

Návrh osobního finančního plánu pro individuálního klienta

Bc. Lucie Žáková

Diplomová práce
2023



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

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

Akademický rok: 2022/2023

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení:	Lucie Žáková
Osobní číslo:	M20711
Studijní program:	N6202 Hospodářská politika a správa
Studijní obor:	Finance
Forma studia:	Kombinovaná
Téma práce:	Návrh osobního finančního plánu pro individuálního klienta

Zásady pro vypracování

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

I. Teoretická část

- Zpracujte literární rešerši zaměřenou na problematiku finančního plánování a charakterizujte vybrané nástroje finančního trhu.

II. Praktická část

- Analyzujte vybrané nástroje finančního trhu a proveďte jejich komparaci v rámci výnosového a rizikového profilu.
- Na základě předchozí analýzy sestavte osobní finanční plán pro individuálního klienta.
- Proveďte vyhodnocení sestaveného plánu.

Závěr

Rozsah diplomové práce: **cca 70 stran**
Forma zpracování diplomové práce: **tištěná/elektronická**

Seznam doporučené literatury:

- GOULDING, Steve a Richard ABLEY. *Relationship management in banking: principles and practice*. New York: Kogan Page, 2019, 381 s. ISBN 9780749482831.
- KALÁTOVÁ, Veronika. *Finanční zralost: klíč k finanční spokojenosti*. Praha: Plot, 2021, 254 s. ISBN 978-80-7428-370-3.
- MEJSTŘÍK, Michal, Magda PEČENÁ a Petr TEPLÝ. *Bankovníctví v teorii a praxi: Banking in theory and practice*. Praha: Karolinum, 2014, 856 s. ISBN 978-80-246-2870-7.
- SYROVÝ, Petr a Tomáš TYL. *Osobní finance: řízení financí pro každého*. 4. vyd. Praha: Grada, 2021, 248 s. ISBN 978-80-271-3123-5.
- VAUGHAN, Emmett J. a Therese M. VAUGHAN. *Fundamentals of Risk and Insurance*. 11th ed. New York: John Wiley, 2014, 619 s. ISBN 978-1-118-53400-7.

Vedoucí diplomové práce: **Ing. et Ing. Vojtěch Sadil, PhD. LL.M.**
Ústav financí a účetnictví

Datum zadání diplomové práce: **10. února 2023**
Termín odevzdání diplomové práce: **21. dubna 2023**

L.S.

prof. Ing. David Tuček, Ph.D.
děkan

prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
garant studijního programu

Ve Zlíně dne 10. února 2023

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 připouští-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, považují 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: Lucie Žáková

.....
podpis diplomanta

ABSTRAKT

Cílem diplomové práce je sestavení návrhu osobního finančního plánu pro individuální klientku. Část první se zaměřuje na teoretické poznatky z oblasti finančních trhů, finančních produktů a finančního plánování. Praktická část je složena z analýzy a návrhu. Analyzovány jsou finanční produkty, zejména z pohledu výnosu a rizika. Na analýzu navazuje samotné finanční plánování pro konkrétní osobu, a to dle stanovených cílů. Závěr práce shrnuje poznatky z problematiky finančního plánování a zhodnocení návrhu osobního finančního plánu, včetně vyhodnocení splnitelnosti stanovených cílů.

Klíčová slova: finanční trh, finanční plán, bankovníctví, bankovní produkty, pojištění, investice, spoření

ABSTRACT

The aim of the diploma thesis is to draw up a proposal of a personal financial plan for an individual client. The first part focuses on theoretical knowledge in the field of financial markets, financial products and financial planning. The practical part consists of an analysis and a proposal. Financial products are analyzed, especially from the point of view of return and risk. The analysis is followed by the financial planning itself for a specific person, according to the set goals. The conclusion of the work summarizes findings from the issue of financial planning and the evaluation of the proposal of a personal financial plan, including an evaluation of the feasibility of the set goals.

Keywords: financial market, financial plan, banking, banking products, insurance, investments, savings

Ráda bych touto cestou poděkovala vedoucímu diplomové práce Ing. et Ing. Vojtěchu Sadilovi, Ph.D., LL.M. za cenné rady a připomínky, které pomohly k vypracování diplomové práce.

Velké poděkování patří také mé rodině a blízkým přátelům, kteří mi byli vždy oporou, a kteří mi pomáhali při studiu.

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

OBSAH

ÚVOD	9
CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE	10
I TEORETICKÁ ČÁST	11
1 FINANČNÍ TRH	12
1.1 FINANČNÍ INSTITUCE	13
1.1.1 Depozitní instituce.....	13
1.1.2 Nedepozitní instituce	13
1.2 SEKTORY FINANČNÍCH INSTITUCÍ	13
1.2.1 Bankovní trh.....	14
1.2.2 Pojistný trh	14
1.2.3 Investiční trh.....	15
2 FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ	16
2.1 CÍLE VE FINANČNÍM PLÁNU.....	19
2.2 OSOBNÍ PORTFOLIO FINANČNÍCH PRODUKTŮ	19
3 CHARAKTERISTIKA VYBRANÝCH NÁSTROJŮ FINANČNÍHO TRHU.....	21
3.1 SPOŘICÍ A ÚVĚROVÉ PRODUKTY	21
3.1.1 Běžné účty	21
3.1.2 Spořicí účty	23
3.1.3 Termínované vklady	24
3.1.4 Vkladní knížky	25
3.1.5 Stavební spoření	26
3.1.6 Doplňkové penzijní spoření	27
3.1.7 Úvěrové produkty	28
3.2 POJISTNÉ PRODUKTY	29
3.2.1 Neživotní pojištění.....	30
3.2.2 Životní pojištění	31
3.3 INVESTICE.....	32
3.3.1 Obecná pravidla investování	33
3.3.2 Investiční instrumenty.....	35
4 SHRUTÍ TEORETICKÉ ČÁSTI.....	39
II PRAKTICKÁ ČÁST.....	41
5 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU FINANČNÍHO TRHU	42
5.1 SPOŘICÍ PRODUKTY	43
5.1.1 Běžné účty	44
5.1.2 Spořicí účty	45
5.1.3 Termínovaný vklad.....	46
5.1.4 Stavební spoření	47

5.1.5	Doplňkové penzijní spoření	48
5.2	ÚVĚROVÉ PRODUKTY	52
5.2.1	Hypoteční úvěr	52
5.3	POJISTNÉ PRODUKTY	53
5.3.1	Životní pojištění	55
5.4	MOŽNOSTI INVESTOVÁNÍ.....	56
5.5	KOMPARACE NABÍZENÝCH PRODUKTŮ	57
5.5.1	Vzájemná komparace spořicíh produktů.....	57
5.5.2	Vzájemná komparace úvěrových produktů.....	58
5.5.3	Vzájemná komparace pojistných produktů.....	60
5.5.4	Vzájemná komparace investic.....	61
5.6	SHRnutí PROVEDENÉ ANALÝZY.....	63
6	SESTAVENÍ OSOBNÍHO FINANČNÍHO PLÁNU PRO KLIANTA.....	64
6.1	NÁVRH FINANČNÍHO PLÁNU.....	64
6.1.1	Analýza cílů	64
6.1.2	Analýza příjmů a výdajů.....	65
6.1.3	Návrh finančního plánu	67
6.1.4	Analýza příjmů a výdajů po optimalizaci	76
6.2	ZHODNOCENÍ A REALIZACE NAVRHNUTÉHO ŘEŠENÍ	77
	ZÁVĚR.....	81
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	82
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....	85
	SEZNAM OBRÁZKŮ	86
	SEZNAM TABULEK	87
	SEZNAM PŘÍLOH	89

ÚVOD

Každý potřebuje finance k dosažení svých cílů, ale mnoho lidí nedokáže vybrat optimální finanční produkt. Osobní finanční strategie pomáhá lidem dosáhnout svých cílů. Finanční plánování umožňuje rozvrhnout cíle a najít nejlepší cestu k jejich dosažení, zatímco mnoho lidí volí finanční produkty na základě aktuálních nabídek bez ohledu na své potřeby. Finanční plánování je důležité pro tvorbu finančních rezerv a pro výběr vhodných produktů finančního trhu.

V diplomové práci je řešena problematika finančního plánování pro individuálního klienta. Vybraným klientem je mladá pracující žena, která dokončuje vysokoškolské vzdělání a nemá prozatím mnoho zkušeností se sestavováním finančního plánu či určováním zdrojů pro finančně náročnější cíle. Zaměření proto bude na vhodné finanční produkty s optimálním poměrem výnosu k riziku.

Analýza se týká finančního trhu, dle získaných dat platných v období počátku roku 2023.

Diplomová práce je rozdělena do třech hlavních částí. První část je věnována teoretickému vymezení. Zabývá se teorií finančního trhu jako celku s následným dělením na trh bankovní, pojistný a investiční, dále důležitosti finančního plánování, důležitosti přehledné analýzy finančních potřeb a objasnění možností jejich realizace. Konec této části zahrnuje charakteristiku finančních instrumentů v rozdělení na kategorie spořicí, úvěrových, pojistných a investičních. Ve druhé části je provedena analýza současného stavu nabízených produktů na českém finančním trhu. Obsahem je srovnání spořicí, úvěrových, pojistných a investičních produktů především z hlediska výnosového profilu. Na základě provedené komplexní analýzy jsou vybrány nejprůběžnější produkty nabízené finančními institucemi. V analytické části je obsahem taktéž vzájemná komparace jednotlivých druhů produktů, navíc u některých produktů je součástí analýza vývoje výnosu či vývoje hodnoty za daný produkt. Třetí část diplomové práce je věnována sestavení individuálního návrhu osobního finančního plánu. Úvod této části je věnován představení klientky, poté je analyzována současná finanční situace klientky a nalezení potřeb či cílů. Provedením analýzy příjmů a výdajů dojde ke zjištění volných peněžních prostředků, ale také k aktuálnímu rozvržení financí do finančních produktů. Dalším krokem je navržení úpravy portfolia finančních produktů a následně sestavení finančního plánu s doporučením adekvátních finančních produktů. V závěru práce je provedeno zhodnocení návrhu finančního plánu z hlediska splnitelnosti stanovených cílů.

CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Hlavním cílem diplomové práce je sestavit návrh finančního plánu pro individuálního klienta a současně tak doporučit finanční produkty, které pro daného klienta budou vhodné pro dosažení stanovených střednědobých a dlouhodobých cílů. Prvním dílčím cílem práce bude provedení analýzy současného stavu, kdy budou vyjasněny aktuální a predikované hodnoty makroekonomických ukazatelů. Druhým dílčím cílem bude podrobná analýza aktuálně nabízených finančních produktů. Konkrétně bude využito srovnání z hlediska výnosového a rizikového profilu, s následným sestavením návrhu konkrétního plánu, což představuje poslední dílčí cíl této práce.

V diplomové práci budou využity následující metody. Jedna z použitých metod bude metoda deskripce, kterou lze chápat také jako popis a bude použita v části teoretické i praktické. Metoda postupu bude použita také v celé diplomové práci. Hlavní použitou metodou bude metoda analýzy neboli rozboru, dále komparace a syntéza, které budou aplikovány v praktické části. Ve druhé praktické části diplomové práce bude využita metoda dedukce. Dále bude využito kvalitativního výzkumu u případové studie.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 FINANČNÍ TRH

V této kapitole jsou uvedeny základní informace o finančních trzích a finančních institucích, které se finančních trhů účastní.

Finanční trh je trh, na kterém lze nakupovat či prodávat finanční aktiva (cenné papíry). Prostředky jsou převáděny na finančních trzích, v okamžiku, kdy jedna strana koupí finanční aktiva, která dříve držela jiná strana. Finanční trhy usnadňují tok finančních prostředků, a tím umožňují financování a investování domácnostem, firmám a vládním agenturám. (Madura, 2021, s. 3)

Finanční trhy umožňují přenášet spotřebu či úspory jednotlivce z jednoho období do dalšího. Obecně tak lze říci, že finanční trhy umožňují transfer prostředků od stran, které mají přebytečné prostředky, těm stranám, které prostředky potřebují. Dále je funkcí finančního trhu alokace a realokace kapitálu dle efektivnosti využití. Taktéž vytvářejí motivy pro tvorbu úspor domácností, mobilizují kapitál pro velké projekty. (Mejstřík, 2015, s. 42)

Umožňují tak rodinám získat hypotéky, podnikům financovat růst či vládám financovat jejich výdaje. Mnoho domácností a podniků s přebytečnými finančními prostředky je ochotno dodávat finanční prostředky na finanční trhy, jelikož se jim investice vrátí. Pokud by finanční prostředky nebyly dodány, finanční trhy by nebyly schopny převádět prostředky těm, kteří je potřebují. (Madura, 2021, s. 3)

S uvedeným tvrzením se shoduje také česká autorka Veselá, kdy ve své knize uvádí, že hlavním úkolem finančního trhu je zabezpečovat přesun volných finančních prostředků od jednotek přebytkových k deficitním, tedy napomáhat chodu ekonomiky a efektivnímu využití všech volných finančních prostředků v ekonomice. Efektivnost může být dělena na alokační, operační a informační. (Veselá, 2019, s. 25)

Na základě poznatků od autorky Veselé (2019, s. 25-34) lze finanční trh vymezit jako souhrn investičních instrumentů a produktů, institucí, vztahů a postupů, při kterých dochází ke zmíněnému přesunu volných finančních prostředků. Finanční trh lze dále členit podle způsobu a postupu, jakými jsou volné prostředky alokovány na přímou alokaci finančních zdrojů, polopřímou a nepřímou. Dále podle pořadí prodeje cenného papíru lze finanční trh členit na primární trh (primární veřejný trh a primární neveřejný trh) a sekundární trh (burzovní, mimoburzovní a neorganizovaný – peněžní, kapitálový, měnový či trh reálných aktiv).

1.1 Finanční instituce

Finanční instituce jsou potřebné k vyřešení výše uvedených omezení způsobených nedokonalostí trhu. Finanční instituce přijímají prostředky z přebytečných jednotek a převádějí je do deficitních jednotek, proto lze říci, že bez finančních institucí by byly informační i transakční náklady na finančním trhu příliš vysoké. Finanční instituce klasifikuje Madura na depozitní a nedepozitní. (Madura, 2021, s. 12)

1.1.1 Depozitní instituce

Depozitní instituce přijímají vklady od přebytkových jednotek a poskytují úvěry deficitním jednotkám prostřednictvím půjček a nákupů cenných papírů. Hlavními depozitními institucemi jsou komerční banky, spořitelny a družstevní záložny. Výhod depozitních institucí je spousta. Nabízejí vkladový účet, který dokáže pojmout charakteristiky likvidity požadované většinou přebytečných jednotek. Zpracovávají prostředky přijatých z vkladů k poskytování úvěrů ve velikosti a splatnosti požadované deficitními jednotkami. Uvedené instituce jsou ochotni přijmout riziko nesplácení úvěrů, které jednotkám poskytnou. Také mají více odborných znalostí než jednotlivé přebytkové jednotky při hodnocení bonity potenciálních deficitních jednotek. Charakteristická je i rozmanitost úvěrů mezi četnými deficitními jednotkami, což znamená, že mohou absorbovat nesplácené úvěry lépe než jednotlivé přebytkové jednotky. (Madura, 2021, s. 12-13)

1.1.2 Nedepozitní instituce

Nedepozitní instituce generují finanční prostředky z jiných zdrojů, než jsou vklady, nicméně hrají významnou roli ve finančním zprostředkování. Mezi nedepozitní instituce patří finanční společnosti, podílové fondy, firmy s cennými papíry, pojišťovny a penzijní fondy. Mnoho finančních institucí bylo konsolidováno do finančních konglomerátů, ve kterých slouží jako dceřiné společnosti konglomerátu a zároveň poskytují své specializované služby. Tímto způsobem jsou schopny poskytovat všechny typy finančních služeb. (Madura, 2021, s. 13–14, 19)

1.2 Sektory finančních institucí

Finanční trh označuje autorka Kalátová jako finanční svět, který se točí kolem nás všech a není možné se mu vyhnout. Součástí finančního trhu jsou lidé při každém nákupu, pojištění,

půjčky, volbě investice či při studování výplatní pásky. Finanční trh je tvořen ze stovek subjektů, tak jak je již uvedeno výše. (Kalátová, 2021, s. 14)

V praxi se rozdělují v souladu s nastavením systému regulace a dohledu ve finančním systému. Ve většině zemí a zejména v České republice se finanční instituce dělí do tří základních sektorů (Rejnuš, 2016, s. 55):

Tabulka 1 Sektory finančních institucí (vlastní zpracování dle Rejnuš, 2016)

Bankovníctví	Pojišťovnictví	Nebankovní investiční služby
Obchodní banky	Pojišťovny	Obchodníci cenných papírů
Nebankovní spořitelní instituce	Zajišťovny	Investiční společnosti, investiční fondy
		Penzijní společnosti, penzijní fondy
		Burzy, regulované organizované trhy

1.2.1 Bankovní trh

Bankovní sektor je součástí finančního systému, kde banky jsou jedním z jeho nejvýznamnějších prvků. Banky jsou definovány jako finanční instituce, které přijímají vklady (depozita) a poskytují úvěry, vládní dluhopisy, tudíž plní úlohu finančního zprostředkovatele. Tradičně nabízejí transakční a zprostředkovatelské služby na ziskovém principu. V posledních letech však dochází k univerzalizaci finančních institucí a banky již nabízejí i jiné finanční služby. (Polouček, 2015, s. 10, 41)

1.2.2 Pojistný trh

Na pojistném trhu se uskutečňuje nabídka a poptávka v oblasti přenášení rizika pojištěním, tedy specifickém druhu peněžní služby. Pro úspěšnou ekonomiku je důležitá existence solidního a důvěryhodného pojistného trhu. Pojistný trh má základní rysy stejné jako jiný trh. Střetává se zde nabídka a poptávka, kdy mezi klienty a pojistitele může vstupovat zprostředkovatel pojištění, například makléř, poradce, agent. Jelikož je pojištění založeno na principu rezerv, nacházejí se v pojišťovnách volné peněžní prostředky. Nabídka a poptávka po těchto prostředcích představuje vedle pojistného trhu tzv. investiční pojistný trh, čímž pojistný trh výrazně propojuje trhy finanční. (Ducháčková, 2012, s. 43)

Předmětem činnosti pojišťovny je přebírat na sebe předem smluvně definovaná rizika klientů. Plnění závazku pojišťovny nastává v budoucím období, kdy dojde k smluvně definované události, zpravidla nepříznivě dopadající na klienta. Za využití pojištění je pojišťovnám placeno pojistné. (Ducháčková, 2012, s. 43)

1.2.3 Investiční trh

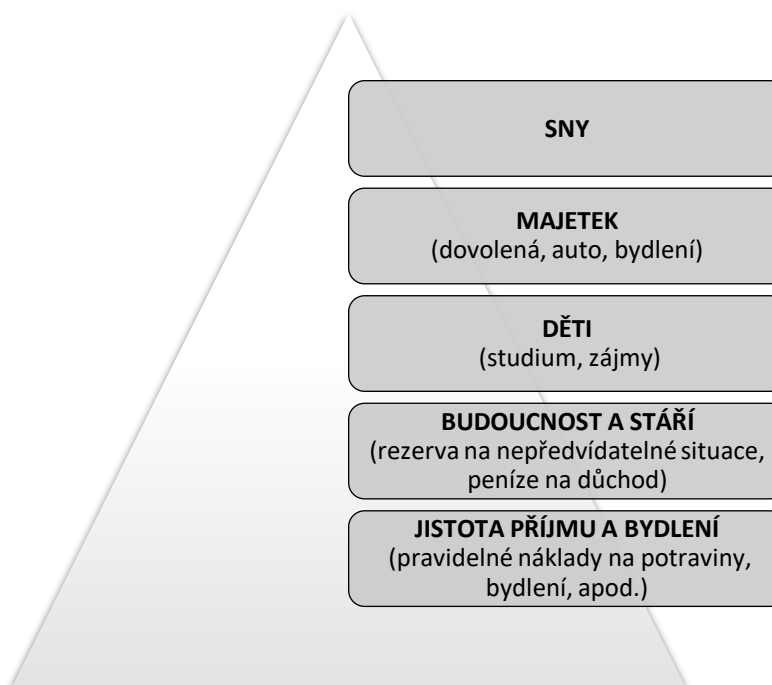
Na investičním trhu vystupují finanční společnosti, investiční společnosti, penzijní společnosti, burzy, podílové fondy a fondy peněžního trhu. Hlavními zdroji těchto společností jsou komerční papíry, akcie, dluhopisy a podílové listy. Užití je ve formě firemních či spotřebitelských úvěrů, firemních a vládních dluhopisů a akciích. (Mejstřík, 2015, s. 48)

2 FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ

Finanční plánování není příliš odlišné od jiného plánování v běžném životě, na které jsme zvyklí. Finanční plán je v podstatě uvědomění po čem toužíme. V okamžiku, kdy si uvědomíme, jaké máme cíle, přiřadíme ke každému cíli určitou výši potřebných peněz k jejich realizaci. Důležité je znát své sny a potřeby. Jestliže před sebou máme výdaje za studia dětí, opravu auta či nákup pračky – je zapotřebí mít na tyto výdaje finanční plán. Dále je třeba posoudit možná rizika při naplnění daných cílů, zvážit časový horizont cílů a jejich finanční zatížení. Jelikož cílů má člověk většinou více, budou pro každý cíl přiřazené jiné zdroje a finanční plán tak bude pestřejší. Nakonec je třeba se rozhodnout, jak to vše propojit s finančními produkty. (Kalátová, 2021, s. 21)

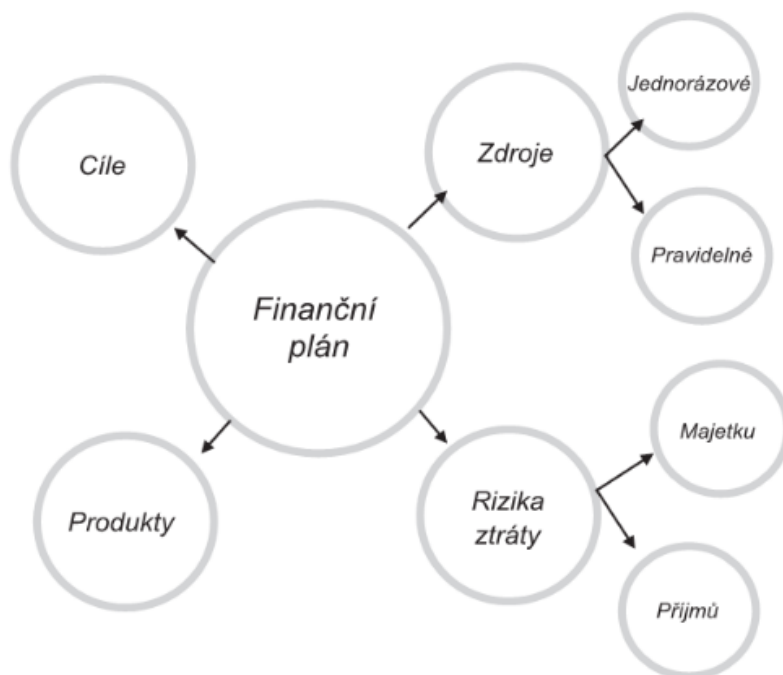
Analýza finančních potřeb by měla reagovat na základní lidské potřeby. Celé finanční plánování vychází z příjmu, proto jak uvádí Kalátová (2021, s. 22): „*Bez pravidelného příjmu můžeme snít, ale nemůžeme žít.*“.

Finanční potřeby lze přehledně zobrazit formou pyramidy od potřeb životu nejdůležitějších až po nejméně potřebné (Kalátová, 2021, s. 23):



Cílem osobního finančního plánu je dosáhnout rovnováhy mezi současnými a očekávanými finančními zdroji a budoucími finančními cíli. Tento plán se zaměřuje na nalezení nejefektivnější cesty k dosažení těchto cílů, které jsou závislé na možnostech finančního trhu. Výsledkem osobního finančního plánování je optimalizace portfolia spoření a

investování, optimalizace portfolia úvěrů a zároveň optimalizace krytí rizik. V praxi to znamená, že finanční plán musí být přizpůsoben individuálním potřebám a cílům každé osoby, zohlednit aktuální finanční situaci, investiční možnosti a přijatelné riziko. Cílem je tedy dosáhnout co nejlepšího výsledku s ohledem na současnou a budoucí finanční situaci a cíle. Sestavování plánu se doporučuje následujícím postupem: cíle – zdroje – rizika – přiřazení zdrojů k cílům. Schematicky lze znázornit takto (Syrový, Tyl, 2021, s. 11-12):



Obrázek 1 Schéma finančního plánu (Syrový, Tyl, 2021)

Z uvedeného schéma vyplývá, že je důležité stanovit si, co si za peníze budeme pořizovat (cíle). Dále zjistit, kolik máme k dispozici prostředků, které chceme na splnění cílů použít, a to jednorázově či pravidelně (zdroje). Následuje uvědomění si, co nám hrozí a jak to lze případně pokrýt, tudíž se jedná o ošetření rizika ztráty majetku a příjmů (rizika). Nakonec již je možné naplánovat kolik prostředků bude sloužit pro jednotlivé cíle. Konkrétní produkty je vhodné uvažovat až v okamžiku, kdy je jasné na co budou prostředky potřeba, kdy a kolik. (Syrový, Tyl, 2021, s. 13)

Jak uvádí Syrový s Novotným, finanční plánování je možné představit si jako nekonečný uzavřený proces skládající se z několika fází. V uzavřeném procesu se vyskytuje analýza, plán, realizace a revize.

- **Analýza**

V části analýzy je podstatou zjistit údaje o klientovi, cíle, zdroje a v poslední řadě průměrné příjmy a výdaje. Vhodnou položkou je zvolit i zajišťovací cíle, zejména likvidní rezervu..

Tabulka 2 Souhrn finanční situace klienta (vlastní zpracování dle Syrový, Tyl, 2021, s. 30)

ÚDAJE O KLIENTOVI		
JMÉNO	VĚK	OSTATNÍ
CÍLE		
CO	KDY	KOLIK
ZDROJE		
CO	PRAVIDELNÉ SPOŘENÍ	ZŮSTATEK
PŘÍJMY A VÝDAJE		
KDO	KOLIK	POZNÁMKA

Jakmile je známa finanční situace klienta, je možné se přesunout na část plánu.

o Plán

Plánování spočívá v přiřazení zdrojů k jednotlivým cílům. Zároveň se k cílům přiřadí vhodné produkty a stanoví orientační pravidelnost.

Tabulka 3 Rozdělení prostředků pro jednotlivé cíle (vlastní zpracování dle Syrový, Tyl, 2021, s. 30)

PLÁN PRODUKTŮ			
CÍL	JEDNORÁZOVÉ INVESTICE	PRAVIDELNOST	PRODUKT

Po stanovení cílů následuje doporučení typů produktů. Produkty s horizontem do 6 let obsahují především jisté investice, popřípadě investice dluhopisové. Pro likvidní rezervu se doporučuje spořicí účet. Pro cíle v horizontu 6 let může být zvoleno stavební spoření. Naopak, pro finanční nezávislost je vhodná pravidelná investice do dlouhodobých investic.

o Realizace

Ve fázi realizace dochází k postupnému naplňování plánu přes sjednání vhodných produktů a alokaci peněžních prostředků. Tímto následně nastává vytváření finanční rezervy pro splnění cílů a postupnému splácení případných cizích zdrojů.

o Revize

Revize probíhá souběžně s fází realizace a slouží k ověření, zda nedochází k problémům, které by mohly ohrozit naplňování sestaveného finančního plánu, a případně k úpravám plánu a jeho cílům. Pravidelná revize je důležitá pro odstranění zjištěných nesrovnalostí a zachování dosažení stanovených cílů bez dodatečných nákladů.

Z uvedeného procesu vyplývají hlavní přínosy finančního plánu:

1. *Mít finanční plán a držet se ho.*
2. *Plán ošetřuje rizika.*
3. *Plán přikazuje každému cíli zdroje.*
4. *Plán řeší strategickou alokaci aktiv.*
5. *Volba konkrétních produktů.*
6. *Víme, k čemu máme jaký produkt.*

(Syrový, Tyl, 2021, s. 28-29)

2.1 Cíle ve finančním plánu

Pro každý cíl finančního plánu je nutné vědět CO – KDY – KOLIK. Důležité je pro potřeby plánu určit, jaké velké cíle budou potřeba splnit v kratším a delším časovém horizontu.

V osobním finančním plánování lze stanovit mnoho cílů, a to vždy dle individuálních potřeb dané osoby. Jedním z nejčastějších finančních cílů je zajistit si dostatečné finanční prostředky pro důchodový věk. Dalším typickým cílem může být například spoření na pořízení vlastního bytu nebo domu, rekonstrukce nebo vybavení domácnosti, finanční podpora studia dětí a následné osamostatnění, či pořízení majetku hmotného jako je například automobil. Setkat se lze s cíli i odlišnými než jen těmi, které se týkají základních životních potřeb, a to třeba drahá dovolená. (Syrový, Tyl, 2021, s. 21-23)

2.2 Osobní portfolio finančních produktů

Finanční produkty nabízené na finančním trhu jsou zaměřeny na různé potřeby klientů, proto je jich na trhu pochopitelně také široká škála.

V závislosti na své životní situaci mohou lidé volit z různých finančních nástrojů. Ti, kteří nemají dostatek finančních prostředků pro splnění základních životních potřeb, mohou využít spotřebitelské úvěry nebo půjčky. Oproti tomu lidé s lepší finanční situací dávají přednost spoření a volí spořicí produkty, zatímco jiní se snaží zhodnocovat, pokud možno nad inflaci, například prostřednictvím podílových fondů, akcií nebo jiných investičních možností. Nicméně obecně by lidé neměli zapomínat na různé neočekávané situace, ve kterých by mohli potřebovat právě produkty pojistného typu. Produkty, které osoba využije v různém složení, jsou poté součástí osobního portfolia finančních produktů a tvoří tak jeden osobní finanční plán dané osoby.

I přesto, produkty jsou nejméně důležité, tudíž je řešíme až nakonec. Nejprve je důležité mít požadavky, poté k nim lze hledat produkt. Nikdy není vhodné koupit produkt a až potom zjišťovat, jak jej lze využít. Jelikož díky finančnímu plánu má člověk představu, co by měl produkt splňovat, proto hledá ten nejvhodnější. Také při investici podle plánu víme, proč určitý produkt máme. (Srovnej, Tyl, 2021, s.14-15)

Z pohledu zahraničního autora Kiyosaki (2020), je hlavní myšlenkou při tvorbě vlastního kapitálu a portfolia produktů mírně odlišná teorie. Jako radu ze své zkušenosti uvádí, že principem je soustředit aktiva, namísto pasiv. Pro správné pochopení je však umět rozlišovat tyto dvě skupiny. Aktivem se rozumí všechno, co v budoucnu přinese ekonomický prospěch. Taktéž nabádá k vytvoření pasivního příjmu investováním do aktiv, jako jsou nemovitosti, cenné papíry, duševní vlastnictví. V neposlední řadě dbá k rozvíjení finanční gramotnosti.

3 CHARAKTERISTIKA VYBRANÝCH NÁSTROJŮ FINANČNÍHO TRHU

3.1 Spořicí a úvěrové produkty

Mezi často využívané způsoby spoření patří běžné účty, spořicí účty, termínované vklady, vkladní knížky a stavební spoření. Tyto produkty jsou známé jako depozitní produkty, které slouží k uchování finančních prostředků. Na výše zmíněné produkty se vztahuje pojištění vkladů od Fondu pojištění vkladů. (Janda, 2012, s. 81)

3.1.1 Běžné účty

Běžný účet je bankovní účet, kde mohou klienti přijímat vklady a přistupovat k různým platebním systémům. Mezi vlastnosti patří především bezpečnost a zabezpečená pokladna peněz. Banky k běžným účtům zpravidla poskytují výpisy (online nebo papírové) umožňující klientům sledovat pohyby na účtu, tedy vklady a výběry. (Goulding, 2019, s. 38)

Jak uvádí Janda (2012, s. 82), běžné účty jsou největší produktovou skupinou na tuzemském trhu. Běžný účet neboli osobní účet nabízí téměř každá bankovní instituce, jelikož se jedná o základní depozitní produkt banky. Běžný účet slouží především k likvidnímu uložení volných peněžních prostředků a zajištění platebního styku (hotovostního i bezhotovostního). Funkcí běžného účtu je průtok peněžních prostředků, tedy přijímání příchozích plateb a čerpání peněžních prostředků pro zaslání plateb. (Kantnerová, 2016, s. 90)

Běžné účty disponují možností získat poměrně nízké úroky. Kladné úroky na běžných účtech činí procenta v řádech setin, například 0,01 %. Běžný účet není určen pro zhodnocování prostředků. Vedení účtu může být spojeno s určitými poplatky. (Kantnerová, 2016, s. 94)

K běžnému účtu mohou banky nabízet sjednání kontokorentního úvěru, tzv. kontokorent. Jedná se o povolený záporný zůstatek na účtu, používaný k překlenutí nedostatku likvidity klienta. Díky sjednanému kontokorentu lze čerpat peněžní prostředky i do debetu, pokud aktuálně nejsou k dispozici na účtu. Kontokorent je nejrozšířenější typ krátkodobého úvěru. Splatnost zpravidla nepřesahuje dobu jednoho roku. Za kontokorentní úvěr banky účtují měsíční úroky. Výhodou tohoto úvěru je tedy možnost čerpání peněžních prostředků pohotově, avšak pro banku to znamená výhodu vyšší úrokové sazby. V posledních letech některé banky nabízí bezúročnou rezervu. (Kantnerová, 2016, s. 107-108)

Běžný účet je využíván i dalšími produkty, zejména debetní kartou. K běžnému účtu je vydávána debetní karta, která je na něj napojena. Běžný účet je zatížen bezprostředně po realizaci platby, obecněji poté, co banka obdrží o provedení platby informace. U debetní karty je možné, aby banka průběžně opravila limit čerpání s ohledem na vývoj zůstatku běžného účtu. V České republice jednoznačně převažuje tento typ platebních karet. (Kantnerová, 2016, s. 133)

Co se týče internetového bankovníctví k běžnému účtu, v dnešní době už je naprostou samozřejmostí. Majitel účtu tak má neustále přehled o pohybu finančních prostředků na účtu, také může kdykoliv měnit limity plateb na kartách či u obchodníků, odesílat platby, zadávat či měnit trvalé platební příkazy. Uvedené úkony na pobočkách bank bývají často zpoplatněny. (Ušetřeno.cz, 2022)

Jak již bylo zmíněno v úvodu kapitoly, finanční prostředky uložené na běžných účtech jsou ze zákona pojištěny. Výše pojištění činí 100 % částky pojištěných pohledávek, maximálně však částku odpovídající 100 000 EUR pro jednu oprávněnou osobu u jedné banky. (Janda, 2012)

V případě zájmu změnit již založený účet v jiné bance, se zpravidla o vše postará nová banka. V opačném případě stačí vyplnit formulář „Žádost o změnu banky“ a odnést jej do banky, kde byl doposud vedený běžný účet. Změna trvá maximálně 15 dní. Ovšem v některých případech banku změnit nejde, a to zejména, pokud se ze stávajícího účtu splácí hypotéka. (Ušetřeno.cz, 2022)

Vzhledem k poznatkům o běžných účtech je níže uvedeno, na základě, jakých parametrů vhodně porovnat osobní účty. Mezi nejdůležitější parametry je doporučeno řadit následující:

Poplatky za vedení účtu – pozornost je důležité věnovat bankám, které sice nabízí vedení účtu zdarma, nicméně pouze při splnění daných podmínek, jako je počet provedených transakcí, platby kartou, minimální měsíční příjem na účet apod. *Výběry z bankomatů* – je vhodné sledovat počet bankomatů, jelikož některé banky bankomaty nemají a výběry z cizích bankomatů mohou být zpoplatněny. Většina bank má výběry z vlastních bankomatů zdarma, avšak záleží na dostupnosti konkrétních bankomatů. *Využívání online* – možnost zařídit si celý účet online, dále i veškeré platby, trvalé příkazy a zejména komunikaci s bankéřem vyřídit online. *Ostatní poplatky* – není dostačující sledovat poplatek za vedení účtu. Některé banky sice nabízí účty s vedením zdarma, ale mnoho služeb okolo je zpoplatněno. Jedná se především o výběry z bankomatů, výběry z cizích bankomatů,

poplatek za odchozí i příchozí úhradu, poplatek za zahraniční úhradu či poplatek za vydání druhé karty. *Internetové bankovníctví* – někdo preferuje internetové bankovníctví, nicméně někomu více pasuje, když Banka umožní přístup k financím přímo z telefonu. Každé internetové i mobilní bankovníctví nabízí jiné služby, tudíž je doporučeno si ověřit uživatelské rozhraní. (Ušetřeno.cz, 2022)

3.1.2 Spořicí účty

Spořicí účty představuje Janda (2012, s. 84-85) jako velmi rozšířené vkladové produkty, podobné běžným účtům a termínovaným vkladům.

Spořicí účty jsou bankovními produkty, které umožňují fyzickým osobám ukládat volné peněžní prostředky na delší časové období. Tento postupný proces ukládání a shromažďování peněz na spořicí účtech může sloužit jako finanční rezerva pro nečekané výdaje. Tyto účty představují pro banku stabilní zdroj peněžních prostředků. Hlavní výhodou spořicí účtů pro klienty je vyšší úroková sazba v porovnání s běžným účtem. Kromě toho mohou klienti nakládat s peněžními prostředky uloženými na spořicím účtu bez výpovědní lhůty, na rozdíl od termínovaného vkladu. (Kantnerová, 2016, s. 95-96)

Spořicí účet se zřizuje písemnou smlouvou o vkladovém účtu. Smlouva obsahuje náležitosti jako smlouva o běžném účtu, s důrazem na podmínky úročení, podmínky zrušení. (Kantnerová, 2016, s. 91)

V dnešní době je možností pro získání vyšší úrokové sazby využít marketingovou akci některých bank. Banky nabízí různé marketingové akce, kde je však úrok nabízen po omezenou dobu a předem stanovených podmínkách. (Janda, 2012, 87)

Spořicí účet patří k nejméně rizikovým formám spoření. Ideální je jako prostor pro odkládání volných peněz, tedy finanční rezerva. Při výběru často vybíráme podle úroku, který je důležitý, ale není však jediný parametr. Parametry důležité pro správný výběr spořicího účtu jsou zejména poplatky, úročení, podmínky, které jsou popsány níže:

Úroková sazba – výše úroku udává, o kolik se zhodnotí úspory. Platí pravidlo – čím větší úrok, tím lepší. Nicméně kladný úrok podléhá srážkové dani ve výši 15 % z úroku. *Limity a podmínky* – úrok může být limitovaný nízkým nebo naopak vysokým maximálním zůstatkem. Důležité je sledovat také podmínky spojené s výší úroku (např. pravidelný příjem na účet, placení kartou apod.). *Poplatky* – banka může účtovat různé poplatky související se spořicím účtem. Analýza by se měla týkat především poplatku za vedení, založení či zrušení

úctu. Dále je doporučeno zkontrolovat i poplatky za převod peněz a výpis z účtu – elektronický bývá většinou zdarma. *Pásma úročení* – výše úroku mohou měnit banky v závislosti na tom, kolik finančních prostředků u nich má klient uloženo, z tohoto důvodu je vhodné sledovat i pásma úročení. *Dostupnost peněz* – jedná se o výhodu spořicího účtu narozdíl od termínovaných vkladů. Finanční prostředky jsou klientovi k dispozici kdykoli bude potřebovat. U některých bank okamžitě, popřípadě v rádech několika hodin nebo dnů. (Ušetřeno.cz, 2022)

V poslední době se lze setkat také s tzv. hybridními spořicími účty. Jedná se o duální produkt, kdy je sjednán buď spořicí účet, který má zahrnutou i složku investiční nebo termínovaný vklad, kdy část vkladu je využita jako investování na investičních trzích. Tyto účty by měli nabízet vyšší úrokovou sazbu než běžné spořicí účty, pokud klient s bankou současně investuje. Úroková sazba je určena konkrétní bankou a platí pouze na část prostředků, které jsou uloženy na spořicím účtu, nikoliv na investované částce. Investice je realizována do některého z fondů a výkonnost investice závisí na vývoji podkladového aktiva, což zahrnuje určité investiční riziko. (Finex.cz, 2021)

3.1.3 Termínované vklady

Termínované vklady jsou určeny ke garantovanému zúročení vkladů a jsou vhodné pro střednědobé spoření. Jedná se o vklady v dané měně a se stanovenou délkou splatnosti (několik měsíců až let), kterých lze využít v případě, kdy klient ví, že po určitou dobu nebude muset se svými peněžními prostředky hospodařit a rád by je proto nějak zhodnotil. Úroková sazba je výhodnější než na běžném účtu, může být stanovena buď pevně nebo je vyhlášovaná a během doby trvání vkladu měněna. Termínované vklady jsou ze zákona pojištěny. (Kantnerová, 2016, s. 91, 94-95)

Pro využití termínovaného vkladu u družstevní záložny musí být zájemce členem daného družstva a obvykle je nutné uhradit poplatek spojený s členstvím. (Janda, 2012, s. 88)

Při termínovaných vkladech se často využívá systému tzv. pásmového úročení, což znamená, že výše úroku se liší podle výše uložené částky a délky trvání vkladu neboli výpovědní lhůtě. (Janda, 2012, s. 88)

Portál Ušetřeno.cz (2022) popisuje, jak funguje termínovaný vklad. Finanční prostředky si klient uloží na účet u banky či u spořitelního družstva. Podstatou termínovaného vkladu je, že na finance nemůže klient pár let sahat a disponovat s nimi. Některé banky výběr umožňují, a to buď s poplatkem nebo ztrátou všech úspor. Naopak výhodou je vyplacení garantovaného

úroku. Úrok bývá u termínovaných vkladů neměnný od jeho sjednání až do konce. Čím více let bude klient spořit a nebude s prostředky disponovat, tím větší úrok zpravidla dostane. Termínované vklady jsou vhodné pro osoby, které mají dostatečnou finanční rezervu, rádi zhodnocují své úspory a současně neradi riskují, tudíž chtějí ukládat finance na bezpečné místo.

Je třeba však rozlišovat, zda se jedná o banku nebo spořitelní družstvo. Banky členský vklad po klientech nepožadují. Zatímco termínovaný vklad u spořitelního družstva si mohou založit jen jeho členové. Členem se osoba stane jen v případě, že zaplatí vstupní poplatek, tzv. členský vklad. Každý člen spořitelního družstva si poté může založit termínovaný vklad maximálně ve výši desetinásobku svého členského vkladu. V praxi, pokud zaplatí osoba členský vklad ve výši 10 000 Kč, může u družstva založit termínovaný vklad maximálně na $10 \times 10\,000\text{ Kč} = 100\,000\text{ Kč}$. Uvedené podmínce se také říká pravidlo 1/10. Členský vklad dostane člen zpět, jakmile se rozhodne z družstva odejít. Na členský vklad se však nevztahuje úrok, avšak hodnota členského vkladu se zvyšuje a snižuje v závislosti na tom, zda družstvo dosahuje zisku či naopak.

Co se týče pojištění vkladů, vklady do výše 100 000 EUR (cca 2 500 000 Kč) jsou pojištěné ze zákona. Členské vklady však ze zákona pojištěny nejsou, což znamená, že při krachu spořitelního družstva nemá člen nárok na částku členského vkladu.

3.1.4 Vkladní knížky

Vkladní knížky jsou tradiční způsob spoření, ale zároveň v dnešní době mizející. Přednost se dává on-line správě financí či spořicímu účtům a termínovaným vkladům. Založení vkladní knížky je velmi podobné jako u běžného či spořicího účtu. Zájemce u vybrané banky o vkladní knížku požádá a banka ji vystaví. Zároveň se ke vkladní knížce zakládá účet, na který majitel ukládá prostředky a vyplácí se na něj úroky. Do knížky pak bankéř zapisuje jednotlivé operace. Výhodou je, že u vkladní knížky nejsou žádné poplatky za její zřízení ani za vedení. Veškeré vklady jsou ze zákona pojištěné. (Banky.cz, 2022)

Vkladní knížka má v našich zemích tradici už od dob Rakousko-Uherska. V posledních letech ji však z trhu vytlačují novější a výhodnější způsoby ukládání a zhodnocení peněz. Autor Filip se domnívá, že pár klientů, kteří preferují výhradně konzervativní strategii, stále vkladní knížky mají zájem využívat. Co se týče úročení, tvrzení z roku 2006 lze použít i nyní. Vkladní knížky zpravidla nepřesahují klasické úročení spořicího účtu. (Filip, 2006, s.345)

Existuje přitom několik druhů vkladních knížek:

Vkladní knížka na jméno – jediná možná forma od roku 2003, kdy s vkladní knížkou může disponovat pouze její majitel. Tato vkladní knížka je vystavena na určité jméno, adresu a rodné číslo. *Vkladní knížka na majitele* – vlastníkem vkladu je vlastník vkladní knížky. *Vkladní knížka s výpovědní lhůtou* – výběr prostředků až po uplynutí výpovědní lhůty, která se většinou pohybuje od 3 měsíců do několika let. Obvykle je zde vyšší úročení než u ostatních vkladních knížek. *Vkladní knížka bez výpovědní lhůty* – prostředky lze vybrat kdykoliv, ale nabízí se pouze minimální úrok. (Kantnerová, 2016, s. 96)

Dále portál Banky.cz uvádí navíc následující druhy:

Anonymní vkladní knížka – zákon anonymní vkladní knížky zrušil v roce 2002. Výhodou bylo, že peníze mohl vybrat každý, kdo knížku do banky přinesl. Pochopitelně zde bylo vyšší riziko zneužití zloději a podvodníky, proto se stát rozhodl anonymní vkladní knížky zrušit. Prostředky bylo možné vybrat až do roku 2016. *Dětská vkladní knížka* – určená speciálně pro děti. Většinou nabízí vyšší úročení než běžné vkladní knížky nebo připsání bonusových částek při dosažení určitého věku. *Výherní vkladní knížka* – nenabízí úrok, ale několikrát ročně probíhá slosování všech výherních vkladních knížek od dané banky. Možné je získat prémie či bonusy. Výherní vkladní knížky poskytuje pouze Česká spořitelna. (Banky.cz, 2022)

Při výběru spořicíh vkladních knížek je vhodné porovnat hlavně maximální úroky, případně výši minimálního vkladu a jiné podmínky. Nicméně při volbě vkladní knížky není zaručeno tak vysoké zhodnocení jako u jiných spořicíh produktů, proto se většinou vyplatí zvolit jiný produkt.

3.1.5 Stavební spoření

Stavební spoření je velmi známý produkt, právě díky nabízené státní podpoře, která stavební spoření provází. Klienti od stavební spořitelny inkasují úroky, a navíc dostávají státní podporu od státu. Státní podpora se váže na výši vkladů a je omezená. Aktuálně je státní podpora ve výši 10 % z ročního vkladu, maximálně však z 20 tisíc Kč ročně. Státní podporou je tedy možné získat maximálně 2 000 Kč ročně na jednoho účastníka stavebního spoření.

Stavební spoření je omezeno vázací lhůtou, která je aktuálně stanovena na dobu 6 let. V případě potřeby vybrání peněžních prostředků předčasně, státní podpora zaniká bez náhrady.

Co se týče rizikovosti u stavebního spoření, jedná se o velmi bezpečný produkt. Peněžní prostředky na stavebním spoření jsou ze zákona pojištěny. Zároveň předem je známý výnos, a tudíž i vývoj investice.

Vlastnosti jsou u stavebního spoření nejvíce podobné dluhopisům. Jedná se tedy o jakousi alternativu k dluhopisovým fondům. Stavební spořitelny poskytují úvěry, díky čemuž vydělávají peníze. Úvěry poskytují díky dluhopisům, které mají v portfoliu. V této souvislosti klientům stavebního spoření vyplácí pevný předem známý výnos a také státní podpora má charakter pevné výplaty.

Stavební spoření je zařazováno v portfoliu do dluhopisové složky. Jedná se tedy o jednu z možností, kam pravidelně spořit.

Standartně mají stavební spořitelny určeny poplatky za vedení účtu a vstupní poplatek stanovený procentem z cílové částky. Cílová částka se stanovuje při uzavírání stavebního spoření ve smlouvě. Jedná se o maximální částku, kterou lze ze spoření získat, a to buď spořením či úvěrem. Od cílové částky je poté vypočten vstupní poplatek. (Syrový, Tyl, 2021, s. 186-188)

Následující tabulka uvádí výhody a nevýhody stavebního spoření.

Tabulka 4 Výhody a nevýhody stavebního spoření (vlastní zpracování dle Syrový, Tyl, 2021)

STAVEBNÍ SPOŘENÍ	
VÝHODY	vklady ze zákona pojištěny, nízké až nulové riziko investice
	možnost státní podpory 10 %
	daň z výnosů se neuplatňuje
	pevné úrokové sazby po celou dobu trvání vztahu
	nízký úrok z úvěru ze stavebního spoření
NEVÝHODY	pouze jeden státní příspěvek na jednoho klienta
	státní podpora max. 2 000 Kč ročně na jednoho klienta

3.1.6 Doplnkové penzijní spoření

Doplňkové penzijní spoření se státním příspěvkem je jednou z nejčastěji využívanou formou spoření na stáří. Od roku 2013 je možné zakládat tzv. doplňkové penzijní spoření, a to v jedné z osmi penzijních společností. Jelikož se stále zvyšuje riziko nízkého státního důchodu v budoucnosti, patří mezi hlavní důvody sjednání právě tohoto spoření. Penzijní spoření je vhodné jako další zdroj pravidelného příjmu v důchodovém věku. Vzhledem k výše uvedenému vyplývá, že penzijní spoření je nástroj dlouhodobého spoření, založený na postupném ukládání malých finančních částek během ekonomicky aktivního života.

Uzavírá se na dobu minimálně do 60 let věku účastníka nebo přiznání starobního důchodu. (Kalátová, 2021, s. 92-93, 97)

Hlavní výhodou je možnost získání státního příspěvku. Každý účastník má nárok na státní příspěvek, pokud pravidelně zasílá vklady v minimální výši 300 Kč. Výše státního příspěvku závisí na měsíčních vkladech. Minimální příspěvek je stanoven na výši 90 Kč. Maximální výši příspěvku 230 Kč lze získat při měsíčním vkladu 1 000 Kč a více. Mezi další výhodu patří možnost uplatnění tohoto produktu pro daňové zvýhodnění, avšak musí být spořeno více než 12 000 Kč ročně. Vklady přesahující hranici 12 000 Kč lze použít jako odečitatelnou položku od základu daně. Maximální výše odečitatelné položky je stanovena na 24 000 Kč ročně. Penzijní spoření je možné využít také jako zaměstnanecký benefit, kdy příspěvek má zaměstnanec daňově zvýhodněn, a navíc osvobozen od zdravotního a sociálního pojištění. Dle zvolené investiční strategie (konzervativní, vyvážená, dynamická) jsou prostředky uložené na penzijním spoření zhodnocovány v podílových fondech. Vklad účastníka je investován do podílových fondů, tudíž vklady účastníků penzijního spoření nejsou ze zákona pojištěné. (Kalátová, 2021, s. 92-97)

Tabulka 5 zachycuje výhody a nevýhody doplňkového penzijního spoření.

Tabulka 5 Výhody a nevýhody doplňkového penzijního spoření (vlastní zpracování dle Kalátová, 2021)

DOPLŇKOVÉ PENZIJNÍ SPOŘENÍ	
VÝHODY	Možnost státního příspěvku ve výši 90–230 Kč měsíčně
	Možnost změny výše příspěvku či přerušování investování
	Nízké poplatky
	Různé formy výplaty penze
	Možnost odečtení od základu daně
	Možnost uvést obmyšlené osoby (dědice)
NEVÝHODY	Nepojištěné vklady účastníka

3.1.7 Úvěrové produkty

Bankovní úvěrové produkty jsou finanční produkty nabízené bankami, které umožňují lidem získat financování pod určitými podmínkami a produkty s tím související. Mezi nejvýznamnější úvěrové produkty pro fyzické osoby řadíme kontokorentní úvěry, spotřebitelské úvěry a hypoteční úvěry. Slouží k financování různých potřeb, přičemž výše úvěru a jeho splatnost jsou předem dohodnuty s bankou.

Kontokorentní úvěr – jedná se o krátkodobý úvěr, již byl představen v kapitole věnované běžným účtům.

Spotřebitelské úvěry – jedná se o půjčky poskytované fyzickým osobám na financování jejich osobních potřeb, které mohou být nabízeny jak bankami, tak nebankovními institucemi. Tyto úvěry slouží k financování nákupu spotřebního zboží nebo služeb, jako jsou například elektronika nebo dovolená. Výše úrokové sazby se obvykle odvíjí od typu úvěru (zda je účelový nebo neúčelový), délky splatnosti a dalších faktorů. (Kantnerová, 2016, s. 106)

Hypoteční úvěry – patří k nejstarším bankovním úvěrovým produktům a jsou vysoce účelové. Hypoteční úvěry jsou úvěry poskytované bankami, které jsou zajištěny nemovitostí, na kterou si klient půjčku bere. Tyto úvěry se obvykle využívají pro financování nákupu nebo výstavby nemovitosti, ale také pro opravy, rekonstrukce nebo splacení dříve poskytnutých úvěrů na investice do nemovitostí. Klient si musí být vědom toho, že v případě nedodržení splátek banka může nemovitost prodat a použít výtěžek pro splacení dluhu. Splácení je založeno na anuitním splácení, kdy je v pravidelných splátkách umořována půjčka i splácen úrok. Optimální doba trvání hypotečního úvěru je českými bankami považována na 20 let. Smluvní podmínky však většinou umožňují úvěr splatit dříve. (Polouček, 2015, s. 234-236)

Z pohledu banky se jedná o nejrizikovější produkt vzhledem k době splacení. Úroková sazba se fixuje pouze na několik let, dále se stanovuje sazba plovoucí, která se odvíjí od sazeb na aktuálním trhu. (Kantnerová, 2016, s. 110)

Za výhodu tohoto produktu se dá považovat možnost odpočtu úroků od základu pro výpočet daně z příjmu. (Polouček, 2015, s. 236).

Americké hypotéky – úvěr nabízený každému, kdo vlastní nemovitost, avšak zástava je ve prospěch banky. Tento typ hypotéky není určen pro nákup nemovitosti, naopak může být bezúčelová. (Mejstřík, 2015, s. 342)

3.2 Pojistné produkty

Pojistné produkty slouží pro případ určitého rizika. Riziko je stav, u kterého existuje možnost nepříznivé odchylky od požadovaného očekávaného výsledku. (Vaughan, 2014, s. 2)

Existuje celá řada způsobů, jak se vypořádat s rizikem. Jednou z možností je použití pojistného nástroje, zvoleného se zaměřením na jeho povahu a způsob, jakým se s riziky vypořádává. Pojištění je široký obecný pojem, který zahrnuje celou řadu institucí, které se zabývají riziky prostřednictvím nástroje jejich sdílení a přenosu. Soukromé pojištění je k

dispozici jednotlivci jako ochrana před finanční ztrátou. Obvykle je pojištění dobrovolné a obecně založené na konceptu individuálního kapitálu. Jak uvádí ve své knize zahraniční autor Vaughan, v dnešní době lze soukromé pojištění ve Spojených státech rozdělit do tří širokých kategorií: životní pojištění, zdravotní pojištění a pojištění majetku a odpovědnosti. (Vaughan, 2014, s. 44-45)

V České republice dělíme pojištění v soukromém sektoru na životní a neživotní pojištění, které jsou dále děleny dle způsobů použití. Dělení pojištění je zobrazeno v následující tabulce.

Tabulka 6 Dělení soukromého pojištění (vlastní zpracování dle Kalátová, 2021, s. 61)

Rozdělení neživotního pojištění	Rozdělení životního pojištění
Pojištění za škodu v osobním životě	Životní pojištění
Cestovní pojištění	Pojištění smrti
Pojištění domácnosti	Vážné choroby
Pojištění budov	Krytí invalidity
Povinné ručení a havarijní pojištění	Úrazové připojištění
Pojištění právní ochrany	Soukromé zdravotní pojištění
Pojištění úvěrů	
Pojištění podnikatelů	

Pojistné krytí vzniká na základě pojistné smlouvy, a to mezi pojišťovnou a fyzickou osobou. Pojistná rizika a jejich krytí je dobrovolné, výjimkou jsou 2 typy neživotního pojištění. Povinností danou zákonem je povinné ručení motorových vozidel, pokud je vlastníme. Dále je povinností pro podnikatele pojištění odpovědnosti podnikatelů. (Kalátová, 2021, s. 61)

3.2.1 Neživotní pojištění

Neživotní pojištění slouží k ochraně osob, majetku či finančních ztrát. Zahrnuje tak krytí pojistných nebezpečí neživotního charakteru. Kryta jsou rizika různá, a to ohrožující zdraví či životy, rizika živelní, odcizení, strojní rizika či vandalství, dále pak rizika vyvolávající finanční ztráty zejména přerušením provozu či rizika úvěrová. Vzhledem k výše uvedenému vyplývá, že neživotní pojištění je velice různorodé. (Ducháčková, 2015, s. 67)

Mezi nejčastější pojištění u soukromých osob může být právě pojištění domácnosti a budov, a to jak z důvodu bydlení v nájmu či ve svém vlastním domě nebo bytě.

Pojištění domácnosti a budov – Významnost tohoto pojištění je dána faktem, že téměř každá osoba je spojena s existencí domácnosti, která tvoří soubor nějakých předmětů, které jsou nezbytné a slouží pro potřebu právě členů domácnosti. Většinou krytými riziky budov

bývají rizika živelní, vodovodní, riziko odcizení a vandalismu, dále bývá u pojištění budov zahrnován i náraz dopravních prostředků. (Ducháčková, 2013, s. 120)

3.2.2 Životní pojištění

Životní pojištění slouží k ochraně a krytí rizika života lidí (pojištěných osob), tzn. k finančnímu zabezpečení rodin a jednotlivých příslušníků rodiny pro případ krizové životní situace. V podstatě přináší pocit bezpečí, jistoty a klidu. Můžeme jej použít ke krytí nejen sám sebe ve chvíli určitých závazků, např. hypoteční úvěr, ale i při zájmu zajistit partnera či děti závislé na příjmu pojištěné osoby. (Kalátová, 2021, s. 63)

Základní druhy životního pojištění: kapitálové životní pojištění, investiční životní pojištění a rizikové životní pojištění.

Kapitálové životní pojištění poskytuje pojistnou ochranu v případě smrti pojištěné osoby (tím se rozumí v případě nahodilé smrti) nebo v případě, že pojištěná osoba dožije sjednaný věk. Existuje také možnost sjednání kombinované varianty kapitálového pojištění, která poskytuje pojistné krytí v obou případech. Tento druh pojištění je poskytován se zaručeným zhodnocením finančních prostředků dle stanovené technické úrokové míry dané pojišťovny. (Kalátová, 2021, s. 65)

Investiční životní pojištění kombinuje pojistnou ochranu s možností dosáhnout zhodnocení, proto přináší vyšší zhodnocení finančních prostředků než v případě kapitálového pojištění. Výnosy závisí na tom, jak pojišťovna zhodnotí svěřené prostředky v podílových fondech. (Janda, 2012, s. 136-137)

Rizikové životní pojištění může být označováno jako základní stavební kámen, jelikož jsme pojištěni na určitou částku na smrt. Zaplacené pojistné je spotřebováno na krytí pojistné ochrany. Pokud hledáme jistotu, že naše rodina bude finančně kryta v případě našeho úmrtí, může být rizikové životní pojištění vhodnou volbou. Výhodou je, že námi zaplacené pojistné bude použito pouze na krytí pojistné ochrany a nebudeme tak mít možnost zhodnocovat své finanční prostředky prostřednictvím pojistky. (Janda, 2012, s. 136)

V tabulce 7 je proveden výčet hlavních výhod a nevýhod při sjednání životního pojištění kapitálového, investičního či rizikového. Zpracování je na základě literatury od autorky Kalátové a Jandy.

Tabulka 7 Výhody a nevýhody životních pojištění (vlastní zpracování dle Kalátová, 2021 a Jandy, 2012)

Kapitálové ŽP	Investiční ŽP	Rizikové ŽP
VÝHODY		
garantované minimální zhodnocení finančních prostředků (TÚM)	lze vkládat a čerpat finanční prostředky v průběhu trvání pojištění	garantovaná pojistná částka pro případ smrti
garantovaná pojistná částka pro případ smrti nebo dožití	během trvání pojištění je možné aktivně měnit investiční strategii	sjednání pevné nebo klesající pojistné částky
daňová uznatelnost	možnost měnit nastavení pojištění i rozsah pojistné ochrany	sjednání pojištění na dobu od 1 roku
možnost rozšíření pojistné ochrany formou připojištění	možnost rozšíření pojistné ochrany formou připojištění	možnost rozšíření pojistné ochrany formou připojištění
NEVÝHODY		
nelze aktivně ovlivňovat tvorbu kapitálové hodnoty pojištění	není garantována pojistná částka při dožití	není obsažena spořicí složka
nelze libovolně měnit nastavení pojištění	není garantována výše zhodnocení	

3.3 Investice

Investování představuje nejlepší způsob, jak získat peníze navíc, které však spořením získat nelze, a to za předpokladu dostatečně dlouhého investičního horizontu. Při dodržování zásad investování je možné snížit případná rizika natolik, aby byl z finančních prostředků získán větší užitek než při uložení na depozitní produkt. (Janda, 2012, s.107)

Pokud je prioritou, aby úspory neztratily hodnotu, a navíc přinesly užitek, je možné prostředky investovat. V tomto případě se z klienta stává investor, který potřebuje vědět, jak použít zdroje, aby dosáhl cílů. Pro správné rozhodnutí je vhodné znát přibližný očekávaný výnos u investic a také možná rizika. (Syrový, Tyl, 2021, s. 54)

Investice je možno rozdělit základním způsobem na investice finanční a investice reálné. Finanční investice slouží k vytváření investičního majetku. Jedná se o kombinaci vlastností peněz, dluhových instrumentů a majetkových aktiv. Jde tedy o aktiva, která shromažďujeme za účelem zajištění příslušného výnosu v podobě dividend, podílů na zisku, úroků, nájemného, budoucího růstu ceny aktiv. Mezi finanční investice patří akcie, obchodní podíly, dluhopisy, ostatní produkty (bankovní vklady, stavební spoření, životní pojištění, penzijní připojištění, hotovost). Reálné investice jsou hmotná aktiva, které jsou vázány na předmět nebo podnikatelskou činnost a mají charakter dlouhodobého užití. Zájem tohoto druhu investic stoupá především při očekávání vysoké míry inflace či v období hospodářské

nejistoty. Mezi reálné investice se řadí nemovitosti, komodity, paliva, drahokamy, průmyslové kovy, zemědělské produkty, zlato, ropa, patenty, autorská práva a další. (Rejnuš, 2016, s. 36-39)

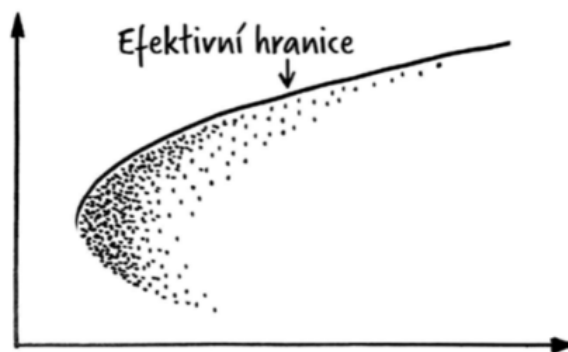
Z hlediska strategických záměrů lze dále členit investice na přímé a portfoliové investice. Investice přímé jsou prováděny za účelem získání vlivu na řízení v určitém podniku. Zatímco u investic portfoliových investoři usilují o co nejvyšší zhodnocení volných peněžních prostředků při podstoupení, pokud možno nejnižšího rizika, kdy investují do různých druhů finančních, popřípadě reálných investičních nástrojů a vytváří tak diverzifikovaná portfolia. (Rejnuš, 2016, s. 42-43)

3.3.1 Obecná pravidla investování

Předpokladem správného investora je teoretická příprava, peníze a vytrvalost. Před schůzkou s finančním poradcem by měl být investor seznámen s druhy investic a měl by se zajímat také o rizika, výnosy, investiční horizont a likviditu. (Janda, 2012, s. 108)

Riziko v investování se projevuje tak, že hodnota aktiv pro investování neustále kolísá. Tento jev je označován jako volatilita. Čím více tedy investice volatilní, tím více kolísá. Volatilita se ošetřuje právě zvolením vhodné délky investičního horizontu, který může být krátkodobý (do 12 měsíců), střednědobý (1 až 4 roky) a dlouhodobý (více než 5 let). Výnosů lze dosáhnout nízkých, středních, vysokých, ale také žádných. U investic nelze předem garantovat zhodnocení, kromě zajištěných podílových fondů. (Janda, 2012, s. 108-111)

Dle Tůmy je množina portfolií poskytující nejlepší poměr výnosů a rizik označována jako tzv. efektivní hranice, která je zobrazena v grafu na obrázku 2.



Obrázek 2 Efektivní hranice investic (Tůma, 2019)

Na obrázku je znázorněn graf, kde každý bod představuje nějakou kombinaci investic. Pro nejvyšší výnos si investor vybere takové portfolio, které mu výnos poskytne při co nejnižším možném riziku. Pro minimální kolísání si investor zvolí kombinaci investic, u které při zadaném riziku dosáhne co nejvyššího výnosu. Klíčem investování je dostat za určité riziko odpovídající výnos. Jde především o preference investora, zda dává přednost bezpečnému portfoliu či adrenalinovému. Jak uvádí Tůma: „*To je jádro celé moderní teorie portfolia (MPT, modern portfolio theory), o kterou se snažil Markowitz*“. (Tůma, 2019, s. 21)

Při investování je vhodné využít diverzifikaci. Různá aktiva se chovají odlišně a jsou tak vystaveny jiným rizikům. Proto je cílem mít portfolio diverzifikované, tedy složené z více druhů aktiv. (Tůma, 2019, s. 36)

Riziko lze popsat jako stupeň nejistoty týkající se očekávaných výnosů z investice. Správná úroveň rizika není nulová, ale měla by umožnit investorovi vnitřní klid a zároveň dosáhnout zejména dlouhodobých cílů. (Tůma, 2019, s. 37)

Obecně patří mezi pravidlo investování, že by se klient měl nejdříve zbavit drahého dluhu (spotřebního úvěru), tedy jej splatit a až poté začít s investováním. Nicméně hypotéka nevyklučuje možnost investování, splátky hypotečního úvěru by však neměly tvořit velkou část z rozpočtu (splátka <30 % výdajů domácnosti). Druhým pravidlem je mít našetřenou krátkodobou rezervu, která by měla představovat minimálně výši trojnásobku měsíčního příjmu pro případ krizových situací např. ztráta zaměstnání, pracovní neschopnost či nečekané opravy. (Tůma, 2019, s. 40-41)

Autor Tůma se ve své knize odkazuje na Pompiana, který definuje čtyři kategorie investorů. Dělení je založeno na vlastnostech investorů, nikoli přímo na rizikové toleranci. Jelikož z vlastností investorů teprve vyplývají sklony k riziku. Jedná se o dělení na investory konzervativní, umírněné, růstové a agresivní. Investiční dotazníky používané bankami a jinými investičními společnostmi neodhalí vše důležité. Podstatné je uvědomění, zda investor rizika iracionálně vyhledává nebo se ho naopak iracionálně bojí a vyhýbá se mu. (Tůma, 2019, s. 57-62)

3.3.1.1 *Investiční strategie*

Agresivní strategie – není určena pro slabé povahy, které by mohlo vyvést z míry kolísání burzovního indexu. Hodnota portfolia může klesnout o 30 % i nedlouho po začátku investování, stejně tak může hodnota za několik let stoupnout nebo naopak nastane burzovní krach. Je vhodné na kapitálové zhodnocení, tedy dlouhodobý růst tržní hodnoty v čase.

(Kohout, 2013, s. 192-193) **Dynamické portfolio** – 60 % akcie, obligace 30 %, peněžní trh 10 %. (Filip, 2006, s. 26-33)

Vyvážená strategie – v této strategii je již požadován vyšší výnos, avšak míra rizika je také vyšší, proto konečné skutečné výnosy se mohou pohybovat v poměrně širokém rozmezí. Vhodné je pro střednědobý horizont a investory, kteří preferují běžné příjmy namísto růstu kapitálové části investice. (Kohout, 2013, s. 191-192) **Vyvážené portfolio**: 50 % akcie, obligace 30 %, peněžní trh 20 %. (Filip, 2006, s. 26-33)

Konzervativní strategie – V rámci této strategie nepožadujeme vysoký výnos. Důraz je klade na minimalizaci výkyvů hodnoty, proto využívá zejména nástroje finančního trhu. Je vhodné zejména pro krátkodobý investiční horizont nebo investiční omezení (vysoké výdaje, vysoký věk). (Kohout, 2013, s. 191) **Konzervativní portfolio**: 10 % akcie, obligace 30 %, peněžní trh 60 %. (Filip, 2006, s. 26-33)

Výše uvedené rozdělení se shoduje s dělením investorů dle autora Jandy, který definuje investory ve čtyřech kategoriích:

Ultrakonzervativní investor není příliš finančně vzdělaný a preferuje pouze běžný účet, popřípadě stavební spoření. Finanční prostředky chce mít kdykoliv k dispozici a nemá zájem překonávat inflaci.

Konzervativní investor má v zájmu získat ze svých úspor alespoň nějaký výnos, který by měl pomoci zdolat inflaci, tudíž je částečně otevřen investičním možnostem.

Vyvážený investor klade za cíl dosažení výnosů za přijatelných rizik. Je ochotný přijmout mírné poklesy v hodnotách investic a získávat ze svých úspor, pokud možno, největší užitek. Za cíl má dlouhodobě překonávat inflaci, zhodnocuje tak v rizikovějších typech jako akcie či smíšené fondy.

Dynamický investor se naopak nebojí podstupovat riziko a je ochoten přijmout i delší propady hodnoty investice, což však nemusí znamenat výnosy z investic. (Janda, 2012, s. 130-131)

3.3.2 Investiční instrumenty

Investiční instrument je ve finanční teorii vymezen jako aktivum, přinášející investorovi nárok na budoucí příjem. Investiční instrumenty je možné rozdělit na finanční a reálné. Mezi finanční instrumenty, které se obvykle nevyskytují v hmotné formě, patří například většina cenných papírů, finanční deriváty, pojišťovací kontrakty, spořicí účty a další. Mezi reálné

instrumenty s hmotnou hmatatelnou podobou patří například investice do nemovitostí, drahých kovů, drahokamů, nerostných surovin, uměleckých předmětů a děl. Nejtypičtějším představitelem finančních instrumentů jsou cenné papíry, které mohou být dluhové, majtkové nebo zbožové. Dluhové cenné papíry představují závazek dlužníka vůči věřiteli, majtkové cenné papíry vyjadřují podíl majitele na majetku nebo právo na majetek a zbožové cenné papíry vyjadřují právo disponovat se zbožím. (Veselá, 2019, s. 251-255)

Předmětem obchodování na finančních trzích jsou tedy různé druhy investičních instrumentů, které investoři na základě posouzení výnosu, rizika a likvidity, popř. dalších charakteristik, nakupují do svých portfolií. Ve skutečnosti se však tato tři hlediska vzájemně potlačují. Investice s možností vysokých výnosů je obvykle riziková (např. akcie, opce), bezpečná investice je naopak málo výnosná (např. termínovaný vklad). (Veselá, 2019, s. 713)

V České republice se dá nejčastěji investovat do dluhopisů, akcií, ETF, podílových fondů a hypotečních zástavních listů. Další možností jsou investiční certifikáty, deriváty, komodita či kurzy měn, což není doporučováno pro začátečníky. Pro investování na pravidelné bázi drobným investorem jsou nejvhodnější otevřené podílové fondy. (Janda, 2012, s. 112)

3.3.2.1 Akcie

Akcie představuje majtkový cenný papír, který reprezentuje podíl v majetku akciové společnosti bez stanovené doby splatnosti. Emitovat lze jak v listinné, tak i v zaknihované podobě. Majitel akcie (akcionář) neručí za závazky akciové společnosti. Investor, který vlastní akcie v akciové společnosti má několik práv. Může se podílet na řízení společnosti, sdílet zisky společnosti, mít nárok na podíl na likvidačním zůstatku a také má přednostní právo na koupi nových akcií, aby si udržel svůj podíl v základním kapitálu společnosti. Nicméně, investice do akcií může znamenat riziko ztráty kapitálu, a navíc valná hromada může rozhodnout o nevyplacení dividend. Další nevýhodou je skutečnost, že akcionář nemá nárok na vrácení svého vkladu. (Veselá, 2019, s. 255-262)

3.3.2.2 Podílový list

Podílový list je dalším investičním instrumentem, kdy se jedná o cenný papír, který ztělesňuje podíl majitele (podílníka) na majetku v podílovém fondu. Všechny podílové listy jednoho fondu zajišťují stejná práva vlastnictví podílníkům. Na rozdíl od akcií však držitelé podílových listů nemají právo podílet se na řízení podílového fondu. Podílové listy jsou

emitovány na doručitele, na jméno či na řad, v zaknihované nebo v listinné podobě. (Veselá, 2019, s. 295-296)

3.3.2.3 Dluhopisy

Dluhopis je zastupitelný dlužnický cenný papír, se kterým je spojeno právo na splacení určité dlužné částky odpovídající jmenovité hodnotě jeho emitentem, najednou či postupně k danému okamžiku. Dlužník (emitent) se zavazuje, že ve stanovených termínech splatí jmenovitou hodnotu, a navíc bude pravidelně vyplácet několikrát ročně kupónovou platbu. Doba splatnosti je pevně stanovena. Dluhopisy jsou krátkodobé (od několika měsíců), ale i dlouhodobé (splatnost až do 30 let). Výhodou dluhopisů oproti akciím je především cena – majitelé dluhopisů oproti akcionářům vyžadují nižší návratnost investice, což je dáno podstatně nižší mírou rizika. (Veselá, 2019, s. 273)

3.3.2.4 Burzovně obchodované fondy

Burzovně obchodované fondy (Exchange Traded Funds – ETF's) jsou moderním investičním instrumentem. ETF's mají charakter investice do indexovaných fondů, pro které je typické, investování do vymezených indexů (akciových, dluhopisových, měn, komodit), popř. košů. Mezi nejznámější patří indexy S&P 500, Russell 2000, Nasdaq 100 a DJIA. Pro investory jsou ETF's příležitostí investovat do celého indexu stejně snadno jako do jediné akcie nebo podílového fondu. ETF's se od investice do běžných indexovaných fondů liší zejména tím, že jsou oceňovány a obchodovány průběžně během burzovního obchodního dne. To znamená, že jsou velmi flexibilním investičním nástrojem, který umožňuje investorovi nakupovat a prodávat za aktuální tržní kurz. Cena ETF přesně odpovídá ceně podkladového aktiva. Pokud jde o likviditu ETF, ta závisí na likviditě podkladového aktiva. Investice do ETF mají výhodu nižších poplatků, spojených s obchodováním, v porovnání s investicemi do běžných fondů. Poplatek nedosahuje zpravidla 1 % a nejsou účtovány poplatky za správu fondu. (Veselá, 2019, s. 300-303)

3.3.2.5 Podílové fondy

Podílové fondy spojují majetek skupiny lidí, kteří chtějí spravovat svůj majetek společně. Pomáhají drobným investorům diversifikovat svá portfolia a jsou aktivně spravovány portfolio manažery, kteří sledují situaci na trhu a nakupují/ prodávají cenné papíry. Výdaje podílových fondů jsou spojeny s manažerskými poplatky, evidencí a administrativou.

Existují uzavřené a otevřené podílové fondy, které se liší počtem akcií a možností prodeje zpět investiční společnosti. (Madura, 2021, s. 575-600)

3.3.2.6 Kryptoměny

Kryptoměny jsou dalším možným investičním instrumentem, avšak dle autora Tůmy (2019, s. 168-170) nepatří do investičního portfolia. Důvodem uvádí fakt, že kryptoměny Bitcoin, Litecoin, Monero, Ethereum apod. mají funkci alternativního platebního prostředku. Měna není investiční aktivum, nenese dividendu ani nájemní výnos, tudíž kryptoměny nelze považovat za investici. (Tůma, 2019, s. 168-170)

4 SHRUTÍ TEORETICKÉ ČÁSTI

Finanční trhy slouží k převodu finančních prostředků a umožňují financování a investování. Hlavním úkolem finančního trhu je zabezpečovat přesun volných finančních prostředků od jednotek přebytkových k deficitním a napomáhat efektivnímu využití všech volných finančních prostředků v ekonomice. K řešení nedokonalostem trhu jsou tak nezbytné právě finanční instituce. Depozitní instituce jako banky a spořitelny nabízejí vkladové účty, které poskytují likviditu, a také poskytují úvěry. Nedevizitní instituce jako finanční společnosti, podílové fondy, pojišťovny a penzijní fondy, generují finanční prostředky z jiných zdrojů a poskytují specializované služby. Finanční instituce lze dělit na bankovní, kapitálové a pojišťovací.

Co se týče finančního plánování, zaměřuje se na finanční cíle, posouzení rizik a zdrojů a dosažení rovnováhy mezi nimi. Plánování by mělo vycházet z lidských potřeb, kdy klíčové je zabezpečení pravidelného příjmu.

Dále proběhla charakteristika finanční produktů. Mezi běžné spořicí produkty patří běžné účty, spořicí účty, termínované vklady, vkladní knížky a stavební spoření. Co se týče běžných účtů, slouží k zajištění platebního styku a jsou určeny pro likvidní uložení volných peněžních prostředků, nicméně poskytují nulové úroky. Spořicí účty jsou vkladové produkty bez výpovědní lhůty, s poměrně vysokou úrokovou sazbou a mohou být využity jako finanční rezerva pro nečekané výdaje. Termínované vklady jsou určeny ke garantovanému zúročení vkladů se stanovenou délkou splatnosti, kdy úroková sazba je podobná spořicímu účtu. Vkladní knížky jsou tradičním způsobem spoření, ale v současné době se stávají méně populárními. Stavební spoření je oblíbený produkt díky státní podpoře, která je však vázaná na výši vkladů a aktuálně činí 10 % z ročního vkladu, maximálně však 20 tisíc Kč ročně. Penzijní spoření se státním příspěvkem patří mezi formy spoření na stáří, protože pomáhá minimalizovat riziko nízkého státního důchodu v budoucnosti. Hlavní výhodou je možnost získání státního příspěvku, který závisí na výši pravidelných vkladů. Nevýhodou je, že vklady účastníka nejsou pojištěné, a tudíž nejsou zaručené. Naproti tomu bankovní úvěrové produkty umožňují klientům financovat své potřeby, kdy se jedná o kontokorentní úvěry, spotřebitelské úvěry a hypoteční úvěry. Kontokorentní úvěr je krátkodobý úvěr, spotřebitelské úvěry jsou půjčky na financování nepodnikatelských potřeb a hypoteční úvěry jsou určeny na koupi nebo výstavbu nemovitosti. Úvěry mají různé smluvní podmínky, včetně úrokové sazby a doby splácení.

Pojistné produkty slouží pro ochranu proti rizikům a nepříznivým událostem. Pojistná rizika mohou být různého charakteru a zahrnují ztrátu majetku, zdraví, úraz, smrt a další. Pojištění je děleno na životní a neživotní, přičemž neživotní pojištění je dále rozděleno podle různých druhů rizik, která kryje.

Investování je způsob, jak získat peníze navíc, který je účinnější než pouhé spoření. Riziko v investování se projevuje volatilitou hodnot aktiv. Pokud se dodržují zásady investování, může být riziko sníženo a získán větší užitek než z uložení na depozitní produkt.

Investiční instrumenty jsou aktivem, které investorům poskytují nárok na budoucí příjem. Mezi finanční instrumenty patří většina cenných papírů, finanční deriváty, pojišťovací kontrakty a spořicí účty. Při investování je důležité znát druhy investic, rizika, výnosy, investiční horizont a likviditu. Investoři nakupují různé druhy investičních instrumentů na základě posouzení výnosu, rizika a likvidity. Investice s vyšším potenciálem výnosů jsou obvykle rizikovější a bezpečné investice jsou málo výnosné. V České republice se nejčastěji investuje do dluhopisů, akcií, ETF, podílových fondů a hypotečních zástavních listů. Otevřené podílové fondy jsou vhodné pro investování na pravidelné bázi drobnými investory. Akcie jsou majetkový dlouhodobý cenný papír, který vyjadřuje podíl na majetku akciové společnosti, a majitel akcie nemá stanovenou dobu splatnosti. Podílový list je investiční instrument, kdy se investice rozděluje na menší části a investor získává podíl na zisku podílového fondu.

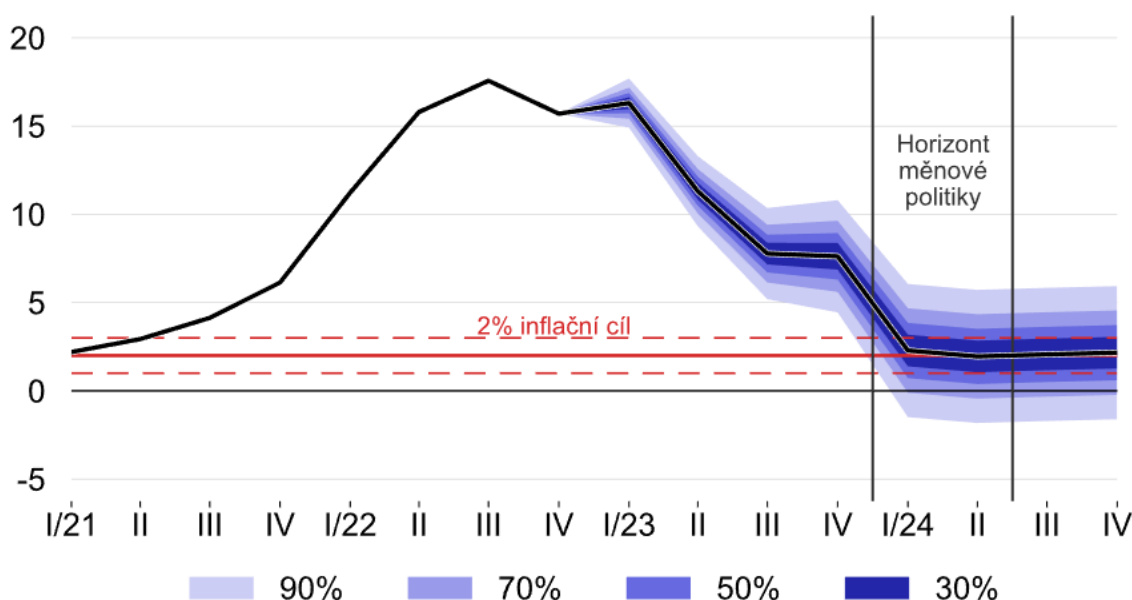
II. PRAKTICKÁ ČÁST

5 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU FINANČNÍHO TRHU

Obsahem této kapitoly je provedení analýzy finančních produktů eventuálně patřících do osobního portfolia. Analýza je rozdělena dle vybraných finančních instrumentů do 4 skupin na spořicí, úvěrové, pojistné a investiční produkty. V rámci těchto skupin jsou jednotlivé produkty porovnány dle aktuální situace na trhu.

Při provádění analýzy finančních produktů a sestavování finančního plánu do budoucna je třeba brát v potaz makroekonomickou prognózu dle České národní banky. Prognóza měnové politiky dle ČNB je provedena úvodem této kapitoly.

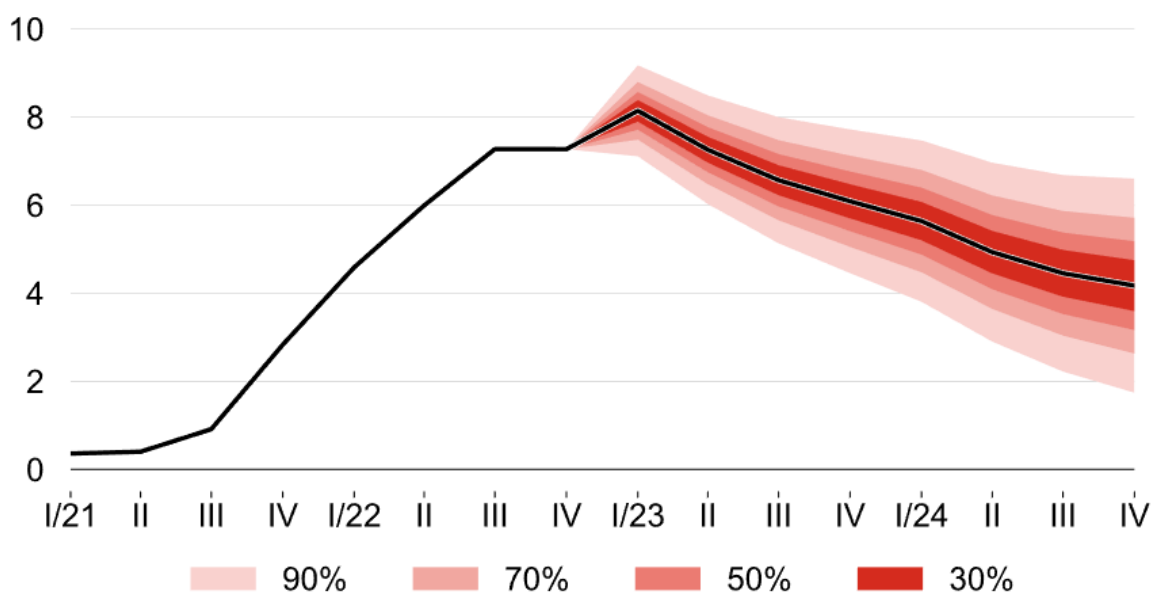
Ukazatelem pro přesnější predikci je využito prognózy inflace. Grafické znázornění dle České národní banky zachycuje obrázek 3.



Obrázek 3 Predikce inflační křivky (ČNB)

Celková inflace v prvním čtvrtletí letošního roku dočasně vzrostla, což mohlo ohrozit finanční cíle klientů. V lednu 2023 dosahuje 17,6 %. Únor 2023 přináší mírný pokles na 16,5 %, zatímco v březnu se očekává snížení na 14,8 %. Co se týče predikce na 1.čtvrtletí 2024, predikovaná hodnota je 2,3 % a ve 2.čtvrtletí roku 2024 je predikován pokles až na cílovou hodnotu 2,0 %.

Dále Česká národní banka stanovuje prognózu úrokových sazeb 3M PRIBOR, která je vhodná zejména při predikci vývoje úroku na spořicíh produktech. Prognóza je zachycena na obrázku 4.



Obrázek 4 Predikce 3M PRIBOR (ČNB)

Dle grafu je zřejmé, že úrokové sazby začátkem roku 2023 narostly, dále se očekává po následující měsíce v roce 2023 i začátek roku 2024 postupný pokles.

Dne 2.2.2023 byla zveřejněna prognóza měnové politiky, která je založena na datech dostupných ke dni 20. 1. 2023. Zjištěné hodnoty jsou přehledně uvedeny v tabulce 8.

Tabulka 8 Makroekonomická prognóza ke dni 2.2.2023 (vlastní zpracování dle ČNB)

Makroekonomický ukazatel	2022	2023	2024
Celková inflace	15,1 %	10,8 %	2,1 %
Měnověpolitická inflace	14,6 %	10,6 %	2,1 %
Hrubý domácí produkt (meziroční změny)	2,5 %	-0,3 %	2,2 %
Úrokové sazby 3M PRIBOR	6,3 %	7,0 %	4,8 %

Z tabulky vyplývá, že v roce 2024 je očekáván prudký pokles všech zkoumaných ukazatelů opět na cílovou hodnotu. Přesněji řečeno, očekává se pokles celkové inflace k původním 2% a úrokové sazby 3M PRIBOR jsou očekávány s poklesem o 2,2 %, což by mohlo vést k výraznému snížení nabízených úrokových sazeb u finančních produktů.

5.1 Spořicí produkty

Mezi využívané spořicí produkty můžeme zařadit běžné účty, spořicí účty, termínované vklady, stavební spoření či doplňkové penzijní spoření. Analýza těchto produktů dle aktuální situace na trhu je provedena a zachycena v této kapitole.

5.1.1 Běžné účty

Běžné osobní účty aktuálně nabízené na českém trhu jsou zanalyzovány v tabulce, která je součástí přílohy P I. Zkoumány byly detaily měsíčních poplatků za jejich vedení, poplatků v případě výběru z vlastního bankomatu, poplatků v případě výběru z cizího bankomatu, a zároveň poplatky za odchozí úhradu. Jedná se o nejdůležitější čtyři parametry, které většina majitelů u běžných účtu sleduje. Pro účely této analýzy se předpokládá, že běžný účet slouží jen pro základní operace – příchozí tuzemské platby, odchozí tuzemské platby, platby debetní kartou a výběry kartou z ATM.

Z výsledků provedené analýzy vyplývá, že běžné účty zpravidla nabízejí nulové nebo velmi nízké úročení. Tato skutečnost dokládá, že zmíněné účty slouží především k běžným finančním operacím, nikoliv ke generování úspor. Což neznamená, že jej není potřebné zahrnovat do finančního plánu, naopak je základním instrumentem.

Co se týče poplatků za vedení účtu, některé banky mají stanoveny nulové poplatky, ovšem jsou bankami nabízeny i účty s poplatky za vedení, konkrétně ve výši 25 Kč až 750 Kč. V případě některých produktů od společnosti Raiffeisenbank a.s. a UniCredit Bank je účtování poplatku za vedení účtu závislé na plnění podmínky aktivního využívání předem určeného produktu, například provádět platby či karetní transakce nebo mít určitý objem depozit u této banky. Výběry z vlastního bankomatu jsou téměř u většiny nabízených účtů analyzovaných bankovních institucí poskytovány zdarma. ČSOB a Oberbank má stanoveny poplatky, avšak zpravidla nižší než poplatky za vedení účtu. Poplatky z cizích bankomatů jsou naopak zhruba u poloviny nabízených účtů, kdy se výše pohybuje okolo 40 Kč za výběr. Každá banka však má jiný počet svých bankomatů, například Česká spořitelna a další větší banky mají bankomaty rozmístěny po celé České republice, naproti tomu menší banky svým klientům nabízejí své bankomaty značně méně. Dalším hodnoceným parametrem jsou poplatky za tuzemské příchozí platby, které jsou dle zjištěných informací ve všech bankách bez poplatku. Naproti tomu odchozí platby poskytuje většina bank taktéž zdarma, popřípadě za nízký poplatek okolo 5 Kč.

Nejpříznivější produkty běžných účtů, nabízené na českém finančním trhu, jsou uvedeny v tabulce 9. Jedná se o běžné účty, u kterých jsou stanoveny nulové poplatky za vybrané položky.

Tabulka 9 Vybrané běžné účty (vlastní zpracování dle portálu Ušetřeno.cz)

Název produktu		Vedení účtu	Výběr z ATM	Výběr z cizího ATM	Příchozí/odchozí úhrady	Podmínky
1.	Max banka NEO účet	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma	úrok 4,61 % ročně
2.	Hello účet	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma	úrok 0,5 % ročně
3.	Raiffeisenbank CHYTRÝ účet	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma	29 Kč /měna
4.	Creditas běžný účet	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma	
5.	Fio banka Fio osobní účet	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma	
6.	mBank mKonto	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma	
7.	MONETA Money Bank účet Tom Plus	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma	
8.	ČSOB Premium konto	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma	

5.1.2 Spořicí účty

Tabulka v příloze P II zobrazuje analýzu aktuálně nabízených spořicích účtů na českém trhu. U srovnávaných spořicích produktů je brán v potaz průměrný zůstatek. Spořicí účet je sjednán za předpokladu doby uložení financí na 1 rok, bez výpovědní lhůty. Kritérii jsou především úroková sazba, limit vkladu 1.pásma, úroková sazba pro 2.pásma a také nutnost mít sjednán běžný účet, popřípadě splnění jiných specifických podmínek.

Vedení spořicího účtu je u všech uvedených spořicích účtů zdarma. Co se týče úrokového výnosu, nabízena je buď jednotná sazba pro jakýkoliv zůstatek na účtu, nebo se vztahuje k určitým úrokovým pásmům. Limit pro 1.pásma je různý, zpravidla však úroky pro 2.pásma jsou značně nižší. Co se týče minimálního zůstatku, u většiny produktů může klesnout až na 0 Kč, někde je nastaven na určitou částku (J&T BANKA a ČSOB DuoProfit). V některých případech není nutností mít u dané instituce zřízen i běžný účet, nicméně některé instituce tuto podmínku vyžadují.

Nejpříznivější spořicí účty nabízené na českém trhu jsou uvedeny v tabulce 10. Jedná se o spořicí účty, u kterých je nabízena nejvyšší úroková sazba a současně nejsou vyžadovány příliš zvláštní podmínky pro danou úrokovou sazbu.

Tabulka 10 Vybrané spořicí účty (vlastní zpracování dle portálu Ušetřeno.cz)

Název produktu		Úroková sazba	Limit vkladu 1.pásma (Kč)	Úroková sazba 2.pásma	Vyžadován běžný účet	Zvláštní podmínky
1.	Max banka spořicí účet	6,01 %	100 000	6,01 %	ano	
2.	Trinity Bank Spořicí účet Dobrý klient	5,68 %	500 000	4,08 %	ne	
3.	Creditas Spořicí účet +	5,60 %	500 000	3,10 %	ne	
4.	Fio banka Fio konto	5,50 %	200 000	0,10 %	ne	
5.	Raiffeisenbank Spořicí účet HIT PLUS	5,50 %	500 000	0,01 %	ano	3 platby DK
6.	J&T BANKA Vkladový účet s jednodenní výpovědní lhůtou	5,25 %	min. 1 000 000	-	ne	
7.	KB Spořicí konto Bonus	5,00 %	200 000	0,03 %	ano	

5.1.3 Termínovaný vklad

V příloze P III se nachází tabulka porovnávající různé termínované vklady, které mají délku uložení 1 rok. Tabulka dále uvádí minimální výši vkladu, jak často jsou úroky připisovány, zda je možnost předčasného výběru a zda je potřeba zaplatit poplatek za sjednání či vedení termínovaného vkladu.

Z provedené analýzy lze říci, že úroková sazba je u termínovaného vkladu mnohem vyšší než u osobního účtu. S ohledem na provedenou analýzu spořicího účtu je úroková sazba srovnatelná právě s tímto spořicím produktem. Termínovaný vklad však garantuje danou sazbu po celou dobu trvání, zatímco spořicí účty reagují na vývoj trhu a sazby se mohou měnit. Termínované vklady jsou produkty vhodné pro dlouhodobější spoření, vzhledem k fixní sazbě po celou dobu a sjednáním na předem stanovenou dobu. Některé banky stanovují minimální výši vkladu u některých termínovaných vkladů, nicméně existují i produkty, které tuto podmínku nemají. Úroky bývají obvykle připisovány až ke konci trvání vkladu, ale v některých případech se mohou připisovat i měsíčně nebo denně, případně na začátku vkladu. Při výběru peněžních prostředků předčasně před splatností vkladu se platí sankční poplatky, obvykle kolem 1-2 % z vybírané částky, pouze 3 produkty jsou nabízeny bez sankce. Sjednání i vedení termínovaných vkladů je u všech produktů zdarma.

Na základě provedené analýzy jsou v následující tabulce uvedeny nejpříznivější termínované vklady nabízené na českém trhu. Jedná se o termínované vklady, u kterých je nabízena nejvyšší úroková sazba a současně nejsou stanoveny poplatky za předčasný výběr či poplatky za sjednání a vedení termínovaného vkladu.

Tabulka 11 Vybrané termínované vklady (vlastní zpracování dle portálu Ušetřeno.cz)

	Název produktu	Roční úrok	Minimální výše vkladu (Kč)	Připisování úroků	Předčasný výběr	Sjednání / vedení
1.	Artesa Standard	6,30 %	20 000	při splatnosti	ne	zdarma
2.	Max banka IQ MAXI vklad	6,11 %	100 000	při splatnosti	ne	zdarma
3.	Termínovaný účet Bonus Invest	6 %	5 000	při splatnosti	250 Kč	zdarma
4.	Komerční banka termínovaný účet	5,50 %	5 000	při splatnosti	250 Kč	zdarma
5.	Oberbank AG termínovaný vklad TOP JISTOTA PLUS	5,40 %	30 000	při splatnosti	zdarma	zdarma
6.	ČSOB termínovaný vklad	5 %	5 000	při splatnosti	1 % z vybírané částky, min. 50 Kč	zdarma

5.1.4 Stavební spoření

Analýza nabízených stavebních spoření na trhu zachycuje tabulka dostupná v části přílohy P IV. Z hlediska spořicí části je brána v potaz úroková sazba vkladu při čerpání i nečerpání úvěru, dále poplatek za uzavření smlouvy a roční správu účtu. Také je uveden poplatek za snížení či zvýšení cílové částky a výše sankce za vypovězení smlouvy do 6 let.

Nabízené úroky jsou téměř totožné u všech institucí, a to s celkovým zhodnocením nabízeným okolo 6 %, kdy základní úroky se pohybují okolo 0,5 – 3 %. Poplatky za uzavření smlouvy ve většině případech nejsou účtovány, pouze u Raiffeisenbank a Moudré stavební spoření obnáší poplatek ve výši 1 % z cílové částky. Roční poplatek za správu produktu se pohybuje v rozmezí 300 Kč až 360 Kč. Co se týče poplatku za případné snížení či zvýšení cílové částky, pouze Buřinka, ČSOBS a ČSOB nabízí zmíněné úkony zdarma. Ostatní instituce účtují 0 až 1 % z rozdílu cílové částky původní a nově sjednané. Sankci za vypovězení smlouvy do 6 let neúčtuje pouze Buřinka. MONETA sankci neúčtuje při

vypovězení po 2 letech a později, ostatní produkty jsou zatíženy sankcí 0,5 až 1 % z cílové částky po celou dobu trvání vázací doby stavebního spoření.

Vybrané nejpřívětivější produkty jsou zobrazeny v tabulce 12. Mezi vybrané jsou zahrnuty produkty s nejvyšším možným úrokem a současně nejnižšími poplatky za uzavření smlouvy, snížení či zvýšení cílové částky a co nejnižší sankce v případě vypovězení do 6let.

Tabulka 12 Vybrané stavební spoření (vlastní zpracování dle portálu Ušetřeno.cz)

Název produktu	Základní úrok	Poplatek za uzavření smlouvy	Roční poplatek za správu	Poplatek za snížení/zvýšení cílové částky	Sankce za vypovězení smlouvy do 6let
Stavební spoření s Buřinkou	2,50 %	zdarma	325 Kč	0 Kč	0 Kč
Stavební spoření od ČSOB	1,5 % /bonus za pravidelné spoření 1 %	zdarma	360 Kč	0 Kč	0,5 %, min. 2 000 Kč
Stavební spoření od ČSOBS	1,5 % /bonus za pravidelné spoření 1 %	zdarma	360 Kč	0 Kč	0,5 %, min. 2 000 Kč
Moudré stavební spoření	0,5 % /bonus za pravidelné spoření 2,5 %	1 % z CCČ, max 10 000 Kč	300 Kč	0 % / 1 % z rozdílu	1 % z CCČ
Stavební spoření od MONETA	2,50 %	zdarma	324 Kč	0,9 % min. 100 Kč / 1 % z rozdílu CCČ	0,9 % z CCČ, od 2R zdarma
Stavební spoření od RSTS	3,00 %	zdarma	352 Kč	0 % / 1 % z rozdílu	1 %, min. 500 Kč
Stavební spoření od Raiffeisenbank	3,00 %	1 % z CCČ, max 15000 Kč	352 Kč	0 % / 1 % z rozdílu	1 %, min. 500 Kč

5.1.5 Doplnkové penzijní spoření

Doplňkové penzijní spoření umožňuje získat státní příspěvek. Tabulka 13 detailněji uvádí, jak se výše tohoto příspěvku mění v závislosti na měsíčním příspěvku účastníka spoření.

Tabulka 13 Výše státního příspěvku u penzijního spoření (vlastní zpracování)

Měsíční příspěvek účastníka	Měsíční státní příspěvek (od roku 2013)
0–299 Kč	bez státního příspěvku
300–999 Kč	90 Kč + 20 % z částky nad 300 Kč
1000 a více Kč	230 Kč

Od roku 2013 platí, že státní příspěvek na doplňkové penzijní spoření je připisován až v případě, že účastník uloží nejméně 300 Kč měsíčně. Pokud toto kritérium splní, získává

měsíčně 90 Kč státního příspěvku. Pokud účastník uloží mezi 300 Kč až 999 Kč měsíčně, výše příspěvku se počítá jako 20 % z částky nad 300 Kč, přičemž k tomu je přidán základní příspěvek 90 Kč. Maximální výše státního příspěvku je dle tabulky 230 Kč měsíčně. V případě úločky vyšší než 1000 Kč, zůstává státní příspěvek již stejný. Dosažení maximálního užítku díky tomuto spoření je možné plněním podmínky pro vznik nároku na snížení základu daně. Základ daně lze maximálně snížit ročně až o 12 000 Kč.

5.1.5.1 Výnos účastnických fondů

Doplňkové penzijní spoření funguje na principu investování do různých účastnických fondů nabízených penzijními společnostmi. Výsledky analýzy zhodnocení důchodového spoření jsou uvedeny v tabulce v příloze P VI. Tabulka obsahuje veškeré aktuálně nabízené účastnické fondy se zhodnocením za poslední rok. Výnosy dosahovaly jak hodnot kladných, některé fondy dosáhly záporných hodnot.

Účastnické fondy, které za poslední rok dosáhly nejlepšího zhodnocení jsou přeneseny do přehledné tabulky níže, která udává pouze vybrané penzijní spoření sestupně.

Tabulka 14 Vybrané penzijní spoření dle zhodnocení za poslední rok (vlastní zpracování dle portálu Peníze.cz)

Důchodové spoření		Zhodnocení za poslední rok
1.	KB Penzijní společnost – KB peněžní účastnický fond	5,85 %
2.	Conseq penzijní společnost – Conseq povinný konzervativní fond	4,80 %
3.	Česká spořitelna – penzijní společnost – Dynamický účastnický fond doplňkového spoření se státním příspěvkem	4,76 %
4.	Conseq penzijní společnost – Conseq dluhopisový účastnický fond	4,16 %
5.	Rentea penzijní společnost – Povinný konzervativní fond	3,90 %
6.	Rentea penzijní společnost – Dluhopisový fond	3,60 %
7.	AXA penzijní společnost – Povinný konzervativní účastnický fond	3,23 %
8.	NN Penzijní společnost – Povinný konzervativní fond	2,98 %
9.	ČSOB Penzijní společnost – ČSOB účastnický povinný konzervativní fond	2,83 %
10.	Generali penzijní společnost – Povinný konzervativní fond	2,44 %
11.	Allianz penzijní společnost – Allianz účastnický povinný konzervativní fond	2,07 %
12.	ČSOB Penzijní společnost – ČSOB garantovaný účastnický fond	2,04 %
13.	KB Penzijní společnost – KB povinný konzervativní účastnický fond	2,04 %
14.	Rentea penzijní společnost – Akciový fond	1,86 %
15.	Česká spořitelna – penzijní společnost – Vyvážený účastnický fond doplňkového spoření se státním příspěvkem	1,51 %

Nejvyšší výnos je evidován u KB Penzijní společnosti, která nabízí peněžní účastnický fond. Hodnota u toho fondu dosáhla na 5,85 %. Conseq penzijní společnost uvádí výnos jak u konzervativního fondu, tak u fondu dluhopisového. Další nejvyšší výnos představuje dynamický účastnický fond od ČS Penzijní společnosti s výnosem 4,76 %.

Z provedené analýzy vyplývá, že v případě krátkodobého posouzení výnosu u účastnických fondů není zcela možné říci, že by některý typ fondu převažoval. Z krátkodobého hlediska, tedy kladného výnosu za poslední rok dokázaly dosáhnout jak fondy konzervativní, vyvážené, akciové, dluhopisové i dynamické. Výnos se odráží především v situaci trhu, proto je vhodné provádět analýzu výnosů i za delší období.

Penzijní fondy, které dosahují výnosu i v delším období, jsou uspořádány v tabulce 15, dle zhodnocení sestupně za poslední 3 roky.

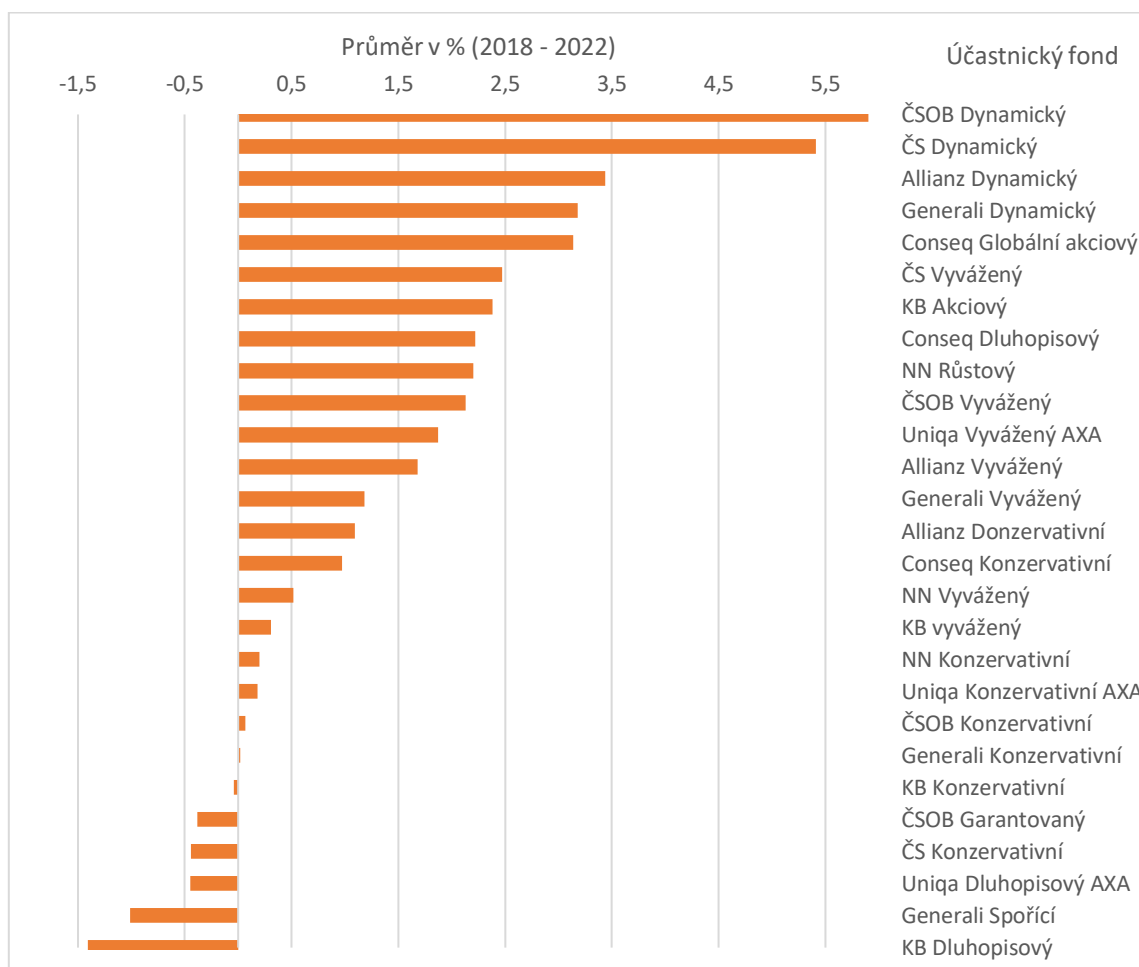
Tabulka 15 Vybrané penzijní spoření dle zhodnocení za poslední 3 roky (vlastní zpracování dle portálu Peníze.cz)

Důchodové spoření		Zhodnocení za poslední 3 roky
1.	Česká spořitelna – penzijní společnost – Dynamický účastnický fond doplňkového spoření se státním příspěvkem	23,72 %
2.	NN Penzijní společnost – Růstový fond	15,26 %
3.	Conseq penzijní společnost – Conseq globální akciový účastnický fond	14,22 %
4.	ČSOB Penzijní společnost – ČSOB dynamický účastnický fond	13,36 %
5.	KB Penzijní společnost – KB akciový účastnický fond	11,79 %
6.	Allianz penzijní společnost – Allianz dynamický účastnický fond	11,42 %
7.	Česká spořitelna – penzijní společnost – Vyvážený účastnický fond doplňkového spoření se státním příspěvkem	10,06 %
8.	Conseq penzijní společnost – Conseq dluhopisový účastnický fond	7,39 %
9.	KB Penzijní společnost – KB peněžní účastnický fond	7,33 %
10.	Conseq penzijní společnost – Conseq povinný konzervativní fond	5,16 %
11.	ČSOB Penzijní společnost – ČSOB vyvážený účastnický fond	4,33 %
12.	Allianz penzijní společnost – Allianz vyvážený účastnický fond	3,24 %
13.	Allianz penzijní společnost – Allianz účastnický povinný konzervativní fond	2,22 %
14.	AXA penzijní společnost – Vyvážený účastnický fond AXA	2,04 %
15.	NN Penzijní společnost – Vyvážený účastnický fond	1,97 %
16.	AXA penzijní společnost – Povinný konzervativní účastnický fond	1,2 %

Z hlediska zhodnocení za poslední 3 roky jsou již výsledky účastnických fondů zcela odlišné než za poslední rok. Tabulka uvádí pouze ty fondy, které dosáhly kladného zhodnocení. Nejnižší, avšak kladné zhodnocení dosáhl Povinný konzervativní účastnický fond od AXA,

se zhodnocením 1,2 %. Vyššího zhodnocení (nad 10 %) dosáhly fondy zejména dynamické, růstové a akciové. Při pohledu na obě provedené analýzy bylo zjištěno, že pouze 4 účastnické fondy dosáhly jak za poslední rok, tak za poslední 3 roky vyššího zhodnocení. Zcela nejlepšího výsledku dosáhl Dynamický účastnický fond od České spořitelny – penzijní společnosti. Jedná se o dynamickou strategii, kdy v případě penzijního spoření jde o dlouhodobou investici, proto lze i takovou strategii doporučit pro více typů investorů. Druhé nejlepší zhodnocení zaujímá Vyvážený účastnický fond taktéž od České spořitelny – penzijní společnosti. Třetím fondem, který dosáhl přívětivé zhodnocení jak za poslední rok tak i delší dobu, je Conseq dluhopisový účastnický fond. Čtvrtým účastnickým fondem s nejlepšími výsledky za rok i 3 roky je KB peněžní účastnický fond.

Na závěr této části byla provedena analýza průměrného výnosu v % za období 2018–2022. Výsledky jsou zachyceny graficky na obrázku 5.



Obrázek 5 Výsledky výnosů penzijních fondů za rok 2018–2022

Bylo zjištěno, že převážná většina účastnických fondů dosáhla v průměru kladné hodnoty zhodnocení. Pouze šest fondů vykazuje ztrátu průměrově. Nejvyšší průměrné výnosy jsou u

fondu ČSOB Dynamický. Na druhé příčce je opět fond ČS Dynamický, který byl na prvním místě i v předchozí analýze, tedy zhodnocení za poslední 3 roky a na třetím místě v případě zhodnocení za poslední rok. Jelikož se fond objevuje v předních pozicích u všech provedených analýz, je možné jej považovat za potenciální produkt pro sjednání. Dále fond Dynamický od Allianz je průměrově na třetí pozici a současně je hodnocen jako šestý nejlepší produkt z hlediska zhodnocení za poslední 3 roky.

5.2 Úvěrové produkty

Pro tuto práci je předpokládáno potenciální využití pouze hypotečního úvěru, proto je provedena také analýza aktuálně nabízených hypotečních úvěrů v následující kapitole.

5.2.1 Hypoteční úvěr

Pro hodnocení výhodnosti hypotéky je nejdůležitějším ukazatelem výše měsíčního zatížení. Toto zatížení je složeno z několika faktorů, jako jsou výše hypotéky, úroková sazba a délka splácení. Většinou jsou klienty bank požadovány co nejnižší měsíční splátky, což znamená delší dobu splácení hypotéky, a tedy i větší celkové náklady na úroky.

Tabulka v příloze P V obsahuje informace o vybraných hypotečních úvěrech, kde je kladen důraz na parametr výše úrokové sazby v závislosti na délce fixace 5 let, při splatnosti hypotečního úvěru 30 let. Dále je uveden příplatek v případě nesjednání pojištění a poplatek za samotné sjednání hypotečního úvěru.

Z provedené analýzy vyplývá, že výše úrokové sazby při LTV 70 % se pohybuje mezi 5,49 % až 7,64 % při fixaci na 5 let. Po uplynutí doby fixace banka může změnit úrokovou sazbu hypotečního úvěru v závislosti na aktuální situaci na trhu. Při použití uvedené výše úrokové sazby a jistiny 3 000 000 Kč, činí měsíční splátka okolo 17 015 Kč až 21 300 Kč. Na výši úroku však má vliv také poměr hodnoty zastavované nemovitosti oproti půjčované částce, tzv. ukazatel LTV. Čím je LTV vyšší, tím je vyšší i úroková sazba. S hypotečním úvěrem souvisí také určité poplatky, ať už jednorázové, nebo průběžné. Jednorázový poplatek je některými bankami vyžadován při sjednání hypotéky. Výše tohoto poplatku je 2 900 Kč u Unicredit Bank a Air Bank, popřípadě 0,70 % z úvěru při sjednání u Oberbank. Ostatní banky poplatek neuvádějí. Dále je většinou bank účtována přírážka v případě hypotečního úvěru bez sjednaného pojištění. V případě převedení hypotéky od jedné banky k jiné, tzn. refinancování, v době konce fixace je ve většině případech zbaveno jednorázových poplatků.

Z provedené detailní analýzy bylo vybráno 6 nejvýhodnějších produktů z hlediska úrokové sazby a současně bez nutnosti plnění zvláštních podmínek, které zobrazuje tabulka 16.

Tabulka 16 Vybrané hypoteční úvěry (vlastní zpracování dle portálu Banky.cz)

Název produktu	Úrok 70 % LTV, fixace 5let	Splátka 3mil Kč /1M, 30 let (Kč)	Bez pojištění	Poplatek za sjednání	Zvláštní podmínky
Fio banka	5,78 %	17 564	0,20 %	0	
Moneta Money Bank hypotéka	5,79 %	17 583	0,20 %	0	bez aktivity na BÚ +0,5 %
Banka Creditas hypotéka na bydlení	5,89 %	17 775	0,00 %	0	
Banka Creditas hypotéka na rekonstrukci nebo výstavbu	5,89 %	17 775	0,00 %	0	
Česká Spořitelna	5,94 %	17 871	0,20 %	0	
Raiffeisenbank hypotéka na bydlení	5,99 %	17 967	n/a	0	

5.3 Pojistné produkty

Pojistné produkty jsou nabízeny prostřednictvím pojišťoven, kdy v příloze VII je vypsán seznam aktuálně působících pojišťoven v českém trhu. Dále byla provedena analýza nabízených druhů pojištění, a to jak životních, tak neživotních. Z oblasti neživotního pojištění je možné sjednat zejména pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, havarijní pojištění, podnikatelské pojištění a další retailové majetkové a odpovědnostní pojištění. V případě životního pojištění je bráno v potaz běžně placené i jednorázové. Výsledky jsou zobrazeny přehledně v tabulce 17.

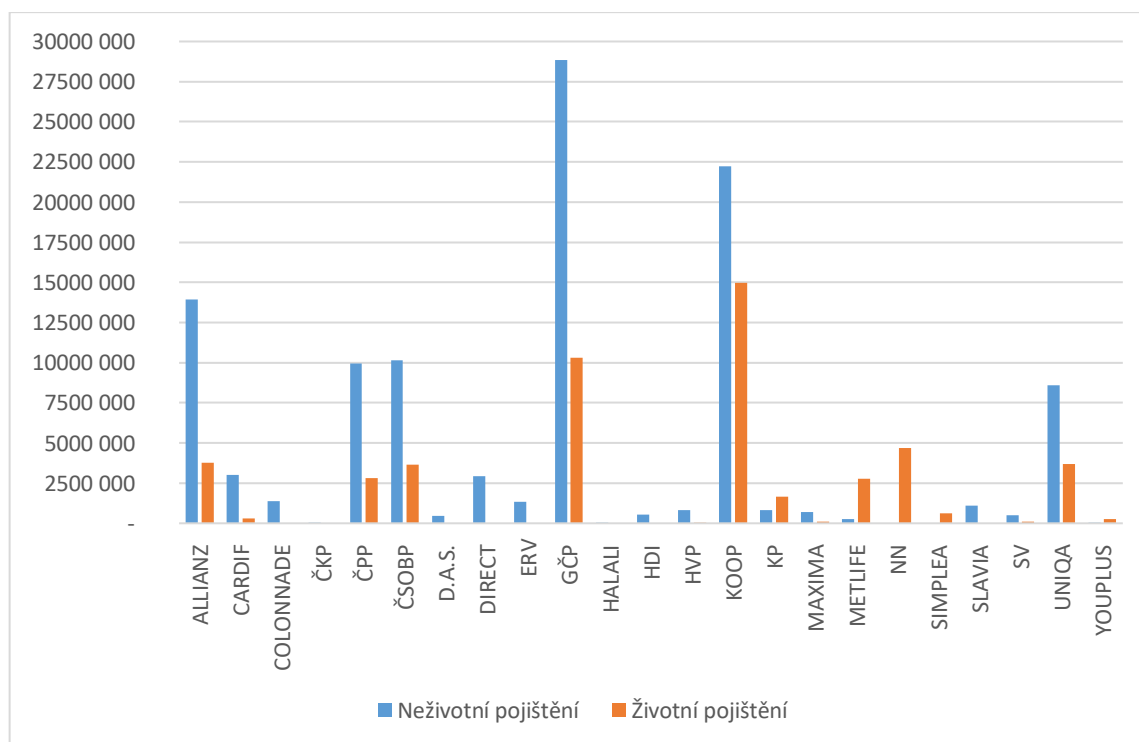
Tabulka 17 Analýza nabízených pojištění pojišťovnami (vlastní zpracování dle ČAP)

Zkratka	Neživotní pojištění				Životní pojištění
	pojištění odpovědnosti z provozu vozidla	havarijní pojištění	podnikatelské pojištění	retailové majetkové a odpovědnostní pojištění	běžně i jednorázově placené
ALLIANZ	X	X	X	X	X
CARDIF					X
COLONNADE			X	X	
ČKP	X				X
ČPP	X	X	X	X	X
ČSOBP	X	X	X	X	
D.A.S.					
DIRECT	X	X	X	X	

ERV			X		X
GČP	X	X	X	X	
HALALI			X	X	
HDI			X		
HVP	X	X	X	X	X
KOOP	X	X	X	X	X
KP				X	X
MAXIMA			X	X	X
METLIFE					X
NN					X
SIMPLEA					X
SLAVIA	X	X	X	X	
SV				X	X
UNIQA	X	X	X	X	X
YOUPLUS					X

Na základě uvedené tabulky lze některé pojišťovny označit jako tzv. univerzální, a to z důvodu poskytování všech druhů pojištění. Mezi univerzální pojišťovnu tak lze řadit Allianz, Českou podnikatelkou pojišťovnu, Hasičskou vzájemnou pojišťovnu, pojišťovnu Kooperativa a pojišťovnu Uniqa.

Česká asociace pojišťoven (ČAP) sleduje hospodaření jednotlivých pojišťoven a provádí tak reportování údajů, například předepsané smluvní pojistné v kvartálech každého roku. V tomto případě byla dle metodiky ČAP provedena analýza za 4.kvartál roku 2022 a výsledky jsou zachyceny v grafickém znázornění na obrázku 6, udávající tisíce Kč.



Obrázek 6 Předepsané smluvní pojistné v tis. Kč (vlastní zpracování dle ČAP)

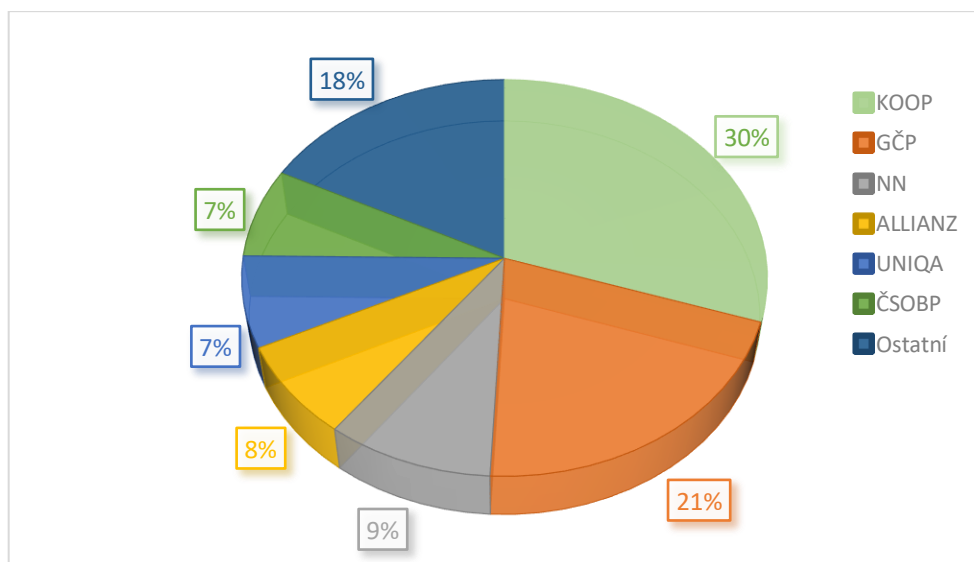
Z grafu je možné vyčíst, že největší zájem a tím pádem i nejvyšší částka na předepsaném smluvním pojistném získala Generali Česká pojišťovna s částkou téměř 30 miliard Kč. Dále byl zájem o neživotní pojištění od Kooperativa pojišťovna, kdy smluvní pojistné činilo necelých 22,5 miliard Kč. Třetí místo zaujímá pojišťovna Allianz.

Životní pojištění udává lehce odlišné výsledky. Kooperativa pojišťovna u životního pojištění zaujímá první pozici, co se týče výše předepsaného smluvního pojistného. Naopak Generali Česká pojišťovna měla sjednáno v posledním kvartálu roku 2022 pojistné za částku přesahující těsně 10 miliard Kč. Třetí nejvyšší výše pojistného vykazuje pojišťovna NN.

Pojistné produkty není možné objektivně srovnávat detailněji, především z důvodu poskytování a sestavování parametrů produktu přímo na míru danému klientovi, většinou při osobní návštěvě zástupce pojišťovny.

5.3.1 Životní pojištění

Při analýze životního pojištění byl zjišťován podíl pojišťoven na celkovém smluvním pojistném. Výsledky zjištěné z provedené analýzy jsou graficky zachyceny v grafu na obrázku 7.



Obrázek 7 Podíl pojišťoven na celkovém smluvním pojistném dle metodiky ČAP v životním pojištění v 4.Q 2022 (vlastní zpracování dle ČAP)

Jak je zřejmé z grafu, životní pojištění bylo analyzováno u všech pojišťoven, které nabízí zmíněné pojištění. Šest pojišťoven dostalo své místo v grafu, ostatní pojišťovny jsou zahrnuty pod tmavě modrou částí grafu. Největší podíl na životním pojištění zastává Kooperativa s 30% podílem na pojistném. Druhý největší podíl na smluvním pojistném má

Generali Česká pojišťovna s 21% podílem a třetí největší podíl vykazala pojišťovna NN s 9% podílem na smluvním pojistném dle metodiky České asociace pojišťoven.

5.4 Možnosti investování

Z hlediska investování bude využito pouze ETF fondu. Celkově lze říci, že na českém trhu je k dispozici více než stovka ETF. Diskuzi o nejlepších investicích do ETF na trhu v roce 2023 uvádí Vladimír Pospíšil na portálu TradingPlatforms.com. Výběr nejlépe hodnocených ETF zachycuje tabulka 18.

Tabulka 18 Vybrané ETF (vlastní zpracování dle Vladimír Pospíšil)

	Název ETF
1.	SPDR S&P 500 ETF
2.	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF
3.	Zlaté ETF SDPR
4.	iShares Core U.S. REIT ETF
5.	SPDR Dow Jones Industrial Average ETF
6.	Vanguard Short-Term Bond ETF
7.	Vanguard Growth Index Fund ETF
8.	FTSE All-World UCITS ETF
9.	ETF Amerického ropného fondu
10.	iShares Core vysoce dividendové ETF

SPDR S&P 500 ETF se považuje za jeden z nejlepších ETF a je vhodný jak pro začátečníky, tak pro pokročilé investory. Tento ETF sleduje index S&P 500 (Standard & Poor's 500), což je nejrelevantnější americký akciový index, obsahující nejlepší akciové tituly, například Amazon, Apple, Facebook, Johnson & Johnson, MasterCard, Microsoft, Nike, Tesla a Visa. Index S&P 500 zahrnuje 500 největších akcií v USA a je rozdělen na základě tržní kapitalizace. Je to hodnotově vážený index, což znamená, že větší firmy mají větší váhu. Hodnota indexu je tedy stanovena tak, že každá akcie je vážena svou tržní kapitalizací. To znamená, že větší společnosti, jako jsou Amazon a Apple, mají větší vliv na cenový pohyb indexu než menší firmy. Důležité je, že investováním do SPDR S&P 500 ETF je nakoupen podíl ve všech 500 akciových titulech. Vzhledem k uvedenému je možné těžit z růstu každé akcie, která je zahrnuta v indexu, a tím potenciálně získat výnos. S&P 500 se za svou téměř 100letou historii dokázal prosadit jako jeden z nejvýkonnějších akciových indexů s průměrnými ročními výnosy kolem 10 %. Aktuálně patří mezi největší ETF fond sledující index S&P 500. (TradingPlatforms.com, 2023).

5.5 Komparace nabízených produktů

Výše provedené analýze následuje obecnější porovnání produktů. Komparace je zaměřena především na srovnání parametrů napříč jednotlivými typy produktů. Součástí této kapitoly je také vývoj úrokových sazeb u spořicíh produktů, vývoj úroků u úvěrových produktů, vývoj hodnoty na pojistném a vývoj výnosu u investic.

5.5.1 Vzájemná komparace spořicíh produktů

Spořicí produkty se od sebe liší v různých aspektech, jako jsou úrokové sazby, poplatky, bonusy za sjednání a podobně. V tabulce 19 je provedena komparace spořicíh produktů, včetně běžného účtu, spořicího účtu, termínovaného vkladu, stavebního spoření a penzijního spoření. Komparace se zaměřuje na různé faktory, jako je úročení, zdanění výnosů, likvidita, státní podpora a pojištění vkladů. Údaje vychází především ze získaných informací z teoretické části a provedené analýzy.

Tabulka 19 Komparace spořicíh produktů (vlastní zpracování)

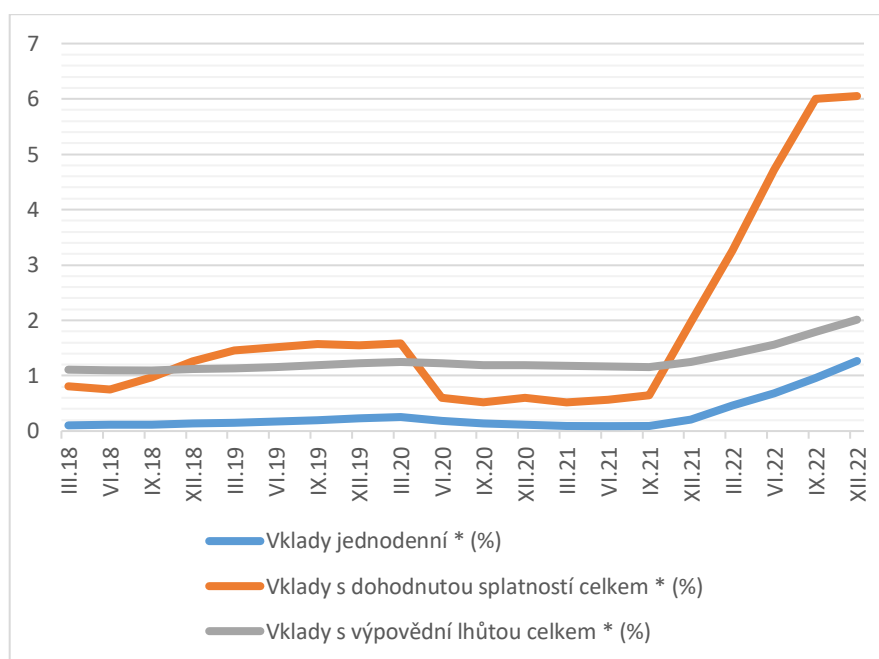
Spořicí produkt	Úročení	Zdanění výnosů	Likvidita	Státní podpora	Pojištění vkladů
Běžný účet	0 %	ano	vysoká	ne	ano
Spořicí účet	0,01 - 6,01 %	ano	vysoká	ne	ano
Termínovaný vklad	0,10 - 7,00 %	ano	nízká	ne	ano
Stavební spoření	0,50 - 3,00 %	ano	střední	ano	ano
Penzijní spoření	nelze určit	ano	nízká	ano	ne

Vzhledem k úročení u uvedených produktů se obvykle nepozoruje výrazný rozdíl, s výjimkou běžného účtu. Všechny zmíněné produkty podléhají zdanění výnosů. Ve všech případech je uplatňována srážková daň z výnosů, kterou finanční instituce odvádějí přímo v okamžiku připsání výnosů. Běžné účty se řadí mezi produkty zaručující vysokou likviditu, proto jsou však nabízeny s nulovými výnosy. Spořicí účty nemívají nastavenou výpovědní lhůtu, tudíž lze s peněžními prostředky taktéž manipulovat kdykoli. Co se týká termínovaných vkladů, likvidita je zde nízká, z důvodu sjednání na fixní dobu, většinou 1-2 roky. Nicméně mohou být využity jako instrument, který částečně může chránit před inflací, díky fixní úrokové sazbě. Stavební spoření je nejméně likvidní. Doplnkové penzijní spoření má také nízkou likviditu a úročení je závislé na výnosech trhu. Stavební spoření a doplnkové penzijní spoření umožňují získání státního příspěvku v závislosti na výši vkladů. Podle zákona jsou vklady na běžných účtech, spořicíh účtech, termínovaných vkladech a stavebním spoření pojištěny, což znamená, že v případě, že banka nebo jiný finanční ústav zkrachuje, jsou vklady klientů až do určité výše klientům vyplaceny. Doplnkové penzijní

spoření však není pojištěno ze zákona a v případě krachu penzijní společnosti, kde má klient své penzijní spoření, není jeho peněžní vklad garantován a může dojít ke ztrátě jeho hodnoty.

5.5.1.1 Vývoj úrokových sazeb z vkladů domácností

Graf na obrázku 8 ukazuje vývoj úrokových sazeb u vkladů českých domácností v období od roku 2018 do roku 2022. Graf zahrnuje úrokové sazby pro vklady jednodenní, vklady s dohodnutou splatností a vklady s výpovědní lhůtou.



Obrázek 8 Vývoj úrokových sazeb u vkladů domácností (vlastní zpracování dle ARAD)

Jak je možné vidět, úrokové sazby v průběhu roku 2019 činily průměrné hodnoty u jednodenních vkladů 0,20 %, u vkladů s dohodnutou splatností okolo 1,5 % a u vkladů s výpovědní lhůtou byl průměrný úrok 1,18 %. Zatímco rok 2020 i rok 2021 vykazuje pokles. Největší propad byl u vkladů s dohodnutou splatností, a to na cca 0,5 %. V posledním roce vykazují hodnoty úrokových sazeb prudký nárůst.

5.5.2 Vzájemná komparace úvěrových produktů

Mezi srovnávané úvěrové produkty byly zařazeny spotřebitelské úvěry, úvěry ze stavebního spoření, hypoteční úvěry a americká hypotéka. V následující tabulce je provedena komparace z hlediska výše úroku, výše splátky, doby splatnosti, státní podpory, účelovosti a potřeby zajištění. Tabulka byla sestavena dle poznatků z teoretické části a analýzy.

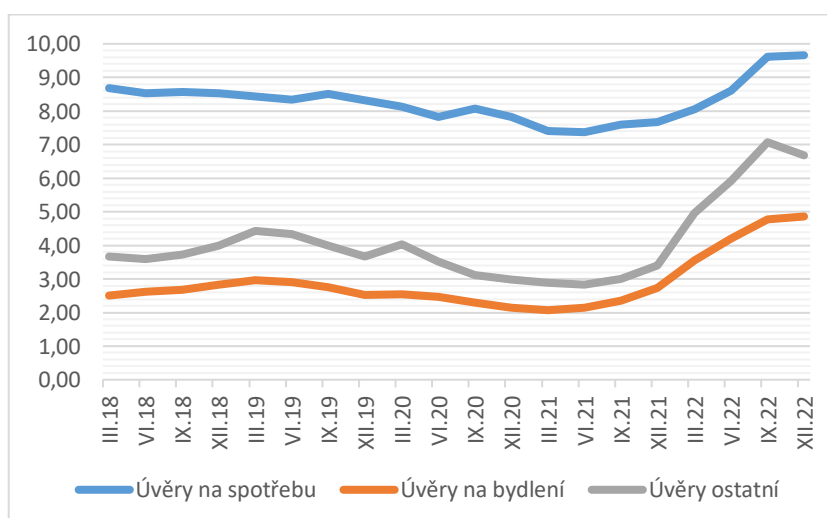
Tabulka 20 Komparace úvěrových produktů (vlastní zpracování)

Produkt	Úroková sazba	Splátka	Doba splatnosti	Státní podpora	Účelovost	Zajištění
Spotřebitelské úvěry	6,9 - 14 %	vysoká	6 let, max 20 let	ne	-	dle výše
Úvěry ze stavebního spoření	6,10 - 8 %	střední	1 až 10 let	překlenovací úvěr ano	investice do bydlení	dle výše
Hypoteční úvěr	5,49 - 7,64 %	velmi nízká	5 až 30 let	pro nové bydlení ano	investice do nemovitosti	nemovitost
Americká hypotéka	6,10 - 8 %	nízká	5 až 20 let	ne	-	nemovitost

Úrokové sazby jsou nejnižší u hypotečních úvěrů, kdy aktuálně banky nabízí sazby ve výši od 5,49 %. Nejvyšší úrokové sazby naopak mohou mít spotřebitelské úvěry v závislosti na parametrech. Stejně tak výše splátky je největší u spotřebitelského úvěru, a to z důvodu nejkratší doby splatnosti. Hypoteční úvěry vyznačované s nejdelsí možnou splatností úvěru až do 30 let, představují splátky nízké vzhledem k celkové jistině. Co se týče státní podpory, je poskytována jen u hypotečních úvěrů pro bydlení a úvěrů ze stavebního spoření. Hypoteční úvěr je určen jako investice do nemovitosti a u úvěru ze stavebního spoření je nutné dodržet účel jako investici do bydlení. Při sjednání hypotečního úvěru či americké hypotéky je úvěr zajištěn nemovitostí.

5.5.2.1 Vývoj úrokových sazeb úvěrů

V grafu níže je zaznamenán vývoj úrokových sazeb u úvěrů na bydlení, spotřebitelských úvěrů a ostatních půjček, které byly poskytnuty českým domácnostem. Vývoj úrokových sazeb zachycuje období mezi lety 2018 a 2022.



Obrázek 9 Vývoj úrokových sazeb u úvěrů (vlastní zpracování dle ARAD)

Je možné říci, že úrokové sazby z úvěrů domácností zobrazují podobný trend jako úrokové sazby u vkladů domácností. Rok 2020 a rok 2021 zastihl pokles hodnoty úroků u úvěrů na spotřebu na sazbu v průměrné výši 7,6 %, úvěry na bydlení byly poskytovány s průměrnou sazbou 2,3 % a ostatní úvěry s úrokem v průměrné výši 3,2 %. Naopak rok 2022 přinesl růstový trend hodnoty úrokových sazeb z úvěrů a za posledních 5 let tak činily vůbec nejvyšších hodnot právě na konci roku 2022.

5.5.3 Vzájemná komparace pojistných produktů

V porovnání životního a neživotního pojištění lze použít různá kritéria, jako je například pojistná částka, možnosti spoluúčasti nebo existence spořicí složky. Tyto informace získané z teoretických poznatků a analýzy jsou shrnuty v tabulce 21.

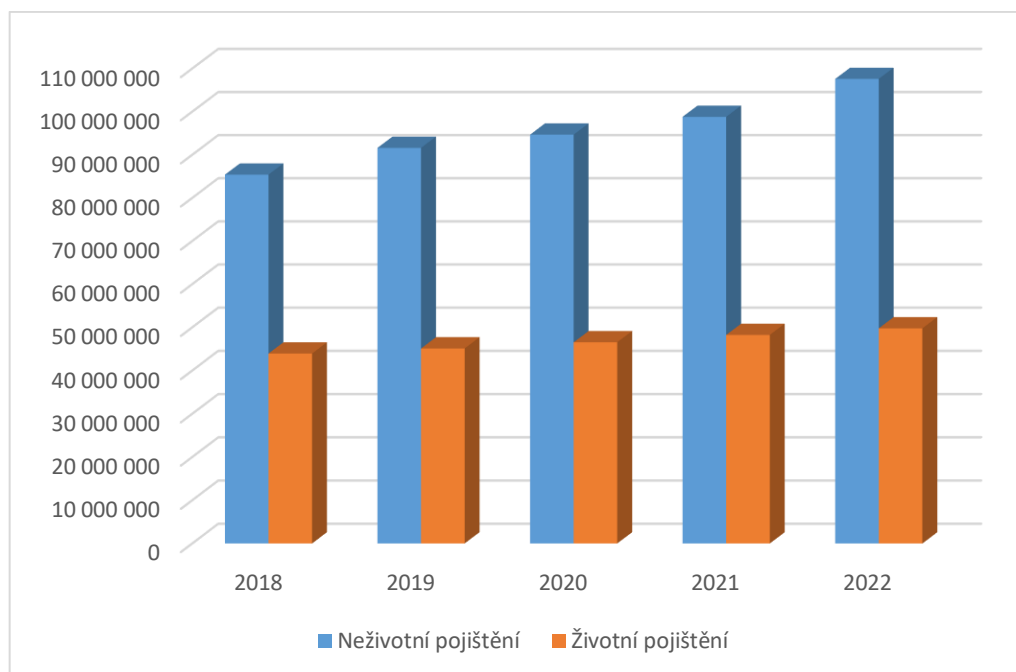
Tabulka 21 Komparace pojistných produktů (vlastní zpracování)

Typ pojištění	Pojistná částka	Uplatnění spoluúčasti	Spořicí složka
Životní	individuálně, v řádech tisíc až milionů Kč	ne	ano, u vybraných druhů
Neživotní	dle ceny pojištěného majetku	ano	ne

Pojistná částka u neživotního pojištění je snadno určitelná, na rozdíl od životního pojištění, kde je odhad budoucí kvality života nepřesný a takřka nevyčíslitelný. Pojistná částka u neživotního pojištění se stanovuje na základě aktuálních cen na trhu nebo pomocí znaleckého posudku, s ohledem na reprodukční cenu majetku. Životní pojištění neumožňuje uplatnění spoluúčasti, zatímco u neživotního pojištění je tato možnost k dispozici. Spoluúčast je částka, kterou musíme hradit při nastání pojistné události a částka pojistného se snižuje čím vyšší spoluúčast uplatníme. U pojištění odpovědnosti se spoluúčast obvykle neuplatňuje. U kapitálového a investičního životního pojištění existuje možnost spoření, což není u neživotního pojištění možné. Nicméně, i přes tuto možnost spoření, je vhodné použít k pojištění především pojistné produkty, a k samostatnému spoření pak určené spořicí produkty.

5.5.3.1 Vývoj smluvního pojistného

Následující graf zachycuje vývoj předepsaného smluvního pojistného dle metodiky ČAP v období let 2018 až 2022 pro životní a neživotní pojištění.



Obrázek 10 Vývoj předepsaného smluvního pojistného dle metodiky ČAP – ukončené ročníky v tis. Kč (vlastní zpracování dle ČAP)

Podle grafu lze pozorovat, že v období let 2018 až 2022 došlo k mírnému nárůstu předepsaného smluvního pojistného jak u životního, tak i u neživotního pojištění. Co se týče porovnání hodnot mezi uvedenými typy, vyšších hodnot dosahuje ve všech případech předepsané smluvní pojistné u neživotního pojištění. Možným důvodem může být nižší počet uzavíraných pojistných smluv v porovnání s životním pojištěním. Dalším možným důvodem může být snižování výše pojistného při uzavírání pojistných smluv, což by mohlo vést ke zvýšení pravděpodobnosti uzavření pojistné smlouvy u neživotního pojištění, kde jsou požadavky na pojistné často nižší než u životního pojištění.

5.5.4 Vzájemná komparace investic

Pro potřeby finančního plánu je analyzováno a porovnáváno pouze ETF fondy. Součástí analýzy je zobrazen vývoj INDEX S&P 500 a poté vývoj hodnoty v USD u fondu SPDR S&P 500 ETF Trust, který vyšel v předchozí analýze jako nejlépe hodnocený.

Vývoj INDEX S&P 500 je zobrazen graficky na obrázku níže.

S&P 500

4 103,05 ↑ 2 584,36 % +3 950,20 Maximum

6. 4., 14:08:08 UTC-4 · INDEXSP · Prohlášení

1 d 5 d 1 m 6 m YTD 1 r 5 r MAX



Obrázek 11 INDEX S&P 500 – vývoj hodnoty (GoogleFinance.com)

Následující obrázek znázorňuje grafický vývoj hodnoty konkrétního ETF fondu SPDR S&P 500 ETF Trust. Údaje jsou převzaty z veřejně dostupných dat na portálu GoogleFinance.com.

SPDR S&P 500 ETF Trust

409,61 \$ ↑ 832,19 % +365,67 Maximum

3. 4., 13:14:26 UTC-4 · USD · NYSEARCA · Prohlášení

1 d 5 d 1 m 6 m YTD 1 r 5 r MAX



Obrázek 12 SPDR S&P 500 ETF Trust – vývoj hodnoty (GoogleFinance.com)

Z uvedeného grafu jednoznačně vyplývá průběžný nárůst hodnoty. Graf uvádí hodnoty od 29. 1. 1993, kdy hodnota tohoto ETF fondu činila 43,94 USD. Ke dni 3. 4. 2023 představuje ETF fond hodnotu přibližně 409,61 USD, konkrétně v čase 13:14 UTC-4. Průměrný výnos u uvedeného ETF je ve výši 10 %.

5.6 Shrnutí provedené analýzy

Úvodem analytické části bylo zjistit aktuální situaci a odhadovaný vývoj makroekonomických ukazatelů. Dle grafů České národní banky se očekává pokles všech ukazatelů v průběhu příštího roku. Inflace je predikována s poklesem na 2 % a 3M PRIBOR na 4,8 %.

Běžné účty jsou nabízeny s nulovým úročením a 8 produktů je nabízeno bez poplatků za vedení a za ostatní služby. U spořicíh účtů se pohybuje úroková sazba nejvyšší nabízená je 6,01 % p.a., nejčastěji však většina bank nabízí okolo 5 – 5,6 % p.a., nutné je však hlídat, zda není vyžadováno aktivní využívání běžného účtu. Termínovaný vklad je možné sjednat s téměř totožnými sazbami jako u spořicího účtu. Bylo zjištěno, že 6 produktů nabízí úrokovou sazbu nad 5 % p.a. při sjednání na 12 měsíců, což je vzhledem k predikovanému poklesu úrokové sazby považováno za výhodný produkt, pokud finanční prostředky nepotřebujeme ve velice likvidní formě. Stavební spoření je prozatím poměrně výhodný produkt a nejméně rizikový, avšak pokud by byla zrušena státní podpora, stojí za zvážení přesun prostředků na jiné produkty. Doplnkové penzijní spoření není ze zákona pojištěno, proto by měla být vybrána penzijní společnost, která může nabídnout určitou stabilitu na trhu. Zhodnocení během posledních pěti let se pohybuje od záporných hodnot až po zhodnocení 6 %. U úvěrových produktů je ve všech případech zaznamenán nárůst úrokové sazby, kdy za posledních 5 let je sazba nejvyšší. Dle predikce se očekává pokles, proto i sjednání hypotečního úvěru by mělo přinést lepší podmínky a sazbu nižší přibližně o 2-3 %. Spotřebitelské úvěry jsou poskytovány za sazby nejvyšší, ve srovnání s ostatními úvěrovými produkty, zejména z důvodu neúčelovosti. Z oblasti pojištění bylo zjištěno, že každým rokem celková hodnota na smluvním pojištění mírně roste. Cena se odvíjí od makroekonomických ukazatelů, nicméně i přesto se jedná o produkt, na který by se nemělo opomínat ani v období vyšší inflace, z důvodu nahodilých událostí, které nelze předpovědět. Co se týče investic, analyzovány byly jen ETF fondy, z důvodu diverzifikace a poměrně nízkého rizika oproti jiným druhům investic. Nejvýhodnější ETF fond představuje INDEX S&P 500, který nabízí průměrný roční výnos 10 %.

6 SESTAVENÍ OSOBNÍHO FINANČNÍHO PLÁNU PRO KLIENTA

Tato kapitola se zaměřuje na praktickou část práce, která zahrnuje návrh osobního finančního plánu pro konkrétního klienta – mladou pracující ženu. Všechny údaje a částky uvedené klientkou jsou skutečné a převzaty z reálné situace. Klientka je skutečná osoba, ale z důvodu ochrany jejího soukromí byla změněna její identita – jméno a bydliště.

6.1 Návrh finančního plánu

Nejprve je uvedena charakteristika klientky. Co se týče věkové kategorie, klientku lze zařadit mezi mladé osoby. Nikola Veselá ve věku 22 let, žije v malé vesnici u Olomouce v rodinném domě. Nikola aktuálně stále studuje, a to první ročník navazujícího magisterského studia v kombinované formě, na Univerzitě Palackého v Olomouci. Od začátku roku 2022 má také zaměstnání na hlavní pracovní poměr, tudíž má snahu se již zcela osamostatnit.

Nikola Veselá si prozatím spořila na spořicímu účtu, kde má našetřeno 80 000 Kč. Dále má sjednáno stavební spoření s cílovou částkou 300 000 Kč, na kterém má našetřeno 50 000 Kč a konec vázací doby má již tento rok. Nikola dosud nemá uzavřené penzijní připojištění, životní ani neživotní pojistku. Co se týče neživotního pojištění, není pojištěna ani její domácnost, ani není sjednáno pojištění na dům.

6.1.1 Analýza cílů

Nejprve byly zkoumány cíle krátkodobé. Pro dostudování vysoké školy považuje za potřebné nákup nového notebooku, u kterého je předpokládán výdaj 20 000 Kč během jednoho roku. Dále po vystudování vysoké školy má Nikola touhu navštívit exotickou zemi, proto by ráda našetřila částku na dovolenou ve výši 50 000 Kč.

Mezi střednědobé cíle spadá zejména pořízení automobilu. V současnosti Nikola využívá veřejné dopravy, popřípadě ve výjimečných případech má k dispozici automobil rodičů. Za 5 let by tak chtěla mít k dispozici částku ve výši 200 000 Kč. Nikola nemá zájem o koupi zcela nového vozu, naopak preferuje pořízení vozu ojetého.

Nikola má i cíl dlouhodobý, v podstatě se jedná o hlavní cíl. Klientka má v plánu výstavbu vlastního domu či koupi nového bytu. Z tohoto důvodu by chtěla mít za 5 až 6 let k dispozici finance dostačující pro získání hypotečního úvěru. Poslední preferencí je zajištění finančních prostředků na stáří.

Zjištěné cíle Nikoly zobrazuje tabulka 22.

Tabulka 22 Cíle klientky (vlastní zpracování)

Cíl	Odhadovaná částka	Časové hledisko
Notebook	20 000 Kč	1 rok
Exotická dovolená	50 000 Kč	2 roky
Automobil	200 000 Kč	5 let
Nastřádání peněz na dům (hypotéku)	500 000 Kč	5-6 let
Finance na stáří	2 000 000 Kč	40 let

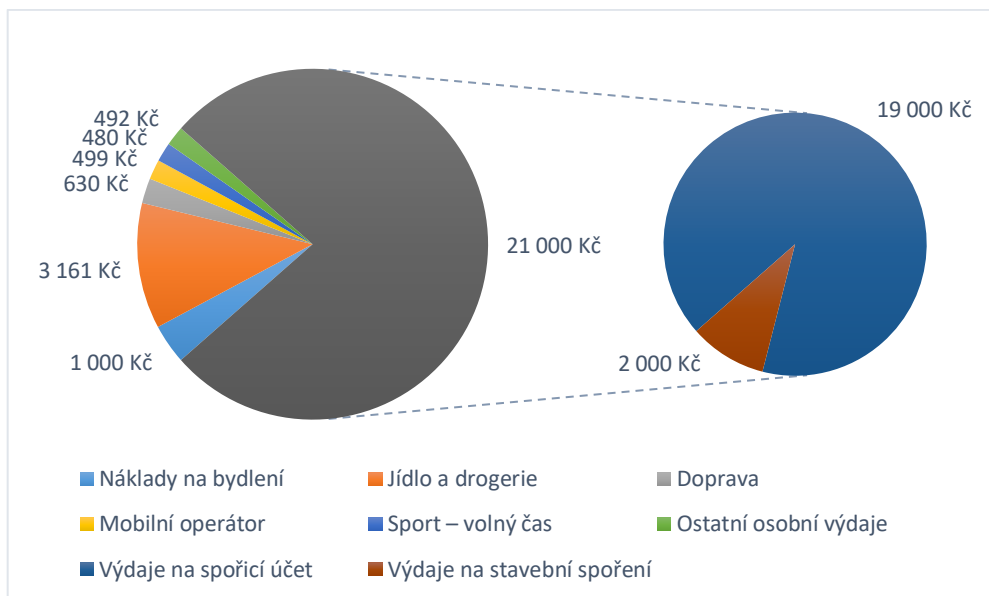
6.1.2 Analýza příjmů a výdajů

Nikola má příjmy z hlavního pracovního poměru, tudíž veškeré peněžní prostředky získává z tohoto vztahu. Měsíční čistý příjem Nikoly představuje částku 28 650 Kč. Aktuálně nepodniká ani nemá příjmy z jiných investic.

Z hlediska výdajů bylo zjištěno, že vzhledem ke společnému bydlení v rodinném domě nehradí náklady za nájem. Rodině však přispívá měsíčně částkou 1 000 Kč na bydlení. Výdaje za jídlo a drogerii vychází klientku na částku ve výši 3 161 Kč měsíčně. Další položkou patřící do výdajů představuje doprava, kdy měsíčně je zapotřebí částka 630 Kč. Jedná se zejména o předplacené jízdné za hromadnou dopravu. Mobilnímu operátorovi za používání mobilního telefonu platí měsíčně 499 Kč. Svůj volný čas tráví zejména ve fitness centru, plaveckém bazéně nebo relaxuje v sauně, což vychází na měsíční sumu 480 Kč. Klientka má od zaměstnavatele sjednanou Multisport kartu, která umožňuje zvýhodněné využívání těchto zařízení. Ostatní osobní výdaje klientky činí částku 492 Kč.

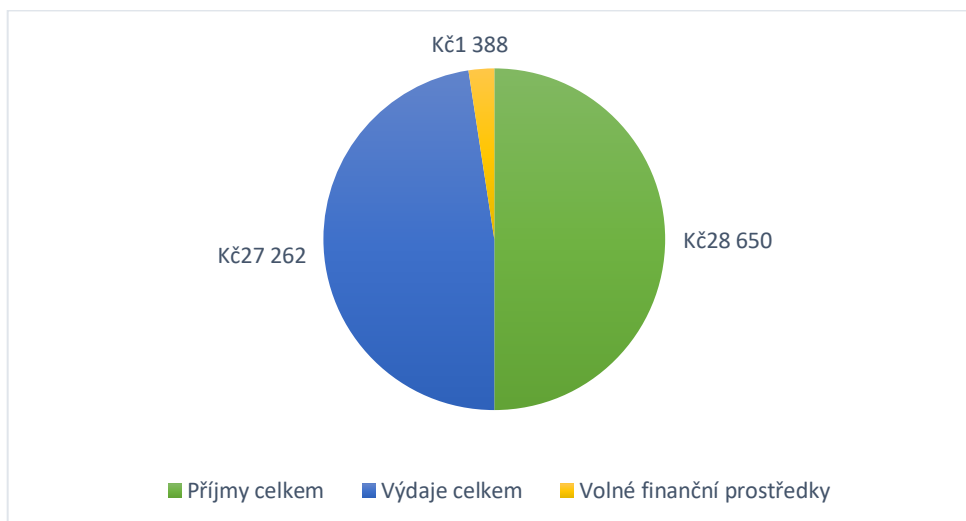
Klientka využívá jako finanční produkty pouze stavební spoření a spořicí účet, na které měsíčně vkládá určitou částku. Konkrétně vkládá na stavební spoření 2 000 Kč měsíčně. Dále má trvalý příkaz na vkládání finančních prostředků na spořicí účet v celkové výši 19 000 Kč měsíčně.

Následující graf ukazuje strukturu výdajů klientky, kdy jsou výdaje rozděleny na osobní výdaje a výdaje na finanční produkty.



Obrázek 13 Struktura osobních výdajů a výdajů na finanční produkty (vlastní zpracování)
 Z grafu lze jednoznačně vyčíst, že největší podíl na výdajích klientky tvoří finanční produkty, a to především prostřednictvím spořicího účtu, na který pravidelně ukládá 19 000 Kč měsíčně. Druhou největší položkou jsou výdaje za jídlo a drogerii, poté příspěvek na bydlení.

Grafické znázornění výsledku analýzy finanční situace znázorňuje obrázek 14.



Obrázek 14 Výsledek finanční situace (vlastní zpracování)

Pokud budeme brát v úvahu rozdíl, mezi měsíčními příjmy 28 650 Kč a výdaji činí rozdíl 1 388 Kč. Tato částka je označována jako tzv. volné finanční prostředky. Volné finanční prostředky má klientka uloženy na běžném účtu pro případné nečekané události. Pokud by nastala událost představující vyšší výdaj, jsou použity prostředky ze spořicího účtu.

6.1.3 Návrh finančního plánu

V rámci optimalizace rozpočtu klientky je třeba určit, jaké finanční produkty by bylo možné doporučit, aby mohla klientka splnit její stanovené cíle.

o Běžný účet

Klientka má sjednán běžný účet, kde si udržuje pouze nezbytně nutnou finanční rezervu ve výši 1 388 Kč pro případ nečekaných či nahodilých událostí. Co se týče platebního styku, klientka využívá především platby kartou a většinou jednou měsíčně využije výběr hotovosti z bankomatu. Úhradu nájemného příspěvku a nákladu na jídlo zasílá okamžitou platbou na účet rodinný. Aktuálním produktem klientky je Plus účet od České spořitelny. Tento produkt nabízí vedení účtu zdarma při provedení 4 plateb kartou, dále výběry z bankomatu jsou zdarma pouze z vlastních, ostatní bankomaty jsou zpoplatněny ve výši 40 Kč a odchozí tuzemské i okamžité platby jsou zdarma.

Z hlediska využívání běžného účtu pouze pro základní úkony a občasného výběru z bankomatu je doporučena změna na jiný aktuálně nabízený produkt. Preferován je běžný účet zcela bez poplatku za výše uvedené služby, včetně výběru ze všech bankomatů v ČR zdarma a bez nutnosti aktivně využívat účet či plnit jiné podmínky. Tomuto odpovídá například Max banka NEO účet, Raiffeisenbank CHYTRÝ účet či Creditas běžný účet, kde jsou všechny analyzované služby bez poplatku. Hello účet není doporučen, jelikož Hello bank oznámila v roce 2023 odchod z českého trhu.

Tabulka 23 Optimalizace běžného účtu (vlastní zpracování)

Název produktu	Poplatek za vedení účtu	Poplatek za výběr z ATM	Poplatek za výběr z cizího ATM	Poplatek za příchozí/odchozí úhradu	Podmínky vedení účtu
Běžný účet původní	zdarma/ 99 Kč	zdarma	40 Kč	zdarma	4 platby DK
Běžný účet nový	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma	ne

o Spořicí účet

Spořicí účet má klientka sjednán u České spořitelny, který je poskytován k běžnému účtu automaticky zdarma. Na spořicím účtu má klientka aktuálně okolo 80 000 Kč. Na základě provedené analýzy výdajů bylo zjištěno, že si klientka na spořicí účet ukládá 19 000 Kč měsíčně. Úroková sazba u sjednaného produktu činí 0,02 % p.a. do 200 000 Kč, 0,01 % p.a. nad limit 200 000 Kč, navíc se jedná o již nenabízený produkt.

Detailní vyčíslení kladného úroku v závislosti na měsíčním vkladu uvádí tabulka 24.

Tabulka 24 Spořicí účet před optimalizací (vlastní zpracování)

Měsíc	Úrok	Měsíční vklad (Kč)	Roční vklad kumulovaný (Kč)	Kladný úrok (Kč)	Úrok po zdanění (Kč)	Uspořeno včetně úroků (Kč)
0			80 000,00			
1	0,02 %	19 000	99 000,00	1,65	1,40	99 001,40
2	0,02 %	19 000	118 001,40	1,97	1,67	118 003,07
3	0,02 %	19 000	137 003,07	2,28	1,94	137 005,02
4	0,02 %	19 000	156 005,02	2,60	2,21	156 007,23
5	0,02 %	19 000	175 007,23	2,92	2,48	175 009,70
6	0,02 %	19 000	194 009,70	3,23	2,75	194 012,45
7	0,02 %	19 000	213 012,45	3,55	3,02	213 015,47
8	0,02 %	19 000	232 015,47	3,87	3,29	232 018,76
9	0,02 %	19 000	251 018,76	4,18	3,56	251 022,31
10	0,02 %	19 000	270 022,31	4,50	3,83	270 026,14
11	0,02 %	19 000	289 026,14	4,82	4,09	289 030,23
12	0,02 %	19 000	308 030,23	5,13	4,36	308 034,60

Dle provedeného vyčíslení kladného úroku je zřejmé, že celkový kladný úrok za 12 měsíců by činil pouze 4,36 Kč, pokud by klientka ponechala nenabízený spořicí účet i výši pravidelného vkladu. Vklad z počáteční výše 80 000 Kč by byl však navýšen na částku 308 000 Kč.

S ohledem na úpravu finančního portfolia je pravděpodobné, že částka ukládaná na tento účet se sníží, vlivem sjednání nových finančních produktů. Současně je z hlediska výnosu vhodné produkt zaměnit za výhodnější, s možností získání vyššího kladného úroku a taktéž je třeba udržovat likvidní rezervu pro nečekané výdaje.

Podle doporučení by klientka ponechala na spořicím účtu částku 10 000 Kč a začala ukládat částku 15 000 Kč na spořicí účet od následujícího měsíce. Finanční prostředky by byly zúročeny úrokovou sazbou až 6,01 % p.a. dle aktuálních sazeb. Vhodným produktem je zejména Max banka spořicí účet, kde je nabízen úrok 6,01 % p.a. při sjednání taktéž běžného účtu u dané banky. Pokud bude takto pokračovat po dobu 1 roku, předpokládá se, že by měla naspořeno včetně úroků po zdanění částku 195 582,35 Kč. Uvedená tabulka 25 zobrazuje detailní úročení na spořicím účtu během 12 měsíců.

Tabulka 25 Spořicí účet po optimalizaci na 12 měsíců (vlastní zpracování)

Měsíc	Úrok	Měsíční vklad (Kč)	Roční vklad kumulovaný (Kč)	Kladný úrok (Kč)	Úrok po zdanění (Kč)	Uspořeno včetně úroků (Kč)
0			10 000,00			
1	6,01 %	15 000	25 000,00	125,21	106,43	25 106,43
2	6,01 %	15 000	40 106,43	200,87	170,74	40 277,16
3	6,01 %	15 000	55 277,16	276,85	235,32	55 512,48
4	6,01 %	15 000	70 512,48	353,15	300,18	70 812,66
5	6,01 %	15 000	85 812,66	429,78	365,31	86 177,97
6	6,01 %	15 000	101 177,97	506,73	430,72	101 608,70
7	6,01 %	15 000	116 608,70	584,02	496,41	117 105,11
8	6,01 %	15 000	132 105,11	661,63	562,38	132 667,49
9	6,01 %	15 000	147 667,49	739,57	628,63	148 296,12
10	6,01 %	15 000	163 296,12	817,84	695,17	163 991,29
11	6,01 %	15 000	178 991,29	896,45	761,98	179 753,27
12	6,01 %	15 000	194 753,27	975,39	829,08	195 582,35

Pokud by takto klientka pokračovala 5 let, čistá hodnota vkladu po 60 měsících představuje hodnotu 900 000 Kč. Na konci tohoto období by měla naspořeno včetně úroků po zdanění částku 1 040 178,04 Kč. Výpočty pro následující roky jsou již ve verzi zkráceného vyčíslení v tabulce níže.

Tabulka 26 Spořicí účet – hodnota po 5 letech (vlastní zpracování)

Rok	Měsíc	Úrok	Měsíční vklad (Kč)	Roční vklad kumulovaný (Kč)	Kladný úrok (Kč)	Úrok po zdanění (Kč)	Uspořeno včetně úroků (Kč)
1	12	6,01 %	15 000	194 753,27	975,39	829,08	195 582,35
2	24	6,01 %	15 000	389 213,42	1 949,31	1 656,91	390 870,33
3	36	6,01 %	15 000	593 843,49	2 974,17	2 528,04	596 371,53
4	48	6,01 %	15 000	809 175,35	4 052,62	3 444,73	812 620,08
5	60	6,01 %	15 000	1 035 768,69	5 187,47	4 409,35	1 040 178,04

Z hlediska úročení je však třeba předpokládat snížení úrokových sazeb během následujících 2 let. Za předpokladu, že by úroková sazba byla snížena za 12 měsíců na 3 %, poté po následujících 12 měsících přinese finanční trh snížení na 2 %, kladný úrok by klesl následovně.

Tabulka 27 Spořicí účet – hodnota po 5 letech dle predikce úroku (vlastní zpracování)

Rok	Měsíc	Úrok	Měsíční vklad (Kč)	Roční vklad kumulovaný (Kč)	Kladný úrok (Kč)	Úrok po zdanění (Kč)	Uspořeno včetně úroků (Kč)
1	12	6,01 %	15 000	194 753,27	975,39	829,08	195 582,35
2	24	3,00 %	15 000	382 321,70	955,80	812,43	383 134,13
3	36	2,00 %	15 000	570 556,25	950,93	808,29	571 364,54
4	48	2,00 %	15 000	761 740,79	1 269,57	1 079,13	762 819,92
5	60	2,00 %	15 000	956 200,90	1 593,67	1 354,62	957 555,52

Při pohledu na předchozí dvě tabulky lze vypočítat, že celková uspořená částka by se v pátém roce lišila o 82 622,52 Kč, právě v závislosti na snížené úrokové sazbě.

Dalším potenciálně vhodným produktem je Trinity Bank Spořicí účet Dobrý klient se sazbou 5,68 % p.a. bez nutnosti vedení běžného účtu či Creditas Spořicí účet + s nabízenou úrokovou sazbou 5,60 % p.a., kdy u Creditas je doporučen i účet běžný.

o Termínovaný vklad

Termínovaný vklad sjednán nemá. Ovšem k aktuální situaci na trhu je možné k tomuto produktu přistoupit. Úrokové sazby jsou aktuálně poměrně vysoké za posledních několik let. Termínovaný vklad nabízí většinou garantovanou sazbu po celou dobu sjednání, tedy v tomto případě by byl sjednán na dobu 1 roku s cílem pořízení notebooku. Dle provedených predikcí je možné, že úrokové sazby budou klesat, právě proto je termínovaný vklad vhodným produktem, kdy bude po celou dobu pevná úroková sazba aktuálně nabízená. V případě poklesu je tak částka úročena stále sjednanou sazbou. Je však nutné brát v potaz, že finance budou uloženy fixně po dobu 1 roku, tudíž nemají téměř žádnou likviditu po dobu 12 měsíců.

Do termínovaného vkladu je doporučeno investovat 70 000 Kč, tedy zbývající finance ze spořicího účtu. V případě zvolení produktu Artesa termínovaný vklad je poskytována úroková sazba 6,30 % p.a. Podrobné vyčíslení kladného úroku u termínovaného vkladu je uvedeno v tabulce 28.

Tabulka 28 Optimalizace termínovaného vkladu na 12 měsíců (vlastní zpracování)

Měsíc	Úrok	Roční vklad kumulovaný (Kč)	Kladný úrok (Kč)	Úrok po zdanění (Kč)	Uspořeno včetně úroků (Kč)
0		70 000			
12	6,30 %	70 000	4 410,00	3 748,50	73 748,50

Měsíční úroky činí výši 367,50 Kč a jsou vypočítány jako podíl úrokové sazby na jeden měsíc, násobený vkladem a poté snížený o srážkovou daň ve výši 15 %. Celkový výnos činí výši 4 410 Kč, kdy se jedná o součet měsíčních úroků za celou dobu vkladu. Uspořená částka včetně úroku po zdanění představuje výši 73 748,50 Kč.

o Stavební spoření

Nikola má sjednané stavební spoření, kam pravidelně vkládá 2 000 Kč měsíčně, což zaručuje nárok na státní podporu ve výši 2 000 Kč ročně. Cílová částka spoření je stanovena na 300 000 Kč a lhůta pro spoření končí v dubnu 2023. Momentálně je na stavebním spoření naspořena částka okolo 50 000 Kč.

Vzhledem k nízké úrokové sazbě je vhodné produkt po vázací lhůtě vypovědět a založit si nové stavební spoření. Aktuální sazby úroku jsou okolo 2 %. Na produkt se díky možnosti státní podpory vyplatí investovat pouze částka potřebná pro maximální státní podporu, tedy 20 000 Kč ročně. Sjednání tohoto produktu povede zejména k odkládání financí pro budoucí žádost o hypoteční úvěr přibližně za 5 až 6 let.

V případě sjednání stavebního spoření od Buřinky, poplatky zaplacené za nové stavební spoření jsou vyčísleny v následující tabulce.

Tabulka 29 Stanovení poplatků u stavebního spoření (vlastní zpracování)

Poplatek	Částka
Poplatek za zřízení SS (1 % z cílové částky)	0 Kč
Poplatek za vedení SS (325 Kč *6 let)	1 950 Kč
CELKEM	1 950 Kč

Předpokládaná měsíční vklad je 1 700 Kč, což je částka, která dostačuje pro roční vklad 20 400 Kč. Při takto určeném vkladu je možné získat státní podpory v plné výši. Vyšší částka se na tento produkt nevyplatí ukládat, v důvodu poměrně nízkého zúročení a zároveň nízké likvidity, z důvodu sjednání na 6 let. Výpočet konečné částky je zachycen v tabulce níže.

Tabulka 30 Optimalizace stavebního spoření (vlastní zpracování)

Rok	Měsíční vklad (Kč)	Roční vklad (kumulovaný) (Kč)	Kladný úrok (Kč)	Úrok po zdanění (Kč)	Státní podpora (Kč)	Kladný úrok ze státní podpory (Kč)	Uspořeno včetně úroků (Kč)
0		50 000	2,50 %	1 062,50	2 000,00	42,50	53 105,00
1	1 700	70 400	2,50 %	1 496,00	2 000,00	42,50	73 938,50
2	1 700	90 800	2,50 %	1 929,50	2 000,00	42,50	94 772,00
3	1 700	111 200	2,50 %	2 363,00	2 000,00	42,50	115 605,50

4	1 700	131 600	2,50 %	2 796,50	2 000,00	42,50	136 439,00
5	1 700	152 000	2,50 %	3 230,00	2 000,00	42,50	157 272,50
6	1 700	172 400	2,50 %	3 663,50	2 000,00	42,50	178 106,00

Po skončení vázací doby bude mít Nikola k dispozici 178 106 Kč, minus 1 950 Kč za poplatky. Tato částka již nebude nadále ponechána na stavebním spoření, jelikož je cílem žádat o hypoteční úvěr, kdy právě tyto prostředky budou v plné výši použity.

o Pojištění

Klientka nemá uzavřeno ani životní pojištění ani neživotní pojištění. Životní pojištění by ji mohlo chránit například při smrti, úrazu nebo nemoci. Jelikož klientka má zájem v dohledu 5 let žádat o hypoteční úvěr, pak je třeba příjem, který přináší do rozpočtu, třeba určitým způsobem zabezpečit. Pokud by nastala nečekaná událost, která by způsobila neschopnost získávat příjmy, mohl by tak nastat problém se splácením hypotečního úvěru. Vzhledem k uvedenému je tedy důležité, aby Nikola měla sjednáno pojištění. Dále je Nikola poměrně hodně sportovně aktivní, vykonává různé sporty rekreačně, proto by stálo za zvážení také pojištění případného úrazu. Dle osobního pohovoru s klientkou bylo zjištěno, že měla úraz před rokem přibližně, který nebyl řešen přes pojišťovnu. Preferována je proto vyšší částka na úrazy a případné vážné nemoci.

Z hlediska rizikovosti zaměstnání, které je převážně sedavá práce u počítače, je předpokládáno, že spadá do 1. rizikové skupiny. Vzhledem k jejímu věku je vhodné nyní sestavit pojistku na vyšší částky, jelikož ve vyšším věku již pojišťovny nenabízí tak výhodné podmínky a zohledňují stav osoby.

Z nabídky pojištění je pro klientku vybrána varianta rizikové životní pojištění. Modelová kalkulace byla vytvořena pro produkt Rizikové životní pojištění FLEXI od společnosti Kooperativa.

Návrh pojištění je v tabulce 31. Nabídka byla získána z návštěvy pobočky Kooperativa. Doporučení vychází z vyhodnocení informací získaných během jednání zástupce pojišťovny s klientkou.

Tabulka 31 Návrh pojištění (vlastní zpracování)

Návrh pojištění	Pojistná částka (PČ) / měsíční důchod
Smrt (konstantní pojistná částka)	500 000 Kč
Trvalé následky úrazu (od 0,5 %)	900 000 Kč
Pracovní neschopnost od 29.dne	450 Kč

Invalidita III.stupně (s klesající pojistnou částkou)	2 400 000 Kč
Vážná onemocnění (kompletní varianta)	300 000 Kč

Doporučení bylo zváženo a došlo k dohodě s klientkou, na rozdíl od doporučení udělat ve výsledném pojištění změny, které jsou zobrazeny v tabulce 32.

Tabulka 32 Pojištění dle parametrů klientky (vlastní zpracování)

Sjednaná pojištění	Pojistná částka (PČ) / měsíční důchod	Pojistné měsíční
Základní pojištění		
Poplatek za správu	0 Kč	0 Kč
Pro případ smrti	10 000 Kč	10 Kč
Riziková pojištění		
Pro případ smrti s konstantní PČ	50 000 Kč	16 Kč
Vážných onemocnění kompletní s konstantní PČ	500 000 Kč	361 Kč
Pracovní neschopnost od 29.dne s plněním zpětně	300 Kč	234 Kč
Riziková pojištění pouze pro případ úrazu a pojištění úvěru		
Smrt následkem úrazu	500 000 Kč	75 Kč
Trvalé následky s plněním od 0,5 % (10x progrese)	1 000 000 Kč	237 Kč
Denní odškodné	300 Kč	263 Kč
Hospitalizace úrazem	1 000 Kč	10 Kč
Rizikové pojištění úvěru (anuitně klesající PČ 1 %)	1 000 000 Kč	159 Kč

Jak vyplývá z tabulky, konečná výše pojistného po úpravách vyžádaných klientkou je měsíční částka 1 365 Kč. Pojistné však jde upravit v případě potřeby, avšak je třeba počítat i se změnou stanovených částek dle aktuálně nabízených.

Z pojistných produktů je doporučeno pouze životní pojištění. Pojištění nemovitosti a domácnosti bude třeba řešit až při výstavbě domu či koupi bytu. Jiné pojištění nyní nejsou vyžadována. Cestovní pojištění je vhodné sjednávat na jakékoliv cesty do zahraničí, a to před odjezdem.

o Úvěrování

V současné době klientka nemá sjednaný úvěrový produkt ani o něj nebude žádat v průběhu 1 roku. Zvažuje však výstavbu domu či koupi bytu, kdy pro tento dlouhodobý cíl je stanoveno nastrádání finančních prostředků alespoň 500 000 Kč. Uspořené finance by poté sloužily pro získání hypotečního úvěru. Samozřejmě čím více prostředků bude mít k dispozici, tím větší úvěrový rámec jí poté mohou banky nabídnout. Vzhledem ke skutečnosti, že koupě bytu či výstavba domu se odhaduje za 5 až 6 let, namodelován bude orientační splátkový plán. Parametry hypotečního úvěru jsou odhadnuty dle provedené

predikce finančního trhu v kapitole analýzy. Lze tedy předpokládat pokles úrokové sazby pro hypoteční úvěr přibližně na 3 % až 4,5 %. Dobu sjednání předpokládáme 30 let ve výši 3 000 000 Kč.

Podrobná tabulka, která uvádí vyčíslení splátkového plánu vymodelovaného se sjednáním přibližně za 5 let, je uvedena v příloze P VIII. Z tabulky vyplývá, že měsíční splátka hypotéky by činila 12 974 Kč. Celkem zaplacená částka vychází na výši 4 670 642 Kč, z toho zaplacené úroky jsou vyčísleny na výši 1 670 642 Kč.

Pokud jsou brány v potaz stanovené cíle klientky, v tomto případě není doporučovány další způsoby financování daných cílů prostřednictvím cizích úvěrů. Úvěrovými zdroji by se klientka mohla dostat do finanční tísně, a to z důvodu mladého věku, kdy nemá vytvořenou dostatečnou finanční rezervu ani nadprůměrný plat. Z hlediska úvěrování tak nejsou doporučeny žádné produkty, kromě hypotečního úvěru s dobou sjednání za 5 až 6 let.

○ Investování

Z hlediska investování je doporučeno sjednání pouze ETF fondu, s investicí do INDEX S&P 500. Jedná se o poměrně diverzifikované portfolio, kdy průměrný roční výnos je za období let 1983 až 2023 ve výši 9,90 %. Predikce zhodnocení do ETF kopírující INDEX S&P 500 za použití složeného úročení při investici po dobu 40 let a měsíčním pravidelném vkladu ve výši 1 000 Kč zachycuje následující tabulka. Odhadovaná hodnota je průměrný roční výnos ve výši 7 %.

Tabulka 33 Predikce zhodnocení ETF

Rok	Počet měsíců	Výnos průměrný (p.a.)	Měsíční vklad (Kč)	Hodnota vkladu na počátku 12.měsíce (Kč)	Zhodnocení po 10 letech (Kč)	Celkový vklad se zhodnocením (Kč)
10	12	7 %	1 000,00	173 084,81	54 094,47	174 094,47
20	12	7 %	1 000,00	520 926,66	229 870,93	523 965,40
30	12	7 %	1 000,00	1 219 971,00	583 122,09	1 227 087,49
40	12	7 %	1 000,00	2 624 813,40	1 293 037,32	2 640 124,81

Brána v potaz je také pesimistická varianta, v případě vývoje trhu, směřujícího ke snížení výnosnosti investic. V takovém případě je předpokládán průměrné měsíční zhodnocení pravidelného měsíčního vkladu 1 000 Kč na výnos 3 %. Výpočet za dobu 40 let je zachycen v tabulce níže.

Tabulka 34 Predikce zhodnocení ETF – pesimistická varianta

Rok	Počet měsíců	Výnos průměrný (p.a.)	Měsíční vklad (Kč)	Hodnota vkladu na počátku 12.měsíce (Kč)	Zhodnocení po 10 letech (Kč)	Celkový vklad se zhodnocením (Kč)
10	12	3 %	1 000,00	139 741,42	20 090,77	140 090,77
20	12	3 %	1 000,00	328 302,00	69 031,98	329 122,75
30	12	3 %	1 000,00	582 736,88	135 070,97	584 193,73
40	12	3 %	1 000,00	926 059,50	224 180,92	928 374,65

Při porovnání dvou uvedených tabulek je zřejmé, že celková hodnota na konci stanovené doby 40 let se značně liší. U odhadovaného zhodnocení 7 % by byla konečná částka 2 640 124,81 Kč. Naproti tomu pesimistická varianta zobrazuje částku se zhodnocením na 928 374,65 Kč. Rozdíl ve zhodnocení tak činí přes 1 700 000 Kč.

o **Doplňkové penzijní spoření**

Z analýzy provedené v předchozí kapitole bylo zjištěno, že nejlepšího zhodnocení a současně zachování faktu, že se jedná o poměrně stabilní penzijní společnost, splňuje Dynamický účastnický fond doplňkového spoření se státním příspěvkem od Česká spořitelna – penzijní společnost. Doporučeno je ukládat pravidelný měsíční vklad ve výši 1 000 Kč, díky čemuž je možné získat každý měsíc navíc státní příspěvek 230 Kč. Pokud bude takto spořeno po dobu 40 let, na základě prognózy vývoje je možné předpokládat průměrnou výnosnost 7 % p.a. Výpočet zhodnocení zobrazuje tabulka níže.

Tabulka 35 Predikce zhodnocení účastnického fondu

Rok	Počet měsíců	Výnos průměrný (p.a.)	Měsíční vklad (Kč)	Hodnota vkladu na počátku 12.měsíce (Kč)	Zhodnocení po 10 letech (Kč)	Celkový vklad se zhodnocením (Kč)
10	12	7 %	1 230	212 894,31	66 536,20	214 136,20
20	12	7 %	1 230	640 739,79	282 741,24	644 477,44
30	12	7 %	1 230	1 500 564,32	717 240,18	1 509 317,62
40	12	7 %	1 230	3 228 520,48	1 590 435,90	3 247 353,52

V případě pesimistické varianty je odhadován výnos v průměru 3 % p.a. Detailní vyčíslení zhodnocení uvádí následující tabulka, která zachycuje údaje po deseti letech.

Tabulka 36 Predikce zhodnocení účastnického fondu – pesimistická varianta

Rok	Počet měsíců	Výnos průměrný (p.a.)	Měsíční vklad (Kč)	Hodnota vkladu na počátku 12.měsíce (Kč)	Zhodnocení po 10 letech (Kč)	Vklad se zhodnocením (Kč)
10	12	3 %	1 230	171 881,95	24 711,65	172 311,65
20	12	3 %	1 230	403 811,46	84 909,34	404 820,99
30	12	3 %	1 230	716 766,37	166 137,30	718 558,28
40	12	3 %	1 230	1 139 053,19	275 742,54	1 141 900,82

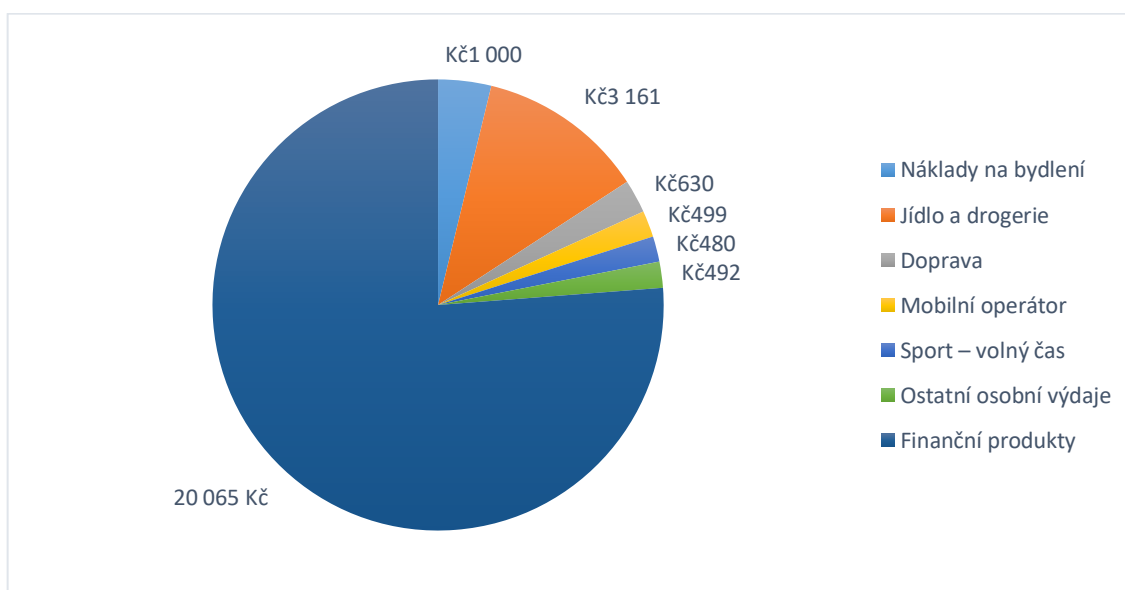
Z tabulky je patrné, že celková částka vkladu včetně zhodnocení by činila na konci období 40 let hodnotu 1 141 900,82 Kč. Samotné zhodnocení představuje částku 551 500,82 Kč.

V případě, že by v průběhu následujících let došlo ke zrušení státní podpory, měsíční vklad by tak činil stejnou výši jako na investici do ETF fondu. Případný odhadovaný výnos by tak byl podobný. Možností je také zrušení doplňkového penzijního spoření a vložení uspořené peněz do investování, například již zmíněného ETF fondu, INDEX S&P 500.

6.1.4 Analýza příjmů a výdajů po optimalizaci

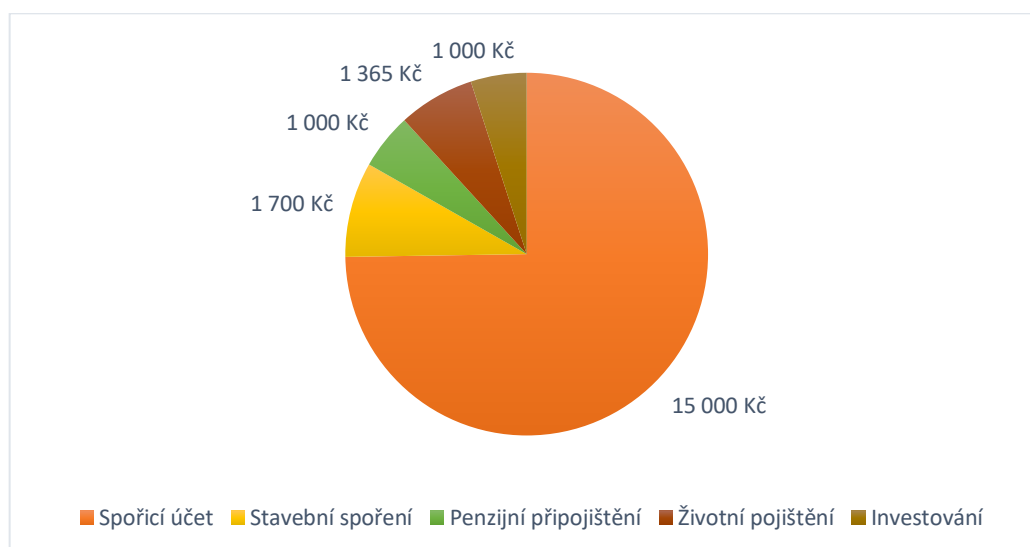
V práci je uvažováno s neměnnými celkovými příjmy 28 650 Kč. V části výdajů zůstávají ve stejné výši položky osobního charakteru, což činí celkem 6 262 Kč. Změněna je hodnota výdajů na finanční produkty.

Struktura osobních výdajů a výdajů na finanční produkty po optimalizaci je graficky znázorněna níže.



Obrázek 15 Struktura výdajů po optimalizaci (vlastní zpracování)

Na finanční produkty bude převáděno přes 75 % z celkové částky výdajů. Detailní znázornění alokace prostředků na finanční produkty uvádí graf následující.



Obrázek 16 Struktura výdajů na finanční produkty po optimalizaci (vlastní zpracování)
 Jak je patrné z výše uvedeného grafu, ke změně došlo především v oblasti výdajů na finanční produkty. Po vytvoření finančního plánu došlo ke změně výdajů, které nyní zahrnují pravidelné platby na spořicí účet ve snížené částce, stavební spoření také ve snížené částce. Novými výdaji jsou doporučeny pravidelné platby na doplňkové penzijní spoření, životní pojištění a investování do ETF.

6.2 Zhodnocení a realizace navrhnutého řešení

Na základě nově doporučených produktů by došlo také ke změně částek měsíčně vynakládaných a finanční produkty. Výdaje na finanční produkty dle původního nastavení zachycuje levá část tabulky níže a pravá část je věnována nově doporučeným produktům.

Tabulka 37 Výdaje na finanční produkty – před a po optimalizaci (vlastní zpracování)

PŘED OPTIMALIZACÍ		PO OPTIMALIZACI	
Finanční produkty	Částka	Finanční produkty	Částka
Spořicí účet	19 000 Kč	Spořicí účet	15 000 Kč
Stavební spoření	2 000 Kč	Stavební spoření	1 700 Kč
		Penzijní připojištění	1 000 Kč
		Životní pojištění	1 365 Kč
		Investování	1 000 Kč
CELKEM	21 000 Kč	CELKEM	20 065 Kč

Z tabulky vyplývá, že celkové výdaje na finanční produkty klesnou, což přinese o 935 Kč vyšší pohotovou rezervu na běžném účtu pro denní potřeby. Současně namísto 2 finančních produktů, budou finanční prostředky rozloženy do 5 produktů různého charakteru.

Při určování produktů pro splnění cílů je třeba dbát na klientovi potřeby a požadavky. Klient by měl dostat produkt, kdy poměr mezi rizikem a výnosem je co nejúnosnější. Tudíž pro krátkodobé cíle je vhodné volit nejméně rizikové produkty s poměrně likvidním použitím. Zároveň je vhodné využít diverzifikace rizika, tedy využít více finančních produktů namísto pouze spořicího účtu a stavebního spoření. Doporučeno je proto mít spořicí účet, který je nejlíkvidnější. Dále termínovaný vklad a stavení spoření, kde je fixace vkladu na předem sjednanou dobu s daným úrokem. Pro penzi ukládat pravidelnou částku na penzijní spoření a pravidelnou investici. Opomenout se nesmí ani sjednání životního spoření opět s pravidelnou částkou. Rizikové produkty, jako jsou úvěry, hypoteční úvěry a investice je nutné dostatečně zanalyzovat a pečlivě vybrat. Spotřebitelské úvěry nejsou u této klientky doporučeny. Hypoteční úvěr je předpokládán za 6 let, avšak je třeba dodržet plán, kdy dojde k dostatečnému naspoření částky potřebné pro získání úvěru a zajištění i případné rezervy. Co se týče investičních produktů, doporučen je pouze jeden, a to ETF fondy. Investice jsou nejrizikovější produkt z hlediska kolísání výnosu. Při dlouhodobém držení však případný pokles může být dorovnán výnosem v průběhu dalšího roku, proto jsou zvoleny jako doplněk pro penzi. ETF fondy jsou mezi druhy investic jedny z méně rizikových, oproti například akcií, kde výnos vyplacen vůbec být nemusí. Je však třeba brát v potaz, že investice je doplněk, tudíž by na ni neměli být převáděny veškeré volné finanční prostředky které klientka získá či bude mít k dispozici.

Realizace plnění stanovených cílů je přehledně zachycena v tabulce 34.

Tabulka 38 Realizace plnění stanovených cílů (vlastní zpracování)

Cíl	Konečná částka (Kč)	Časové hledisko	Využití produktů
Notebook	23 748,50	1 rok	Termínovaný vklad
Exotická dovolená	50 000	2 roky	Termínovaný vklad, poté možný spořicí účet
Automobil	200 000	5 let	Spořicí účet
Nastrádání peněz na dům (hypotéku)	500 000	5-6 let	Stavební spoření, spořicí účet
Penze	2 000 000	40 let	Penzijní, životní, spořicí účet, investice

Pokud bude na termínovaný vklad uložena částka 70 000 Kč ze spořicího účtu, je garantovaná a předem známá částka k vyplacení za 1 rok. Termínovaný vklad je jeden z nejbezpečnějších produktů, jelikož s financemi nelze manipulovat, vklad je pojištěn, úroková sazba je sjednána na celou dobu trvání. Pokud tedy finance nepotřebujeme v likvidní formě, je vhodné použít právě termínovaný vklad. V aktuální situaci na finančním

trhu je nabízena v případě doby trvání 1 roku stejná úroková sazba jako na spořicímu účtu, kde však může být kdykoliv změněna. Na termínovaném vkladu však sazba zůstane i pokud během trvání úrokové sazby u spořicíh produktů klesnou. Proto pro nákup notebooku a exotické dovolené bude využito financí právě z termínovaného vkladu. Po skončení vkladu budou z původních 70 000 Kč k dispozici finance 73 748,50 Kč. Po skončení termínovaného vkladu budou finance pro dovolenou ve výši 50 000 Kč přesunuty na spořicí účet či opět na nový roční termínovaný vklad, a to s ohledem na nabízené úrokové sazby. Zbyla výše 23 748,50 Kč tak bude k dispozici pro pořízení notebooku.

Spořicí účet je velmi likvidní produkt a současně v aktuální době nabízí poměrně vysoký úrok. Vklad je ze zákona pojištěn a kladné úroky vypláceny měsíčně, proto zde nevzniká vysoké riziko, pokud není předpokládáno podvodného útoku. Počáteční vklad bude ponechána likvidní rezerva 10 000 Kč. Jak je vyčísleno spoření na spořicímu účtu, za předpokladu vkládání měsíční částky 15 000 Kč po dobu 5 let, zajistí klientce naspoření částky 900 000 Kč plus kladné úroky. V případě predikce částky s ohledem na vývoj sazeb lze očekávat celkovou uspořenou částku včetně úroků ve výši 957 555,51 Kč. Finance na spořicímu účtu budou sloužit současně jako likvidní rezerva pro nečekané výdaje. Vzhledem k uvedenému mohou být použity prostředky pro nákup automobilu ve výši 200 000 Kč i pro hypoteční úvěr ve výši 500 000 Kč. Pokud by byl navržený plán dodržen, je možné zvážit zažádání o hypoteční úvěr. Zároveň tak vzniká na spořicímu účtu další volná rezerva pro nespécifikované potřeby či změny cílů. Současně je možné využít získané prostředky na zvýšení pravidelné investice, které jsou určeny především jako investice s cílem vybrání na penzi. V případě poklesu úrokové sazby na spořicímu účtu bude našetřená částka nižší, avšak plán je navržen s vkladem 15 000 Kč, kdy i bez úroku je zajištěna dostatečně vysoká částka pro plnění cílů. Pro hypoteční úvěr bude dále použita částka naspořena na stavebním spoření, kde je vázací doba 6 let, předepsaný měsíční vklad činí 1 700 Kč, tedy ze stavebního spoření bude k dispozici částka 178 106 Kč. Stavební spoření je z hlediska rizikovosti velmi bezpečný a nízkorizikový produkt. Finance nelze manipulovat a úroková sazba je sjednána na celou dobu trvání. Po skončení k částce 178 106 Kč minus poplatky, bude využito financí ze zmíněného spořicího účtu, kde se předpokládá k dispozici částka 757 555,52 Kč, tudíž cíl 500 000 Kč nastřádat za 5 let by měl být splněn i se zachováním likvidní rezervy či změnou stanovených výdajů.

Co se týče konečné částky na penzi, tento dlouhodobý cíl nelze přesně vyčíslit s ohledem na životní události a časové hledisko. Konečnou částku je možné odhadovat ze sjednaných

produktů. Na doplňkovém penzijním spoření se očekává konečná částka s ohledem na měsíční vklad 1 000 Kč ve výši 480 000 Kč. V případě vyplácení státní podpory po celou dobu by byla částka ve výši 590 400 Kč. Predikovaný výnos z investic na doplňkovém penzijním spoření se odhaduje na 2 656 953,52 Kč, čímž celková částka včetně zhodnocení bude 3 247 353,52. Z hlediska investování je navržena pravidelná měsíční investice ve výši 1 000 Kč do ETF fondů založených na INDEX S&P 500. Celkový vklad by tak činil 480 000 Kč. Předpokládaná zhodnocená hodnota investované částky během investování po dobu 40 let je predikována na výši 2 640 124,81 Kč. Podle pesimistického odhadu výnosu by vklad se zhodnocením na investicích činil 928 374,65 Kč a na doplňkovém penzijním spoření částku 1 141 900,82 Kč. Při sečtení hodnoty investice a penzijního spoření lze předpokládat, že v případě pesimistické i odhadované hodnoty bude splněn plán, mít k dispozici za 40 let částku ve výši 2 000 000 Kč.

Životní pojištění je sjednáno pro případ úrazu, nemoci či riziku smrti, proto výdaje na tento produkt nejsou zahrnuty do uspořené částky. Produkt však může pomoci při hrazení léčebných výloh v souladu s pojistnými podmínkami a nezatíží tak rozpočet nečekanými výdaji.

ZÁVĚR

Cílem diplomové práce bylo sestavit návrh finančního plánu pro individuálního klienta a doporučit finanční produkty, které pro daného klienta budou vhodné pro dosažení stanovených střednědobých a dlouhodobých cílů. Klientem byla mladá pracující žena, dokončující vysokoškolské vzdělání.

První část se zabývala teoretickým vymezením finančního trhu a jeho důležitosti pro finanční plánování a realizaci finančních potřeb. Druhá část analyzuje nabízené produkty na českém finančním trhu a porovnává jejich výnosový profil. Na základě této analýzy byly vybrány nejprůběžnější produkty nabízené finančními institucemi. Pro rozsáhlejší analýzu bylo použito vývoje úrokových sazeb či hodnoty u finančních produktů. Při zjišťování současného stavu finančního trhu byla aplikována i analýza měnové politiky a prognózy inflační křivky a úrokové sazby 3M PRIBOR, které souvisí s efektivním řízením financí. Poslední část byla věnována sestavení individuálního finančního plánu pro konkrétní klientku, zahrnující analýzu osobní současné finanční situace a návrh adekvátních finančních produktů pro dosažení cílů klientky.

Před sestavením finančního plánu bylo třeba provést analýzu cílů klientky, následovalo zjištění finanční situace z pohledu příjmů a výdajů. U Nikolý Veselé bylo stanoveno 5 cílů. Za 1 rok vynaložit finance za notebook v přibližné hodnotě 20 000 Kč a dále z krátkodobějších cílů bylo rozhodnuto našetřit částku 50 000 Kč na cestování za dobu 2 let. Mezi střednědobé cíle bylo klientkou stanoveno uspoření financí pro pořízení automobilu v přibližné hodnotě 200 000 Kč během 5 let. Finančně náročnějším cílem bylo zvoleno nasrádání peněz v hodnotě 500 000 Kč na možné požádání o hypoteční úvěr za 5 až 6 let. Dlouhodobým cílem bylo určeno zajištění financí na stáří v částce 2 000 000 Kč za 40 let.

Na základě zjištěných informací o situaci a cílech klientky byl sestaven návrh osobního rozpočtu, kdy byly doporučeny úpravy finančních produktů. Navržené změny by měly přispět k možné realizaci předem stanovených cílů. Současně bylo doporučeno sjednání životního pojištění, neboť jej klientka prozatím sjednáno neměla a jedná se o možný nárok finanční pomoci zejména při nahodilé zdravotní události. Z provedeného návrhu finančního plánu a dosavadních podmínek je možná realizace daných cílů. Finanční plánování je proces, který umožňuje ukázat, jakým způsobem lze pomocí stávajících finančních zdrojů a možností dosáhnout stanovených cílů. Jedná se tedy o strategii, která pomáhá lidem plánovat své finanční zdroje a rozhodovat se, jak je nejlépe využít.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

ČERNÁ, Iveta, David MÜLLER a Ludmila ŠTĚRBOVÁ. *Foreign direct investment and investment policy*. Prague: Oeconomica, nakladatelství VŠE, 2017, 93 s. ISBN 9788024522180.

DUCHÁČKOVÁ, Eva. *Pojištění a pojišťovnictví*. Praha: Ekopress, 2015, 305 s. ISBN 9788087865255.

DUCHÁČKOVÁ, Eva a Jaroslav DAŇHEL. *Pojistné trhy: změny v postavení pojišťovnictví v globální éře*. Praha: Professional Publishing, 2012, 252 s. ISBN 9788074310782.

FILIP, Miloš. *Osobní a rodinné bohatství: kam s penězi*. Praha: C.H. Beck, 2006, 474 s. Beckova edice ABC. ISBN 8071794163.

FILIP, Miloš. *Osobní a rodinné bohatství: jak chytře investovat*. Praha: C.H. Beck, 2006, 381 s. Beckova edice ABC. ISBN 80-7179-523-2.

FILIP, Miloš. *Osobní a rodinné bohatství: jak se dobře zajistit*. Praha: C.H. Beck, 2006, 273 s. Beckova edice ABC. ISBN 80-7179-466-X.

GOULDING, Steve a Richard ABLEY. *Relationship management in banking: principles and practice*. New York: Kogan Page, 2019, 381 s. ISBN 9780749482831.

JANDA, Josef. *Zajištění na stáří: jak se co nejlépe připravit na podzim života*. Praha: Grada, Finance pro každého, 2012, 200 s. ISBN 978-80-247-4400-1.

KALÁTOVÁ, Veronika. *Finanční zralost: klíč k finanční spokojenosti*. Praha: Plot, 2021, 254 s. ISBN 978-80-7428-370-3

KANTNEROVÁ, Liběna. *Základy bankovníctví: teorie a praxe*. V Praze: C.H. Beck. Beckovy ekonomické učebnice, 2016, 213 s. ISBN 9788074005954.

KIYOSAKI, Robert T. *Bohatý táta, chudý táta: co bohatí učí svoje děti a chudí a střední vrstvy ne*. Aktualizované vydání. Přeložil Radovan BAROŠ. Praha: Euromedia Group, 2020, 376 s. ISBN 978-80-7617-968-4.

KOHOUT, Pavel. *Investiční strategie pro třetí tisíciletí*. 7. vyd. Praha: Grada, 2013, 272 s. ISBN 978-80-247-5064-4.

MADURA, Jeff. *Financial markets and institutions*. 13th edition. Australia: Cengage, 2021, 717 s. ISBN 978-0-357-13079-7

MEJSTRŮK, Michal, Magda PEČENÁ a Petr TEPLÝ. *Bankovníctví v teorii a praxi: Banking in theory and practice*. Praha: Karolinum, 2014, 856 s. ISBN 978-80-246-2870-7

MUSÍLEK, Petr. *Trhy cenných papírů*. 2., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2011, 250 s. ISBN 978-80-86929-70-5

POLOUČEK, Stanislav. *Bankovníctví*. 2. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2013, 480 s. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400-491-9

REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy: učebnice s programem na generování cvičných testů*. Praha: Grada Publishing, 2016, 384 s. ISBN 978-80-247-5871-8

SYROVÝ, Petr a Tomáš TYL. *Osobní finance: řízení financí pro každého*. 4. vyd. Praha: Grada, 2021, 248 s. ISBN 978-80-271-3123-5

TŮMA, Aleš. *Ideální investiční portfolio: jak dosáhnout investičního zenu*. Praha: Grada, 2019, 176 s. ISBN 978-80-271-0758-2

ŠENKÝŘOVÁ, Bohuslava. *Bankovníctví*. Praha: Vysoká škola finanční a správní, 2010, 253 s. Eupress. ISBN 978-80-7408-029-6

VAUGHAN, Emmett J. a Therese M. VAUGHAN. *Fundamentals of Risk and Insurance*. 11th Ed. New York: John Wiley, 2014, 619 s. ISBN 978-1-118-53400-7

VESELÁ, Jitka. *Investování na kapitálových trzích*. 2., aktualiz. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2011, 789 s. ISBN 978-80-7357-647-9

INTERNETOVÉ ZDROJE:

Aktuální prognóza ČNB - Česká národní banka. [online]. Copyright © ČNB 2023 [cit. 2023-04-11]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

Banky.cz: Vše o bankách a bankovních produktech [online]. [cit. 2023-04-02] Copyright © Banky.cz 2023, všechna práva vyhrazena. Dostupné z: <https://www.banky.cz/>

Česká asociace pojišťoven: Vývoj pojistného trhu [online] [cit. 2023-04-02]. Dostupné z: <https://www.cap.cz/statistiky-prognozy-analyzy/vyvoj-pojistneho-trhu>

Česká asociace pojišťoven: Statistické údaje dle metodiky ČAP [online] [cit. 2023-04-02]. Dostupné z: <https://www.cap.cz/images/statisticke-udaje/vyvoj-pojisteno-trhu/STAT-2022Q4-GRAFY-2023-01-27.pdf>

Česká národní banka: ARAD. [online] [cit. 2023-04-02]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/arad/#/sets>

Nejlepší ETF v ČR – Porovnání nejlepších ETF v roce 2023. *Best Trading Platforms 2023 - Top Online Brokers - TradingPlatforms.com* [online] [cit. 2023-04-02]. Dostupné z: <https://tradingplatforms.com/cz/nejlepsi-etf/>

Penize.cz - Největší web o osobních financích na českém internetu. [online] [cit. 2023-04-02]. Copyright © 2000. Dostupné z: <https://www.penize.cz/>

Penize.cz: Výnosy penzijních fondů za rok 2022. Výsledky účastnických fondů. [online] [cit. 2023-04-02]. Copyright © 2000. Dostupné z: <https://www.penize.cz/doplnekove-penzijni-sporeni/438327-vynosy-penzijnich-fondu-za-rok-2022-vysledky-ucastnickych-fondu>

Spoření jako hybridní produkt - Má takové pojetí smysl? » Finex.cz. *Finanční portál Finex.cz - Váš objektivní průvodce světem financí* [online]. Copyright © 2014 [cit. 2023-04-07]. Dostupné z: <https://finex.cz/hybridni-sporeni/>

SPY:NYSEARCA *Google* [online] [cit. 2023-04-03]. Dostupné z: <https://www.google.com/finance/quote/SPY:NYSEARCA>

Ušetřeno.cz [online] [cit. 2023-04-02]. Copyright ©. Dostupné z: <https://www.usetreno.cz/>

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

ATM	bankomat
ETF	Exchange Traded Funds (Burzovně obchodované fondy)
ČNB	Česká národní banka
p.a.	frekvence úročení
LTV	Loan To Value („půjčka proti hodnotě“)
Q	kvartál
SS	stavební spoření
ŽP	životní pojištění

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1 Schéma finančního plánu (Srovny, Tyl, 2021)	17
Obrázek 2 Efektivní hranice investic (Tůma, 2019)	33
Obrázek 3 Predikce inflační křivky (ČNB)	42
Obrázek 4 Predikce 3M PRIBOR (ČNB).....	43
Obrázek 5 Výsledky výnosů penzijních fondů za rok 2018–2022	51
Obrázek 6 Předepsané smluvní pojistné v tis. Kč (vlastní zpracování dle ČAP)	54
Obrázek 7 Podíl pojišťoven na celkovém smluvním pojistném dle metodiky ČAP v životním pojištění v 4.Q 2022 (vlastní zpracování dle ČAP).....	55
Obrázek 8 Vývoj úrokových sazeb u vkladů domácností (vlastní zpracování dle ARAD) 58	
Obrázek 9 Vývoj úrokových sazeb u úvěrů (vlastní zpracování dle ARAD).....	59
Obrázek 10 Vývoj předepsaného smluvního pojistného dle metodiky ČAP – ukončené ročníky v tis. Kč (vlastní zpracování dle ČAP)	61
Obrázek 11 INDEX S&P 500 – vývoj hodnoty (GoogleFinance.com)	62
Obrázek 12 SPDR S&P 500 ETF Trust – vývoj hodnoty (GoogleFinance.com).....	62
Obrázek 13 Struktura osobních výdajů a výdajů na finanční produkty (vlastní zpracování)	66
Obrázek 14 Výsledek finanční situace (vlastní zpracování).....	66
Obrázek 15 Struktura výdajů po optimalizaci (vlastní zpracování).....	76
Obrázek 16 Struktura výdajů na finanční produkty po optimalizaci (vlastní zpracování)..	77

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1 Sektory finančních institucí (vlastní zpracování dle Rejnuš, 2016)	14
Tabulka 2 Souhrn finanční situace klienta (vlastní zpracování dle Syrový, Tyl, 2021, s. 30)	18
Tabulka 3 Rozdělení prostředků pro jednotlivé cíle (vlastní zpracování dle Syrový, Tyl, 2021, s. 30).....	18
Tabulka 4 Výhody a nevýhody stavebního spoření (vlastní zpracování dle Syrový, Tyl, 2021).....	27
Tabulka 5 Výhody a nevýhody doplňkového penzijního spoření (vlastní zpracování dle Kalátová, 2021).....	28
Tabulka 6 Dělení soukromého pojištění (vlastní zpracování dle Kalátová, 2021, s. 61)....	30
Tabulka 7 Výhody a nevýhody životních pojištění (vlastní zpracování dle Kalátová, 2021 a Jandy, 2012).....	32
Tabulka 8 Makroekonomická prognóza ke dni 2.2.2023 (vlastní zpracování dle ČNB)	43
Tabulka 9 Vybrané běžné účty (vlastní zpracování dle portálu Ušetřeno.cz)	45
Tabulka 10 Vybrané spořicí účty (vlastní zpracování dle portálu Ušetřeno.cz).....	46
Tabulka 11 Vybrané termínované vklady (vlastní zpracování dle portálu Ušetřeno.cz)	47
Tabulka 12 Vybrané stavební spoření (vlastní zpracování dle portálu Ušetřeno.cz).....	48
Tabulka 13 Výše státního příspěvku u penzijního spoření (vlastní zpracování)	48
Tabulka 14 Vybrané penzijní spoření dle zhodnocení za poslední rok (vlastní zpracování dle portálu Peníze.cz).....	49
Tabulka 15 Vybrané penzijní spoření dle zhodnocení za poslední 3 roky (vlastní zpracování dle portálu Peníze.cz)	50
Tabulka 16 Vybrané hypoteční úvěry (vlastní zpracování dle portálu Banky.cz).....	53
Tabulka 17 Analýza nabízených pojištění pojišťovny (vlastní zpracování dle ČAP).....	53
Tabulka 18 Vybrané ETF (vlastní zpracování dle Vladimír Pospíšil).....	56
Tabulka 19 Komparace spořicí produktů (vlastní zpracování)	57
Tabulka 20 Komparace úvěrových produktů (vlastní zpracování).....	59
Tabulka 21 Komparace pojistných produktů (vlastní zpracování)	60
Tabulka 22 Cíle klientky (vlastní zpracování).....	65
Tabulka 23 Optimalizace běžného účtu (vlastní zpracování).....	67
Tabulka 24 Spořicí účet před optimalizací (vlastní zpracování)	68
Tabulka 25 Spořicí účet po optimalizaci na 12 měsíců (vlastní zpracování)	69
Tabulka 26 Spořicí účet – hodnota po 5 letech (vlastní zpracování)	69
Tabulka 27 Spořicí účet – hodnota po 5 letech dle predikce úroku (vlastní zpracování) ...	70
Tabulka 28 Optimalizace termínovaného vkladu na 12 měsíců (vlastní zpracování)	70
Tabulka 29 Stanovení poplatků u stavebního spoření (vlastní zpracování).....	71

Tabulka 30 Optimalizace stavebního spoření (vlastní zpracování)	71
Tabulka 31 Návrh pojištění (vlastní zpracování)	72
Tabulka 32 Pojištění dle parametrů klientky (vlastní zpracování).....	73
Tabulka 33 Predikce zhodnocení ETF	74
Tabulka 34 Predikce zhodnocení ETF – pesimistická varianta	75
Tabulka 35 Predikce zhodnocení účastnického fondu	75
Tabulka 36 Predikce zhodnocení účastnického fondu – pesimistická varianta.....	76
Tabulka 37 Výdaje na finanční produkty – před a po optimalizaci (vlastní zpracování)....	77
Tabulka 38 Realizace plnění stanovených cílů (vlastní zpracování)	78
Tabulka 39 Analýza běžných účtů (vlastní zpracování dle portálu Ušetřeno.cz).....	90
Tabulka 40 Analýza spořicíh účtů (vlastní zpracování dle portálu Ušetřeno.cz).....	92
Tabulka 41 Analýza termínovaných vkladů (vlastní zpracování dle portálu Ušetřeno.cz). 94	
Tabulka 42 Analýza stavebních spoření (vlastní zpracování dle portálu Banky.cz)	96
Tabulka 43 Analýza hypotečních úvěrů (vlastní zpracování dle portálu Banky.cz).....	97
Tabulka 44 Analýza doplňkového penzijního spoření (vlastní zpracování dle portálu Peníze.cz).....	99
Tabulka 45 Analýza pojišťoven na českém trhu (vlastní zpracování dle ČAP).....	101
Tabulka 46 Splátkový plán hypotečního úvěru – modelace (vlastní zpracování)	102

SEZNAM PŘÍLOH

PŘÍLOHA P I: Analýza běžných účtů

PŘÍLOHA P II: Analýza spořicíh účtů

PŘÍLOHA P III: Analýza termínovaných vkladů

PŘÍLOHA P IV: Analýza stavebních spoření

PŘÍLOHA P V: Analýza hypotečních úvěrů

PŘÍLOHA P VI: Analýza doplňkového penzijního spoření

PŘÍLOHA P VII: Analýza pojišťoven na českém trhu

PŘÍLOHA P VIII: Splátkový plán hypotečního úvěru – modelace

PŘÍLOHA P I: ANALÝZA BĚŽNÝCH ÚČTŮ

Tabulka 39 Analýza běžných účtů (vlastní zpracování dle portálu Ušetřeno.cz)

Název produktu	Poplatek za vedení účtu	Poplatek za výběr z ATM	Poplatek za výběr z cizího ATM	Poplatek za příchozí/odchozí úhradu	Podmínky vedení účtu
Air Bank Běžný účet	zdarma	zdarma	35 Kč	zdarma	
Air Bank Účet pro studenty	zdarma	zdarma	35 Kč	zdarma	student
Creditas běžný účet	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma	
Česká spořitelna Účet pro studenty	zdarma	zdarma	40 Kč	zdarma	student do 26 let
Česká spořitelna Plus účet	zdarma	zdarma	40 Kč	zdarma	4 platby DK
Česká spořitelna Standard účet	zdarma	zdarma	40 Kč	zdarma	
ČSOB Plus Konto	zdarma	zdarma	40 Kč	zdarma	
ČSOB Základní účet	25 Kč	5 Kč	40 Kč	5 Kč	
ČSOB Premium konto	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma	
ČSOB Plus Konto pro mladé a studenty	zdarma	zdarma	40 Kč	40 Kč	18 - 30 let
Fio banka Fio osobní účet	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma	
Hello účet	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma	úrok 0,5 % ročně
Komerční banka KB MůjÚčet Plus	zdarma 1.rok	zdarma	zdarma	zdarma	od 2.roku 30 Kč
Komerční banka KB MůjÚčet	zdarma	zdarma	39 Kč	6 Kč	
Komerční banka KB MůjÚčet Gold	169 Kč	zdarma	zdarma	zdarma	
Max banka NEO účet	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma	úrok 4,61 % ročně
mBank mKonto	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma	
Modrá pyramida MůjÚčet	zdarma	zdarma	39 Kč	6 Kč	
MONETA Money Bank účet Tom Plus	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma	
Oberbank Žirokonto	29 Kč	6 Kč	40 Kč	4 Kč	
Oberbank Žirokonto Plus	109 Kč	zdarma	40 Kč	zdarma	

Oberbank StartKonto	zdarma	6 Kč	40 Kč	4 Kč	
Raiffeisenbank CHYTRÝ účet	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma	29 Kč /měna
Raiffeisenbank AKTIVNÍ účet	49 Kč	zdarma	zdarma	zdarma	cizí měny v ceně
Raiffeisenbank PRÉMIOVÝ účet	250 Kč	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma /+50.000 Kč
Raiffeisenbank EXKLUZIVNÍ účet	750 Kč	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma /1,5mil Kč depozita a investice
UniCredit Bank účet START	zdarma	zdarma	30 Kč	zdarma	
UniCredit Bank účet OPEN	89 Kč	zdarma	zdarma	zdarma	v ceně DK, Cpoj. + poj.os.věcí
UniCredit Bank účet TOP	299 Kč	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma /+40.000 Kč nebo 1mil Kč depozita

PŘÍLOHA P II: ANALÝZA SPOŘICÍCH ÚČTŮ

Tabulka 40 Analýza spořicíh účtů (vlastní zpracování dle portálu Ušetřeno.cz)

Název produktu	Úroková sazba	Limit vkladu 1.pásma (Kč)	Úroková sazba 2.pásma	Vyžadován běžný účet	Zvláštní podmínky
Air Bank Spořicí účet	5 %	250 000	4 %	ano	5 plateb DK
Creditas Spořicí účet +	5,60 %	500 000	3,10 %	ne	
Creditas Spoření Richee Junior	4,50 %	350 000	3,10 %	ne	
Česká Spořitelna Spoření ČS	5 %	200 000	0,01 %	ano	Plus účet a pravidelná investice
ČSOB Spoření s bonusem	5 %	1 000 000	0,15 %	ne	pravidelná investice 1000 Kč
ČSOB Duo Profit	4,50 %	min. 30 000	4,50 %	ano	investice do podílových fondů
Fio banka Fio konto	5,50 %	200 000	0,10 %	ne	
Hello spořicí účet bez podmínek	4,50 %	300 000	0 %	ne	
J&T BANKA Vkladový účet s jednodenní výpovědní lhůtou	5,25 %	min. 1 000 000		ne	
KB Spořicí konto Bonus	5 %	200 000	0,03 %	ano	
Max banka spořicí účet	6,01 %	100 000	6,01 %	ano	
mBank eMax Plus	4 %	500 000	0,01 %	ano	max 4 účty
mSpoření	5,50 %	100 000	0,01 %	ano	částky na mSpoření se připisují z odcházejících transakcí z běžného účtu
MONETA Money Bank Spořito	5,30 %	1 000 000	0,50 %	ne	garantováno do 31.3.2023
Raiffeisenbank Spořicí účet HIT PLUS	5,50 %	500 000	0,01 %	ano	3 platby DK
Trinity Bank Spořicí účet Úrok+	1,78 %	-		ne	
Trinity Bank Spořicí účet Dobrý klient	5,68 %	500 000	4,08 %	ne	

Trinity Bank Spořicí účet Výhoda+	2,58 %	bez omezení		ne	
UniCredit Bank Spořicí účet SAVE	2,50 %	500 000	0 %	ne	

PŘÍLOHA P III: ANALÝZA TERMÍNOVANÝCH VKLADŮ

Tabulka 41 Analýza termínovaných vkladů (vlastní zpracování dle portálu Ušetřeno.cz)

Název produktu	Maximální roční úrok %	Minimální výše vkladu (Kč)	Připisování úroků	Předčasný výběr	Poplatek za sjednání/vedení
Artesa Standard	6,30 %	20 000	při splatnosti	ne	zdarma
Artesa Bonus	6,30 %	20 000	ročně	1,5 % z vybírané částky, min. 1 000 Kč	zdarma
Termínovaný vklad Artesa PREMIUM	6,30 %	20 000	předem na začátku	1,5 % z vybírané částky, min. 1 000 Kč	zdarma
Creditas termínovaný vklad	6 %	5 000	při splatnosti / měsíčně	2 % z vybírané částky, min. 1 000 Kč	zdarma
ČSOB termínovaný vklad	5 %	5 000	při splatnosti	1 % z vybírané částky, min. 50 Kč	zdarma
Fio banka termínovaný vklad s obnovou	1,95 %	3 000	při splatnosti	Dle vybírané částky, min. 1 000 Kč	zdarma
J&T BANKA Termínovaný vklad	6,30 %	100 000	při splatnosti	individuálně	zdarma
Komerční banka termínovaný účet	5,50 %	5 000	při splatnosti	250 Kč	zdarma
Termínovaný účet Bonus Invest	6 %	5 000	při splatnosti	250 Kč	zdarma
Max banka IQ MAXI vklad	6,11 %	100 000	při splatnosti	ne	zdarma
mVklad od mBank	0,10 %	1 000	při splatnosti	50% z úroku	zdarma
MONETA Money Bank jednorázový termínovaný vklad	5,30 %	40 000	při splatnosti	2 % ročně z vybírané částky, min. 0,5 %	zdarma

MONETA Money Bank revolvingový termínovaný vklad	0,15 %	40 000	při splatnosti	2 % ročně z vybrané částky, min. 0,5 %	zdarma
MONETA Money Bank dlouhodobý termínovaný vklad	0,15 %	40 000	při splatnosti	2 % ročně z vybrané částky, min. 0,5 %	zdarma
Termínovaný vklad NEY PRO zhodnocení	7 %	20 000	při splatnosti	Individuálně, max. 5 % z vkladu	zdarma
Oberbank AG termínovaný vklad TOP JISTOTA PLUS	5,40 %	30 000	při splatnosti	zdarma	zdarma
Raiffeisenbank termínovaný vklad	5,50 %	10 000	při splatnosti	5,5 % z vybrané částky, min. 1 000 Kč	zdarma
Vkladový účet Bonus+	2,15 %	0	měsíčně	Max. 5 % z vybrané částky	zdarma
Vkladový účet	2,38 %	0	denně	Max. 5 % z vybrané částky	zdarma
UniCredit Bank termínované vklady	5,20 %	30 000	při splatnosti	50 % nebo 100 % z úroku	zdarma

PŘÍLOHA P IV: ANALÝZA STAVEBNÍCH SPOŘENÍ

Tabulka 42 Analýza stavebních spoření (vlastní zpracování dle portálu Banky.cz)

Název produktu	Základní úrok	Poplatek za uzavření smlouvy	Roční poplatek za správu	Poplatek za snížení/zvýšení cílové částky	Sankce za vypovězení smlouvy do 6let
Stavební spoření s Buřinkou	2,50 %	zdarma	325 Kč	0 Kč	0 Kč
Stavební spoření od ČSOB	1,5 % /bonus za pravidelné spoření 1 %	zdarma	360 Kč	0 Kč	0,5 %, min. 2 000 Kč
Stavební spoření od ČSOBS	1,5 % /bonus za pravidelné spoření 1 %	zdarma	360 Kč	0 Kč	0,5 %, min. 2 000 Kč
Moudré stavební spoření	0,5 % /bonus za pravidelné spoření 2,5 %	1 % z CCČ, max. 10 000 Kč	300 Kč	0 % / 1 % z rozdílu	1 % z CCČ
Stavební spoření od MONETA	2,50 %	zdarma	324 Kč	0,9 % min. 100 Kč / 1 % z rozdílu CCČ	0,9 % z CCČ, od 2R zdarma
Stavební spoření od RSTS	3,00 %	zdarma	352 Kč	0 % / 1 % z rozdílu	1 %, min. 500 Kč
Stavební spoření od Raiffeisenbank	3,00 %	1 % z CCČ, max. 15 000 Kč	352 Kč	0 % / 1 % z rozdílu	1 %, min. 500 Kč

PŘÍLOHA P V: ANALÝZA HYPOTEČNÍCH ÚVĚRŮ

Tabulka 43 Analýza hypotečních úvěrů (vlastní zpracování dle portálu Banky.cz)

Název produktu	Úrok 70% LTV, fixace 5 let	Splátka 3mil Kč /1M, 30 let (Kč)	Bez pojištění	Poplatek za sjednání	Zvláštní podmínky
Airbank hypotéka	5,69 %	17 393	0,10 %	2 900 Kč	
Banka Creditas hypotéka na bydlení	5,89 %	17 775	0,00 %	0	
Banka Creditas hypotéka na rekonstrukci nebo výstavbu	5,89 %	17 775	0,00 %	0	
Česká Spořitelna	5,94 %	17 871	0,20 %	0	
ČSOB hypotéka	6,04 %	18 064	0,20 %	0	bez BÚ ČSOB +0,2%
ČSOB Poštovní spořitelna hypotéka	6,04 %	18 064	0,20 %	0	bez BÚ ČSOB +0,2%
ČSOB Stavební spořitelna hypotéka	6,04 %	18 064	0,20 %	0	bez BÚ ČSOB +0,2%
Fio banka	5,78 %	17 564	0,20 %	0	
Hypoteční banka hypotéka	6,04 %	18 064	0,20 %	0	
KB Hypoteční úvěr	6,19 %	18 355	n/a	0	
mBank mHypotéka na bydlení	7,64 %	21 265	0,25 %	0	sleva 0,65% za vedení bez selhání
Modrá pyramida Hypoteční úvěr KB	6,19 %	18 355	n/a	0	750 Kč/měsíc povinné rizikové ŽP
Modrá pyramida Hypoúvěr	6,19 %	18 355	n/a	0	kombinace hypo a úvěr z SS
Moneta Money Bank hypotéka	5,79 %	17 583	0,20 %	0	bez aktivity na BÚ +0,5%
Oberbank Hypotéka bez hranic	6,10 %	18 180	n/a	0,70 %	CZK i EUR, lze do zahraničí
Oberbank Standard hypotéka	6,10 %	18 180	n/a	0,70 %	
Oeberbank Standard hypotéka plus	6,10 %	18 180	n/a	0,70 %	do 20% výše bez dokládání faktur
Raiffeisenbank hypotéka na bydlení	5,99 %	17 967	n/a	0	
Spořitelní družstvo NEY úvěr na bydlení	6,95 %	pouze člen	n/a	n/a	dle smlouvy

Stavební České Spořitelny	6,04 %	18 064	n/a	0	
UniCredit Bank U kombinovaná hypotéka	5,69 %	17 393	0,20 %	2 900	
UniCredit Bank U účelová hypotéka	5,49 %	17 015	0,20 %	2 900	

PŘÍLOHA P VI: ANALÝZA DOPLŇKOVÉHO PENZIJNÍHO SPOŘENÍ

Tabulka 44 Analýza doplňkového penzijního spoření (vlastní zpracování dle portálu Peníze.cz)

Důchodové spoření	Zhodnocení za poslední rok	Zhodnocení za poslední 3 roky	Zhodnocení za celé období
Allianz penzijní společnost – Allianz dynamický účastnický fond	-4,23 %	11,42 %	38,85 %
Allianz penzijní společnost – Allianz účastnický povinný konzervativní fond	2,07 %	2,22 %	7,14 %
Allianz penzijní společnost – Allianz vyvážený účastnický fond	-2,97 %	3,24 %	18,74 %
AXA penzijní společnost – Akciový účastnický fond AXA	-7,88 %		16,10 %
AXA penzijní společnost – Dluhopisový účastnický fond AXA	-0,45 %	-2,86 %	0,88 %
AXA penzijní společnost – Povinný konzervativní účastnický fond AXA	3,23 %	1,20 %	4,16 %
AXA penzijní společnost – Vyvážený účastnický fond AXA	-3,32 %	2,04 %	17,51 %
Conseq penzijní společnost – Conseq dluhopisový účastnický fond	4,16 %	7,39 %	24,16 %
Conseq penzijní společnost – Conseq globální akciový účastnický fond	-3,79 %	14,22 %	90,77 %
Conseq penzijní společnost – Conseq povinný konzervativní fond	4,80 %	5,16 %	7,66 %
Česká spořitelna – penzijní společnost – Dynamický účastnický fond doplňkového spoření se státním příspěvkem	4,76 %	23,72 %	65,42 %
Česká spořitelna – penzijní společnost – Etický účastnický fond doplňkového spoření	-0,23 %	-0,69 %	6,19 %
Česká spořitelna – penzijní společnost – Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového spoření se státním příspěvkem	-1,05 %	-4,42 %	0,30 %
Česká spořitelna – penzijní společnost – Vyvážený účastnický fond doplňkového spoření se státním příspěvkem	1,51 %	10,06 %	32,21 %
ČSOB Penzijní společnost – ČSOB dynamický účastnický fond	-3,41 %	13,36 %	63,08 %
ČSOB Penzijní společnost – ČSOB garantovaný účastnický fond	2,04 %	-1,40 %	0,76 %
ČSOB Penzijní společnost – ČSOB účastnický povinný konzervativní fond	2,83 %	-0,16 %	5,25 %
ČSOB Penzijní společnost – ČSOB vyvážený účastnický fond	-1,98 %	4,33 %	28,89 %

Generali penzijní společnost – Dynamický účastnický fond	-1,28 %		45,15 %
Generali penzijní společnost – Povinný konzervativní fond	2,44 %		4,80 %
Generali penzijní společnost – Spořicí účastnický fond	-2,44 %		3,60 %
Generali penzijní společnost – Vyvážený účastnický fond	-2,56 %		24,53 %
KB Penzijní společnost – KB akciový účastnický fond	-1,04 %	11,79 %	37,25 %
KB Penzijní společnost – KB dluhopisový účastnický fond	-1,36 %	-5,82 %	-6,39 %
KB Penzijní společnost – KB peněžní účastnický fond	5,85 %	7,33 %	7,33 %
KB Penzijní společnost – KB povinný konzervativní účastnický fond	2,04 %	0,05 %	1,13 %
KB Penzijní společnost – KB vyvážený účastnický fond	-2,54 %		12,16 %
NN Penzijní společnost – Povinný konzervativní fond	2,98 %	0,09 %	1,99 %
NN Penzijní společnost – Růstový fond	-3,91 %	15,26 %	23,17 %
NN Penzijní společnost – Vyvážený účastnický fond	-3,15 %	1,97 %	4,38 %
Rentea penzijní společnost – Akciový fond	1,86 %		5,31 %
Rentea penzijní společnost – Dluhopisový fond	3,60 %		4,02 %
Rentea penzijní společnost – Povinný konzervativní fond	3,90 %		3,63 %

PŘÍLOHA P VII: ANALÝZA POJIŠŤOVEN NA ČESKÉM TRHU

Tabulka 45 Analýza pojišťoven na českém trhu (vlastní zpracování dle ČAP)

Pojišťovna	Zkratka
Allianz pojišťovna, a.s.	ALLIANZ
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	CARDIF
Colonnade Insurance S.A., organizační složka	COLONNADE
Česká kancelář pojistitelů	ČKP
Česká podnikatelská pojišťovna, a.s.	ČPP
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB	ČSOBP
D.A.S. Rechtsschutz AG, pobočka pro ČR	D.A.S.
DIRECT pojišťovna, a.s.	DIRECT
ERV Evropská pojišťovna, a. s.	ERV
Generali Česká pojišťovna a.s.	GČP
HALALI, všeobecná pojišťovna, a.s.	HALALI
HDI Versicherung AG, OS	HDI
Hasičská vzájemná pojišťovna, a.s.	HVP
Kooperativa, pojišťovna, a.s.	KOOP
Komerční pojišťovna, a.s.	KP
MAXIMA pojišťovna, a.s.	MAXIMA
MetLife Europe d.a.c., pobočka pro Českou republiku	METLIFE
NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	NN
Simplea pojišťovna, a.s.	SIMPLEA
Slavia pojišťovna a.s.	SLAVIA
SV pojišťovna, a.s.	SV
UNIQA pojišťovna, a.s.	UNIQA
YOUPLUS Životní pojišťovna, pobočka pro Českou republiku	YOUPLUS

PŘÍLOHA P VIII: SPLÁTKOVÝ PLÁN HYPOTEČNÍHO ÚVĚRU – MODELACE

Tabulka 46 Splátkový plán hypotečního úvěru – modelace (vlastní zpracování)

Rok	Měsíc	Splátka (Kč)	Úrok (Kč)	Úmor (Kč)	Jistina (Kč)
1	1	12 974,01	8 000,00	4 974,01	2 995 025,99
1	2	12 974,01	7 986,74	4 987,27	2 990 038,72
1	3	12 974,01	7 973,44	5 000,57	2 985 038,15
1	4	12 974,01	7 960,10	5 013,90	2 980 024,25
1	5	12 974,01	7 946,73	5 027,27	2 974 996,98
1	6	12 974,01	7 933,33	5 040,68	2 969 956,30
1	7	12 974,01	7 919,88	5 054,12	2 964 902,17
1	8	12 974,01	7 906,41	5 067,60	2 959 834,57
1	9	12 974,01	7 892,89	5 081,11	2 954 753,46
1	10	12 974,01	7 879,34	5 094,66	2 949 658,80
1	11	12 974,01	7 865,76	5 108,25	2 944 550,55
1	12	12 974,01	7 852,13	5 121,87	2 939 428,68
2	1	12 974,01	7 838,48	5 135,53	2 934 293,15
2	2	12 974,01	7 824,78	5 149,22	2 929 143,92
2	3	12 974,01	7 811,05	5 162,96	2 923 980,97
2	4	12 974,01	7 797,28	5 176,72	2 918 804,24
2	5	12 974,01	7 783,48	5 190,53	2 913 613,71
2	6	12 974,01	7 769,64	5 204,37	2 908 409,35
2	7	12 974,01	7 755,76	5 218,25	2 903 191,10
2	8	12 974,01	7 741,84	5 232,16	2 897 958,93
2	9	12 974,01	7 727,89	5 246,12	2 892 712,82
2	10	12 974,01	7 713,90	5 260,11	2 887 452,71
2	11	12 974,01	7 699,87	5 274,13	2 882 178,58
2	12	12 974,01	7 685,81	5 288,20	2 876 890,39
3	1	12 974,01	7 671,71	5 302,30	2 871 588,09
3	2	12 974,01	7 657,57	5 316,44	2 866 271,65
3	3	12 974,01	7 643,39	5 330,61	2 860 941,03
3	4	12 974,01	7 629,18	5 344,83	2 855 596,20
3	5	12 974,01	7 614,92	5 359,08	2 850 237,12
3	6	12 974,01	7 600,63	5 373,37	2 844 863,75
3	7	12 974,01	7 586,30	5 387,70	2 839 476,05
3	8	12 974,01	7 571,94	5 402,07	2 834 073,98
3	9	12 974,01	7 557,53	5 416,48	2 828 657,50
3	10	12 974,01	7 543,09	5 430,92	2 823 226,58
3	11	12 974,01	7 528,60	5 445,40	2 817 781,18
3	12	12 974,01	7 514,08	5 459,92	2 812 321,26
4	1	12 974,01	7 499,52	5 474,48	2 806 846,77

4	2	12 974,01	7 484,92	5 489,08	2 801 357,69
4	3	12 974,01	7 470,29	5 503,72	2 795 853,97
4	4	12 974,01	7 455,61	5 518,40	2 790 335,58
4	5	12 974,01	7 440,89	5 533,11	2 784 802,47
4	6	12 974,01	7 426,14	5 547,87	2 779 254,60
4	7	12 974,01	7 411,35	5 562,66	2 773 691,94
4	8	12 974,01	7 396,51	5 577,49	2 768 114,45
4	9	12 974,01	7 381,64	5 592,37	2 762 522,08
4	10	12 974,01	7 366,73	5 607,28	2 756 914,80
4	11	12 974,01	7 351,77	5 622,23	2 751 292,57
4	12	12 974,01	7 336,78	5 637,23	2 745 655,34
5	1	12 974,01	7 321,75	5 652,26	2 740 003,08
5	2	12 974,01	7 306,67	5 667,33	2 734 335,75
5	3	12 974,01	7 291,56	5 682,44	2 728 653,31
5	4	12 974,01	7 276,41	5 697,60	2 722 955,71
5	5	12 974,01	7 261,22	5 712,79	2 717 242,92
5	6	12 974,01	7 245,98	5 728,02	2 711 514,89
5	7	12 974,01	7 230,71	5 743,30	2 705 771,59
5	8	12 974,01	7 215,39	5 758,62	2 700 012,98
5	9	12 974,01	7 200,03	5 773,97	2 694 239,01
5	10	12 974,01	7 184,64	5 789,37	2 688 449,64
5	11	12 974,01	7 169,20	5 804,81	2 682 644,83
5	12	12 974,01	7 153,72	5 820,29	2 676 824,55
6	1	12 974,01	7 138,20	5 835,81	2 670 988,74
6	2	12 974,01	7 122,64	5 851,37	2 665 137,37
6	3	12 974,01	7 107,03	5 866,97	2 659 270,40
6	4	12 974,01	7 091,39	5 882,62	2 653 387,78
6	5	12 974,01	7 075,70	5 898,31	2 647 489,47
6	6	12 974,01	7 059,97	5 914,03	2 641 575,44
6	7	12 974,01	7 044,20	5 929,80	2 635 645,63
6	8	12 974,01	7 028,39	5 945,62	2 629 700,02
6	9	12 974,01	7 012,53	5 961,47	2 623 738,54
6	10	12 974,01	6 996,64	5 977,37	2 617 761,17
6	11	12 974,01	6 980,70	5 993,31	2 611 767,86
6	12	12 974,01	6 964,71	6 009,29	2 605 758,57
7	1	12 974,01	6 948,69	6 025,32	2 599 733,26
7	2	12 974,01	6 932,62	6 041,38	2 593 691,87
7	3	12 974,01	6 916,51	6 057,49	2 587 634,38
7	4	12 974,01	6 900,36	6 073,65	2 581 560,73
7	5	12 974,01	6 884,16	6 089,84	2 575 470,89
7	6	12 974,01	6 867,92	6 106,08	2 569 364,80
7	7	12 974,01	6 851,64	6 122,37	2 563 242,44
7	8	12 974,01	6 835,31	6 138,69	2 557 103,74

7	9	12 974,01	6 818,94	6 155,06	2 550 948,68
7	10	12 974,01	6 802,53	6 171,48	2 544 777,21
7	11	12 974,01	6 786,07	6 187,93	2 538 589,27
7	12	12 974,01	6 769,57	6 204,43	2 532 384,84
8	1	12 974,01	6 753,03	6 220,98	2 526 163,86
8	2	12 974,01	6 736,44	6 237,57	2 519 926,29
8	3	12 974,01	6 719,80	6 254,20	2 513 672,09
8	4	12 974,01	6 703,13	6 270,88	2 507 401,21
8	5	12 974,01	6 686,40	6 287,60	2 501 113,60
8	6	12 974,01	6 669,64	6 304,37	2 494 809,23
8	7	12 974,01	6 652,82	6 321,18	2 488 488,05
8	8	12 974,01	6 635,97	6 338,04	2 482 150,01
8	9	12 974,01	6 619,07	6 354,94	2 475 795,07
8	10	12 974,01	6 602,12	6 371,89	2 469 423,19
8	11	12 974,01	6 585,13	6 388,88	2 463 034,31
8	12	12 974,01	6 568,09	6 405,91	2 456 628,40
9	1	12 974,01	6 551,01	6 423,00	2 450 205,40
9	2	12 974,01	6 533,88	6 440,12	2 443 765,28
9	3	12 974,01	6 516,71	6 457,30	2 437 307,98
9	4	12 974,01	6 499,49	6 474,52	2 430 833,46
9	5	12 974,01	6 482,22	6 491,78	2 424 341,68
9	6	12 974,01	6 464,91	6 509,09	2 417 832,58
9	7	12 974,01	6 447,55	6 526,45	2 411 306,13
9	8	12 974,01	6 430,15	6 543,86	2 404 762,27
9	9	12 974,01	6 412,70	6 561,31	2 398 200,97
9	10	12 974,01	6 395,20	6 578,80	2 391 622,16
9	11	12 974,01	6 377,66	6 596,35	2 385 025,82
9	12	12 974,01	6 360,07	6 613,94	2 378 411,88
10	1	12 974,01	6 342,43	6 631,57	2 371 780,30
10	2	12 974,01	6 324,75	6 649,26	2 365 131,05
10	3	12 974,01	6 307,02	6 666,99	2 358 464,06
10	4	12 974,01	6 289,24	6 684,77	2 351 779,29
10	5	12 974,01	6 271,41	6 702,59	2 345 076,69
10	6	12 974,01	6 253,54	6 720,47	2 338 356,22
10	7	12 974,01	6 235,62	6 738,39	2 331 617,84
10	8	12 974,01	6 217,65	6 756,36	2 324 861,48
10	9	12 974,01	6 199,63	6 774,38	2 318 087,10
10	10	12 974,01	6 181,57	6 792,44	2 311 294,66
10	11	12 974,01	6 163,45	6 810,55	2 304 484,11
10	12	12 974,01	6 145,29	6 828,72	2 297 655,39
11	1	12 974,01	6 127,08	6 846,92	2 290 808,47
11	2	12 974,01	6 108,82	6 865,18	2 283 943,28
11	3	12 974,01	6 090,52	6 883,49	2 277 059,79

11	4	12 974,01	6 072,16	6 901,85	2 270 157,95
11	5	12 974,01	6 053,75	6 920,25	2 263 237,70
11	6	12 974,01	6 035,30	6 938,71	2 256 298,99
11	7	12 974,01	6 016,80	6 957,21	2 249 341,78
11	8	12 974,01	5 998,24	6 975,76	2 242 366,02
11	9	12 974,01	5 979,64	6 994,36	2 235 371,66
11	10	12 974,01	5 960,99	7 013,01	2 228 358,64
11	11	12 974,01	5 942,29	7 031,72	2 221 326,93
11	12	12 974,01	5 923,54	7 050,47	2 214 276,46
12	1	12 974,01	5 904,74	7 069,27	2 207 207,19
12	2	12 974,01	5 885,89	7 088,12	2 200 119,07
12	3	12 974,01	5 866,98	7 107,02	2 193 012,05
12	4	12 974,01	5 848,03	7 125,97	2 185 886,07
12	5	12 974,01	5 829,03	7 144,98	2 178 741,10
12	6	12 974,01	5 809,98	7 164,03	2 171 577,07
12	7	12 974,01	5 790,87	7 183,13	2 164 393,93
12	8	12 974,01	5 771,72	7 202,29	2 157 191,65
12	9	12 974,01	5 752,51	7 221,49	2 149 970,15
12	10	12 974,01	5 733,25	7 240,75	2 142 729,40
12	11	12 974,01	5 713,95	7 260,06	2 135 469,34
12	12	12 974,01	5 694,58	7 279,42	2 128 189,92
13	1	12 974,01	5 675,17	7 298,83	2 120 891,08
13	2	12 974,01	5 655,71	7 318,30	2 113 572,79
13	3	12 974,01	5 636,19	7 337,81	2 106 234,98
13	4	12 974,01	5 616,63	7 357,38	2 098 877,60
13	5	12 974,01	5 597,01	7 377,00	2 091 500,60
13	6	12 974,01	5 577,33	7 396,67	2 084 103,93
13	7	12 974,01	5 557,61	7 416,40	2 076 687,53
13	8	12 974,01	5 537,83	7 436,17	2 069 251,36
13	9	12 974,01	5 518,00	7 456,00	2 061 795,36
13	10	12 974,01	5 498,12	7 475,89	2 054 319,47
13	11	12 974,01	5 478,19	7 495,82	2 046 823,65
13	12	12 974,01	5 458,20	7 515,81	2 039 307,84
14	1	12 974,01	5 438,15	7 535,85	2 031 771,99
14	2	12 974,01	5 418,06	7 555,95	2 024 216,04
14	3	12 974,01	5 397,91	7 576,10	2 016 639,94
14	4	12 974,01	5 377,71	7 596,30	2 009 043,65
14	5	12 974,01	5 357,45	7 616,56	2 001 427,09
14	6	12 974,01	5 337,14	7 636,87	1 993 790,22
14	7	12 974,01	5 316,77	7 657,23	1 986 132,99
14	8	12 974,01	5 296,35	7 677,65	1 978 455,34
14	9	12 974,01	5 275,88	7 698,13	1 970 757,21
14	10	12 974,01	5 255,35	7 718,65	1 963 038,56

14	11	12 974,01	5 234,77	7 739,24	1 955 299,32
14	12	12 974,01	5 214,13	7 759,87	1 947 539,45
15	1	12 974,01	5 193,44	7 780,57	1 939 758,88
15	2	12 974,01	5 172,69	7 801,32	1 931 957,57
15	3	12 974,01	5 151,89	7 822,12	1 924 135,45
15	4	12 974,01	5 131,03	7 842,98	1 916 292,47
15	5	12 974,01	5 110,11	7 863,89	1 908 428,58
15	6	12 974,01	5 089,14	7 884,86	1 900 543,71
15	7	12 974,01	5 068,12	7 905,89	1 892 637,82
15	8	12 974,01	5 047,03	7 926,97	1 884 710,85
15	9	12 974,01	5 025,90	7 948,11	1 876 762,74
15	10	12 974,01	5 004,70	7 969,31	1 868 793,44
15	11	12 974,01	4 983,45	7 990,56	1 860 802,88
15	12	12 974,01	4 962,14	8 011,86	1 852 791,01
16	1	12 974,01	4 940,78	8 033,23	1 844 757,78
16	2	12 974,01	4 919,35	8 054,65	1 836 703,13
16	3	12 974,01	4 897,88	8 076,13	1 828 627,00
16	4	12 974,01	4 876,34	8 097,67	1 820 529,33
16	5	12 974,01	4 854,74	8 119,26	1 812 410,07
16	6	12 974,01	4 833,09	8 140,91	1 804 269,16
16	7	12 974,01	4 811,38	8 162,62	1 796 106,54
16	8	12 974,01	4 789,62	8 184,39	1 787 922,15
16	9	12 974,01	4 767,79	8 206,21	1 779 715,94
16	10	12 974,01	4 745,91	8 228,10	1 771 487,84
16	11	12 974,01	4 723,97	8 250,04	1 763 237,80
16	12	12 974,01	4 701,97	8 272,04	1 754 965,76
17	1	12 974,01	4 679,91	8 294,10	1 746 671,67
17	2	12 974,01	4 657,79	8 316,21	1 738 355,45
17	3	12 974,01	4 635,61	8 338,39	1 730 017,06
17	4	12 974,01	4 613,38	8 360,63	1 721 656,43
17	5	12 974,01	4 591,08	8 382,92	1 713 273,51
17	6	12 974,01	4 568,73	8 405,28	1 704 868,23
17	7	12 974,01	4 546,32	8 427,69	1 696 440,54
17	8	12 974,01	4 523,84	8 450,16	1 687 990,38
17	9	12 974,01	4 501,31	8 472,70	1 679 517,68
17	10	12 974,01	4 478,71	8 495,29	1 671 022,39
17	11	12 974,01	4 456,06	8 517,95	1 662 504,44
17	12	12 974,01	4 433,35	8 540,66	1 653 963,78
18	1	12 974,01	4 410,57	8 563,44	1 645 400,35
18	2	12 974,01	4 387,73	8 586,27	1 636 814,07
18	3	12 974,01	4 364,84	8 609,17	1 628 204,91
18	4	12 974,01	4 341,88	8 632,13	1 619 572,78
18	5	12 974,01	4 318,86	8 655,15	1 610 917,63

18	6	12 974,01	4 295,78	8 678,23	1 602 239,41
18	7	12 974,01	4 272,64	8 701,37	1 593 538,04
18	8	12 974,01	4 249,43	8 724,57	1 584 813,47
18	9	12 974,01	4 226,17	8 747,84	1 576 065,63
18	10	12 974,01	4 202,84	8 771,16	1 567 294,47
18	11	12 974,01	4 179,45	8 794,55	1 558 499,92
18	12	12 974,01	4 156,00	8 818,01	1 549 681,91
19	1	12 974,01	4 132,49	8 841,52	1 540 840,39
19	2	12 974,01	4 108,91	8 865,10	1 531 975,29
19	3	12 974,01	4 085,27	8 888,74	1 523 086,55
19	4	12 974,01	4 061,56	8 912,44	1 514 174,11
19	5	12 974,01	4 037,80	8 936,21	1 505 237,90
19	6	12 974,01	4 013,97	8 960,04	1 496 277,86
19	7	12 974,01	3 990,07	8 983,93	1 487 293,93
19	8	12 974,01	3 966,12	9 007,89	1 478 286,04
19	9	12 974,01	3 942,10	9 031,91	1 469 254,13
19	10	12 974,01	3 918,01	9 055,99	1 460 198,14
19	11	12 974,01	3 893,86	9 080,14	1 451 117,99
19	12	12 974,01	3 869,65	9 104,36	1 442 013,64
20	1	12 974,01	3 845,37	9 128,64	1 432 885,00
20	2	12 974,01	3 821,03	9 152,98	1 423 732,02
20	3	12 974,01	3 796,62	9 177,39	1 414 554,63
20	4	12 974,01	3 772,15	9 201,86	1 405 352,77
20	5	12 974,01	3 747,61	9 226,40	1 396 126,37
20	6	12 974,01	3 723,00	9 251,00	1 386 875,37
20	7	12 974,01	3 698,33	9 275,67	1 377 599,70
20	8	12 974,01	3 673,60	9 300,41	1 368 299,29
20	9	12 974,01	3 648,80	9 325,21	1 358 974,09
20	10	12 974,01	3 623,93	9 350,08	1 349 624,01
20	11	12 974,01	3 599,00	9 375,01	1 340 249,00
20	12	12 974,01	3 574,00	9 400,01	1 330 848,99
21	1	12 974,01	3 548,93	9 425,08	1 321 423,92
21	2	12 974,01	3 523,80	9 450,21	1 311 973,71
21	3	12 974,01	3 498,60	9 475,41	1 302 498,30
21	4	12 974,01	3 473,33	9 500,68	1 292 997,62
21	5	12 974,01	3 447,99	9 526,01	1 283 471,61
21	6	12 974,01	3 422,59	9 551,41	1 273 920,20
21	7	12 974,01	3 397,12	9 576,89	1 264 343,31
21	8	12 974,01	3 371,58	9 602,42	1 254 740,89
21	9	12 974,01	3 345,98	9 628,03	1 245 112,86
21	10	12 974,01	3 320,30	9 653,71	1 235 459,15
21	11	12 974,01	3 294,56	9 679,45	1 225 779,70
21	12	12 974,01	3 268,75	9 705,26	1 216 074,44

22	1	12 974,01	3 242,87	9 731,14	1 206 343,30
22	2	12 974,01	3 216,92	9 757,09	1 196 586,21
22	3	12 974,01	3 190,90	9 783,11	1 186 803,10
22	4	12 974,01	3 164,81	9 809,20	1 176 993,90
22	5	12 974,01	3 138,65	9 835,36	1 167 158,55
22	6	12 974,01	3 112,42	9 861,58	1 157 296,97
22	7	12 974,01	3 086,13	9 887,88	1 147 409,08
22	8	12 974,01	3 059,76	9 914,25	1 137 494,84
22	9	12 974,01	3 033,32	9 940,69	1 127 554,15
22	10	12 974,01	3 006,81	9 967,19	1 117 586,95
22	11	12 974,01	2 980,23	9 993,77	1 107 593,18
22	12	12 974,01	2 953,58	10 020,42	1 097 572,76
23	1	12 974,01	2 926,86	10 047,15	1 087 525,61
23	2	12 974,01	2 900,07	10 073,94	1 077 451,67
23	3	12 974,01	2 873,20	10 100,80	1 067 350,87
23	4	12 974,01	2 846,27	10 127,74	1 057 223,14
23	5	12 974,01	2 819,26	10 154,74	1 047 068,39
23	6	12 974,01	2 792,18	10 181,82	1 036 886,57
23	7	12 974,01	2 765,03	10 208,98	1 026 677,59
23	8	12 974,01	2 737,81	10 236,20	1 016 441,39
23	9	12 974,01	2 710,51	10 263,50	1 006 177,90
23	10	12 974,01	2 683,14	10 290,86	995 887,03
23	11	12 974,01	2 655,70	10 318,31	985 568,73
23	12	12 974,01	2 628,18	10 345,82	975 222,90
24	1	12 974,01	2 600,59	10 373,41	964 849,49
24	2	12 974,01	2 572,93	10 401,07	954 448,42
24	3	12 974,01	2 545,20	10 428,81	944 019,61
24	4	12 974,01	2 517,39	10 456,62	933 562,99
24	5	12 974,01	2 489,50	10 484,50	923 078,48
24	6	12 974,01	2 461,54	10 512,46	912 566,02
24	7	12 974,01	2 433,51	10 540,50	902 025,52
24	8	12 974,01	2 405,40	10 568,60	891 456,92
24	9	12 974,01	2 377,22	10 596,79	880 860,13
24	10	12 974,01	2 348,96	10 625,05	870 235,08
24	11	12 974,01	2 320,63	10 653,38	859 581,71
24	12	12 974,01	2 292,22	10 681,79	848 899,92
25	1	12 974,01	2 263,73	10 710,27	838 189,64
25	2	12 974,01	2 235,17	10 738,83	827 450,81
25	3	12 974,01	2 206,54	10 767,47	816 683,34
25	4	12 974,01	2 177,82	10 796,18	805 887,16
25	5	12 974,01	2 149,03	10 824,97	795 062,18
25	6	12 974,01	2 120,17	10 853,84	784 208,34
25	7	12 974,01	2 091,22	10 882,78	773 325,56

25	8	12 974,01	2 062,20	10 911,80	762 413,76
25	9	12 974,01	2 033,10	10 940,90	751 472,85
25	10	12 974,01	2 003,93	10 970,08	740 502,77
25	11	12 974,01	1 974,67	10 999,33	729 503,44
25	12	12 974,01	1 945,34	11 028,66	718 474,78
26	1	12 974,01	1 915,93	11 058,07	707 416,71
26	2	12 974,01	1 886,44	11 087,56	696 329,14
26	3	12 974,01	1 856,88	11 117,13	685 212,02
26	4	12 974,01	1 827,23	11 146,77	674 065,24
26	5	12 974,01	1 797,51	11 176,50	662 888,74
26	6	12 974,01	1 767,70	11 206,30	651 682,44
26	7	12 974,01	1 737,82	11 236,19	640 446,25
26	8	12 974,01	1 707,86	11 266,15	629 180,11
26	9	12 974,01	1 677,81	11 296,19	617 883,91
26	10	12 974,01	1 647,69	11 326,32	606 557,60
26	11	12 974,01	1 617,49	11 356,52	595 201,08
26	12	12 974,01	1 587,20	11 386,80	583 814,28
27	1	12 974,01	1 556,84	11 417,17	572 397,11
27	2	12 974,01	1 526,39	11 447,61	560 949,49
27	3	12 974,01	1 495,87	11 478,14	549 471,35
27	4	12 974,01	1 465,26	11 508,75	537 962,60
27	5	12 974,01	1 434,57	11 539,44	526 423,17
27	6	12 974,01	1 403,80	11 570,21	514 852,95
27	7	12 974,01	1 372,94	11 601,06	503 251,89
27	8	12 974,01	1 342,01	11 632,00	491 619,89
27	9	12 974,01	1 310,99	11 663,02	479 956,87
27	10	12 974,01	1 279,88	11 694,12	468 262,75
27	11	12 974,01	1 248,70	11 725,31	456 537,44
27	12	12 974,01	1 217,43	11 756,57	444 780,87
28	1	12 974,01	1 186,08	11 787,92	432 992,95
28	2	12 974,01	1 154,65	11 819,36	421 173,59
28	3	12 974,01	1 123,13	11 850,88	409 322,71
28	4	12 974,01	1 091,53	11 882,48	397 440,23
28	5	12 974,01	1 059,84	11 914,17	385 526,07
28	6	12 974,01	1 028,07	11 945,94	373 580,13
28	7	12 974,01	996,21	11 977,79	361 602,34
28	8	12 974,01	964,27	12 009,73	349 592,61
28	9	12 974,01	932,25	12 041,76	337 550,85
28	10	12 974,01	900,14	12 073,87	325 476,98
28	11	12 974,01	867,94	12 106,07	313 370,91
28	12	12 974,01	835,66	12 138,35	301 232,56
29	1	12 974,01	803,29	12 170,72	289 061,84
29	2	12 974,01	770,83	12 203,17	276 858,67

29	3	12 974,01	738,29	12 235,72	264 622,95
29	4	12 974,01	705,66	12 268,34	252 354,60
29	5	12 974,01	672,95	12 301,06	240 053,54
29	6	12 974,01	640,14	12 333,86	227 719,68
29	7	12 974,01	607,25	12 366,75	215 352,93
29	8	12 974,01	574,27	12 399,73	202 953,20
29	9	12 974,01	541,21	12 432,80	190 520,40
29	10	12 974,01	508,05	12 465,95	178 054,45
29	11	12 974,01	474,81	12 499,19	165 555,25
29	12	12 974,01	441,48	12 532,53	153 022,73
30	1	12 974,01	408,06	12 565,95	140 456,78
30	2	12 974,01	374,55	12 599,45	127 857,33
30	3	12 974,01	340,95	12 633,05	115 224,27
30	4	12 974,01	307,26	12 666,74	102 557,53
30	5	12 974,01	273,49	12 700,52	89 857,01
30	6	12 974,01	239,62	12 734,39	77 122,63
30	7	12 974,01	205,66	12 768,35	64 354,28
30	8	12 974,01	171,61	12 802,39	51 551,89
30	9	12 974,01	137,47	12 836,53	38 715,35
30	10	12 974,01	103,24	12 870,77	25 844,59
30	11	12 974,01	68,92	12 905,09	12 939,50
30	12	12 974,01	34,51	12 939,50	0,00