

Univerzita Hradec Králové
Fakulta informatiky a managementu
Katedra ekonomie

Spoření a investování
Bakalářská práce

Autor: Anselm Benedikt Štefan

Studijní obor: Informační management

Vedoucí práce: Ing. Libuše Svobodová, Ph.D.

Hradec Králové

duben 2023

Prohlášení

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci zpracoval samostatně a s použitím uvedené literatury.

V Hradci Králové dne 23. dubna 2023

Anselm Benedikt Štefan

Poděkování

Děkuji paní Ing. Libuši Svobodové PhD. za čas a úsilí vynaložené při vedení při vedení mé bakalářské práce.

Anotace

Bakalářská práce pojednává o způsobech, jakými lze v prostředí zvýšené inflace uchránit peníze před znehodnocením prostřednictvím spořicíh a investičních nástrojů. Cílem je čtenáři poskytnout komparaci těchto finančních nástrojů s přihlédnutím k jejich technickému zpracování. V teoretické části je popsána makroekonomická situace, měnová politika a obecně jsou popsány reprezentativní produkty, které jsou v praktické části vzájemně porovnány. V závěru jsou vyzdvihnuty hlavní přednosti a nedostatky finančních nástrojů, které mohou drobní investoři zohlednit při svém rozhodování.

Annotation

The bachelor thesis deals with the ways in which money can be protected from depreciation through savings and investment instruments in an environment of increased inflation. The aim is to provide the reader with a comparison of these financial instruments considering their technical design. The theoretical part describes the macroeconomic situation, monetary policy and generally describes representative products, which are compared with each other in the practical part. Finally, the main strengths and weaknesses of financial instruments are highlighted, which retail investors can take into account in their decision-making.

Obsah

1	ÚVOD.....	1
2	MAKROEKONOMICKÁ SITUACE	3
2.1	Inflace	3
2.1.1	Vymezení pojmu inflace	3
2.1.2	Způsoby měření inflace	3
2.1.3	Příčiny a dopady inflace v roce 2022	4
2.1.4	Vývoj inflace v roce 2022	5
2.2	Protiinflační politika centrální banky	6
2.2.1	Postavení České národní banky v boji proti inflaci.....	6
2.2.2	Vymezení pojmů repo, diskontní a lombardní sazba.....	7
2.2.3	Vývoj monetární politiky v roce 2022 s výhledem do roku 2023.....	9
3	SPOŘENÍ A INVESTOVÁNÍ.....	11
3.1	Spoření.....	11
3.1.1	Vymezení pojmu spoření	11
3.1.2	Běžný účet.....	12
3.1.3	Spořicí účet.....	12
3.1.4	Termínovaný vklad	12
3.1.5	Stavební spoření.....	13
3.1.6	Pojištění vkladů	14
3.2	Investování.....	15
3.2.1	Vymezení pojmu investování	15
3.2.2	Rizikovitost, výnosnost a likvidita	15
4	SROVNÁNÍ FINANČNÍCH NÁSTROJŮ	17
4.1	Metodologie srovnání finančních nástrojů	17
4.1.1	Sledované indikátory.....	18
4.1.2	Poměrný význam sledovaných indikátorů a jejich význam ve výpočtu výsledného hodnocení finančního nástroje.....	21
4.2	Srovnání spořicích finančních nástrojů.....	23
4.2.1	Srovnání běžných účtů.....	23
4.2.2	Srovnání spořicích účtů	29
4.2.3	Srovnání termínovaných vkladů	34
4.2.4	Srovnání stavebních spoření	37
4.3	Srovnání investičních finančních nástrojů.....	41
4.3.1	Srovnání investičních platforem	42
5	SHRNUTÍ VÝSLEDKŮ	47
6	ZÁVĚR.....	49
7	POUŽITÉ ZDROJE	51
8	PŘÍLOHA.....	60
A.	Srovnání běžných účtů na základě standardního měsíčního poplatku za vedení úctu.....	60
B.	Srovnání spořicích účtů na základě maximální dosažitelné úrokové sazby	62
C.	Srovnání spořicích účtů na základě podmínky založení běžného účtu a možnosti platební karty k účtu.....	64
D.	Srovnání termínovaných vkladů na základě maximální dosažitelné úrokové sazby	

Použité grafy, obrázky a tabulky

Seznam použitých grafů

Graf 1 Měsíční vývoj meziročního vývoje spotřebitelských cen. [10]	5
Graf 2 Vývoj repo sazby. [12]	7
Graf 3 Vývoj diskontní sazby. [13]	8
Graf 4 Vývoj lombardní sazby. [14]	8
Graf 5 Celková inflace v 4. čtvrtletí 2022 a na horizontu měnové politiky. [24]	10
Graf 6 Struktura úspor domácností v roce 2021. [30]	11
Graf 7 Podíl z celkového počtu osob v České republice v dané demografické skupině využívající finanční služby online za rok 2022. [54]	21
Graf 8 Objem majetku v domácích fondech k lednu 2023. [76]	43
Graf 9 Dočasný vývoj a prognóza měnového kurzu CZK/EUR. [78]	44

Seznam použitých obrázků

Obrázek 1 Magický trojúhelník investování. [44]	16
---	----

Seznam použitých tabulek

Tabulka 1 Poměrný procentuální význam sledovaných indikátorů.	22
Tabulka 2 Metodika hodnocení soutěže Finparáda pro kategorie produktů Bankovní účty, Spoření, Půjčky, Pojištění a Investice. [45]	22
Tabulka 3 Hodnocení běžných účtů na základě stanovených indikátorů.	23
Tabulka 4 Srovnání finančních institucí na základě dostupnosti okamžitých plateb ke dni 17. listopadu 2022. [60]	25
Tabulka 5 Srovnání dostupnosti bankovních aplikací na App Store, Google Play a AppGallery k březnu 2023. [62]	28
Tabulka 6 Uživatelská dostupnost základních funkcionalit bankovních aplikací podle analýzy společnosti Scott & Rose k listopadu 2022. [63]	29
Tabulka 7 Hodnocení spořicí účtů na základě stanovených indikátorů.	29
Tabulka 8 Hodnocení termínovaných vkladů na základě stanovených indikátorů.	34
Tabulka 9 Hodnocení stavebních spoření na základě stanovených indikátorů.	37
Tabulka 10 Srovnání stavebních spoření na základě úrokové sazby vkladů při nečerpání úvěru ke dni 4. ledna 2023. [73]	38
Tabulka 11 Srovnání dostupnosti aplikací finančních institucí na App Store, Google Play a AppGallery ke dni 4. dubna 2023.	41
Tabulka 12 Hodnocení investičních platforem na základě stanovených indikátorů.	42
Tabulka 13 Hodnocení srovnávaných finančních nástrojů.	47
Tabulka 14 Srovnání běžných účtů na základě standardního měsíčního poplatku za vedení účtu ke dni 3. března 2023. [85]	62

Tabulka 15 Srovnání spořicíh účtů na základě maximální dosažitelné úrokové sazby ke dni 9. března 2023. [86]	63
Tabulka 16 Srovnání spořicíh účtů na základě podmínky založení běžného účtu a možnosti platební karty k účtu ke dni 24. března 2023. [87]	65
Tabulka 17 Srovnání termínovaných vkladů na základě maximální dosažitelné úrokové sazby ke dni 9. března 2023. [88]	67

1 Úvod

Na počátku roku 2023 je míra inflace v Česku natolik vysoká, že některé domácnosti mají problém vyjít s penězi. Situace není vůbec dobrá a Česká národní banka i politická reprezentace se snaží najít cestu, jak lze zastavit stále rostoucí cenovou hladinu. Zboží i služby podražily, a to v některých případech skokově v řádu desítek procent. A v porovnání s dalšími státy Evropské unie Češi chudnou rychle a „reálné příjmy domácností fakticky klesají nejrychleji od roku 2000“. [1] Pojem inflace se stal všudypřítomným fenoménem.

Souběžně se zvyšováním cenové hladiny začíná výrazně větší počet Čechů uvažovat nad tím, jak před inflací ochránit svoje úspory. Nabídka nenechala poptávku dlouho čekat a trh nyní překypuje produkty s různorodou rizikovostí a očekávanou výnosností. V nespočtu investičních nástrojů je snadné se ztratit či napálit. Ačkoliv nabídka je opravdu široká, dva aspekty mají obvykle všechny produkty společné – jsou nutné nemalé znalosti o ekonomii a ekonomice a zároveň je vyžadována počítačová gramotnost. Zejména druhé zmíněné je pro starší generaci často nepřekročitelná překážka. Avšak s některými investičními nástroji mají problém i zkušení uživatelé výpočetní techniky. Přitom pro správu investic nebo běžné kontroly úspor je přívětivost a snadná dostupnost uživatelského rozhraní zcela zásadní.

Cílem práce je provést komparaci různých investičních produktů v prostředí vysoké inflace a vysokých úrokových sazeb s přihlédnutím k technickému zpracování jednotlivých finančních nástrojů. Nejedná se o přesný návod, jak zaručeně zhodnotit peníze – neboť žádný takový návod není a zřejmě ani nikdy nebude. Každý zisk je totiž kompenzován rizikem ztráty a obvykle platí, že míra potenciálního zisku je úměrná míře potenciální ztráty. Přesto se domnívám, že kvůli vysoké inflaci bude muset každý z nás podstoupit vyšší míru rizika, pokud bude chtít mít vůbec šanci svoje finanční prostředky zhodnotit. A právě při rozhodování, jaké riziko je ještě akceptovatelné, může posloužit tato práce. Rovněž je třeba zmínit, že vysoká inflace a vysoké sazby České národní banky mají za následek, že některé často opomíjené produkty nabývají na významu a oblíbenosti.

Práce je rozdělena do částí, které tvoří vzájemně se prolínající celek. V teoretické části je (potenciálnímu) zájemci o spoření či investování popsána situace na trhu. Rovněž se zde nachází detailní rozbor makroekonomické situace převážně v Česku do konce kalendářního roku 2022 s podrobným popisem nejzásadnějších ekonomických pojmů, které je třeba znát pro lepší rozhodování ve věci investic či spoření.

Druhá část je věnována empirickému srovnání jednotlivých produktů s přihlédnutím ke složitosti pochopení produktu a komplikovanosti jeho správy. Cílem přitom není pokrýt všechny nástroje, které jsou nyní zákazníkům nabízeny, nýbrž představit a vzájemně porovnat reprezentativní výčet produktů.

2 Makroekonomická situace

Pro výběr správného produktu pro spoření či investování je zásadní znalost makroekonomické situace. V kapitole 2 Makroekonomická situace je zjednodušeně popsáno, jaká byla kondice světové ekonomiky v průběhu roku 2022 s dopadem na průběh roku 2023.

2.1 Inflace

2.1.1 Vymezení pojmu inflace

Inflace je obvykle chápána jako opakovaný růst většiny cen v dané ekonomice. Jde o oslabení reálné hodnoty (kupní síly) dané měny vůči zboží a službám, které spotřebitel kupuje. [2] To znamená, že za stejný statek musíme zaplatit větší množství peněz. Často se lze setkat i se snižováním kvantity či kvality prodávaného statku. Detailněji o inflaci píše Holman [3] v kapitole Inflace. Obsáhlý rozbor inflace uvádí i Vlček. [4]

2.1.2 Způsoby měření inflace

Jako časté ukazatele inflace se považuje index spotřebitelských cen, index cen výrobců a deflátor hrubého národního produktu. Zdaleka nejčastějším ukazatelem je index spotřebitelských cen (consumer price index), který znázorňuje změnu ceny daného koše statků na měsíční bázi. V Česku je za výpočet indexu spotřebitelských cen zodpovědný Český statistický úřad.

Od ledna 2018 jsou detailní indexy spotřebitelských cen počítány na základě nově zavedené klasifikace ECOICOP, která nahradila původní klasifikaci CZ-COICOP. [5] Původní členění statků do 12 oddílů však zůstalo zachováno:

1. Potraviny a nealkoholické nápoje
2. Alkoholické nápoje, tabák
3. Odívání a obuv

4. Bydlení, voda, energie, paliva
5. Bytové vybavení, zařízení domácnosti, opravy
6. Zdraví
7. Doprava
8. Pošty a telekomunikace
9. Rekreační a kultura
10. Vzdělávání
11. Stravování a ubytování
12. Ostatní zboží a služby

Výpočet indexů spotřebitelských cen je prováděn na stálých váhách podle vzorce Laspeyresova.

$$I = \frac{\sum \frac{p_1}{p_0} \cdot p_0 q_0}{\sum p_0 q_0} \cdot 100$$

Kde I je index za sledované období k základnímu období (bazický index), p_1 je cena zboží (služby) ve sledovaném (běžném) období, p_0 je cena zboží (služby) v základním období a $p_0 q_0$ stálá váha – výdaje domácností za zboží (službu) v základním období. Tento velmi detailní popis způsobu výpočtu indexu spotřebitelských cen obsahuje metodická příručka pro uživatele Indexy spotřebitelských cen, kterou každý rok aktualizuje přímo Český statistický úřad. [6]

2.1.3 Příčiny a dopady inflace v roce 2022

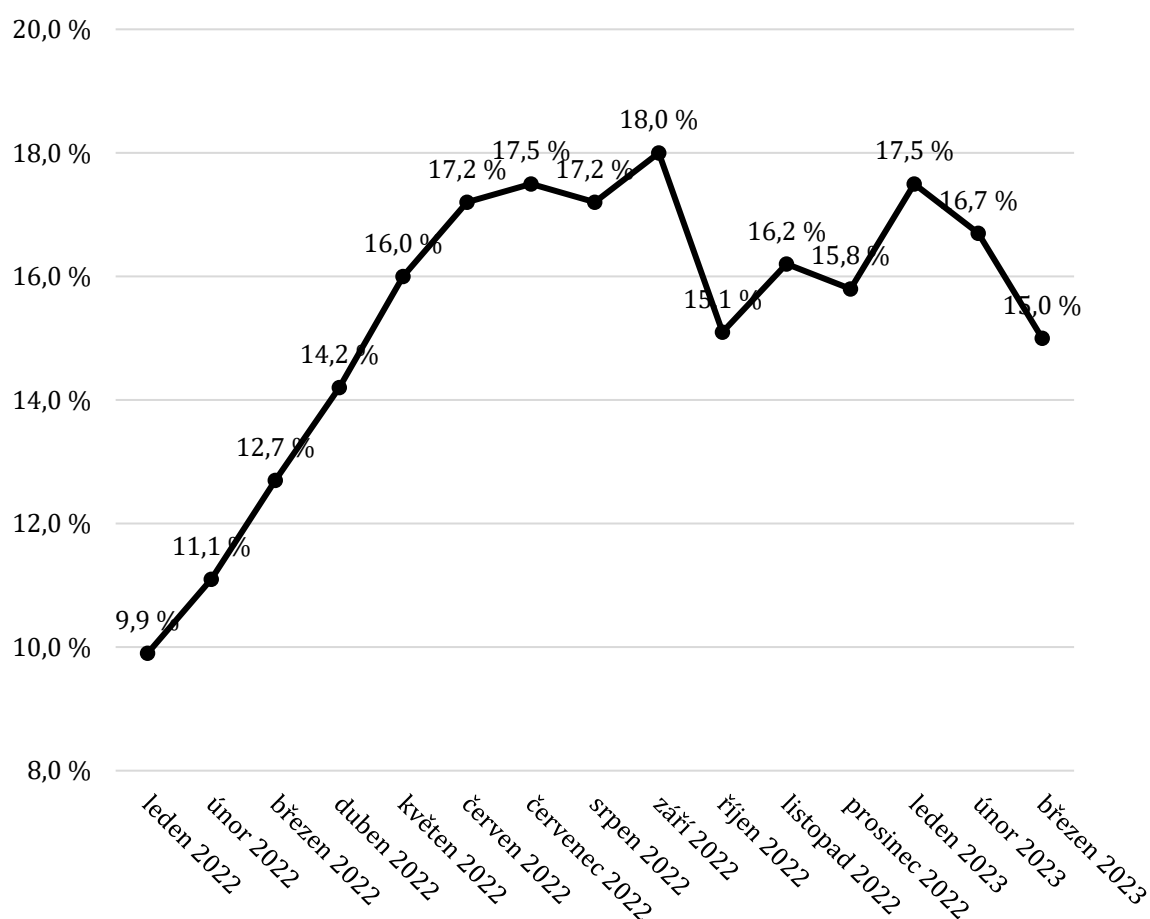
Mezi významné příčiny současné situace patří pandemie onemocnění COVID-19 a bezprecedentní agrese Ruské federace, jež otřásla finančním trhem a prohloubila již existující inflační vlivy v Eurozóně i daleko za jejími hranicemi. Státy Evropské unie se potýkají s vysokou mírou inflace (v průměru 9,6 % v červnu 2022), která by byla ještě před několika lety jen těžce představitelná. [7]

Zatímco se mnozí přední ekonomové přou, zda je současná situace tažena poptávkou či nabídkou, inflace nekompromisně snižuje kupní sílu peněz, což má značný dopad na

české domácnosti. Podle analytičky společnosti CRIF Věry Kameníčkové „Řada lidí, kteří si ještě před rokem odkládali peníze stranou, si to dnes již nemůže dovolit.“ [8]

Souběžně se všudypřítomným zdražováním roste množství lidí, které ohrožuje chudoba. Sociolog Daniel Prokop v projektu Českého rozhlasu a výzkumné organizace PAQ Research Česko 2022: Život k nezaplacení popsal, že „podle jejich odhadů zaplatí dnes průměrná domácnost za bydlení asi o 1500 korun měsíčně víc než před půl rokem.“ V lednu 2022 spadalo do příjmové chudoby 17 % českých domácností, což je nárůst zhruba o 7 %. Výrazně také přibýlo těch, kterým po uhrazení bydlení a jídla zůstává pouhých 100 korun na člověka na jeden den. [9]

2.1.4 Vývoj inflace v roce 2022



Graf 1 Měsíční vývoj meziročního vývoje spotřebitelských cen. [10]

Z výše uvedeného je zřejmé, že inflace v druhé polovině roku 2022 vystoupala na vrchol a nyní křivka pozvolně klesá. Nedošlo tak na odhad nově jmenovaného guvernéra České národní banky, jenž vycházel z prognózy České národní banky, že inflace v průběhu roku 2022 dosáhne až k hodnotě 20 %. [11]

2.2 Protiinflační politika centrální banky

Zvyšující se ceny energií, potravin i nájemného přinutily jednat i Českou národní banku, jež během první poloviny roku 2022 zvyšovala dvoutýdenní repo sazbu, diskontní sazbu a lombardní sazbu. [12] [13] [14] Vzájemnou provázanost monetární a fiskální politiky velmi detailně popisuje ekonom a bývalý člen bankovní rady České národní banky Řežábek. [15]

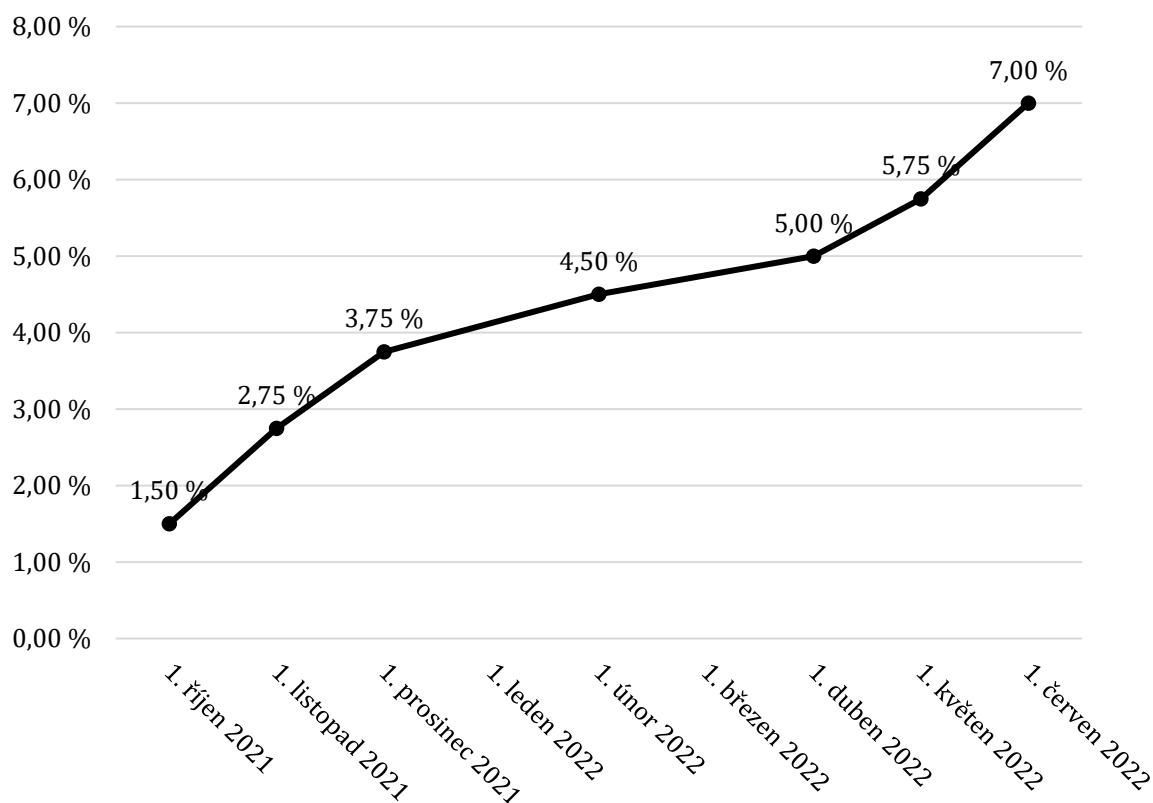
2.2.1 Postavení České národní banky v boji proti inflaci

Repo sazba, diskontní sazba a lombardní sazbu – ve všech třech případech se jedná o nástroj monetární politiky, kterými může centrální banka (v tomto případě Česká národní banka) ovlivnit množství volných peněz v ekonomice. Mandát ji k tomu dává samotná Ústava v článku 98 „Česká národní banka je ústřední bankou státu. Hlavním cílem její činnosti je péče o cenovou stabilitu; do její činnosti lze zasahovat pouze na základě zákona.“ [16], detailnější právní úprava se nachází v zákoně č. 6/1993 Sb. o České národní bance. [17]

Velký objem volných peněz v ekonomice obvykle vede komerční banky k nabízení levnějších úvěrů. Nižší sazby zvyšují ochotu domácností i podniků si půjčovat a utrácet peníze. Následkem může být zvýšení cenové hladiny (inflace) a přehřátí ekonomiky. Smyslem monetární politiky je podle potřeby snížit či zvýšit ochotu si půjčovat a utrácet peníze v závislosti na stavu ekonomiky.

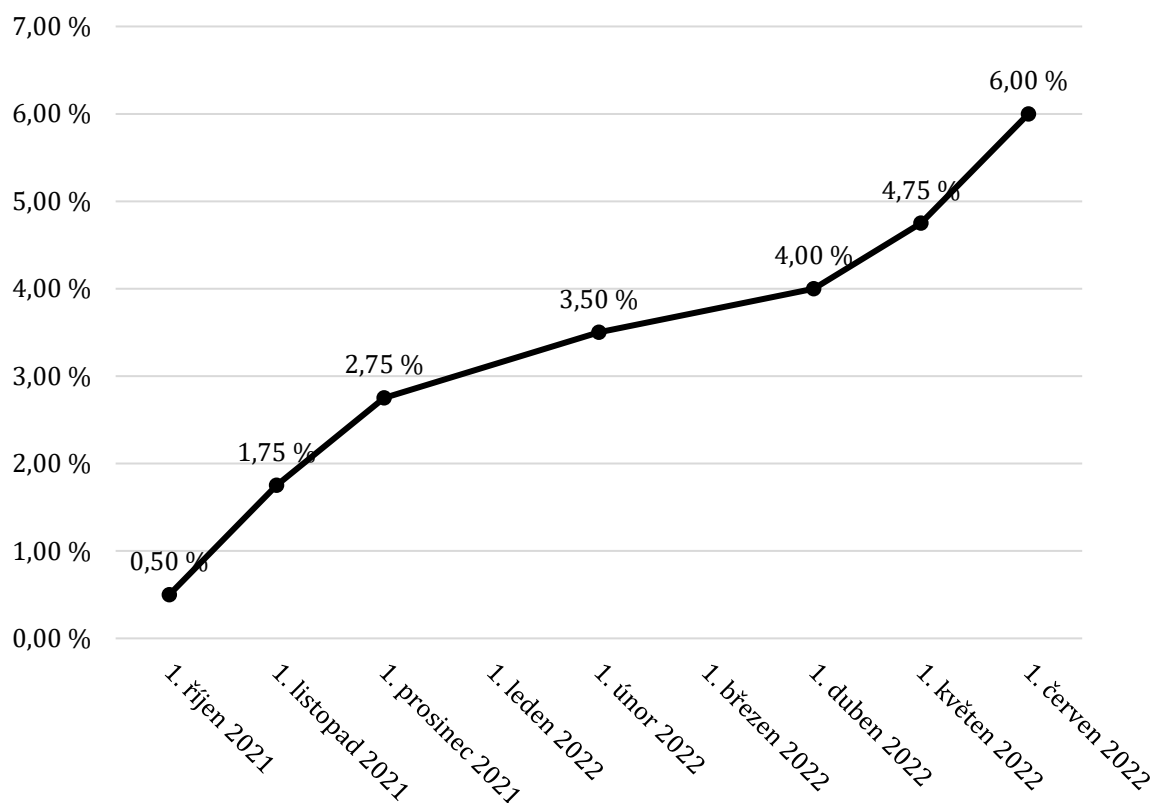
2.2.2 Vymezení pojmů repo, diskontní a lombardní sazba

Dvoutýdenní repo sazba (graf 2 Vývoj repo sazby) je úroková sazba, za kterou mohou komerční banky poskytnout svoje peníze České národní bance výměnou za cenné papíry. Po uplynutí čtrnácti dní dojde ke zpětnému odkupu cenných papírů centrální bankou za původní cenu navýšenou o úrokovou sazbu. [18]

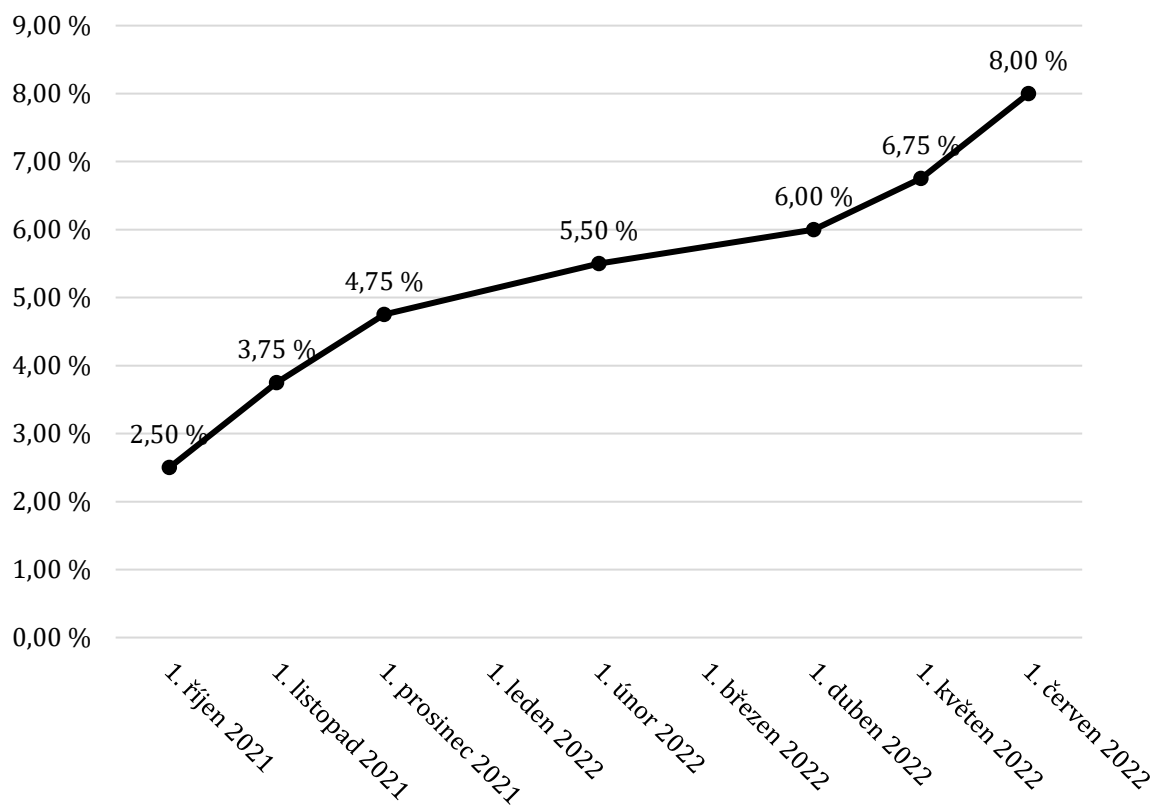


Graf 2 Vývoj repo sazby. [12]

Diskontní sazba (graf 3 Vývoj diskontní sazby), která je někdy také označovaná jako depozitní sazba, je úroková míra u depozit komerčních bank u České národní banky. Obvykle je úroková sazba kladná. [19] Kvůli vysoké míře inflace opustila v červenci 2022 zápornou úrokovou sazbu Evropská centrální banka. Rychlost, s jakou došlo ke zvýšení sazeb Evropské centrální banky, mnohé analytiky zaskočila. [20]



Graf 3 Vývoj diskontní sazby. [13]



Graf 4 Vývoj lombardní sazby. [14]

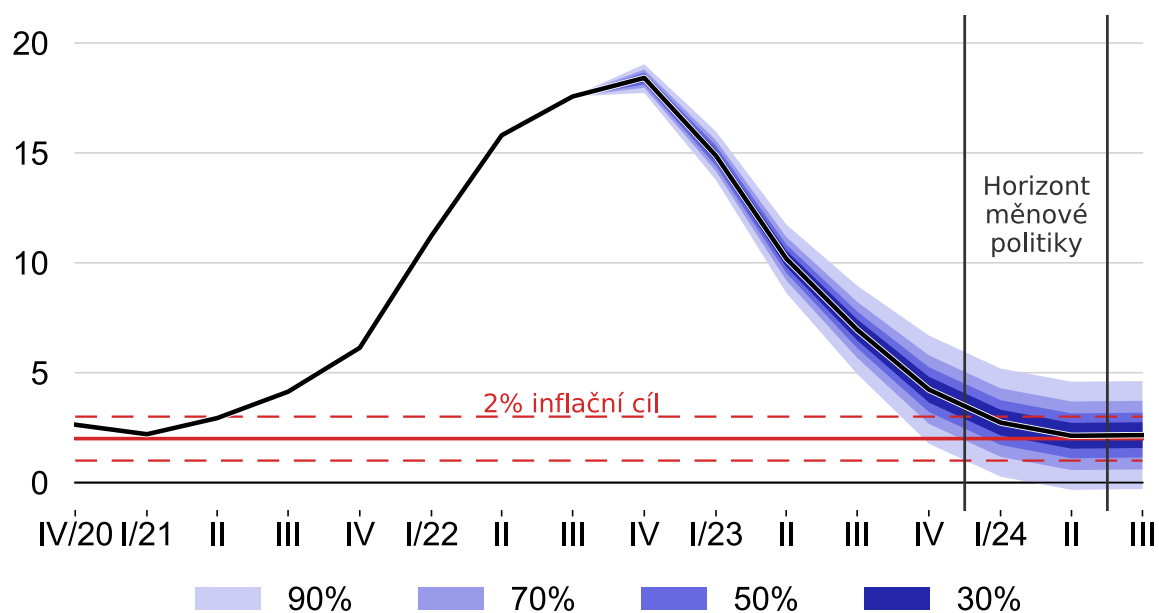
Poslední zmíněnou sazbou je sazba lombardní (graf 4 Vývoj lombardní sazby). Její výše udává, za jaký úrok si mohou komerční banky půjčovat peníze od České národní banky oproti zástavě cenných papírů. [21]

2.2.3 Vývoj monetární politiky v roce 2022 s výhledem do roku 2023

Jak již bylo zmíněno, cílem těchto opatření je zdrazit úvěry a udržet cenovou stabilitu, a to i za cenu případného ochlazení ekonomiky. Jak prohlásil bývalý viceguvernér České národní banky Tomáš Nidetzky „Představte si ekonomiku jako lidské tělo. Když děláte aktivitu nad své limity, začnete se potit. Začnete se přehřívat. Co uděláte? Zpomalíte. To samé děláme s ekonomikou, potřebujeme ji zpomalit. To s sebou logicky přináší řadu negativních jevů jako vyšší nezaměstnanost, ale proto jsou centrální banky nezávislé, aby měly odvahu dělat i tyto nepopulární kroky.“ [22]

Je však třeba podotknout, že s tímto názorem rozhodně nesouhlasí všichni odborníci. Významný ekonom a profesor na Kolumbijské univerzitě ve Spojených státech amerických Jan Švejnar ke zvyšování sazeb Českou národní bankou řekl v rozhovoru týdeník Echo „Vůbec se s nimi nemělo jít nahoru tak, jak se šlo. Bylo to předčasné a špatné. Firmy najednou mají dražší úvěry než v okolních zemích a jsou zcela evidentně znevýhodněny. To může oslabit i celou ekonomiku. Je tady riziko do recese.“ [23]

Vysoká míra inflace tu s námi ještě nějakou dobu bude. Podle prognózy, která byla zveřejněna 3. listopadu 2022 a až na dílčí výjimky je založena na datech dostupných k 21. říjnu 2022, bude celková inflace v roce 2023 9,1 % (graf 5 Celková inflace v 4. čtvrtletí 2022 a na horizontu měnové politiky). K inflačnímu cíli 2 % se tak Česko nejspíš přiblíží až v nadcházejícím roce 2024. [24]



Graf 5 Celková inflace v 4. čtvrtletí 2022 a na horizontu měnové politiky. [24]

V červenci 2022 byl jmenován nový guvernér České národní banky ekonom Aleš Michl, který již při slavnostní jmenování na Pražském hradě prohlásil, že „je to inflace nákladová – z větší části.“ [25] A opravdu na prvním jednání nové bankovní rady České národní banky dne 4. srpna 2022 ke zvýšení sazeb nedošlo. [26] Jak však podotknul hypoteční analytik společnosti Fincentrum & Swiss Life Select Jiří Sýkora pro deník E15 „Stagnace (sazeb) však nemusí vydržet příliš dlouho, protože i odpůrce předchozího zvyšování základních sazeb guvernér ČNB Aleš Michl připustil jejich další možné zvýšení.“ [27] Zatím však zůstala hodnota úrokových sazeb nedotčena.

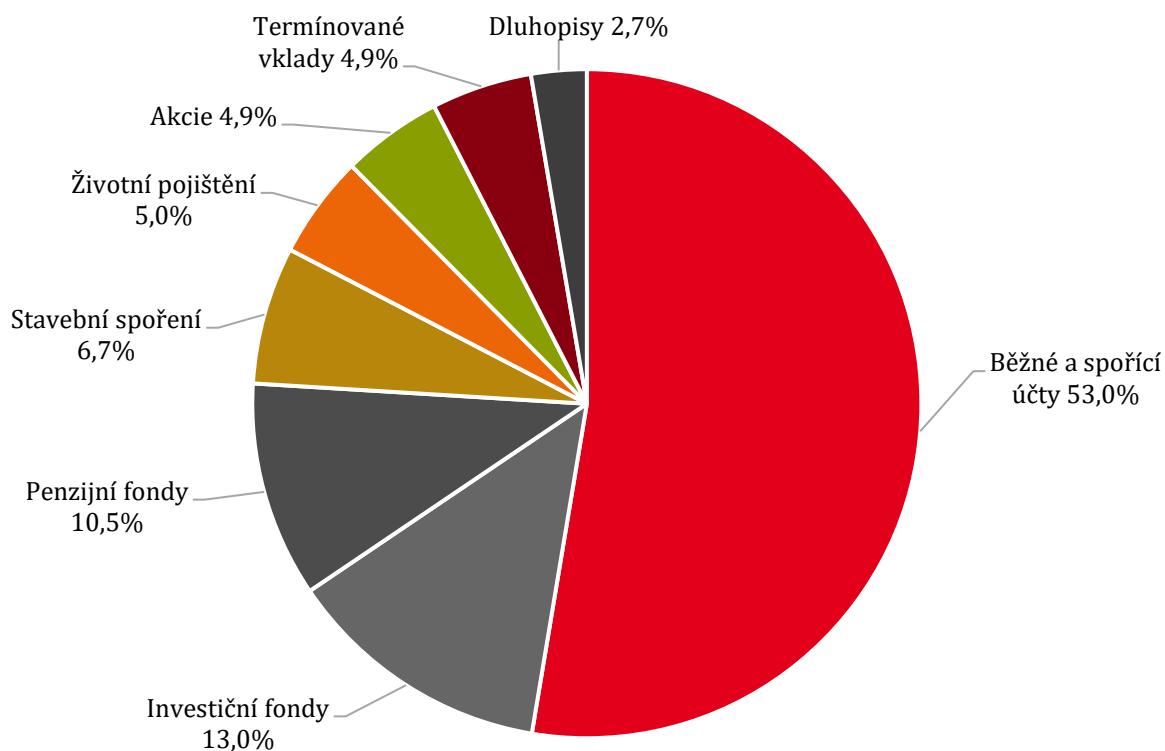
3 Spoření a investování

Na trhu se nyní nachází nepřeberné množství různých spořicíh i investičních produktů. Kapitola 3 Spoření a investování má za cíl obecně popsat význam spoření a investování a nejčastější produkty dostupné v Česku. O spořicíh produktech jinak velmi podrobně pojednává Rejnuš [28] v kapitole Vkladové (depozitní) bankovní produkty.

3.1 Spoření

3.1.1 Vymezení pojmu spoření

Spoření je jedním z nejjednodušších způsobů, jak lze zhodnotit finanční prostředky. Spočívá v odkládání části příjmu stranou, obvykle na běžný či spořicí účet, případně stavební spoření a termínovaný vklad. [29]



Graf 6 Struktura úspor domácností v roce 2021. [30]

Běžné a spořicí účty jsou u českých domácností stále nejoblíbenějšími bankovními produkty. Důkazem je Zpráva o vývoji finančního trhu z roku 2021 vydaná Ministerstvem financí České republiky, podle níž je více než polovina všech úspor domácností uložena na běžných či spořicích účtech (graf 6 Struktura úspor domácností v roce 2021). [30]

3.1.2 Běžný účet

Běžný účet je jedním z nejčastěji zakládaných bankovních produktů; zpravidla je k němu vedena debetní karta. Největší výhodou jsou vždy dostupné finanční prostředky. Naopak jeho největší slabinou jsou často velmi nízké úroky. [31]

3.1.3 Spořicí účet

Spořicí účet ve většině případů nabízí výhodnější zúročení, než jaké je na běžném účtu. U některých bankovních institucí je možné ke spořicímu účtu získat i platební kartu, nejedná se však o běžný standard. [32]

Výše úrokové sazby je obvykle nepřímě úměrná tomu, jak vysoká je repo sazba České národní banky. Vyšší zhodnocení peněz uložených komerčními bankami u České národní banky se totiž promítá do ochoty bank nabízet klientům vyšší úroky na jejich spořicích účtech.

Podobně jako u běžného účtu jsou finanční prostředky na spořicím účtu ihned k dispozici a úroky jsou nejčastěji připisovány měsíčně. Z pohledu investora je třeba hlídat pásmové úročení a poplatky, které ovlivní celkový čistý výnos.

3.1.4 Termínovaný vklad

Termínovaný vklad je alternativou ke spořicímu či běžnému účtu. Nabízí sice vyšší úrok, ale zároveň zavazuje vkladatele k tomu, že svoje peníze nemůže po určitou pevně stanovenou dobu vybrat. Pokud by vkladatel přesto prostředky z termínovaného

vkładu vybral, bývá penalizován ztrátou úroku, který mu nebude připsán k vybranému vkladu. [33]

3.1.5 Stavební spoření

Stavební spoření představuje další ze způsobů, jak může fyzická osoba spořit svoje finanční prostředky. Oproti běžnému účtu, spořicímu účtu nebo termínovanému vkladu se jedná o poměrně složitý produkt, který upravuje zákon o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření č. 96/1993 Sb. [34]

Primární funkcí stavebního spoření je zhodnotit naspořené prostředky pro financování koupě, stavby či rekonstrukce nemovitosti. Zároveň nabízí možnost získat úvěr na bydlení. Podobně jako třeba u spořicího účtu vkladatel ukládá prostředky na účet, kde jsou úročeny smlouvenou úrokovou sazbou. Za vedení účtu stavebního spoření je často účtován poplatek. Naopak uzavření smlouvy o stavebním spoření je u mnoha stavebních spořitelén v Česku při splnění určitých kritérií od poplatku osvobozeno. Každý kalendářní rok je k naspořené částce přidána záloha státní podpory, která činí 10 % naspořené částky v daném kalendářním roce. Avšak je nutné zdůraznit, že nejvyšší možná záloha státní podpory připsaná k naspořené částce je 2 000 CZK za jeden kalendářní rok. Státní podporu je možné čerpat pouze, pokud je dodržena vázací lhůta 6 let nebo je využit úvěr ze stavebního spoření. V případě nesplnění podmínek na úvěr ze stavebního spoření je možné sjednat překlenovací úvěr do doby, než jsou splněny podmínky pro získání úvěru ze stavebního spoření. [35] Největší výhodou zejména v době relativně vysokých úrokových sazeb je garantovaný úrok bez nutnosti zajištění nemovitosti, který je i dle některých odborníků výhodnější než nabízené hypoteční úvěry. [36] Předčasné ukončení stavebního spoření před uplynutím vázací lhůty je možné, nicméně vkladatel přichází o již připsané zálohy státní podpory a obvykle je povinen zaplatit poplatek za předčasné ukončení smlouvy o stavebním spoření, který se pohybuje v rozmezí od 0,5 % do 1 % z cílové částky, nikoli z doposud naspořené částky. [37]

V Česku v současnosti působí pět stavebních spořitelén: [38]

- ČSOB Stavební spořitelna, a.s.

- Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.
- Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.
- Raiffeisen stavební spořitelna, a.s.
- MONETA Stavební spořitelna, a.s.

Vzhledem k faktu, že se jedná o formu spoření se státní podporou, zaznívá stále častěji kritika a volání po reformě tohoto specifického produktu. Renomovaný sociolog a člen Národní ekonomické rady vlády Daniel Prokop otevřeně mluví o „zrušení nebo snížení podpory stavebního spoření (...), protože to jsou čtyři až pět miliard korun daňových poplatníků, které jsou dost necílené. Nejsou ani určeny pro zabezpečení na stáří. Velkou část si vezmou banky na velkých poplatcích.“ [39]

3.1.6 Pojištění vkladů

Všechny vklady jsou podle zákona o bankách č. 21/1992 Sb. pojištěny Garančním systémem finančního trhu do výše celkového součtu vkladů vedených u jedné bankovní instituce, maximálně však do limitu ekvivalentu částky 100 000 EUR na jednoho vkladatele. Ekvivalent je součinem 100 000 EUR a kurzu vyhlášeného Českou národní bankou k danému dni. Fyzické ani právnické osoby se proto nemusí obávat, že by mohly přijít o své úspory nepřesahující částku zhruba 2 500 000 CZK.

Naposledy se do neschopnosti banky dostat svým závazkům dostala Sberbank CZ, a.s., která v únoru 2022 neustála odliv klientů, způsobený obavou dopadu mezinárodních sankcí na mateřskou společnost Sberbank se sídlem v Moskvě. V reakci na hrozící úpadek odebrala Česká národní banka Sberbank CZ, a.s. bankovní licenci. 28. února 2022, tedy den po mimořádném jednání bankovní rady České národní banky, obdržel Garanční systém finančního trhu v souladu s ustanovením § 41d odst. 1 zákona o bankách č. 21/1992 Sb. oznámení České národní banky a začal podnikat kroky ve věci vyplácení náhrad pohledávek vkladů z Fondu pojištění vkladů. [40] Tehdejší guvernér České národní banky Jiří Rusnok se snažil uklidnit situaci slovy: „Likviditní krize Sberbank CZ byla způsobena externím, geopolitickým vývojem. Jedná se tak o izolovaný a specifický problém banky, která není významná z hlediska tuzemského

bankovního sektoru. Ten tak i nadále zůstává jedním z nejrobustnějších a nejstabilnějších v Evropě.“ [41]

Z výše uvedeného vyplývá, že pro drobného střadatele může být výhodné, aby na jeho jméno bylo vedeno vícero účtů u různých bankovních institucí, a to zejména za situace, kdy by součet jeho vkladů u jedné bankovní instituce převyšoval částku zhruba 2 500 000 CZK. O částku převyšující tento limit totiž fyzická či právnická osoba může v případě platební neschopnosti bankovní instituce přijít.

3.2 Investování

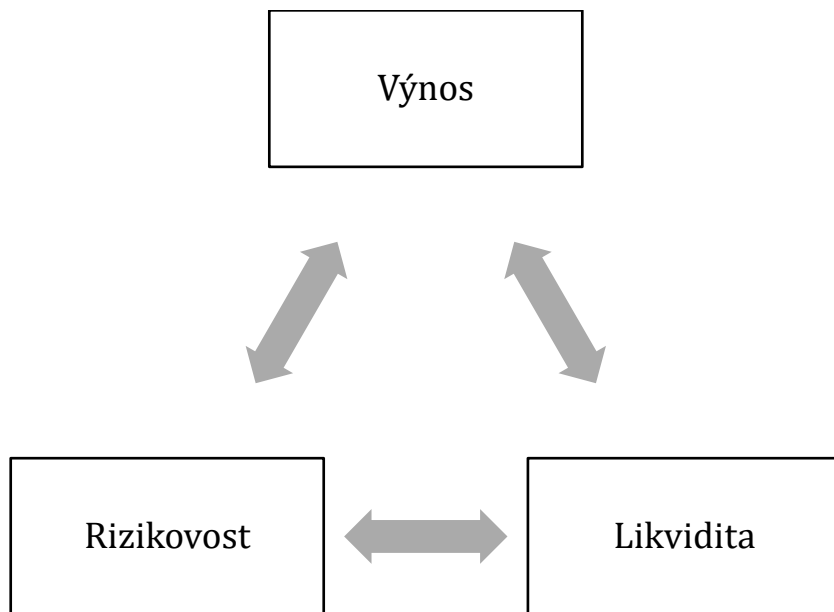
3.2.1 Vymezení pojmu investování

Investování je obecně proces použití finančních prostředků s cílem jejich zhodnocení v budoucnosti. [42] Investice rozdělujeme na reálné (třeba do sběratelských předmětů či nemovitostí) a finanční, mezi které patří doplňkové penzijní spoření, dluhopisy, akcie, podílové fondy, ETF (Exchange Traded Funds) nebo třeba dynamicky se rozvíjející trh s kryptoměnami. [43] Investice mají výrazně vyšší míru rizika a obvykle i vyšší míru výnosnosti, než jaká je u spořicích produktů.

3.2.2 Rizikovost, výnosnost a likvidita

S každou investicí je spjata i určitá míra rizika, která obvykle určuje i potenciální výnos dané investice. Jinými slovy lze říci, že investoři jsou ochotni podstoupit vyšší míru rizika pouze tehdy, pokud je s touto vyšší mírou rizika spjat i vyšší výnos.

Dalším faktorem ovlivňující výhodnost investice je likvidita, tedy způsob, jak rychle lze investici proměnit zpět na peníze. Nižší likvidita může pro některé investory zejména v době nepředvídatelných výkyvů na finančním trhu představovat natolik závažný nedostatek, že jej neobhájí ani vyšší výnosnost či nižší rizikovost.



Obrázek 1 Magický trojúhelník investování. [44]

Obecně lze říci, že ideální investice má vysokou výnosnost a likviditu a nízkou rizikovitost. Naopak špatná investice je taková, která má nízkou výnosnost a likviditu a vysokou rizikovitost. Investice se tak pohybuje v rámci magického trojúhelníku investování, který schematicky znázorňuje propojení rizikovitosti, výnosnosti a likvidity (obrázek 1 Magický trojúhelník investování). Podrobněji o magickém trojúhelníku investování píše Krabec. [44]

4 Srovnání finančních nástrojů

Kapitola 4 Srovnání finančních nástrojů je reprezentativním výčtem finančních produktů pro spoření či investování. Způsob výběru finančních nástrojů i hodnocení jednotlivých spořicích a investičních nástrojů je prací autora, který při tom vycházel z vlastních zkušeností; jako inspirace mu dále posloužily renomované soutěže jako Finparáda [45] či Zlatá koruna [46]. Smyslem hodnocení je nejen poukázat na výhodné produkty na našem trhu, ale také obecně porovnat jednotlivé nástroje mezi sebou. K tomuto účelu je v části Metodologie srovnání finančních nástrojů detailně popsán způsob, jakým autor k hodnocení přistupoval, aby kvantitativně vyjádřil míru vhodnosti a výhodnosti daného nástroje. V rámci komparace je vzhledem k vytyčeným cílům v úvodu práce zohledněna i uživatelská přívětivost jednotlivých nástrojů, která může být zejména pro starší zájemce o investování či spoření velmi důležitým faktorem při rozhodování. Záměrem kapitoly je uceleným způsobem blíže popsat výhody a nevýhody jednotlivých forem spoření a investování každému, kdo hledá vhodný finanční nástroj v době abnormálně vysoké inflace a kdo chce při tom vzít v potaz i další kritéria, než jaká poskytují potenciální výnosnost, likvidita a rizikovost.

4.1 Metodologie srovnání finančních nástrojů

Pro účely této práce a pro jednoduší orientaci čtenáře bylo stanoveno několik indikátorů. Svým způsobem se jedná o alternativu ke KPI (Key Performance Indicators), které se primárně používají k měření výkonnosti organizace. [47]

Mezi vytyčené a sledované indikátory patří:

- Očekávatelný výnos produktu
- Likvidita produktu
- Očekávatelná rizikovost produktu
- Komplikovanost a srozumitelnost produktu
- Požadavek na znalosti ekonomie a ekonomiky
- Požadavek na znalosti počítačové gramotnosti

4.1.1 Sledované indikátory

4.1.1.1 Očekávatelný výnos produktu

Očekávatelný výnos představuje jeden z nejdůležitějších indikátorů, neboť reflektuje nejpravděpodobnější možný výnos z investované či vložené částky za daný časový horizont. U většiny sledovaných produktů je běžným časovým horizontem jeden rok. Třeba úrokové sazby se přímo označují zkratkou p. a. (latinsky per annum), kterou lze do češtiny přeložit jako ročně.

Podstatné je zmínit skutečnost, že u investičních produktů se jedná o pouhý odhad výnosu, který se opírá především o historickou výnosnost, jež se může během času měnit. Nejedná se ani o maximální možný výnos ani o pouhý garantovaný výnos, ale o aritmetický průměr výnosů z předchozích let s přihlédnutím k makroekonomické situaci a všeobecné volatilitě na trhu.

4.1.1.2 Likvidita produktu

Likvidita je dalším důležitým indikátorem. Kromě možnosti vybrat investovanou či vloženou částku je zohledněn i možný dopad na výši této částky, třeba v podobě různých druhů poplatků.

4.1.1.3 Očekávatelná rizikovost produktu

Očekávatelná rizikovost je poslední z trojice nejdůležitějších indikátorů, je také součástí již dříve zmíněného magického trojúhelníku investování.

Obecně můžeme investiční riziko rozdělit do několika kategorií, níže se nachází výčet těch nejčastějších: [48]

- Tržní riziko
- Kreditní riziko
- Úrokové riziko
- Likviditní riziko

Podobně jako u očekávatelné výnosnosti je hlavním východiskem předchozí vývoj trhu a současná makroekonomická situace. Na rozdíl od předchozích indikátorů je poměrování rizikovosti obtížně kvantifikovatelné, neboť nelze jednoznačně určit, které riziko je nejvýznamnější. Poměr jednotlivých rizik je totiž u každého produktu zcela individuální.

Kromě běžně uvažovaných rizik byla vzata v potaz i reputace subjektu, který finanční nástroj nabízí. [49]

4.1.1.4 Komplikovanost a srozumitelnost produktu

Komplikovanost a srozumitelnost je indikátorem, jenž představuje poměrné zhodnocení množství a detailnost podmínek, jejichž neznalost či opominutí může ovlivnit jeden ze tří nejdůležitějších indikátorů – výnos, likviditu nebo rizikovost.

Srovnání produktů proběhlo z pohledu běžného zákazníka, který má obecnou představu o nabízených finančních produktech a s nimi spojených poplatcích. Rovněž bylo vzato v úvahu legitimní očekávání výše poplatků, které by se výrazně neměly odlišovat od tržního standardu. Jinými slovy, vysoké poplatky nebo jiný druh znevýhodnění klienta je brán v kontextu obdobných v současnosti nabízených produktů.

4.1.1.5 Požadavek na znalosti ekonomie a ekonomiky

Požadavek na znalosti ekonomie a ekonomiky reprezentuje specifický druh obtížnějšího pochopení finančního nástroje vzhledem k vyžadovaným znalostem z oblasti ekonomické teorie a aktuální makroekonomickému vývoji. Při srovnání jednotlivých produktů je totiž v některých případech nutné mít poměrně velký přehled třeba o nabízených bankovních produktech, předpokládanému vývoji inflace nebo změnách v monetární politice České národní banky, které jdou daleko za znalosti klienta s dokončeným středoškolským vzděláním.

Svým způsobem je tento indikátor pomyslnou obdobou testu vhodnosti a přiměřenosti, který ověřuje znalosti a zkušenosti žadatele o uzavření smlouvy o investičních službách. [50] Test vhodnosti a přiměřenosti přinesla Směrnice o trzích finančních nástrojích (Markets in Financial Instruments Directive, MiFID), jež byla do českého právního řádu transponována zejména novelou zákona o podnikání na kapitálovém trhu č. 256/2004 Sb. a dále změnou prováděcích právních předpisů upravujících pravidla při poskytování investičních služeb. [51]

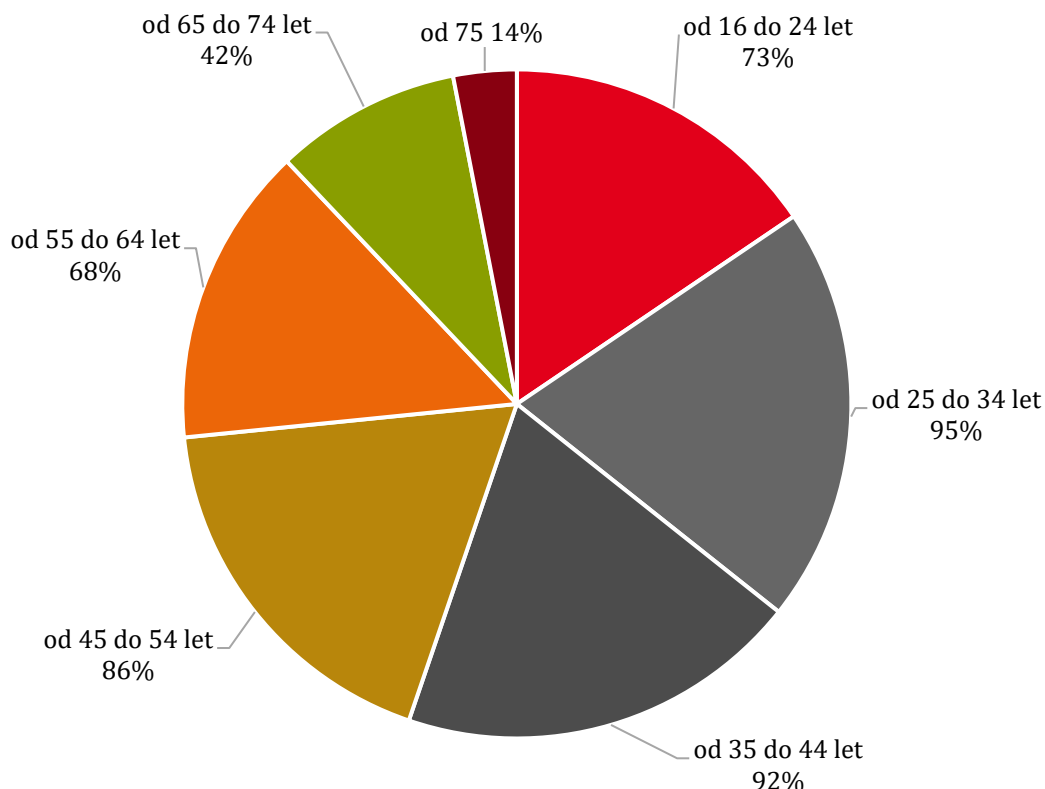
Níže je uvedena ukázka otázek, které jsou součástí Investičního dotazníku: [52]

- Jaký je podle Vás vztah mezi potenciálním výnosem investice a jejím rizikem?
- Jaké jsou hlavní výhody investování do standardních otevřených fondů kolektivního investování?
- Čím je charakteristická akcie?

4.1.1.6 Požadavek na znalosti počítačové gramotnosti

S nástupem internetového bankovníctví (někdy také označovaného jako smartbanking) a digitalizace došlo ke zvýšení očekávaných schopností ovládat soudobá elektronická zařízení, kterými by měli klienti nejen bankovních institucí disponovat. [53] Avšak zejména pro seniory a klienty vyššího věku, u nichž je počítačová gramotnost oproti mladším generacím nižší, je často obtížné moderní techniku používat, což vede k faktické nemožnosti finanční nástroj spravovat – v ojedinělých případech je dokonce nemožné finanční produkt založit.

Pro lepší pochopení závažnosti situace je níže uvedena relevantní část publikace Využívání informačních a komunikačních technologií v domácnostech a mezi osobami, kterou vydal Český statistický úřad. [54] Podle údajů ze šetření (graf 7 Podíl z celkového počtu osob v České republice v dané demografické skupině využívající finanční služby online za rok 2022) najdeme nejvíce uživatelů internetového bankovníctví mezi lidmi ve věku od 25 do 34 let, kde smartbanking využívá 95 % z nich. A naopak nejméně jich najdeme mezi osobami staršími 75 let – pouze 14 % z nich používá internetové bankovníctví.



Graf 7 Podíl z celkového počtu osob v České republice v dané demografické skupině využívající finanční služby online za rok 2022. [54]

Z uvedeného vyplynul poslední vytyčený indikátor, kterým je Požadavek na znalosti počítačové gramotnosti, neboť většinu finančních produktů uvedených v této práci lze spravovat pouze přes různé druhy elektronických zařízení jako je počítač, mobilní telefon nebo tablet.

4.1.2 Poměrný význam sledovaných indikátorů a jejich význam ve výpočtu výsledného hodnocení finančního nástroje

Jakkoli jsou všechny sledované indikátory důležité a mohou potenciálnímu zájemci o investování či spoření pomoci při výběru vhodného finančního nástroje, jejich poměrný význam není totožný. Zatímco indikátor Požadavku na znalosti počítačové gramotnosti nebude u mladších jedinců tak důležitým faktorem, jako je u starší generace, indikátor Očekávatelného výnosu produktu bude zásadní pro všechny bez rozdílu věku. Z tohoto důvodu byla každému indikátoru přiřazena procentuální hodnota, jak je uvedeno v autorem vytvořené Tabulka 1 Poměrný procentuální význam

sledovaných indikátorů. Všechny další uvedené tabulky jsou rovněž prací autora, pokud není uvedeno jinak.

Sledovaný indikátor	Koeficient	Proměnná
Očekávatelný výnos produktu	40 %	s_1
Likvidita produktu	20 %	s_2
Očekávatelná rizikovost produktu	20 %	s_3
Komplikovanost a srozumitelnost produktu	10 %	s_4
Požadavek na znalosti ekonomie a ekonomiky	5 %	s_5
Požadavek na znalosti počítačové gramotnosti	5 %	s_6

Tabulka 1 Poměrný procentuální význam sledovaných indikátorů.

Tabulka udává, jak se daný indikátor podílí na celkové známce finančního produktu. Jinými slovy koeficient (v podobě procentuální hodnoty) udává poměrný význam daného indikátoru vůči zbylým indikátorům. Autor přitom vycházel ze způsobu hodnocení produktů, jaké jsou použity v prestižních soutěžích jako je Finparáda (Tabulka 2 Metodika hodnocení soutěže Finparáda pro kategorie produktů Bankovní účty, Spoření, Půjčky, Pojištění a Investice) či Zlatá koruna, a svých vlastních zkušeností s finančními nástroji.

Parametr hodnocení	Váha
Cena, náklady na vedení účtu	60 %
Komplexnost nabídky účtu / Komplexnost nabídky banky	15 %
Možnost internetového bankovníctví	10 %
Dostupnost (pobočky / bankomaty)	10 %
Srozumitelnost ceníku, internetových stránek	5 %

Tabulka 2 Metodika hodnocení soutěže Finparáda pro kategorie produktů Bankovní účty, Spoření, Půjčky, Pojištění a Investice. [45]

Každý indikátor je hodnocen na škále od 1 do 10, kde hodnota 1 představuje nejnižší (nejhorší) dosažitelné hodnocení a naopak hodnota 10 nejvyšší (nejlepší) možné

hodnocení. Výsledná známka finančního produktu (proměnná Z) je součtem těchto hodnocení dle vzorce:

$$Z = s_1 \cdot 0,4 + s_2 \cdot 0,2 + s_3 \cdot 0,2 + s_4 \cdot 0,1 + s_5 \cdot 0,05 + s_6 \cdot 0,05$$

Ze vzorce a uvedeného popisu je patrné, že proměnná Z může nabývat hodnot od 1 do 10. Tedy obdobně jako u jednotlivých indikátorů je nejnižší dosažitelné celkové hodnocení 1 a nejvyšší 10.

Pro srovnání: Obdobný způsob hodnocení se používá třeba u ukazatele (někdy také indikátoru) rizika, který je obsažen v dokumentu Klíčové informace pro investory (Key Investor Information Document, KIID), což je dokument obsahující stručné základní charakteristiky fondu kolektivního investování, nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení povahy a rizik investice, která je jim nabízena, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. [55] Ukazatel rizika může nabývat hodnot od 1 do 7, kde 1 představuje nejnižší možné riziko a naopak 7 nejvyšší možné riziko. V dokumentu Klíčové informace pro investory je indikátor rizika obvykle znázorněn graficky a je doplněn slovním popisem rizikovosti.

4.2 Srovnání spořicíh finančních nástrojů

4.2.1 Srovnání běžných účtů

Sledovaný indikátor	Koeficient	Známka
Očekávatelný výnos produktu	40 %	1
Likvidita produktu	20 %	10
Očekávatelná rizikovost produktu	20 %	10
Komplikovanost a srozumitelnost produktu	10 %	4
Požadavek na znalosti ekonomie a ekonomiky	5 %	8
Požadavek na znalosti počítačové gramotnosti	5 %	7

Tabulka 3 Hodnocení běžných účtů na základě stanovených indikátorů.

Běžné účty získaly výslednou celkovou známku 5,55 (Tabulka 3 Hodnocení běžných účtů na základě stanovených indikátorů) zejména kvůli špatnému očekávatelnému výnosu, což je řadí v celkovém srovnání finančních produktů mezi jedny z nejhorších spořicíh nástrojů.

4.2.1.1 Srovnání běžných účtů z hlediska očekávatelného výnosu

Běžné účty obvykle mají buď velmi nízké úročení nepřevyšující 1 % p.a., nebo nejsou úročeny vůbec. Nespornou výhodou běžných účtů jsou velmi nízké poplatky za vedení; v mnoha případech (příloha A Srovnání běžných účtů na základě standardního měsíčního poplatku za vedení účtu) poplatek za vedení účtu zcela chybí.

Často jsou v produktové nabídce jedné finanční instituce nabízeny standardní běžné účty a běžné účty s nadstandardními službami v ceně daného produktu. Avšak vedení nadstandardních běžných účtů je nezřídka zpoplatněno, nejsou-li splněna určitá kritéria. Příkladem budiž Česká spořitelna, která má skoro 4 500 000 klientů s více než 3 100 000 běžných účtů, což z ní dělá největší českou banku podle počtu klientů. [56] V produktové nabídce České spořitelny najdeme Standardní účet a Plus účet. Nadstandardní Plus účet, který oproti Standardnímu účtu nabízí třeba jeden cizoměnový účet, je bezplatný pouze za předpokladu, že majitel účtu provede alespoň čtyřikrát za měsíc transakci svojí debetní či kreditní kartou. [57] Pokud nedojde ke splnění této podmínky, je vedení účtu zpoplatněno částkou 100 CZK. Obdobné kritérium má i Raiffeisenbank, která se však na rozdíl od České spořitelny snaží nové klienty motivovat k aktivnímu využívání běžného CHYTRÉHO, AKTIVNÍHO, PRÉMIOVÉHO nebo EXKLUZIVNÍHO účtu reklamní akcí s názvem 6 x 500 Kč na běžný účet. V rámci reklamní akce je tak klientovi, který alespoň třikrát měsíčně zaplatí svojí debetní či kreditní kartou, po dobu půl roku měsíčně připisována odměna 500 CZK. [58] Kromě karetních transakcí mají některé banky třeba příjmové kritérium – UniCredit Bank nabízí bezplatné vedení účtu TOP všem, kterým je měsíčně připsáno na účet alespoň 40 000 CZK a odesílatelem platby je právnická osoba. [59]

Jakkoli jsou různé druhy pobídek k založení a aktivnímu využívání běžných účtů způsobem, jak střadatelé mohou jednorázově získat částky v řádu až tisíců korun,

nejdou běžné účty z důvodu nízkých úroků vhodným nástrojem pro zhodnocování finančních prostředků. A z tohoto důvodu jsou z hlediska očekávatelného výnosu ohodnoceny známkou 1, která je nejnižší možnou hodnotou.

4.2.1.2 Srovnání běžných účtů z hlediska likvidity

Název finanční instituce	Odchozí platby	Příchozí platby
Air Bank	ano	ano
Banka CREDITAS	ano	ano
Česká spořitelna	ano	ano
Československá obchodní banka	ano	ano
Fio banka	ano	ano
Hello bank!	ne	ne
J&T Banka	ano	ano
Komerční banka	ano	ano
mBank	ano	ano
MONETA Money Bank	ano	ano
Oberbank	ano	ano
PPF banka	ano	ano
Raiffeisenbank	ano	ano
TRINITY BANK	ne	ne
UniCredit Bank	ne	ne

Tabulka 4 Srovnání finančních institucí na základě dostupnosti okamžitých plateb ke dni 17. listopadu 2022. [60]

Pokud nahlížíme na běžné účty z pohledu likvidity (Tabulka 4 Srovnání finančních institucí na základě dostupnosti okamžitých plateb ke dni 17. listopadu 2022), mají běžné účty oproti jiným druhům spořicíh či investičních produktů velkou výhodu, neboť jejich likvidita je vysoká. U drtivé většiny účtů je totiž možné peníze buď vybrat

z bankomatu, nebo je v řádu nanejvýš několik dní převést na jiný účet. Od roku 2018 (v ostrém provozu však až od roku 2019) mohou klienti českých bank používat okamžité platby, které do jiné banky dorazí prakticky ihned po jejím odeslání. Jedinou z větších bank na tuzemském trhu, která nenabízí okamžité platby, je UniCredit Bank. [60] Kvůli výše uvedenému jsou běžné účty z hlediska likvidity ohodnoceny nejvyšší známkou 10.

4.2.1.3 Srovnání běžných účtů z hlediska očekávatelné rizikovosti

Rizikovost a zejména záruka vrácení vkladů až do souhrnné výše ekvivalentu částky 100 000 EUR na jednoho vkladatele již byla detailně popsána v části 3.1.6 Pojištění vkladů. Podstatné je zdůraznit, že se jedná o součet vkladů vedených u jedné banky, stavební spořitelny nebo družstevní záložny. Vlastnictvím několika vkladů u různých finančních institucí lze docílit stavu, kdy je celkový součet vkladů mnohonásobně vyšší než ekvivalent částky 100 000 EUR a zároveň jsou všechny vklady pojištěné Garančním systémem finančního trhu, neboť u žádné z finančních institucí nepřesahuje součet všech vkladů právě limit ekvivalentu 100 000 EUR.

Pokud vezmeme v potaz pojištění vkladů Garančním systémem finančního trhu, můžeme konstatovat, že rizikovost běžných účtů je velmi malá. Proto jsou běžné účty z hlediska rizikovosti ohodnoceny vysokou známkou 10.

4.2.1.4 Srovnání běžných účtů z hlediska komplikovanosti a srozumitelnosti

Při zakládání běžného účtu je obecně doporučováno klást náležitou pozornost všem právně relevantním dokumentům. Jinými slovy se důkladně seznámit s podmínkami běžného účtu, neboť některé služby mohou být zpoplatněny. Namátkou třeba výběr prostředků na pobočce (nikoli přes bankomat) je u výše zmíněného Plus účtu České spořitelny zpoplatněn částkou 100 CZK. [61] Zejména pro starší klienty, kteří nevyužívají chytrý telefon, tablet či počítač, může být obtížné obstarat si aktuální znění relevantního dokumentu, kde jsou obsaženy cenové podmínky běžného účtu.

Kvůli často složitým a málo přehledným podmínkám obsahující různé druhy poplatků jsou běžné účty ohodnoceny z hlediska komplikovanosti a srozumitelnosti pouze známkou 4.

4.2.1.5 Srovnání běžných účtů z hlediska požadavku na znalosti ekonomie a ekonomiky

Běžné účty patří k velmi snadno pochopitelným produktům, ke kterým není třeba žádná hlubší znalost problematiky. Z tohoto důvodu jsou běžné účty hodnoceny z hlediska požadavku na znalosti ekonomie či ekonomiky vysokou známkou 8.

4.2.1.6 Srovnání běžných účtů z hlediska požadavku na znalosti počítačové gramotnosti

Naprostá většina finančních institucí již v dnešní době nabízí internetové bankovníctví (internetbanking), který umožňuje přihlásit se přes webové stránky a třeba zkontrolovat zůstatek na běžném účtu nebo zadat příkaz k platbě. Větší banky nabízejí svým klientům i možnost stáhnout si aplikaci do jejich chytrého telefonu či tabletu. Podporována jsou zařízení s operačními systémy iOS, Android a v některých případech i HarmonyOS pro zařízení společnosti Huawei (Tabulka 5 Srovnání dostupnosti bankovních aplikací na App Store, Google Play a AppGallery k březnu 2023).

Název finanční instituce	Název aplikace	App Store	Google Play	AppGallery
Česká spořitelna	George Česká spořitelna	ano	Ano	ano
Československá obchodní banka	ČSOB Smartbanking	ano	Ano	ano
Komerční banka	KB Mobilní banka	ano	Ano	ano
MONETA Money Bank	MONETA Smart Banka	ano	Ano	ne
Fio Banka	Fio Smartbanking CZ	ano	Ano	ne
mBank	mBank CZ	ano	Ano	ano

Air Bank	MyAir	ano	Ano	ne
Raiffeisenbank	Mobilní eKonto	ano	Ano	ano
UniCredit Bank	Smart Banking	ano	Ano	ne
Banka CREDITAS	CREDITAS Banking	ano	Ano	ano
Hello bank!	Hello bank! Česká republika	ano	Ano	ano

Tabulka 5 Srovnání dostupnosti bankovních aplikací na App Store, Google Play a AppGallery k březnu 2023. [62]

Ovladatelnost a přehlednost aplikace se různí v závislosti na zařízení, verzi operačního systému a verzi aplikace, která nutně nemusí být dostupná pro všechny zařízení. Přesto existují snahy o porovnání v současnosti dostupných bankovních aplikací. O jedno rozsáhlejší srovnání 11 bankovních aplikací se v listopadu 2022 pokusila analytická společnost Scott & Rose, která zohlednila především uživatelskou dostupnost funkcionalit (Tabulka 6 Uživatelská dostupnost základních funkcionalit bankovních aplikací podle analýzy společnosti Scott & Rose k listopadu 2022). Analytička společnosti Scott & Rose Veronika Křivská popsala právě uživatelskou dostupnost funkcionalit jako kritérium, které „vychází z měření dvou faktorů, a to počtu kliků a času k nalezení či nastavení funkce. Uživatelská dostupnost je vypočtena jako kombinace těchto dvou faktorů a následně je převedena na procenta.“ Na prvním místě se umístila Fio banka s aplikací Fio Smartbanking CZ s 96 %, velmi těsně před aplikací Mobilní eKonto od Raiffeisenbank s 94 %; třetí místo zaujímá Komerční banka s aplikací KB Mobilní banka. Naopak konec žebříčku obsadily společnosti MONETA Money Bank, Air Bank, mBank a Česká spořitelna. [63]

V obecné rovině lze konstatovat, že běžné účty jsou poměrně snadno dostupné jak přes webové stránky, tak přes aplikace mobilního bankovníctví. Zároveň je vyžadována pouze elementární míra počítačové gramotnosti. Běžné účty jsou proto z tohoto hlediska ohodnoceny známkou 7.

Název finanční instituce	Uživatelská dostupnost základních funkcionalit
Fio banka	80 % až 100 %
Raiffeisenbank	
Komerční banka	
UniCredit Bank	55 % až 79 %
Banka CREDITAS	
Hello bank!	
Československá obchodní banka	
MONETA Money Bank	do 54 %
Air Bank	
mBank	
Česká spořitelna	

Tabulka 6 Uživatelská dostupnost základních funkcionalit bankovních aplikací podle analýzy společnosti Scott & Rose k listopadu 2022. [63]

4.2.2 Srovnání spořicíh účtů

Sledovaný indikátor	Koeficient	Známka
Očekávatelný výnos produktu	40 %	6
Likvidita produktu	20 %	8
Očekávatelná rizikovost produktu	20 %	10
Komplikovanost a srozumitelnost produktu	10 %	6
Požadavek na znalosti ekonomie a ekonomiky	5 %	10
Požadavek na znalosti počítačové gramotnosti	5 %	7

Tabulka 7 Hodnocení spořicíh účtů na základě stanovených indikátorů.

Spořicí účty získaly výslednou celkovou známku 7,45 (Tabulka 7 Hodnocení spořicích účtů na základě stanovených indikátorů) především díky dobrému průměrnému očekávatelnému výnosu, který doprovází nízká rizikovost a skvělá likvidita.

4.2.2.1 Srovnání spořicích účtu z hlediska očekávatelného výnosu

Spořicí účty mají oproti běžným účtům výrazně vyšší úročení, které se pohybuje v násobcích úrokové sazby na běžných účtech. Zatímco úročení na běžných účtech většinou nepřevyšuje 1 % p.a., úroková sazba na spořicích účtech se běžně pohybuje v rozmezí od 4 % p.a. do 6 % p.a. (příloha B Srovnání spořicích účtů na základě maximální dosažitelné úrokové sazby). Přitom poplatky za vedení účtu jsou velmi nízké, stejně jako u běžných účtů, se kterými nezřídka sdílí společné produktové podmínky. (Detailnější rozbor v části Srovnání spořicích účtu z hlediska komplikovanosti a srozumitelnosti a v příloze C Srovnání spořicích účtů na základě podmínky založení běžného účtu a možnosti platební karty k účtu.)

Nabídka výše úrokových sazeb se nejen na spořicích účtech do značné míry odvíjí od výše úrokových sazeb nastavených centrální bankou (v našem regionu především Českou národní bankou a do určité míry i Evropskou centrální bankou) a celkovou makroekonomickou situací. O makroekonomické situaci pojednává kapitola 2 Makroekonomická situace této práce, která obsahuje jak obecný popis důležitých makroekonomických ukazatelů, tak vzhled do současné situace monetární politiky především České národní banky.

Jakkoli se nejedná o přímou úměru, lze v obecné rovině konstatovat, že čím vyšší je dvoutýdenní repo sazba (graf 2 Vývoj repo sazby) a diskontní sazba (graf 3 Vývoj diskontní sazby), tím vyšší by měly být i nabízené úrokové sazby na spořicích účtech. Cílem vyšší dvoutýdenní repo sazby a diskontní sazby je totiž stáhnout z trhu přebytečnou likviditu, což lze jinými slovy interpretovat jako snahu zvýšit množství depozit. [64] V praxi by vyšší úrokové sazby na spořicích produktech měly mít za následek vyšší ochotu fyzických i právnických osob si peníze ukládat a spořit, což doprovází menší ochota peníze utrácet. Pokud je soudobá dvojciferná míra inflace z větší části inflací poptávkovou, měla by kombinace 7 % dvoutýdenní repo sazba, 8 %

lombardní sazba a 6 % diskontní sazba krotit inflační vlivy. O problematice nabídkové a poptávkové inflace v kontextu monetární politiky pojednává část 2.2.3 Vývoj monetární politiky v roce 2022 s výhledem do roku 2023.

Ke všemu výše uvedenému je třeba rovněž doplnit, že úročení na spořicíích účtech je značně ovlivněno i dalšími faktory, které s úrokovými sazbami centrálních bank nijak nesouvisejí. Jedním z nich může být snaha finanční instituce získat nové klienty a navýšit celkové množství u ní vložených vkladů. I proto jsou některé nabízené úrokové sazby podmíněny splněním určité podmínky. Za příklad lze uvést UniCredit Bank, která nabízela u svých účtů START, OPEN a TOP výhodných 6 % do limitu 500 000 CZK, ale pouze při založení účtu do 31. března 2023. Nabídka je tudíž určená pouze pro nové klienty. [65] Česká spořitelna u již zmíněného nadstandartního Plus účtu nabízí vyšší úrokovou míru o 1 % p.a. do 200 000 CZK, pokud u nich klient pravidelně investuje alespoň 300 CZK. [66] Podmínku souběžného investování pro dosažení lepší úrokové sazby na spořicím účtu má i Československá obchodní banka s účtem Duo Profit. [67]

Klient rovněž musí věnovat pozornost pásmovému úročení, neboť jeho vklad na spořicím účtu je obvykle úročen lepší úrokovou sazbou pouze do určité výše. [68] Důležitá je i četnost, s jakou jsou připisovány úroky.

Mezi jednotlivými spořicími účty jsou značné rozdíly v úrokových sazbách, pásmech úročení i produktových podmínkách. Zobecnění proto není úplně snadné, protože jiné je hodnocení spořicího účtu s nízkou úrokovou sazbou, složitými obchodními podmínkami a nevýhodným pásmovým úročením, a jiné je pro spořicí účet s vysokou úrokovou sazbou, jednoduchými a pro klienta vstřícnými obchodními podmínkami a výhodným pásmovým úročením. Pokud vezmeme do úvahy současný tržní průměr, jsou z hlediska očekávatelného výnosu spořicí účty poměrně dobrý spořicí produkt a skvělá alternativa k běžnému účtu. Proto jsou spořicí účty ohodnoceny v kontextu výnosnosti známkou 6.

4.2.2.2 Srovnání spořicíh účtů z hlediska likvidity

Z hlediska likvidity jsou na tom spořicí účty obdobně jako účty běžné. Většina velkých tuzemských bank nabízí možnost okamžitých plateb (Tabulka 4 Srovnání finančních institucí na základě dostupnosti okamžitých plateb ke dni 17. listopadu 2022), takže klienti mají svoje peníze prakticky okamžitě k dispozici. Jedinou nevýhodou oproti běžným účtům je skutečnost, že jen k některým spořicíh účtům lze vystavit platební kartu (příloha C Srovnání spořicíh účtů na základě podmínky založení běžného účtu a možnosti platební karty k účtu). Příkladem takových spořicíh účtů jsou Fio konto od Fio banky, NEO účet od Max banky nebo již zmíněné účty START, OPEN a TOP od UniCredit Bank. Pro klienta to znamená, že pokud ke spořicímu účtu není možné vystavit platební kartu, není ani možné přímo z účtu vybrat hotovost z bankomatu. Z tohoto důvodu mají spořicí účty z hlediska likvidity hodnocení 8.

4.2.2.3 Srovnání spořicíh účtů z hlediska očekávatelné rizikovosti

Obdobně jako běžné účty jsou i spořicí účty pojištěny Garančním systémem finančního trhu do celkové částky ekvivalentu 100 000 EUR. Z tohoto důvodu jsou spořicí účty z hlediska rizikovosti ohodnoceny známkou 10.

4.2.2.4 Srovnání spořicíh účtů z hlediska komplikovanosti a srozumitelnosti

Spořicí účty jsou produkt velmi podobný běžným účtům. V mnoha případech lze spořicí účet sjednat pouze spolu s běžným účtem (příloha C Srovnání spořicíh účtů na základě podmínky založení běžného účtu a možnosti platební karty k účtu), takže v produktových podmínkách a v ceníku běžného účtu je zahrnut i spořicí účet. Mezi takové spořicí účty namátkou patří např. spořicí účty od Max banky, účet od mBank či již zmíněné účty START, OPEN a TOP od UniCredit Bank. Při zakládání těchto spořicíh účtů bychom proto měli věnovat pozornost relevantním dokumentům, které svým obsahem souvisejí se sjednávaným produktem, a také všem těm dokumentům, které souvisejí s vedením běžného účtu.

Ve srovnání s běžnými účty jsou spořicí účty o něco málo méně komplikované, neboť jejich primárním cílem je spoření. Jako příklad lze uvést, že k většině spořicích účtů nelze mít platební kartu (opět příloha C Srovnání spořicích účtů na základě podmínky založení běžného účtu a možnosti platební karty k účtu). Právě kvůli relativní jednoduchosti jsou spořicí účty ohodnoceny z hlediska komplikovanosti a srozumitelnosti známkou 6.

4.2.2.5 Srovnání spořicích účtů z hlediska požadavku na znalosti ekonomie a ekonomiky

Spořicí účet je zcela jednoduchý a snadno pochopitelný produkt. Pro porovnání s ostatními produkty je nutná znalost matematiky na úrovni základní školy, proto jsou v rámci požadavku na znalosti ekonomie či ekonomiky ohodnoceny známkou 10.

4.2.2.6 Srovnání spořicích účtů z hlediska požadavku na znalosti počítačové gramotnosti

Požadavky na znalosti počítačové gramotnosti jsou totožné s požadavky uvedenými u běžných účtů. Ke správě svého spořicího účtu se lze ve většině případů dostat přes internetové bankovníctví (internetbanking) nebo přes aplikaci do chytrého telefonu či tabletu. Z prostředí aplikací pro zařízení s operačními systémy iOS, Android a HarmonyOS (Tabulka 5 Srovnání dostupnosti bankovních aplikací na App Store, Google Play a AppGallery k březnu 2023) je možné spravovat jak běžný účet, tak účet spořicí. Rovněž rozdíly mezi jednotlivými aplikacemi byly již v této práci popsány (třeba v Tabulka 6 Uživatelská dostupnost základních funkcionalit bankovních aplikací podle analýzy společnosti Scott & Rose k listopadu 2022). Z výše konstatovaného je zřejmé, že ohodnocení indikátoru musí být stejné, jako je u běžných účtů, které mají známku 7.

4.2.3 Srovnání termínovaných vkladů

Termínované vklady byly ohodnoceny výslednou celkovou známkou 6,55 (Tabulka 8 Hodnocení termínovaných vkladů na základě stanovených indikátorů). K horšímu výsledku v porovnání se spořicími účty vedla především nižší likvidita produktu.

Sledovaný indikátor	Koeficient	Známka
Očekávatelný výnos produktu	40 %	7
Likvidita produktu	20 %	3
Očekávatelná rizikovost produktu	20 %	10
Komplikovanost a srozumitelnost produktu	10 %	5
Požadavek na znalosti ekonomie a ekonomiky	5 %	8
Požadavek na znalosti počítačové gramotnosti	5 %	5

Tabulka 8 Hodnocení termínovaných vkladů na základě stanovených indikátorů.

4.2.3.1 Srovnání termínovaných vkladů z hlediska očekávatelného výnosu

Situace na trhu s nabídkou termínovaných vkladů je velmi podobná nabídce spořicích účtů. Úroková sazba nabízených termínovaných vkladů se povětšinou pohybuje od 4 % p.a. do 7 % p.a. (příloha D Srovnání termínovaných vkladů na základě maximální dosažitelné úrokové sazby), což je zhruba v průměru o 1 % p.a. více než u spořicích účtů, kde se úročení pohybuje mezi od 4 % p.a. do 6 % p.a. (příloha B Srovnání spořicích účtů na základě maximální dosažitelné úrokové sazby).

Znovu je důležité si připomenout, že výše úrokové sazby je do určité míry odvozená z monetární politiky centrální banky – zejména dvoutýdenní repo sazby a diskontní sazby. (Podrobněji byla problematika již popsána v části Srovnání spořicích účtů z hlediska očekávatelného výnosu a obecně i v kapitole 2 Makroekonomická situace.)

U některých nabízených produktů je podmínkou založení termínovaného vkladu investování do podílových fondů. Mezi tyto produkty se řadí termínovaný účet Bonus Invest s úrokovou sazbou 7 % p.a. od Komerční banky, kde je pro zvýhodněné úročení

nutné investovat do podílových fondů alespoň stejnou částku, jaká je na termínovaném vkladu. [69] Srovnatelným finančním nástrojem je program DUET PLUS nabízený UniCredit Bank s úročením 9 % p.a. Klient získá výhodnější úrokovou sazbu pouze v případě, že částka uložená na termínovaném vkladu je v minimální výši 30 000 CZK a zároveň je provedena jednorázová investice do vybraných fondů společnosti Amundi v částce alespoň stejně vysoké, jako je termínovaný vklad. [70] Nabízí se proto otázka, zda v těchto případech lze vůbec mluvit o termínovaných vkladech.

Zobecnění termínovaných vkladů z hlediska očekávatelného výnosu při porovnání s ostatními spořicími produkty není zcela jednoduché, neboť nabídka termínovaných vkladů s různými úrokovými sazbami je široká. Pověšinou je úročení vyšší než u spořicích účtů, čemuž odpovídá i ohodnocení známkou 7.

4.2.3.2 Srovnání termínovaných vkladů z hlediska likvidity

Likvidita termínovaných vkladů je výrazně horší než u běžných a spořicích účtů. Úrok je totiž vkladateli obvykle připsán až po uplynutí období, na kterou je termínovaný vklad sjednán. Nejčastěji se termínované vklady sjednávají na měsíc, dva měsíce, čtvrtletí, půlrok a rok. Předčasný výběr termínovaného vkladu je sice možný, ale je různými způsoby penalizován. V mnoha případech klient v případě předčasného zrušení termínovaného vkladu přijde o úrok a zároveň je mu z vložené částky stržen poplatek. To je i případ MONETA Money Bank, kde je výpočet poplatku závislý na počtu dní zbývajících do sjednané splatnosti; zároveň poplatek nesmí být nižší než 0,5 % a vyšší než 6 % ze zůstatku termínovaného vkladu. [71] Jinými slovy poplatek je tím nižší, čím později je termínovaný vklad vypovězen. Kvůli absenci nepenalizovaného předčasného výběru mají termínované vklady z hlediska likvidity známku 3.

4.2.3.3 Srovnání termínovaných vkladů z hlediska očekávatelné rizikovosti

Ani termínované vklady netvoří výjimku a jsou vedle běžných účtů a spořicích účtů pojištěny Garančním systémem finančního trhu. Z hlediska rizikovosti jsou proto termínované vklady obdobně jako již zmíněné běžné a spořicí účty ohodnoceny známkou 10.

4.2.3.4 Srovnání termínovaných vkladů z hlediska komplikovanosti a srozumitelnosti

Termínované vklady jsou poměrně složitější produkt než spořicí účty. Přesto se jedná o relativně nekomplikovaný produkt bez vedlejších doplňkových služeb, u kterých by bylo nutné si bedlivě pročíst právně závazné podmínky. Zejména je třeba věnovat pozornost následkům případného předčasného ukončení termínovaného vkladu, ostatní podmínky jsou vcelku intuitivní v rámci předpokládaných očekávání. Vzhledem k těmto skutečnostem jsou termínované vklady z hlediska komplikovanosti a srozumitelnosti ohodnoceny známkou 5.

4.2.3.5 Srovnání termínovaných vkladů z hlediska požadavku na znalosti ekonomie a ekonomiky

Pro pochopení termínovaných vkladů není třeba mít hlubší znalosti ekonomie a ekonomiky. Jediným možným úskalím může být v ojedinělých případech zavádějící pojmenování termínovaného vkladu. Jedním z příkladů takového nepřesného pojmenování je spořicí účet s fixací na 12 měsíců od TRINITY BANK. [72] Ačkoli název odkazuje na spořicí účet, z podmínek je patrné, že se jedná o termínovaný vklad. Přes občasné zavádějící pojmenování je celkově termínovaný vklad velmi přímočarým produktem, který je ohodnocen známkou 8.

4.2.3.6 Srovnání termínovaných vkladů z hlediska požadavku na znalosti počítačové gramotnosti

Pro termínované vklady platí to, co již zaznělo v části Srovnání běžných účtů z hlediska požadavku na znalosti počítačové gramotnosti. U většiny větších bankovních institucí je možné existenci termínovaného vkladu zkontrolovat přes internetové bankovníctví, případně lze využít aplikaci pro operační systémy iOS, Android a HarmonyOS (Tabulka 5 Srovnání dostupnosti bankovních aplikací na App Store, Google Play a AppGallery k březnu 2023). Situace je poněkud složitější u založení, a především u předčasného zrušení termínovaného vkladu, kvůli kterému je nezřídka nutné navštívit

pobočku, protože je nelze vyřídit přes uživatelské rozhraní internetbankingu či nativní aplikace.

Z hlediska zvažovaného indikátoru sice nejsou očekávány hlubší znalosti počítačové gramotnosti, než jaké jsou u běžných a spořicíh účtů, ale schopnost využít soudobých technologií nutně nemusí znamenat zjednodušení některých úkonů spojených s administrací termínovaného vkladu. I proto jsou termínované vklady ohodnoceny známkou 5, která odpovídá skutečnosti, že termínované vklady jsou hůře spravovatelné než třeba spořicí a běžné účty.

4.2.4 Srovnání stavebních spoření

Stavební spoření si z hodnocení odnesly výslednou celkovou známkou 4,7 (Tabulka 9 Hodnocení stavebních spoření na základě stanovených indikátorů), neboť mají velmi nízkou likviditu, která není kompenzována vyšší ziskovostí, než jakou mají některé termínované vklady.

Sledovaný indikátor	Koeficient	Známka
Očekávatelný výnos produktu	40 %	4
Likvidita produktu	20 %	1
Očekávatelná rizikovost produktu	20 %	10
Komplikovanost a srozumitelnost produktu	10 %	3
Požadavek na znalosti ekonomie a ekonomiky	5 %	7
Požadavek na znalosti počítačové gramotnosti	5 %	5

Tabulka 9 Hodnocení stavebních spoření na základě stanovených indikátorů.

4.2.4.1 Srovnání stavebních spoření z hlediska očekávatelného výnosu

Úroková míra u stavebních spoření se pohybuje od 1,5 % p.a. do 3 % p.a. (Tabulka 10 Srovnání stavebních spoření na základě úrokové sazby vkladů při nečerpání úvěru ke dni 4. ledna 2023), což je výrazně méně, než jaké je úročení spořicíh účtů (příloha B

Srovnání spořicíh účtů na základě maximální dosažitelné úrokové) nebo termínovaných vkladů (příloha D Srovnání termínovaných vkladů na základě maximální dosažitelné úrokové sazby). Výše úrokové míry je sice opět částečně odvozená dvoutýdenní repo sazby a diskontní sazby, zároveň však je úročení stavebního spoření sjednáváno na mnohem delší dobu než u jiných produktů. Stavební spořitelny proto nenabízejí ani v dobách vyšších úrokových sazeb centrální banky úročení srovnatelné se spořicími účty. (Podrobnější popis vlivu monetární politiky na nabízené úrokové sazby se nachází v části Srovnání spořicíh účtu z hlediska očekávatelného výnosu.) K úroku je třeba připočíst i státní podporu, která nyní činí 10 % naspořené částky v daném kalendářním roce až do výše 2 000 CZK za jeden kalendářní rok.

Název finanční instituce	Název produktu	Úroková sazba vkladů při nečerpání úvěru
ČSOB Stavební spořitelna	Stavební spoření tarif AktivPlus Spořicí	1,5 %
MONETA Stavební Spořitelna	Stavební spoření	3 %
Raiffeisen stavební spořitelna	Stavební spoření	3 %
Modrá pyramida stavební spořitelna	Moudré stavební spoření	3 % do 300 000 CZK (poté 0,5 %)
Stavební spořitelna České spořitelny	Stavební spoření	2,5 %

Tabulka 10 Srovnání stavebních spoření na základě úrokové sazby vkladů při nečerpání úvěru ke dni 4. ledna 2023. [73]

Za vedení účtu u stavební spořitelny je účtován poplatek, naopak sjednání stavebního spoření bývá často v rámci různých marketingových kampaní oproštěno od jednorázového poplatku.

Stavební spoření mohou dosahovat především díky státní podpoře relativně vysokého očekávatelného výnosu. Je však nutné též zohlednit průběžné poplatky a určitou míru nejistoty spojenou s vyplácením státní podpory. Proto je stavební spoření ohodnoceno známkou 4.

4.2.4.2 Srovnání stavebních spoření z hlediska likvidity

Pokud se bavíme o stavebních spořeních pouze jako o spořicímu produktu a nikoli jako o nástroji, jak případně získat půjčku s garantovaným úrokem bez zajištění, pak je likvidita stavebních spoření velmi nízká. Vázací doba činí 6 let, přičemž během trvání smlouvy není možné peníze vybrat. Jediným způsobem vybrání prostředků před uplynutím konce vázací lhůty je předčasné ukončení smlouvy o stavebním spoření. Vkladatel přichází o všechny již připsané zálohy, které se vrací Ministerstvu financí České republiky. Zároveň musí klient zaplatit poplatek. Peníze ze stavebního spoření je možné získat až po uplynutí výpovědní lhůty, která obvykle trvá 3 měsíce. [37] I z tohoto důvodu bylo stavební spoření ohodnoceno známkou 1.

4.2.4.3 Srovnání stavebních spoření z hlediska očekávatelné rizikovosti

Nejen banky a družstevní záložny, ale i stavební spořitelny jsou zapojeny do pojištění vkladů Garančním systémem finančního trhu až do souhrnné částky ekvivalentu 100 000 EUR. Z hlediska rizikovosti jsou proto stavební spořitelny stejně jako již předchozí produkty ohodnoceny vysokou známkou 10.

4.2.4.4 Srovnání stavebních spoření z hlediska komplikovanosti a srozumitelnosti

Stavební spoření představují komplikovaný produkt, který není úplně snadné pochopit. Kromě produktových podmínek je vhodné si pročíst obecné informace o stavebním spoření a nahlédnout do platných právních předpisů, zejména do účinné verze zákona o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření č. 96/1993 Sb, kde jsou popsány např. aspekty smlouvy o stavebním spoření. [34] Z výše uvedeného je patrné, že stavební spoření je z hlediska komplikovanosti a srozumitelnosti špatný produkt, proto je hodnocen známkou 3.

4.2.4.5 Srovnání stavebních spoření z hlediska požadavku na znalosti ekonomie a ekonomiky

Pro pochopení stavebního spoření je sice nutné chápat jeho podmínky a rozumět jeho účelu, ale zároveň není vyžadována vyšší znalost matematiky či ekonomie. Jediné úskalí představuje nutnost znát ani ne tak ekonomickou jako spíše politickou situaci. Jak již totiž bylo zmíněno, v době psaní této práce uvažuje ministr financí Zbyněk Stanjura o tom, že předloží návrh na omezení či zrušení státní podpory, což uvedl v rozhovoru pro zpravodajský server Seznam Zprávy. [74] Avšak odhlédneme-li od nastalé složité politické situace, není z pohledu spořitele nutné mít žádné hlubší znalosti ekonomie a ekonomiky, proto je stavební spoření ohodnoceno známkou 7.

4.2.4.6 Srovnání stavebních spoření z hlediska požadavku na znalosti počítačové gramotnosti

Stavební spoření má podobné požadavky na znalosti počítačové gramotnosti jako všechny ostatní spořicí produkty. Stavební spoření jsou dostupná přes internetové bankovníctví (internetbanking) a přes nativní aplikaci do chytrého telefonu či tabletu (Tabulka 11 Srovnání dostupnosti aplikací finančních institucí na App Store, Google Play a AppGallery ke dni 4. dubna 2023). Čtyři z pěti stavebních spořitel na našem trhu využívají aplikací svých mateřských společností. Klienti si proto mohou svoje stavební spoření prohlédnout třeba při kontrole zůstatku na běžném účtu. Jedinou výjimkou je stavební spořitelna Modrá pyramida, která má – přestože je dceřinou společností Komerční banky – vlastní aplikaci MP Home, takže ke svému stavebnímu spoření se nepřihlásíte přes aplikaci KB Mobilní banka. [75] Aplikace MP Home je rovněž dostupná pouze pro zařízení s operačními systémy iOS a Android. HarmonyOS rovněž nepodporuje aplikace MONETA Smart Banka.

V rámci hodnocení je třeba zohlednit jednoduchost založení stavebního spoření přes aplikaci nebo internetové bankovníctví, zároveň je nutné vzít v úvahu i skutečnost, že v rámci aplikace často nejsou uvedeny všechny relevantní informace, které mohou spořitele zajímat. Množství důležitých informací je u stavebních spoření výrazně vyšší než třeba u spořicích účtů, což některé aplikace zcela nereflktují; klient je proto nucen

navštívit internetové stránky nebo pobočku stavební spořitelny. Proto jsou stavební spoření hodnoceny z hlediska požadavků na počítačovou gramotnost známkou 5.

Název finanční instituce	Název aplikace	App Store	Google Play	AppGallery
ČSOB Stavební spořitelna	ČSOB Smartbanking	Ano	ano	ano
MONETA Stavební Spořitelna	MONETA Smart Banka	Ano	ano	ne
Raiffeisen stavební spořitelna	Mobilní eKonto	ano	ano	ano
Modrá pyramida stavební spořitelna	MP Home	ano	ano	ne
Stavební spořitelna České spořitelny	George Česká spořitelna	ano	ano	ano

Tabulka 11 Srovnání dostupnosti aplikací finančních institucí na App Store, Google Play a AppGallery ke dni 4. dubna 2023.

4.3 Srovnání investičních finančních nástrojů

V dnešní době je trh plný různých finančních produktů, které si kladou za cíl zhodnotit vložené prostředky malých i středně velkých investorů. Mezi stále velmi oblíbené patří podílové fondy, o kterých již byla řeč při srovnání některých spořicích nástrojů, protože podmínkou k založení spořicího produktu či dosažení vyšší úrokové sazby je nutná jednorázová nebo pravidelná investice do podílových fondů. (Vzpomeňme třeba na program DUET PLUS od UniCredit Bank v části Srovnání termínovaných vkladů.) O popularitě investičních fondů svědčí i Zpráva o vývoji finančního trhu z roku 2021 vydaná Ministerstvem financí České republiky. [30] Z jejího obsahu vyplývá, že do investičních fondů (13 %) je hned po běžných a spořicích účtech (53 %) uloženo nejvíce úspor domácností, více než do akcií (4,9 %) a dluhopisů (2,7 %) dohromady. (Přehledně jsou údaje znázorněny v grafu 6 Struktura úspor domácností v roce 2021.) Právě pro tuto oblíbenost se následující řádky věnují především investování do fondů

přes různé investiční platformy velkých bank, jako je Raiffeisenbank, a nebankovních finančních institucí, jako jsou Fondie či Portu.

4.3.1 Srovnání investičních platforem

Investiční platformy byly ohodnoceny výslednou celkovou známkou 5,75 (Tabulka 12 Hodnocení investičních platforem na základě stanovených indikátorů). Mezi hlavní výhody se řadí potenciál vyššího výnosu, který ale s sebou nese i vyšší míru rizika.

Sledovaný indikátor	Koeficient	Známka
Očekávatelný výnos produktu	40 %	8
Likvidita produktu	20 %	6
Očekávatelná rizikovost produktu	20 %	4
Komplikovanost a srozumitelnost produktu	10 %	2
Požadavek na znalosti ekonomie a ekonomiky	5 %	3
Požadavek na znalosti počítačové gramotnosti	5 %	4

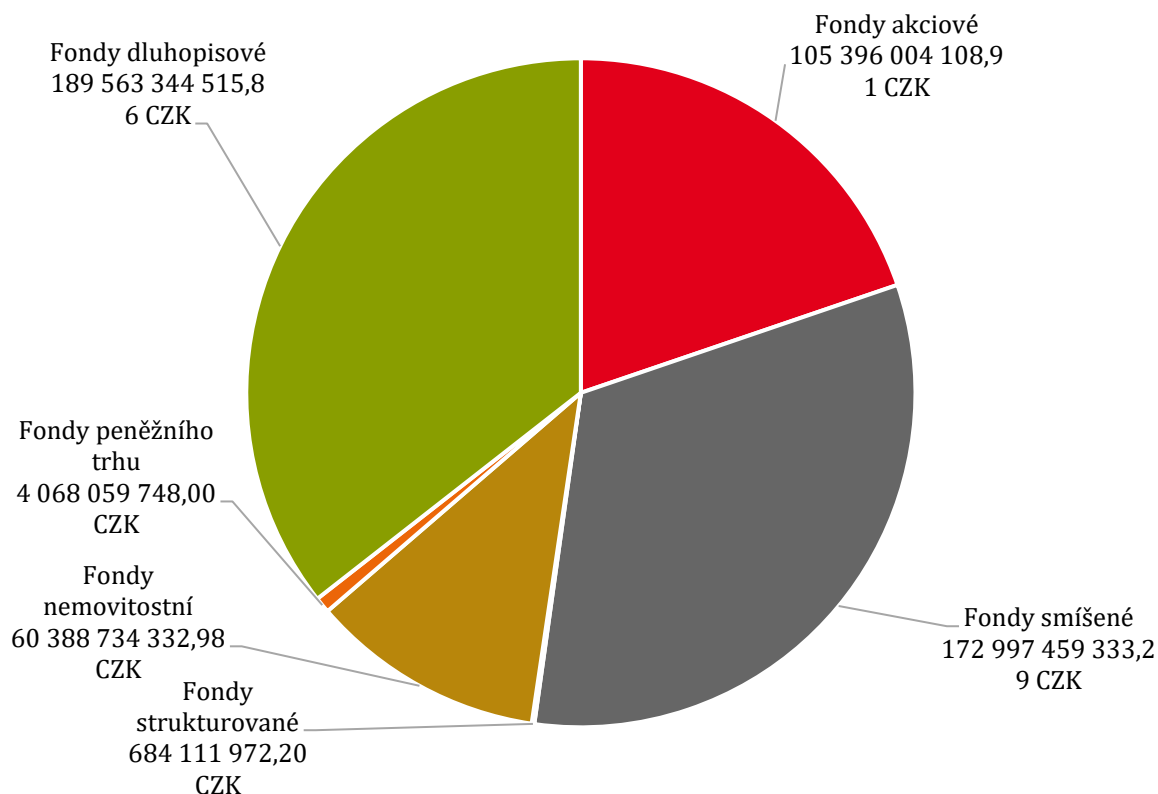
Tabulka 12 Hodnocení investičních platforem na základě stanovených indikátorů.

4.3.1.1 Srovnání investičních platforem z hlediska očekávatelného výnosu

Očekávatelný výnos se zásadně liší u každého aktiva. Výnosnost je obvykle úměrná rizikovosti, kterou investor podstupuje. Proto čím vyšší je rizikovost, tím vyšší je potenciál vyšších zisků.

Zcela zásadní je skutečnost, že výnos investic je závislý především na situaci světových trhů. Častým případem podílových fondů jsou fondy smíšené (podle Asociace pro kapitálový trh bylo k lednu 2023 ve smíšených fondech přes 172 000 000 000 CZK a přes 189 000 000 000 CZK byl v dluhopisových fondech, jak je uvedeno v grafu 8 Objem majetku v domácích fondech k lednu 2023), které jsou složené především z akcií a dluhopisů. S tím, jak kolísá tržní hodnota jednotlivých aktiv ve fondu obsažených,

kolísá i celková hodnota podílového fondu. Obdobně na tom jsou na burze obchodovatelné Exchange-traded funds (ETF).



Graf 8 Objem majetku v domácích fondech k lednu 2023. [76]

Kromě výnosu je potřeba zmínit poplatky. Setkat se lze se vstupním poplatkem, výstupním poplatkem, manažerským poplatkem a výkonnostním poplatkem. Všechny poplatky jsou uvedeny v již vzpomínaném dokumentu Klíčové informace pro investora (KIID). Přes poplatky je u fondů a jiných investic z dlouhodobého investičního horizontu vyšší potenciál výnosu než u spořicíh produktů, takže investiční platformy jsou hodnoceny známkou 8.

4.3.1.2 Srovnání investičních platforem z hlediska likvidity

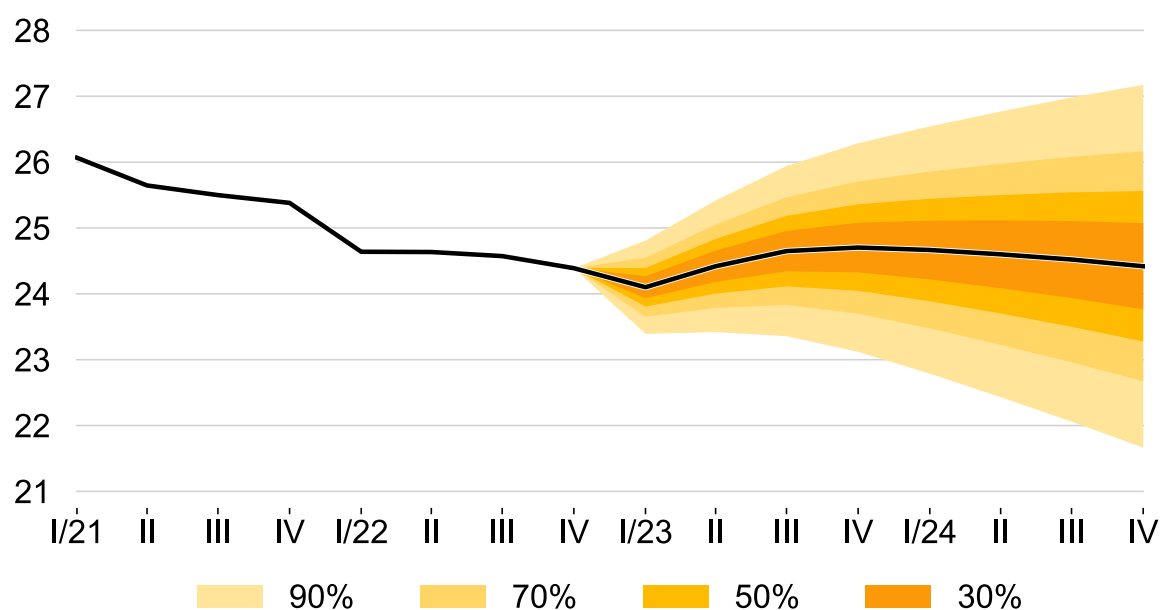
Likvidita investičních nástrojů je poměrně vysoká, jakkoli se různí v závislosti na druhu investice. Převod podílového listu do peněžní podoby obvykle nezabere více než několik dní, což je podstatně delší doba než u běžných a spořicíh účtů s možností okamžitých plateb. Avšak ve srovnání s termínovanými vklady či stavebním spořením

je likvidita investic výrazně vyšší. Proto jsou investiční platformy hodnoceny z hlediska likvidity známkou 6.

4.3.1.3 Srovnání investičních platforem z hlediska očekávatelné rizikovosti

Rizikovost investičních platforem je výrazně vyšší než u spořicíh nástrojů, kde jsou vklady pojištěny Garančním systémem finančního trhu. Investor je zcela vystaven volatilitě trhu a může přijít o všechny investované peníze, avšak pokud si prostředky na investování nevypůjčil, není možné, aby se dostal do záporných hodnot převyšujících výši investované částky. Jinak řečeno není možné, aby se investor zadlužil.

Kromě rizika nepříznivých výkyvů cen akcií, dluhopisů a jiných aktiv jsou investice vystaveny úvěrovému riziku. Pokud instituce, do které je investováno, nebude schopná dostát svých závazků, ztratí investice na své hodnotě. V neposlední řadě je nutné zohlednit i kurzové riziko, zejména za situace, kdy při nákupu dochází nejdříve ke směně třeba českých korun za euro (graf 9 Dočasný vývoj a prognóza měnového kurzu CZK/EUR). [77]



Graf 9 Dočasný vývoj a prognóza měnového kurzu CZK/EUR. [78]

Z hlediska rizikovosti není nutné brát v potaz případný úpadek správce, jehož majetek je právně oddělen od jím spravovaných investic. Důležité je rovněž zmínit, že fondy podléhají dohledu regulatorních orgánů. Přesto je riziko ztráty vysoké, proto jsou investiční platformy hodnoceny známkou 4.

4.3.1.4 Srovnání investičních platforem z hlediska komplikovanosti a srozumitelnosti

Oproti spořicímu produktům jsou investiční platformy složité a komplikované – nejen v rovině principiálního chápání fungování produktu ve vztahu k riziku, likviditě a výnosnosti, ale i v rámci produktových podmínek, k jejichž dodržování se smluvní strany zavazují. V dokumentech jako Key Investor Information Document (o KIID více v části Poměrný význam sledovaných indikátorů a jejich význam ve výpočtu výsledného hodnocení finančního nástroje) nemusí být pro běžného investora snadné se zorientovat, což se projevilo v hodnocení investičních platforem z hlediska komplikovanosti a srozumitelnosti známkou 2.

4.3.1.5 Srovnání investičních platforem z hlediska požadavku na znalosti ekonomie a ekonomiky

Množství očekávaných znalostí finančních trhů je při investování přes investiční platformy značné a vysoce převyšuje běžné středoškolské znalosti klientů. Kromě obecné znalosti ekonomie je dobré být informován o makroekonomické situaci a očekávaném vývoji ekonomiky v následujících měsících a letech. Pro tyto důvody jsou investiční platformy ohodnoceny známkou 3.

4.3.1.6 Srovnání investičních platforem z hlediska požadavku na znalosti počítačové gramotnosti

Pro investiční platformy částečně platí to, co již zaznělo dříve u spořicímu produktů, neboť některé banky integrovaly správu investic do aplikací pro operační systémy iOS, Android a HarmonyOS (Tabulka 5 Srovnání dostupnosti bankovních aplikací na App Store, Google Play a AppGallery k březnu 2023), případně do internetbankingu.

Množství funkcionalit buď nebývá příliš široké nebo je na úkor přehlednosti, což komplikuje ovladatelnost, která může být zejména pro starší investory zásadní nevýhodou.

Některé banky se rozhodly jít cestou samostatných aplikací určených výhradně pro investování. Příkladem je aplikace Fio Smartbroker od Fio banky nebo aplikace Raiffeisen investice z druhé poloviny roku 2022. Ředitel investic v Raiffeisenbank Marek Podrabský k uvedení aplikace řekl pro portál Peníze.cz, že „cílem je vytvořit komplexní investiční platformu, ve které budou naši klienti moci uspokojovat všechny svoje investiční potřeby. V současné době lze v aplikaci jednoduše otevřít komisionářskou smlouvu a pohodlně investovat do různých typů cenných papírů jak jednorázově, tak i pravidelně. Postupně plánujeme umožnit například nákup frakčních akcií a frakčních ETF či využití služby roboadvisory.“ [79] Aplikace Raiffeisen investice zatím – alespoň podle uživatelských recenzí – nesklidila příliš pozitivních ohlasů. [80] Ještě hůře je na tom zmíněná aplikace Fio Smartbroker, která podle údajů z obchodu App Store prošla aktualizací naposledy v roce 2018, což zákazníci v recenzích hodnotí velmi negativně. [81]

Alternativou k aplikacím zastřešeným bankovními institucemi mohou být aplikace jako Fondée nebo služba Portu investiční skupiny WOOD & Company, která v roce 2022 obhájila první místo v kategorii Fintech soutěže Zlatá koruna. [82]

Hodnocení investičních platforem z hlediska zvažovaného indikátoru je velmi nejednoznačné, neboť jednotlivé platformy se od sebe vzájemně velmi odlišují a nabízejí rozdílnou míru uživatelského komfortu. Souhrnně lze konstatovat, že investice vyžadují vyšší míru znalostí počítačové gramotnosti, čemuž odpovídá známka 4.

5 Shrnutí výsledků

Z výsledků srovnání spořicích a investičních produktů (Tabulka 13 Hodnocení srovnávaných finančních nástrojů) s přihlédnutím k jejich technickému zpracování je patrné, že nejlepším finančním nástrojem s výslednou známkou 7,45 jsou spořicí účty. Jejich univerzálnost, zanedbatelná rizikovost, vysoká likvidita a v některých případech i dobré úročení z nich dělá produkt, který obstojí i ve srovnání s investičními platformami. Spořicí účty nejsou komplikované, jejich podoba a fungování jsou srozumitelné i neodborníkovi. Zároveň jsou skvěle dostupné přes internetbanking a nativní aplikace pro chytrá zařízení. Zjednodušeně řečeno, spořicí účty představují jednoduchý způsob pro drobné spořitele a investory, jak mitigovat dopady inflace a zároveň mít všechny vložené finanční prostředky stále k dispozici.

Na druhém místě srovnání se umístily termínované vklady (s výslednou známkou 6,55), které mezi domácnostmi nejsou příliš oblíbené (jak vyplývá z dokumentu Zpráva o vývoji finančního trhu v roce 2021 Ministerstva financí České republiky). Největším rozdílem oproti spořicíům účtům je nižší likvidita, která je však kompenzována vyšším úrokem. Z hlediska dalších sledovaných indikátorů jsou termínované vklady podobné spořicíům účtům.

Finanční produkt	Celková výsledná známka
Spořicí účty	7,45
Termínované vklady	6,55
Investiční platformy	5,75
Běžné účty	5,55
Stavební spoření	4,7

Tabulka 13 Hodnocení srovnávaných finančních nástrojů.

Spořicí a termínované vklady dosahují historicky poměrně vysoké úrokové míry zejména díky současné monetární politice České národní banky. Případný pokles dvoutýdenní repo sazby a diskontní sazby by měl zřejmě za následek i snížení úročení

u spořicíh nástrojů. K tomuto vývoji pravděpodobně dojde v následujících měsících, pokud se naplní prognóza České národní banky z února 2023. Dopadem nižšího úročení spořicíh produktů by byla horší celková známka, neboť nejdůležitějším stanoveným indikátorem, který se na výsledné známce finančního nástroje podílí, je očekávatelný výnos.

Třetí místo obsadily investiční platformy (s výslednou známkou 5,75), které na rozdíl od všech ostatních finančních nejsou pojištěny Garančním systémem finančního trhu. Kromě vyšší rizikovosti jsou investiční platformy komplikovanější, přičemž je z pozice investora vhodné mít dobrý přehled o tržním vývoji. Výhodou investic je možnost dosáhnout až násobků výnosů spořicíh účtů.

Předposlední místo ve srovnání finančních produktů patří běžným účtům (s výslednou známkou 5,55). Mají sice nízkou rizikovost a skvělou likviditu, ale prakticky nejsou úročeny. Pro účely spoření jsou proto zcela nevhodné, zejména za situace, kdy srovnatelnými výhodami a lepším úročením disponují spořicí účty.

Na posledním místě se umístila stavební spoření (s výslednou známkou 4,7), a to kvůli průměrné úrokové míře a špatné likviditě. Stavební spoření je navíc relativně komplikovaný produkt, který má nejistou budoucnost státní podpory, bez níž je jeho výnosnost nejistá.

6 Závěr

Svět spořicíh a investičních produktů je široký a rozmanitý. Přináší to nepřehlednost doprovázenou dalšími komplikacemi. Ve světle doznívající pandemie onemocnění COVID-19, bezprecedentního útoku Ruské federace na Ukrajinu a dopadů probíhajících klimatických změn jsme svědky vysoké inflace, která násobně převyšuje pásmo stanovené Českou centrální bankou. Inflace dopadla na všechny spotřebitele bez rozdílu věku a postupně snižuje reálný příjem domácností. V nastalé situaci mnozí zvažují, jak naložit s přebytečnými financemi způsobem, který by je ochránil před znehodnocením a v ideálním případě předčil míru inflace.

Názorů na způsoby investování je nespočet a jen obtížně se predikuje budoucí vývoj trhů a konkrétních investic. Navíc poměřovat vhodnost investice je zvlášť složité, pokud nemáme bližší informace o investorovi. Pro někoho může být dobrým způsobem zhodnocení peněz koupě uměleckého díla, pro jiného zase koupě nemovitosti či investice do postgraduálního vzdělání. Cestou těchto úvah je možné dospět až k ryze ekonomickým úvahám o smyslu peněz ve společnosti a filozofickém přemýšlení o jejich vazbě na lidské štěstí, což však není cílem této práce ani studijním oborem autora. Namísto úvah je v textu předkládána sumarizace informací, která je pro informační management stěžejní. Jak píše Doucek „Informační management (IM) je oblast managementu, která se zabývá sběrem, zpracováním, řízením a distribucí informací k jednomu nebo více uživatelům. V rámci podniku se jedná o využívání informací pracovníky jednotlivých oddělení. To zahrnuje plnění požadavků na informace s ohledem na práva přístupu k informacím. Managementem se proto rozumí organizace a kontrola nad plánováním organizace, řízením, zpracováním a vyhodnocováním informačních aktivit za účelem splnění cílů klienta. Stručně řečeno, informační management s sebou nese organizování, vyhledávání, získávání, zajištění a udržení informací. Úzce souvisí s řízením podniku a se správou dat. Informační management je vědomý proces, při němž jsou shromažďována data, která jsou využívána pro podporu rozhodování a řídicích procesů na všech úrovních řízení podniku.“ [83]

Cílem práce bylo provést komparaci různých investičních produktů v prostředí vysoké inflace a vysokých úrokových sazeb s přihlédnutím k technickému zpracování jednotlivých finančních nástrojů. Čtenář neznalý situace si po přečtení teoretické části může vytvořit lepší představu o makroekonomickém prostředí, inflaci a vlivu monetární politiky. Na teoretickou část navazuje část praktická, v níž jsou jednotlivé finanční nástroje srovnány dle autorem stanovených indikátorů. Význam celkových i dílčích hodnocení ponechává autor na zvážení každého z nás, neboť některé indikátory nemusejí být pro všechny spořitele či investory relevantní. Rovněž aktuálnost praktické části práce se zřejmě bude v následujících měsících a letech dynamicky měnit. Avšak poznatky v práci uvedené je nezřídka možné aplikovat i v dobách nízkých inflačních očekávání, které podle poslední prognózy České národní banky z 2. února 2023 nastanou na počátku roku 2024. [84]

7 Použité zdroje

- [1] *Češi chudnou nejrychleji za posledních 20 let*. In: *Seznam zprávy* [online]. 30. září 2022 [cit. 2022-01-15]. Dostupné z: <https://www.seznamzpravy.cz/clanek/ekonomika-firmy-ceske-domacnosti-chudnou-nejrychleji-za-poslednich-20-let-215724>
- [2] *Co to je inflace? Česká národní banka* [online]. [cit. 2022-07-20]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/casto-kladene-dotazy/Co-to-je-inflace/>
- [3] HOLMAN, Robert. *Ekonomie*. 3. aktualizované vydání. Praha: C. H. Beck, 2002. ISBN 80-7179-681-6.
- [4] VLČEK, Josef. *Ekonomie a ekonomika*. 5., aktualizované vydání. Praha: Wolters Kluwer, 2016. ISBN 978-80-7552-190-3.
- [5] *Indexy spotřebitelských cen: metodická příručka pro uživatele* [online]. 10. srpna 2022, s. 2 [cit. 2022-08-12]. Dostupné z: https://www.czso.cz/documents/10180/26822363/manual_isc_2022.pdf/0805c091-a804-4f0e-abee-bec310b8449c?version=1.3
- [6] *Indexy spotřebitelských cen: metodická příručka pro uživatele* [online]. 10. srpna 2022, s. 9 [cit. 2022-08-12]. Dostupné z: https://www.czso.cz/documents/10180/26822363/manual_isc_2022.pdf/0805c091-a804-4f0e-abee-bec310b8449c?version=1.3
- [7] *Inflace v Evropské unii vystoupila na 9,6 procenta. Nejvyšší je v pobaltských státech*. In: *iROZHLAS* [online]. 19. července 2022 [cit. 2022-07-05]. Dostupné z: https://www.irozhlas.cz/ekonomika/inflace-eu-eurostat-eurozona_2207191201_elev
- [8] *Inflace se zakusuje do rozpočtů domácností. Část si už nemůže dovolit spořit*. In: *Seznam zprávy* [online]. 20. května 2022 [cit. 2022-07-05]. Dostupné z: <https://www.seznamzpravy.cz/clanek/ekonomika-finance-osobni-inflace-se-zakusuje-do-rozpoctu-domacnosti-cast-si-uz-nemuze-dovolit-sporit-203056>
- [9] *Daniel Prokop: Dopady inflace bolí stále více lidí. Řadě z nich zbývá pouhých 100 korun na den*. In: *iROZHLAS* [online]. 12. května 2022 [cit. 2022-07-05]. Dostupné z: <https://dvojka.rozhlas.cz/daniel-prokop-dopady-inflace-boli-stale-vice-lidi-rade-z-nich-zbyva-pouhych-100-8744140>

- [10] Inflace, spotřebitelské ceny. *Český statistický úřad* [online]. 16. dubna 2023 [cit. 2023-04-13]. Dostupné z: https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebitelske_ceny
- [11] *Michl: Inflace dosáhne až 20 procent*. In: *Deník N* [online]. 4. srpna 2022 [cit. 2022-08-05]. Dostupné z: <https://denikn.cz/minuta/933889/>
- [12] Jak se vyvíjela dvoutýdenní repo sazba ČNB? *Česká národní banka* [online]. [cit. 2022-07-20]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/casto-kladene-dotazy/Jak-se-vyvijela-dvoutydeni-repo-sazba-CNB/>
- [13] Jak se vyvíjela diskontní sazba ČNB? *Česká národní banka* [online]. [cit. 2022-07-20]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/casto-kladene-dotazy/Jak-se-vyvijela-diskontni-sazba-CNB/>
- [14] Jak se vyvíjela lombardní sazba ČNB? *Česká národní banka* [online]. [cit. 2022-07-20]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/casto-kladene-dotazy/Jak-se-vyvijela-lombardni-sazba-CNB/>
- [15] ŘEŽÁBEK, Pavel. *Měnová politika a její interakce s politikou fiskální*. Praha: Karolinum, 2010. ISBN 978-80-246-1894-4.
- [16] ČESKO. Čl. 98 odst. 1 ústavního zákona č. 1/1993 Sb., ústava České republiky. In: *Zákony pro lidi* [online]. [cit. 2022-07-13]. Dostupné z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/1993-1#cl98-1>
- [17] ČESKO. Zákon č. 6/1993 Sb., České národní rady o České národní bance. In: *Zákony pro lidi* [online]. [cit. 2022-07-13]. Dostupné z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/1993-6>
- [18] Co je repo sazba? *MONETA Money Bank* [online]. [cit. 2022-07-20]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/slovník-pojmu/detail/repo-sazba>
- [19] Diskontní sazba. *Komerční banka* [online]. [cit. 2022-07-18]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/podpora/slovník/vyrazy-zacinajici-na-d/diskotni-sazba>
- [20] *ECB překvapila růstem o 0,5 p.b. a představila neomezené anti-fragmentační QE – Konec éry záporných sazeb*. In: *Kurzy.cz* [online]. 21. července 2022 [cit. 2022-07-05]. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/zpravy/663013-ecb-prekvapila-rustem-o-0-5-p-b-a-predstavila-neomezene-anti-fragmentacni-qe-konec-ery-zapornych/>

- [21] Lombardní sazba. *Komerční banka* [online]. [cit. 2022-07-18]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/podpora/slovník/vyrazy-zacinajici-na-l/lombardni-sazba>
- [22] Jako země můžeme prosperovat, jen pokud budeme mít nízkou a stabilní inflaci. *Česká národní banka* [online]. [cit. 2022-07-22]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/verejnost/servis-pro-media/autorske-clanky-rozhovory-s-predstaviteli-cnb/Jako-zeme-muzeme-prosperovat-jen-pokud-budeme-mit-nizkou-a-stabilni-inflaci/>
- [23] Švejnar kritizuje ČNB. „Zvyšováním úroků napomohla k inflaci“. In: *Echo24* [online]. 21. dubna 2022 [cit. 2022-08-01]. Dostupné z: <https://echo24.cz/a/SgBA4/svejnar-kritizuje-cnb-zvysovanim-uroku-napomohla-k-inflaci>
- [24] Prognóza ČNB – podzim 2022. *Česká národní banka* [online]. 3. listopadu 2022 [cit. 2023-01-15]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>
- [25] Zeman jmenoval Aleše Michla novým guvernérem České národní banky. In: *ČT24* [online]. 11. května 2022 [cit. 2022-07-08]. Dostupné z: <https://ct24.ceskatelevize.cz/domaci/3487120-zive-prezident-zeman-jmenuje-noveho-guverniera-ceske-narodni-banky>
- [26] ČNB ponechala úrokové sazby na stávající úrovni. *Česká národní banka* [online]. 4. srpna 2022 [cit. 2022-08-10]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/cnb-news/tiskove-zpravy/CNB-ponechala-urokove-sazby-na-stavajici-urovni-00014/>
- [27] Úrokové sazby hypoték zamrzly rekordně vysoko. ČNB může vyvolat další zdražování splátek. In: *E15* [online]. 9. srpna 2022 [cit. 2022-08-10]. Dostupné z: <https://www.e15.cz/byznys/finance-a-bankovnictvi/urokove-sazby-hypotek-zamrzly-rekordne-vysoko-cnb-muze-vyvolat-dalsi-zdrazovani-splatek-1392221>
- [28] REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. Ostrava: KEY Publishing, 2008. ISBN:978-80-87071-87-8.
- [29] Co je spoření? *MONETA Money Bank* [online]. [cit. 2022-01-20]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/slovník-pojmu/detail/co-je-sporeni>

- [30] Zpráva o vývoji finančního trhu v roce 2021. *Ministerstvo financí České republiky* [online]. Červen 2022 [cit. 2023-01-15]. Dostupné z: https://www.mfcr.cz/assets/cs/media/2022-06-30_Zprava-o-vyvoji-finančního-trhu-v-roce-2021_v03.pdf
- [31] Co je běžný účet? *MONETA Money Bank* [online]. [cit. 2023-04-16]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/slovník-pojmu/detail/co-je-to-bezny-ucet>
- [32] Co je spořicí účet? *MONETA Money Bank* [online]. [cit. 2023-04-16]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/slovník-pojmu/detail/co-je-sporici-ucet>
- [33] Co je termínovaný vklad? *MONETA Money Bank* [online]. [cit. 2023-04-16]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/slovník-pojmu/detail/co-je-terminovany-vklad>
- [34] ČESKO. Zákon č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření a o doplnění zákona České národní rady č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění zákona České národní rady č. 35/1993 Sb. In: *Zákony pro lidi* [online]. [cit. 2022-01-15]. Dostupné z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/1993-96>
- [35] Jak funguje stavební spoření? *MONETA Money Bank* [online]. [cit. 2022-02-22]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/caste-dotazy/odpoved/jak-funguje-stavebni-sporeni->
- [36] KIELAR, Petr. *Levnější než hypotéka. Porovnali jsme úvěry ze stavebka*. In: *Peníze.cz* [online]. 16. června 2022 [cit. 2022-02-22]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/uvery-ze-stavebniho-sporeni/432702-levnejsi-nez-hypoteka-porovnali-jsme-uvery-ze-stavebka>
- [37] Jak ukončit stavební spoření? *Raiffeisen stavební spořitelna* [online]. [cit. 2022-02-22]. Dostupné z: <https://www.rsts.cz/otazky-odpovedi/jak-ukoncit-stavebni-sporeni/>
- [38] Členové AČSS. *Asociace českých stavebních spořitelén* [online]. [cit. 2022-01-20]. Dostupné z: <https://www.acss.cz/cz/o-nas/clenove-acss/>
- [39] *Vláda zvažuje snížení či zrušení státní podpory stavebního spoření*. In: *ČT24* [online]. 14. srpna 2022 [cit. 2022-01-18]. Dostupné z: <https://ct24.ceskatelevize.cz/ekonomika/3522291-vlada-zvazuje-snizeni-ci-zruseni-statni-podpory-stavebniho-sporeni>

- [40] Vyplácení Sberbank CZ, a.s. – shrnutí nejdůležitějších informací pro klienty. *Garanční systém finančního trhu* [online]. [cit. 2022-01-19]. Dostupné z: <https://www.garancnisystem.cz/vyplaceni-shrnuti-SberbankCZ>
- [41] ČNB zahájila odebrání licence Sberbank CZ, podle ECB hrozí ruské bance krach. In: ČT24 [online]. 28. února 2022 [cit. 2022-01-15]. Dostupné z: <https://ct24.ceskatelevize.cz/specialy/rusko-ukrajinsky-konflikt/3448548-evropske-divizi-ruske-sberbank-hrozi-podle-ecb-krach>
- [42] Co jsou to investice. *Česká spořitelna* [online]. [cit. 2022-01-20]. Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/financni-slovník/investice>
- [43] Do čeho investovat: přehled spořicíh a investičních produktů. *Fondee* [online]. 12. října 2022 [cit. 2022-01-20]. Dostupné z: <https://www.fondee.cz/blog/do-ceho-investovat-prehled-sporicich-a-investicnich-produktu>
- [44] KRABEC, Jaroslav. *Finanční trhy*. 3. vydání. Praha: Bankovní institut vysoká škola, a.s., 2007. ISBN 978-80-7265-105-4, s. 102.
- [45] Žebříčky nejlepších. *Finparáda* [online]. [cit. 2023-04-16]. Dostupné z: https://www.finparada.cz/info_zebricky.aspx
- [46] Finanční produkty. *Zlatá koruna* [online]. [cit. 2023-04-16]. Dostupné z: <https://www.zlatakoruna.info/financni-produkty>
- [47] ŠTEFKOVÁ, Tereza. *Ukazatele KPI pro hodnocení výkonnosti vybrané obchodní společnosti* [online]. Ostrava, 2015, s. 19-20 [cit. 2023-02-09]. Dostupné z: <http://hdl.handle.net/10084/106868>. Diplomová práce. Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava.
- [48] Co je to investiční riziko. *Česká spořitelna* [online]. [cit. 2022-02-09]. Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/financni-slovník/investicni-riziko>
- [49] UCHYTILOVÁ, Radka. *Reputační riziko finančních institucí* [online]. Brno, 2019 [cit. 2023-04-16]. Dostupné z: <https://is.muni.cz/th/r25ln/>. Bakalářská práce. Masarykova univerzita.
- [50] MiFID – směrnice o trzích s finančními nástroji. *Komerční banka* [online]. [cit. 2022-02-09]. Dostupné z: <https://trading.kb.cz/TradingRules/MiFID>
- [51] MiFID: průvodce spotřebitele. *The Committee of European Securities Regulators* [online]. Únor 2008, s. 3 [cit. 2023-02-09]. Dostupné z: https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/dohled-financni-trh/ochrana-spotrebitele/.galleries/ochrana_spotrebitele/MiFID_CZ.pdf

- [52] Investiční dotazník (IDppCT-2109) pro smlouvy o obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů. *Conseq* [online]. [cit. 2023-02-09]. Dostupné z: <https://www.conseq.cz/getmedia/eb5ee891-ce3c-4593-83d5-ff5799f21648/IDppCT-2109-tofill.pdf.aspx?ext=.pdf>
- [53] Smartbanking. *Komerční banka* [online]. [cit. 2023-02-09]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/podpora/slovník/vyrazy-zacinajici-na-s/smartbanking>
- [54] Využívání informačních a komunikačních technologií v domácnostech a mezi osobami. *Český statistický úřad* [online]. 22. listopad 2022, s. 60-61 [cit. 2022-02-12]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/vyuzivani-informacnich-a-komunikacnich-technologii-v-domacnostech-a-mezi-osobami-2022>
- [55] Klíčové informace pro investory (KIID – Key Investor Information Document). *Česká spořitelna* [online]. 11. července 2012 [cit. 2022-03-16]. Dostupné z: https://cz.products.erstegroup.com/Retail/cs/ZajuC3uADmuC3uA1_mne/Novinky/Archiv_zpru3uA1v/N20120711_KIID/index.phtml
- [56] *Největší banky v Česku. Nové žebříčky podle klientů a peněz.* In: *Peníze.cz* [online]. 14. března 2022 [cit. 2023-03-16]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/osobni-ucty/440001-nejvetsi-banky-v-cesku-zebricek-podle-poctu-klientu-a-spravovanych-penez>
- [57] Vyberte si běžný účet podle svých představ. *Česká spořitelna* [online]. [cit. 2022-03-16]. Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/osobni-finance/ucty-karty/srovnani-uctu>
- [58] ODMĚNA K ÚČTU? SAMOZŘEJMĚ. *Raiffeisenbank* [online]. [cit. 2022-03-16]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/promo/odmena>
- [59] Vyberte si svůj účet. *UniCredit Bank* [online]. [cit. 2022-03-16]. Dostupné z: [https://www.unicreditbank.cz/cs/obcane/ucty/ucty.html?utm_source=google&utm_medium=search&utm_campaign=010122-account-ukonto\(B\)_cpa_google&utm_term=u+konto+unicredit+bank&gclid=EAIaIQobChMI4u7on4vm_QIVQxt7Ch30JAV3EAAAYASAAEgIX4vD_BwE](https://www.unicreditbank.cz/cs/obcane/ucty/ucty.html?utm_source=google&utm_medium=search&utm_campaign=010122-account-ukonto(B)_cpa_google&utm_term=u+konto+unicredit+bank&gclid=EAIaIQobChMI4u7on4vm_QIVQxt7Ch30JAV3EAAAYASAAEgIX4vD_BwE)
- [60] *Okamžité platby jako nový normál. Chystá se další rozšíření.* In: *Peníze.cz* [online]. 18. listopadu 2022 [cit. 2023-03-16]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/osobni-ucty/436333-okamzite-platby-jako-novy-normal-chysta-se-dalsi-rozsireni>

- [61] Ceník pro Plus účet České spořitelny. *Česká spořitelna* [online]. 2023, s. 3 [cit. 2022-03-16]. Dostupné z: https://www.csas.cz/banka/content/inet/internet/cs/cenik_plus_ucet.pdf
- [62] Huawei AppGallery už podporuje polovina velkých bank v Česku. Podívejte se, jestli i ta vaše. In: *Cnews.cz* [online]. 3. března 2021 [cit. 2023-03-16]. Dostupné z: <https://www.cnews.cz/huawei-appgallery-uz-podporuje-polovina-velkych-bank-v-cesku/>
- [63] Analýza mobilního bankovníctví. Jaké jsou nejlepší mobilní aplikace na trhu? In: *Finparáda* [online]. 17. ledna 2023 [cit. 2023-03-16]. Dostupné z: <https://m.finparada.cz/7682-Analyza-mobilniho-bankovnictvi.aspx>
- [64] Repo sazba. *Komerční banka* [online]. [cit. 2023-04-04]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/podpora/slovník/vyrazy-zacinajici-na-r/repo-sazba>
- [65] Podmínky marketingové kampaně Účet START, OPEN a TOP s úrokovou sazbou. *UniCredit Bank* [online]. 28. únor 2023 [cit. 2023-04-04]. Dostupné z: <https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/kampane/Podminky-marketingove-kampane-ucty-start-open-top-01-03-2023.pdf>
- [66] Spoření České spořitelny. *Česká spořitelna* [online]. [cit. 2023-04-04]. Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/osobni-finance/sporeni/sporeni-cs>
- [67] Duo Profit. *Československá obchodní banka* [online]. [cit. 2023-04-04]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/lide/sporeni/duo-profit>
- [68] Na co si dát pozor u spořicíh účtů. In: *MaFin Poradenství* [online]. 1. září 2018 [cit. 2023-04-04]. Dostupné z: <https://mafinporadenstvi.cz/na-co-si-dat-pozor-u-sporicich-uctu.php>
- [69] Termínovaný účet Bonus Invest. *Komerční banka* [online]. [cit. 2023-04-04]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/obcane/sporeni/sporici-ucty-a-terminovane-ucty/bonus-invest>
- [70] Jednorázové investice. *UniCredit Bank* [online]. [cit. 2023-04-04]. Dostupné z: https://www.unicreditbank.cz/cs/obcane/sporeni_a_investice/podilove-fondy.html
- [71] Mohu termínovaný vklad vypovědět dříve a jaký je poplatek? *MONETA Money Bank* [online]. [cit. 2023-04-04]. Dostupné z: [57](https://www.moneta.cz/caste-</p></div><div data-bbox=)

dotazy/odpoved/mohu-terminovany-vklad-vypovedet-drive-a-jaky-je-poplatek

- [72] Spořicí účet s fixací na 12 měsíců. *TRINITY BANK* [online]. [cit. 2023-04-04]. Dostupné z: <https://www.trinitybank.cz/lide-sporici-ucty-dobry-klient-fixace/>
- [73] *Stavební spoření – srovnání*. In: *Měšec.cz* [online]. 4. ledna 2023 [cit. 2022-03-16]. Dostupné z: <https://www.mesec.cz/produkty/stavebni-sporeni/>
- [74] *Změna, kterou pocítí každý třetí. Sáhne na stavebko, potvrdil Stanjura*. In: *Seznam zprávy* [online]. 3. února 2022 [cit. 2023-04-04]. Dostupné z: <https://www.seznamzpravy.cz/clanek/ekonomika-byznys-rozhovory-zmena-ktou-pociti-kazdy-treti-sahneme-na-stavebko-potvrdil-stanjura-225006>
- [75] Spouštíme mobilní aplikaci MP Home. *Modrá pyramida* [online]. [cit. 2023-04-04]. Dostupné z: <https://www.modrapyramida.cz/clanky/tiskove-zpravy/spoustime-mobilni-aplikaci>
- [76] Zveřejněná data. *Asociace pro kapitálový trh* [online]. [cit. 2023-04-08]. Dostupné z: https://www.akatcr.cz/Zverejnena-data/moduleId/1491/controller/Ip2_1UI/action/IpRep02_1
- [77] Všechno, co jste kdy chtěli vědět o podílových fondech. *Fondee* [online]. 26. května 2022 [cit. 2023-04-08]. Dostupné z: <https://www.fondee.cz/blog/vsechno-co-jste-kdy-chteli-vedet-o-podilovych-fondech#muze-podilovy-fond-zkrachovat>
- [78] Prognóza ČNB – zima 2023. *Česká národní banka* [online]. 2. února 2023 [cit. 2023-04-08]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>
- [79] KUČERA, Petr. *Raiffka má novou investiční aplikaci. Zatím jen na pozvání*. In: *Peníze.cz* [online]. 15. září 2022 [cit. 2023-04-08]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/uvery-ze-stavebniho-sporeni/432702-levnejsi-nez-hypoteka-porovnali-jsme-uvery-ze-stavebka>
- [80] Raiffeisen mobile investing. *App Store* [online]. [cit. 2023-04-08]. Dostupné z: <https://apps.apple.com/cz/app/raiffeisen-investice/id1596233512?l>
- [81] Fio Smartbroker. *App Store* [online]. [cit. 2023-04-08]. Dostupné z: <https://apps.apple.com/cz/app/fio-smartbroker/id671754211>

- [82] Porovnávač produktů – Fintech. *Zlatá koruna* [online]. [cit. 2023-04-08].
Dostupné z: <https://www.zlatakoruna.info/financni-produkty/fintech>
- [83] DOUCEK, Petr, MARYŠKA, Miloš, NEDOMOVÁ, Lea. *Informační management v informační společnosti*. 1. vydání. Praha: PROFESSIONAL PUBLISHING, 2013.
ISBN 978-80-7431-097-3.
- [84] Prognóza ČNB – zima 2023. *Česká národní banka* [online]. 2. února 2023 [cit. 2023-04-08]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>
- [85] *Osobní účty – srovnání*. In: *Měšec.cz* [online]. 3. března 2023 [cit. 2022-03-16].
Dostupné z: <https://www.mesec.cz/produkty/osobni-ucty/>
- [86] *Spořicí účty – srovnání*. In: *Měšec.cz* [online]. 9. března 2023 [cit. 2022-03-16].
Dostupné z: <https://www.mesec.cz/produkty/sporici-ucty/>
- [87] *Spořicí účty – srovnání*. In: *Měšec.cz* [online]. 24. března 2023 [cit. 2022-02-04].
Dostupné z: https://www.mesec.cz/produkty/sporici-ucty/?vyse_vkladu=50000&vypovedni_lhuta=0&doba_ulozeni=365&sl1=bezny_ucet_podminkou&sl2=platebni_karta_k_uctu&sl3=platebni_karta_k_uctu&tridit=calc1&smer=s
- [88] *Termínované vklady – srovnání*. In: *Měšec.cz* [online]. 9. března 2023 [cit. 2022-03-16]. Dostupné z: <https://www.mesec.cz/produkty/terminovane-vklady/>

8 Příloha

A. Srovnání běžných účtů na základě standardního měsíčního poplatku za vedení účtu

Název finanční instituce	Název produktu	Standardní měsíční poplatek za vedení účtu
Air Bank	Běžný účet	0 CZK
Artesa	Osobní účet Artesa Konto	0 CZK
Banka CREDITAS	Běžný účet	0 CZK
Banka CREDITAS	Richee účet	0 CZK
Česká spořitelna	Erste Premier	0 CZK
Česká spořitelna	Plus účet	0 CZK
Česká spořitelna	Standard účet	0 CZK
Česká spořitelna	Základní účet	0 CZK
Československá obchodní banka	Plus Konto	0 CZK
Československá obchodní banka	Premium konto	0 CZK
Československá obchodní banka	Základní účet	25 CZK
Československé úvěrní družstvo	ČSÚD Konto	0 CZK
ČSOB Poštovní spořitelna	Poštovní účet	0 CZK
Fio banka	Běžný účet bez poplatků	0 CZK
Hello bank!	Hello účet	0 CZK
J&T BANKA	Běžný účet	0 CZK
J&T BANKA	Běžný účet (pro prémiové bankovníctví)	0 CZK nebo 1000 CZK při nesplnění podmínky objemu vkladů nebo

		investic v minimální výši 2 000 000 CZK
Komerční banka	MůjÚčet	0 CZK
Komerční banka	MůjÚčet Gold	169 CZK
Komerční banka	MůjÚčet Plus	39 CZK
Komerční banka	TOP nabídka	490 CZK
Max banka	NEO účet	0 CZK
Max banka	VIP Konto	0 CZK nebo 499 CZK při nesplnění podmínky objemu vkladů ve výši minimálně 3 000 000 CZK
mBank	mKonto	0 CZK
MONETA Money Bank	Genius Gold	169 CZK při splnění kritéria obratu 35 000 CZK
MONETA Money Bank	Tom účet plus	0 CZK
NEY spořitelní družstvo	ANO Konto	0 CZK
Oberbank	Žirokonto	25 CZK
Oberbank	Žirokonto Plus	89 CZK
Peněžní dům	Běžný osobní účet	0 CZK
Peněžní dům	Modrobílý účet	0 CZK
PPF banka	Běžný účet	0 CZK
Raiffeisenbank	AKTIVNÍ účet	49 CZK
Raiffeisenbank	EXKLUZIVNÍ účet	750 CZK
Raiffeisenbank	CHYTRÝ účet	0 CZK
Raiffeisenbank	PRÉMIOVÝ účet	250 CZK
TRINITY BANK	Běžný účet	0 CZK
UniCredit Bank	OPEN	89 CZK
UniCredit Bank	START	0 CZK
UniCredit Bank	TOP	0 CZK

Volksbank Raiffeisenbank Nordoberpfalz	Běžný účet	30 CZK
Volksbank Raiffeisenbank Nordoberpfalz	Giro-Doppel	30 CZK

Tabulka 14 Srovnání běžných účtů na základě standardního měsíčního poplatku za vedení účtu ke dni 3. března 2023. [85]

B. Srovnání spořicíh účtů na základě maximální dosažitelné úrokové sazby

Název finanční instituce	Název produktu	Maximální dosažitelná úroková sazba
Air Bank	Spořicí účet s bonusovou sazbou	5 %
Artesa	Spořicí účet Artesa Universal	4,75 %
Banka CREDITAS	Spořicí účet+	5,6 %
Česká spořitelna	Spoření České spořitelny	0,2 %
Česká spořitelna	Spoření České spořitelny Exclusive Invest	5 %
Česká spořitelna	Spoření České spořitelny Exclusive	4 %
Česká spořitelna	Spoření České spořitelny Plus Invest	5 %
Česká spořitelna	Spoření České spořitelny Plus	4 %
Česká spořitelna	Spoření Premier	4 %
Česká spořitelna	Spoření Premier Invest	5 %
Československá obchodní banka	Duo Profit (s investováním)	4,5 %
Československá obchodní banka	Spoření s bonusem	2,3 %
Československá obchodní banka	Spoření s bonusem pro děti	4,5 %
Československá obchodní banka	Spoření s bonusem pro děti (s účtem a investicí)	5 %
Československá obchodní banka	Spoření s bonusem pro děti (s účtem)	4,75 %

Československá obchodní banka	Spoření s bonusem Smart	5 %
Fio banka	Fio konto	5,5 %
Fio banka	Fio spořicí účet	4 %
Hello bank!	Hello spořicí účet	4,5 %
J&T BANKA	Spořicí účet J&T	5,25 %
J&T BANKA	Spořicí účet J&T (s dalšími vklady nebo investicemi)	5,25 %
Komerční banka	Spořicí konto Bonus	3,5 %
Komerční banka	Spořicí konto Bonus (s investováním)	5 %
Komerční banka	Spořicí konto Bonus Invest	0,5 %
Komerční banka	Spořicí účet Junior	4 %
Max banka	NEO účet	4,61 %
Max banka	Spořicí účet	6,01 %
mBank	eMax Plus	4 %
mBank	mSpoření	5,5 %
MONETA Money Bank	Spořicí účet Gold	0,3 %
MONETA Money Bank	Spořicí účet Gold s úrokovým bonusem	1,1 %
MONETA Money Bank	Spořicí účet Spoření nebo Spořito F	5,3 %
Oberbank	Spořicí účet Limit	0,05 %
Oberbank	Spořicí účet Speciál	4 %
Raiffeisenbank	Spořicí účet HIT PLUS	0,1 %
Raiffeisenbank	Spořicí účet HIT PLUS s bonusem	5,5 %
TRINITY BANK	Spořicí účet	5,68 %
TRINITY BANK	Spořicí účet (pro nové klienty)	6,08 %
UniCredit Bank	Spořicí účet Prima	0,05 %
UniCredit Bank	Spořicí účet Save	2,5 %
UniCredit Bank	Účet START, OPEN nebo TOP	6 %
Všeobecná úverová banka	Spoření bez limitů	6,15 %

Tabulka 15 Srovnání spořicích účtů na základě maximální dosažitelné úrokové sazby ke dni 9. března 2023. [86]

C. Srovnání spořicích účtů na základě podmínky založení běžného účtu a možnosti platební karty k účtu

Název finanční instituce	Název produktu	Podmínka založení běžného účtu	Možnost platební karty k účtu
Air Bank	Spořicí účet s bonusovou sazbou	ano	ne
Artesa	Spořicí účet Artesa Universal	ne	ne
Banka CREDITAS	Spořicí účet+	ne	ne
Česká spořitelna	Spoření České spořitelny	ne	ne
Česká spořitelna	Spoření České spořitelny Exclusive Invest	ano	ne
Česká spořitelna	Spoření České spořitelny Exclusive	ano	ne
Česká spořitelna	Spoření České spořitelny Plus Invest	ano	ne
Česká spořitelna	Spoření České spořitelny Plus	ano	ne
Česká spořitelna	Spoření Premier	ano	ne
Česká spořitelna	Spoření Premier Invest	ano	ne
Československá obchodní banka	Duo Profit (s investováním)	ne	ne
Československá obchodní banka	Spoření s bonusem	ne	ne
Československá obchodní banka	Spoření s bonusem pro děti	ne	ne
Československá obchodní banka	Spoření s bonusem pro děti (s účtem a investicí)	ne	ne
Československá obchodní banka	Spoření s bonusem pro děti (s účtem)	ano	ne
Československá obchodní banka	Spoření s bonusem Smart	ne	ne
Fio banka	Fio konto	ano	ano
Fio banka	Fio spořicí účet	ano	ne

Hello bank!	Hello spořicí účet	ne	ne
J&T BANKA	Spořicí účet J&T	ano	ne
J&T BANKA	Spořicí účet J&T (s dalšími vklady nebo investicemi)	ano	ne
Komerční banka	Spořicí konto Bonus	ne	ne
Komerční banka	Spořicí konto Bonus (s investováním)	ne	ne
Komerční banka	Spořicí konto Bonus Invest	ano	ne
Komerční banka	Spořicí účet Junior	ano	ne
Max banka	NEO účet	ano	ano
Max banka	Spořicí účet	ano	ne
mBank	eMax Plus	ano	ne
mBank	mSpoření	ano	ne
MONETA Money Bank	Spořicí účet Gold	ano	ne
MONETA Money Bank	Spořicí účet Gold s úrokovým bonusem	ano	ne
MONETA Money Bank	Spořicí účet Spoření nebo Spořito F	ne	ne
Oberbank	Spořicí účet Limit	ne	ne
Oberbank	Spořicí účet Speciál	ne	ne
Raiffeisenbank	Spořicí účet HIT PLUS	ne	ne
Raiffeisenbank	Spořicí účet HIT PLUS s bonusem	ano	ne
TRINITY BANK	Spořicí účet	ne	ne
TRINITY BANK	Spořicí účet (pro nové klienty)	ne	ne
UniCredit Bank	Spořicí účet Prima	ne	ne
UniCredit Bank	Spořicí účet Save	ne	ne
UniCredit Bank	Účet START, OPEN nebo TOP	ano	ano
Všeobecná úverová banka	Spoření bez limitů	ne	ne

Tabulka 16 Srovnání spořicích účtů na základě podmínky založení běžného účtu a možnosti platební karty k účtu ke dni 24. března 2023. [87]

D. Srovnání termínovaných vkladů na základě maximální dosažitelné úrokové sazby

Název finanční instituce	Název produktu	Maximální dosažitelná úroková sazba
Artesa	Termínovaný vklad Artesa Premium	7 %
Artesa	Termínovaný vklad Artesa Standard	7 %
Banka CREDITAS	Spořicí vklad 1M	6 %
Banka CREDITAS	Spořicí vklad 3M	6 %
Banka CREDITAS	Termínovaný vklad	5,9 %
Česká spořitelna	Vkladový účet	5,1 %
Česká spořitelna	Vkladový účet Premier	5,1 %
Československá obchodní banka	Termínovaný vklad	5 %
Československá obchodní banka	Termínovaný vklad Duo Profit	6 %
Fio banka	Termínovaný vklad	5,1 %
J&T BANKA	J&T COMBI (30 %)	6,7 %
J&T BANKA	J&T COMBI (50 %)	6,55 %
J&T BANKA	Termínovaný vklad	6,25 %
J&T BANKA	Vklady s výpovědní lhůtou	5,75 %
Komerční banka	Termínovaný účet Bonus Invest	7 %
Komerční banka	Termínovaný vklad	5,5 %
Max banka	IQ Maxi vklad	5,91 %
mBank	mVklad	0,1 %
MONETA Money Bank	Termínovaný vklad	5,3 %
NEY spořitelní družstvo	Spořicí účet	5,75 %
NEY spořitelní družstvo	Termínovaný vklad (s měsíčními úroky)	6,8 %
NEY spořitelní družstvo	Termínovaný vklad (s úroky na konci vkladu)	7 %

Oberbank	Termínovaný vklad Top Jistota	5,1 %
Oberbank	Termínovaný vklad Top Jistota Plus	4,5 %
Peněžní dům	Dětský spořicí účet Domeček	2 %0
Peněžní dům	Spořicí účet s výpovědní lhůtou	4,15 %
Peněžní dům	Termínovaný vklad	4,2 %
Raiffeisenbank	eKonto Garant	5,5 %
Raiffeisenbank	Termínovaný vklad	5,5 %
TRINITY BANK	Spořicí účet (s fixací na 12 měsíců)	5,58 %
TRINITY BANK	Vkladový účet	2,41 %
TRINITY BANK	Vkladový účet Bonus+	2,3 %
UniCredit Bank	Program DUET PLUS	9 %
UniCredit Bank	Termínovaný vklad	4,95 %
Volksbank Raiffeisenbank Nordoberpfalz	Dětský spořicí účet	2 %
Volksbank Raiffeisenbank Nordoberpfalz	Progresivní vklad	0,57 %
Volksbank Raiffeisenbank Nordoberpfalz	Spořicí účet	0,6 %
Volksbank Raiffeisenbank Nordoberpfalz	Termínovaný vklad	0,3 %
Volksbank Raiffeisenbank Nordoberpfalz	Termínovaný vklad OVERNIGHT	0,1 %

Tabulka 17 Srovnání termínovaných vkladů na základě maximální dosažitelné úrokové sazby ke dni 9. března 2023. [88]

Zadání bakalářské práce

Autor: Anselm Benedikt Štefan

Studium: I2000586

Studijní program: B0688A140001 Informační management

Studijní obor: Informační management

Název bakalářské práce: **Spoření a investování**

Název bakalářské práce AJ: Saving and investing

Cíl, metody, literatura, předpoklady:

Cílem práce je provést komparaci různých investičních produktů v prostředí vysoké inflace a vysokých úrokových sazeb s přihlédnutím k technickému zpracování jednotlivých finančních nástrojů.

Osnova

1. Úvod
2. Makroekonomická situace
3. Spoření a investování
4. Srovnání finančních nástrojů
5. Shrnutí výsledků
6. Závěr

Zadávací pracoviště: Katedra ekonomie,
Fakulta informatiky a managementu

Vedoucí práce: Ing. Libuše Svobodová, Ph.D.

Datum zadání závěrečné práce: 15.10.2021