

Analýza bankovních produktů určených retailové klientele v České republice ke spoření a pravidelnému investování

Adéla Staňková

Bakalářská práce
2024



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky
Ústav financí a účetnictví

Akademický rok: 2023/2024

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: Adéla Staňková
Osobní číslo: M21460
Studijní program: B0413A050024 Ekonomika a management
Specializace: Ekonomika a management podniku
Forma studia: Prezenční
Téma práce: Analýza bankovních produktů určených retailové klientele v České republice ke spoření a pravidelnému investování

Zásady pro vypracování

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

I. Teoretická část

- Zpracujte literární rešerši zaměřenou na problematiku spoření a pravidelného investování.

II. Praktická část

- Provedte analýzu finančního trhu v České republice se zaměřením na banky a jejich produkty určené ke spoření a pravidelnému investování.
- Provedte dotazníkové šetření ve vazbě na finanční zvyky jednotlivců.
- Na základě provedených šetření a analýz formulujte praktická doporučení pro jednotlivce a domácnosti.

Závěr

Rozsah bakalářské práce: cca 40 stran
Forma zpracování bakalářské práce: tištěná/elektronická

Seznam doporučené literatury:

CIPRA, Tomáš. *Practical guide to financial and insurance mathematics*. Jesenice: Ekopress, 2020. ISBN 978-80-87865-67-5.
REILLY, Frank K.; BROWN, Keith C. a LEEDS, Sanford J. *Investment analysis & portfolio management*. Eleventh edition. Boston, MA: Cengage, 2019. ISBN 978-1-305-26299-7.
REVENDA, Zbyněk; MANDEL, Martin; KODERA, Jan; MUSÍLEK, Petr a DVOŘÁK, Petr. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. Sedmé přepracované vydání. Jesenice: Ekopress, 2023. ISBN 978-80-87865-84-2.
ŠOBA, Oldřich a ŠIRŮČEK, Martin. *Finanční matematika v praxi. 2.*, aktualizované a rozšířené vydání. Partners. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0250-1.
VESELÁ, Jitka. *Investování na kapitálových trzích*. 3. vydání. Praha: Wolters Kluwer, 2019. ISBN 9788075982124.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Jana Přílučiková, Ph.D.
Ústav financí a účetnictví

Datum zadání bakalářské práce: 5. února 2024
Termín odevzdání bakalářské práce: 17. května 2024

L.S.

prof. Ing. David Tuček, Ph.D.
děkan

doc. Ing. Petr Novák, Ph.D.
garant studijního programu

Ve Zlíně dne 5. února 2024

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ/DIPLOMOVÉ PRÁCE

Prohlašuji, že

- beru na vědomí, že odevzdáním diplomové/bakalářské práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby;
- beru na vědomí, že diplomová/bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému dostupná k prezenčnímu nahlédnutí, že jeden výtisk diplomové/bakalářské práce bude uložen na elektronickém nosiči v příruční knihovně Fakulty managementu a ekonomiky Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně;
- byl/a jsem seznámen/a s tím, že na moji diplomovou/bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 2 a 3 autorského zákona mohu užít své dílo – diplomovou/bakalářskou práci nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen s přípoště-li tak licenční smlouva uzavřená mezi mnou a Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně s tím, že vyrovnání případného přiměřeného příspěvku na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše) bude rovněž předmětem této licenční smlouvy;
- beru na vědomí, že pokud bylo k vypracování diplomové/bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tedy pouze k nekomerčnímu využití), nelze výsledky diplomové/bakalářské práce využít ke komerčním účelům;
- beru na vědomí, že pokud je výstupem diplomové/bakalářské práce jakýkoliv softwarový produkt, považuji se za součást práce rovněž i zdrojové kódy, popř. soubory, ze kterých se projekt skládá. Neodevzdání této součásti může být důvodem k neobhájení práce.

Prohlašuji,

1. že jsem na diplomové/bakalářské práci pracoval samostatně a použitou literaturu jsem citoval. V případě publikace výsledků budu uveden jako spoluautor.
2. že odevzdaná verze diplomové/bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně

Jméno a příjmení:

.....
podpis diplomanta

ABSTRAKT

Tato bakalářská práce se zabývá analýzou investičních a spořicíh produktů poskytovaných bankovními institucemi na českém finančním trhu. Cílem práce je navrhnout konkrétní investiční a spořicí produkty pro jednotlivce a domácnosti s ohledem na jejich investiční strategii, finanční cíle, věk a investiční horizont. Práce zkoumá širokou škálu investičních a spořicíh nástrojů a na základě analýzy jednotlivých produktů jsou vyvozeny doporučení pro optimální alokaci finančních prostředků a diverzifikaci investičního portfolia s ohledem na individuální finanční cíle, toleranci k riziku a časový horizont.

Klíčová slova: spoření, pravidelné investování, bankovní instituce, finanční trhy, finanční plánování

ABSTRACT

This bachelor thesis presents the analysis of investment and savings products offered by banking institutions on the Czech financial market. The aim of the thesis is to propose specific investment and savings products for individuals and households with regard to their investment strategy, financial goals, age, and investment horizon. The work examines a wide range of investment and savings instruments, and based on the analysis of individual products, recommendations are made for optimal allocation of funds and diversification of the investment portfolio with regard to individual financial goals, risk tolerance, and time horizon.

Keywords: savings, regular investing, banking institutions, financial markets, financial planning

Ráda bych zde poděkovala především vedoucí mé bakalářské práce, Ing. Janě Přílučkové, PhD., za její ochotu, čas a cenné připomínky při psaní mé práce. Dále bych chtěla poděkovat Ing. Lucii Macurové, PhD. za její užitečné rady ohledně struktury práce a citování. Poděkování patří také respondentům mého dotazníkového šetření – bez nich by nebylo možné provést následnou analýzu, a splnit tak zásady této práce. V neposlední řadě bych chtěla poděkovat i své rodině a blízkým za jejich podporu v průběhu mého studia.

Prohlašuji, že odevzdaná verze bakalářské/diplomové práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

OBSAH

ÚVOD.....	10
CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE.....	11
I TEORETICKÁ ČÁST.....	13
1 FINANČNÍ ROZHODOVÁNÍ JEDNOTLIVCŮ A DOMÁCNOSTÍ.....	14
1.1 MOTIVY PRO SPOŘENÍ A PRAVIDELNÉ INVESTOVÁNÍ.....	15
1.2 ČASOVÁ HODNOTA PENĚZ	16
1.3 INVESTIČNÍ TROJÚHELNÍK	16
1.3.1 Výnosnost.....	18
1.3.2 Riziko	18
1.3.3 Likvidita	19
2 BANKOVNÍ INSTITUCE	21
2.1 CHARAKTERISTIKA BANKOVNÍCH INSTITUCÍ	21
2.1.1 Bankovní licence	22
2.1.2 Dohled nad bankovními institucemi	22
2.1.3 Typy bankovních institucí.....	23
2.2 POJIŠTĚNÍ VKLADŮ V ČESKÉ REPUBLICE	24
2.3 ÚROKOVÉ SAZBY.....	25
2.3.1 Faktory ovlivňující úrokové sazby	26
2.3.2 Typy úrokových sazeb	27
2.4 INVESTIČNÍ BANKOVNICTVÍ.....	28
2.4.1 Produkty investičního bankovníctví.....	28
3 SPOŘENÍ	29
3.1 TYPY SPOŘICÍCH PRODUKTŮ.....	29
3.1.1 Spořicí a termínované účty.....	29
3.1.2 Stavební spoření	30
3.1.3 Doplnkové penzijní spoření	31
4 PRAVIDELNÉ INVESTOVÁNÍ	33
4.1 TYPY PRODUKTŮ URČENÝCH K PRAVIDELNÉMU INVESTOVÁNÍ.....	33
4.1.1 Akcie	34
4.1.2 Dluhové cenné papíry	35
4.1.3 Investiční certifikáty.....	36
4.1.4 Podílové fondy	37
5 SHRUTÍ TEORETICKÉ ČÁSTI.....	39
II PRAKTICKÁ ČÁST.....	41
6 METODOLOGIE PRÁCE A VÝZKUMNÉ OTÁZKY	42
7 ANALÝZA FINANČNÍHO TRHU V ČESKÉ REPUBLICE.....	43
7.1 VÝVOJ ÚROKOVÝCH SAZEB	43

7.1.1	Predikce vývoje úrokových sazeb	45
7.2	PŘEHLED BANK NA ČESKÉM FINANČNÍM TRHU	46
7.3	TRENDY NA FINANČNÍCH TRZÍCH A JEJICH VLIV NA KONKURENČNÍ PROSTŘEDÍ V OBLASTI BANKOVNICTVÍ	48
7.3.1	Vliv digitalizace na bankovní sektor	49
7.3.2	Udržitelné finance	51
8	ANALÝZA PRODUKTŮ BANK URČENÝCH PRO RETAIL KE SPOŘENÍ A PRAVIDELNÉMU INVESTOVÁNÍ	53
8.1	ANALÝZA SPOŘICÍCH PRODUKTŮ NABÍZENÝCH VYBRANÝMI BANKAMI NA ÚZEMÍ ČESKÉ REPUBLIKY	54
8.1.1	Československá obchodní banka, a.s.	54
8.1.2	Česká spořitelna, a.s.	55
8.1.3	Komerční banka, a.s.	56
8.1.4	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	57
8.1.5	Raiffeisenbank a.s.	57
8.1.6	Air Bank a.s.	58
8.1.7	MONETA Money Bank, a.s.	58
8.1.8	J&T BANKA, a.s.	59
8.1.9	Fio banka, a.s.	59
8.2	ANALÝZA INVESTIČNÍCH PRODUKTŮ NABÍZENÝCH VYBRANÝMI BANKAMI NA ÚZEMÍ ČESKÉ REPUBLIKY	60
8.2.1	Československá obchodní banka, a.s.	60
8.2.2	Česká spořitelna, a.s.	61
8.2.3	Komerční banka, a.s.	63
8.2.4	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	64
8.2.5	Raiffeisenbank a.s.	65
8.2.6	Air Bank a.s.	66
8.2.7	MONETA Money Bank, a.s.	67
8.2.8	J&T BANKA, a.s.	68
8.2.9	Fio banka, a.s.	69
8.3	VYHODNOCENÍ ANALÝZY	70
8.3.1	Vyhodnocení analýzy spořicích produktů	70
8.3.2	Vyhodnocení analýzy investičních produktů	71
9	VYHODNOCENÍ PŘEDEŠLÝCH DOTAZNÍKOVÝCH ŠETŘENÍ A INTERPRETACE VÝSLEDKŮ	75
9.1	IDENTIFIKACE STĚŽEJNÍCH TÉMAT	75
9.2	ANALÝZA KLÍČOVÝCH OTÁZEK A VÝSLEDKŮ	75
9.2.1	Měření finanční gramotnosti 2020	75
9.2.2	Zpráva o vývoji finančního trhu v roce 2022	77
9.2.3	EY Consumer Banking Survey 2023	78
10	DOTAZNÍKOVÉ ŠETŘENÍ STUDENTŮ VYSOKÝCH ŠKOL V ČR VE VAZBĚ NA JEJICH FINANČNÍ ZVYKY	79
10.1	METODOLOGIE KVANTITATIVNÍHO VÝZKUMU	80

10.2	CÍL ŠETŘENÍ	80
10.3	FORMULACE VÝZKUMNÝCH OTÁZEK A HYPOTÉZ	81
10.4	VÝSLEDKY DOTAZNÍKOVÉHO ŠETŘENÍ	81
10.5	ZODPOVĚZENÍ VÝZKUMNÝCH OTÁZEK A OVĚŘENÍ HYPOTÉZ	82
10.5.1	Zodpovězení výzkumných otázek.....	82
10.6	ANALÝZA VÝSTUPU V POROVNÁNÍ S PŘEDEŠLÝMI VÝZKUMY	84
11	SHRNUTÍ ANALYTICKÉ ČÁSTI	86
12	ZÁVĚREČNÁ PRAKTICKÁ DOPORUČENÍ.....	88
12.1	DOPORUČENÍ FINANČNÍCH PRODUKTŮ PRO INVESTORA S AGRESIVNÍ STRATEGIÍ.....	88
12.2	DOPORUČENÍ FINANČNÍCH PRODUKTŮ PRO INVESTORA S VYVÁŽENOU STRATEGIÍ.....	91
12.3	DOPORUČENÍ FINANČNÍCH PRODUKTŮ PRO INVESTORA S KONZERVATIVNÍ STRATEGIÍ.....	93
13	LIMITY PRÁCE A SMĚRY DALŠÍHO VÝZKUMU	96
	ZÁVĚR	97
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	98
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....	108
	SEZNAM OBRÁZKŮ	109
	SEZNAM TABULEK.....	111
	SEZNAM PŘÍLOH.....	113

ÚVOD

V současném ekonomickém prostředí se stále více klade důraz na finanční gramotnost a efektivní správu osobních financí, což činí analýzu spořicíh a investičních produktů velmi stěžejní oblastí. Tato analýza má především praktický význam pro jednotlivce, domácnosti, ale i ekonomiku jako celek. Porozumění dostupným finančním nástrojům umožňuje jednotlivcům a domácnostem lépe plánovat svá finanční rozhodnutí, minimalizovat riziko a dosahovat vyšších výnosů a v dlouhodobém horizontu také jejich finančních cílů. Správná volba spořicíh a investičních produktů a aktivní řízení portfolia může představovat klíč k finanční stabilitě (či dokonce finanční nezávislosti).

Cílem teoretické části je provedení literární rešerše, která slouží jako základ pro pochopení různých aspektů finančního rozhodování, bankovníctví a produktů určených ke spoření a pravidelnému investování, které jsou následně analyzovány v praktické části. První kapitola teoretické části se věnuje finančnímu rozhodování a motivům, které na něj mají vliv. Popsána jsou dále hlavní specifika bankovníh institucí jakožto podnikatelských subjektů a vliv regulace a dohledu nad finančním trhem na jejich činnost. Vysvětleny jsou i úrokové sazby – ty hrají důležitou roli při výběru vhodného spořicího či investičního produktu. Samostatná kapitola je věnována jak spoření, tak pravidelnému investování – podstatná část je zaměřena na typy spořicíh a investičních produktů a jejich specifika.

Praktická část se zaměřuje na konkrétní aplikaci teoretických poznatků v rámci analýzy současné situace na finančním trhu v České republice, počínaje historickým vývojem a predikcí úrokových sazeb a přehledem bankovníh institucí vystupujících na českém finančním trhu. Tento přehled podává základní informace potřebné při výběru bank pro analýzu spořicíh a investičních produktů pro konkrétní retailové klienty na základě stanovených kritérií. Důležitou roli v rámci praktické části hraje také dotazníkové šetření mezi studenty vysokých škol v České republice v návaznosti na jejich finanční zvyky. Cílem dotazníku je zmapovat postoj studentů ke spoření a pravidelnému investování, ale také jejich finanční gramotnost a zvyky v souvislosti s tvorbou rozpočtu či finanční rezervy.

CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Hlavním cílem práce je doporučit jednotlivcům a domácnostem investiční a spořicí produkty nabízené vybranými českými bankami. Pro dosažení tohoto cíle je prvně zapotřebí vypracovat literární rešerši týkající se finančního rozhodování, bankovních institucí a pravidelného spoření a investování, a to za pomoci převážně knižních zdrojů, ale také odborného článku a zákonů. Teoretická část je zpracována na základě syntetické analýzy, která za pomoci integrace informací z různých českých i zahraničních zdrojů tvoří teoretický rámec dané problematiky.

Vypracovaná teoretická část pak slouží jako podklad pro praktickou část, jejímž cílem je poskytnout zásadní informace o spořicích a investičních produktech poskytovaných vybranými českými bankovními institucemi pro retailovou klientelu. Banky jsou vybrány na základě kritérií jako je bilanční suma a kapitálová přiměřenost – tato kritéria slouží jako indikátory finanční stability bank, která je důležitá zejména pro investory s konzervativní strategií.

Analýza spořicích a investičních produktů vybraných bank je zaměřena na spořicí účty, termínované vklady, stavební spoření, doplňkové penzijní spoření, podílové fondy, akcie, dluhové cenné papíry a investiční certifikáty. Produkty jsou analyzovány zejména na základě úrokové sazby, vstupních, průběžných a výstupních poplatků a případně rizikového profilu. U podílových fondů je analýza provedena ve dvou stupních – na základě analýzy čisté historické výkonnosti fondů je z každé banky vybrán od každého nabízeného typu jeden podílový fond, vybrané fondy jsou následně srovnány na základě umírněného scénáře očištěného o náklady. Bližší informace o kritériích pro analýzu jednotlivých typů produktů podává kapitola 8. Všechna zvolená kritéria představují parametry, které jsou při finančním rozhodování zcela zásadní a kritická. Na základě provedené analýzy jsou vytvořena doporučení pro tři konkrétní investory s ohledem na jejich investiční strategii, věk, investiční horizont a finanční znalosti.

Podstatné informace pro doporučení produktů poskytuje také analýza finančního trhu na základě historického a predikovaného vývoje úrokových sazeb. Ta poskytuje cenný kontext pro doporučení spořicích a investičních produktů s ohledem na predikovaný vývoj. Dílčí částí analýzy finančního trhu je také vliv současných trendů na vývoj konkurenceschopnosti bank na českém trhu.

Praktická část dále poskytuje prostor pro splnění dílčího cíle této bakalářské práce – získání informací o finančních zvycích studentů vysokých škol. Tato část čerpá z primárních dat formou dotazníkového šetření (kvantitativní výzkum), které poskytuje reálné a aktuální informace o postojích mladých lidí v oblasti finančního rozhodování. Získané informace slouží jako podklad pro všeobecná doporučení jednotlivcům a domácnostem a zjištění současného postoje vysokoškolských studentů ke spoření a investování.

Výsledky dotazníkového šetření jsou zpracovány jednak prostřednictvím výzkumných otázek, jednak prostřednictvím hypotéz (viz kapitola 10.5 a Příloha P XV). Výsledky jsou také srovnány s předešlými výzkumy v oblasti finanční gramotnosti a postojů ke spoření a investování. Na základě výsledků dotazníkového šetření jsou doporučeny další směry výzkumu.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 FINANČNÍ ROZHODOVÁNÍ JEDNOTLIVCŮ A DOMÁCNOSTÍ

„Racionálně uvažující investoři pravidelně rozdělují svůj důchod podle určitých priorit“ (Revenda et al., 2023, s. 121).

Hrubý disponibilní důchod je definován jako část příjmů, které jedinci zůstanou po zdanění a uhrazení běžných výdajů. Jestliže jedinec po uhrazení těchto výdajů disponuje přebytkem peněz, vyvstává otázka – jak vynaložit se zbylými finančními prostředky? Nabízí se možnost vynaložit peníze na zábavu, spořit je či investovat s cílem dostupné prostředky zhodnotit.

Spoření a investování představuje výměnu současné hodnoty peněz za budoucí. Ti, kteří se vzdávají současné hodnoty peněz, očekávají, že v budoucnu obdrží hodnotu větší, obohacenou o úroky. Právě úroková míra představuje směnný kurz mezi hodnotou současnou a hodnotou budoucí (Reilly et al., 2019, s. 4).

Lidé se často setkávají s rozhodováním, jak balancovat okamžitou spotřebu, spoření za účelem tvoření rezerv a investování za účelem zhodnocení volných peněžních prostředků. Jejich rozhodnutí je ovlivňováno zejména jejich charakterem, prioritami a finančními cíli. Při zkoumání finančního rozhodování jedinců je ovšem třeba se zaměřit na celou řadu dalších faktorů, které je mohou ovlivnit, zejména pak například finanční gramotnost, vztah k riziku, sociální faktory či aktuální vývoj ekonomiky.

Podle Revendy et al. (2023, s. 121) by jedinci při alokaci svých peněžních prostředků do finančních produktů měli brát v potaz následující faktory:

- hodnotu svého bohatství;
- očekávaný vývoj svého bohatství;
- očekávanou výnosnost finančního produktu v porovnání s ostatními;
- očekávanou likviditu instrumentu;
- očekávanou výši rizika.

Posledních pár dekad ovšem ukázalo, že ne všichni lidé při finančním rozhodování upřednostňují rozum před pocity, jako se domnívali někteří akademičtí tvůrci klasických finančních modelů. Na finančních trzích se čím dál tím častěji ukazují odchylky způsobené neracionálním chováním a přehnanými reakcemi investorů (Veselá, 2019, s. 635).

1.1 Motivy pro spoření a pravidelné investování

Motiv je vnitřní nutkání, které je zaměřené na uspokojení určité potřeby a které vede člověka ke stanovení cíle a jeho dosažení. Chování jednotlivce a jeho rozhodnutí jsou pak směřovány k dosažení stanoveného cíle (Porvazník et al., 2016, s. 317).

1.1.1 Finanční motivy

Hlavním motivem jednotlivců spořit a investovat jsou výnosy plynoucí ze vzdání se současné hodnoty peněz. Jestliže má jedinec v současné době více peněžních prostředků, než potřebuje, spoření a investování představují vhodný způsob jejich alokace a mohou s sebou přinést pasivní příjem. Pasivní příjem představuje takový příjem, kdy portfolio samo generuje peníze bez aktivní práce jednotlivce.

Jedním z největších motivů pro spoření a investování volných peněžních prostředků je podle Farhiho a Panagease (2007, s. 88) zvyšování úspor na důchod. Současný demografický vývoj v České republice čím dál tím více vede k tomu, že je nezbytné se postarat o vlastní finanční zajištění v důchodu prostřednictvím spoření a investování, jelikož mladým lidem se postupně začíná ztrácet jistota, že budou moci pobírat starobní důchod ze státního rozpočtu.

S problematikou přirozeného úbytku obyvatel v České republice a rostoucím důchodovým věkem se také pojí otázka, od kolika let budou v budoucnu lidé moci pobírat starobní důchod. Někteří jedinci tedy mohou uvažovat o možnosti předčasného odchodu do důchodu – v tomto případě je na místě v průběhu života spořit a investovat, jelikož v případě předčasného odchodu do důchodu jeho výše klesá (MONETA Money Bank, © 2024).

1.1.2 Psychologické motivy

Z hlediska psychologie existuje řada motivů pro spoření a pravidelné investování. Blíže se jimi zabývá věda zvaná behaviorální finance, která se zaměřuje především na to, jak různé psychologické vlastnosti jednotlivců, domácností či skupin ovlivňují jejich investiční rozhodování, postoj k riziku a management portfolia (Reilly et al., 2019, s. 142).

Jednotlivci často mohou být motivováni ke spoření a pravidelnému investování svým okolím – jestliže jsou obklopeni lidmi, kteří tyto činnosti provozují, existuje větší pravděpodobnost, že se jim začnou věnovat také.

Spoření a pravidelné investování s sebou také přináší výhodu určité jistoty – jestliže má člověk dostatečnou rezervu, je lépe schopen pokrýt nečekané výdaje či se bránit neočekávaným událostem jako je ztráta zaměstnání.

Na druhou stranu je jednou z častých teorií behaviorálních financí, že lidé neradi mění své názory a nesnadno přijímají nové postoje. Často zamítají názory druhých jen z důvodu pohodlnosti či ze strachu z neznámého. Může se jednat o jeden z nejčastějších důvodů, proč se lidé zdržují investování a raději své peníze ukládají do spořicíh produktů. To ovšem znamená, že z důvodu své konzervativnosti mohou přijít o značné zisky (Veselá, 2019, s. 638).

1.2 Časová hodnota peněz

„Časová hodnota peněz je založena na myšlence, že peníze mají v různém okamžiku různou hodnotu neboli že hodnota peněz se v průběhu času mění“ (Šoba a Širůček, 2017, s. 11).

Černohorský (2020, s. 21) uvádí, že jedna jednotka peněžních prostředků má dnes větší hodnotu než stejná jednotka vlastněná v budoucnosti. Obecně lze tedy říci, že 1 000 CZK dnes nemá stejnou hodnotu jako 1 000 CZK za rok.

Jestliže chceme porovnávat různé alternativy zhodnocení peněžních prostředků, je zapotřebí je všechny převést k určitému okamžiku. Rozdílná hodnota peněz v čase je způsobena zejména úroky a inflací. Úrok představuje cenu peněz – jedná se o jakýsi poplatek ze strany dlužníka a odměnu pro věřitele za zapůjčení peněz. Je vyjádřen jako procentuální podíl na hodnotě kapitálu na stanovené časové období, zpravidla jeden rok. Existují však i jiné typy úrokové sazby dělené podle časového hlediska, a to pololetní, čtvrtletní, měsíční či denní (Šoba a Širůček, 2017, s. 12–13).

Úroky lze stanovit dvěma způsoby – jednoduchým a složeným úročením. V případě jednoduchého úročení se vychází pouze z počáteční kapitálové hodnoty vkladu, do výpočtu se nezařazují úroky z minulých období. U složeného úročení se počítá jak s počáteční kapitálovou hodnotou, tak s úroky z minulých období (Vochozka et al., 2021, s. 47–48).

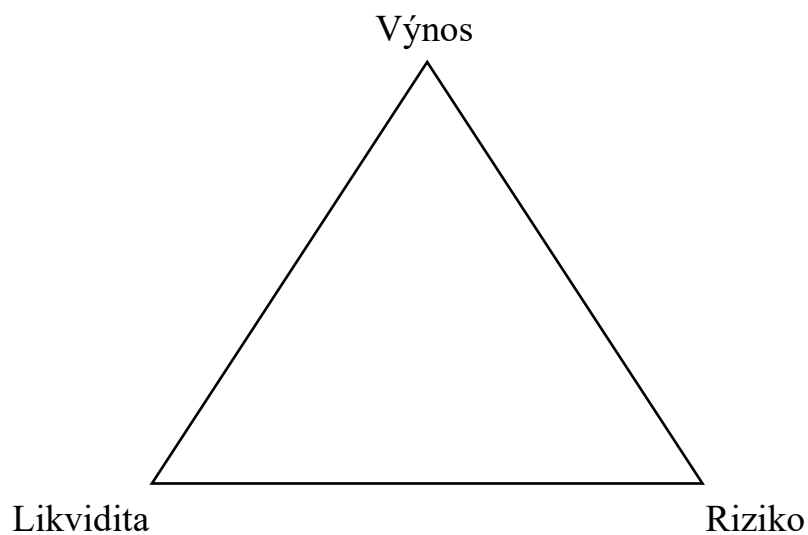
1.3 Investiční trojúhelník

Magický investiční trojúhelník (viz Obrázek 1) je široce využívaný nástroj, který ukazuje výměnu mezi očekávaným výnosem, likviditou a rizikem. V běžné praxi není možné

dosáhnout všech tří cílů, investor si tak musí vybrat určitý cíl (Revenda et al., 2023, s. 122).

Podle Veselé (2019, s. 713) představuje hodnocení výnosnosti, rizika a likvidity nezbytnou součást investičního rozhodování. Racionálně myslící investor usiluje o nejvyšší výnos a likviditu při minimálním riziku – v praxi ovšem není tohoto konceptu reálně dosáhnout.

Investor by měl zajistit, aby v jeho portfoliu byly investiční nástroje s různou likviditou, a také by měl držet určitou finanční rezervu, aby nebyla ohrožena jeho schopnost splácet své závazky kvůli likvidnímu riziku (Vochozka et al., 2021, s. 54).



Obrázek 1: Magický trojúhelník (vlastní zpracování)

Pro rozhodování na základě investičního trojúhelníku je nutné splnit dva předpoklady – dostatek peněžních prostředků a kvalita investičního prostředí. Podle Šoby a Širůčka (2017, s. 162) je dostatečné bohatství stěžejním předpokladem, protože bez něj nemůže investor realizovat některé typy investic – měl by se zaměřit na nezbytná finanční aktiva s vysokou likviditou a realizovat investice do luxusních finančních aktiv jedině v případě dostatečných peněžních prostředků.

Druhým, již zmíněným předpokladem pro rozhodování na základě magického trojúhelníku je kvalitní investiční prostředí, ve kterém nehrozí významná politická či legislativní rizika jako je například korupce či hrozba znárodnění (Šoba a Širůček, 2017, s. 162).

1.3.1 Výnosnost

Výnosnost představuje míru zhodnocení investičních nákladů prostřednictvím kapitálových a běžných výnosů investice za určité období (Šoba a Širůček, 2017, s. 164). Dle Rejnuše (2016, s. 134) je výnosnost významným kritériem pro hodnocení finančních investic.

Jestliže investor předpokládá růst cen vlivem inflace, bude se to promítat na jeho požadavcích na výnosnost investice. Stejně tak bude požadovat, aby výnosnost investice zahrnovala riziko, které musel podstoupit (Reilly et al., 2019, s. 4).

Pro výpočet výnosnosti lze využít statické či dynamické metody. Obecně jsou za vhodnější metody považované dynamické, protože na rozdíl od statických metod (jako je doba návratnosti nebo průměrné roční výnosy z investic) berou v potaz faktor času, který při spoření a investování hraje významnou roli (Rejnuš, 2016, s. 135–136).

V případě statických metod je hodnota výnosu stejná bez ohledu na to, kdy byl obdržen – v praxi ovšem jedinec usiluje o obdržení výnosů co nejdříve pro potřeby reinvestování. Z tohoto důvodu není vhodné statické metody využívat u dlouhodobých investic – pro potřeby výpočtu výnosnosti krátkodobých nástrojů jsou však zpravidla postačující (Šoba a Širůček, 2017, s. 166–167).

Nejčastěji využívanou dynamickou metodou při výpočtu výnosnosti je čistá současná hodnota (anglicky net present value). V rámci této metody je porovnána současná hodnota budoucího cash flow při požadované výnosnosti a kapitálové výdaje. Jestliže je výsledná hodnota kladná, investice je výhodná. V opačném případě by se investor měl dané investice zdržet. Z čisté současné hodnoty pak vychází i výpočet pro vnitřní výnosové procento, které vyjadřuje bod, v němž se hodnota výnosů rovná kapitálovým výdajům (Šoba a Širůček, 2017, s. 168–169).

1.3.2 Riziko

Riziko podle Revendy et al. (2023, s. 125) představuje „*nebezpečí, že investor nedosáhne očekávaného výnosu*“.

Veselá (2019, s. 739) riziko definuje jako „*míru variability výnosové míry*“. V obecné rovině lze riziko popsat jako pravděpodobnost, že nastane událost odchylovající se od očekávaného vývoje.

Ve světě financí existuje celá řada rizik. Jedním z nejčastějších rizik na finančních trzích je pravděpodobnost, že skutečná míra výnosnosti bude menší než očekávaná. Pro zamezení tohoto rizika je potřeba provést rozsáhlé analýzy a podrobně sledovat finanční trhy. Jednou z nejčastějších chyb začínajících investorů je, že se příliš řídí historickou mírou výnosnosti – ta však nepředstavuje spolehlivý indikátor budoucího vývoje.

Investor dále podstupuje riziko likvidity. Likvidita vyjadřuje schopnost přeměnit finanční instrument na hotovost, která je nejlikvidnějším druhem majetku. Čím těžší je daný finanční produkt přeměnit na hotovost, tím větší riziko podstupuje investor – může totiž nastat situace, kdy bude jedinec chtít vložit peníze do jiného, výnosnějšího produktu, ale bohužel se mu nebude dařit dosavadní produkt prodat, přeměnit jej na hotovost a vznikají mu tak náklady ušlé příležitosti (Reilly et al., 2019, s. 19).

Riziko je třeba rozlišovat také z hlediska jeho systematickosti – tedy na rizika systematická a nesystematická. Systematická rizika zahrnují rizika taková, která vyplývají z vývoje celkové ekonomiky a nelze je nijak ovlivnit, minimalizovat či diverzifikovat. Jedná se například o riziko změny úrokových sazeb, inflační riziko či riziko války. Naopak riziko nesystematické lze diverzifikovat vhodnou alokací peněžních prostředků, jelikož vyplývá přímo z činnosti emitentů investičních nástrojů (Revenda et al., 2023, s. 125–126).

Pro minimalizaci rizika lze využít diverzifikaci portfolia, tedy rozložení finančních prostředků do různých typů produktů.

1.3.3 Likvidita

Likvidita vyjadřuje schopnost přeměnit finanční instrument či jiný typ majetku na hotovost a lze ji dělit na krátkodobou (do 1 měsíce), střednědobou (od 1 měsíce do 1 roku) a dlouhodobou (nad 1 rok). Za likvidní nástroje finančního trhu lze považovat cenné papíry obchodované na sekundárních, veřejných a organizovaných trzích (Vochozka et al., 2021, s. 54).

Dle Rejnuše (2016, s. 169) na likviditu působí řada různých faktorů, zejména pak změny agregátní poptávky, tedy souhrnu výdajů veškerých subjektů v dané ekonomice. Jestliže dojde k růstu agregátní poptávky, roste také důvěra investorů v ekonomiku, a tím se zvyšuje i likvidita finančních instrumentů. Na druhé straně v případě poklesu agregátní poptávky dochází k poklesu důvěry investorů, likvidity instrumentů finančních trhů, růstu jejich rizikovosti a snížení jejich tržní hodnoty, které je způsobeno právě poklesem jejich likvidity.

S likviditou se také pojí riziko likvidity neboli riziko ztráty přístupu k finančním prostředkům, a tedy ohrožení schopnosti splácet své závazky v požadovaném čase a výši (Vochozka et al., 2021, s. 54).

2 BANKOVNÍ INSTITUCE

Banky jsou jedním z řady zprostředkovatelů spořicíh a investičních produktů na finančním trhu. Na finančním trhu banky vystupují jako typ finanční instituce, tedy „licencované a státem regulované podnikatelské společnosti mající právní subjektivitu, jež nabízejí finanční produkty a poskytují finanční služby v souladu s udělenou licenci“ (Rejnuš, 2016, s. 54).

Finanční instituce lze dělit na ty, které nabízejí investiční produkty a služby, ty, které nabízí neinvestiční produkty a služby, a ostatní licencované instituce. Jelikož banky oplývají poměrně obsáhlými licencemi, často nabízejí jak neinvestiční, tak i investiční produkty. Existují ovšem i banky, které se zaměřují čistě na neinvestiční produkty (Rejnuš, 2016, s. 54–55).

Banky lze řadit mezi depozitní instituce, které vystupují na finančních trzích prostřednictvím sbírání vkladů od klientů výměnou za jejich zhodnocení ve formě úroků. Získaná depozita banky zhodnocují jejich poskytováním ve formě úvěrů a výběrem úroků a poplatků od klientů (Černohorský, 2020, s. 234).

2.1 Charakteristika bankovních institucí

Banky představují podnikatelské subjekty s řadou specifických rysů a významným významem v ekonomice (Revenda et al., 2023, s. 77). Jejich činnost je upravena zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách a je dále regulována Českou národní bankou.

Dle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách banky musí splňovat tyto základní podmínky:

- jedná se o akciovou společnost mající sídlo na území České republiky;
- přijímá vklady od veřejnosti;
- poskytuje úvěry;
- vlastní bankovní licenci udělenou Českou národní bankou (Československo, 1992).

Dle Rejnuše (2016, s. 67) jsou banky stěžejními subjekty bankovního systému. Orientují se převážně na přijímání vkladů, poskytování úvěrů a realizaci platebního styku.

Podle Revendy et al. (2023, s. 78) je úkolem obchodních bank finanční zprostředkování, emise bezhotovostních peněz, bezhotovostní platební styk a zprostředkování investování na finančním trhu.

2.1.1 Bankovní licence

Bankovní licence představuje povolení pro vykonávání činnosti bankovní instituce a je udělována Českou národní bankou. Pro získání této licence musí subjekt splnit přísnější podmínky, než je tomu v jiných sférách podnikání (Revenda et al., 2023, 218). Mezi tyto podmínky definované v zákoně č. 21/1992 Sb., o bankách patří:

- minimální výše základního kapitálu ve výši 500 mil. CZK a jeho splacení v plné výši;
- průhledný a nezávadný původ kapitálu, jeho dostatečnost a vyhovující skladba;
- kvalifikační způsobilost a trestní bezúhonnost osob ve výkonných řídicích funkcích;
- technické a organizační předpoklady;
- obchodní plán podložený reálnými ekonomickými kalkulacemi;
- sídlo na území České republiky (Československo, 1992).

Žádost o bankovní licenci musí mít písemnou formu, obsahovat základní informace o žadateli, zdůvodnění žádosti, strategický záměr banky, obchodní plán, analýzu trhu a dokumenty, které slouží jako podklad pro správní řízení. Jestliže se jedná o pobočku zahraniční banky, je nutné i vyjádření dohlížejícího a regulujícího subjektu ze země, kde má daná banka centrálu (Česká národní banka, © 2024).

Po obdržení žádosti následuje správní řízení trvající 6 měsíců. Během něj se posuzuje, zda je subjekt způsobilý pro výkon navrhovaných činností. Jestliže subjekt splňuje všechny podmínky dané Českou národní bankou a nenaskytne se jakákoliv překážka k zahájení bankovní činnosti, ČNB nové bance vydá bankovní licenci, a to na dobu neurčitou. Licence pak zahrnuje seznam činností, které nová banka může na základě licence provádět (Česká národní banka, © 2024).

2.1.2 Dohled nad bankovními institucemi

Dohled nad bankovními institucemi je činnost, kterou v České republice vykonává Česká národní banka. Podle Janovce (2023, s. 28) lze dohled nad bankami definovat jako monitorovací činnosti, které jsou výsledkem a zároveň východiskem regulace. Ta je pak podle Revendy et al. (2023, s. 217) definována jako prosazování pravidel činnosti

bankovních institucí, které je doprovázeno dohledem neboli kontrolou dodržování daných pravidel a stanovení sankcí v případě jejich neplnění.

Na procesu regulace a dohledu se podílí tři typy subjektů – centrální banka a specializované instituce s ní spolupracující, banky a externí auditorské firmy, které prověřují pravdivost, úplnost a správnost účetních výkazů a výročních zpráv bank. Tyto firmy se také vyjadřují k úrovni řízení rizik banky (Revenda et al., 2023, s. 218).

Česká národní banka se orientuje především na regulaci vstupu do bankovní sféry skrze udělování bankovních licencí, stanovení pravidel činnosti obchodních bank a povinné pojištění vkladů klientů. V rámci dohledu nad bankami ČNB také zamezuje nelegálním praktikám, jako je praní špinavých peněz či insider obchody založené na exkluzivních informacích (Rejnuš, 2016, s. 59). Obecně Česká národní banka dlouhodobě usiluje o transparentnost na finančním trhu a objasnění svého působení subjektům na finančním trhu (Česká národní banka, © 2024).

Zásadním faktorem při kontrolování činnosti bank je jejich kapitálová přiměřenost, jejíž pravidla stanovuje Basilejský výbor bankovního dozoru. V současnosti je mezinárodně uznávaná verze Basel III, v roce 2022 však byla dokončena úprava nových pravidel kapitálové přiměřenosti, Basel IV. Tato verze by mohla být přijata jako mezinárodní standard v horizontu 3 až 5 let (Revenda et al., 2023, s. 219–222).

Kapitálová přiměřenost je souhrnný poměrný ukazatel, jejíž minimální hranice je v současné době stanovena Českou národní bankou na úrovni 8 % (Revenda et al., 2023, s. 219).

2.1.3 Typy bankovních institucí

Podle Černohorského (2020, s. 320) se bankovní instituce dělí dle:

- právní formy;
- motivu činnosti;
- převažujících obchodů.

Nejčastěji se pak lze setkat s dělením bankovních institucí podle jejich převažujících obchodů, a to na banky komerční, investiční a univerzální, dále spořitelny a stavební spořitelny, hypoteční banky, depozitní banky, clearingové banky a ústavy lidového peněžnictví. V současné době v České republice převládají univerzální bankovní instituce,

kteřé nabízejí širokou škálu bankovních produktů, které zahrnují jak produkty komerčního bankovníctví, tak investiční produkty (Černohorský, 2020, s. 321–323).

Investiční banky se zaměřují převážně na poskytování investičních produktů, jejich správu a poradenství v oblasti investic. Činnosti investičních bank se blíže věnuje kapitola 2.4.

Hlavní činností komerčních bank je přijímání vkladů, zprostředkování platebního styku a poskytování úvěrů své klientele. Jestliže se banka zaměřuje převážně na poskytování služeb fyzickým osobám, malým a středním podnikům, jedná se o retailovou banku, wholesale banky se pak orientují na velké podniky (Černohorský, 2020, s. 321–322).

Široce rozšířeným typem bankovních institucí jsou také stavební spořitelny, které se orientují na výběr vkladů od klientů v podobě stavebního spoření a poskytují úvěry, zejména s účelem financování bytové potřeby. Stavební spoření a jeho poskytování je upraveno zákonem 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření. Ten ustanovuje, že stavební spořitelna při své činnosti podléhá bankovnímu dohledu České národní banky, stejně jako je tomu v případě jiných typů bankovních institucí (Česko, 1993).

2.2 Pojištění vkladů v České republice

Pojištění vkladů slouží k minimalizaci dopadů na klienty bank v případě krachu bankovní instituce (Česká národní banka, © 2024). Dle Janovce (2023, s. 123) je stěžejní vklady pojistit, protože „*tvoří základní stavební kámen ekonomické cirkulace*“. Díky pojištění vkladů je možné minimalizovat jejich panické vybírání v případě úpadku bankovní instituce.

Vklady jak fyzických, tak právnických osob jsou od 1. 1. 2016 pojištěny u Garančního systému finančního trhu, a to v celé své výši do maximální výše ekvivalentní 100 000 EUR. Jedná se zejména o vklady na běžných, spořicíh, termínovaných a vkladových účtech, a to jak v české, tak cizí měně. Pojištěny jsou také vklady obcí a krajů v případě, že jim náleží výnosy z daní či podíl na nich a jsou splněny další podmínky dané zákonem. Pojištěny naopak nejsou například cenné papíry, vklady bank a státu či podřízené dluhy (Garanční systém finančního trhu, © 2024).

Při žádosti pro náhradu vkladu musí klient předložit doklad, který jej opravňuje k převzetí vkladu – u nepodnikajících fyzických osob je to platný průkaz totožnost, osoba

samostatně výdělečně činná k průkazu potřebuje také výpis ze živnostenského rejstříku (Garanční systém finančního trhu, © 2024).

Do Fondu pojištění vkladů, který je majetkově oddělenou jednotkou Garančního systému finančního trhu, „ze zákona povinně přispívají všechny banky, stavební spořitelny a družstevní záložny se sídlem v České republice a pobočky bank z jiných než členských zemí EU“ (Garanční systém finančního trhu, © 2024).

2.3 Úrokové sazby

Hrvořová et al. (2015, s. 93) definují úrokovou sazbu jako poměr nákladů na vypůjčené peníze a objem vypůjčených peněz. Úrokové sazby plní řadu důležitých funkcí – fungují jako stabilizátor nabídky a poptávky na finančních trzích, podporují ekonomický růst zhodnocením úspor a jsou důležitým nástrojem fiskální politiky státu (Hrvořová et al., 2015, s. 95).

V praxi bývají často zaměňovány termíny úroková sazba a úroková míra. Černohorský (2020, s. 191) vysvětluje úrokovou míru jako teoretický pojem, zatímco úroková sazba souvisí již s konkrétní transakcí, konkrétním produktem.

Hrvořová et al. (2015, s. 94) ovšem popisují úrokovou míru jako poměr nákladů na půjčené peníze a jejich objemu vyjádřený v desetinných číslech, zatímco úroková sazba je vyjádřena v procentech.

Šoba a Širůček (2017, s. 14) se svou definicí blíží Černohorskému – úrokovou sazbu definují jako sazbu přímo určenou subjektem, například obchodní či centrální bankou – příkladem může být konkrétní úroková sazba konkrétního bankovního produktu. Naopak úroková míra je odvozena z úrokové sazby – jako úroková míra může být tedy označena průměrná úroková sazba spořicíh účtů nabízených bankami v České republice.

Úrokovou mírou se zabývá řada teorií, z těch nejrozšířenějších se jedná o neoklasickou teorii, teorii zápůjčních fondů a teorii preference likvidity. Revenda et al. (2023, s. 40) uvádí, že nejstarší a zároveň nejjednodušší z těchto teorií je teorie neoklasická, která úrokovou míru považuje za vyrovnávací činitel úspor a investic.

2.3.1 Faktory ovlivňující úrokové sazby

Úrokové sazby produktů nabízených bankovními institucemi klientům jsou ovlivňovány řadou faktorů – zejména pak úrokovými sazbami, které stanovuje Česká národní banka. Jsou jimi diskontní sazba, lombardní sazba a repo sazba (Cipra, 2020, s. 12).

Diskontní sazba je sazbou, kterou Česká národní banka úročí vklady komerčních bank, které si u ní ukládají za účelem zhodnocení svých likvidních prostředků. Lombardní sazba je naopak úroková sazba, za kterou Česká národní banka poskytuje obchodním bankám krátkodobé úvěry, které jsou zajištěny movitým majetkem. Stejně tak repo sazba je úrokovou sazbou, za kterou ČNB poskytuje komerčním bankám krátkodobý úvěr (zpravidla po dobu dvou týdnů), ten je však zajištěn nejčastěji státními pokladničními poukázkami (Cipra, 2020, s. 12).

Úrokové sazby bankovních produktů se dále odvíjejí od mezibankovních úrokových sazeb. Jedná se o jistý mezistupeň mezi úrokovými sazbami stanovenými Českou národní bankou a úrokovými sazbami bankovních produktů nabízených retailové a wholesale klientele. Podle Černohorského (2020, s. 199) jsou mezibankovní úrokové sazby ovlivněny zejména situací na finančním trhu, likviditou a politickými událostmi jako je změna daňové politiky či změna vlády.

Mezibankovní úrokové sazby se následně dělí na sazby krátkodobých úvěrů a sazby uložení depozit. Obchodní banky jiným bankám poskytují krátkodobé úvěry za „Interbank Offered Rates“ (např. PRIBOR a LIBOR) a depozita jiných komerčních bank ukládají za „Interbank Bid Rates“ (např. LIBID). Obecně pak platí, že „Interbank Offered Rates“ jsou vyšší než „Interbank Bid Rates“ z důvodu započtení marže za podstoupení úvěrového rizika (Rejnuš, 2016, s. 128; Cipra, 2020, s. 12).

Kromě úrokových sazeb stanovených ČNB a mezibankovních úrokových sazeb má na úrokové sazby bankovních produktů vliv také faktor rizika, daňový faktor a délka sjednání produktu (Cipra, 2020, s. 12).

Černohorský (2020, s. 199) uvádí řadu faktorů ovlivňující úrokové sazby – vedle již výše zmíněných se jedná například o očekávanou inflaci, vývoj cen surovin, devizového kurzu, HDP, dovozních cen či platební bilance. Působit na vývoj úrokových sazeb mohou také mimoekonomické faktory jako jsou pandemie či přírodní katastrofy.

2.3.2 Typy úrokových sazeb

V ekonomice existuje celá škála úrokových sazeb, jejich nejčastější dělení je pak z hlediska zohlednění zdanění úrokových příjmů a působení inflace (Šoba a Širůček, 2017, s. 16).

Z hlediska zohlednění zdanění úrokových příjmů rozlišujeme hrubou a čistou úrokovou míru. Jak již z názvu vyplývá, hrubá úroková míra nezohledňuje zdanění příjmů, zatímco čistá míra ano (Šoba a Širůček, 2017, s. 16). Výpočet čisté úrokové míry je následující:

$$i_{\xi} = i_h * (1 - d) \quad (2.3.3.1)$$

i_{ξ} ... čistá úroková míra

i_h ... hrubá úroková míra

d ... sazba daně

Inflace znehodnocuje hodnotu peněz a jinak to není ani s úroky (Radová et al., 2013, s. 75). Z hlediska působení inflace se úroková míra dělí na nominální a reálnou. Nominální úroková míra je taková, která bývá stanovena ve smlouvách uzavřených mezi bankou a jejím klientem. Reálná úroková míra je pak očištěna o inflaci a při jejím výpočtu se počítá s očekávanou mírou inflace (Černohorský, 2020, s. 210).

Vztah reálné a nominální úrokové míry je následující (Šoba a Širůček, 2017, s. 16–17):

$$i_r = \frac{i_n - i_i}{1 + i_i} \quad (2.3.3.2)$$

i_n ... nominální úroková míra

i_r ... reálná úroková míra

i_i ... míra inflace

Při nízkých hodnotách inflace a reálné úrokové míry se však v praxi z důvodu zanedbatelných rozdílů využívá následující vztah:

$$i_r = i - i_i \quad (2.3.3.3)$$

Černohorský (2020, s. 197) dále rozlišuje úrokové míry dle následujícího dělení:

- úrokové sazby vyhlášené centrální bankou;
- úrokové sazby mezibankovního trhu;
- základní úroková sazba konkrétní banky;

- klientské úrokové sazby (dělené na vkladové a úvěrové).

Úrokové sazby vyhlášené centrální bankou jsou hrubé nominální – nejsou tedy očištěny o daň a inflaci.

Základní úrokové sazby bankovních institucí jsou výchozí sazbou dané banky, kterou si sama určuje podle vývoje mezibankovních úrokových sazeb a na jejichž základě banka stanovuje klientské úrokové sazby (Černohorský, 2020, s. 198).

2.4 Investiční bankovníctví

Investiční bankovníctví může být definováno v různém pojetí. Podle Revendy et al. (2023, s. 97) se investiční bankovníctví zaměřuje na transakce s cennými papíry, finančními deriváty a jinými instrumenty trhů cenných papírů. V důsledku finanční krize v roce 2008 bylo nutné přeorientování investičních bank tak, aby nabízely i méně rizikové obchody a nyní se skladbou svých produktů blíží spíše univerzálním bankám, které jsou z větší části zaměřeny na investiční produkty. V českém prostředí nabízí produkty investičního bankovníctví (stejně jako produkty komerčního bankovníctví) univerzální banky.

Hlavní náplní činnosti univerzálních bank v oblasti investičního bankovníctví je poskytování finančních a reálných investic, zejména pak emise, obchodování a správa cenných papírů a správa reálných investic. Poskytují také investiční poradenství či úvěry sloužící k financování investic (Černohorský, 2020, s. 321).

Řada bank nabízejících investiční produkty pak nabízí kolektivní investování prostřednictvím investičních či podílových fondů, v rámci nichž mohou klienti kupovat podílové listy a investovat své volné peněžní prostředky (Černohorský, 2020, s. 371).

2.4.1 Produkty investičního bankovníctví

Investiční bankovní produkty představují takové, které klientům umožňují realizaci finančních investic, a to například formou podílových fondů, investování do majetkových i dluhových cenných papírů či zlata (Rejnuš, 2016, s. 70).

Dle Rejnuše (2016, s. 83) lze produkty investičního bankovníctví rozdělit na bankovní vklady a dluhopisy. Bankovní vklady lze definovat jako úvěry, které klienti poskytují svým bankám za úroky. Rejnuš (2016, s. 83) je dělí na vklady na bankovních účtech, na vkladních knížkách a speciální druhy vkladů. Je ovšem důležité zmínit, že vkladní knížky jsou poněkud na ústupu a jejich relevantnost klesá.

3 SPOŘENÍ

Spoření představuje proces, při němž jedinec odkládá část svých příjmů na pozdější použití, a to zpravidla prostřednictvím kombinace jednorázového vkladu a anuit.

Anuita představuje pravidelnou, stejně velkou částku, která se opakuje na základě anuitní splátky (Cipra, 2020, s. 63). Podle Hrvoňové et al. (2015, s. 66) existují čtyři typy anuit. První tři typy se rozlišují z hlediska platby první anuity – jestliže je placena ihned, jedná se o anuitu splácenou dopředu. Pokud je první anuita splacena v prvním roce, jde o obyčejnou anuitu. Odložená anuita je definována jako anuita placená později než v prvním roce. Posledním typem je anuita nepravidelná, která se nevyskytuje pravidelně v každém roce. Speciálním typem anuity je pak perpetuita, která představuje pravidelné platby v nestanoveném kapitálovém období (Vochozka, 2021, s. 46).

Radová et al. (2013, s. 82) uvádí, že spoření lze dělit na krátkodobé a dlouhodobé podle toho, zda doba spoření přesáhne délku jednoho úrokového období, které je zpravidla dáno jako jeden rok.

3.1 Typy spořicíh produktů

Spořicí produkty slouží k pravidelnému či jednorázovému odkládání peněz za účelem spoření. Tento typ finančních produktů je poskytován bankami a nebankovními spořitelními institucemi jako jsou spořitelni a úvěrní družstva. Tyto instituce jsou zpravidla menší ekonomické subjekty fungující na základě principu vzájemnosti. Stejně jako bankovní instituce jsou i tyto subjekty regulovány a licencovány (Rejnuš, 2016, s. 91).

3.1.1 Spořicí a termínované účty

Spořicí a termínované účty jsou typy vkladových účtů, na které jsou dočasně ukládány volné peněžní prostředky za účelem jejich zhodnocení. V České republice jsou vklady na spořicíh i termínovaných účtech pojištěny Garančním systémem finančního trhu, a to do výše 100 000 eur (Rejnuš, 2016, s. 84).

Spořicí účet představuje nejrozšířenější a nejlikvidnější spořicí produkt, jelikož zpravidla není omezen ani výpovědní lhůtou, ani minimální délkou uložení vkladu. Úroková sazba na spořicíh účtech se odvíjí od úrokových sazeb stanovených Českou národní bankou, dále výše vkladu a splnění či nesplnění podmínek stanovených danou bankou – například

pravidelné spoření či určitý počet plateb kartou za měsíc. Úroky se zpravidla připisují měsíčně a jejich výše je stanovena za rok.

Termínované vklady jsou na rozdíl od spořicíh účtů sjednávány na určitou dobu. Jedná se o krátkodobé vklady do 1 roku, střednědobé od 1 roku do 5 let a dlouhodobé nad 5 let. Lze je sjednat jednorázově či revolvingově, tedy s obnovou na stejnou lhůtu se stejnou úrokovou sazbou. Jelikož je stanovena doba, po kterou nelze peníze vybrat, úroková sazba je zpravidla vyšší než u spořicíh účtů. Dalším rozdílem mezi termínovaným a spořicím účtem je, že u termínovaného vkladu je garantována úroková sazba na celou dobu sjednání, zatímco u spořicího účtu se odvíjí od vývoje na trhu.

3.1.2 Stavební spoření

Stavební spoření je účelové spoření upravené zákonem 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření. Ten jej vymezuje jako účelové spoření spočívající:

- v přijímání vkladů od účastníků stavebního spoření;
- v poskytování úvěrů od účastníků;
- v poskytování příspěvku fyzickým osobám ve formě státní podpory (Česko, 1993).

Základním rysem stavebního spoření je jeho rozdělení na fázi spoření a splácení úvěru, druhá fáze ovšem není podmínkou. Stavební spoření v České republice poskytují stavební spořitelny neboli bankovní instituce s bankovní licencí umožňující jim stavební spoření nabízet (Radová et al., 2013, s. 112).

Jedná se o velmi rozšířený spořicí produkt, zejména díky úrokově zvýhodněnému úvěru a státní podpoře, na kterou má podle zákona 96/1993 Sb. nárok občan České republiky, občan EU, kterému byl vydán průkaz či potvrzení o pobytu v ČR a má rodné číslo ČR, či fyzická osoba s trvalým pobytem v ČR a přiděleným rodným číslem ČR. Státní podpora je v České republice od 1. 1. 2024 poskytována ve výši 5 % z ročně uspořené částky v maximální výši 1 000 CZK, předtím byla výše stanovena na 10 % z ročně uspořené částky, maximálně 2 000 CZK. Nárok na státní podporu zaniká v případě, že se účastník rozhodne s částkou nakládat dříve než za 6 let od založení smlouvy s výjimkou uzavření smlouvy o úvěru ze stavebního spoření (Česko, 1993).

Po ukončení spoření lze využít účelový úvěr ze stavebního spoření na pokrytí bytové potřeby, například získání bytu, koupi stavby na bydlení, koupi stavebního pozemku či rekonstrukci (Radová et al., 2013, s. 114).

Nevýhodou stavebního spoření jsou vstupní poplatky, poplatky za vedení účtu, vázací lhůta 6 let (v případě porušení zaniká nárok na státní podporu) a danění úroků daní z příjmů fyzických osob ve výši 15 %.

3.1.3 Doplnkové penzijní spoření

„Doplnkové penzijní spoření funguje na dobrovolné bázi a prakticky ve všech státech se používá jako doplněk všech třech druhů penzijních systémů. Jeho organizace je obdobná jako u penzijního spoření“ (Rejnuš, 2016, s. 97).

Doplnkové penzijní spoření vzniklo jako nástupce penzijního připojištění od 1. 1. 2013 a je upraveno zákonem č. 427/2011 Sb., o doplnkovém penzijním spoření. Ten upravuje formu doplnkového penzijního spoření, práva a povinnosti z něj plynoucí (Česko, 2011).

Zákon č. 427/2011 Sb. definuje doplnkové penzijní spoření jako *„shromazďování a umístování příspěvků účastníka doplnkového penzijního spoření, příspěvků placených za účastníka jeho zaměstnavatelem a státních příspěvků do účastnických fondů, jehož účelem je zabezpečit doplnkový příjem účastníka ve stáří nebo invaliditě“ (Česko, 2011).*

Podle zákona č. 427/2011 Sb. doplnkové penzijní spoření vzniká dnem stanoveným ve smlouvě o DPS mezi účastníkem a penzijní společností. Na základě této smlouvy účastník platí měsíční příspěvky do penzijního fondu zřízeného penzijní společností – ty nesmí být nižší než 100 CZK. Na základě výše příspěvků se pak účastníkovi uděluje státní příspěvek ze státního rozpočtu. Na DPS účastníka může přispívat i jeho zaměstnavatel, jeho příspěvky však nejsou zhodnoceny o státní příspěvek (Česko, 2011).

Nárok na státní příspěvek podle zákona č. 427/2011 Sb. vzniká účastníkovi, který nepobírá starobní důchod, má trvalý pobyt na území ČR či bydliště na území členského státu a hradí důchodové či zdravotní pojištění na území ČR. Nárok se následně prokazuje pomocí rodného čísla či čísla pojištěnce (Česko, 2011).

V současné době je možné získat minimální státní podporu u měsíčního vkladu ve výši 300 Kč, maximální výše pak podpora dosahuje při příspěvku 1 000 Kč, a to ve výši 230 Kč. Od 1. 7. 2024 však dojde ke změnám DPS – v případě příspěvku ve výši 500 až 1 699 Kč měsíčně bude státní podpora činit 20 % z měsíčního příspěvku, pro částky vyšší než 1 699 Kč bude platit státní podpora ve výši 340 Kč. Bude se také prodlužovat minimální doba spoření z 5 let na 10 let (Česko, 2011).

Výhodou DPS je také to, že jej lze odečíst od daňového základu – od 1. 1. 2024 lze odečíst od základu daně v součtu 48 000 Kč příspěvků na penzijní spoření, životní pojištění a dlouhodobý investiční produkt. Do 30. 6. 2024 lze odečíst částky převyšující 1 000 Kč, od 1. 7. 2024 pak částky nad 1 700 Kč.

4 PRAVIDELNÉ INVESTOVÁNÍ

Investování je podle Reillyho et al. (2019, s. 4) definováno jako výměna současné hodnoty peněz za jejich vyšší budoucí hodnotu – investice je zdržení se peněz po určitou dobu za účelem dosažení zisku, který investorovi vykompenzuje čas, během něhož nemohl své peníze využít, a riziko, které podstoupil.

Při investičním rozhodování je nutné vycházet ze dvou kritérií – investiční strategie a za jak dlouho bude investor peníze potřebovat zpět. Investiční strategie vychází ze vztahu k riziku – jestliže je investor ochoten podstoupit větší riziko, může také dosáhnout většího výnosu (ale i ztráty). V souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady č. 2009/65/ES většina finančních institucí používá pro vyhodnocení svých produktů sedmistupňovou škálu rizika.

Investor může na základě jeho vztahu k riziku a požadavku na výnosnost volit mezi třemi investičními strategiemi – konzervativní, vyváženou a agresivní. Investor volí konzervativní strategii v případě, že je jeho cílem snížení či zamezení znehodnocování peněz vlivem inflace, neočekává příliš vysoký výnos a je ochoten podstoupit pouze minimální riziko. V případě vyvážené strategie investor požaduje přiměřený výnos při přiměřené míře rizika. Jestliže volí agresivní strategii, investor je ochoten podstoupit vysokou míru rizika výměnou za vysokou výnosnost.

4.1 Typy produktů určených k pravidelnému investování

Rejnuš (2016, s. 177) dělí investiční nástroje do čtyř skupin:

- klasické investiční nástroje;
- termínové derivátové instrumenty;
- cenné papíry majetkových investičních a podílových fondů;
- strukturované produkty.

Klasické investiční nástroje zahrnují finanční a reálné investiční instrumenty. Finanční investiční instrumenty pak představují zejména majetkové a dluhové cenné papíry, měnové páry a drahé kovy. Reálnými investičními instrumenty rozumíme především komodity, nemovitosti a movité věci (Rejnuš, 2016, s. 178–179).

Finanční termínové instrumenty jsou charakteristické tím, že podmínky obchodu jsou stanoveny dnes, ale obchod proběhne až v budoucnosti. Podmínky sjednání nesmí být již změněny, ačkoliv dochází ke změnám na finančních trzích (Radová et al., 2013, s. 286).

Jistou obměnou klasických investičních instrumentů jsou strukturované produkty, které mají vlastnosti jak klasických, tak derivátových instrumentů. „I když se zpravidla nejedná o termínované kontrakty, bývají výnosy s nimi spojené odvozovány od vývoje cen, resp. Hodnot jejich podkladových aktiv, přičemž může jít jak o výnosy běžné, tak především o výnosy kapitálové“ (Rejnuš, 2016, s. 180).

Instrumenty pro pravidelné investování kromě bankovních institucí nabízejí i instituce nebankovní, zejména pak obchodníci s cennými papíry, investiční společnosti, investiční fondy a burzy (Rejnuš, 2016, s. 92).

4.1.1 Akcie

Akcie je střednědobý či dlouhodobý majetkový cenný papír, který je obchodovatelný na kapitálovém trhu (Hrvořová et al., 2015, s. 306). Ve srovnání s dluhopisy jsou akcie rizikovější, jelikož nemají zaručené žádné budoucí výnosy. Navíc také majitel akcie nese podnikatelská rizika, jelikož se stává spolujednatel akciové společnosti (Šoba a Širůček, 2017, s. 265).

Veselá (2019, s. 256–257) uvádí, že akcionáři plyne z držení akcie několik práv:

- právo podílet se na řízení společnosti;
- právo podílet se na zisku společnosti formou dividendy;
- právo podílet se na likvidačním zůstatku;
- přednostní právo na upsání nových akcií.

Akcionář se na řízení společnosti podílí skrz valnou hromadu. Rozsah jeho práv v této oblasti však může být omezen typem akcie, kterou vlastní – jestliže akcionář drží prioritní akcii, má zpravidla omezené hlasovací právo (Hrvořová et al., 2015, s. 307; Veselá, 2019, s. 259).

Jestliže valná hromada rozhodne o rozdělení části zisku mezi držitele akcií, mají akcionáři také právo na dividendu, nejčastěji v peněžní podobě. Její výše a způsob vyplacení se odvíjí od dividendové politiky společnosti (Revenda et al., 2023, s. 131). Zpravidla se výše

dividendy uvádí v absolutní částce nebo jako procentuální podíl na jmenovité hodnotě akcie (Veselá, 2019, s. 256).

Existuje řada hledisek, podle nichž se akcie dělí. Za nejdůležitější dělení je často považováno dělení na kmenové a prioritní akcie, jelikož ty také ovlivňují práva akcionářů. Jestliže je akcionář majitelem kmenové akcie, náleží mu všechna čtyři základní práva. V případě prioritní akcie má její držitel nárok na přednostní výplatu podílu na zisku nebo likvidaci, často ovšem na úkor vzdání se či omezení hlasovacího práva (Hrvoľová et al., 2015, s. 311–313).

4.1.2 Dluhové cenné papíry

Dluhopisy jsou dlouhodobé dluhové cenné papíry obchodovatelné na kapitálových trzích. Z jejich definice vyplývá, že jejich splatnost je delší než jeden rok, a z tohoto důvodu se v jejich případě uplatňují principy složeného úročení (Šoba a Širůček, 2017, s. 207).

Podle Veselé (2019, s. 273) lze dluhopisy definovat jako „*zastupitelný dlužnický cenný papír, s nímž je spojeno právo na splacení dlužné částky odpovídající jmenovité hodnotě jeho emitentem, a to najednou nebo postupně k určitému okamžiku, popř. další práva*“.

V běžné praxi se často zaměňují termíny dluhopis a obligace. Hrvoľová et al. (2015, s. 218) však zdůrazňuje, že je mezi nimi rozdíl – obligace představují užší pojem a jedná se o jeden z nejrozšířenějších typů dluhopisů. Šoba a Širůček (2017, s. 207) uvádí, že česká legislativa pojem „obligace“ sice nezná, ale v běžné praxi se obligacemi myslí dlouhodobé dluhopisy.

Dluhopisy jsou emitovány emitentem, kterým je zpravidla právnická osoba a kterému Česká národní banka schválila emisní podmínky. Mezi nejčastější emitenty dluhopisů se řadí stát, města a obce, banky a podnikatelské subjekty (Radová et al., 2013, s. 215–216).

Obligace lze dělit dle řady parametrů, Šoba a Širůček (2017, s. 207) však za nejpodstatnější považují dělení dle typů výnosů z důvodu jejich stěžejnosti ve finanční matematice. Rozlišujeme následující typy obligací:

- kuponová obligace;
- diskontovaná obligace;
- konzola.

Nejčastěji vyskytovaným typem obligace je obligace kuponová. Tato obligace s sebou přináší rovnou dva druhy výnosu – úrokový výnos ve formě kuponu a rozdíl mezi emisním kurzem a nominální hodnotou obligace v době splatnosti (Šoba a Širůček, 2017, s. 207).

Ačkoliv Šoba a Širůček (2017, s. 265) uvádí, že dluhopisy jsou méně rizikové než akcie, Revenda et al. (2023, s. 147–148) poukazuje na to, že ač byly dluhopisy dříve považovány za méně volatilní, v posledních letech dosahovaly zisky/ztráty z dluhopisů hodnoty mezi 10 % a 20 % a jejich riziko vzrostlo.

4.1.3 Investiční certifikáty

Investiční certifikáty jsou dlužné úpisy s vlastnostmi dluhopisů a derivátů. Jejich princip spočívá v závazku emitenta od investora odkoupit investiční certifikát zpět za cenu stanovenou podle aktuální tržní ceny podkladového aktiva daného certifikátu (Veselá, 2019, s. 297). Podle Rejnuše (2016, s. 321) bývají nejčastějším podkladovým aktivem akciové burzovní indexy či akciové koše.

Díky široké škále investičních certifikátů představují vhodný investiční instrument pro řadu investorů s různými investičními preferencemi. Investiční certifikáty také přispívají k diverzifikaci portfolia a díky veřejné obchodovatelnosti jsou likvidní (Veselá, 2019, s. 297).

Veselá (2019, s. 297–298) v základu dělí investiční certifikáty na dvě skupiny – pákové a nepákové. Nepákové investiční certifikáty jsou méně rizikovou kategorií, jelikož kopírují chování ceny podkladového aktiva v poměru 1:1. Pákové investiční certifikáty pak s sebou nesou možnost většího výnosu, ale také větší ztráty. Platí, že čím větší páka, tím větší riziko a tím větší potenciální výnos. Výše páky se odvíjí od typu podkladového aktiva – u akcií se většinou pohybuje v poměru 1:2. Pokud při takovém poměru tržní cena podkladového aktiva stoupne o 10 %, celkový výnos investora činí 20 %. Na stejném principu se ovšem kalkuluje i případná nerealizovaná ztráta, proto se užívání pákového efektu příliš nedoporučuje začínajícím investorům s nedostatkem zkušeností a znalostí investičních nástrojů.

Rejnuš (2016, s. 322–323) dále rozlišuje investiční certifikáty podle typu podkladového aktiva:

- investiční certifikáty s jednoduchými podkladovými aktivy;
- indexové certifikáty;

- basket certifikáty.

Podkladovým aktivem indexových certifikátů bývají akciové, dluhopisové, komoditní nebo odvětvové indexy, kupříkladu S&P 500, NASDAQ 100 či Bloomberg Global-Aggregate. Indexové certifikáty jsou ve většině případů nepákové (Veselá, 2019, s. 298).

Na rozdíl od indexových certifikátů vycházejících z mezinárodně uznávaných indexů si může investor v případě basket certifikátů sestavit vlastní a specifický koš aktiv (Rejnuš, 2016, s. 323).

Za nejrizikovější typ investičních certifikátů bývá považován turbo certifikát, na nějž je zpravidla aplikován silný pákový efekt. U turbo certifikátů je vždy stanovena KO hranice – jestliže její hodnotu turbo certifikát přesáhne, stává se neplatným (Veselá, 2019, s. 300).

Garantované certifikáty s sebou naopak přinášejí relativně nízké riziko – zaručují totiž návratnost investované částky v případě poklesu tržní ceny podkladového aktiva, a to v okamžik splatnosti. Tato výhoda je ovšem na úkor vzdání se části výnosu z garantovaného certifikátu v případě růstu pokladového aktiva (Veselá, 2019, s. 299–300).

4.1.4 Podílové fondy

Podílové fondy jsou zakládány investičními společnostmi jako nástroj kolektivního investování. Podle investičního aktiva se podílové fondy dělí na fondy peněžního trhu, dluhopisové, smíšené, akciové, komanditní a nemovitostní fondy a fondy fondů. Smíšené fondy kombinují více investičních instrumentů – díky akciím zvyšují výnos, díky dluhopisům a nástrojům peněžního trhu zase snižují riziko a volatilitu fondu. Fondy fondů pak kupují podílové listy jiných fondů a odstraňují tak nutnost analýz zahraničních finančních trhů (Černohorský, 2020, s. 247–248).

Typ fondu si investor volí podle své investiční strategie – jestliže je konzervativní, měl by investovat do fondů peněžního trhu, dluhopisových či nemovitostních fondů. Při vyvážené strategii by investor měl volit fond fondů či smíšený fond. Akciové fondy jsou vhodné pro investory s agresivní investiční strategií (Černohorský, 2020, s. 248–249).

Podílové fondy shromažďují peněžní prostředky investorů prostřednictvím podílových listů (Černohorský, 2020, s. 245). Podle Veselé (2019, s. 295) jsou podílové listy majtkové cenné papíry udělující jejich majiteli právo podílu na majetku v podílovém fondu. Majitel má také právo na podíl na zisku a likvidačním zůstatku. Všechna práva

příslušící majiteli konkrétního druhu podílového listu definuje § 120 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech.

Podílové listy emitují správcovské společnosti za účelem tvorby podílových fondů, a to na doručitele, na jméno nebo na řad (Veselá, 2019, s. 295; Hrvoňová et al., 2015, s. 404).

Černohorský (2020, s. 245–246) řadí mezi hlavní výhody podílových fondů možnost investovat poměrně nízkou částku, zpravidla vyšší výnos než standardní bankovní produkty, možnost volby investiční strategie, likviditu a osvobození od daně – na rozdíl od bankovních vkladů nejsou výnosy z podílových fondů po šesti měsících daně srážkovou daní.

5 SHRUTÍ TEORETICKÉ ČÁSTI

V teoretické části byla splněna první zásada bakalářské práce (tedy provedení literární rešerše zaměřené na spoření a pravidelné investování), což poskytlo pevný základ pro pochopení těchto klíčových oblastí finančního rozhodování.

Finanční rozhodování je důležitý proces, který vedle dalších aspektů determinuje budoucí finanční stav jednotlivců a domácností. Finanční rozhodování je založeno na základní otázce – jak alokovat finanční prostředky mezi spotřebu, spoření a investování. Rozhodování o rozdělení peněžních prostředků se odvíjí zejména od finančních cílů, priorit, sociálních faktorů a finanční gramotnosti jednotlivce.

Lidé mohou využít možnosti uložit své peníze do spořicíh a investičních produktů nabízených na finančním trhu. Spořicí produkty jsou využívány zejména za účelem uložení peněžní částky na pozdější spotřebu nebo tvorby finanční rezervy. Investiční produkty pak slouží k aktivnímu zhodnocení peněžních prostředků pomocí výnosů, zejména ve formě úroků či dividend. Oba tyto typy finančních produktů slouží jako nástroj pro dosažení finančních cílů.

Jedním z nejvýznamnějších typů subjektů vystupujících na finančních trzích a nabízejících finanční produkty jsou obchodní banky, jejichž činnost je regulována centrální bankou a zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách. Banky podnikají na základě bankovní licence a jejich základními funkcemi jsou výběr depozit od obyvatelstva, poskytování úvěrů a zprostředkování platebního styku.

Bankovní instituce lze rozdělit dle různých parametrů, nejčastěji se však používá dělení podle převažujících obchodů, a to zejména na komerční, investiční a univerzální banky. V současné době v České republice převažují univerzální banky, které nabízejí jak produkty komerčního bankovníctví, tak produkty bankovníctví investičního.

Univerzální banky zpravidla nabízejí svým klientům spořicí i investiční produkty. Co se týče spořicíh produktů, mezi nejčastěji nabízené patří spořicí a termínované účty, stavební spoření a doplňkové penzijní spoření. Z těchto produktů jsou nejlikvidnějšími spořicí účty, nenabízejí však příliš vysoké zhodnocení. Naopak u stavebního spoření a doplňkového penzijního spoření stát nabízí státní podporu ve formě stanovených příspěvků, a to za splnění daných podmínek – tyto produkty však nezajišťují tak vysokou likviditu jako spořicí účty.

V rámci portfolia produktů pro pravidelné investování banky zpravidla nabízejí možnost investovat do majetkových a dlužných cenných papírů či drahých kovů. Nejčastěji se klienti mohou setkat s investováním do akcií, obligací, podílových listů či investičních certifikátů.

II. PRAKTICKÁ ČÁST

6 METODOLOGIE PRÁCE A VÝZKUMNÉ OTÁZKY

Praktická část bakalářské práce je založena na kombinaci primárních a sekundárních dat. Sekundární data pocházejí především z oficiálních zdrojů jako je Česká národní banka, Ministerstvo financí České republiky či Velká čtyřka auditorských společností. Tyto zdroje poskytují důvěryhodná data a informace o minulém vývoji a současném stavu finančního trhu v České republice. Dále jsou v práci zahrnuty predikce vývoje úrokových sazeb do budoucna.

Součástí praktické části je také přehled bank působících na českém finančním trhu, který slouží jako základ pro stanovení potřebných kritérií pro výběr bank pro analýzu investičních a spořicíh produktů pro retailovou klientelu. Právě ta je hlavním prvkem praktické části. Jednotlivé typy produktů jsou srovnávány na základě kritérií stanovených v kapitole 8 – daná kritéria představují důležité parametry při finančním rozhodování. Data pro tuto analýzu pochází z webových stránek jednotlivých bank a jejich dceřiných společností, jejich sazebníků, ceníků a klíčových informací pro investory.

Primární data jsou sbírána prostřednictvím dotazníkového šetření mezi studenty vysokých škol v ČR prostřednictvím online platformy Google Forms. Šetření je zaměřeno na jejich finanční zvyky týkající se tvorby rozpočtu, spoření a investování. Data z dotazníkového šetření jsou analyzována pomocí statistické metody chi-kvadrát, která slouží k ověření stanovených hypotéz. Výsledky jsou následně v kapitole 10.6 srovnány s předchozími výzkumy uvedenými v kapitole 9.

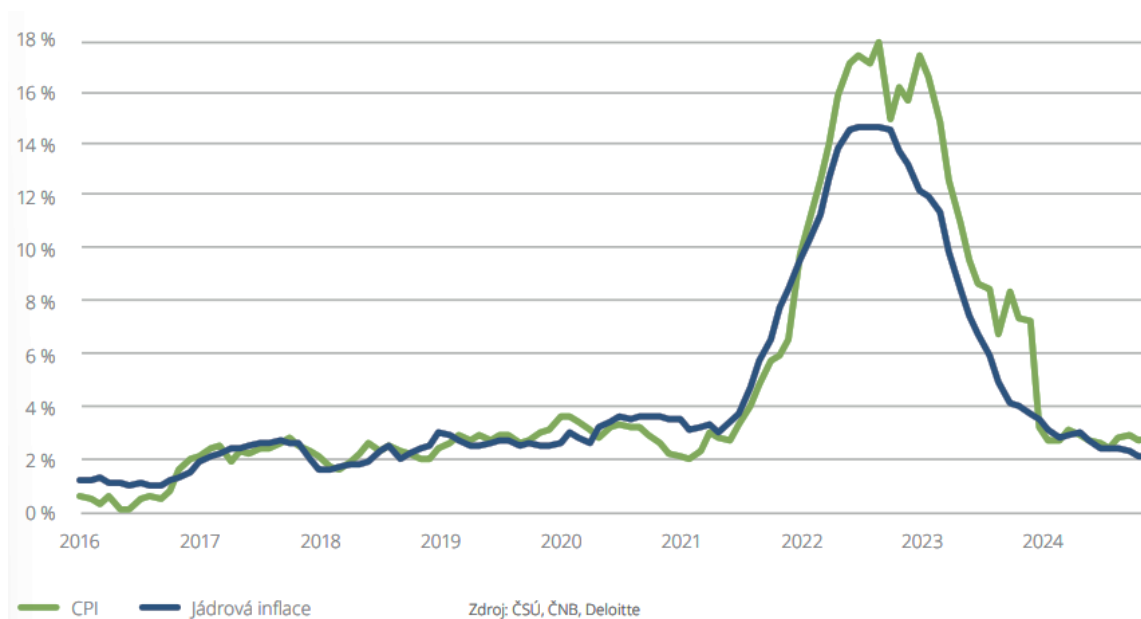
Praktická část si klade za úkol zodpovědět následující výzkumné otázky:

- Jaký je aktuální stav finančního trhu v ČR z hlediska relevantních ukazatelů a jaký je predikovaný vývoj do budoucna? (Viz kapitola 7)
- Jaký vliv mají současné trendy na finančním trhu na vývoj bankovního sektoru? (Viz kapitola 7.3)
- Jak se liší nabídka spořicíh a investičních produktů jednotlivých bank a které produkty vykazují nejlepší výkonnost? (Viz kapitola 8)
- Jaké jsou finanční zvyky studentů vysokých škol v ČR v oblasti finanční gramotnosti, tvorby rozpočtu a rezervy, spoření a investování a jak tyto oblasti ovlivňují faktory jako pohlaví, studovaný obor a stupeň studia, který nyní studují? (Viz kapitola 10)

7 ANALÝZA FINANČNÍHO TRHU V ČESKÉ REPUBLICĚ

V posledních pár letech čelil nejen český finanční trh řadě výzev, které negativně ovlivnily jeho vývoj. V důsledku pandemie COVID-19 se v roce 2020 reálné HDP České republiky meziročně snížilo o 5,8 %, k čemuž došlo zejména kvůli snížené spotřebě domácností a investičních aktivit podniků. Banky však naštěstí pandemii čelily se silnou likviditou, kapitálem a ziskovostí, díky čemuž se jim povedlo krizi spojenou s pandemií úspěšně překonat. Ačkoliv se po dosažení vrcholu hospodářského cyklu v roce 2019 ziskovost bankovního sektoru v následujícím roce propadla téměř o polovinu, ukazatel kapitálové přiměřenosti se zvýšil o 3,3 %, a to na 24,4 % (Deloitte, © 2024).

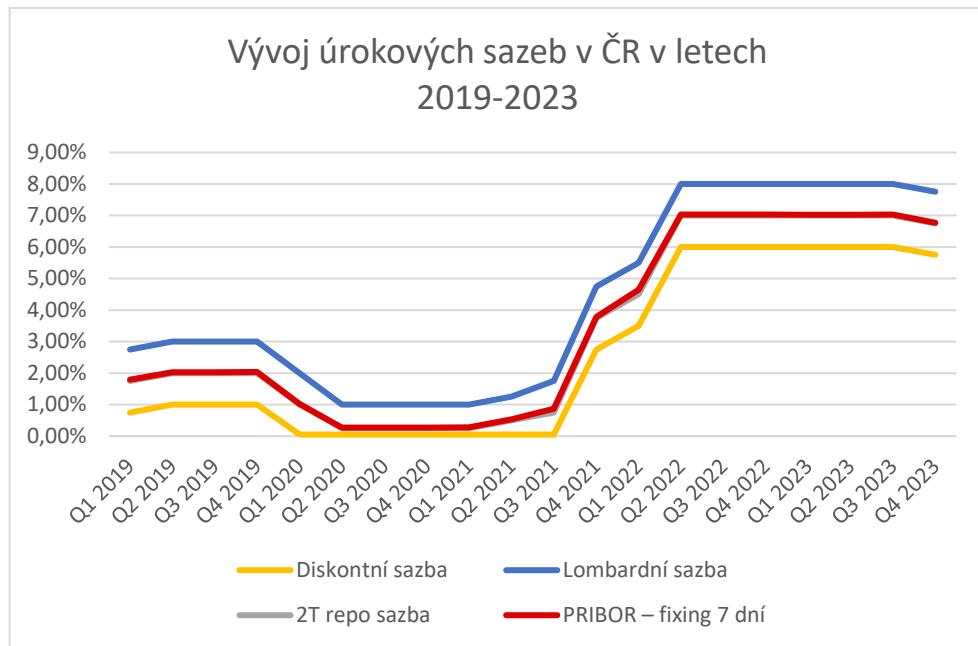
Vlivem pandemie, války na Ukrajině a energetické krize také neúprosně rostla inflace, jejíž meziroční růst v roce 2020 činil 3 % – v roce 2023 to pak bylo 16,2 %, což je nejvíce za posledních 20 let. Velký propad zaznamenala výnosnost jednotlivých aktiv na finančních trzích, ztráty se u řady z nich ovšem podařilo vyrovnat v následujícím roce. V průběhu roku 2023 a prvním čtvrtletí roku 2024 došlo k postupnému snížení inflace – v únoru 2024 meziroční inflace činila 2 %, pohybovala se tedy na úrovni cíle ČNB (Deloitte, © 2024).



Obrázek 2: Vývoj inflace v ČR v letech 2016–2024 (zdroj: Deloitte, © 2024)

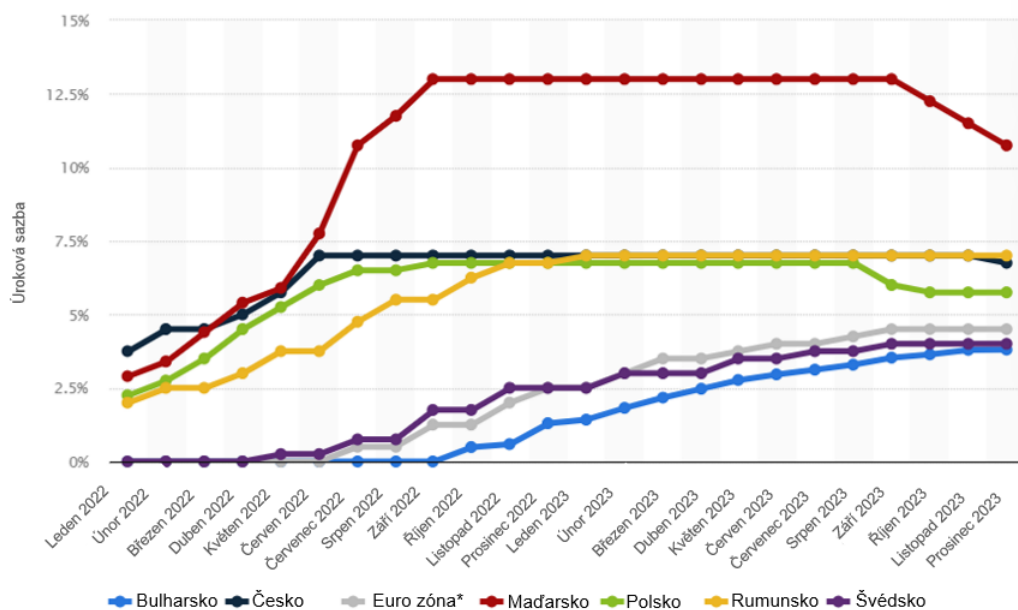
7.1 Vývoj úrokových sazeb

Jak ukazuje Obrázek 3, v průběhu let 2019–2023 se úrokové sazby vyhlášené Českou národní bankou takřka ztrojnásobily v důsledku již výše zmíněných událostí, které otřáslы nejen českou ekonomikou.



Obrázek 3: Vývoj úrokových sazeb v ČR v letech 2019–2023 (vlastní zpracování, zdroj: ARAD, © 2024)

V březnu roku 2024 ČNB snížila úrokové sazby o 50 bazických bodů, v červnu se pak očekává snížení o standardních 25 bazických bodů, může ovšem nastat také scénář, při kterém se bankovní rada rozhodne snížit sazby o 50 bodů. Jestliže by ČNB nakonec sazby zvýšila, došlo by k ukončení procesu snižování sazeb na vyšší hladině, než čeká trh, což by mohlo mít negativní vliv na vývoj ekonomiky a makroekonomické ukazatele (Česká spořitelna, 2024).

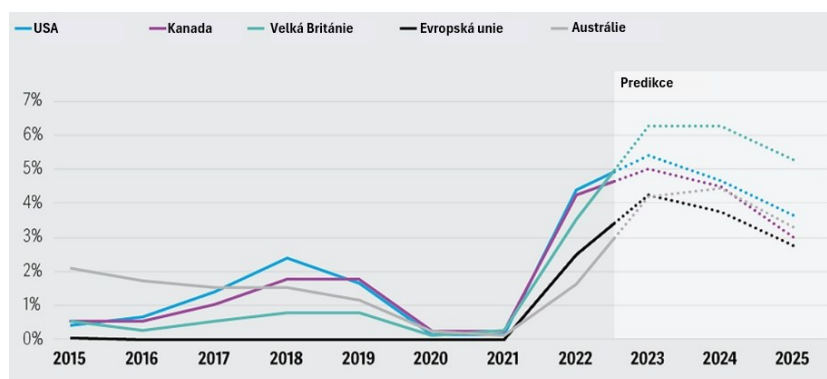


Obrázek 4: Vývoj 2T repo sazby v eurozóně a vybraných evropských zemích v letech 2022–2023 (zdroj: Statista, 2024)

V rámci eurozóny měla Česká republika během posledních dvou let nadprůměrně vysoké úrokové sazby – vidět to lze na Obrázku 4. V prosinci roku 2023 byla úroková sazba v ČR třetí nejvyšší ze sledovaných zemí, hůře na tom bylo jen Maďarsko a Rumunsko (Statista, 2024).

7.1.1 Predikce vývoje úrokových sazeb

V současné době trh očekává, že ČNB bude snižovat sazby poměrně rychle, analytici ovšem očekávají pokles pozvolnější. Česká bankovní asociace ve své prognóze predikuje, že ČNB bude pokračovat v současném trendu snižování sazeb a 2T repo sazba se bude ke konci roku 2024 pohybovat na úrovni 4 %, ke konci následujícího roku by pak měla klesnout ke 3 % (Česká bankovní asociace, 2024). Společnost Deloitte pak predikuje úrokové sazby na konci roku 2024 kolem hladiny 3,5 % (Deloitte, © 2024).

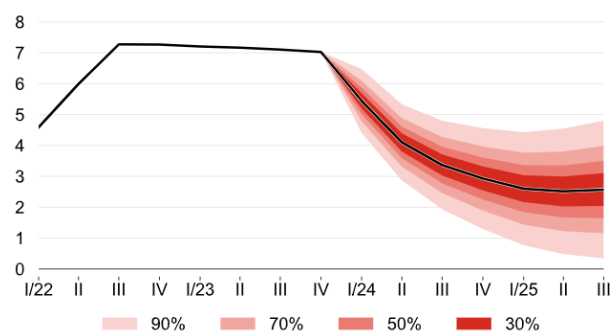


Obrázek 5: Predikce úrokových sazeb v rámci vybraných světových ekonomik (zdroj: Deloitte, 2023)

Podobně predikce společnosti Deloitte ze srpna roku 2023 na Obrázku 5 ukazuje, že během let 2024 a 2025 by mělo v rámci Evropské unie dojít k dalšímu poklesu úrokových sazeb, a to dokonce na sazbu pod hranici 3 %. Tím by predikce hlavní úrokové sazby ČNB podle ČBA korespondovala s predikcí společnosti Deloitte v rámci EU.

Úrokové sazby 3M PRIBOR (%)

Se základním scénářem prognózy je konzistentní rychlý pokles tržních úrokových sazeb v průběhu letošního roku.



Obrázek 6: Predikce vývoje úrokové sazby 3M PRIBOR do 3. čtvrtletí roku 2025 (zdroj: Česká národní banka, 2024)

V souvislosti se snížením úrokových sazeb stanovovaných ČNB se také očekává snížení u sazby 3M PRIBOR. Jak ukazuje Obrázek 6, s 90% pravděpodobností by se od 3. čtvrtletí roku 2024 měla pohybovat pod hranicí 5 %, s 30% pravděpodobností pak mezi 2–3 %.

7.2 Přehled bank na českém finančním trhu

Bankovní instituce mají na českém finančním trhu dominantní postavení. K 1. 4. 2024 na finančním trhu v České republice mělo platnou bankovní licenci 46 bank a poboček zahraničních bank (Česká národní banka, © 2024).

Během posledních 5 let došlo k odebrání bankovní licence či jinému zániknutí tří bank – Equa bank a.s., Sberbank CZ, a.s. a Hello bank. První dvě banky ukončily svou činnost v roce 2022, Hello bank pak v roce 2023. Equa bank a.s. vznikla v roce 1993 a na konci roku 2021 dosáhla hranice 500 000 klientů. V červenci 2021 se stala jediným akcionářem Equa bank a.s. banka Raiffeisenbank a.s. S tou se následně Equa bank a.s. v roce 2022 sloučila, a Raiffeisenbank a.s. tak přebrala její klienty. Bankovním sektorem však během tohoto roku otřásl odnětí bankovní licence Sberbank CZ, a.s. z důvodu nejisté finanční budoucnosti dané banky vlivem invaze Ruska na Ukrajinu. V srpnu 2022 byl vyhlášen úpadek banky. Sberbank CZ, a.s. zahájila svou činnost v roce 1993 a k datu odnětí bankovní licence měla 120 000 klientů (včetně řady podniků, měst a krajů), kterým jsou od března 2024 vypláceny pojištěné vklady v celkové výši 57 miliard korun prostřednictvím Komerční banky. O rok později ukončila svou činnost další banka – Hello bank, která na českém trhu působila od roku 2015. Její úvěrové portfolio a klienty převzala Česká spořitelna.

Poslední bankou, která licenci k 1. 4. 2024 získala, byla Partners banka, a.s. Ta byla založena poradenskou společností Partners Financial Services, a.s., která také drží majoritní podíl ve výši 81,5 % – zbylý podíl drží investoři z Pale Fire Capital SE a Reflex Capital SE a také podnikatel Tomáš Čupr. Partners banka, a.s. byla založena v roce 2020 a bankovní licenci obdržela v srpnu roku 2023 (Partners Financial Services, 2023).

Kompletní přehled bank vystupujících na českém finančním trhu podává Tabulka 1.

Tabulka 1: Přehled bank v ČR (vlastní zpracování, zdroj: Česká národní banka, © 2024; penize.cz, 2023)

IČO	Název instituce	Datum udělení licence	Počet klientů (v tis.)*	Počet poboček*	Čistý zisk (v mil. Kč)*
29045371	Air Bank a.s.	03.06.2011	1 071***	32	2 600
63492555	Banka CREDITAS a.s.	01.01.2017	175	37	1 600
63078333	Česká exportní banka, a.s.	01.03.1995	-	0	640
45244782	Česká spořitelna, a.s.	30.12.1991	4 548**	398	20 200
00001350	Československá obchodní banka, a. s.	21.12.1964	4 340**	201	14 570
13584324	ČSOB Hypoteční banka, a.s.	10.01.1991	-	201*****	2 480
61858374	Fio banka, a.s.	17.05.2010	1 265	110	4 400
47115378	J&T BANKA, a.s.	13.10.1992	95	3	4 120
45317054	Komerční banka, a.s.	05.03.1992	1 652	219	17 572
14893649	Max banka a.s.	23.01.1991	16	1	46
25672720	MONETA Money Bank, a.s.	09.06.1998	1 500***	153	4 687
44848943	Národní rozvojová banka, a.s.	28.01.1992	-	5	295
09727094	Partners Banka, a.s.	29.08.2023	-	-	-
47116129	PPF banka a.s.	31.12.1992	-	2	1 307
49240901	Raiffeisenbank a.s.	25.06.1993	1 446	129	7 540
25307835	TRINITY BANK a.s.	01.01.2019	100	9	160
64948242	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	01.01.1996	880****	104	9 128

* údaj k 31. 12. 2022

** údaj za celou finanční skupinu

*** údaj za část finanční skupiny (u Air Bank a.s. se jedná o souhrn klientů banky, poskytovatele Zonky a služby Rentiér, u MONETA Money Bank, a.s. o souhrn klientů banky a stavební spořitelny)

**** údaj za 1. pol. roku 2023 v ČR a SR

***** integrovány do poboček ČSOB, a. s.

Na českém finančním trhu působí také pět stavebních spořitelen, které jsou dceřinými společnostmi ČSOB, Komerční banky, MONETA Money Bank, Raiffeisenbank a České spořitelny. Jejich přehled podává Tabulka 2.

Tabulka 2: Přehled stavebních spořitelen v ČR (vlastní zpracování, zdroj: Česká národní banka, © 2024; peníze.cz, 2023)

IČO	Název instituce	Datum udělení licence	Počet klientů (v tis.)	Počet poboček	Čistý zisk (v mil. Kč)
49241397	ČSOB Stavební spořitelna, a.s.	27.08.1993	4 340*	201	1 303
60192852	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	09.12.1993	588**	219	433
47115289	MONETA Stavební Spořitelna, a.s.	28.09.1992	1 500**	44	698
49241257	Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	04.09.1993	400	129	443
60197609	Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	13.06.1994	4 548*	398	1 273

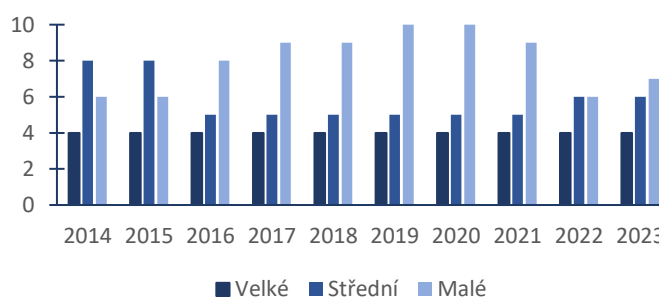
* údaj za celou finanční skupinu

** údaj za část finanční skupiny (u MONETA Stavební spořitelny, a.s. se jedná o souhrn klientů MONETA Money Bank, a.s. a MONETA Stavební spořitelny, a.s., u Modré pyramidy stavební spořitelny, a.s. se jedná o souhrn klientů skupiny Sociétés Générale v ČR vyjma Komerční banku, a.s.)

Kromě těchto bank a stavebních spořitel en poskytují služby na českém finančním trhu s licenci také pobočky zahraničních bank, kterých zde vystupuje 24. Jejich výčet se nachází v Příloze P I.

Jak znázorňuje Obrázek 7, na českém finančním trhu v současnosti vystupují čtyři velké banky – těmi jsou ČSOB, Česká spořitelna, Komerční banka a UniCredit Bank, dále 6 středních bank a 7 malých bank (Česká bankovní asociace, © 2024).

Počet českých bank podle velikosti v letech 2014–2023



Obrázek 7: Počet českých bank podle velikosti v letech 2014–2023 (vlastní zpracování, zdroj: Česká bankovní asociace, © 2024)

7.3 Trendy na finančních trzích a jejich vliv na konkurenční prostředí v oblasti bankovníctví

Vstup na bankovní trh v České republice je složitý jednak z hlediska přísných pravidel pro získání bankovní licence a regulace, jednak také kvůli silné konkurenci v podobě velkých

bank, které ovládají trh a počet jejich klientů se pohybuje v řádu milionů. Bankovní sektor v ČR je silně konkurenční také kvůli malým specializovaným bankám, nebankovním institucím a bankám se širokou nabídkou produktů a služeb. V posledních letech bankovním sektorem také hýbou trendy, které poskytují konkurenční výhodu bankám, které je úzce sledují a nabízí svým klientům moderní služby a produkty.

Současné dynamické prostředí na finančních trzích poskytuje možnost výskytu různých trendů, které ovlivňují jednotlivce, domácnosti a podniky při finančním rozhodování. Tyto trendy formují vývoj finančních trhů v následujících letech a je nutné, aby byli investoři a finanční instituce schopni se těmto změnám přizpůsobit. Dva z hlavních trendů, které jsou v současné době hluboce zkoumány, jsou digitalizace a udržitelné finance.

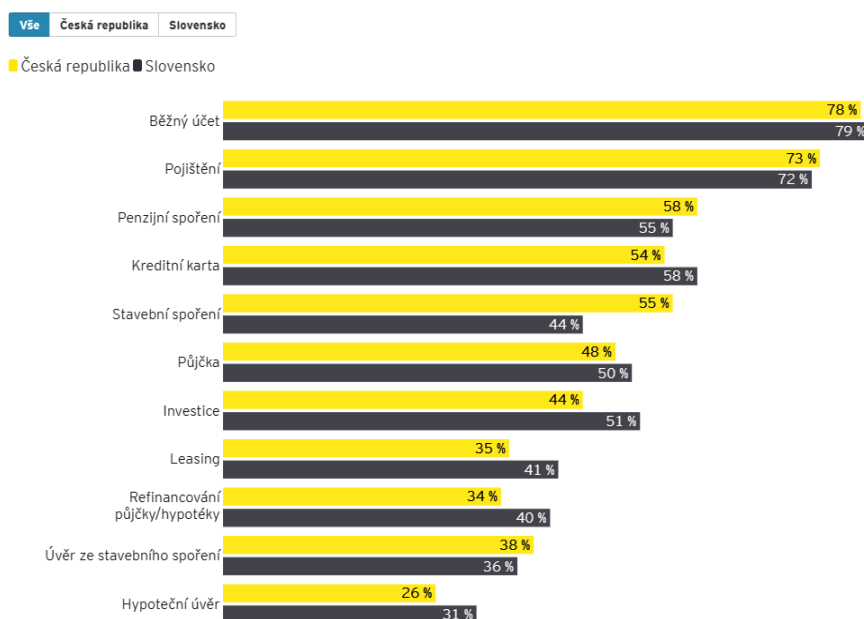
7.3.1 Vliv digitalizace na bankovní sektor

Digitalizace v posledních pár letech hraje velmi významnou roli v sektoru bankovníctví a přináší s sebou řadu výzev a příležitostí. Rozsah digitalizace je občas podceňován, ale faktem je, že v roce 2021 používalo elektronické bankovníctví (jeden z nejdůležitějších nástrojů digitalizace bankovníctví) 97 % Čechů, kteří měli přístup k internetu. Zejména pak obliba mobilního bankovníctví v posledních letech skokově roste – v roce 2021 jej využívalo 51 % Čechů (Česká bankovní asociace, 2021).

Za rozvojem digitalizace bankovníctví stojí mimo jiné pandemie COVID-19, během níž byla řada konzervativnějších jedinců nucena se přesunout do online prostředí. Díky tomu se podařilo bankám řadu z nich přesvědčit o tom, že elektronické bankovníctví je bezpečné (Česká bankovní asociace, 2021).

Jak ovšem ukazuje Obrázek 8, i přes rozsáhlé využívání elektronického bankovníctví mají pobočky stále své místo a účel, zejména pak v případě sjednávání složitějších produktů jako je hypotéka či úvěr ze stavebního spoření. V případě hypotečního úvěru nebyla v roce 2023 ochotna ani jedna třetina Čechů si tento produkt sjednat online (Avalova a Knotková – Ernst & Young, 2023).

Ochota sjednání produktů zcela online



Obrázek 8: Ochota klientů sjednat produkty zcela online (zdroj: Avalova a Knotková – Ernst & Young, 2023)

Dalším hojně užívaným nástrojem digitalizace je bankovní identita, která začala fungovat v lednu 2021 a umožňuje občanům přihlašovat se do státních portálů (např. Portál občana, ePortál České správy sociálního zabezpečení). Díky Bank iD tedy mohou občané limitovat návštěvy úřadů bez nutnosti mít datovou schránku.

Digitalizace přináší pozitivní změny jak bankám, tak i jejich klientům. Díky digitalizaci mohou banky poskytnout svým klientům snadněji dostupné služby a rychlejší transakce. Správné využití digitalizace pak bankám umožňuje úsporu nákladů či dokonce konkurenční výhodu – průzkum učiněný společností Ernst & Young (Avalova a Knotková – Ernst & Young, 2023) ukázal, že 48 % Čechů by neváhalo vyměnit svou banku za takovou, která poskytuje lepší digitální služby. Ačkoliv se digitalizace českého bankovního sektoru prudce rozvíjí, ani tak se žádná z českých bank v roce 2022 nezařadila do top 10 % digitálních šampionů ve studii Deloitte Digital Banking Maturity (Deloitte, 2023). Ostatně o tom svědčí i výsledky průzkumu Ernst & Young z roku 2023, ze kterého vyplynulo, že pouhých 19 % Čechů si myslí, že jejich banka je inovativní (Avalova a Knotková – Ernst & Young, 2023).

Digitalizace s sebou ovšem nese i negativní dopady, zejména v podobě častějších podvodů prostřednictvím spoofingu či phishingu, kdy se podvodník vydává za klientovu banku, aby získal citlivé údaje. Ačkoliv se banky snaží s těmito útoky bojovat, jsou čím dál tím

častější a rafinovanější. Evropská unie ovšem chystá balíček PSD3/PSR, který by s sebou měl přinést větší ochranu klientů bank před podobnými podvody.

S digitalizací se pojí také nástup fintech start-upů. Někteří odborníci se domnívali, že se fintech společnosti stanou přímou konkurencí tradičních bank, s odstupem času se ovšem ukazuje, že tomu tak úplně není – ukazuje to například Česká spořitelna, která v rámci programu Seed Starter začala s fintech start-upy spolupracovat, jelikož si uvědomuje přínos, který tyto firmy mohou přinést nejen bance, ale zejména jejím klientům. Zatímco tradiční banky svým klientům nabízí výhody jako je stabilita a jistota, fintech start-upy zase zpravidla přicházejí s rychlejší inovací, adaptací trendům a lepší uživatelskou zkušeností (Česká spořitelna, 2022).

V průběhu další dekády nejspíše dojde k větším změnám v bankovním sektoru než během posledních 100 let. Digitalizace není jediným faktorem, který je toho příčinou, ač hraje zcela zásadní roli. Na těchto změnách se budou podílet také demografické, socioekonomické, regulační a environmentální faktory. Předpokládá se, že tyto změny a snadná dostupnost dat povedou k zrození nových business modelů jako jsou neobanky. Lze očekávat, že poroste také role nových technologií jako umělá inteligence, blockchain, virtuální realita, biometrické nástroje, cloud computing a big data (KPMG, 2019).

7.3.2 Udržitelné finance

Téma udržitelnosti se v posledních letech dostává do popředí napříč všemi obory a jinak tomu není ani v rámci financí a bankovníctví. Řada velkých bankovních institucí zaujala vůči udržitelnosti proaktivní přístup, ačkoliv je tomu tak v mnoha případech zejména z reputačních důvodů. V portfoliích bank se čím dál tím častěji objevují udržitelné produkty, například udržitelné podílové fondy. Komerční banka svým klientům nabízí celou škálu takovýchto fondů, v rámci nichž mohou investovat například do vodních zdrojů, ochrany klimatu, vzácných zdrojů, vodíku či jídla a výživy populace. Stejně tak tuto možnost nabízí i ČSOB, Česká spořitelna a řada malých a středních bank (Česká bankovní asociace, 2019).

Jak zobrazuje Obrázek 9, průzkum Komerční banky z roku 2023 ukázal, že 27 % Čechů považuje udržitelnost za klíčový faktor při výběru investice, 48 % pak uvedlo, že je pro ně důležitý jak výnos, tak udržitelnost.



Obrázek 9: Důležitost udržitelnosti a výnosu investice (zdroj: Komerční banka, 2023)

8 ANALÝZA PRODUKTŮ BANK URČENÝCH PRO RETAIL KE SPOŘENÍ A PRAVIDELNÉMU INVESTOVÁNÍ

Tato kapitola slouží jako podklad pro splnění hlavního cíle této bakalářské práce – doporučení vhodných produktů pro retailovou klientelu. Před provedením analýzy je nejprve nutné stanovit kritéria pro výběr bank:

- banka působící na českém finančním trhu nabízející spořicí a investiční produkty retailové klientele;
- nabízí alespoň dva typy spořicích produktů a jeden typ investičních produktů;
- bilanční suma v roce 2023 přesáhla 150 mld. Kč;
- kapitálová přiměřenost v roce 2022 ve výši minimálně 15 % (data za rok 2023 v některých případech nebyla zatím dostupná).

Výčet vybraných bank, informace o jejich bilanční sumě a kapitálové přiměřenosti podává Tabulka 3.

Tabulka 3: Kritéria pro výběr bank pro analýzu spořicích a investičních produktů (vlastní zpracování, zdroj: Olga Skalková – Peníze.cz, 2024; Česká tisková kancelář, 2023)

Banka	Zkrácené názvy využité v práci	Bilanční suma fin. skupiny v mld. Kč (2023)	Kapitálová přiměřenost (2022)
Československá obchodní banka, a.s.	ČSOB/Československá obchodní banka	1 869	20,2 %
Česká spořitelna, a.s.	Česká spořitelna	1 798	19,3 %
Komerční banka, a.s.	Komerční banka	1 516	20,75 %
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	UniCredit Bank	1 085*	16,0 %
Raiffeisenbank a.s.	Raiffeisenbank	677	21,0 %
Air Bank a.s.	Air Bank	160,99	16,6 %
MONETA Money Bank, a.s.	MONETA	458	18,0 %
J&T BANKA, a.s.	J&T BANKA	227,3	20,36 %
Fio banka, a.s.	Fio banka	266,9	32,79 %

* údaj ke konci 3. čtvrtletí 2023

Spořicí a investiční produkty jsou srovnávány na základě kritérií specifických pro daný typ produktu:

- spořicí účet – úroková sazba, výpovědní lhůta, minimální vklad;
- termínovaný účet – úroková sazba, délka vkladu;
- stavební spoření – úroková sazba, poplatky za založení a vedení, bonusy;

- DPS – historická výkonnost za posledních 5 let, rizikový profil;
- podílové fondy – na základě historické výkonnosti za investiční horizont daného typu fondu (jestliže nejsou dostupná data za daný horizont, jsou vybrána data za nejbližší dostupný horizont) je vybrán nejvýkonnější fond z každé banky a každého jí nabízeného typu fondů, vybrané fondy jsou následně porovnány na základě umírněného scénáře výkonnosti očištěného od veškerých poplatků, z těchto fondů jsou pak doporučeny konkrétní fondy pro investory v kapitole 12 na základě rizikového profilu, investičního horizontu a minimální investice;
- akcie, investiční certifikáty a dluhové cenné papíry – poplatky spojené s nákupem a případné průběžné poplatky.

8.1 Analýza spořicíh produktů nabízených vybranými bankami na území České republiky

Tato analýza spočívá ve srovnání následujících typů produktů:

- spořicí účty;
- termínované účty;
- doplňkové penzijní spoření;
- stavební spoření.

Produkty jsou analyzovány z hlediska úrokové sazby, likvidity a poplatků spojených s jejich založením, vedením a zrušením. V případě doplňkového penzijního spoření je zhodnocen také rizikový profil daného fondu a skladba jeho majetku. Pro získání těchto informací slouží sazebníky, ceníky a klíčové informace pro investory.

8.1.1 Československá obchodní banka, a.s.

ČSOB nabízí spoření v rámci spořicího účtu, termínovaného vkladu, doplňkového penzijního spoření a stavebního spoření.

ČSOB poskytuje spořicí účet s názvem Spoření s bonusem, jehož úročení zobrazuje Tabulka 22 v Příloze P II. Maximální dosažitelná úroková sazba činí 5 % p. a., vedení a založení je zdarma (ČSOB, © 2024).

ČSOB nabízí termínovaný účet na 1 měsíc, 3 měsíce, 6 měsíce, 1 rok, 2 roky a 3 roky. Jak ukazuje Tabulka 23 v Příloze P II, nejvyšší úrokovou sazbu lze získat u termínovaného

vkladu na 1 měsíc, a to ve výši 5 % p. a. Vedení účtu je opět zdarma, předčasný výběr je zpoplatněn ve výši 1 % z vybírané částky (ČSOB, © 2024).

Doplňkové penzijní spoření pro klienty ČSOB, a.s. zajišťuje její dceřiná společnost, ČSOB Penzijní společnost, a.s., která na trhu působí od roku 1994. Z Tabulky 24 v Příloze P II vyplývá, že v průběhu posledních 5 let dosahoval nejvyšší výnosnosti dynamický fond – tedy kromě roku 2022, kdy naopak tento fond dosáhl nejvyšší ztráty. Poukazuje to na fakt, že tento fond je velmi kolísavý a citlivý na změny na finančním trhu kvůli vysokému podílu akcií. To ovšem ukazuje i jeho rizikový profil, který vykazuje rizikovost na stupni 6 (ČSOB Penzijní společnost, © 2016–2024).

Stavební spoření pro ČSOB, a.s. zajišťuje její dceřiná společnost, ČSOB Stavební spořitelna, a.s. Ta nabízí svým klientům uzavření smlouvy, zvýšení, rozdělení či snížení cílové částky a roční výpis z účtu zdarma. Vedení vkladového účtu je zpoplatněno částkou 360 Kč ročně (ČSOB, © 2024). Bližší informace o stavebním spoření ČSOB podává Tabulka 25 v Příloze P II.

8.1.2 Česká spořitelna, a.s.

Česká spořitelna také nabízí svým klientům spořicí účet, termínovaný vklad, stavební spoření a DPS.

Nejvyšší dosažitelná úroková sazba na spořicím účtu je 3,5 % p. a. – bližší informace o výnosnosti podává Tabulka 27 v Příloze P III. Založení, vedení a zrušení spořicího účtu u České spořitelny je zdarma, stejně tak jako běžný výpis v internetovém bankovníctví či zasláný e-mailem. Poštou zasláný běžný výpis vyjde na 70 Kč (pro majitele účtu nad 70 let stojí 40 Kč). Lze také zažádat o individuální výpis prostřednictvím internetového bankovníctví, pobočky či telefonního bankéře – ve všech případech si za individuální výpis banka účtuje poplatek ve výši 125 Kč. Hotovostní i bezhotovostní transakce jsou zdarma, bezhotovostní transakce ovšem nelze provádět v rámci zahraničního platebního styku (Česká spořitelna, © 2024).

Česká spořitelna nabízí možnost spoření v rámci termínovaného vkladu. Uložení vkladu je možné po dobu 1, 3, 6 a 12 měsíců, 2, 3 a 4 let. Vklad lze sjednat také revolvingově. Nejvyšší dosažitelná výnosnost činí 4,5 % p. a., a to u tříměsíčního vkladu – podrobnější informace lze nalézt v Tabulce 28 v Příloze P III. Poplatky jsou u termínovaného vkladu stejné jako u spořicího účtu. Česká spořitelna nabízí svým klientům také termínované vklady v cizí měně, jejich výnosnost je však poměrně zanedbatelná – nejvyššího

zhodnocení klienti dosáhnou u vkladového účtu v kanadských dolarech při délce uložení 12 měsíců, a to ve výši 0,32 % p. a. U vkladu v eurech je pak zhodnocení nulové bez ohledu na délku uložení (Česká spořitelna, © 2024).

Klienti České spořitelny mohou vybírat ze čtyř typů penzijních fondů – konzervativní, etický, vyvážený a dynamický. Přehled o jejich rizikovosti, výnosnosti a skladbě majetku fondu podává Tabulka 29 v Příloze P III.

Česká spořitelna nabízí stavební spoření prostřednictvím své dceřiné společnosti, Stavební spořitelny České spořitelny, a.s. (někdy také Buřinka). U tohoto produktu je garantovaná výše úrokové sazby 2,5 % p. a. po dobu 6 let. Kromě toho Buřinka také nabízí bonus ve výši přiznané státní podpory (max. 6x 1 000 Kč) a dalších 2 500 Kč za vložení alespoň 75 000 Kč během prvních 5 měsíců od sjednání smlouvy. Uzavření smlouvy o stavebním spoření v internetovém bankovníctví je zpoplatněno ve výši 500 Kč, za vedení účtu si pak banka účtuje 325 Kč ročně (Buřinka, © 2024).

8.1.3 Komerční banka, a.s.

Komerční banka poskytuje spoření ve formě spořicíh účtů, termínovaného vkladu, stavebního spoření a doplňkového penzijního spoření.

U Komerční banky lze sjednat tři typy spořicího účtu – Spořicí účet, KB Spořicí konto Bonus a KB Spořicí konto Bonus Invest. Nejvyšší sazby lze dosáhnout na Spořicím účtu, a to ve výši 4,5 % p. a. Bližší informace jsou obsaženy v Tabulce 34 v Příloze P IV.

Možné je peníze uložit také na termínovaný vkladový účet, a to po dobu 7 dní, 1, 3, 6 či 12 měsíců, jak ukazuje Tabulka 35 v Příloze P IV. Vedení účtu, příchozí úhrada v Kč a výběr při splatnosti jsou zdarma. Při předčasném výběru z účtu si banka účtuje 250 Kč (Komerční banka, © 2024).

DPS pro Komerční banku zprostředkovává KB Penzijní společnost, a.s., která klientům nabízí výběr z pěti fondů – peněžní, konzervativní, dluhopisový, vyvážený a akciový (KB Penzijní společnost, © 2024). Informace o výnosnosti, rizikovosti a skladbě jednotlivých fondů se nachází v Tabulce 36 v Příloze P IV.

Stavební spoření pro Komerční banku zajišťuje její dceřiná společnost, Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s. Do zůstatku 300 000 Kč činí zhodnocení 3,5 % p. a. – podrobnější informace podává Tabulka 37 v Příloze IV. Stavební spoření v Modré pyramidě se pojí s poplatkem za uzavření smlouvy ve výši 1 % z cílové částky (maximálně ve výši

10 000 Kč) a ročním poplatkem ve výši 300 Kč (Modrá pyramida stavební spořitelna, © 2024).

8.1.4 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

UniCredit Bank na rozdíl od předchozích bank neposkytuje DPS ani stavební spoření. Umožňuje klientům však spoření prostřednictvím spořicího účtu a termínovaného vkladu.

UniCredit Bank retailové klientele nabízí dva typy spořicího účtu – účet SAVE a účet PRIMA, jak uvádí Tabulka 40 v Příloze P V. Nejvyššího zhodnocení lze dosáhnout u účtu SAVE, a to ve výši 2,5 % p. a. Založení, vedení a zrušení obou účtů je bez poplatku, stejně jako zaslání výpisu z účtu elektronickou formou. Za zaslání poštou v rámci ČR si ovšem banka účtuje 120 Kč, do zahraničí pak 170 Kč (UniCredit Bank, © 2024).

UniCredit Bank nabízí klientům termínovaný vkladový účet na délku 1 či 2 týdnů, 1, 2, 3, 6, 9 a 12 měsíců, 2, 3 a 5 let. Nejvyšší sazbu v současné době banka poskytuje u tříměsíčního vkladu, a to ve výši 5 % p. a. UniCredit Bank nabízí sjednání a vedení termínovaného vkladového účtu bez poplatku. Účtuje ovšem poplatek za předčasný výběr, a to ve výši 100 % z poměrné části úroku, dále 500 Kč za vinkulaci vkladu (UniCredit Bank, © 2024).

8.1.5 Raiffeisenbank a.s.

Raiffeisenbank umožňuje spoření prostřednictvím spořicího účtu, termínovaného vkladu a stavebního spoření. DPS nenabízí.

Raiffeisenbank nabízí svým klientům Bonusový spořicí účet, jestliže mají u ní vedený běžný účet. Založení a vedení účtu je zdarma. Základní sazba je 0,10 % p. a. a lze ji zhodnotit o bonus ve výši 4,90 % p. a., jestliže klient za měsíc třikrát zaplatí kartou (Raiffeisenbank, © 2024).

Nejvyššího zhodnocení na termínovaném vkladu lze dosáhnout u dvouměsíčního vkladu do částky 30 mil. Kč, a to ve výši 4,5 % p. a. Ostatní údaje o výnosnosti jsou uvedeny v Tabulce 44 v Příloze P VI. Založení a vedení termínovaného vkladového účtu je zdarma, předčasný výběr je pak zpoplatněn ve výši 2 % z předčasně vybírané částky, v minimální výši však 1 000 Kč (Raiffeisenbank, © 2024).

Stavební spoření pro Raiffeisenbank zajišťuje její dceřiná společnost, Raiffeisen stavební spořitelna a.s. Jak uvádí Tabulka 45 v Příloze P VI, po splnění podmínek lze dosáhnout na

zhodnocení ve výši 2,5 % p. a. Roční poplatek za vedení stavebního spoření činí 396 Kč, jednorázový poplatek za založení smlouvy je 1 % z cílové částky, max. 15 000 Kč (Raiffeisenbank, © 2024).

8.1.6 Air Bank a.s.

Air Bank poskytuje sjednání spořicího účtu, termínovaného vkladu a doplňkového penzijního spoření.

Založení, vedení i zrušení spořicího účtu je u Air Bank zdarma. Za zaslání výpisu poštou v ČR si banka účtuje 25 Kč, do zahraničí pak 100 Kč. Při zůstatku do 250 000 Kč činí výnosnost 4,25 % p. a. (Air Bank, © 2024). Bližší informace jsou dále uvedeny v Tabulce 47 v Příloze P VII.

Air Bank a.s. je zprostředkovatelem doplňkového penzijního spoření nabízeného společností NN Penzijní společnost, a.s. Umožňuje výběr mezi třemi fondy – konzervativním, vyváženým a růstovým (NN Finance, © 2024). Bližší informace podává Tabulka 48 v Příloze P VII.

8.1.7 MONETA Money Bank, a.s.

MONETA Money Bank poskytuje své retailové klientele spořicí účty, termínovaný vklad, DPS a stavební spoření.

Banka nabízí svým klientům rovnou tři typy účtů – Spoření H, Spořito F a Gold. Všechny spořicí účty MONETA Money Bank je možné založit a vést zdarma. Informace o jejich výnosnosti jsou uvedeny v Tabulce 50 v Příloze P VIII. Nejvyšší dosažitelná sazba činí 5,1 % p. a. (MONETA Money Bank, © 2024).

MONETA nabízí nejvyšší sazbu u termínovaného vkladu v délce 3 měsíců, a to ve výši 5 % p. a. Podrobnější informace o zhodnocení jsou uvedeny v Tabulce 51 v Příloze P VIII. Založení a vedení termínovaného vkladového účtu je stejně jako v případě spořicího účtu zdarma. Předčasný výběr je ovšem zpoplatněn ve výši 2 % p. a., a to do konce původně sjednané doby z vybrané částky (MONETA Money Bank, © 2024).

MONETA je stejně jako Air Bank a.s. zprostředkovatelem DPS nabízeného NN Penzijní společností, a.s. Nabídka DPS je tedy stejná jako u Air Bank a podrobnosti o ní podává Tabulka 48 v Příloze P VII.

Stavební spoření pro MONETA Money Bank, a.s. zajišťuje její dceřiná společnost, MONETA Stavební spořitelna, a.s. Uzavření smlouvy je zpoplatněno ve výši 1 % z cílové částky (max. 30 000 Kč) a vedení vyjde na 324 Kč za rok. Jak uvádí Tabulka 52 v Příloze P VIII, maximální sazba činí 6,9 % p. a. (MONETA Money Bank, © 2024).

8.1.8 J&T BANKA, a.s.

J&T se ve svém produktovém portfoliu na spořicí produkty příliš nezaměřuje, banka se soustředí zejména na investiční produkty. Svým klientům poskytuje možnost spořit v rámci spořicího účtu či termínovaného vkladu.

Na rozdíl od ostatních analyzovaných bank nabízí J&T BANKA pouze spořicí účet s výpovědní lhůtou, a to v délce 1 den, 33 dní či 3 měsíce. V případě účtu s jednodenní výpovědní lhůtou je úroková sazba 5 % p. a., účet s délkou výpovědní lhůty 33 dní je zhodnocen sazbou 4,75 % p. a. a účet s tříměsíční lhůtou je úročen 5,25 % p. a. U prvních dvou účtů je úrok vyplácen měsíčně, u posledního pak čtvrtletně – ve všech případech předlhůtně (J&T BANKA, © 2024).

Podmínkou založení spořicího účtu je vklad minimálně 1 mil. Kč, v případě stávajících klientů stačí mít u banky investice ve výši 100 000 Kč nebo vklady v celkové výši 1 000 000 Kč. Kromě vkladu s jednodenní výpovědní lhůtou lze účet vést i v eurech. Založení, vedení a zrušení spořicího účtu je nezpoptatněno (J&T BANKA, © 2024).

J&T BANKA nabízí termínované vklady v délce 3 měsíce, 6 měsíců, 9 měsíců, 1 rok, 15 měsíců, 2 roky a 3 roky. V případě vkladu na tři roky činí úroková sazba 4,25 % p. a., v ostatních případech pak 4,50 % p. a. Založení, vedení a zrušení termínovaného vkladového účtu je nezpoptatněno. Poplatek za předčasný výběr banka stanovuje podle konkrétního případu (J&T BANKA, © 2024).

8.1.9 Fio banka, a.s.

Fio banka taktěž poskytuje spořicí účty a termínovaný vklad.

Fio banka nabízí Fio spořicí účet se zhodnocením 4 % p. a. – na rozdíl od jiných bank toto úročení platí pro neomezenou výši vkladu. Založení, vedení i zrušení spořicího účtu je zdarma, stejně jako výběr a vklad v hotovosti na pobočce v CZK. Počet výběrů/odchozích plateb je ovšem omezen na 4 měsíčně. Dále banka nabízí Fio konto, které je pro vklady do 200 000 Kč úročené 5,5 % p. a., nad tuto částku se pak zhodnocení pohybuje od

0,10–0,20 % p. a. v závislosti na výši zůstatku. Založení, vedení a zrušení obou účtů je bez poplatků (Fio banka, © 2024).

Založení a vedení termínovaného vkladového účtu je zdarma, stejně jako jeho elektronická správa. Předčasný výběr a zrušení účtu je sankcionováno jako *platná úroková sazba * (počet dní do splatnosti/365)*. Jak uvádí Tabulka 56 v Příloze P X, nejvýhodnější sazbu má momentálně vklad na 6 měsíců, a to ve výši 4,1 % p. a. (Fio banka, © 2024).

8.2 Analýza investičních produktů nabízených vybranými bankami na území České republiky

Tato kapitola je věnována analýze investičních produktů, které nabízejí bankovní instituce stanoveny podle kritérií v kapitole 8. Analyzovány jsou především podílové fondy, ale také možnosti investování do akcií, dluhových cenných papírů a investičních certifikátů. Informace vycházejí z webových stránek daných bankovních institucí, sazebníků a KIID, které mimo jiné obsahují stupeň rizika, které s sebou daná investice přináší, scénáře vývoje výnosnosti investice a poplatky s ní spojené.

8.2.1 Československá obchodní banka, a.s.

ČSOB klientům nabízí investování formou podílových fondů, akcií, dluhopisů a investičních certifikátů.

Podílové fondy

Retailová klientela banky může vybírat ze šesti typů podílových fondů v celkovém počtu 82, jejichž rozsáhlý přehled podává Tabulka 26 v Příloze P II. Na základě informací z dané tabulky je vybráno pět fondů, a to vždy podle toho, který fond dosáhl nejvyšší historické výkonnosti v dané kategorii fondů – historická výkonnost zahrnuje poplatek za obhospodařování, nezahrnuje ovšem poplatek za vstup. Podrobnější informace o vybraných fondech podává Tabulka 4.

Tabulka 4: Přehled vybraných podílových fondů ČSOB (vlastní zpracování, zdroj: ČSOB, © 2024)

Název fondu	Typ fondu	Rizikový profil	Min. horizont	Historická výkonnost (min. horizont)	Vstupní poplatek	Průběžný poplatek
KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing Classic Shares USD	Akciový	5	8 let	16,60 % p. a.*	3 %	1,55 % p. a.
Optimum Fund ČSOB Krátkodobých dluhopisů	Dluhopisový	2	3 roky	3,21 % p. a.**	0 %	0,5 % p. a.
ČSOB Premiéra	Fond krátk. dluhopisů	1	2 roky	4,01 % p. a.**	0,2 %	0,6 % p. a.
KBC Multi Interest Cash USD	Fond peněžního trhu	1	1 rok	2,49 % p. a.**	0,1 %	0,4 % p. a.
KBC Master Fund High	Smíšený	4	7 let	5,43 % p. a.*	1,5 %	1,48 % p. a.

* využita data za horizont 10 let

** využita data za horizont 3 let

Dluhové cenné papíry

ČSOB nabízí svým klientům možnost investovat do 18 různých dluhových cenných papírů. Možné je investovat například do strukturovaných dluhopisů, světových dluhopisů nebo dluhopisů zaměřených na umělou inteligenci a robotizaci. Všechny dluhopisy mají rizikový profil 2 nebo 3. Nejvyšší výkonnost za 1 rok vykazuje Strukturovaný dluhopis Umělá inteligence 2028, a to ve výši 26,22 % p. a. Tento dluhopis je (stejně jako ostatní dluhopisy nabízené ČSOB) spojen s poplatkem za provedení nákupního pokynu ve výši 2,5 % z celkové nominální hodnoty zakoupených dluhopisů a poplatkem za provedení prodejního pokynu ve výši 1 % z celkové nominální hodnoty zakoupených dluhopisů (ČSOB, © 2023).

8.2.2 Česká spořitelna, a.s.

Klienti České spořitelny mohou také investovat do podílových fondů, akcií, dluhových cenných papírů i investičních certifikátů.

Podílové fondy

Česká spořitelna nabízí svým klientům možnost investovat do čtyř typů podílových fondů – dluhopisových, smíšených, akciových a nemovitostních. Celkově banka nabízí 52 fondů, se kterými se pojí vstupní a správcovský poplatek (Česká spořitelna, © 2024). Přehled fondů podává Tabulka 30 v Příloze P III. Z tohoto přehledu byly na základě historické

výnosnosti vybrány čtyři fondy, které zobrazuje Tabulka 5. Historická výkonnost zahrnuje poplatky za obhospodařování, nezahrnuje ovšem poplatky za vstup.

Tabulka 5: Přehled vybraných podílových fondů České spořitelny (vlastní zpracování, zdroj: Česká spořitelna, © 2024)

Název fondu	Typ fondu	Rizikový profil	Min. horizont	Historická výkonnost (min. horizont)	Vstupní poplatek	Průběžný poplatek
Erste Responsible Stock America VT	Akciový	5	6 let	21,06 % p. a.*	3 %	1,8 % p. a.
Sporinvest	Dluhopisový	2	3 roky	3,43 % p. a.	1 %	1,2 % p. a.
Reico ČS Nemovitostní	Nemovitostní	2	5 let	3,52 % p. a.	1,5 %	1,75 % p. a.
Akciový Mix	Smišený	3	5 let	6,56 % p. a.	3 %	1,7 % p. a.

* využita data za horizont 5 let

Akcie

Klienti České spořitelny mohou využít možnosti investovat do akcií obchodovatelných na Burze cenných papírů Praha či zahraničních burzách (např. Belgie, Finsko, Francie, Japonsko, Německo, USA, Velká Británie) (Česká spořitelna, © 2024). Přehled poplatků uvádí Tabulka 31 v Příloze P III.

Dluhové cenné papíry

Česká spořitelna nabízí svým klientům možnost investovat do čtyř různých kategorií dluhopisů v celkovém počtu 89. Podrobnější informace o rizikovosti a výnosnosti jednotlivých typů dluhopisů jsou uvedeny v Tabulce 32 v Příloze P III.

Banka si účtuje poplatek za nákup a prodej jednotlivých dluhopisů podle kurzovního lístku a za obstarávání úpisu ve výši sjednaného procenta ze jmenovité hodnoty dluhopisu. Dále je při prodeji nutné počítat s poplatkem za obstarání prodej – u hypotečních zástavních listů a zero bondů ve výši 1 % z objemu obchodu, u ostatních dluhopisů pak 2 %. V případě nákupu či prodeje dluhopisů na OTC trhu je potřeba počítat také s poplatkem ve výši 0,4–0,7 % z objemu obchodu podle jeho výše (Česká spořitelna, © 2024).

Investiční certifikáty

Klienti České spořitelny mohou investovat do indexových či turbo long/short investičních certifikátů, jejichž podrobnější přehled podává Tabulka 33 v Příloze P III.

Nejvyšší výkonnosti během jednoho roku dosáhl Erste Group Turbo long WTI LIGHT SWEET Otevřený s rizikovostí 7 a pákou 1,59. V období 3 let dosáhl nejvyšší výnosnosti certifikát Erste Group Turbo long COMMERZBANK Otevřený s rizikovým profilem 7 a pákou 1,49 (Česká spořitelna, © 2024).

Zajímavostí je certifikát Erste Group Turbo short E-mini S&P 500 Otevřený s pákou 32,41. I právě kvůli této vysoké páce má certifikát rizikovitost 7, tedy nejvyšší možnou. Jedná se o short certifikát s knock-out cenou, znamená to tedy, že jestliže cena podkladového aktiva překoná hranici knock-out ceny, investor přijde o veškeré investované prostředky. Certifikát je v prodeji od 15. 1. 2024 a vzhledem k současnému býčímu trhu se jeho výkonnost od založení propadla na -72,80 %. Tento certifikát má ovšem velký potenciál pro investory s agresivní strategií, protože jakmile dojde ke korekci na finančních trzích, jeho výnosnost by měla být velmi vysoká (Česká spořitelna, © 2024).

8.2.3 Komerční banka, a.s.

Komerční banka umožňuje klientům investovat do podílových fondů, akcií a dluhopisů.

Podílové fondy

Podílové fondy pro Komerční banku zajišťuje její dceřiná společnost, Investiční kapitálová společnost KB, a.s., která je členem skupiny Amundi Group. Společnost má ve svém portfoliu šest typů podílových fondů v celkovém počtu 130 fondů, jejichž přehled poskytuje Tabulka 38 v Příloze IV. Fondy v Tabulce 6 byly vybrány na základě historické výnosnosti, která byla očištěna o průběžné poplatky (Amundi KB, © 2024). Prémiové fondy nebyly zahrnuty do srovnání z důvodu vysoké minimální investice. Nutné je také zmínit, že na rozdíl od předchozích bank není historická výkonnost uvedena v roční sazbě.

Tabulka 6: Přehled vybraných podílových fondů Komerční banky (vlastní zpracování, zdroj: Amundi KB, © 2024)

Název fondu	Typ fondu	Rizikový profil	Min. horizont	Historická výkonnost (min. horizont)	Vstupní poplatek	Průběžný poplatek
Amundi Funds US Pioneer Fund	Akciový	5	5 let	100,96 %	3 %	1,25 % p. a.
Amundi Funds Euro High Yield Short Term Bond	Dluhopisový	2	3 roky	16,78 %**	1 %	1,1 % p. a.
Amundi CR All Star Selection	Fond fondů	3	6 let	44,26 %*	3 %	1,6 % p. a.
First Eagle Amundi International Fund	Směšený	4	5 let	34,74 %	2 %	2 % p. a.
Amundi CR Privátní fond úrokových výnosů	Krátkodobý	2	3 roky	11,99 %**	0,5 %	0,25 % p. a.

* využita data za horizont 5 let

** využita data za horizont 2 let

Akcie a dluhopisy

Klientela Komerční banky si může také vybrat možnost investování do akcií a dluhových cenných papírů, jež jsou spojeny s poplatky, které vyobrazuje Tabulka 39 v Příloze P IV. Banka si také účtuje měsíční poplatek za správu cenných papírů dle denních stavů ve výši 0,02–0,1 % p. a. (Komerční banka, © 2024).

8.2.4 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

UniCredit Bank nabízí stejně jako Komerční banka možnost investovat do podílových fondů či cenných papírů.

Podílové fondy

Podílové fondy UniCredit Bank jsou stejně jako u Komerční banky poskytovány prostřednictvím skupiny Amundi Group, jejich počet je ovšem vyšší než u předchozí banky – klienti si mohou vybrat mezi 282 podílovými fondy, jejichž přehled podává Tabulka 42 v Příloze P V. Na základě historické výnosnosti zahrnující průběžné poplatky pak bylo vybráno 7 fondů, jejichž specifika podává Tabulka 7. Bohužel nebyly dostupné informace o průběžných poplatcích jednotlivých fondů, tudíž je uvedena pouze roční nákladovost při minimálním doporučeném horizontu. Oproti ostatním bankám byla u fondů také horší dostupnost dat o historické výkonnosti, proto musela být např.

u nemovitostního fondu být použita data z horizontu 2 let (Amundi Asset Management, © 2024).

Tabulka 7: Přehled vybraných podílových fondů UniCredit Bank (vlastní zpracování, zdroj: Amundi Asset Management, © 2024)

Název fondu	Typ fondu	Rizikový profil	Min. horizont	Historická výkonnost (min. horizont)	Roční nákladovost při min. horizontu
Amundi Funds Us Equity Fundamental Growth – A EUR (C)	Akciový	5	5 let	113,91 %	3 % p. a.
Amundi S.F. - Emerging Markets Bond 2024 – A CZK Hgd (C)	Dluhopisový	3	5 let	26,14 %	2 % p. a.
Amundi Cr Private Equity 4 – A CZK (C)	Alternativní	6	10 let	3,47 %***	2,88 % p. a.
Amundi S.F. – Eur Commodities – A USD Hgd (C)	Komoditní	4	6 let	26,20 %*	3 % p. a.
Amundi Funds Cash USD – A2 USD (C)	Krátkodobý	1	3 měsíce	5,39 %***	0,4 % p. a.
PI Solutions – Amundi Realti – K CZK Hgd (C)	Nemovitostní	4	10 let	-15,21 %**	2 % p. a.
First Eagle Amundi International Fund – AU (C)	Smíšený	4	5 let	35,44 %	2 % p. a.

* využita data za horizont 5 let

** využita data za horizont 2 let

*** využita data za horizont 1 roku

Cenné papíry

Klienti banky mohou investovat také do akcií, certifikátů a dluhopisů. Investice jsou spojeny s poplatky, které jsou vypsány v Tabulce 43 v Příloze P V.

8.2.5 Raiffeisenbank a.s.

Raiffeisenbank svým klientům poskytuje možnost investovat do podílových fondů, akcií a investičních certifikátů.

Podílové fondy

Klienti banky mohou investovat do tří typů podílových fondů v celkové výši 16. Jejich podrobný přehled podává Tabulka 46 v Příloze P VI. Na základě informací ze zmíněné tabulky byly vybrány fondy v Tabulce 8. Jejich historická výnosnost nezahrnuje poplatky. Data s historickou výkonností za 10 let bohužel nebyla dostupná (Raiffeisenbank, © 2024).

Tabulka 8: Přehled vybraných podílových fondů Raiffeisenbank (vlastní zpracování, Raiffeisenbank, © 2024)

Název fondu	Typ fondu	Rizikový profil	Min. horizont	Historická výkonnost (min. horizont)	Vstupní poplatek	Průběžný poplatek
Raiffeisen fond amerických akcií	Akciový	4	7 let	62,5 %*	1 %	1,2 % p. a.
Raiffeisen fond high-yeld dluhopisů	Dluhopisový	3	8 let	18 %*	1 %	1,1 % p. a.
Raiffeisen strategie balancovaná	Smíšený	3	5 let	27,8 %	0 %	1,4 % p. a.

* využita data za horizont 5 let

Investiční certifikáty

K 1. 4. 2024 banka nabízela dva investiční certifikáty s koncem úpisu dne 26. 4. 2024 – Expres Certifikát Amerika II a Garantovaný Certifikát Robotika & Umělá Inteligence. Oba certifikáty mají datum splatnosti 2. 5. 2029. První certifikát má rizikovost 5 a vstupní poplatek činí 5,15 % z investice. Druhý certifikát má stupeň rizika 2 a vstupní náklady ve výši 4,82 % z investice (Raiffeisenbank, © 2024).

Akcie

Klienti Raiffeisenbank mají možnost investovat do akcií a certifikátů na BCPP, zahraničních burzách a OTC. Za obchodování s akciemi na BCPP si banka účtuje 0,11 %, min. 500 Kč (Raiffeisenbank, © 2024).

8.2.6 Air Bank a.s.

Air Bank umožňuje klientům investování do podílových fondů. Lze využít také možnosti investovat do burzovně obchodovatelných fondů prostřednictvím platformy Portu, která s bankou spolupracuje, a sledovat své portfolio přímo v mobilní aplikaci Air Bank.

Podílové fondy

Air Bank má poměrně střídavý výběr podílových fondů – klienti mohou vybírat pouze mezi dvěma typy fondů (akciové a dluhopisové) z celkového počtu osmi fondů vypsanych v Tabulce 49 v Příloze P VII. Správci fondů nabízených Air Bank jsou Conseq Investment Management, a.s. a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. Výnosnost podílových fondů v Air Bank je již očištěna o poplatky účtované správcem fondů a banka si další poplatky již neúčtuje (Air Bank, © 2024). Na základě historické výnosnosti byly

vybrány dva fondy uvedené v Tabulce 9. Úzký výběr fondů je způsoben nízkým počtem typů fondů, které Air Bank nabízí.

Tabulka 9: Přehled vybraných podílových fondů Air Bank (vlastní zpracování, zdroj: Air Bank, © 2024)

Název fondu	Typ fondu	Rizikovost	Min. horizont	Historická výkonnost za 5 let
Generali Fond globálních značek	Akciový	4	8 let	49,20 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Dluhopisový	2	3 roky	20,10 %

8.2.7 MONETA Money Bank, a.s.

MONETA Money Bank nabízí možnost investovat pouze do podílových fondů.

Podílové fondy

Banka poskytuje možnost investice do pěti druhů fondů v celkovém počtu 44. Investovat lze do akciových fondů, dluhopisových fondů, fondu krátkodobých dluhopisů, realitního fondu či smíšených fondů. Podrobnější informace podává Tabulka 53 v Příloze P VIII. Na základě historické výkonnosti byly vybrány fondy popsané v Tabulce 10. U nemovitostních fondů byl nedostatek dat s historickou výkonností za 5 let, tudíž byl využit horizont 3 let. Historická výkonnost již zahrnuje poplatek za obhospodařování, zda ovšem zahrnuje i vstupní poplatek nebylo uvedeno (MONETA Money Bank, © 2024).

Tabulka 10: Přehled vybraných podílových fondů MONETA Money Bank (vlastní zpracování, zdroj: MONETA Money Bank, © 2024)

Název fondu	Typ fondu	Rizikový profil	Min. horizont	Historická výkonnost (min. horizont)	Vstupní poplatek	Průběžný poplatek
J&T OPPORTUNITY	Akciový	4	5 let	101,03 %	2 %	2,05 % p. a.
J&T Bond	Dluhopisový	2	3 roky	10,50 %	1 %	1,19 % p. a.
BFM Konzervativní dluhopisový fond	Fond krátkodobých dluhopisů	2	2 roky	4,10 %**	0,5 %	1,01 % p. a.
Generali Fond realit	Nemovitostní	3	5 let	14,76 %**	2,5 %	1,3 % p. a.
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Smíšený	3	7 let	59,17 %*	2 %	2,53 % p. a.

* využita data za horizont 5 let

** využita data za horizont 3 let

8.2.8 J&T BANKA, a.s.

J&T BANKA umožňuje klientům investovat do podílových fondů, akcií, dluhových cenných papírů i investičních certifikátů.

Podílové fondy

Nabídka podílových fondů poskytovaných J&T BANKOU je oproti předchozím bankám vsutku rozsáhlá – lze vybrat z osmi typů fondů v celkovém počtu 903. Podrobnější informace poskytuje Tabulka 54 v Příloze P IX, pomocí níž bylo vybráno 8 fondů na základě historické výnosnosti, od níž byly odečteny průběžné poplatky, vstupní poplatky ovšem zahrnuté do výpočtu nebyly (J&T BANKA, © 2024). Přehled vybraných fondů obsahuje Tabulka 11. U komoditních fondů byl nedostatek dat o historické výkonnosti za dobu 10 let, proto musel být využit horizont 5 let, podobně tomu bylo v případě nemovitostních fondů a ostatních fondů – nebyla dostupná data za horizont 5 let, proto byla využita data za dobu 3 let. Data o průběžných poplatcích jsou nekonzistentní, sama banka je na svých stránkách neuvádí, investiční společnosti pak většinou uvádí maximální účtovatelný poplatek, není tomu tak však ve všech případech. Proto průběžné poplatky nejsou v tabulce uvedeny.

Tabulka 11: Přehled vybraných podílových fondů J&T BANKY (vlastní zpracování, zdroj: J&T BANKA, © 2024)

Název fondu	Typ fondu	Rizikový profil	Min. horizont	Historická výkonnost (min. horizont)	Vstupní poplatek
FF – Global Technology Fund A-EUR	Akciový	6	5 let	20,69 %	3,8 %
BNP Paribas Funds Global Convertible-Classic RH CZK Cap	Dluhopisový	5	4 roky	5,59 %*	1,9 %
I-AM ETFs-Portfolio Select t (CZK)	Fond fondů	5	3 roky	8,41 %	3,8 %
Generali Fond zlatý o.p.f.	Komoditní	5	8 let	6,54 %*	3,8 %
BlackRock-BGF World Real Estate Securities Fund A2 USD	Nemovitostní	6	5 let	4,70 %**	3,8 %
Amundi Funds Cash USD – A2 USD (C)	Fond peněžního trhu	1	3 měs.	5,34 %***	0,76 %
J&T DIVIDEND Fond A1 CZK	Smíšený	4	5 let	11,48 %	3,8 %
BNP Paribas Funds Seasons-EUR CC	Ostatní	6	5 let	8,73 %**	3,8 %

* využita data za horizont 5 let

** využita data za horizont 3 let

** využita data za horizont 1 roku

Dluhové cenné papíry

J&T BANKA nabízí možnost investovat do 37 dluhových cenných papírů se stupněm rizika od 4 do 6. Nejvyšší roční výnos do splatnosti vykazuje dluhopis NUPEH CZ 5,90/25, a to ve výši 13,58 %. Jeho stupeň rizika je 6 a poplatek za obstarání obchodu činí 2 % (J&T BANKA, © 2024).

Akcie a investiční certifikáty

Klienti banky mohou investovat také do akcií a investičních certifikátů, poplatky za obstarání jejich nákupu jsou zobrazeny v Tabulce 55 v Příloze P IX.

8.2.9 Fio banka, a.s.

Poslední banka umožňuje investovat do podílových fondů, akcií a dluhových cenných papírů.

Podílové fondy

Fio banka nabízí svým klientům možnost investovat do 5 podílových fondů (akciových či nemovitostních) bez vstupního a výstupního poplatku v případě, že je investice držena alespoň 1 rok. Ze všech analyzovaných bank má Fio banka nejmenší portfolio podílových fondů. Přehled podává Tabulka 57 v Příloze P X.

Na základě čisté historické výkonnosti byl pro další srovnání vybrán pouze jeden fond, jelikož u realitních fondů byl nedostatek dat o historické výnosnosti. V horizontu jednoho roku dosáhl nejvyšší výnosnosti fond Fio globální akciový fond – Třída CZK s poplatkem za obhospodařování ve výši 1,7 % za rok a za administraci ve výši 0,5 % ročně. Doporučená délka investice je 5 let (Fio banka, © 2024).

Akcie a dluhové cenné papíry

Banka nabízí také investování do akcií a dluhových cenných papírů, a to jak na českých burzách, tak světových. Poplatky spojené s investicemi na českých burzách jsou uvedeny v Tabulce 58 v Příloze P X.

8.3 Vyhodnocení analýzy

V rámci této kapitoly jsou vyhodnoceny srovnávané spořicí a investiční produkty na základě parametrů stanovených v kapitole 8.

8.3.1 Vyhodnocení analýzy spořicíh produktů

V rámci analýzy bylo zjištěno, že nejvyšší úročení na spořicím účtu v současné době nabízí Fio banka, a to ve výši 5,5 % p. a. Druhé nejvyšší úročení ve výši 5,25 % p. a. lze získat na spořicím účtu J&T BANKY, ten má ovšem výpovědní lhůtu a minimální vklad činí 1 mil. Kč, pokud není daná osoba klientem této banky. Pokud jím je, musí mít v bance uložené vklady v hodnotě 1 mil. Kč nebo investice v hodnotě 100 000 Kč. J&T BANKA je v rámci srovnání jedinou bankou, která má stanovený minimální vklad a výpovědní lhůtu.

Co se týče termínovaného účtu, nejvyšší nabízená sazba mezi analyzovanými bankami činí 5 % p. a. – tu nabízí ČSOB u jednoměsíčního vkladu, Komerční banka, UniCredit Bank a MONETA Money Bank u tříměsíčního vkladu.

Obecně nelze stanovit nejlépe zhodnocené stavební spoření, jelikož se odvíjí od hodnoty cílové částky (ta totiž určuje poplatek), proto bude stavební spoření podrobněji rozebráno až v případové studii. Je vhodné zmínit, že jedinou bankou bez vstupního poplatku u stavebního spoření je ČSOB, Česká spořitelna pak jako jediná nabízí bonus bezpodmínečně, a to ve výši přiznané státní podpory. Nejvyšší zhodnocení nabízí MONETA Money Bank ve výši 4 % p. a. (pokud bude ovšem uvážen bonus u České spořitelny, je to právě ona, kdo nabízí nejvyšší výnos). Většina ostatních bank pak nabízí zhodnocení 2,5 % p. a. Roční poplatek za vedení se pohybuje v rozpětí 300 Kč (Komerční banka) až 396 Kč (Raiffeisenbank).

V rámci DPS jsou analyzovány různé typy fondů – pro přehlednější zhodnocení je při analýze ovšem brána v potaz pouze základní trojice fondů, a to konzervativní, vyvážený a dynamický fond nebo korespondující fond v rámci daného rizikového stupně. Analýza výnosnosti fondu je provedena na základě průměrné výnosnosti v letech 2019–2022. Rok 2023 není zahrnut, jelikož za tento rok chybí data u Air Bank a MONETA Money Bank – při jeho využití by tedy došlo ke zkreslení dat (hlavně také z toho důvodu, že právě tento rok byl pro produkty finančního trhu velmi výnosný). U všech tří typů fondů dosáhlo nejlepšího průměrného zhodnocení DPS od ČSOB (konzervativní fond – 0,4 % p. a., vyvážený fond – 4,15 % p. a. a dynamický fond – 9,9 % p. a.). Naopak nejhorší

zhodnocení v daných letech u konzervativního fondu vykázala Česká spořitelna (-0,59 % p. a.), u zbylých typů pak Air Bank a MONETA (vyvážený fond 1,79 % p. a., růstový fond 5,15 % p. a.).

8.3.2 Vyhodnocení analýzy investičních produktů

Investování do akcií v CZK, dluhopisů a investičních certifikátů je porovnáno na základě výše poplatků, jejichž skutečná výše se odvíjí od hodnoty investice, tudíž budou podrobněji rozebrány až v závěrečných doporučeních. Je nutné zmínit, že jedinou bankou, která u akcií v CZK a dluhopisů kromě minimálního poplatku stanovuje také poplatek maximální, je Fio banka. Tato banka také jako jediná stanovuje fixní poplatek u akcií v USD, a to ve výši 7,95 USD – jedná se o nejnižší poplatek u tohoto typu produktů, a tedy nejvýhodnější nabídku mezi analyzovanými bankami. Nejvyšší minimální poplatek z porovnaných bank účtuje UniCredit Bank – u českých akcií ve výši minimálně 3 000 Kč, u investičních certifikátů a amerických akcií minimálně 1 500 Kč, u dluhopisů minimálně 1 000 Kč.

Informace o historické výkonnosti pro počáteční srovnání podílových fondů jsou poměrně nekonzistentní (pro některé fondy jsou vybrány jiné horizonty než pro jiné zejména z důvodu charakteru typu fondu, ale také v důsledku nedostatku dat, některé banky navíc uvádí historickou výkonnost v průměrné roční sazbě, jiné za celý horizont). Pro srovnání jednotlivých typů fondů v jedné bance nekonzistentnost nepředstavuje problém, při srovnávání fondů nabízených několika bankami už se problémy naskytout mohou. Není nutno ani zmiňovat, že porovnávat fondy pouze na základě historické výkonnosti lze považovat za častou chybu – proto je proveden druhý stupeň srovnání podílových fondů, a to na základě umírněného scénáře výkonnosti po odečtení nákladů, který je konzistentním a více vypovídajícím ukazatelem výkonnosti.

Z analyzovaných podílových fondů má nejvyšší výkonnost v rámci umírněného scénáře fond FF – Global Technology Fund A-EUR nabízený J&T BANKOU. Fond má rizikovitost 6 a minimální doporučenou délku investice 5 let. Nutné je zmínit minimální investici tohoto fondu ve výši 2 500 USD a následně 1 000 USD, která snižuje okruh potenciálních investorů. Výnosnost podle umírněného scénáře činí 24,03 % p. a., roční nákladovost při dodržení horizontu je ve výši 0,38 % p. a. Pro srovnání průměrná roční nákladovost analyzovaných fondů při pětiletém investičním horizontu činí 1,53 % p. a., medián je

1,59 % p. a., minimální nákladovost činí 0 % p. a. (Air Bank – všechny fondy) a maximální 6,5 % p. a. (Česká spořitelna – Sporinvest).

Druhou nejvyšší výkonnost v umírněném scénáři vykazuje Raiffeisen fond amerických akcií, a to ve výši 20,60 % p. a. Fond je vhodný především pro investory s vyváženou strategií. Roční nákladovost se odvíjí od délky investice, pokud by byl dodržen investiční horizont 7 let, činí roční nákladovost 1,34 % p. a.

Pro investory s konzervativní strategií lze doporučit fond Conseq korporátních dluhopisů A nabízený Air Bank, který mezi fondy s rizikovostí 1–2 dosahuje nejvyššího zhodnocení v rámci umírněného scénáře, a to ve výši 3,93 % p. a. Je nutné podotknout, že vzhledem k bezrizikovému zhodnocení ve výši 5,5 % p. a., které nabízí Fio banka formou spořicího účtu, se konzervativnímu investorovi investování do analyzovaných podílových fondů nevyplatí. S odstupem času by tomu však mohlo být jinak vzhledem ke snižování úrokových sazeb ze strany České národní banky.

Z analýzy podílových fondů také vyplývá, že fondy nabízené Air Bank s sebou přináší nejnižší roční nákladovost – banka si žádné poplatky neúčtuje. Nejvyšší průměrnou roční nákladovost mají naopak fondy České spořitelny ve výši 3 % p. a. Nejedná se ovšem o průměrnou nákladovost všech fondů nabízených analyzovanými bankami, pouze o průměrnou nákladovost vybraných fondů uvedených v Tabulce 12.

Fondy uvedené v Tabulce 12 jsou podkladem pro výběr konkrétních podílových fondů vhodných pro investory v kapitole 12 – ty jsou dále vyhodnoceny na základě rizika, minimálního horizontu a minimální výše investice.

Tabulka 12: Srovnání podílových fondů vybraných bank (vlastní zpracování)

Banka	Typ fondu	Rizikový profil	Minimální horizont	Minimální investice	Umírněný scénář výnosnosti (po odečtení nákladů)
ČSOB	Akciový	5	8 let	200 USD, následně 20 USD	14,94 % p. a.
	Dluhopisový	2	3 roky	1 000 000 Kč	0,13 % p. a.
	Fond krátkodobých dluhopisů	1	2 roky	5 000 Kč	-0,03 % p. a.
	Fond peněžního trhu	1	1 rok	200 USD, následně 20 USD	0,6 % p. a.
	Smišený	4	7 let	200 EUR, následně 20 EUR	4,9 % p. a.

Česká spořitelna	Akciový	5	6 let	Dle nabídky	10,01 % p. a.
	Dluhopisový	2	1 rok	300 Kč	-0,5 % p. a.
	Směšený	3	5 let		2,83 % p. a.
	Nemovitostní	2	5 let		3,67 % p. a.
Komerční banka	Akciový	5	5 let	5 000 Kč, pravidelně 500 Kč	9,2 % p. a.
	Dluhopisový	2	4 roky		-0,6 % p. a.
	Krátkodobý	2	3 roky	3,5 mil. Kč, pravidelně 250 000 Kč	-1,7 % p. a.
	Směšený	4	5 let	200 EUR, pravidelně 20 EUR	0,9 % p. a.
	Fond fondů	3	7 let	5 000 Kč, pravidelně 500 Kč	2,5 % p. a.
UniCredit Bank	Akciový	5	5 let	Neuvedeno	14,6 % p. a.
	Dluhopisový	3	5 let		Neuvedeno
	Krátkodobý	1	3 měsíce		-4,4 % p. a.
	Směšený	4	5 let		3,1 % p. a.
	Nemovitostní	4	10 let		4,6 % p. a.
	Komoditní	4	6 let		1,5 % p. a.
	Alternativní	6	5 let		4,08 % p. a.
Raiffeisenbank	Akciový	4	7 let	100 Kč	20,6 % p. a.
	Dluhopisový	3	8 let		3,73 % p. a.
	Směšený	3	5 let		3,17 % p. a.
Air Bank	Akciový	4	8 let	100 Kč	6,6 % p. a.
	Dluhopisový	2	3 roky		3,93 % p. a.
MONETA Money Bank	Akciový	4	5 let	500 Kč	10 % p. a.
	Dluhopisový	2	3 roky		2,82 % p. a.

	Fond krátkodobých dluhopisů	2	2 roky	300 Kč	0,57 % p. a.
	Smišený	3	7 let	500 Kč	5,84 % p. a.
	Nemovitostní	3	5 let	10 000 Kč	2,5 % p. a.
J&T BANKA	Akciový	6	5 let	2 500 USD, následně 1 000 USD	24,03 % p. a.
	Dluhopisový	5	4 roky	Neuvedeno	3,17 % p. a.
	Fond peněžního trhu	1	3 měsíce		-4,4 % p. a.
	Smišený	5	3 roky	1 Kč	6,98 % p. a.
	Nemovitostní	6	5 let	5 000 USD	3,8 % p. a.
	Fond fondů	5	4 roky	Neuvedeno	Neuvedeno
	Komoditní	5	8 let	100 Kč	-2,8 % p. a.
	Ostatní	6	5 let	8 000 EUR	3,97 % p. a.
Fio banka	Akciový	5	5 let	5 000 Kč, pravidelně 300 Kč	5,36 % p. a.

9 VYHODNOCENÍ PŘEDEŠLÝCH DOTAZNÍKOVÝCH ŠETŘENÍ A INTERPRETACE VÝSLEDKŮ

Tato kapitola se zabývá vyhodnocením předešlých analýz týkajících se finanční gramotnosti a postojů ke spoření, pravidelnému investování a tvorbě rozpočtu. Konkrétně jsou využity poklady z Měření finanční gramotnosti 2020 a Zprávy o vývoji finančního trhu v roce 2022, které provedlo Ministerstvo financí České republiky, a EY Consumer Banking Survey 2023 společnosti Ernst & Young.

9.1 Identifikace stěžejních témat

Měření finanční gramotnosti 2020 MFČR navazuje na přechozí šetření z let 2010 a 2015 a jeho výsledky jsou využívány při tvorbě finančně vzdělávacích aktivit. Tento výzkum je zaměřen na zvyky v oblasti tvorby rozpočtu a rezervy, znalost a využívání finančních produktů, ochranu spotřebitele na finančním trhu, makroekonomické znalosti, znalosti a zvyky v oblasti úvěrů a obecné postoje obyvatel ČR v oblasti financí. Počet respondentů je 1 003 ve věkové kategorii 18+.

Zpráva o vývoji finančního trhu v roce 2022 MFČR pojednává o řadě faktorů ovlivňujících vývoj finančního trhu a jejich dopadech, v rámci této práce ovšem budou využity výsledky z kapitol Struktura úspor domácností a Soukromý penzijní systém, který pojednává o penzijním připojištění a DPS.

Téma EY Consumer Banking Survey 2023 je opět o něco rozsáhlejší, než jsou potřeby této bakalářské práce. Cílem výzkumu je zjištění postoje české a slovenské populace k bankovnímu sektoru. Počet respondentů z ČR činí 1 004 ve věkové kategorii 18+.

9.2 Analýza klíčových otázek a výsledků

Tato kapitola se zabývá analýzou klíčových výsledků šetření relevantních pro potřeby této bakalářské práce.

9.2.1 Měření finanční gramotnosti 2020

Klíčová zjištění Měření finanční gramotnosti 2020 se nachází v Příloze P XII.

Tato analýza poskytuje velmi podrobné výsledky z oblasti finančních znalostí obyvatel ČR, rozpočtu, spoření, investování a dalších. Pro potřeby této bakalářské práce jsou důležité poznatky zejména ze čtyř výše zmíněných oblastí.

Bylo zjištěno, že téměř polovina (45 %) obyvatel hodnotí své finanční znalosti jako poměrně dobré. Jako velmi dobré či poměrně dobré je hodnotili zejména muži, lidé s vysokoškolským vzděláním a lidé s vysokou ekonomickou zodpovědností a finančními znalostmi. Jako nízké naopak označili své znalosti lidé mladší 29 let či starší 60 let, lidé s nízkými příjmy a nízkou ekonomickou zodpovědností (Ministerstvo financí České republiky, 2020).

MFČR v rámci šetření provedlo test skutečných finančních znalostí obyvatelstva – 42 % hodnotilo své znalosti jako spíše dobré, 42 % jako spíše nízké. 6 % je hodnotí jako velmi vysoké a 10 % jako velmi nízké. Lidé, kteří hodnotili své finanční znalosti jako dobré, zpravidla prokázali vysokou znalost (Ministerstvo financí České republiky, 2020).

Výzkum zjistil, že 57 % domácností nemá rozpočet, nejčastěji (58 %) z důvodu jeho vnímané zbytečnosti. Ze 43 % domácností, které rozpočet sestavují, jej vytváří pravidelně 83 %. Sestavují jej zejména ženy a senioři, nesestavují jej naopak zejména muži, mladí lidé a vícečlenné domácnosti. S rezervou to ovšem vypadá lépe – 64 % domácností uvedlo, že rezervu má, 27 % ne. Ostatní nechali otázku bez odpovědi, nebo nevěděli. Rezervu opět tvoří spíše ženy, lidé s vyšším vzděláním a vícečlenné domácnosti. Netvoří ji naopak lidé s nižším vzděláním, nízkými příjmy či lidé ze středních Čech. Co se týče délky pokrytí životních nákladů bez hlavního zdroje příjmu, domácnosti jsou poměrně rovnoměrně rozprostřeny dle jednotlivých odpovědí. 50 % domácností uvedlo, že by jejich rodina vyžila z rezervy alespoň 3 měsíce, 3 % domácností by naopak nevydržela ani týden. Nízkou délku pokrytí vykazovali zejména mladí lidé, studenti a lidé s nízkými příjmy (Ministerstvo financí České republiky, 2020).

Většina (76 %) domácností využila během 12 měsíců pro uložení svých úspor bankovní účet, spořicí účet nebo stavební spoření, 58 % je mělo částečně či zcela uloženo v hotovosti, investování do akcií a podílových fondů využilo pouhých 5 % domácností, stejně tak dluhopisy či termínované účty. V hotovosti měli nejčastěji uložené úspory důchodci a nízkopříjmové osoby, do akcií investovali zejména lidé s VŠ vzděláním a lidé ve věku 40–59 let (Ministerstvo financí České republiky, 2020).

Při spoření či investování 34 % domácností není ochotna riskovat část svých peněz, 30 % poté spíše ne. Plnou ochotu vyjádřila pouze 2 % domácností, 13 % pak spíše souhlasí. Souhlas projevovali spíše muži, mladší lidé, lidé s vysokoškolským vzděláním a osoby

samostatně výdělečně činné. Nesouhlasily naopak zejména ženy a osoby ve věkové kategorii 60 a více let (Ministerstvo financí České republiky, 2020).

Závěrem lze konstatovat, že je nutné zajistit, aby se zejména osoby s nízkými příjmy, nižším vzděláním a studenti více rozvíjeli v oblasti finanční gramotnosti – zejména by měly být podpořeny zvyky jako pravidelné sestavování rozpočtu a tvoření rezervy, protože v obou oblastech si zejména tyto skupiny nevedou příliš dobře. MFČR a další instituce by měly podporovat vzdělávání v oblasti finanční gramotnosti, a to zejména u těchto demografických skupin. Je důležité obyvatele také motivovat k pravidelnému investování, kterého podle výzkumu využívá pouhý zlomek populace. Pro řadu lidí (zejména starší generaci, lidi s nižšími příjmy a nižším vzděláním) se může investování zdát jako velké neznámo a velký risk, proto je potřeba u nich rozvíjet správné zvyky v investování pro dosažení stabilního finančního rozvoje.

9.2.2 Zpráva o vývoji finančního trhu v roce 2022

Tento výzkum je obsažen v Příloze P XIII.

V rámci této analýzy bylo zjištěno, že největší podíl úspor českých domácností byl v letech 2017–2022 uložen prostřednictvím netermínovaných vkladů – v roce 2022 tento podíl činil 47,85 % (Ministerstvo financí České republiky, 2023). Tento fakt poukazuje na to, že české domácnosti zřejmě preferují likviditu a bezpečnost, které tento typ produktů nabízí. Netermínované vklady vykazují velmi nízké riziko a nízkou volatilitu. Z důvodu vysoké likvidity a nízkého rizika ovšem podle magického trojúhelníku nelze dosáhnout vysokých výnosů. Netermínované vklady patří mezi velmi oblíbenou a konzervativní možnost uložení peněz, mnoho jednotlivců a domácností je tak může preferovat čistě z důvodu nedostatku finanční gramotnosti a obavám z rizika investičních produktů, které zpravidla přináší vyšší zhodnocení.

Nejvyšší tempo růstu mezi lety 2021 a 2022 zaznamenaly dluhové cenné papíry, a to ve výši 66,5 %. Tento nárůst vznikl zejména kvůli zvýšení státních spořicíh dluhopisů (konkrétně proti-inflačních dluhopisů) držených českými domácnostmi (Ministerstvo financí České republiky, 2023).

Zpráva se také zabývala využíváním penzijního připojištění a doplňkového penzijního pojištění. V roce 2022 stále značně převyšoval počet smluv penzijního připojištění nad smlouvami DPS – zatímco počet účastníků penzijního připojištění se pohyboval nad hranicí 4 600 000, účastníků DPS bylo pouze necelý 1 milion. Je to způsobeno tím, že

spousta lidí má staré smlouvy podepsané před rokem 2013 a nejspíše z důvodu nevědomosti, spokojenosti či komfortu nechtějí smlouvu měnit. DPS ovšem nabízí lepší zvýhodnění než penzijní připojištění a účastník si může volit mezi různými typy fondů podle své investiční strategie (Ministerstvo financí České republiky, 2023).

Co se týče účastníků DPS, 28,2 % má své prostředky uloženy v dynamickém fondu, 24,7 % ve vyváženém fondu a 26,9 % v konzervativním fondu. 20,2 % účastníků využívá ostatní fondy (Ministerstvo financí České republiky, 2023).

9.2.3 EY Consumer Banking Survey 2023

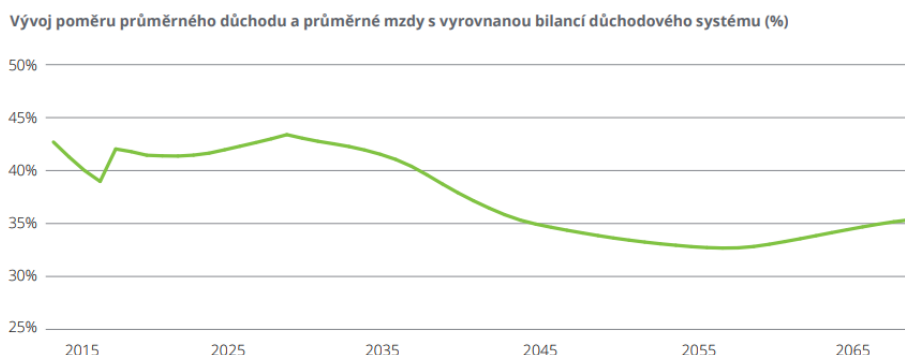
Podrobné výsledky jsou obsaženy v Příloze P XIV.

V rámci EY Consumer Banking Survey 2023 bylo zjištěno, že 56 % obyvatel České republiky investuje, nejčastěji z důvodu lepšího zhodnocení než na běžném účtu (52 %) nebo zabezpečení na důchod (43 %). Nejčastěji respondenti uvedli, že investují do podílových fondů (44 %), akcií (33 %), nemovitostí a kryptoměn (u obou 19 %). Na druhé straně 44 % respondentů neinvestuje – nejčastějším důvodem je nedostatek peněžních prostředků (59 %). Podobných výsledků bylo dosaženo i na Slovensku (Avalova a Knotková – Ernst & Young, 2023).

10 DOTAZNÍKOVÉ ŠETŘENÍ STUDENTŮ VYSOKÝCH ŠKOL V ČR VE VAZBĚ NA JEJICH FINANČNÍ ZVYKY

Tato kapitola se věnuje dotazníkovému šetření finančních zvyků studentů vysokých škol v České republice. Důležitost analýzy finančních zvyků a finanční gramotnosti studentů vysokých škol spočívá v přiblížení dynamiky finančního světa mladé generace, jež je v procesu formování finančních návyků a jež tvoří základ budoucí ekonomické struktury. Tato demografická skupina se nachází na pokraji vstupu do samostatného života a počátku kariéry – jedná se tedy o klíčové období a finanční rozhodování v rámci této etapy života mohou mít dlouhodobý dopad na finanční stabilitu daných jedinců.

Je klíčové analyzovat finanční zvyky mladé generace v oblasti spoření a investování a navrhnout opatření, která povedou ke zlepšení jejich finanční gramotnosti a zvýšení podílu mladých lidí, kteří pravidelně spoří a investují. Tato snaha je zcela zásadní, protože jak naznačuje predikce společnosti Deloitte na Obrázku 10, lze očekávat, že při vyrovnané bilanci důchodového systému bude mít poměr mezi průměrným důchodem a průměrnou mzdou v dlouhodobém horizontu klesající tendenci.



Obrázek 10: Vývoj poměru průměrného důchodu a průměrné mzdy při vyrovnané bilanci (zdroj: Deloitte, 2019)

Dotazníkové šetření bylo autorkou této bakalářské práce realizováno online formou s využitím Google Forms rozesláním mezi studenty.

Dotazník se skládal z 20 otázek a 6 sekcí. Cílem první sekce bylo získat základní informace o respondentech, druhá sekce se zaměřovala na finanční gramotnost respondentů a zvyky při tvoření rozpočtu. Třetí a čtvrtá sekce mapovaly spořicí zvyky respondentů, poslední dvě pak investiční zvyky.

10.1 Metodologie kvantitativního výzkumu

Stěžejní informace o metodologii dotazníkového šetření podává Tabulka 13, která mimo jiné pojednává o cílové skupině, způsobu sběru dat a velikosti vzorku respondentů.

Tabulka 13: Metodologie kvantitativního výzkumu (vlastní zpracování)

Cílová skupina	Studenti vysokých škol v ČR
Výběrová metoda	Kvótní výběr (pohlaví, studovaný obor, stupeň studia)
Velikost vzorku	n = 207 osob
Způsob sběru dat	CAWI (Computer Assisted Web Interviewing)
Místo sběru dat	Internet

10.2 Cíl šetření

Záměrem provedení dotazníkového šetření bylo stanovení doporučení v oblasti financí pro studenty vysokých škol na základě získaných informací z dotazníku. Informace měly zmapovat finanční gramotnost alespoň 100 respondentů, jejich zvyky při tvoření rozpočtu a rezervy a návyky v oblasti spoření a investování. Cíl šetření a metodologie pro jeho dosažení podle metody SMART jsou blíže definovány v Tabulce 14.

Tabulka 14: Definování cíle pomocí metody SMART (vlastní zpracování)

S – Specifičnost	Stanovení závěrečných doporučení v oblasti tvorby rozpočtu a rezervy, spoření a pravidelného investování
M – Měřitelnost	Měřitelnost je zajištěna pomocí funkce Google Forms, která informuje o dosavadním počtu odpovědí
A – Dosažitelnost	Pro zajištění dosažitelnosti získání alespoň 100 odpovědí budou využity sociální sítě, konkrétně stránky s vysokým počtem vysokoškolských studentů
R – Relevantnost	Dotazníkové šetření a jeho výsledky jsou relevantní pro bakalářskou práci a splnění jejích zásad
T – Časová omezenost	Průběh šetření v definovaném období od 7. 3. 2024 do 7. 4. 2024

10.3 Formulace výzkumných otázek a hypotéz

V rámci dotazníkového šetření bylo nutné stanovit výzkumné otázky a hypotézy, které povedou k hlubšímu pochopení výsledků dotazníkového šetření, tedy postojů vysokoškolských studentů k financím. Cílem bylo odhalit souvislosti mezi sociodemografickými charakteristikami respondentů a jejich finančními zvyky.

Výzkumné otázky:

- Jak často studenti spoří a investují? Jaký podíl ze svých příjmů do těchto oblastí alokují a považují toto procento za optimální?
- Jak studenti hodnotí úroveň své finanční gramotnosti a jak často se věnují finančnímu vzdělávání?
- Jak se studenti staví ke tvorbě rozpočtu?
- Jaký je postoj studentů ke tvorbě rezervy?
- Jak se studenti staví k investičnímu riziku a jak jej minimalizují?

Hypotézy:

- H1: Stupeň angažovanosti ve finančním vzdělání má vliv na frekvenci investování
- H2: Studovaný stupeň studia ovlivňuje volený způsob minimalizace investičního rizika
- H3: Pohlaví respondenta má vliv na jeho investiční strategii
- H4: Studovaný stupeň studia ovlivňuje velikost finanční rezervy, kterou si student tvoří
- H5: Studovaný obor ovlivňuje, zda student spoří
- H6: Absolvování kurzu finanční gramotnosti v minulosti ovlivňuje, zda student investuje

10.4 Výsledky dotazníkového šetření

Dotazník byl uzavřen dne 7. 4. 2024 – k tomuto datu dotazník vyplnilo 207 respondentů, čímž byl překročen cíl 100 odpovědí o 107 %. Podařilo se získat potřebné informace o finančních zvycích studentů a lze tedy konstatovat, že může být splněna třetí zásada této bakalářské práce.

Dotazník vyplnilo 117 žen (57 %) a 90 mužů (43 %). Většina respondentů v současné době studuje bakalářský studijní program (125 respondentů, 60 %), 76 respondentů (37 %) studuje navazující magisterský program a 6 respondentů (3 %) je studenty doktorského studia. Odpovědi se podařilo získat od studentů ze širokého spektra oborů – nejčastěji se však vyskytovaly odpovědi od studentů oboru managementu podniku (72 respondentů, 35 %) a humanitních a společenských věd (58 respondentů, 28 %). Výsledky šetření se podrobněji zabývá kapitola 10.5 v rámci zodpovězení výzkumných otázek a ověření hypotéz a dále kapitola 10.6 z hlediska komparace výsledků s výsledky předešlých výzkumů. Podrobný přehled o výsledcích šetření podává Příloha P XI.

10.5 Zodpovězení výzkumných otázek a ověření hypotéz

Tato kapitola se blíže věnuje podání výsledků dotazníkového šetření o finančních zvycích studentů vysokých škol v ČR, a to prostřednictvím zodpovězení výzkumných otázek a ověření hypotéz. Ověření hypotéz je k nalezení v Příloze P XV.

10.5.1 Zodpovězení výzkumných otázek

Jak často studenti spoří a investují? Jaký podíl ze svých příjmů do těchto oblastí alokují a považují toto procento za optimální?

Bylo zjištěno, že 142 studentů (69 %) si spoří, zatímco 65 respondentů (31 %) nikoliv. Nejčastěji je studenty využíván spořicí účet (131 respondentů, 92,3 %), dále stavební spoření (34 respondentů, 23,9 %). Studentům, kteří využívají penzijní připojištění (7 odpovědí, 4,9 %), je doporučeno si místo tohoto produktu zřídit DPS z důvodu lepšího zhodnocení.

Většina studentů (103 odpovědí, 72 %) uvedla, že spoří měsíčně, většinou (60 respondentů, 42 %) ve výši 5–10 % jejich měsíčních příjmů. 34 studentů (24 %) spoří méně než 5 % svých měsíčních příjmů, 25 studentů (18 %) pak odkládá 10–20 % ze svých měsíčních příjmů. Co se týče zhodnocení optimálnosti daného procenta, jsou studenti celkem rozpolceni – 74 studentů (52 %) považuje dané procento za optimální, 68 z nich (48 %) ovšem nikoliv.

Co se týče investování, bylo zjištěno, že pouhých 76 studentů (37 %) investuje, zatímco 131 (63 %) nikoliv. Nejčastěji využívanými investičními produkty jsou akcie (46 odpovědí, 60,5 %), podílové fondy (34 odpovědí, 44,7 %) a kryptoměny (32 odpovědí,

42,1 %). Stejně jako tomu bylo u spoření, studenti nejčastěji investují každý měsíc (38 studentů, 50 %). Díky pravidelnému investování tito studenti snižují vliv volatility a vlastních emocí – pravidelné měsíční (či týdenní) investování je doporučeno i dalším studentům, kteří investují méně často.

Podíl měsíčních příjmů, který studenti (32 respondentů, 42 %) ukládají nejčastěji do investic, je opět 5–10 %. Často se vyskytuje také odpověď méně než 5 % (20 odpovědí, 26 %) a 10–20 % (16 respondentů, 21 %).

Optimální by bylo řídit se pravidlem 50:30:20 – 50 % příjmů na potřebné výdaje, 30 % na zábavu a 20 % na spoření, investice a splátky dluhů. Studentům je tedy obecně doporučeno navýšit množství prostředků, které ukládají do svých úspor a investic.

Jak studenti hodnotí úroveň své finanční gramotnosti a jak často se věnují finančnímu vzdělávání?

Většina respondentů v minulosti neabsolvovala kurz finanční gramotnosti – jedná se o 160 respondentů (77 %), 47 studentů (23 %) se takového kurzu zúčastnila. O tom vypovídá také otázka ohledně frekvence vzdělávání v oblasti financí – většina se nakláněla spíše k méně častému vzdělávání (62 respondentů, 30 %), 46 respondentů (22,2 %) pak prozradilo, že se finančnímu vzdělávání nevěnují vůbec. Navzdory těmto výsledkům ovšem hodnotila většina respondentů své finanční znalosti spíše pozitivně (72 respondentů, 34,8 %) nebo neutrálně (74 odpovědí, 35,7 %). 28 respondentů (13,5 %) uvedlo, že jejich finanční gramotnost je na vysoké úrovni a že se orientují i ve složitějších finančních produktech a nástrojích.

Jak se studenti staví ke tvorbě rozpočtu?

V rámci šetření bylo zjištěno, že 103 studentů (49,8 %) si rozpočet tvoří jen za určitých podmínek (např. v případě očekávaných velkých výdajů). 53 respondentů (25,6 %) si rozpočet tvoří pravidelně a 51 studentů (24,6 %) uvedlo, že rozpočet netvoří vůbec. Nejčastějším důvodem pro netvoření rozpočtu je pak pocit, že mají studenti dostatečný přehled o svých financích i bez rozpočtu (100 respondentů, 66 %). To může svědčit o nadměrné důvěře v momentální finanční situaci a nedostatku uvědomění důležitosti finančního plánování pro svou budoucnost. Často bylo také uváděno (18 odpovědí, 12 %), že respondenti nemají kvůli svým povinnostem na tvorbu rozpočtu čas.

Jaký je postoj studentů ke tvorbě rezervy?

V rámci dotazníkového šetření bylo zjištěno, že 28 respondentů (14 %) si netvoří rezervu vůbec, v případě 59 respondentů (28 %) je rezerva menší než jejich měsíční výdaje a 38 studentů (18 %) má rezervu ve výši svých měsíčních výdajů. Z toho vyplývá, že více než polovina respondentů má rezervu v maximální výši svých měsíčních výdajů. Je celkem nepravděpodobné, že se průměrný student ocitne v situaci, kdy bude muset žít z vlastní rezervy, důležité je si ovšem uvědomovat její podstatnost v případě nouzových životních situací. Často bývá doporučována finanční rezerva v tříměsíční až půlroční výši výdajů. Této nebo vyšší rezervy ovšem dosáhlo pouze 58 studentů (28 %).

Jak se studenti staví k investičnímu riziku a jak jej minimalizují?

Ze 76 investujících studentů 46 (61 %) uvedlo, že definují svou investiční strategii jako vyváženou, jsou tedy ochotni podstoupit určitou míru rizika za vyšší výnos. 16 studentů (21 %) popisuje svou strategii jako konzervativní, nejsou tedy ochotni podstoupit riziko žádné nebo jen minimální. 14 respondentů (18 %) má naopak agresivní strategii, jsou tedy ochotni podstoupit vysoké riziko za cenu vysokého potenciálního výnosu.

Co se minimalizace rizika týče, většina studentů (64 odpovědí, 84,2 %) se jej snaží omezit investováním na dlouhodobý časový horizont, dále sektorovou diverzifikací (38 odpovědí, 50 %), investováním do různých typů produktů (37 odpovědí, 48,7 %) a podílových fondů (34 odpovědí, 44,7 %). Většina studentů pak uvedla kombinaci několika uvedených možností diverzifikace rizika. Pouze dva studenti uvedli, že své riziko nijak neminimalizují, těm je tedy doporučeno své riziko začít diverzifikovat ideálně vícero způsoby.

10.6 Analýza výstupu v porovnání s předešlými výzkumy

V dotazníkovém šetření se vyskytla jistá spornost mezi frekvencí vzdělání v oblasti financí a sebehodnocením finanční gramotnosti. Tuto spornost lze vysvětlit efektem nadměrné sebedůvěry, kdy má respondent pocit, že jeho finanční gramotnost je na vyšší úrovni, než možná ve skutečnosti je. Tento jev se v Měření finanční gramotnosti 2020 (Příloha P XII) příliš nevyskytoval. Je tedy možné, že se efekt nadměrné sebedůvěry u studentů vysokých škol vyskytuje více z důvodu nedostatečných zkušeností v oblasti finančního rozhodování a nedostatečném povědomí o složitějších finančních principech, se kterými se zatím nemuseli setkat. Vliv efektu nadměrné sebedůvěry u studentů vysokých škol ovšem nelze

na základě informací z dotazníku přesně posoudit a musel by být proveden podrobnější výzkum.

Ve srovnání s Měřením finanční gramotnosti 2020 (Příloha P XII) se v dotazníkovém šetření prokázalo, že studenti spoří více – 75 % uvedlo, že si tvoří rozpočet, v Měření finanční gramotnosti 2020 pouze tvořilo rozpočet pouze 43 % domácností. Důvod netvoření rozpočtu byl v obou výzkumech ovšem více méně stejný – lidem přijde tvorba rozpočtu zbytečná, mají pocit, že mají o penězích dostatečný přehled i bez něj.

Existenci rezervy potvrdilo v Měření finanční gramotnosti 2020 64 % domácností, v dotazníkovém šetření to bylo 72 % studentů. Opět se tedy ukazuje, že studenti mohou mít v porovnání se širokou veřejností lepší ekonomickou zodpovědnost – pro podložení tohoto tvrzení by ovšem bylo potřeba udělat podrobnější výzkum.

Na základě Zprávy o vývoji finančního trhu 2022 (Příloha P XIII) bylo zjištěno, že 28,2 % populace využívá dynamické fondy DPS, 24,7 % vyvážené a 26,9 % konzervativní – podává to jisté informace o preferenci obyvatelstva v oblasti investiční strategie. Studenti však vykazovali vyšší náklonnost k vyvážené strategii – volilo by ji 61 %. Je tedy možné, že oproti celkové populaci se mezi studenty vyskytuje více lidí, kteří volí raději zlatou střední cestu.

Zajímavé je také zjištění o podílu investujících studentů – na základě dotazníkového šetření investuje pouhých 37 %, což je v porovnání se zjištěním EY Consumer Banking Survey 2023 (Příloha P XIV) poměrně málo – ta zjistila, že investuje 56 % české populace. Preferované investiční produkty se ovšem příliš neliší – s výjimkou nemovitostí, do kterých studenti příliš neinvestují. Toto zjištění by mohlo být podnětem pro zvážení vzdělávacích iniciativ zaměřených na studenty a oblast pravidelného investování.

11 SHRUTÍ ANALYTICKÉ ČÁSTI

Analytická část poskytla informace o současném stavu finančního trhu v České republice a predikci stavu budoucího. Ačkoliv finanční trh v posledních letech čelil řadě výzev v podobě pandemie COVID-19 a invaze Ruska na Ukrajinu, v průběhu roku 2023 a prvního čtvrtletí roku 2024 se trh začal ze související krize vzpamatovávat – zpomalil růst inflace, začaly klesat úrokové sazby. Bylo zjištěno, že do budoucna se očekává další snižování úrokových sazeb vyhlášených Českou národní bankou. Pokles sazeb se očekává také v rámci světových ekonomik jako je USA či Evropská unie.

V rámci analýzy bylo zjištěno, že na českém finančním trhu vystupovalo k 1. 4. 2024 46 bank a poboček zahraničních bank – poslední bankou, která licenci získala, je Partners banka, a.s. Na trhu z českých bank vystupují čtyři velké banky, šest středních bank, sedm malých bank a pět stavebních spořitelén.

Finanční trh je v posledních pár letech zásadně ovlivněn digitalizací a udržitelnými financemi. Ukázalo se, že 48 % Čechů by neváhalo vyměnit svou banku za banku s lepšími digitálními službami. Svě místo na finančním trhu také našly start-upy, které – ač se předpokládalo, že budou konkurencí tradičních bank – s bankami často spolupracují za účelem poskytnutí lepších služeb svým klientům. Předpokládá se, že v oblasti bankovníctví poroste význam umělé inteligence, blockchainu, cloud computing či virtuální reality. Udržitelnost se zase projevuje v poskytovaných produktech bank, například podílových fondech, které se zaměřují na investice do vodních zdrojů či ochrany klimatu.

Analýza spořicíh a investičních produktů poskytla řadu důležitých informací pro jejich srovnání a následné doporučení konkrétních produktů jednotlivcům a domácnostem v kapitole 12. Zjištěno bylo například, že ze srovnávaných bank nejvyšší zhodnocení na spořicíh účtu poskytuje Fio banka, na termínovaném účtu pak ČSOB, Komerční banka, UniCredit Bank a MONETA Money Bank.

V rámci analýzy předešlých výzkumů bylo zjištěno, že 57 % domácností netvoří rozpočet, který je jedním ze zásadních nástrojů v rámci řízení financí jednotlivců a domácností. Bylo zjištěno, že je nutné zajistit vzdělání občanů ČR v oblasti finanční gramotnosti a motivovat je k pravidelnému investování.

Na předešlé výzkumy následně navázalo vlastní dotazníkové šetření finančních zvyků vysokoškolských studentů v ČR, kterého se zúčastnilo 207 respondentů. Statistickým testováním, které se nachází v Příloze P XV, bylo v této práci potvrzeno, že stupeň

angažovanosti ve finančním vzdělání má vliv na frekvenci investování. Výstup dotazníku byl analyzován také v návaznosti na předešlé výzkumy – podtrhnuta byla především možná existence efektu nadměrné sebedůvěry mezi vysokoškolskými studenty v návaznosti na jejich sebehodnocení finanční gramotnosti. V tomto směru byl navrhnut další výzkum.

12 ZÁVĚREČNÁ PRAKTICKÁ DOPORUČENÍ

Oblast spoření a investování je velmi komplexní – pořád se vyvíjejí nová a nová doporučení a situace na finančních trzích se neustále mění. I z těchto důvodů se může tato oblast zdát některým jednotlivcům a domácnostem poněkud odstrašující. Na začátek je ovšem důležité si stanovit finanční cíle a ujasnit si svou míru tolerance k riziku. Podle stanovených finančních cílů se pak odvíjí časový horizont spoření a investic.

V rámci dotazníkového šetření bylo zjištěno, že pouze 25 % studentů si tvoří rozpočet pravidelně. Rozpočet ovšem tvoří zásadní část řízení vlastních finančních prostředků – podává přehled o příjmech a výdajích a díky němu lze identifikovat oblasti výdajů, které by bylo vhodné omezit. Stejně tak hraje důležitou roli i finanční rezerva – lidé by tedy měli dbát na její tvorbu a usilovat o to, aby pokryla ideálně alespoň 6 měsíců jejich výdajů. Rezerva by měla být likvidní, měla by tedy být uložena na spořicímu účtu či v jiném vysoce likvidním produktu, který není spojen s poplatky za předčasný výběr prostředků.

Co se týče investování, cílem jednotlivců a domácností by mělo být pravidelné investování, ideálně jednou za měsíc, ale klidně častěji. Díky pravidelnému investování budou moci omezit vliv volatility jednotlivých investičních produktů. V rámci investování je také důležité nenechat vyhrát emoce nad rozumem a nevybírat peníze v moment, kdy dojde k velkému poklesu a investor se nachází v nerealizované ztrátě.

V oblasti spoření a investování je také důležitá minimalizace rizika, a to například prostřednictvím produktové diverzifikace, sektorové diverzifikace, geografické diverzifikace či investováním na dlouhodobý horizont. Zejména v případě nezkušených investorů nebo investorů s agresivní strategií je pak vhodné doporučit využití služeb finančního poradce.

Po sestavení spořicího a investičního portfolia je doporučeno jej aktivně řídit – lidé by měli pravidelně vyhodnocovat své finanční cíle a upravovat své portfolio podle potřeby. Měli by také udržovat přehled o vývoji svých investic a reagovat na změny na trhu.

12.1 Doporučení finančních produktů pro investora s agresivní strategií

Pro tuto případovou studii byl zvolen pracující studentský pár ve věku 22 let s agresivní strategií, finančním cílem naspoření na vlastní bydlení a časovým horizontem 10 let. Jejich investiční znalosti jsou nadprůměrné. Jejich příjmy a výdaje jsou zobrazeny v Tabulce 15.

Tabulka 15: Měsíční příjmy a výdaje – případová studie č. 1 (vlastní zpracování)

Měsíční příjmy	42 000 Kč
Měsíční výdaje	31 749 Kč
Nájem	9 200 Kč
Ostatní nezbytné výdaje	2 219 Kč
Doprava	4 800 Kč
Potraviny	7 300 Kč
Drogerie, zdraví	900 Kč
Vzdělání	500 Kč
Oblečení a obuv	1 600 Kč
Zábava	5 230 Kč
Spoření	3 051 Kč
Investice	7 200 Kč

Z Tabulky 15 bylo zjištěno, že tento pár měsíčně odkládá 7 % na spoření a 17 % na investice. Podle rozpočtového pravidla 50:30:20 tedy odkládají na spoření a investování více, než je třeba, a nemusí tak tento podíl zvyšovat.

Finanční rezerva tohoto páru činí 156 241 Kč a podle jejich rozpočtu by pokryla výdaje po dobu téměř 5 měsíců, pár by tedy měl usilovat o zvýšení této rezervy o dalších 31 749 Kč.

Studentský pár má poměrně vysoké výdaje na zábavu – je to způsobeno především tím, že chodí příliš často do restaurací. Pokud by toto chování omezili a pokoušeli se o úsporu této položky ve výši 20 %, měsíčně by mohli ušetřit dalších 1 046 Kč – díky této úspoře by mohli měsíčně spořit a investovat 11 297 Kč. Tabulka 16 si neklade za cíl navrhnout optimální investiční portfolio z hlediska procentuálního podílu jednotlivých produktů, nýbrž pouze znázornit příkladové portfolio pro potřeby kalkulace přesných částek poplatků, které ovlivňují výnosnost některých analyzovaných produktů.

Tabulka 16: Doporučení finančních produktů – případová studie č. 1 (vlastní zpracování)

Finanční produkt	Měsíční spořená/investovaná částka	Doporučená banka	Celkový poplatek za 10 let
Akcie	3 715 Kč/3 715 Kč	CZK – Raiffeisenbank, USD – J&T BANKA	CZK – 500 Kč****, USD – 891,6 Kč*
Dluhopisy	500 Kč	Fio banka	210 Kč*
Podílové fondy	600 Kč	Raiffeisenbank	936 Kč*
Investiční certifikáty	600 Kč	J&T BANKA	129,6 Kč*
Stavební spoření	1 667 Kč	Česká spořitelna	3 725 Kč**
DPS – dynamický fond	500 Kč	ČSOB	1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu***

* měsíční investovaná částka × délka investování v měsících × sazba poplatku; v případě podílových fondů: měsíční investovaná částka × délka investování v měsících × roční nákladovost při době držení 10 let

** vstupní poplatek + roční poplatek × délka spoření v letech

*** roční poplatek

**** pevně stanovený minimální poplatek

Nově podíl investovaných prostředků na celkových příjmech činí 21,7 % a podíl naspořených prostředků na celkových příjmech činí 5,16 %.

Ačkoliv cílem není stanovení optimálního portfolia, i tak je portfolio sestaveno na základě určitých zásad. Dané portfolio je sestaveno na základě strategie páru, jejich investičního horizontu, finančního cíle a věku. Většinu jejich investičního portfolia tvoří akcie vzhledem k jejich věku a agresivní strategii (pro diverzifikaci je doporučeno investovat půlku přidělené částky do cenných papírů na BCPP a půlku do akcií na americkém trhu). Konkrétní banky pro investování do akcií v CZK a USD byly vybrány na základě výše poplatků. Dluhopisy a investiční certifikáty jsou doporučeny pro diverzifikaci rizika a stejně jako u akcií je vhodná banka určena na základě výše poplatků.

Ačkoliv stavební spoření není nejvýhodnější produkt z hlediska zhodnocení, je jim doporučen na základě jejich finančního cíle – spoření na bydlení, a to ve výši vkladu s nejvyšší státní podporou. Studenti si mohou také následně zřídit úvěr ze stavebního spoření, který nabízí výhodnější úrokovou sazbu než hypoteční úvěr – Česká spořitelna nabízí úvěr ze stavebního spoření s pevnou úrokovou sazbou 4,5 % p. a., nejnižší možná úroková sazba u hypotečního úvěru činí 5,19 % p. a. s fixací na 3–5 let. RPSN se odvíjí od konkrétních potřeb klientů, nicméně lze očekávat, že u úvěru ze stavebního spoření bude opět nižší.

Spořicí účet je doporučen kvůli dotvoření jejich likvidní finanční rezervy a DPS kvůli poskytované státní podpoře a zahájení spoření na důchod kvůli nejistému budoucímu vývoji důchodového systému. Částka u DPS je doporučena tak, aby jeden z páru dosáhl na minimální státní podporu od 1. 7. 2024.

Z podílových fondů by tito studenti měli zvážit především Raiffeisen fond amerických akcií s investičním horizontem alespoň 7 let a rizikovostí 4. I přes nižší rizikovost fondu nabízí druhé nejlepší zhodnocení v případě čistého umírněného scénáře ze zhodnocených fondů – výnosnost po odečtení nákladů činí 20,6 % p. a. (nejlépe zhodnocený fond nabízený J&T BANKOU jim doporučit nelze z důvodu vysoké minimální investice). Roční náklady při investičním horizontu 10 let činí 1,3 % p. a. z celkové investice.

12.2 Doporučení finančních produktů pro investora s vyváženou strategií

Tato případová studie je zaměřena na studentku ve věku 20 let, jejímž cílem je naspořit si na auto v časovém horizontu 5 let. Má pouze minimální znalosti o investování.

Studentka má v současné době finanční rezervu ve výši 17 250 Kč, pokryje tedy měsíční výdaje a pár dní. Rezervu má uloženou na spořicímu účtu a běžném účtu, měla by zhodnotit, zda nepřevést celou rezervu na spořicí účet kvůli lepšímu zhodnocení a udržení stejné úrovně likvidity. Měla by nadále usilovat o navýšení rezervy.

Informace o příjmech a výdajích studentky podává Tabulka 17.

Tabulka 17: Měsíční příjmy a výdaje – případová studie č. 2 (vlastní zpracování)

Měsíční příjmy	15 000 Kč
Měsíční výdaje	14 389 Kč
Nájem	3 200 Kč
Ostatní nezbytné výdaje	499 Kč
Doprava	800 Kč
Potraviny	3 700 Kč
Drogerie, zdraví	1 890 Kč
Vzdělání	200 Kč
Oblečení a obuv	2 600 Kč
Zábava	1 500 Kč
Spoření	611 Kč
Investice	0 Kč

Již na první pohled je zřejmé, že studentka nespoří ani neinvestuje v takové míře jako předchozí pár. Je to způsobeno tím, že dosahuje menších příjmů a má vyšší podíl výdajů na příjmech. Dosáhnout úspory by mohla v oblastech drogerie a zdraví (doporučená úspora činí 20 %, tedy 378 Kč) a oblečení a obuv (doporučená úspora 30 %, tedy 780 Kč). Díky tomu měsíčně uspoří o 1 158 Kč více.

V současné době podíl naspořených prostředků na celkových příjmech činí 4,07 %, po doporučené úspoře by tento podíl činil 3,1 % a podíl investovaných prostředků na celkových příjmech 8,7 %. Znamená to, že ani po zavedení těchto opatření by studentka nedosáhla na ideální 20% podíl. Studentka by se tedy mohla zamyslet, jaké další kategorie výdajů by mohla omezit, případně jak by mohla navýšit své příjmy.

Doporučené produkty studentky zobrazuje Tabulka 18. Opět není cílem stanovit optimální portfolio z hlediska procentuálního podílu jednotlivých produktů.

Tabulka 18: Doporučení finančních produktů – případová studie č. 2 (vlastní zpracování)

Finanční produkt	Měsíční spořená/investovaná částka	Doporučená banka	Celkový poplatek za 5 let
Akcie	700 Kč	CZK – J&T BANKA	100 Kč*
Dluhopisy	200 Kč	Fio banka	42 Kč**
Podílové fondy	400 Kč	Raiffeisenbank/ Air Bank	336 Kč***/ 0 Kč
Spořicí účet	469 Kč	Fio banka	0 Kč

* pevně stanovený minimální poplatek

** měsíční investovaná částka × délka investování v měsících × sazba poplatku

*** měsíční investovaná částka × délka investování v měsících × roční nákladovost při době držení 5 let

Portfolio bylo opět sestaveno na základě investiční strategie studentky, jejích znalostech, investičním cíli, časovém horizontu a věku. Vzhledem k nízkému věku byl doporučen vysoký podíl akcií (ovšem s ohledem na vyváženou investiční strategii). Ačkoliv by studentce nevadilo investovat do amerických akcií, nebylo jí to doporučeno z důvodu vysokého podílu poplatku na investované částce (při kurzu 1 USD = 23,4302 CZK by podíl činil minimálně 26,61 %).

Z důvodu nízké měsíční úspory studentce není doporučeno DPS – aby od 1. 7. 2024 dosáhla na minimální státní podporu, musela by na něj vkládat 28 % úspory, což je

poměrně vysoký podíl, který by vzhledem k okolnostem nebyl vhodný. Pro účely navyšování finanční rezervy je studentce doporučeno spořit v rámci spořicího účtu. Termínovaný vklad není doporučen, protože v současné době nabízí lepší zhodnocení spořicí účet bez sjednané délky vkladu. Ačkoliv lze očekávat, že dojde na finančním trhu k poklesu úrokových sazeb a bude dosaženo obvyklého stavu, kdy termínované účty nabízejí vyšší zhodnocení než účty spořicí, studentce je doporučen spořicí účet z důvodu flexibility, kterou jí nabízí – na rozdíl od termínovaného účtu se se spořicím účtem nepojí poplatky za předčasný výběr. Flexibilita je v tomto případě preferována z důvodu poměrně nízké finanční rezervy.

V případě podílových fondů má studentka poměrně omezené možnosti z důvodu poměrně krátkého investičního horizontu a nízké pravidelné investice. Stejně jako v předchozím případě by studentka mohla zvážit Raiffeisen fond amerických akcií s investičním horizontem alespoň 7 let, minimální investicí 100 Kč a rizikovostí 4. Ačkoliv tento fond nabízí nejvyšší zhodnocení a koresponduje se studentčinou tolerancí rizika, investiční horizont fondu přesahuje ten její o dva roky – měla by tedy zvážit, zda by byla ochotna horizont své investice o dva roky prodloužit, v opačném případě by pak riziko investice mohlo vzrůst. Jejím okolnostem a nárokům by lépe odpovídal fond Conseq korporátních dluhopisů A nabízený Air Bank. Fond má doporučenou dobu investice 3 roky a minimální investici 100 Kč. Roční výnosnost při umírněném scénáři je 3,93 % p. a., což je sice daleko nižší sazba než v případě prvního fondu, ale na druhou stranu si banka v souvislosti s investováním do podílových fondů neúčtuje žádné poplatky.

12.3 Doporučení finančních produktů pro investora s konzervativní strategií

Tato případová studie je orientována na rodinu, která se skládá ze dvou dospělých ve věku 38 let a 42 let a dětí ve věku 7 let a 10 let. Jejich strategie je konzervativní, cílem je zajištění na důchod a spoření dětem. Časový horizont si stanovili na 25 let. Mají podprůměrné investiční znalosti. Jejich finanční rezerva činí 471 227 Kč, díky čemuž mohou pokrýt výdaje po dobu téměř 7 měsíců. Informace o jejich příjmech a výdajích podává Tabulka 19.

Tabulka 19: Měsíční příjmy a výdaje – případová studie č. 3 (vlastní zpracování)

Měsíční příjmy	74 000 Kč
Měsíční výdaje	69 641 Kč
Hypotéka	18 328 Kč
Ostatní nezbytné výdaje	8 720 Kč
Doprava	10 300 Kč*
Potraviny	15 800 Kč
Drogerie, zdraví	3 241 Kč
Vzdělání	2 800 Kč
Oblečení a obuv	5 800 Kč
Zábava	4 652 Kč
Spoření	3 359 Kč
Investice	1 000 Kč

I přes poměrně vysoké příjmy rodina ukládá na spoření pouze 4,5 % svých měsíčních příjmů a 1,4 % do investic. Způsobeno je to především tím, že má rodina poměrně vysokou hypotéku ve výši téměř 25 % svých příjmů. Rodina by se tedy měla snažit snížit ostatní výdaje jako je doprava (navrhnutá úspora 40 %, tedy 4 120 Kč – je důležité zmínit, že náklady na dopravu jsou tak vysoké z důvodu využívání automobilu s vysokou spotřebou a častých výletů, rodina by tedy mohla zvážit využívání hromadné dopravy v případech, kdy je to možné), potraviny (navržená úspora 10 %, tedy 1 580 Kč), drogerie a zdraví (navržená úspora 30 %, tedy 972 Kč), zábava (doporučená úspora 20 %, tedy 930 Kč) a oblečení a obuv (navržená úspora 10 %, tedy 580 Kč). Díky tomu by rodina mohla měsíčně ušetřit o 4 793 Kč více. Při navržených opatřeních by rodina mohla navýšit podíl investovaných prostředků na celkových příjmech na 10 % a podíl naspořených prostředků na celkových příjmech by činil 6,9 %. Jelikož by nebylo ani po doporučených opatřeních dosaženo 20 % prostředků v investicích a spořicích produktech, rodina by měla zvážit další snížení výdajových položek svého rozpočtu.

Přehled doporučených finančních produktů podává Tabulka 20. Jako tomu bylo v předchozích případech, cílem není stanovení optimálního portfolia na základě procentuálního podílu jednotlivých produktů.

Tabulka 20: Doporučení finančních produktů – případová studie č. 3 (vlastní zpracování)

Finanční produkt	Měsíční spořená/investovaná částka	Doporučená banka	Celkový poplatek za 25 let
Akcie	1 200 Kč	CZK – Raiffeisenbank	500 Kč*
Dluhopisy	5 000 Kč	Fio banka	1 190 Kč**
Investiční certifikáty	1 200 Kč	J&T BANKA	648 Kč*
Spořicí účet	491,7 Kč	Fio banka	0 Kč
Termínovaný vklad	1 250 Kč	Komerční banka/ UniCredit Bank/ MONETA Money Bank	0 Kč
DPS – konzervativní fond	3 400 Kč	ČSOB	1 % z \emptyset roční hodnoty fondového vl. kapitálu***

* měsíční investovaná částka \times délka investování v měsících \times sazba poplatku

** pevně stanovený maximální poplatek

*** roční poplatek

Rodině je na základě jejich strategie, věku a znalostí doporučeno uložit většinu svých prostředků do dluhopisů. Dále by rodina měla uložit podstatnou část prostředků do DPS vzhledem ke svému finančnímu cíli spořit si na důchod. Doporučena je částka 3 400 Kč, aby od 1. 7. 2024 oba dospělí dosáhli na maximální státní podporu.

Ačkoliv se může zdát zbytečné doporučovat termínovaný vklad v době, kdy spořicí účty vykazují v některých případech vyšší zhodnocení, této rodině je doporučen z hlediska jejich konzervativní strategie – termínovaný účet totiž nabízí garanci úrokové sazby po dobu trvání vkladu, což může rodině dát pocit stability v době poklesu úrokových sazeb. Ač ČSOB nabízí stejné zhodnocení jako doporučené banky, danou sazbou je zhodnocen pouze jednoměsíční vklad – v případě doporučených bank se jedná o tříměsíční vklad. Proto vkladový účet ČSOB nebyl doporučen.

Podílové fondy rodině nejsou doporučeny z důvodu absence podílového fondu vhodného pro investory s konzervativní strategií, který by překonal hranici bezrizikové výnosnosti (spořicí účet od Fio banky – 5,5 % p. a.).

Rodina si nepřála investovat do zahraničních akcií, proto je doporučeno investovat do českých akcií prostřednictvím Raiffeisenbank, která jim nabízí nejnižší poplatek ve výši 500 Kč. U dluhopisů byla vybrána Fio banka s poplatkem 1 190 Kč a u investičních certifikátů J&T BANKA s poplatkem 677,16 Kč. Poplatky jsou vypočítány za celou dobu investování, tedy 25 let.

13 LIMITY PRÁCE A SMĚRY DALŠÍHO VÝZKUMU

Tato bakalářská práce má několik úskalí, která je třeba zmínit.

Vzorek respondentů dotazníkového šetření není zcela reprezentativní z hlediska počtu respondentů, což může omezit možnosti zobecnění závěrů, které byly zjištěny. Výzkum byl také zaměřen pouze na určitou demografickou skupinu (vysokoškolské studenty) – u jiných demografických skupin by byly výsledky nejspíše jiné, tudíž nelze výsledky zobecnit na celou populaci.

Do analýzy podílových fondů nebyl zahrnut Sharpův index, který by mohl poskytnout širší pohled na rizikově upravenou výnosnost fondů. Kromě toho byl u některých bank nedostatek dat o výnosnosti fondů v minulosti (např. z důvodu krátké existence fondu). Velkou limitací u podílových fondů byl také fakt, že na základě zvolených ukazatelů se těžko předvídá budoucí vývoj výnosnosti. Pro snížení vlivu této limitace bylo zvoleno dvoustupňové porovnání fondů na základě výnosnosti – prvně na základě historického vývoje v horizontu daného typu podílového fondu, následně podle umírněného scénáře uvedeného v KIID a zahrnujícího poplatky. Fondy byly také srovnány na základě rizikovosti, minimální investice a doporučeného investičního horizontu pro posouzení jejich vhodnosti pro konkrétního investora.

Jedním z navrhovaných směrů dalšího výzkumu je analýza efektu nadměrné sebedůvěry u studentů vysokých škol v ČR v návaznosti na jejich finanční gramotnost. Tento výzkum by měl za cíl identifikovat vztah mezi skutečnou úrovní finanční gramotnosti a jejím sebehodnocením. Zkoumat by mohl také tendenci studentů k nadměrné sebedůvěře při finančním plánování a rozhodování.

Druhým navrhovaným směrem je analýza kauzality finančních zvyků vysokoškolských studentů. Tento výzkum by byl zaměřen na identifikaci příčinných vztahů mezi různými faktory a finančními zvyky studentů. Analyzovat by mohl například vliv vzdělání, rodinného prostředí, osobních zkušeností a dalších proměnných na formování finančního chování a finanční gramotnosti studentů. Výzkum by mohl poskytnout užitečné poznatky pro tvorbu programů na zvýšení finanční gramotnosti mezi vysokoškolskými studenty.

ZÁVĚR

Tato bakalářská práce se zaměřovala na analýzu investičních a spořicíh produktů nabízených bankovními institucemi v České republice. Cíl teoretické části byl splněn zpracováním literární rešerše, která se zabývá danou problematikou. Zmapováno bylo finanční rozhodování jednotlivců a domácností, následně byla popsána specifika bankovních institucí a nástrojů, které se pojí s jejich činností (regulace a dohled na bankovním trhu, úrokové míry, pojištění vkladů). Podstatná část teoretické části se věnovala specifikům spoření a pravidelnému investování a jednotlivým typům produktů z této sféry.

Teoretická část sloužila jako podklad pro část praktickou, která analyzovala český finanční trh se zaměřením na bankovní instituce a analýzu jejich nabídky spořicíh a investičních produktů. Byly analyzovány a predikovány základní úrokové sazby v rámci České republiky, případně EU. Následně byl popsán vliv trendů na finančních trzích, které se v posledních letech dostávají do popředí. Tyto trendy zásadně ovlivňují konkurenceschopnost bankovních institucí.

Praktická část také podala přehled českých bank a poboček zahraničních bank, které vystupují na českém finančním trhu. Tento přehled podal důležité informace pro výběr bank ke srovnání nabídky investičních a spořicíh produktů a na základě něj byly navrženy vhodné produkty pro tři jednotlivce či domácnosti mající zájem o spoření a pravidelné investování. Tím byl splněn hlavní cíl bakalářské práce a zároveň první a třetí zásada praktické části.

V neposlední řadě praktická část analyzovala finanční zvyky obyvatel České republiky, a to jednak pomocí primárních dat (dotazník o finančních návycích studentů vysokých škol v ČR), jednak pomocí dat sekundárních v podobě tří studií – Měření finanční gramotnosti 2020, Zpráva o vývoji na finančním trhu 2022 a EY Consumer Banking Survey 2023. Díky provedení dotazníkového šetření byla splněna druhá zásada praktické části.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

Monografie:

CIPRA, Tomáš. *Practical guide to financial and insurance mathematics*. Jesenice: Ekopress, 2020. ISBN 978-80-87865-67-5.

ČERNOHORSKÝ, Jan. *Finance: od teorie k realitě*. Online, PDF. Praha: Grada Publishing, 2020. ISBN 978-80-271-2215-8. Dostupné z: <https://www.bookport.cz/AccountSaml/SignIn/?idp=https://shibboleth.utb.cz/idp/shibboleth&returnUrl=/kniha/finance-od-teorie-k-realite-7125/> [cit. 2024-02-10].

HRVOŠOVÁ, Božena; BADURA, Peter a MARKOVÁ, Jana. *Analýza finančních trhů*. Třetí, prepracované a doplněné vydání. Praha: Wolters Kluwer, 2015. ISBN 9788074789489.

JANOVEC, Michal. *Finanční trh a jeho stabilita*. Právní monografie. Praha: Wolters Kluwer, 2023. ISBN 978-80-7676-597-9.

PORVAZNÍK, Ján; VYDROVÁ, Janka a LJUDVIGOVÁ, Ivana. *Celostní management*. 6. přepracované a doplněné vydání. Zlín: Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně, Fakulta managementu a ekonomiky, 2016. ISBN 9788081530623.

RADOVÁ, Jarmila; DVOŘÁK, Petr a MÁLEK, Jiří. *Finanční matematika pro každého: 8. rozšířené vydání*. Online, PDF. Praha: Grada Publishing, 2013. ISBN 978-80-247-4831-3. Dostupné z: <https://www.bookport.cz/AccountSaml/SignIn/?idp=https://shibboleth.utb.cz/idp/shibboleth&returnUrl=/kniha/financni-matematika-pro-kazdeho-2315/> [cit. 2024-02-10].

REILLY, Frank K.; BROWN, Keith C. a LEEDS, Sanford J. *Investment analysis & portfolio management*. Eleventh edition. Boston, MA: Cengage, 2019. ISBN 978-1-305-26299-7.

REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy: Učebnice s programem na generování cvičných testů*. Online, PDF. Praha: Grada Publishing, 2016. ISBN 978-80-247-5871-8. Dostupné z: <https://www.bookport.cz/AccountSaml/SignIn/?idp=https://shibboleth.utb.cz/idp/shibboleth&returnUrl=/kniha/financni-trhy-2663/> [cit. 2024-02-10].

REVENDA, Zbyněk; MANDEL, Martin; KODERA, Jan; MUSÍLEK, Petr a DVOŘÁK, Petr. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. Sedmé přepracované vydání. Jesenice: Ekopress, 2023. ISBN 978-80-87865-84-2.

ŠOBA, Oldřich a ŠIRŮČEK, Martin. *Finanční matematika v praxi*. 2., aktualizované a rozšířené vydání. Partners. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0250-1.

VESELÁ, Jitka. *Investování na kapitálových trzích*. 3. vydání. Praha: Wolters Kluwer, 2019. ISBN 9788075982124.

VOCHOZKA, Marek; VRBKA, Jaromír; STEHEL, Vojtěch; ŠULEŘ, Petr; ROWLAND, Zuzana et al. *Finance podniku: Komplexní pojetí*. Online, PDF. Praha: Grada Publishing, 2021. ISBN 978-80-271-3267-6.

Dostupné z: <https://www.bookport.cz/AccountSaml/SignIn/?idp=https://shibboleth.utb.cz/idp/shibboleth&returnUrl=/kniha/finance-podniku-komplexni-pojeti-10645/> [cit. 2024-02-10].

Internetové zdroje:

AIR BANK. *Aktuální nabídka fondů*. Online. Air Bank, © 2024. Dostupné z: <https://www.airbank.cz/produkty/investice/seznam-fondu/> [cit. 2024-04-26].

AIR BANK. *Klíčové informace účastnických fondů*. Online, PDF. © 2024. In: Air Bank. Nabídka penzijních fondů. Dostupné z: <https://www.airbank.cz/produkty/doplnekove-penzijni-sporeni/nabidka-penzijnich-fondu/> [cit. 2024-04-27].

AIR BANK. *Spořte si aktuálně s úrokem 3,75 % ročně*. Online. Air Bank, © 2024. Dostupné z: <https://www.airbank.cz/produkty/sporici-ucet/> [cit. 2024-04-26].

AMUNDI ASSET MANAGEMENT. *Fondy*. Online. Amundi KB, © 2024. Dostupné z: <https://www.amundi-kb.cz/fondy> [cit. 2024-04-26].

AMUNDI ASSET MANAGEMENT. *Přehled fondů*. Online. Amundi Asset Management, © 2024. Dostupné z: <https://www.amundi.cz/produkty/Fondy/Prehled-fondu> [cit. 2024-04-26].

AVALOVA, Marianna a KNOTKOVÁ, Lenka. *EY Banking Survey 2023: Polovina Čechů by kvůli lepším digitálním službám změnila banku*. Online. In: Ernst & Young. 2023. Dostupné z: https://www.ey.com/cs_cz/financial-services/ey-banking-survey-2023 [cit. 2024-04-26].

BUŘINKA. *Stavební spoření s garancí dvojnásobku*. Online. Stavební spořitelna České spořitelny, © 2024. Dostupné z: <https://www.burinka.cz/stavebni-sporeni/> [cit. 2024-04-26].

ČESKÁ BANKOVNÍ ASOCIACE. *Makroekonomická prognóza ČBA 1Q 24*. Online. ČBA, 2024. Dostupné z: <https://www.cbamonitor.cz/aktuality/makroekonomicka-prognoza-cba-1q-24> [cit. 2024-04-26].

ČESKÁ BANKOVNÍ ASOCIACE. *Počty bank dle velikosti*. Online. ČBA Monitor, © 2024. Dostupné z: <https://www.cbamonitor.cz/statistika/pocty-bank-dle-velikosti> [cit. 2024-04-26].

ČESKÁ BANKOVNÍ ASOCIACE. *Průzkum ČBA: Češi, digitalizace a el. bankovníctví 2021*. Online. ČBA, 2021. Dostupné z: <https://cbaonline.cz/pruzkum-cba-cesi-digitalizace-a-el-bankovnictvi-2021> [cit. 2024-04-26].

ČESKÁ BANKOVNÍ ASOCIACE. *Udržitelné finance jako fenomén doby*. Online. ČBA, 2019. Dostupné z: <https://cbaonline.cz/upload/711-udrzitelne-finance-bankovnictvi-helena-zavazalova.pdf> [cit. 2024-04-26].

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *Dlouhodobá koncepce dohledu České národní banky*. Online. Česká národní banka, © 2024. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/dohled-financni-trh/dlohodobá-koncepce-dohledu/> [cit. 2024-02-06].

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *Jak se změny úrokových sazeb promítají do ekonomiky?* Online. Česká národní banka, © 2024. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/casto-kladene-dotazy/Jak-se-zmeny-urokovych-sazeb-promitaji-do-ekonomiky/> [cit. 2024-02-06].

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *Licencování*. Online. Česká národní banka, © 2024. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/dohled-financni-trh/vykon-dohledu/postaveni-dohledu/dohled-nad-uverovymi-institucemi/licencovani/zakon-o-bankach> [cit. 2024-02-06].

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *Otevřená data*. Online. Česká národní banka, © 2024. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/dohled-financni-trh/seznamy/Otevrena-data/> [cit. 2024-04-26].

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *Pojištění vkladů*. Online. Česká národní banka, © 2024. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/dohled-financni-trh/vykon-dohledu/postaveni-dohledu/dohled-nad-uverovymi-institucemi/pojisteni-vkladu/> [cit. 2024-02-06].

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *Prognóza ČNB – zima 2024*. Online. Česká národní banka, © 2024. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/> [cit. 2024-02-06].

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *Základní ukazatele o finančním trhu – banky*. Online. ARAD, © 2024. Dostupné z: http://www.cnb.cz/arad/#/cs/sets/107050.107067_0 [cit. 2024-04-26].

ČESKÁ SPOŘITELNA. *Akcie*. Online. Česká spořitelna, © 2024. Dostupné z: https://cz.products.erstegroup.com/Retail/cs/Produkty/Akcie/Podstru3uA1nky/Burza_cen_nuC3uBDch_papu3uADruC5uAF_Praha/Akcie/index.phtml [cit. 2024-04-26].

ČESKÁ SPOŘITELNA. *Certifikáty*. Online. Česká spořitelna, © 2024. Dostupné z: https://cz.products.erstegroup.com/Retail/cs/Produkty/Certifikaty/Stranky/Dle_typu_produktu/index.phtml [cit. 2024-04-26].

ČESKÁ SPOŘITELNA. *Dluhopisy a dluhové cenné papíry*. Online. Česká spořitelna, © 2024. Dostupné z: https://cz.products.erstegroup.com/Retail/cs/Produkty/Dluhopisy_a_dluhovu3uA9_CP/Stru3uA1nky/PuC5u99ehled/index.phtml [cit. 2024-04-26].

ČESKÁ SPOŘITELNA. *Fintech startupy a banky se skvěle doplňují, v budoucnu budou stále více spolupracovat*. Online. Seed Starter České spořitelny, 2022. Dostupné z: <https://www.seedstarter.cz/cs/blog-novinky/fintech-startupy-a-banky-se-skvele-doplnuji-v-budoucnu-budou-stale-vice-spolupracovat> [cit. 2024-04-26].

ČESKÁ SPOŘITELNA. *Otevřené podílové fondy*. Online. Česká spořitelna, © 2024. Dostupné z: <https://cz.products.erstegroup.com/Retail/cs/Produkty/Fondy/Stru3uA1nky/PuC5u99ehled/index.phtml> [cit. 2024-04-26].

ČESKÁ SPOŘITELNA. *Spořicí účet*. Online. Česká spořitelna, © 2024. Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/osobni-finance/sporeni/sporici-ucet> [cit. 2024-04-26].

ČESKÁ SPOŘITELNA. *Terminovaný vklad*. Online. Česká spořitelna, © 2024. Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/osobni-finance/sporeni/terminovany-vklad> [cit. 2024-04-26].

ČESKÁ SPOŘITELNA – PENZIJNÍ SPOLEČNOST. *Pro klienty*. Online. Penzijní společnost České spořitelny, © 2024. Dostupné z: <https://www.csps.cz/cs/pro-klienty> [cit. 2024-04-26].

ČESKÁ TISKOVÁ KANCELÁŘ. *J&T Bance stoupl loni čistý zisk o 21 procent na 3,38 miliardy korun*. Online. ČTK České noviny, 2023. Dostupné z: <https://www.ceskenoviny.cz/zpravy/2354040> [cit. 2024-04-26].

ČESKO. *Zákon č. 427 ze dne 28. prosince 2011, o doplňkovém penzijním spoření*. Online. In: *Zákony pro lidi*. © 2010–2024. Dostupné z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/2011-427> [cit. 2024-02-06].

ČESKO. *Zákon č. 96 ze dne 15. března 1993, o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření a o doplnění zákona České národní rady č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění zákona České národní rady č. 35/1993 Sb.* Online. In: *Zákony pro lidi*. © 2010–2024. Dostupné z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/1993-96> [cit. 2024-02-06].

ČESKOSLOVENSKO. *Zákon č. 21 ze dne 20. ledna 1992, o bankách*. Online. In: *Zákony pro lidi*. © 2010–2024. Dostupné z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/1992-21> [cit. 2024-02-06].

ČSOB. *Přehled všech podílových fondů a jejich výkonnosti*. Online. ČSOB, © 2024. Dostupné z: https://fondy.csob.cz/portal/podilove-fondy?il1=CSOB-PWP~investice__Podilove-Fondy-202310~Dlazdice [cit. 2024-04-26].

ČSOB. *Sazby*. Online. ČSOB, © 2024. Dostupné z: <https://www.csob.cz/lide/poplatky-a-sazby/sazby> [cit. 2024-04-26].

ČSOB. *Stavební spoření*. Online. ČSOB, © 2024. Dostupné z: <https://www.csob.cz/lide/sporeni/stavebni-sporeni> [cit. 2024-04-26].

ČSOB. *Termínovaný vklad*. Online. ČSOB, © 2024. Dostupné z: https://www.csob.cz/lide/sporeni/terminovany-vklad?il1=CSOB-PWP~terminovany_vklad__prod-dlazdice-10102023~dlazdice_produk [cit. 2024-04-26].

ČSOB PENZIJNÍ SPOLEČNOST. *Naše penzijní spoření*. Online. ČSOB Penzijní společnost, © 2016–2024. Dostupné z: <https://www.csob-penze.cz/nase-penzijni-sporeni/> [cit. 2024-04-26].

DELOITTE. *CEE bankovní sektor a trendy v oblasti M&A trhu v roce 2021*. Online. Deloitte, © 2024. Dostupné z: <https://www2.deloitte.com/cz/cs/pages/finance/articles/cee-banking-ma-study-2021.html> [cit. 2024-04-26].

DELOITTE. *Digitalizace českého bankovního sektoru prudce zrychlila, i přesto české banky mezi globální digitální šampiony letos nepatří*. Online. Deloitte, 2023. Dostupné z: <https://www2.deloitte.com/cz/cs/pages/press/articles/digitalizace-ceskeho-bankovniho-sektoru-prudce-zrychlila.html> [cit. 2024-04-26].

DELOITTE. *Jaké budou důchody?* Online. Deloitte, © 2024. Dostupné z: https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cz/Documents/deloitte-analytics/Jake_budou_duchody.pdf [cit. 2024-04-26].

DELOITTE. *Výhledy české ekonomiky pro rok 2024.* Online. Deloitte, © 2024. Dostupné z: <https://www2.deloitte.com/cz/cs/pages/about-deloitte/articles/vyhledy-ceske-ekonomiky.html> [cit. 2024-04-26].

FARHI, Emmanuel a PANAGEAS, Stavros. Saving and investing for early retirement: A theoretical analysis. Online. *Journal of Public Economics*. 2007, vol. 83, iss. 1, s. 87–121. Dostupné z: Elsevier, <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2005.10.004> [cit. 2024-02-06].

FIO BANKA. *Ceník základních služeb.* Online, PDF. © 2024. In: Fio banka. Poplatky, sazby, úroky. Dostupné z: <https://www.fio.cz/o-nas/dokumenty-ceniky/ceniky-sazebniky> [cit. 2024-04-27].

FIO BANKA. *Fio konto.* Online. Fio banka, © 2024. Dostupné z: <https://www.fio.cz/bankovni-sluzby/sporeni/sporici-ucet-fio-konto> [cit. 2024-04-26].

FIO BANKA. *Fio spořicí účet.* Online. Fio banka, © 2024. Dostupné z: <https://www.fio.cz/bankovni-sluzby/sporeni/fio-sporici-ucet> [cit. 2024-04-26].

FIO BANKA. *Podílové fondy.* Online. Fio banka, © 2024. Dostupné z: <https://www.fio.cz/podilove-fondy> [cit. 2024-04-26].

FIO BANKA. *Termínovaný vklad s obnovou.* Online. Fio banka, © 2024. Dostupné z: <https://www.fio.cz/bankovni-sluzby/sporeni/terminovy-vklad-s-obnovou> [cit. 2024-04-26].

GARANČNÍ SYSTÉM FINANČNÍHO TRHU. *Doklady a dokumenty nutné pro obdržení náhrady.* Online. Garanční systém finančního trhu, © 2024. Dostupné z: <https://www.garancnisystem.cz/dokumenty-vyplata> [cit. 2024-02-06].

GARANČNÍ SYSTÉM FINANČNÍHO TRHU. *O pojištění vkladů a jeho historii.* Online. Garanční systém finančního trhu, © 2024. Dostupné z: <https://www.garancnisystem.cz/o-pojisteni-vkladu> [cit. 2024-02-06].

GARANČNÍ SYSTÉM FINANČNÍHO TRHU. *Pojištěné a nepojištěné vklady.* Online. Garanční systém finančního trhu, © 2024. Dostupné z: <https://www.garancnisystem.cz/pojistene-vklady> [cit. 2024-02-06].

GARANČNÍ SYSTÉM FINANČNÍHO TRHU. *Výše náhrady*. Online. Garanční systém finančního trhu, © 2024. Dostupné z: <https://www.garancnisystem.cz/vyse-nahrady> [cit. 2024-02-06].

J&T BANKA. *Fondy*. Online. J&T BANKA, © 2024. Dostupné z: <https://www.jtbank.cz/produkty/fondy> [cit. 2024-02-06].

J&T BANKA. *Vklady*. Online. J&T BANKA, © 2024. Dostupné z: <https://www.jtbank.cz/produkty/terminovane-vklady> [cit. 2024-02-06].

KB PENZIJNÍ SPOLEČNOST. *AUF klíčové informace fondu*. Online, PDF. © 2024. In: KB Penzijní společnost. Akciový účastnický fond. Dostupné z: <https://www.kbps.cz/obcane/nase-fondy/akciovy-fond> [cit. 2024-04-27].

KB PENZIJNÍ SPOLEČNOST. *DLUF klíčové informace fondu*. Online, PDF. © 2024. In: KB Penzijní společnost. Dluhopisový účastnický fond. Dostupné z: <https://www.kbps.cz/obcane/nase-fondy/dluhopisovy-fond> [cit. 2024-04-27].

KB PENZIJNÍ SPOLEČNOST. *PKUF klíčové informace fondu*. Online, PDF. © 2024. In: KB Penzijní společnost. Povinný konzervativní účastnický fond. Dostupné z: <https://www.kbps.cz/obcane/nase-fondy/povinnny-konzervativni-fond> [cit. 2024-04-27].

KB PENZIJNÍ SPOLEČNOST. *PUF klíčové informace fondu*. Online, PDF. © 2024. In: KB Penzijní společnost. Peněžní účastnický fond. Dostupné z: <https://www.kbps.cz/obcane/nase-fondy/penezni-fond> [cit. 2024-04-27].

KB PENZIJNÍ SPOLEČNOST. *VUF klíčové informace fondu*. Online, PDF. © 2024. In: KB Penzijní společnost. Vyvážený účastnický fond. Dostupné z: <https://www.kbps.cz/obcane/nase-fondy/vyvazeny-fond> [cit. 2024-04-27].

KOMERČNÍ BANKA. *Občané*. Online, PDF. © 2024. In: Komerční banka. Ceny a sazby. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/ceny-a-sazby> [cit. 2024-04-27].

KOMERČNÍ BANKA. *Oznámení o úrokových sazbách (Kč)*. Online, PDF. © 2024. In: Komerční banka. Ceny a sazby. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/ceny-a-sazby> [cit. 2024-04-27].

KOMERČNÍ BANKA. *Průzkum KB: téměř polovina Čechů preferuje při investování výnos i udržitelnost*. Online. Komerční banka, 2023. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/obcane/tiskove-zpravy/pruzkum-kb-temer-polovina-cechu-preferuje-pri-investovani-vynos-i-udrizitelnost> [cit. 2024-04-27].

KOMERČNÍ BANKA. *Spořicí účet*. Online. Komerční banka, © 2024. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/obcane/sporeni/sporici-ucet> [cit. 2024-04-27].

KPMG. *The Future of Digital Banking*. Online. KPMG, 2019. Dostupné z: <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/ua/pdf/2019/09/future-of-digital-banking-in-2030-cba.pd.pdf> [cit. 2024-04-27].

MINISTERSTVO FINANCÍ ČESKÉ REPUBLIKY. *Finanční gramotnost 2020*. Online, PDF. 2020. In: Ministerstvo financí Česká republika. Měření finanční gramotnosti 2020. Dostupné z: <https://financnigramotnost.mfcr.cz/cs/pro-odborniky/mereni-urovne-financni-gramotnosti/2020/mereni-financni-gramotnosti-2020-3302/> [cit. 2024-04-27].

MINISTERSTVO FINANCÍ ČESKÉ REPUBLIKY. *Zpráva o vývoji finančního trhu v roce 2022*. Online, PDF. 2023. In: Ministerstvo financí Česká republika. Zpráva o vývoji finančního trhu v roce 2022. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/financni-trh/bankovnictvi-a-dohled/vyvoj-financniho-trhu/2022/zprava-o-vyvoji-financniho-trhu-v-roce-2-51712> [cit. 2024-04-26].

MODRÁ PYRAMIDA STAVEBNÍ SPOŘITELNA. *Sazebník úhrad pro fyzické osoby*. Online, PDF. © 2024. In: Modrá pyramida. Dokumenty. Dostupné z: <https://www.modrapyramida.cz/dokumenty> [cit. 2024-04-27].

MONETA MONEY BANK. *Investice do podílových fondů*. Online. MONETA | MONEY BANK, © 2024. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/sporeni-a-investice/podilove-fondy> [cit. 2024-02-06].

MONETA MONEY BANK. *Kalkulačka odchodu do důchodu*. Online. MONETA | MONEY BANK, © 2024. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/kalkulacky/kalkulacka-odchodu-do-duchodu> [cit. 2024-02-06].

MONETA MONEY BANK. *Sazebníky poplatků a úrokové sazby*. Online. MONETA | MONEY BANK, © 2024. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/dokumenty-ke-stazeni/sazebniky> [cit. 2024-02-06].

MONETA MONEY BANK. *Založte si stavební spoření a získajte bonus až 6 000 Kč*. Online. MONETA | MONEY BANK, © 2024. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/sporeni-a-investice/stavebni-sporeni> [cit. 2024-02-06].

NN FINANCE. *Účastnické fondy*. Online. NN, © 2024. Dostupné z: <https://www.nn.cz/penze/ucastnicke-fondy/> [cit. 2024-04-26].

OLGA SKALKOVÁ. *Největší banky v Česku. Nové žebříčky podle klientů a peněz*. Online. In: Peníze.cz. 2024. Dostupné z: <https://www.penize.cz/osobni-ucty/453133-nejvetsi-banky-v-cesku-zebricky-podle-klientu-a-penez-za-rok-2023> [cit. 2024-04-26].

PARTNERS FINANCIAL SERVICES. *Skupina Partners dostala od ČNB bankovní licenci*. Online. Partners, 2023. Dostupné z: https://www.partners.cz/userfiles/tz-skupina-partners-dostala-od-cnb-bankovni-licenci_16932087593558.pdf [cit. 2024-04-26].

RAIFFEISENBANK. *1. část Aktuálně nabízené produkty*. Online, PDF. © 2024. In: Raiffeisenbank. Ceník produktů a služeb. Dostupné z: <https://www.rb.cz/osobni/ceniky> [cit. 2024-04-27].

RAIFFEISENBANK. *Nabídka podílových fondů*. Online. Raiffeisenbank, © 2024. Dostupné z: <https://www.rb.cz/o-nas/kdo-jsme/skupina-raiffeisen/raiffeisen-investicni-spolecnost/nabidka-podilovych-fondu> [cit. 2024-04-26].

RAIFFEISENBANK. *Úrokový lístek pro běžné a vkladové účty – fyzické osoby*. Online, PDF. © 2024. In: Raiffeisenbank. Přehled úrokových sazeb. Dostupné z: <https://www.rb.cz/informacni-servis/informacni-a-online-sluzby/urokove-sazby> [cit. 2024-04-27].

RAIFFEISEN STAVEBNÍ SPOŘITELNA. *Oznámení Raiffeisen stavební spořitelny a.s. č. 243*. Online, PDF. © 2024. In: Raiffeisen Stavební spořitelna. Dokumenty. Dostupné z: <https://www.rsts.cz/dokumenty/dokumenty-a-sazebniky-oznameni> [cit. 2024-04-27].

STATISTA. *Central bank interest rates in the European Union from January 2022 to December 2023, by country*. Online. Statista, © 2024. Dostupné z: <https://www.statista.com/statistics/1320828/key-interest-rate-european-union-by-country/> [cit. 2024-04-26].

UNICREDIT BANK. *Ceník podílových fondů společnosti Amundi*. Online, PDF. © 2024. In: UniCredit Bank. Pravidelné investice. Dostupné z: https://www.unicreditbank.cz/cs/obcane/sporeni_a_investice/pravidelne-investice.html#pravidelneinvestovani [cit. 2024-04-27].

UNICREDIT BANK. *Sazebník pro fyzické osoby nepodnikající*. Online, PDF. © 2024. In: UniCredit Bank. Aktuální sazebníky a ceníky. Dostupné z: <https://www.unicreditbank.cz/cs/ostatni/sazebnik.html> [cit. 2024-04-27].

UNICREDIT BANK. *Úrokové sazby*. Online. UniCredit Bank, © 2024. Dostupné z: <https://www.unicreditbank.cz/cs/ostatni/urokove-sazby.html> [cit. 2024-04-26].

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

ARAD	Automatizované časové řady
BCPP	Burza cenných papírů Praha
ČBA	Česká bankovní asociace
ČNB	Česká národní banka
ČR	Česká republika
ČSOB	Československá obchodní banka, a.s.
DPS	Doplňkové penzijní spoření
EY	Ernst & Young
EU	Evropská unie
HDP	Hrubý domácí produkt
IB	Internetové bankovníctví
KB	Komerční banka
KIID	Klíčové informace pro investory
LIBID	London Interbank Bid Rate
LIBOR	London Interbank Offered Rate
MFČR	Ministerstvo financí České republiky
NASDAQ 100	National Association of Securities Dealers Automated Quotations 100
OTC	Over-the-counter market
p. a.	Per annum
PRIBOR	Prague Interbank Offered Rate
RPSN	Roční procentuální sazba nákladů
S&P 500	Standard and Poor's 500
SE	Stock Exchange
SR	Slovenská republika
USD	Americký dolar

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1: Magický trojúhelník	17
Obrázek 2: Vývoj inflace v ČR v letech 2016–2024.....	43
Obrázek 3: Vývoj úrokových sazeb v ČR v letech 2019–2023.....	44
Obrázek 4: Vývoj 2T repo sazby v eurozóně a vybraných evropských zemích v letech 2022–2023	44
Obrázek 5: Predikce úrokových sazeb v rámci vybraných světových ekonomik.....	45
Obrázek 6: Predikce vývoje úrokové sazby 3M PRIBOR do 3. čtvrtletí roku 2025	46
Obrázek 7: Počet českých bank podle velikosti v letech 2014–2023	48
Obrázek 8: Ochota klientů sjednat produkty zcela online	50
Obrázek 9: Důležitost udržitelnosti a výnosu investice.....	52
Obrázek 10: Vývoj poměru průměrného důchodu a průměrné mzdy při vyrovnané bilanci	79
Obrázek 11: Dotazníkové šetření – otázka č. 1	129
Obrázek 12: Dotazníkové šetření – otázka č. 2	129
Obrázek 13: Dotazníkové šetření – otázka č. 3	130
Obrázek 14: Dotazníkové šetření – otázka č. 4	130
Obrázek 15: Dotazníkové šetření – otázka č. 5	131
Obrázek 16: Dotazníkové šetření – otázka č. 6	131
Obrázek 17: Dotazníkové šetření – otázka č. 7	132
Obrázek 18: Dotazníkové šetření – otázka č. 8	132
Obrázek 19: Dotazníkové šetření – otázka č. 9	133
Obrázek 20: Dotazníkové šetření – otázka č. 10	133
Obrázek 21: Dotazníkové šetření – otázka č. 11	134
Obrázek 22: Dotazníkové šetření – otázka č. 12	134
Obrázek 23: Dotazníkové šetření – otázka č. 13	135
Obrázek 24: Dotazníkové šetření – otázka č. 14	135
Obrázek 25: Dotazníkové šetření – otázka č. 15	136
Obrázek 26: Dotazníkové šetření – otázka č. 16	136
Obrázek 27: Dotazníkové šetření – otázka č. 17	137
Obrázek 28: Dotazníkové šetření – otázka č. 18	137
Obrázek 29: Dotazníkové šetření – otázka č. 19	138
Obrázek 30: Dotazníkové šetření – otázka č. 20	138
Obrázek 31: Měření finanční gramotnosti 2020 – sebehodnocení finanční znalosti.....	139

Obrázek 32: Měření finanční gramotnosti 2020 – finanční znalosti v závislosti na sebehodnocení.....	139
Obrázek 33: Měření finanční gramotnosti 2020 – finanční znalosti	139
Obrázek 34: Měření finanční gramotnosti 2020 – má domácnost rozpočet.....	140
Obrázek 35: Měření finanční gramotnosti 2020 – důvod nesestavování rozpočtu.....	140
Obrázek 36: Měření finanční gramotnosti 2020 – existence finanční rezervy	140
Obrázek 37: Měření finanční gramotnosti 2020 – délka pokrývání životních nákladů.....	141
Obrázek 38: Měření finanční gramotnosti 2020 – způsoby spoření.....	141
Obrázek 39: Měření finanční gramotnosti 2020 – tolerance rizika	141
Obrázek 40: Prostředky a počet účastníků v DPS a penzijním připojištění v letech 2017–2022	142
Obrázek 41: Využití DPS a penzijního připojištění v letech 2017–2022.....	142
Obrázek 42: EY – Kolik lidí investuje?.....	143
Obrázek 43: EY – Do čeho respondenti nejčastěji investují?.....	143
Obrázek 44: EY – Důvody neinvestování	143

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Přehled bank v ČR.....	47
Tabulka 2: Přehled stavebních spořitelen v ČR.....	48
Tabulka 3: Kritéria pro výběr bank pro analýzu spořicíh a investičních produktů.....	53
Tabulka 4: Přehled vybraných podílových fondů ČSOB	61
Tabulka 5: Přehled vybraných podílových fondů České spořitelny	62
Tabulka 6: Přehled vybraných podílových fondů Komerční banky	64
Tabulka 7: Přehled vybraných podílových fondů UniCredit Bank	65
Tabulka 8: Přehled vybraných podílových fondů Raiffeisenbank.....	66
Tabulka 9: Přehled vybraných podílových fondů Air Bank	67
Tabulka 10: Přehled vybraných podílových fondů MONETA Money Bank.....	67
Tabulka 11: Přehled vybraných podílových fondů J&T BANKY	68
Tabulka 12: Srovnání podílových fondů vybraných bank.....	72
Tabulka 13: Metodologie kvantitativního výzkumu.....	80
Tabulka 14: Definování cíle pomocí metody SMART.....	80
Tabulka 15: Měsíční příjmy a výdaje – případová studie č. 1	89
Tabulka 16: Doporučení finančních produktů – případová studie č. 1	90
Tabulka 17: Měsíční příjmy a výdaje – případová studie č. 2	91
Tabulka 18: Doporučení finančních produktů – případová studie č. 2.....	92
Tabulka 19: Měsíční příjmy a výdaje – případová studie č. 3	94
Tabulka 20: Doporučení finančních produktů – případová studie č. 3.....	95
Tabulka 21: Seznam poboček zahraničních bank.....	114
Tabulka 22: Úrokové sazby účtu Spoření s bonusem pro osoby starší 18 let, platné od 6. 4. 2024	115
Tabulka 23: Výnosnost termínovaného vkladu ČSOB, a. s.	115
Tabulka 24: Srovnání účastnických fondů ČSOB Penzijní společnosti, a.s.....	115
Tabulka 25: Úroková sazba stavebního spoření ČSOB Stavební spořitelny, a.s.	116
Tabulka 26: Přehled podílových fondů ČSOB, a.s.....	116
Tabulka 27: Úrokové sazby spořicího účtu České spořitelny, a.s.	117
Tabulka 28: Úrokové sazby termínovaného vkladu České spořitelny, a.s.	117
Tabulka 29: Srovnání účastnických fondů České spořitelny – penzijní společnosti, a.s...	117
Tabulka 30: Přehled podílových fondů České spořitelny, a.s.....	118
Tabulka 31: Přehled poplatků spojených s obchodováním s akciemi u České spořitelny, a.s.	118
Tabulka 32: Dluhové cenné papíry nabízené Českou spořitelnou, a.s.	118

Tabulka 33: Přehled investičních certifikátů nabízených Českou spořitelnou, a.s.....	119
Tabulka 34: Úrokové sazby spořicíh účtů Komerční banky, a.s.	120
Tabulka 35: Úrokové sazby termínovaného vkladu Komerční banky, a.s.	120
Tabulka 36: Srovnání účastnických fondů KB Penzijní společnosti, a.s.....	120
Tabulka 37: Úrokové sazby stavebního spoření Modré pyramidy stavební spořitelny, a.s.	121
Tabulka 38: Přehled podílových fondů nabízených Komerční bankou, a.s.	121
Tabulka 39: Přehled poplatků spojených s nákupem cenných papírů přes Komerční banku, a.s.	121
Tabulka 40: Úrokové sazby u spořicíh účtů UniCredit Bank	122
Tabulka 41: Úrokové sazby u termínovaného vkladu UniCredit Bank.....	122
Tabulka 42: Přehled podílových fondů nabízených UniCredit Bank.....	122
Tabulka 43: Poplatky spojené s nákupem cenných papírů u UniCredit Bank.....	122
Tabulka 44: Úrokové sazby termínovaného vkladu Raiffeisenbank a.s.....	123
Tabulka 45: Úrokové sazby stavebního spoření Raiffeisen stavební spořitelny a.s.	123
Tabulka 46: Přehled podílových fondů nabízených Raiffeisenbank a.s.	123
Tabulka 47: Úrokové sazby spořicího účtu Air Bank a.s.	124
Tabulka 48: Srovnání účastnických fondů Air Bank a.s.	124
Tabulka 49: Přehled podílových fondů nabízených Air Bank, a.s.	124
Tabulka 50: Úrokové sazby spořicíh účtů MONETA Money Bank, a.s.	125
Tabulka 51: Úrokové sazby termínovaného vkladu MONETA Money Bank, a.s.	125
Tabulka 52: Úrokové sazby stavebního spoření MONETA Stavební spořitelny, a.s.....	125
Tabulka 53: Přehled podílových fondů nabízených MONETA Money Bank, a.s.	126
Tabulka 54: Přehled fondů nabízených J&T BANKOU, a.s.	127
Tabulka 55: Přehled poplatků spojených s nákupem akcií a investičních certifikátů v J&T BANCA, a.s.....	127
Tabulka 56: Úrokové sazby termínovaného vkladu Fio banky, a.s.....	128
Tabulka 57: Přehled fondů nabízených Fio bankou, a.s.	128
Tabulka 58: Přehled poplatků spojených s nákupem cenných papírů u Fio banky, a.s.....	128
Tabulka 59: Skladba úspor českých domácností v letech 2017–2022	142

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha P I: Seznam poboček zahraničních bank v ČR

Příloha P II: Spořicí a investiční produkty nabízené Československou obchodní bankou, a.s.

Příloha P III: Spořicí a investiční produkty nabízené Českou spořitelnou, a.s.

Příloha P IV: Spořicí a investiční produkty nabízené Komerční bankou, a.s.

Příloha P V: Spořicí a investiční produkty nabízené UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Příloha P VI: Spořicí a investiční produkty nabízené Raiffeisenbank a.s.

Příloha P VII: Spořicí a investiční produkty nabízené Air Bank a.s.

Příloha P VIII: Spořicí a investiční produkty nabízené MONETA Money Bank, a.s.

Příloha P IX: Spořicí a investiční produkty nabízené J&T BANKOU, a.s.

Příloha P X: Spořicí a investiční produkty nabízené Fio bankou, a.s.

Příloha P XI: Dotazníkové šetření o finančních zvycích studentů vysokých škol v ČR

Příloha P XII: Měření finanční gramotnosti 2020 – MFČR

Příloha P XIII: Zpráva o vývoji finančního trhu 2022 – MFČR

Příloha P XIV: EY Consumer Banking Survey 2023

Příloha P XV: Ověření statistických hypotéz dotazníkového šetření

PŘÍLOHA P I: SEZNAM POBOČEK ZAHRANIČNÍCH BANK V ČR

Tabulka 21: Seznam poboček zahraničních bank (vlastní zpracování)

Název pobočky zahraniční banky
AS Inbank, odštěpný závod
Bank Gutmann Aktiengesellschaft, pobočka Česká republika
Bank of China (CEE) Ltd. Prague Branch
Bank of Communications Co., Ltd., Prague Branch odštěpný závod
BNP Paribas Personal Finance SA, odštěpný závod
BNP Paribas S.A., pobočka Česká republika
Citibank Europe plc, organizační složka
COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha
Dell Bank International Designated Activity Company, Czech Republic Branch
Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka
FCM BANK Praha, odštěpný závod
HSBC Continental Europe, Czech Republic
Industrial and Commercial Bank of China Limited, Prague Branch, odštěpný závod
ING Bank N.V., organizační složka
mBank S.A., organizační složka
Oberbank AG pobočka Česká republika
PARTNER BANK AKTIENGESELLSCHAFT, odštěpný závod
PKO BP S.A., Czech Branch
Privatbanka, a.s., pobočka Česká republika
Saxo Bank A/S, organizační složka
SMBC Bank EU AG Prague Branch
Volksbank Raiffeisenbank Nordoberpfalz eG, pobočka Cheb
Všeobecná úverová banka a.s., pobočka Praha; zkráceně: VUB, a.s., pobočka Praha
Western Union International Bank GmbH, organizační složka

PŘÍLOHA P II: SPOŘÍCÍ A INVESTIČNÍ PRODUKTY NABÍZENÉ ČESKOSLOVENSKOU OBCHODNÍ BANKOU, A.S.

Tabulka 22: Úrokové sazby účtu Spoření s bonusem pro osoby starší 18 let, platné od 6. 4. 2024 (vlastní zpracování, zdroj: ČSOB, © 2024)

	Část zůstatku do 1 000 000 Kč	Část zůstatku od 1 000 000,01 Kč
Základní úroková sazba pro první účet	1,50 % p. a.	0,15 % p. a.
Bonusová úroková sazba za aktivní využívání ČSOB*	3,5 % p. a.	1,3 % p. a.
Úroková sazba pro druhý a další založený účet	0,01 % p. a.	

* lze získat pouze k prvnímu založenému účtu, nutné přihlášení do aplikace alespoň 1x za poslední tři měsíce a provedení alespoň 5 plateb kartou v předchozím měsíci

Tabulka 23: Výnosnost termínovaného vkladu ČSOB, a. s. (vlastní zpracování, zdroj: ČSOB, © 2024)

Délka uložení částky	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	12 měsíců	2 roky	3 roky
Úroková sazba	5,00 % p. a.	4,75 % p. a.	4,25 % p. a.	3,10 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.

Tabulka 24: Srovnání účastnických fondů ČSOB Penzijní společnosti, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: ČSOB, Penzijní společnost, © 2016–2024)

		Garantovaný fond	Konzervativní fond	Fond pro penzi	Vyvážený fond	Zodpovědný dynamický fond	Dynamický fond
Rizikový profil (1–7)		3	3	3	4	6	6
Výnos	2019	1,70 %	2,20 %	-	13,00 %	-	25,30 %
	2020	1,10 %	1,50 %	0,60 %	4,20 %	-	6,50 %
	2021	-4,50 %	-4,20 %	3,40 %	7,60 %	-	22,40 %
	2022	1,20 %	2,10 %	1,60 %	-8,20 %	-	-14,60 %
	2023	7,30 %	9,40 %	8,60 %	15,90 %	17,70 %	23,40 %
Skladba majetku fonde	Bank. účty a depozita	17,91 %	21,60 %	3,52 %	13,76 %	8,30 %	0,27 %
	Dluhové cenné papíry	82,05 %	78,23 %	75,57 %	39,49 %	-	-
	Akcie a podíl. listy	-	-	19,77 %	44,99 %	91,04 %	94,21 %
	Ostatní aktiva	0,04 %	0,17 %	1,14 %	1,76 %	0,66 %	5,52 %

Tabulka 25: Úroková sazba stavebního spoření ČSOB Stavební spořitelny, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: ČSOB, © 2024)

Minimální doba spoření	Roční základní úroková sazba (s garancí na 6 let)	Roční úrokový bonus za pravidelné spoření	Roční výnos z vkladů (základní sazba + bonus)
6 let	1,5 % p. a.	1,0 % p. a.	až 2,5 % p. a.

Tabulka 26: Přehled podílových fondů ČSOB, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: ČSOB, © 2023)

Typ fondu	Počet nabízených fondů	Rizikový profil	Historická výkonnost		
			3 roky	5 let	10 let
Akciový	44	4–5	-11,89–12,54 % p. a.	-1,56–19,94 % p. a.	1,11–16,60 % p. a.
Dluhopisový	12	2–3	-4,89–3,21 % p. a.	-1,57–2,20 % p. a.	-0,28–2,29 % p. a.
Fond krátkodobých dluhopisů	2	1–2	3,52–4,01 % p. a.	2,34–2,66 % p. a.	0,94 % p. a.
Fond peněžního trhu	2	1	2,49 % p. a.	1,90 % p. a.	1,32 % p. a.
Smišený	21	2–4	-0,40–7,67 % p. a.	0,41–5,55 % p. a.	1,50–5,43 % p. a.
Strukturovaný	1	2	-	-	-

PŘÍLOHA P III: SPOŘÍCÍ A INVESTIČNÍ PRODUKTY NABÍZENÉ ČESKOU SPOŘITELNOU, A.S.

Tabulka 27: Úrokové sazby spořicího účtu České spořitelny, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: Česká spořitelna, © 2024)

	Zůstatek do 200 000 Kč včetně*	Zůstatek nad 200 000 Kč*
Sazba bez Plus účtu	0,20 % p. a.	0,01 % p. a.
Základní sazba bez IB	1,50 % p. a.	0,01 % p. a.
Základní sazba s IB	1,50 % p. a.	0,01 % p. a.
Individuální sazba s IB	až 2,00 % p. a.	-
Zákl. + ind. sazba s IB	AŽ 3,50 % p. a.	0,01 % p. a.

* pro klienty Osobního bankovníctví je limit 400 000 Kč

Tabulka 28: Úrokové sazby termínovaného vkladu České spořitelny, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: Česká spořitelna, © 2024)

Doba uložení vkladu	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	12 měsíců	18 měsíců	2 roky	3 roky	4 roky
Úroková sazba	4,10 % p. a.	4,50 % p. a.	3,80 % p. a.	3,00 % p. a.	0,05 % p. a.	0,10 % p. a.	0,20 % p. a.	0,30 % p. a.

Tabulka 29: Srovnání účastnických fondů České spořitelny – penzijní společnosti, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: Česká spořitelna – penzijní společnost, © 2024)

	Konzervativní fond	Etický fond	Vyvážený fond	Dynamický fond	
Rizikový profil (1–7)	3	3	4	5	
Výnos	2019	2,59 %	6,15 %	10,42 %	18,75 %
	2020	1,02 %	3,90 %	4,64 %	6,14 %
	2021	-4,16 %	-1,93 %	4,62 %	12,99 %
	2022	-1,82 %	-2,56 %	-4,31 %	-4,81 %
	2023	10,22 %	8,98 %	15,47 %	19,29 %
Skladba majetku fondu	Bank. účty a depozita	11,80 %	23,80 %	7,30 %	17,50 %
	Dluhové cenné papíry	88,20 %	65,60 %	50,70 %	9,50 %
	Akcie a podíl. listy	-	10,60 %	42,00 %	73,00 %

Tabulka 30: Přehled podílových fondů České spořitelny, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: Česká spořitelna, © 2024)

Typ fondu	Počet nabízených fondů	Rizikový profil	Historická výkonnost		
			3 roky	5 let	10 let
Dluhopisový	11	2–3	-8,88–3,43 % p. a.	-4,36–2,46 % p. a.	-2,44–2,31 % p. a.
Smišený	19	2–3	-0,97–5,44 % p. a.	0,54–6,56 % p. a.	1,00–5,05 % p. a.
Akciový	20	4–6	-6,83–14,49 % p. a.	-14,15–21,06 % p. a.	-0,24–11,70 % p. a.
Nemovitostní	2	2–3	3,61 % p. a.	3,52 % p. a.	3,22 % p. a.

Tabulka 31: Přehled poplatků spojených s obchodováním s akciemi u České spořitelny, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: Česká spořitelna, © 2024)

	Přes IB	Na pobočce/telefonicky
Obstarání koupě a prodeje – český trh		
Částka do 500 000 Kč	0,35 %, min. 90 Kč	0,4 %, min. 300 Kč
Částka do 500 000 Kč u certifikátů Erste Group Bank	0,35 %, min. 90 Kč	0,4 %, min. 100 Kč
Částka do 1 mil. Kč	1 750 Kč + 0,22 % z částky nad 500 000 Kč	2 000 Kč + 0,25 % z částky nad 500 000 Kč
Částka nad 1 mil. Kč	2 850 Kč + 0,09 % z částky nad 1 mil. Kč	3 250 Kč + 0,1 % z částky nad 1 mil. Kč
Obstarání koupě a prodeje – zahraniční trhy		
EU 1*	0,4 %, min. 17 EUR	0,6 %, min. 23 EUR
EU 2**	0,5 %, min. 17 EUR	0,6 %, min. 23 EUR
USA	0,35 %, min. 15 USD	0,6 %, min. 20 USD

* Amsterdam SE, Brussels SE, Italian SE, Madrid SE, Paris SE, Tradegate Exchange, Vienna SE, XETRA Germany

** Berlin SE, Dusseldorf SE, Frankfurt SE, Hamburg SE, Helsinki SE, Munich SE, Stuttgart SE

Tabulka 32: Dluhové cenné papíry nabízené Českou spořitelnou, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: Česká spořitelna, © 2024)

Typ dluhopisu	Počet nabízených dluhopisů	Rizikovitost	Výnos do splatnosti	Aktuální kupon
Seniorní	6	1–2	3,26–3,62 % p. a.	-
Podřízené	4	5	-	4,5–6,75 % p. a.
Strukturované	77	1–6	-	4–7 % p. a.
Erste Group dluhopisy	2	1	2,98–3,15 % p. a.	3,4 % p. a.

Tabulka 33: Přehled investičních certifikátů nabízených Českou spořitelnou, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: Česká spořitelna, © 2024)

Typ certifikátu	Počet	Rizikový profil	Páka	Spread	Výkonnost	
					1 rok	3 roky
Indexové	3	5-6	-	0,07-0,22%	25,15-33,37 %	67 %
Turbo long/short	80	5-7	0,16-32,4	-	-81,06-262,88 %	-38,23-522,98 %

PŘÍLOHA P IV: SPOŘÍCÍ A INVESTIČNÍ PRODUKTY NABÍZENÉ KOMERČNÍ BANKOU, A.S.

Tabulka 34: Úrokové sazby spořicíh účtů Komerční banky, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: Komerční banka, © 2024)

Úroková sazba	Spořicí účet		KB Spořicí konto Bonus			KB Spořicí konto Bonus Invest		
	Zůstatek do 200 000 Kč	Zůstatek nad 200 000 Kč	Zůstatek do 200 000 Kč	Zůstatek do 30 mil. Kč	Zůstatek nad 30 mil. Kč	Zůstatek do 200 000 Kč	Zůstatek do 10 mil. Kč	Zůstatek nad 10 mil. Kč
Základní sazba	2,00 % p. a.	0,01 % p. a.	2,00 % p. a.	0,01 % p. a.	0,00 % p. a.	0,50 % p. a.	0,01 % p. a.	0,00 % p. a.
Fixní bonus	2,50 % p. a.	0,00 % p. a.	0,00 % p. a.	0,00 % p. a.	0,00 % p. a.	0,00 % p. a.	0,00 % p. a.	0,00 % p. a.
Bonusová sazba za prav. spoření	-		2,00 % p. a.	0,00 % p. a.	0,00 % p. a.	-		
Základní sazba + bonusy	4,50 % p. a.	0,01 % p. a.	4,00 % p. a.	0,01 % p. a.	0,00 % p. a.	0,50 % p. a.	0,01 % p. a.	0,00 % p. a.

Tabulka 35: Úrokové sazby termínovaného vkladu Komerční banky, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: Komerční banka, © 2024)

	7 dní	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	12 měsíců
Částka do 3 mil. Kč včetně	0,01 % p. a.	0,01 % p. a.	5 % p. a.	4,50 % p. a.	3,25 % p. a.
Částka nad 3 mil. Kč	0,01 % p. a.				

Tabulka 36: Srovnání účastnických fondů KB Penzijní společnosti, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: KB Penzijní společnost, © 2024)

		Peněžní fond	Konzervativní fond	Dluhopisový fond	Vyvážený fond	Akciový fond
Rizikový profil (1–7)		1	2	3	4	5
Výnos	2019	-	1,50 %	2,50 %	10,10 %	16,40 %
	2020	0,30 %	0,80 %	0,90 %	2,50 %	3,40 %
	2021	0,70 %	-2,60 %	-4,70 %	3,70 %	12,90 %
	2022	5,30 %	-1,00 %	-3,20 %	-8,30 %	-11,30 %
	2023	6,30 %	8,20 %	10,60 %	14,30 %	16,70 %
Skladba majetku fondu	Bank. účty a depozita	100 %	33,29 %	22,26 %	27,27 %	13,84 %
	Dluhové cenné papíry	-	66,71 %	77,74 %	30,95 %	-
	Akcie a podíl. listy	-	-	-	41,41 %	85,27 %
	Ostatní aktiva	-	-	0,37 %	-	0,89 %

Tabulka 37: Úrokové sazby stavebního spoření Modré pyramidy stavební spořitelny, a.s. (zdroj: Modrá pyramida stavební spořitelna, © 2024)

Úroková sazba	Zůstatek do 300 000 Kč včetně	Zůstatek nad 300 000 Kč
Základní sazba	0,50 % p. a.	
Bonusová sazba	3,00 % p. a.	0,00 % p. a.
Základní sazba + bonus	3,50 % p. a.	0,50 % p. a.

Tabulka 38: Přehled podílových fondů nabízených Komerční bankou, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: Amundi KB, © 2024)

Typ fondu	Počet nabízených fondů	Rizikový profil	Historická výkonnost		
			1 rok	2 roky	5 let
Dluhopisové	25	2–6	1,06–14,81 %	-8,29–16,78 %	-8,29–19,01 %
Akciové	54	3–6	-21,39–52,47 %	-27,57–58,47 %	-32,58–100,96 %
Fondy fondů	4	2–5	8,56–28 %	-0,37–14,15 %	12,08–44,26 %
Smišené	14	2–5	0,17–17,05 %	-2,88–11,72 %	-0,97–34,74 %
Prémiové	27	1–6	0,60–26,98 %	2,90–28,06 %	7,81–81,51 %
Krátkodobé	6	1–2	3,46–7,19 %	3,91–11,99 %	1,81–13,42 %

Tabulka 39: Přehled poplatků spojených s nákupem cenných papírů přes Komerční banku, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: Komerční banka, © 2024)

	Online	Telefonicky
Obchody na BCPP		
Do 300 000 Kč	0,6 %, min. 100 Kč	0,8 %, min. 1 500 Kč
Do 1 000 000 Kč	1 200 Kč + 0,2 %	1 650 Kč + 0,25 %
Do 3 mil. Kč	1 500 Kč + 0,17 %	2 750 Kč + 0,14 %
Nad 3 mil. Kč	3 000 Kč + 0,12 %	3 350 Kč + 0,12 %
Obchody na zahraničních burzách		
Do 300 000 Kč	0,7 %, min. 800 Kč	0,8 %, min. 1 500 Kč
Do 1 000 000 Kč	600 Kč + 0,5 %	300 Kč + 0,7 %
Do 3 mil. Kč	1 100 Kč + 0,45 %	1 800 Kč + 0,55 %
Nad 3 mil. Kč	5 600 Kč + 0,3 %	12 300 Kč + 0,2 %

PŘÍLOHA P V: SPOŘÍCÍ A INVESTIČNÍ PRODUKTY NABÍZENÉ UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA, A.S.

Tabulka 40: Úrokové sazby u spořicíh účtů UniCredit Bank (vlastní zpracování, zdroj: UniCredit Bank, © 2024)

	Spořicí účet SAVE	Spořicí účet PRIMA
Zůstatek do 499 999 Kč	2,50 % p. a.	0,05 % p. a.
Zůstatek od 500 000 Kč	0,00 % p. a.	0,01 % p. a.

Tabulka 41: Úrokové sazby u termínovaného vkladu UniCredit Bank (vlastní zpracování, zdroj: UniCredit Bank, © 2024)

Doba uložení vkladu	1 týden 2 týdny	1 měsíc	2 měsíce	3 měsíce	6 měsíců	9 měsíců	12 měsíců	2 roky 3 roky 5 let
Úroková sazba	0,01 % p. a.	4,25 % p. a.	0,01 % p. a.	5,00 % p. a.	4,10 % p. a.	0,01 % p. a.	3,60 % p. a.	0,01 % p. a.

Tabulka 42: Přehled podílových fondů nabízených UniCredit Bank (vlastní zpracování, zdroj: Amundi Asset Management, © 2024)

Typ fondu	Počet nabízených fondů	Rizikový profil	Historická výkonnost		
			1 rok	2 roky	5 let
Akciové	124	3–6	-44,91–54,05 %	-43,48–56,43 %	-31,78–113,91 %
Dluhopisové	114	1–3	-18,97–16,85 %	-18,71–20,00 %	-15,65–26,14 %
Alternativní	3	-	-1,77–3,47 %	-	-
Komoditní	2	4	-3,14–-1,47 %	-23,30–-20,25 %	16,07–26,20 %
Krátkodobé	2	1	3,45–5,39 %	1,95–4,15 %	0,36–2,15 %
Realitní	1	4	-17,08 %	-15,21 %	-
Smišené	36	2–4	0,84–17,05 %	-7,99–11,54 %	-6,24–35,44 %

Tabulka 43: Poplatky spojené s nákupem cenných papírů u UniCredit Bank (zdroj: UniCredit Bank, © 2024)

10.1 Akcie a dluhopisy

Zahraniční akcie – zprostředkování nákupu/prodeje/úpisu na burze či OTC	1,0 % z objemu transakce, min. 1 500 Kč
Zahraniční certifikáty, zahraniční strukturované dluhopisy, ostatní cenné papíry – zprostředkování nákupu/prodeje na burze	1,0 % z objemu transakce, min. 1 500 Kč
Zahraniční certifikáty, zahraniční strukturované dluhopisy, ostatní cenné papíry – zprostředkování nákupu/prodeje OTC	1,5 % z objemu transakce, min. 1 500 Kč
Zahraniční certifikáty, zahraniční strukturované dluhopisy, ostatní cenné papíry – úpis nově emitovaných instrumentů	individuálně dle prodejního prospektu
Akcie obchodované na Burze cenných papírů Praha – zprostředkování nákupu/prodeje/úpisu	0,8 % z objemu transakce, min. 3 000 Kč
Úročené cenné papíry a jiné dluhopisy – nákup	1,0 % z objemu transakce, min. 1 000 Kč
Úročené cenné papíry a jiné dluhopisy – prodej před splatností	0,35 % z objemu transakce, min. 1 000 Kč

PŘÍLOHA P VI: SPOŘÍCÍ A INVESTIČNÍ PRODUKTY NABÍZENÉ RAIFFEISENBANK A.S.

Tabulka 44: Úrokové sazby termínovaného vkladu Raiffeisenbank a.s. (vlastní zpracování, zdroj: Raiffeisenbank, © 2024)

	1 týden	2 týdny	1 měsíc	2 měsíce	3 měsíce	6 měsíců	9 měsíců	1 rok	2 roky 3 roky 4 roky
Částka do 10 mil. Kč	0,01 % p. a.	2,00 % p. a.	2,10 % p. a.	4,50 % p. a.	2,30 % p. a.	3,50 % p. a.	3,20 % p. a.	3,00 % p. a.	1,50 % p. a.
Částka do 30 mil. Kč	0,01 % p. a.	4,50 % p. a.	4,50 % p. a.	4,50 % p. a.	4,50 % p. a.	4,00 % p. a.	3,40 % p. a.	3,00 % p. a.	1,50 % p. a.
Částka nad 30 mil. Kč	0,01 % p. a.								

Tabulka 45: Úrokové sazby stavebního spoření Raiffeisen stavební spořitelny a.s. (vlastní zpracování, zdroj: Raiffeisen stavební spořitelna, © 2024)

Úroková sazba	Spoření	Jistota
Základní sazba	0,50 % p. a.	2,00 % p. a.
Bonusová sazba	Až 2,00 % p. a.*	-
Základní sazba + bonus	Až 2,50 % p. a.	2,00 % p. a.

* podmínky: po dobu 72 měsíců bylo měsíčně pravidelně spořeno minimálně 0,30 % z cílové částky, smlouva nebyla ukončena, nebylo nakládáno s uspořenou částkou, nebyla sjednána změna cílové částky či tarifu

Tabulka 46: Přehled podílových fondů nabízených Raiffeisenbank a.s. (vlastní zpracování, zdroj: Raiffeisenbank, © 2024)

Typ fondu	Počet nabízených fondů	Rizikový profil	Historická výkonnost		
			1 rok	3 roky	5 let
Dluhopisový	3	2–3	5,2–12,2 %	3–6,1 %	6,7–18 %
Akciový	4	4	1,9–12,5 %	-7–32,8 %	15,8–62,5 %
Smišený	9	2–4	-12,3–15,1 %	-0,2–12,7 %	9,4–27,8 %

PŘÍLOHA P VII: SPOŘÍCÍ A INVESTIČNÍ PRODUKTY NABÍZENÉ AIR BANK A.S.

Tabulka 47: Úrokové sazby spořicího účtu Air Bank a.s. (vlastní zpracování, zdroj: Air Bank, © 2024)

	Zůstatek do 250 000 Kč	Zůstatek do 500 000 Kč	Zůstatek do 1 mil. Kč
Úroková sazba	4,25 % p. a.	3,25 % p. a.	0,10 % p. a.

Tabulka 48: Srovnání účastnických fondů Air Bank a.s. (vlastní zpracování, zdroj: NN Finance, © 2024)

		Konzervativní fond	Vyvážený fond	Růstový fond
Rizikový profil (1–7)		2	4	6
Výnos	2019	1,26 %	9,12 %	17,58 %
	2020	1,36 %	2,79 %	-2,20 %
	2021	-3,76 %	2,50 %	21,65 %
	2022	2,25 %	-7,25 %	-16,45 %
	2023	-	-	-
Skladba majetku fondu	Bank. účty a depozita	0,19 %	0,84 %	1,28 %
	Dluhové cenné papíry	99,81 %	54,22 %	-
	Akcie a podíl. listy	-	41,94 %	98,72 %
	Ostatní aktiva	-	-	-

Tabulka 49: Přehled podílových fondů nabízených Air Bank, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: Air Bank, © 2024)

Název fondu	Rizikový profil	Výkonnost za 5 let
Generali Fond vyvážený	2	11,15 %
Conseq korporátních dluhopisů A	2	20,10 %
Generali Fond konzervativní	2	9,80 %
Conseq Active Invest Konzervativní	2	12,60 %
Conseq Active Invest Vyvážený	3	19,60 %
Conseq Active Invest Dynamický	3	23,35 %
Generali Fond globálních značek	4	49,20 %
Generali Fond nemovitostních akcií	4	11,15 %

PŘÍLOHA P VIII: SPOŘÍCÍ A INVESTIČNÍ PRODUKTY NABÍZENÉ MONETA MONEY BANK, A.S.

Tabulka 50: Úrokové sazby spořicíh účtů MONETA Money Bank, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: MONETA Money Bank, © 2024)

	Základní sazba	Fixní bonusová sazba	Bonusová sazba 1*	Bonusová sazba 2**	Základní sazba + bonus
Účet Spoření H					
Zůstatek do 1 mil. Kč	1,00 % p. a.	4,10 % p. a.	-	-	5,10 % p. a.
Zůstatek nad 1 mil. Kč	0,50 % p. a.	0,00 % p. a.	-	-	0,50 % p. a.
Účet Spořito F					
Zůstatek do 1 mil. Kč	1,00 % p. a.	4,10 % p. a.	-	-	5,10 % p. a.
Zůstatek nad 1 mil. Kč	0,50 % p. a.	0,00 % p. a.	-	-	0,50 % p. a.
Účet Gold					
Zůstatek do 1 mil. Kč	0,30 % p. a.	-	0,40 % p. a.	0,40 % p. a.	1,10 % p. a.
Zůstatek do 2 mil. Kč	0,10 % p. a.	-	0,40 % p. a.	0,40 % p. a.	0,90 % p. a.
Zůstatek nad 2 mil. Kč	0,10 % p. a.	-	0,00 % p. a.	0,00 % p. a.	0,10 % p. a.

* minimální měsíční kreditní příjem na běžném účtu Genius Gold ve výši 35 000 Kč

** minimální hodnota všech podílových listů ve výši 500 000 Kč

Tabulka 51: Úrokové sazby termínovaného vkladu MONETA Money Bank, a.s. (vlastní zpracování, MONETA Money Bank, © 2024)

Doba uložení vkladu	1 měsíc	2 měsíce	3 měsíce	4 měsíce	5 měsíců	6 měsíců	9 měsíců	12 měsíců	2 roky 3 roky 4 roky 5 let
Úroková sazba	0,01 % p. a.	0,10 % p. a.	5,00 % p. a.	0,10 % p. a.	0,10 % p. a.	4,00 % p. a.	0,10 % p. a.	3,50 % p. a.	0,15 % p. a.

Tabulka 52: Úrokové sazby stavebního spoření MONETA Stavební spořitelny, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: MONETA Money Bank, © 2024)

Tarif	ProSpoření	NaÚvěr N3	NaÚvěr Z3	Po uplynutí 6 let spoření
Úroková sazba	2,00 % p. a.	6,90 % p. a.	5,90 % p. a.	0,50 % p. a.

Tabulka 53: Přehled podílových fondů nabízených MONETA Money Bank, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: MONETA Money Bank, © 2024)

Typ fondu	Počet nabízených fondů	Rizikový profil	Výkonnost		
			1 rok	3 roky	5 let
Akciový	18	3–5	10,21–47,14 %	-34,57–46,6 %	14,64–101,03 %
Dluhopisový	13	2–3	6,23–12,51 %	-23,65–10,50 %	-3,85–21,04 %
Fond krátkodobých dluhopisů	1	2	8,54 %	4,10 %	8,95 %
Realitní	1	3	1,76 %	14,76 %	-
Smíšený	11	2–3	7,30–22,06 %	-2,03–26,13 %	6,32–59,17 %

PŘÍLOHA P IX: SPOŘÍCÍ A INVESTIČNÍ PRODUKTY NABÍZENÉ J&T BANKOU, A.S.

Tabulka 54: Přehled fondů nabízených J&T BANKOU, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: J&T BANKA, © 2024)

Typ fondu	Počet nabízených fondů	Rizikový profil	Výkonnost		
			1 rok	3 roky	5 let
Akciový	448	4–7	-43,81–49,73 %	-100–30,86 %	-100–20,69 %
Dluhopisový	282	2–5	-9,92–27,46 %	-12,21–7,74 %	-13,97–5,59 %
Fond fondů	11	3–5	9,79–20,01 %	2,34–8,41 %	3,56–6,66 %
Komoditní	11	4–6	-12,78–1,04 %	-4,38–11,72 %	-6,93–6,54 %
Nemovitostní	2	2–6	1,51–9,44 %	-3,41–4,70 %	-
Fond peněžního trhu	6	1–2	3,42–5,34 %	0,33–2,73 %	0,36–2,07 %
Smišený	134	2–7	-4,99–37,21 %	-13,43–10,25 %	-10,56–11,48 %
Ostatní	9	4–7	-6,02–22,47 %	-2,15–8,73 %	-

Tabulka 55: Přehled poplatků spojených s nákupem akcií a investičních certifikátů v J&T BANCE, a.s. (zdroj: J&T BANKA, © 2024)

Obstarání obchodů s akciemi, fondy, ETF, ETC, investičními a perpetuitními certifikáty, warranty				
Poplatek se účtuje jednorázově při provedení obchodu. Základem pro výpočet je celková hodnota skutečně realizovaného objemu obchodu. V případě fondů se tato část ceníku vztahuje na fondy obchodované na regulovaném trhu.				
Umístění burzy	Pokyn přes makléře, písemně		Pokyn elektronicky	
	Poplatek z objemu obchodu	Minimální poplatek	Poplatek z objemu obchodu	Minimální poplatek
Česká republika	0,25 %	400 CZK	0,18 %	100 CZK
Slovensko	0,25 %	10 EUR	0,20 %	10 EUR
Maďarsko, Polsko	0,45 %	ekviv. 50 EUR	0,35 %	ekviv. 50 EUR
Západní Evropa	0,30 %	ekviv. 40 EUR	0,20 %	ekviv. 30 EUR
Řecko, Slovinsko, Chorvatsko, Turecko, Rumunsko	0,40 %	ekviv. 40 EUR	0,40 %	ekviv. 30 EUR
Severní Amerika	0,30 %	ekviv. 40 USD	0,20 %	ekviv. 15 USD
Ostatní trhy	0,70 %	ekviv. 50 USD	0,70 %	ekviv. 50 USD

PŘÍLOHA P X: SPOŘÍCÍ A INVESTIČNÍ PRODUKTY NABÍZENÉ FIO BANKOU, A.S.

Tabulka 56: Úrokové sazby termínovaného vkladu Fio banky, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: Fio banka, © 2024)

Délka uložení vkladu	1 týden	2 týdny	1 měsíc	2 měsíce	3 měsíce	6 měsíců	9 měsíců 12 měsíců	2 roky 3 roky	4 roky	5 let
Úroková sazba	3,10 % p. a.	3,20 % p. a.	3,30 % p. a.	3,50 % p. a.	4,00 % p. a.	4,10 % p. a.	4,00 % p. a.	2,00 % p. a.	1,95 % p. a.	1,90 % p. a.

Tabulka 57: Přehled fondů nabízených Fio bankou, a.s. (vlastní zpracování, zdroj: Fio banka, © 2024)

Název fondu	Rizikový profil	Výkonnost	
		1 rok	2 roky
Fio globální akciový fond – Třída CZK	5	22,08 %	12,99 %
Fio fond domácího trhu	4	17,49 %	17,42 %
Fio globální akciový fond – Třída EUR	5	22,21 %	13,30 %
Fio realitní podfond I. – Třída CZK	3	4,84 %	-
Fio realitní podfond I. – třída EUR	3	-	-

Tabulka 58: Přehled poplatků spojených s nákupem cenných papírů u Fio banky, a.s. (zdroj: Fio banka, © 2024)

(A) Burza cenných papírů Praha, a.s.

Podání pokynu elektronicky	zdarma
Podání pokynu osobně	100,- Kč
Poplatek za obchod	Akcívní zvýhodněná sazba 0,35 % z objemu obchodu, min. 40 Kč / max. 1.190 Kč *

* Akcívní zvýhodněná sazba platí od 30.11.2012 a není předem nijak časově omezena. Standardní poplatková sazba bez akcívní slevy je 0,40 % z objemu obchodu, min. 40 Kč / max. 1.190 Kč.

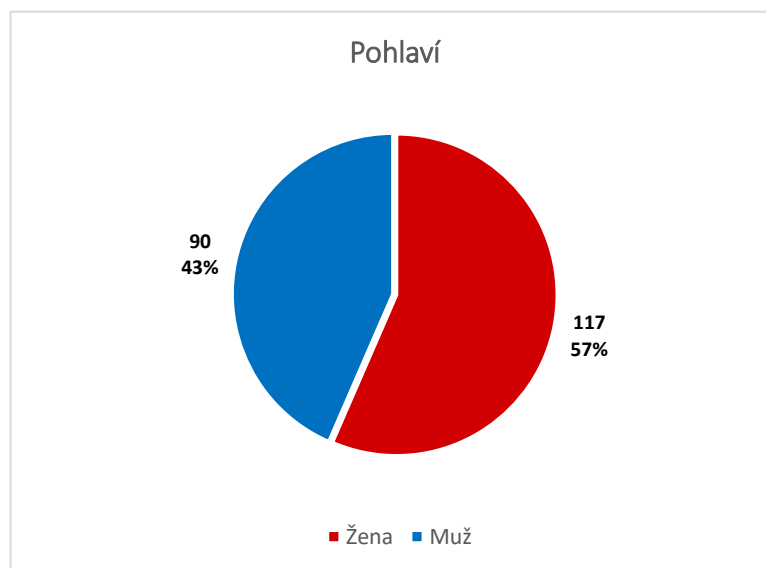
(B) RM-Systém, česká burza cenných papírů a.s.

Podání pokynu v režimu EasyClick	zdarma
Podání pokynu ve standardním aukčním režimu – elektronicky	zdarma
Podání pokynu ve standardním aukčním režimu – osobně	100,- Kč
Poplatek za obchod v režimu EasyClick	0,29 %, max. 1.190 Kč
Poplatek za obchod ve standardním aukčním režimu (mimo dluhopisy):	Akcívní zvýhodněná sazba 0,35 % z objemu obchodu, min. 40 Kč / max. 1.190 Kč *
Poplatek za obchod s dluhopisy ve standardním aukčním režimu	0,10%, min. 40 Kč
Poplatek za obchod s dluhopisy Fio banky ve standardním aukčním režimu	zdarma **

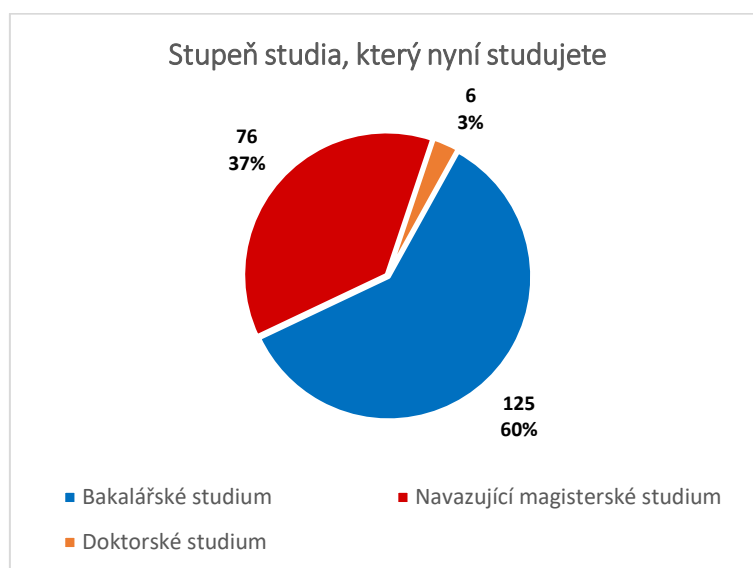
* Akcívní zvýhodněná sazba platí od 30. 11. 2012 a není předem nijak časově omezena. Standardní poplatková sazba bez akcívní slevy je 0,40 % z objemu obchodu, min. 40 Kč / max. 1.190 Kč.

** Akcívní obchodování zdarma platí od 13. 10. 2021 a není předem nijak časově omezeno. Standardní poplatková sazba bez akcívní slevy je 0,10 % z objemu obchodu, min. 40 Kč.

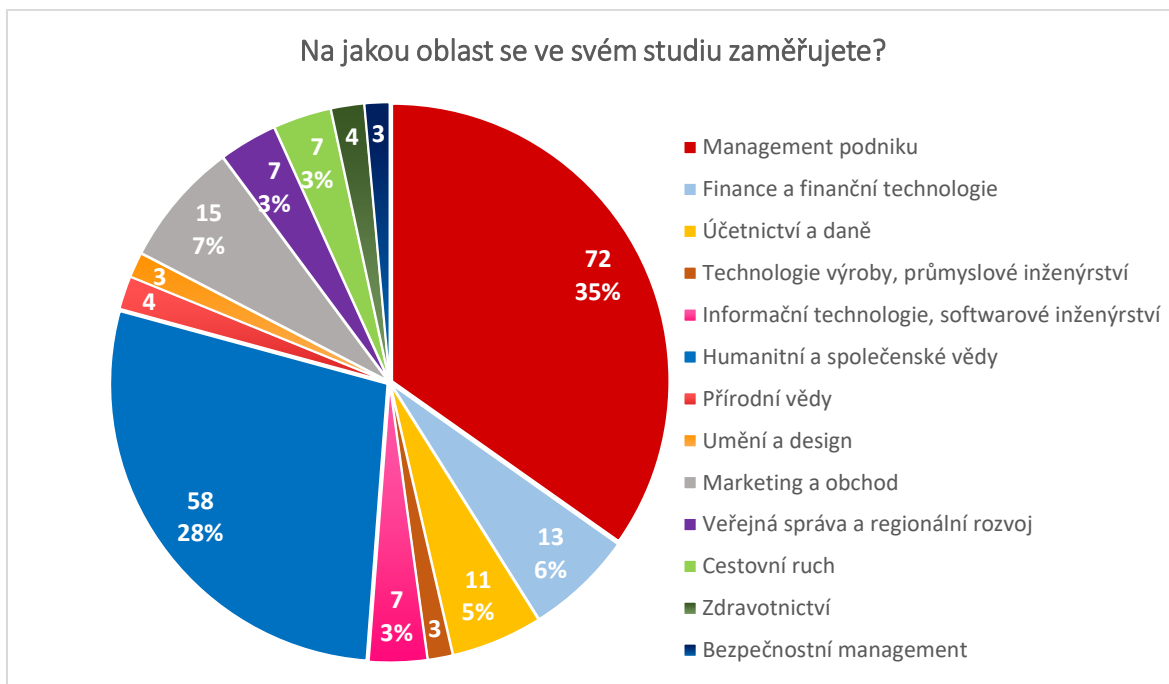
PŘÍLOHA P XI: DOTAZNÍKOVÉ ŠETŘENÍ O FINANČNÍCH ZVYCÍCH STUDENTŮ VYSOKÝCH ŠKOL V ČR



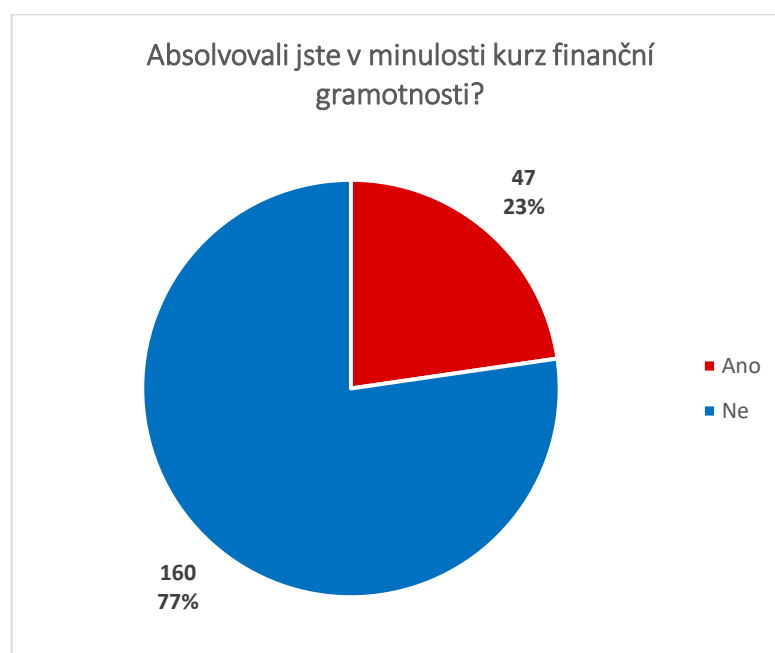
Obrázek 11: Dotazníkové šetření – otázka č. 1 (vlastní zpracování)



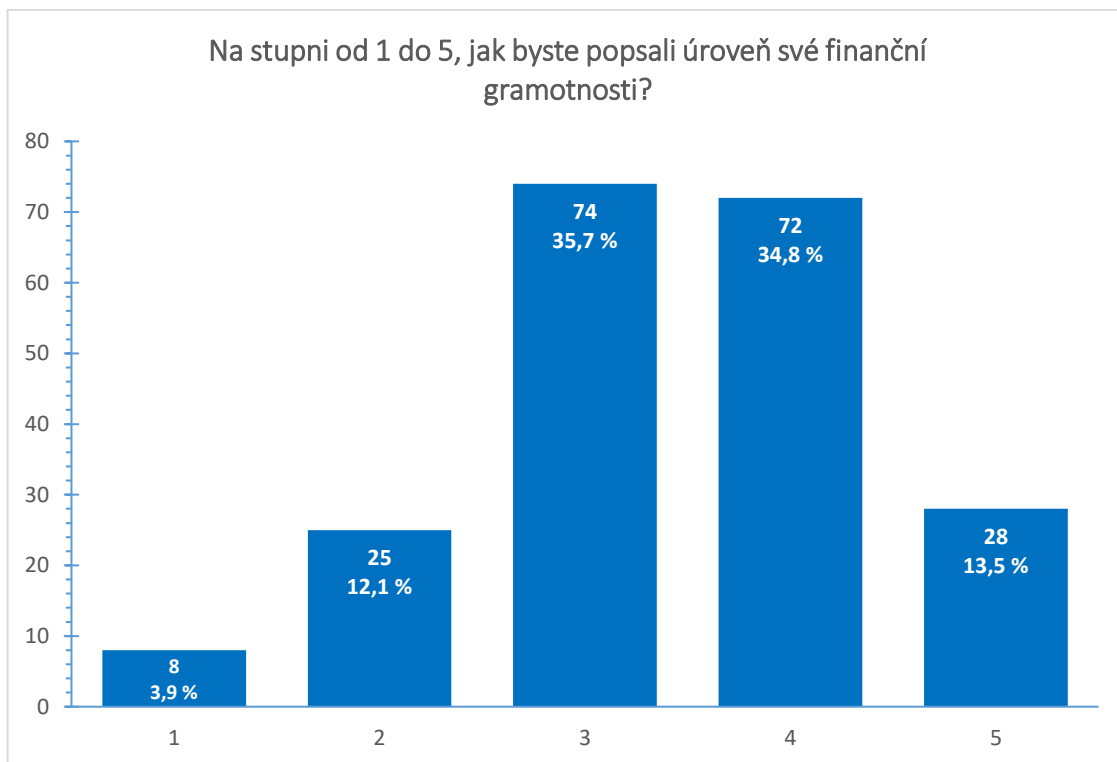
Obrázek 12: Dotazníkové šetření – otázka č. 2 (vlastní zpracování)



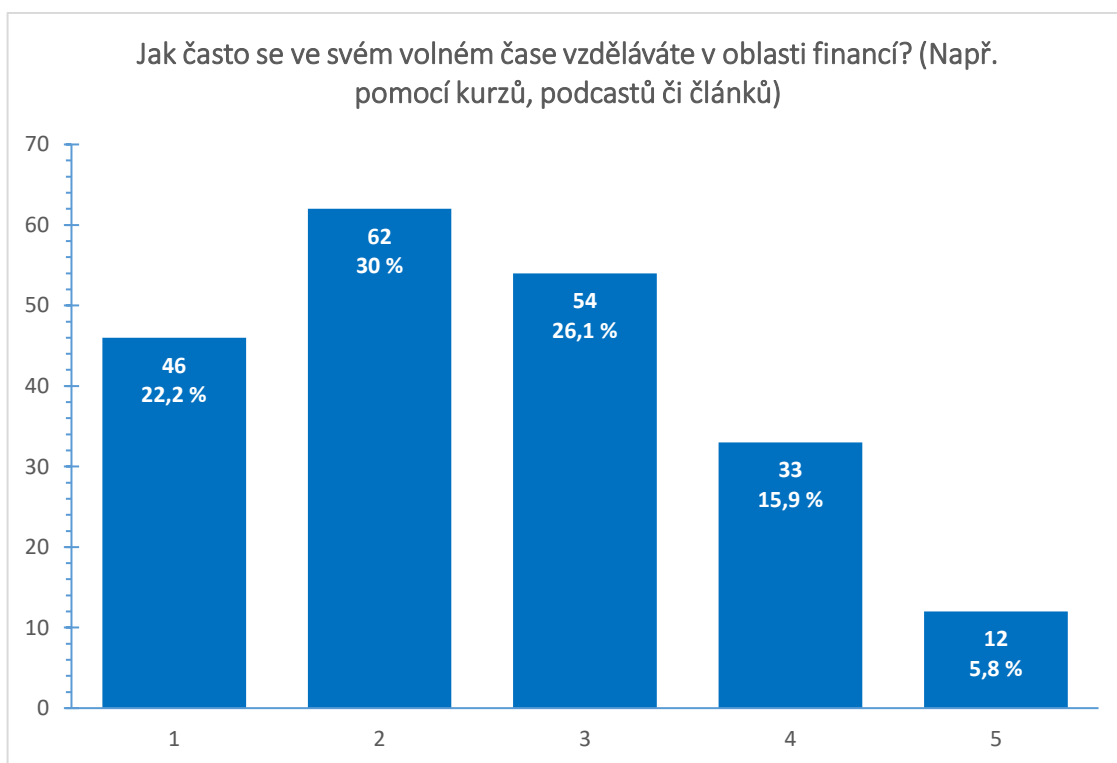
Obrázek 13: Dotazníkové šetření – otázka č. 3 (vlastní zpracování)



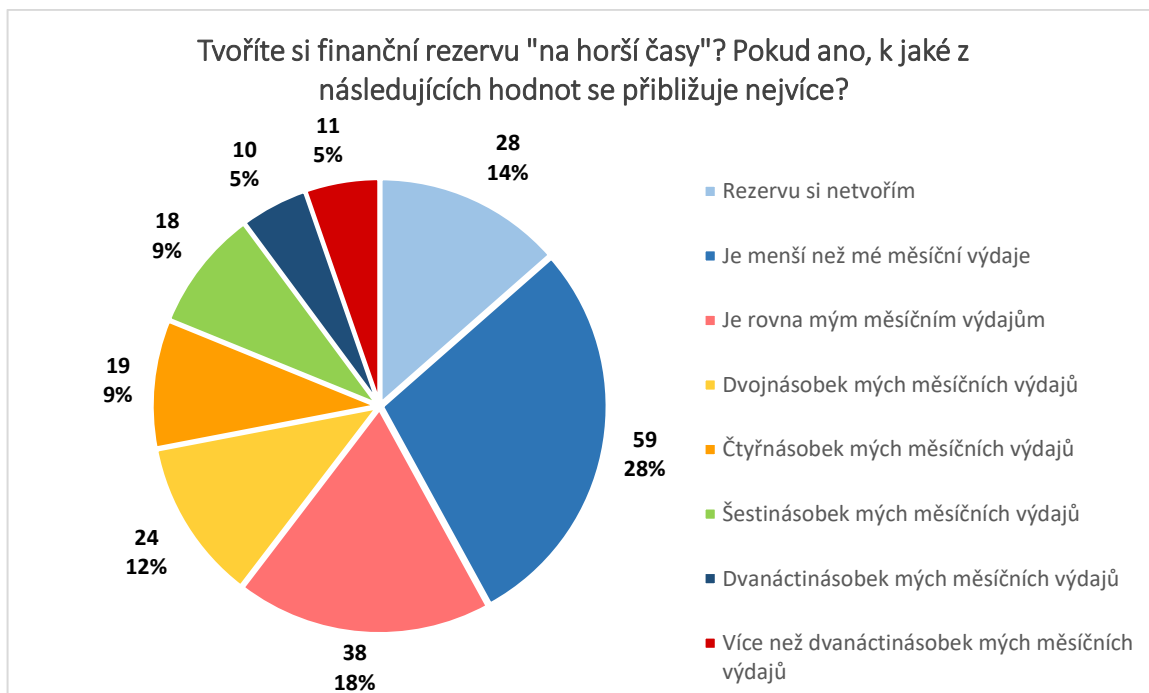
Obrázek 14: Dotazníkové šetření – otázka č. 4 (vlastní zpracování)



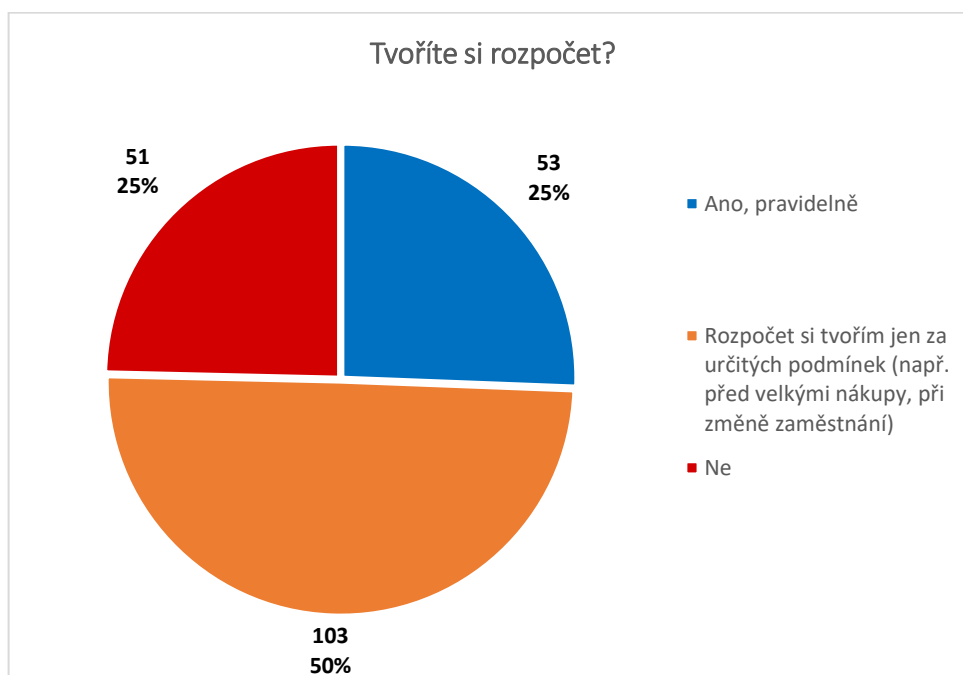
Obrázek 15: Dotazníkové šetření – otázka č. 5 (vlastní zpracování)



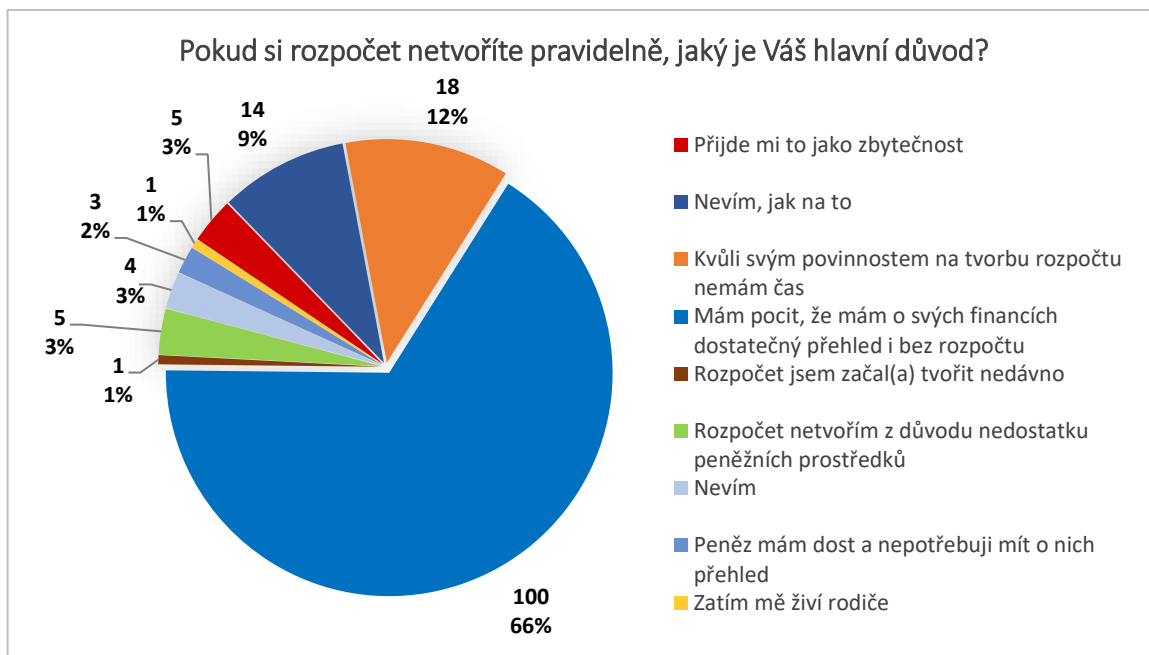
Obrázek 16: Dotazníkové šetření – otázka č. 6 (vlastní zpracování)



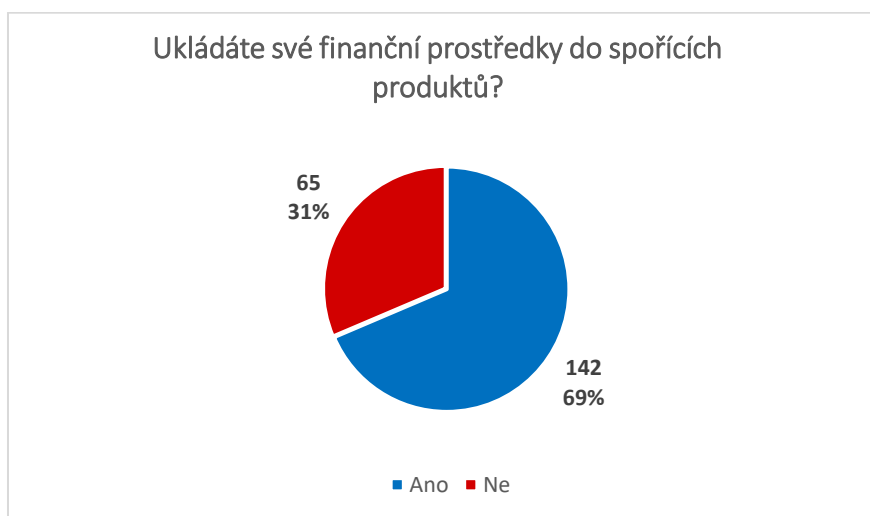
Obrázek 17: Dotazníkové šetření – otázka č. 7 (vlastní zpracování)



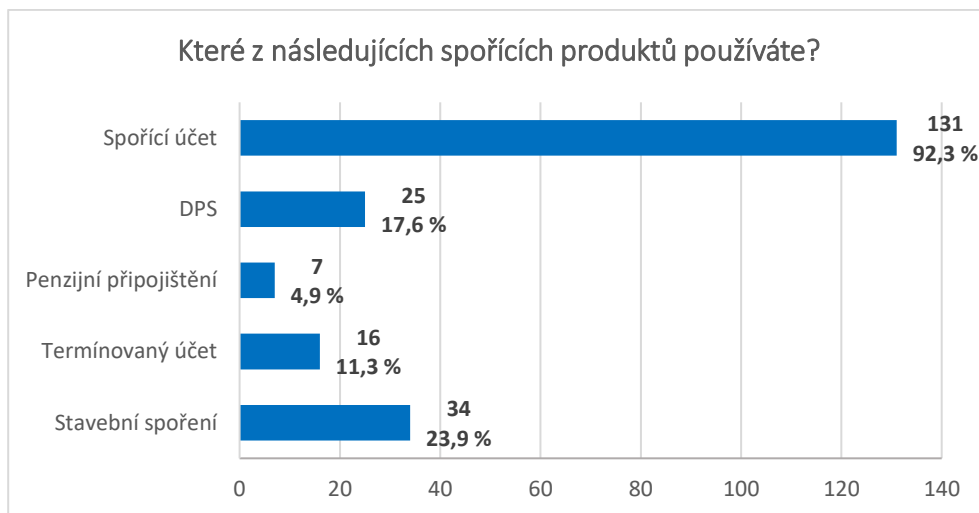
Obrázek 18: Dotazníkové šetření – otázka č. 8 (vlastní zpracování)



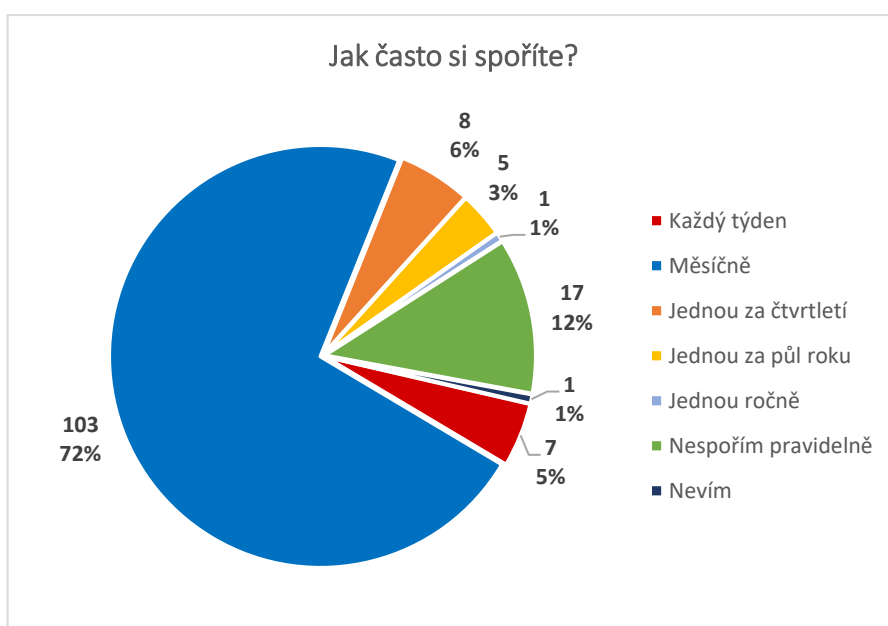
Obrázek 19: Dotazníkové šetření – otázka č. 9 (vlastní zpracování)



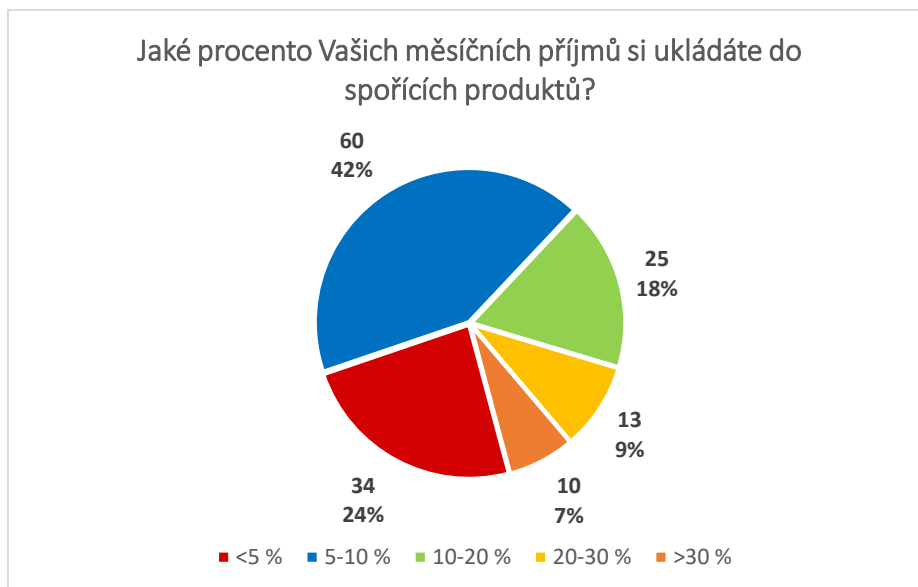
Obrázek 20: Dotazníkové šetření – otázka č. 10 (vlastní zpracování)



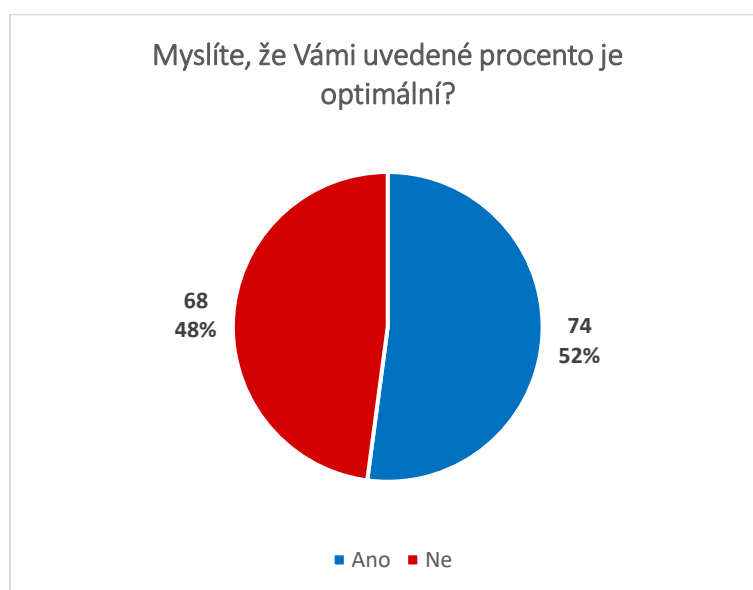
Obrázek 21: Dotazníkové šetření – otázka č. 11 (vlastní zpracování)



Obrázek 22: Dotazníkové šetření – otázka č. 12 (vlastní zpracování)



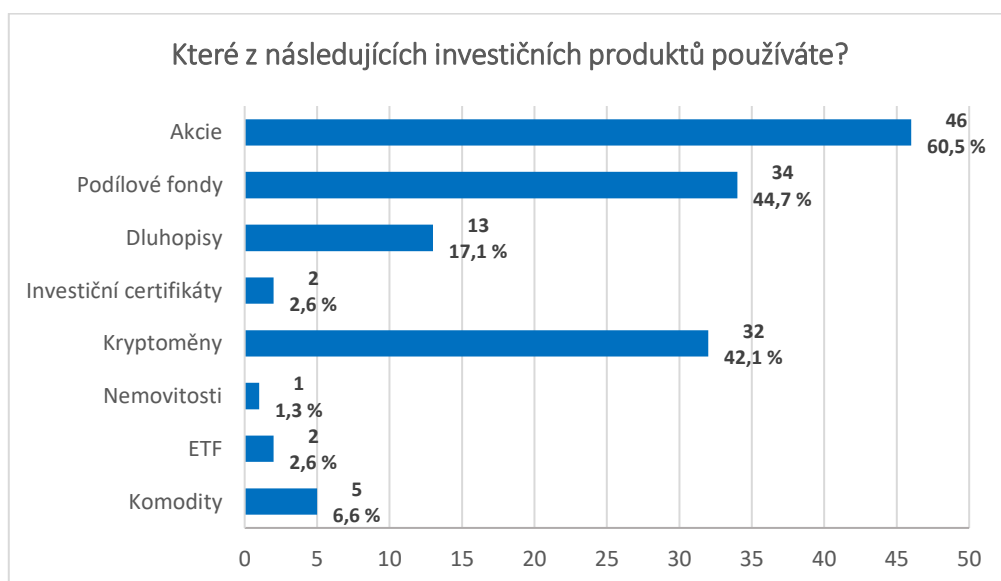
Obrázek 23: Dotazníkové šetření – otázka č. 13 (vlastní zpracování)



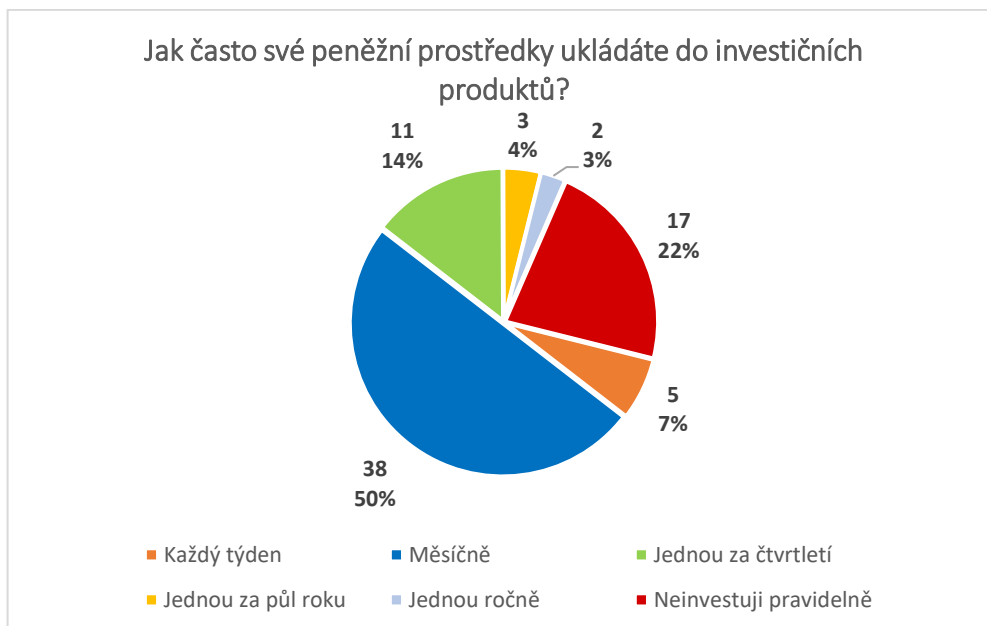
Obrázek 24: Dotazníkové šetření – otázka č. 14 (vlastní zpracování)



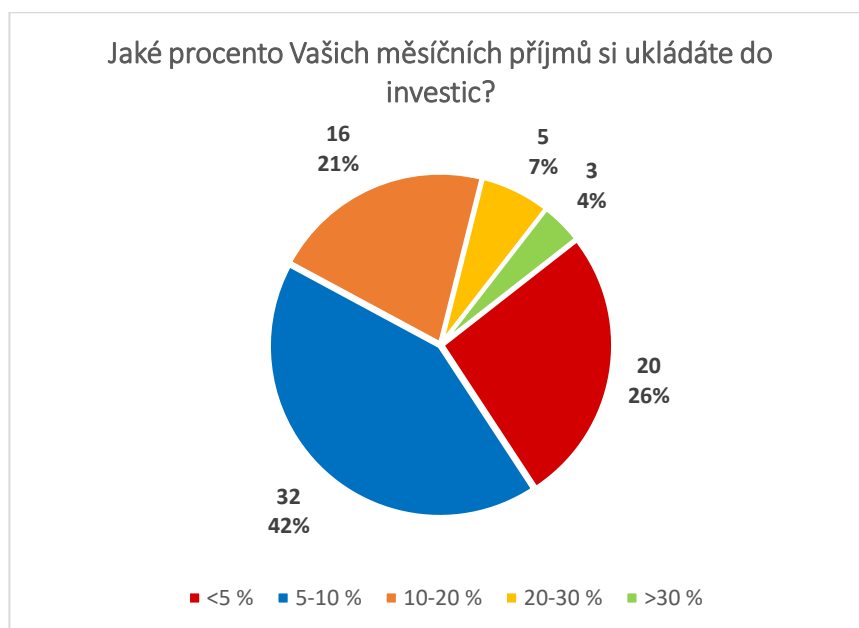
Obrázek 25: Dotazníkové šetření – otázka č. 15 (vlastní zpracování)



Obrázek 26: Dotazníkové šetření – otázka č. 16 (vlastní zpracování)



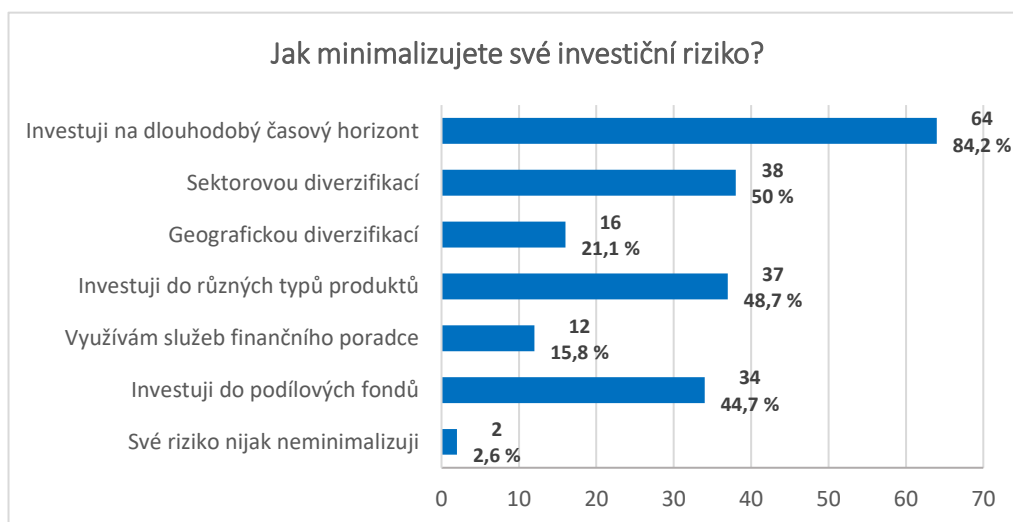
Obrázek 27: Dotazníkové šetření – otázka č. 17 (vlastní zpracování)



Obrázek 28: Dotazníkové šetření – otázka č. 18 (vlastní zpracování)

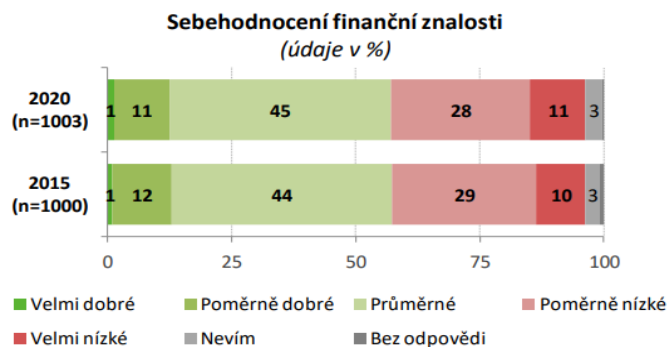


Obrázek 29: Dotazníkové šetření – otázka č. 19 (vlastní zpracování)

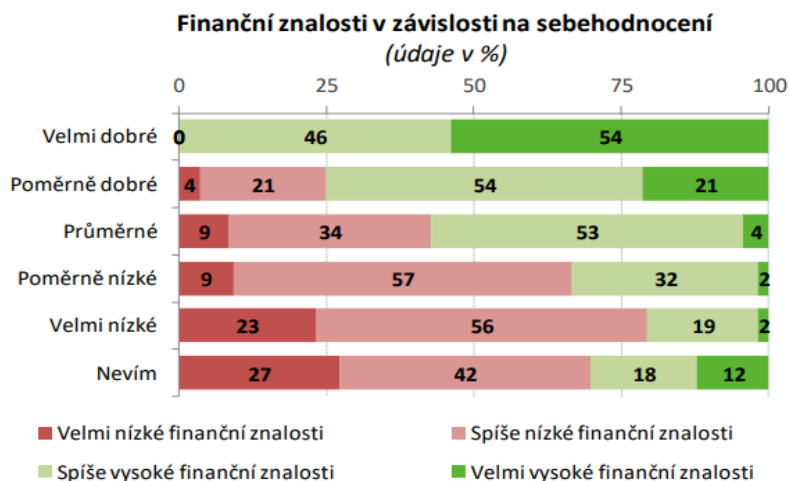


Obrázek 30: Dotazníkové šetření – otázka č. 20 (vlastní zpracování)

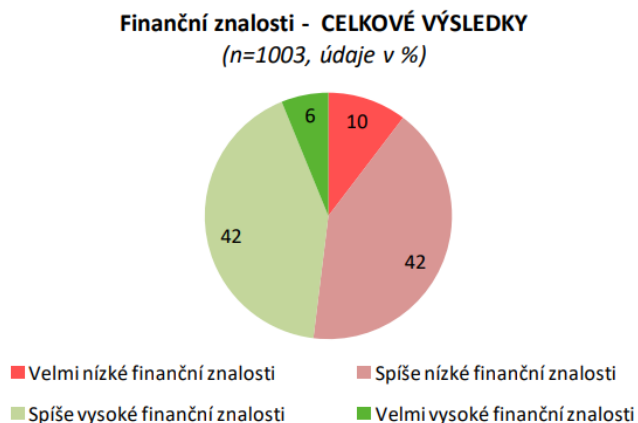
PŘÍLOHA P XII: MĚŘENÍ FINANČNÍ GRAMOTNOSTI 2020 – MFČR



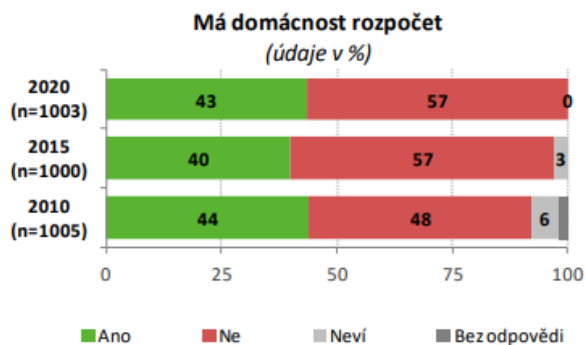
Obrázek 31: Měření finanční gramotnosti 2020 – sebehodnocení finanční znalosti (zdroj: MFČR, 2020)



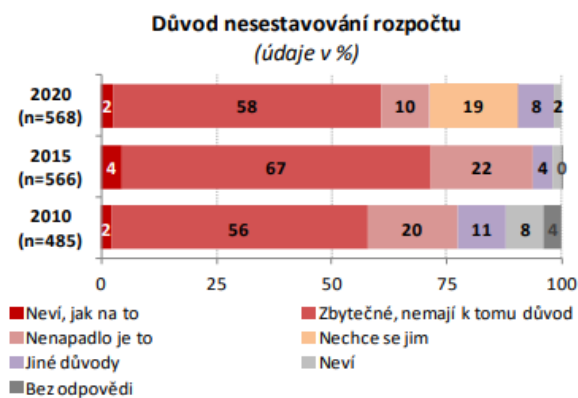
Obrázek 32: Měření finanční gramotnosti 2020 – finanční znalosti v závislosti na sebehodnocení (zdroj: MFČR, 2020)



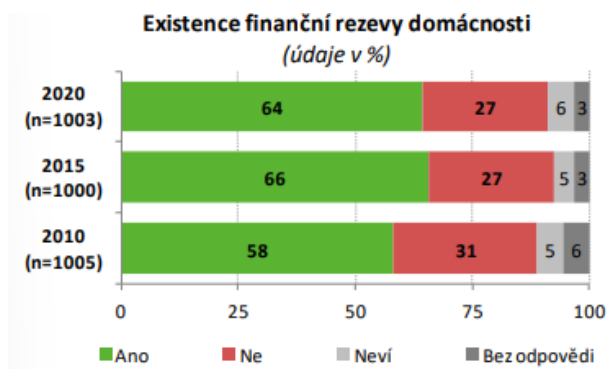
Obrázek 33: Měření finanční gramotnosti 2020 – finanční znalosti (zdroj: MFČR, 2020)



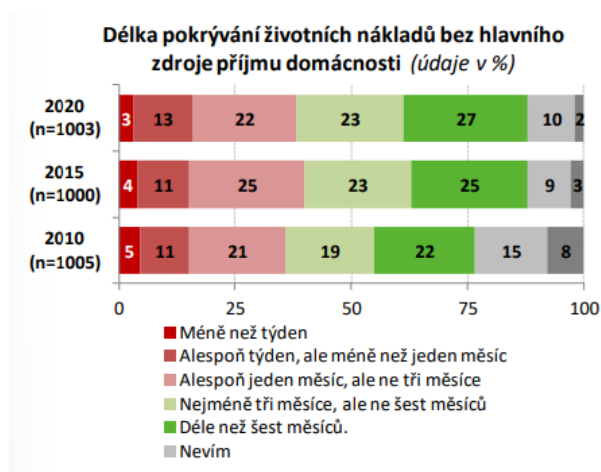
Obrázek 34: Měření finanční gramotnosti 2020 – má domácnost rozpočet (zdroj: MFČR, 2020)



Obrázek 35: Měření finanční gramotnosti 2020 – důvod nesestavování rozpočtu (MFČR, 2020)



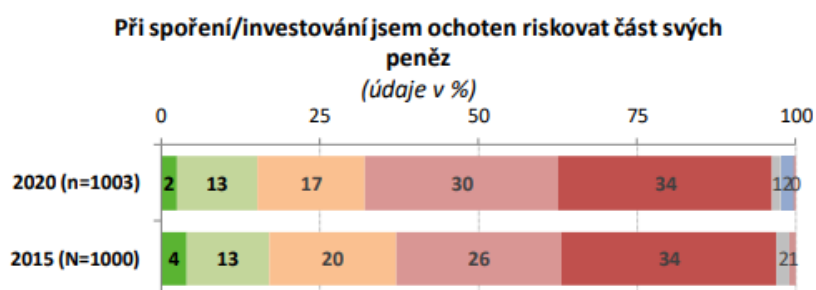
Obrázek 36: Měření finanční gramotnosti 2020 – existence finanční rezervy (MFČR, 2020)



Obrázek 37: Měření finanční gramotnosti 2020 – délka pokrývání životních nákladů (MFČR, 2020)



Obrázek 38: Měření finanční gramotnosti 2020 – způsoby spoření (MFČR, 2020)

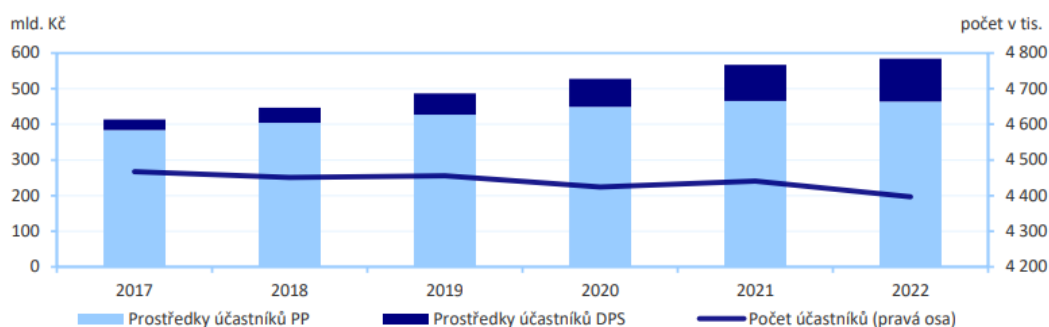


Obrázek 39: Měření finanční gramotnosti 2020 – tolerance rizika (MFČR, 2020)

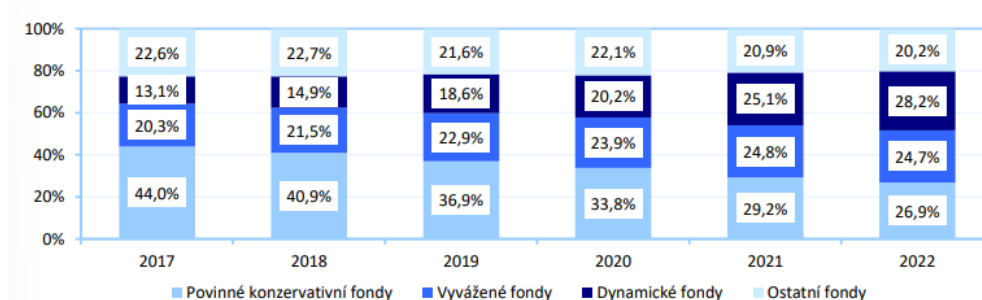
PŘÍLOHA P XIII: ZPRÁVA O VÝVOJI FINANČNÍHO TRHU 2022 – MFČR

Tabulka 59: Skladba úspor českých domácností v letech 2017–2022 (zdroj: MFČR, 2023)

K 31. 12. (mld. Kč)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Meziroční změna	
							abs.	(%)
Netermínované vklady	1 958,5	2 139,7	2 276,6	2 687,9	2 886,4	2 775,6	-110,9	-3,8
Termínované vklady	563,3	571,3	591,1	537,8	570,1	845,8	275,7	48,4
z toho stavební spoření	349,3	345,2	350,3	352,0	356,2	328,1	-28,1	-7,9
Penzijní fondy	413,1	446,6	483,7	523,2	560,8	579,6	18,8	3,4
Životní pojištění	277,1	265,2	267,6	268,4	269,3	245,8	-23,5	-8,7
Investiční fondy	433,7	451,6	533,4	566,5	711,9	811,9	100,0	14,0
Dluhové cenné papíry	161,5	128,6	145,3	158,3	146,1	243,4	97,2	66,5
Kótované akcie	71,8	69,7	219,9	240,9	269,1	299,0	29,9	11,1
Celkem	3 879,0	4 072,7	4 517,5	4 983,1	5 413,9	5 801,1	387,2	7,2



Obrázek 40: Prostředky a počet účastníků v DPS a penzijním připojištění v letech 2017–2022 (zdroj: MFČR, 2023)

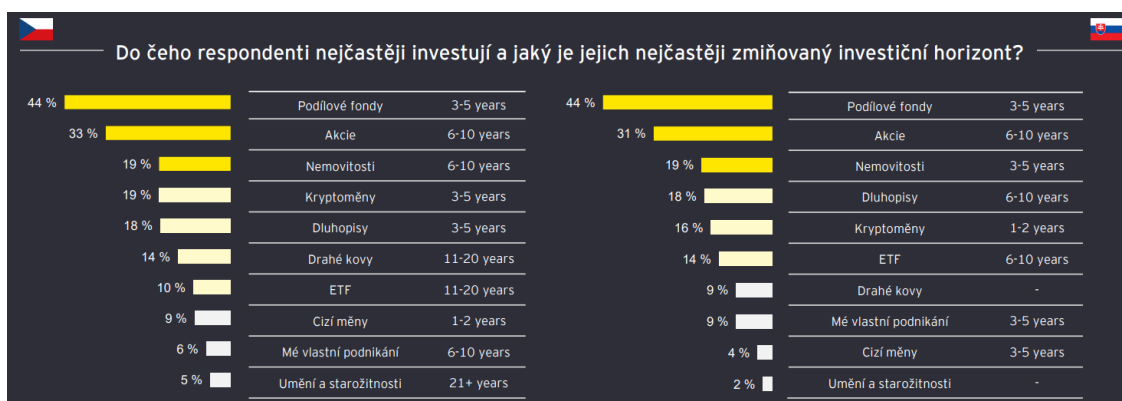


Obrázek 41: Využití DPS a penzijního připojištění v letech 2017–2022 (zdroj: MFČR, 2023)

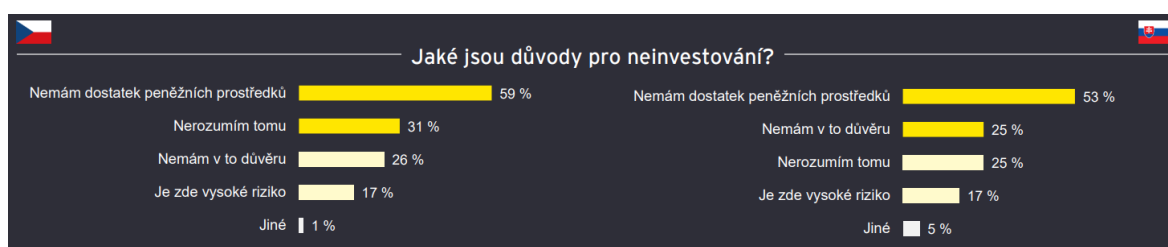
PŘÍLOHA P XIV: EY CONSUMER BANKING SURVEY 2023



Obrázek 42: EY – Kolik lidí investuje? (zdroj: Avalova a Knotková – Ernst & Young, 2023)



Obrázek 43: EY – Do čeho respondenti nejčastěji investují? (Zdroj: Avalova a Knotková – Ernst & Young, 2023)



Obrázek 44: EY – Důvody neinvestování (zdroj: Avalova a Knotková – Ernst & Young, 2023)

PŘÍLOHA P XV: OVĚŘENÍ STATISTICKÝCH HYPOTÉZ DOTAZNÍKOVÉHO ŠETŘENÍ

Hypotézy byly ověřovány za pomoci chí-kvadrát testu s hladinou významnosti $\alpha = 0,05$.

V rámci dotazníkového šetření byli respondenti dotázáni, jak často se ve svém volném čase vzdělávají v oblasti financí (vysvětlující proměnná) a jak často spoří (vysvětlovaná proměnná). Z toho vyvstaly následující hypotézy:

H_0 : Stupeň angažovanosti ve finančním vzdělání nemá vliv na frekvenci investování

H_a : Stupeň angažovanosti ve finančním vzdělání má vliv na frekvenci investování

Bylo zjištěno, že hodnota χ^2 se pohybovala ve výši 49,1594. Při stupních volnosti ve výši 24 $((7-1)*(5-1))$ kritická hodnota činila 36,415. Z toho vyplývá, že H_0 lze zamítnout a existuje pozitivní vliv mezi stupněm angažovanosti ve finančním vzdělání a frekvencí investování.

Dále byl zkoumán vliv mezi studovaným stupněm studia (vysvětlující proměnná) a způsobem minimalizace investičního rizika (vysvětlovaná proměnná). Hypotézy zní následovně:

H_0 : Studovaný stupeň studia neovlivňuje volený způsob minimalizace investičního rizika

H_a : Studovaný stupeň studia ovlivňuje volený způsob minimalizace investičního rizika

Hodnota χ^2 v rámci této hypotézy činila 9,251 a při 12 stupních volnosti je kritická hodnota 21,026. V tomto případě nelze zamítnout nulovou hypotézu, protože $\chi^2 < T_{krit}$. Znamená to, že nebyl prokázán vliv mezi studovaným stupněm studia a způsobem minimalizace investičního rizika.

Další hypotéza se zaměřovala na zkoumání vlivu pohlaví respondenta (vysvětlující proměnná) na jeho investiční strategii (vysvětlovaná proměnná):

H_0 : Pohlaví respondenta nemá vliv na jeho investiční strategii

H_a : Pohlaví respondenta má vliv na jeho investiční strategii

Po provedení výpočtu bylo zjištěno, že χ^2 činilo 4,3857 a kritická hodnota 5,991 (stupně volnosti = 2). Opět tedy nelze H_0 zamítnout, a nebyl tak prokázán existující vliv pohlaví na

investiční strategii. Je ovšem důležité zmínit, že při zvolení $\alpha = 0,1$ by kritická hodnota činila 4,605, což už se hodnotě χ^2 relativně blíží.

Zkoumán byl také vliv studovaného stupně studia (vysvětlující proměnná) na velikost finanční rezervy tvořenou studentem (vysvětlovaná proměnná):

H_0 : Studovaný stupeň studia neovlivňuje velikost finanční rezervy, kterou si student tvoří

H_a : Studovaný stupeň studia ovlivňuje velikost finanční rezervy, kterou si student tvoří

χ^2 v tomto případě nabylo hodnoty 19,3481 a kritická hodnota při 14 stupních volnosti 23,685. Vyplývá z toho tedy, že H_0 nelze ani v tomto případě zamítnout a neexistuje přímý vliv studovaného stupně studia na velikost finanční rezervy studenta.

Následující hypotéza měla za úkol zjistit vliv studovaného oboru (vysvětlující proměnná) na to, zda student spoří (vysvětlovaná proměnná):

H_0 : Studovaný obor neovlivňuje, zda student spoří

H_a : Studovaný obor ovlivňuje, zda student spoří

Opět se prokázalo, že mezi těmito proměnnými neexistuje vliv, protože hodnota χ^2 dosáhla hodnoty pouze 10,0088, zatímco kritická hodnota při 12 stupních volnosti dosáhla hodnoty 21,026.

Poslední hypotéza se zabývala vlivem absolvování kurzu finanční gramotnosti v minulosti (vysvětlující proměnná) na to, zda student investuje (vysvětlovaná proměnná):

H_0 : Absolvování kurzu finanční gramotnosti v minulosti neovlivňuje, zda student investuje

H_a : Absolvování kurzu finanční gramotnosti v minulosti ovlivňuje, zda student investuje

Jako tomu bylo u předešlých hypotéz, ani zde se neprokázal přímý vliv mezi těmito proměnnými, protože χ^2 činilo 0,0077 a kritická hodnota při 1 stupni volnosti 3,841.

Závěrem je tedy nutno říci, že jedinou dvojicí proměnných, mezi kterými byl v rámci výzkumu prokázán vliv, je stupeň angažovanosti ve finančním vzdělání a frekvence investování.