rozvinuté trhy a opatrný posun směrem k akciím a fixed income. Zároveň vnímají jako největší rizika obchodní války a významné geopolitické konflikty. Jakým způsobem diverzifikují? Do jakých tříd aktiv investují? A jaké investice plánují v nejbližších letech?

Meziroční změny ve strategické alokaci aktiv

Rodinné kanceláře si dlouhodobě udržují konzervativní přístup k alokaci aktiv. Klíčovým faktorem je široká diverzifikace, ochrana majetku a mezigenerační transfer. Výrazné změny ve strategické alokaci aktiv jsou tudíž spíše výjimkou. To potvrzují i nejnovější data shromážděná bankou UBS, a to i přes relativně bouřlivé změny ve světě, v globální ekonomice a na finančních trzích.

V letech 2023-2024 došlo v rámci strategické alokace aktiv u 317 rodinných kanceláří zahrnutých v UBS reportu Global Family Office Report 2025 ke zvýšení váhy akcií o 2 %, reálných aktiv o 1 % a fixed income o 1 %. Naopak ke snížení došlo v případě hotovosti (-2 %), private equity (-1 %) a absolute return (-1 %).

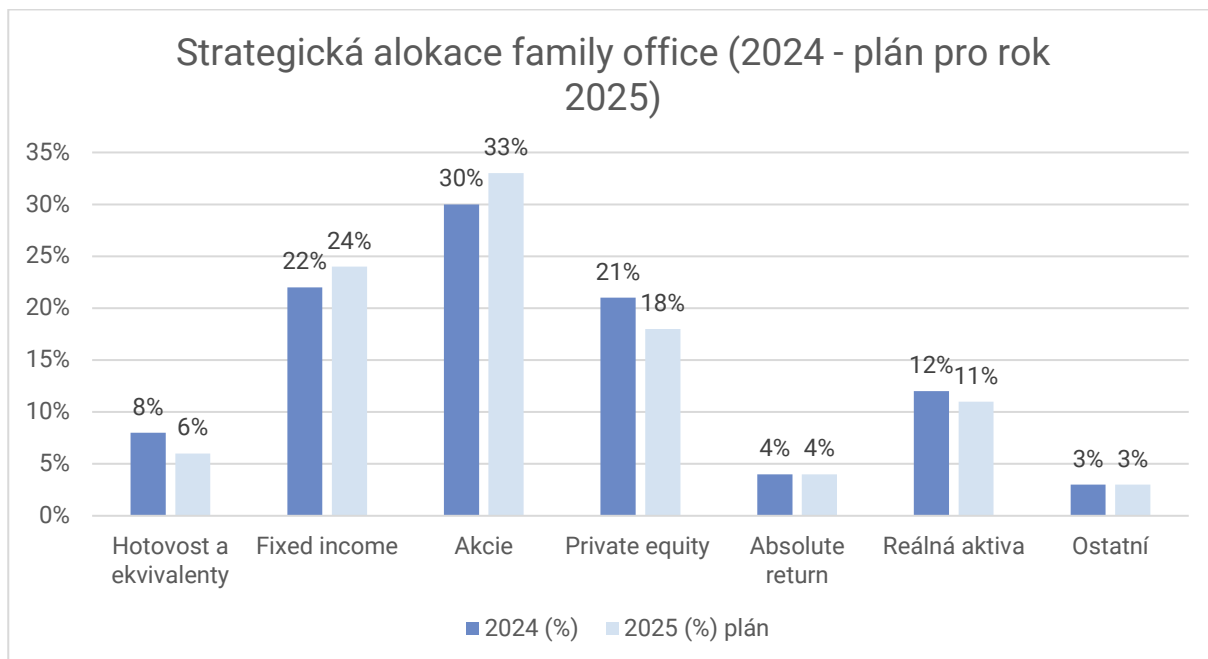


Zdroj: EMUN, UBS

Rodinné kanceláře udržovaly stabilní poměr mezi tradičními a alternativními třídami aktiv (60 % vs. 40 %). Z hlediska regionálního se mírně zvýšil podíl investic na rozvinutých trzích, zejména v oblasti akcií. V průměru je přibližně 80 % majetku rodinných kanceláří umístěno na rozvinutých trzích (53 % v Severní Americe, 26 % v Západní Evropě). V oblasti akcií preferuje 64 % rodinných kanceláří aktivní správu nad pasivní.

Plánované investice v roce 2025

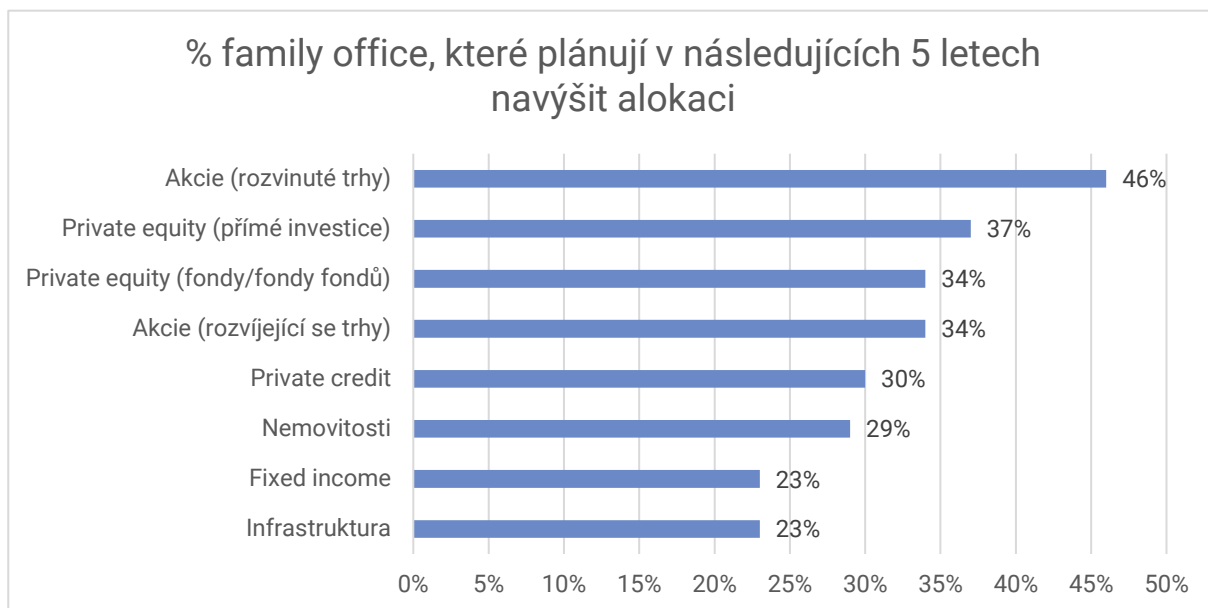
V roce 2025 plánují v průměru rodinné kanceláře monitorované v reportu UBS navyšovat alokaci v akciích (+3 %) a fixed income (+2 %). Váhu hodlají naopak snížit v hotovosti (-2 %), private equity (-3 %) a v reálných aktivech (-1 %). Ostatní třídy aktiv by měly být beze změny.



Zdroj: EMUN, UBS

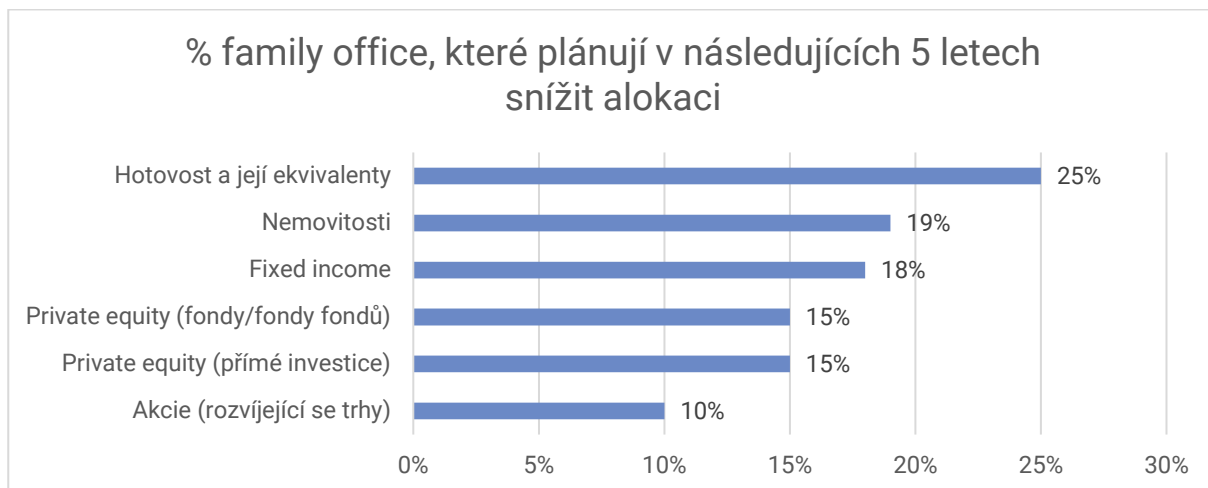
Plánované investice v následujících 5 letech

V horizontu pěti let hodlá většina oslovených rodinných kanceláří navyšovat podíl zejména v akciích na rozvinutých trzích, v přímých investicích v oblasti private equity, ve fondech private equity, akciích na rozvíjejících se trzích a v private creditu.



Zdroj: EMUN, UBS

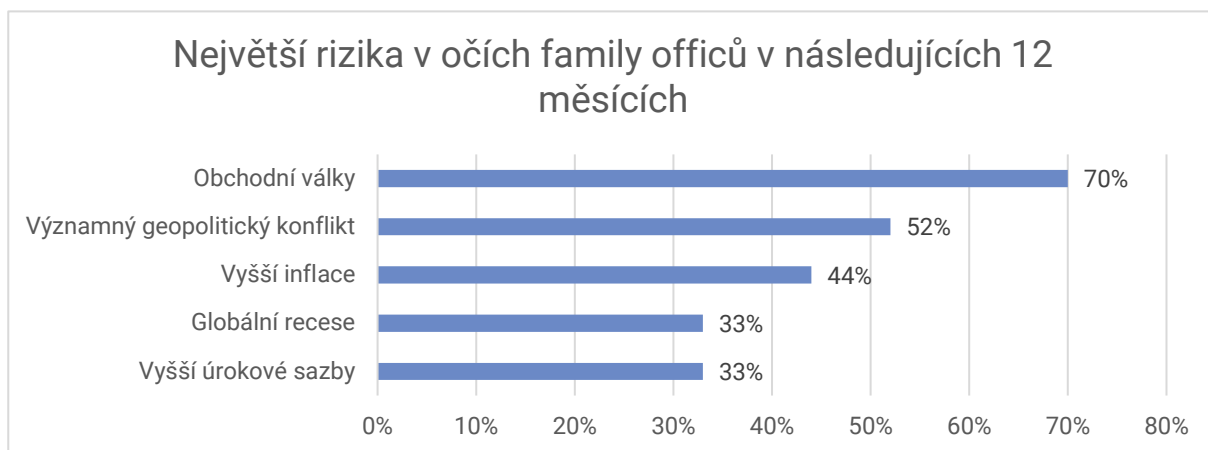
Naopak nejvíce rodinných kanceláří hodlá snižovat expozici vůči hotovosti a jejím ekvivalentům, vůči nemovitostem, fixed income a v přímých investicích v oblasti private equity i ve fondech private equity.



Zdroj: EMUN, UBS

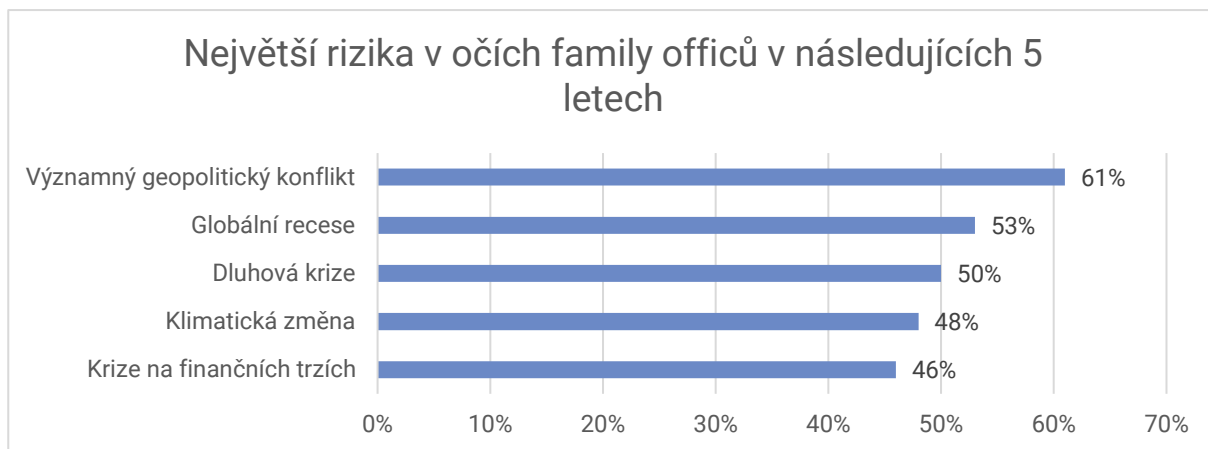
Největší rizika optikou rodinných kancelářů

V následujících dvanácti měsících se nejvíce rodinných kancelářů obává obchodních válek. Dále pak významného geopolitického konfliktu, vyšší inflace a globální recese.



Zdroj: EMUN, UBS

V dlouhodobějším horizontu se nejvíce rodinných kancelářů obává významného geopolitického konfliktu, globální recese a dluhové krize.

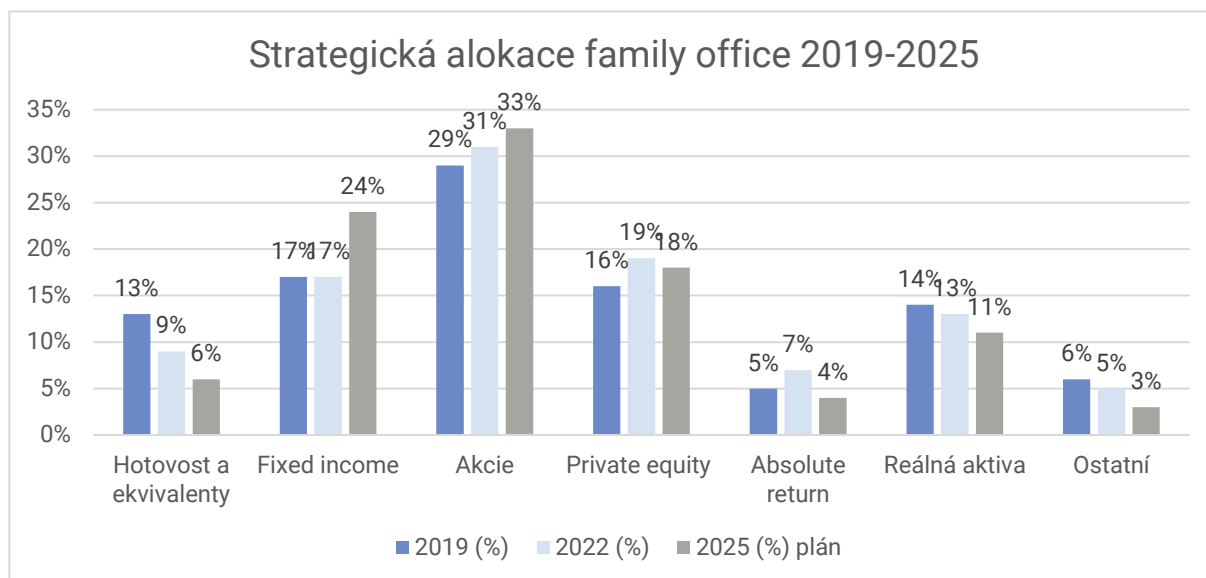


Zdroj: EMUN, UBS

Při řízení rizika portfolia považuje 38 % rodinných kancelářů za největší výzvu nalezení vhodného aktiva či investiční strategie, které by vykompenzovalo riziko. Druhou největší výzvou je pak predikovatelnost a bezpečnost aktiv (29 % oslovených). Na třetí příčce jsou náklady (26 % oslovených).

Stabilita a diverzifikace

Při pohledu na nejnovější report UBS je zřejmé, že rodinné kanceláře uvažují v horizontu desetiletí. Hlavním cílem je typicky ochrana majetku a mezigenerační transfer. Toho se snaží dosáhnout pomocí široké diverzifikace napříč regiony a třídami aktiv. Silně preferovány jsou rozvinuté ekonomiky. Strategická alokace zůstává v čase relativně stabilní. S růstem výnosů na dluhopisových trzích se posledních letech výrazněji zvýšila pouze váha v třídě aktiv fixed income a poklesl podíl hotovosti.



Zdroj: EMUN, UBS

Důležitou roli při správě majetku rodinných kancelářů hraje kontrola rizika a hledání vhodných aktiv/investičních strategií, které jsou schopny riziko mitigovat. Za největší rizika jsou v současnosti považovány obchodní války a případný významný geopolitický konflikt.