

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomiky



Bakalářská práce

Tvorba rodinného finančního plánu

Jiří Plechatý

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Provozně ekonomická fakulta

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Jiří Plechatý

Podnikání a administrativa

Název práce

Tvorba rodinného finančního plánu

Název anglicky

Creating a family financial plan

Cíle práce

Cílem bakalářské práce je vytvořit vhodný finanční plán pro rodinu. Plán bude sestaven z aktuálních finančních produktů nabízených na finančním trhu v České republice.

Metodika

Teoretická část se zaměřuje na charakterizování finančního plánování a rizik spojená s neplánováním. Dále je pokládán velký důraz na kapitolu zvanou "Zajištění příjmů" a představení finančních produktů, ze kterých se bude sestavovat plán v praktické části.

V praktické části bude představena konkrétní rodina, kde bude přesně definovaná jejich aktuální finanční situace a přesně definované cíle a plány, kterých chce v následujících letech dosáhnout. Na základě analýzy finančních produktů z finančního trhu a jejich následné vzájemné komparace, bude pomocí finanční matematiky zvolena pro každý cíl, ta nejlepší, nejefektivnější varianta financování.

Doporučený rozsah práce

40-60 stran

Klíčová slova

finanční plánování, finanční trh, pojištění, finanční produkty, osobní finance, finanční rezervy

Doporučené zdroje informací

DONNELLY, J. H. – GIBSON, J. L. – IVANCEVICH, J. M. – DOLANSKÝ, V. – KOUBEK, J. *Management*. Praha: Grada, 1997. ISBN 80-7169-422-3.

FILIP, M. *Osobní a rodinné bohatství : kam s penězi*. Praha: C.H. Beck, 2006. ISBN 80-7179-416-3.

Smrčka, Luboš *Rodinné finance : ekonomická krize a krach optimismu / Luboš Smrčka*. 1. vyd. Praha : C.H.Beck, 2010. xii, 538 s. váz. (Beckovy ekonomické učebnice) ISBN:978-80-7400-199-4

Syrový, Petr *Osobní finance: řízení financí pro každého / Petr Syrový, Tomáš Tyl*. 4. aktualizované vydání. Praha : Grada Publishing, 2021. 244 stran (Osobní a rodinné finance) ISBN:978-80-271-3123-5

Předběžný termín obhajoby

2021/22 LS – PEF

Vedoucí práce

prof. Ing. Jaroslav Homolka, CSc.

Garantující pracoviště

Katedra ekonomiky

Elektronicky schváleno dne 7. 12. 2021

prof. Ing. Miroslav Svatoš, CSc.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 13. 12. 2021

Ing. Martin Pelikán, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 21. 02. 2023

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci "Tvorba rodinného finančního plánu" jsem vypracoval samostatně pod vedením prof. Ing. Jaroslava Homolky, CSc. a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu použitých zdrojů na konci práce. Jako autor uvedené bakalářské práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušil autorská práva třetích osob.

V Praze dne 13.3.2023

Poděkování

Rád bych touto cestou poděkoval prof. Ing. Jaroslavu Homolkovi, CSc za trpělivost, odborné vedení, mnoho cenných rad, ale hlavně také za možnost psát práci na téma, které mě zajímá.

Tvorba rodinného finančního plánu

Abstrakt

Cílem bakalářské práce je navržení vhodného finančního plánu vybrané modelové domácnosti. Finanční plány budou vytvořené dva. První z nich představuje aktuální situaci domácnosti a druhý situaci po změnách po třech letech. Portfolia budou tvořena z finančních nástrojů, které jsou aktuálně nabízeny na finančním trhu ČR.

V teoretické části jsou definovány základní pojmy spojenými s osobními a rodinnými financemi a finančním plánováním. Závěr teoretické části se zabývá deskripcí konkrétních nástrojů finančního trhu podle specifických skupin (pojistné, spořicí, investiční a úvěrové). Neobsahuje kompletní výčet nástrojů, ale pouze ty, ze kterých je provedena komparace a výběr v praktické části.

V praktické části je podrobně představena modelová domácnost, pro kterou jsou finanční plány vytvořeny. Jsou definovány konkrétní cíle, kterých by chtěli dosáhnout včetně jejich finanční náročnosti a časového horizontu. Následně je provedena analýza jejich aktuální finanční/ekonomické situace. To obnáší analýzy majetku, příjmů a výdajů. Zbytek praktické části se zabývá tvorbou konkrétních portfolií pro jednotlivé cíle. Doporučení jsou navržena na základě rad zkušených poradců, analýz finančních nástrojů a jejich následné komparace.

Klíčová slova: osobní finance, rodinné finance, investování, zajištění, příjmy, výdaje, finanční plán, spoření, úvěry, portfolio

Creating a family financial plan

Abstract

The aim of the bachelor's thesis is to design a suitable financial plan for a selected model household. Two financial plans will be created. The first of them represents the current situation of the household and the second the situation after changes after three years. Portfolios will be formed from financial instruments which are currently offered on the financial market of the Czech Republic.

In the theoretical part are defined the basic terms associated with personal and family finances and financial planning. The conclusion of the theoretical part deals with the description of specific instruments of the financial market according to specific groups (insurance, savings, investment and credit). It does not contain a complete list of tools, but only those from which a comparison and selection is made in the practical part.

In the practical part is presented in detail a model household for which financial plans are created. The specific goals are defined, which they would like to achieve, including their financial demands and time horizon. After that, an analysis of their current financial/economic situation is carried out. This includes the analyses of assets, incomes and expenses. The rest of the practical part deals with the creation of specific portfolios for individual goals. The recommendations are based on the advice of experienced advisors, analyses of financial instruments and their subsequent comparison.

Keywords: personal finance, family finance, investing, income, expenses, financial plan, savings, loans, portfolio

Obsah

1.	Úvod	13
2.	Cíl práce a metodika.....	15
2.1	Cíl práce	15
2.2	Metodika	15
3.	Teoretická východiska.....	17
3.1	Úvod do osobních a rodinných financí	17
3.2	Finanční plánování	21
3.2.1	Definice osobních cílů	25
3.2.2	Vyhodnocení finančních zdrojů	27
3.3	Tvorba finančního plánu	33
3.3.1	Zajištění rizik	33
3.3.2	Spoření	36
3.3.3	Investice	38
3.3.4	Úvěry.....	45
3.3.5	Realizace	47
3.3.6	Monitoring	47
4.	Vlastní práce.....	48
4.1	Úvod.....	48
4.2	Plán na první 3 roky	48
4.2.1	Představení rodiny.....	48
4.2.2	Definice cílů.....	49
4.2.3	Analýza aktiv a pasiv	50
4.2.4	Analýza příjmů a výdajů	51
4.2.5	Optimalizace rozpočtu	53
4.2.6	Shrnutí prvního plánu.....	65
4.3	Finanční plán po třech letech	67
4.3.1	Zhodnocení nové situace.....	67
4.3.2	Analýza aktiv a pasiv	67
4.3.3	Analýza příjmů a výdajů	68
4.3.4	Optimalizace rozpočtu	70
4.3.5	Shrnutí druhého plánu	79
5.	Diskuse	81
6.	Závěr	82
7.	Seznam použitých zdrojů	84
8.	Přílohy.....	88

Seznam obrázků

Obrázek 1: Životní etapy spolu s výdajovými toky	19
Obrázek 2: Fáze osobních a rodinných financí	21
Obrázek 3: Cíl znamená vyčlenit si na něj zdroje	22
Obrázek 4: Grafické znázornění nárůstu úločky podle časového horizontu	23
Obrázek 5: Pět kroků finančního plánování	24
Obrázek 6: Schéma finančního plánu.....	25
Obrázek 7: Pyramida finančního plánu	34
Obrázek 8: "Magický trojúhelník" investování.....	39
Obrázek 9: Grafické znázornění výkonností investic v čase.....	43
Obrázek 10: Výšečový graf znázorňující pravidelnou měsíční investici podle konkrétní alokace	63
Obrázek 11: Inzerát vybraného bytu	71
Obrázek 12: Prognóza úrokových sazeb podle ČNB	72

Seznam tabulek

Tabulka 1: Přehled cílů včetně všech důležitých informací	50
Tabulka 2: Přehled aktiv a pasiv	51
Tabulka 3: Struktura příjmů před první optimalizací.....	52
Tabulka 4: Struktura výdajů před první optimalizací	52
Tabulka 5: Požadavky na pojištění Lukáše a Natálie	54
Tabulka 6: Komparace spořicíh účtů	56
Tabulka 7: Výpočet pravidelné úložky a budoucí hodnoty investice pro cíl koupě automobilu	59
Tabulka 8: Komparace akciových ETF	60
Tabulka 9: Komparace stavebních spoření	62
Tabulka 10: Výpočet pravidelné úložky a budoucí hodnoty investice pro cíl spoření pro Natálii	64
Tabulka 11: Výpočet budoucí hodnoty investice pro cíl spoření na stáří	65
Tabulka 12: Struktura výdajů po optimalizaci	66
Tabulka 13: Přehled aktiv a pasiv	67
Tabulka 14: Reálné procentuální výnosy peněžního trhu na různých časových horizontech.....	68
Tabulka 15: Struktura příjmů před druhou optimalizací.....	69
Tabulka 16: Struktura výdajů před druhou optimalizací	69
Tabulka 17: Požadavky na pojištění Moniky.....	70
Tabulka 18: Prognóza úrokových sazeb podle intervalů spolehlivosti.....	72
Tabulka 19: Výpočet pravidelné úložky a budoucí hodnoty investice pro cíl koupě automobilu	74
Tabulka 20: Výpočet pravidelné úložky a budoucí hodnoty investice pro cíl spoření pro Natálii	76
Tabulka 21: Výpočet daně ze zisku z prodeje akcií.....	76
Tabulka 22: Výpočet pravidelné úložky a budoucí hodnoty investice pro cíl spoření na stáří.....	78
Tabulka 23: Číselné porovnání budoucí hodnoty peněz mezi investováním a odkládáním.....	78
Tabulka 24: Struktura příjmů po druhé optimalizaci	79

Tabulka 25: Shrnutí struktur výdajů od 3.-6. roku80

Seznam použitých zkratk

ETF – Exchange traded funds – burzovně obchodovatelné fondy

ČBA – Česká bankovní asociace

ČNB – Česká národní banka

p.a. – z lat. per annum – česky „za rok“ nebo „ročně“

1. Úvod

Problematika osobních financí patří vždy k aktuálním tématům, jelikož má své uplatnění v každodenním životě všech obyvatel či rodin v jakýchkoli fázích života. Už od dětství se rozhodujeme, jak s nimi financemi naložíme. Jestli si koupíme menší hračku, nebo počkáme a budeme střídat, abychom si mohli koupit hračku větší. V dětství naše rozhodnutí nemají žádný významný dopad na náš život, ale pouze na mezní užitek, který z dané věci máme. V dospělosti už je význam financí a jejich správa důležitější, ne-li tou nejdůležitější věcí, kterou musíme dennodenně řešit. Jejich dostatek či nedostatek ovlivňuje mnoho skutečností. Od těch duševních, kdy poskytují pocit jistoty, bezpečí a svobody, až po fyzické, kdy umožňují naplňovat sny a cíle. Z toho je očividné, že finance jsou důležitou proměnnou, která by se neměla podceňovat.

Dle průzkumu agentury Ipsos ve spolupráci s ČBA, bylo však zjištěno, že rodiny a jednotlivci plánování svých financí podceňují. Necelých 45 % populace ČR nemá vytvořenou dostatečnou finanční rezervu, která by měla být ve výši šestinásobku měsíčních výdajů. Dále zhruba 41 % lidí nemá žádná opatření proti vysoké inflaci, která byla v roce 2022 nejvyšší od roku 1993, kdy atakovala hranici 18 %.

Proč tomu tak je?

Finanční poradci tvrdí, že jedním z hlavních důvodů neplánování financí je nekonzistentnost a výdrž, tzn. že klienti se přestanou svými plány řídit tak rychle, jak novoročním předsevzetím. Tím důvodem, proč přestanou, je podceňování významu peněz v budoucnu. Raději si užívají své finance uživat teď a tady. Naopak investování pro jejich budoucí bezpečí a pohodu, je pro ně irelevantní. Finanční plánování ale není o tom, co nejvíce ušetřit, investovat a snižovat si životní standard, nebo o tom nemít žádné zážitky. Je o tom zachovat co nejvíce doposud nastavený životní styl jedince či rodiny a lépe využít finance, které zůstanou každý měsíc ležet na osobních účtech.

Druhým nejčastějším důvodem je příliš vysoká nabídka nástrojů a s ní spojená neznalost. Vyznat se ve všech nabízených produktech je pro průměrného člověka pochopitelně náročné/složitě, a tak se raději uchyluje k ignoraci tohoto tématu.

O tomto pojednává právě tato bakalářská práce, která se snaží objasnit problematiku osobních a rodinných financí a finančního plánování, a zároveň dokázat důležitost sestavení finančního plánu jako správné cesty ke splnění osobních cílů.

2. Cíl práce a metodika

2.1 Cíl práce

Hlavním cílem bakalářské práce je dokázat důležitost finančního plánování prostřednictvím návrhu dvou finančních plánů domácnosti pomocí postupů, které se běžně používají v praxi, tj. charakteristika dané domácnosti a jimi definované finanční cíle, finanční situace, postoj k riziku a časový horizont. První plán se váže na aktuální situaci domácnosti, zatímco druhý na dobu za 3 roky. Mezi dílčí cíle patří objasnění důležitých pojmů v teoretické části práce, které se vážou na osobní finance a finanční plánování. Druhým dílčím cílem je charakteristika, analýza a komparace vybraných finančních produktů aktuálně nabízených na finančním trhu v České republice. Nejedná se o kompletní výčet všech nabízených instrumentů, pouze instrumentů vybraných autorem. Na základě těchto analýz dojde k návrhu optimálních řešení pro splnění cílů finančního plánu.

2.2 Metodika

Bakalářská práce se bude skládat ze dvou částí, z teoretických východisek a vlastní práce. V teoretických východiscích práce bude v úvodu popsána problematika osobních financí, za níž následuje problematika finančního plánování, kde budou vysvětleny základní pojmy a komponenty, které je potřeba znát ještě předtím, než se začne finanční plán vytvářet. Na to bude navazovat kapitola o obecných postupech a fázích při sestavování finančního plánu, které vycházejí z praxe a zkušeností finančních poradců (též autorů) knih o finančním plánování. Poslední část teoretické části bude o konkrétních finančních nástrojích, které se nachází na finančním trhu ČR, a které budou použity ve vlastní práci. V práci budou tyto nástroje děleny na pojistné, spořicí, investiční a úvěrové. Ke zpracování teoretické části bude využito poznatků z odborné literatury a ostatních citovaných zdrojů.

Vlastní práce bude rozdělena na dvě části. Finanční plány budou vytvořené dva. První z nich bude představovat aktuální situaci domácnosti a druhý situaci po změnách po třech letech. Veškeré informace a data o rodině budou vycházet z polostrukturovaného individuálního rozhovoru s jedním z členů rodiny. Z rozhovoru tak budou shrnuty veškeré potřebné informace pro tvorbu finančního plánu, tj. věk všech členů rodiny, cíle, výkaz majetku, výše příjmů a výdajů a postoj k riziku. Nejprve budou definovány cíle podle jejich

finanční náročnosti a plánované doby dosažení. Poté dojde k analyzování současné finanční situace rodiny.

Zbytek části už bude věnováno výběru strategie a konkrétních nástrojů pro uskutečnění daného cíle. Strategie bude vycházet z doporučení finančních poradců a autorů knih. Po zvolení strategie budou analyzovány produkty na finančním trhu ČR, které budou svou typologií pro vybranou strategii nejvhodnější. Na základě komparace bude vybrán ten, který nabízí v danou chvíli nejlepší podmínky.

Druhá část vlastní práce se bude zabývat vytvořením nového plánu po změnách, které nastanou po 3 letech. Postup bude totožný jako u prvního plánu. Tato část práce bude z velké části úvahová. Autor bude muset vytvářet odhady pro důležité proměnné na základě historických dat a odhadů velkých institucí. Bude se jednat o odhady úrokových sazeb a cen na realitních trzích.

Výkonnosti produktů budou odvozeny z historických dat velkých institucí, které taková data zpracovávají a analyzují.

Veškeré výpočty budou provedeny v programu MS excel, převážně to budou finanční funkce PLATBA a BUDHODNOTA.

3. Teoretická východiska

3.1 Úvod do osobních a rodinných financí

Podle definice jsou osobní finance „*aplikací principů finanční ekonomie na individuální (a rodinná) finanční rozhodnutí.*“ (1, s. 188) Problematiku lze zjednodušeně přiblížit pomocí otázek, na které jedinci hledají, ať už v současnosti nebo v budoucnosti, odpověď.

Jedná se o dvě zásadní otázky typu:

- Kolik peněz budu já nebo moje rodina v budoucnosti potřebovat?
- Jakým způsobem takové peníze našetřím? (1)

Nebo typu:

- Jaký je můj roční příjem? A na to navazující: Jak mohu zvýšit svůj příjem?
 - Jaké jsou mé roční výdaje? Je možné je snížit? Pokud ano, tak jakým způsobem?
 - Kolik peněz budu potřebovat na svou penzi? Jak takovou sumu našetřím?
 - Kolik peněz je potřeba na vzdělání potomků? (5)
- atd.

Aby člověk mohl nalézt odpovědi na tyto a další otázky v oblasti rodinných a osobních financí, je potřeba aby měl zpracovaný důkladně výkaz příjmů a výdajů a rozvahu, stejně jako v účetnictví. (6)

Osobní a rodinný rozpočet, výkaz příjmů a výdajů

Osobní a rodinný rozpočet představuje souhrn plánovaných příjmů a výdajů jedince nebo celé domácnosti v určité časové řadě. Zahrnuje výkaz příjmů a výdajů, který představuje pro změnu souhrn skutečných/reálných příjmů a výdajů jedince nebo domácnosti za určité období. Výkaz příjmů a výdajů může být buď přebytkový nebo schodkový.

Příjmy se rozumí vše, co obdrží jednotliví členové domácnosti. Mohou mít hotovostní nebo bezhotovostní (tj. převodem na bankovní účet) formu. Nejčastěji se jedná o příjmy ze zaměstnání či podnikání, sociálních dávek (např. alimony na děti, podpora v nezaměstnanosti), příjmy z pronájmu, úroky z vkladů atd.

Opakem příjmů jsou **výdaje**, které představují částky (hotovostní nebo bezhotovostní), které jsou vynaloženy na zajištění chodu domácnosti, bydlení nebo potřeb jednotlivých členů domácnosti. Mezi nejčastější výdaje patří nájemné, výdaje na potraviny, platby vody, plynu, elektřiny nebo například splácení úvěrů, půjček a pojištění. (2)

Rozdíl mezi příjmy a výdaji dokazuje, zdali je domácnost v přebytku nebo ve schodku. Tomuto rozdílu se říká **čisté mění**. V případě přebytku tento rozdíl vytváří prostor pro spoření a investování, díky kterému se může majetek dále akumulovat. V případě schodku je nutné zvýšit příjem nebo snížit výdaje domácnosti.

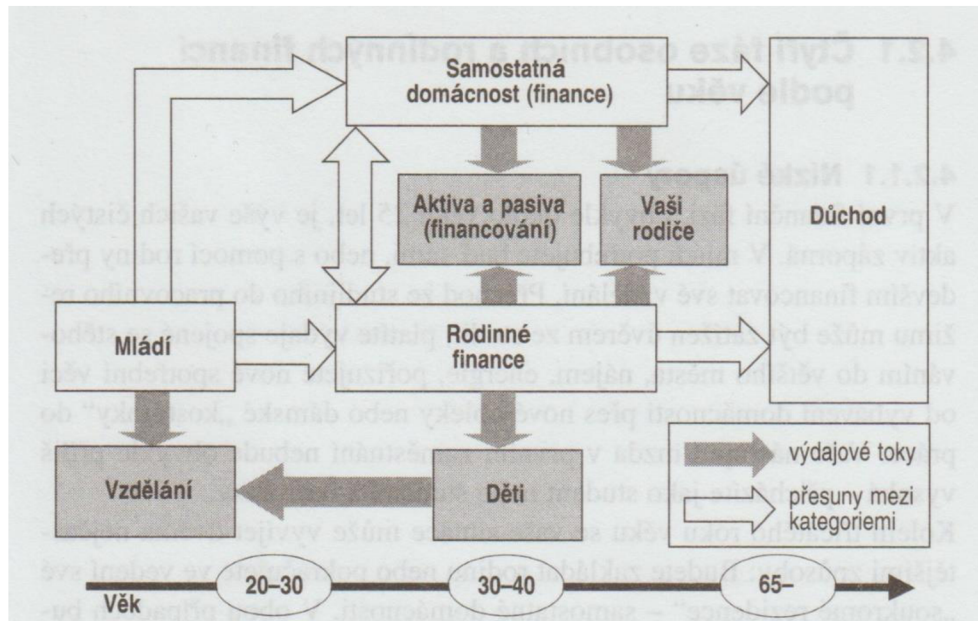
Osobní a rodinný majetek, závazky a rozvaha

Osobní a rodinný majetek jsou všechna aktiva, která vlastní jednatelce či jednotlivé členové rodiny. Závazky představují zpravidla část zdrojů, ze kterých byl majetek financován. Pro lepší kontrolu a přehled nad majetkem a závazky rodiny slouží rozvaha, ze které lze vyčíst výši a strukturu majetku a závazků. Z rozdílu mezi majetkem a závazky dochází ke zjištění výše čistého majetku domácnosti. Tato výše se v čase mění.

Fáze osobních a rodinných financí

Osobní statut a potřeba peněz se během života člověka postupně mění. Hlavními příčinami změn jsou změny rodinného stavu a věku. Úplně jinak se bude na finance přihlížet během dospívání, při založení rodiny, nebo v důchodovém věku. Zkrátka potřeby a nároky na osobní finance budou v jednotlivých etapách života jiné a budou se stále vyvíjet. Tyto fáze jsou zobrazeny na obrázku 1.

Obrázek 1: Životní etapy spolu s výdajovými toky



Zdroj: (1, s. 219)

Z obrázku 1 lze vyčíst, že v mládí převažují výdaje na vzdělání, hlavně tedy u soukromých, placených univerzit, ale také i u státních v případě financování spolubydlení nebo univerzitních kolejí. Ve fázi samostatné a rodinné domácnosti je potřeba zařizovat bydlení s nímž je spojené nákup aktiv, například pro vybavení domácnosti nebo nákup prvního automobilu. Jako zdroj financování se použijí úspory nebo půjčky. V případě rodiny směřují další výdaje k dětem. V některých případech mohou potřebovat ve stáří pomoc rodiče, například při zvýšení zdravotních výdajů. Tato pomoc nastává ovšem pouze tehdy, kdy rodiče nestačili během svého života naspořit dostatečný objem financí. Poslední fází je důchod, kde by měl být objem výdajů pokryt z dlouhodobě budovaného majetku. (1)

Filip (2006) popisuje fáze podrobněji ve své knize.

1) Nízké úspory

V první finanční fázi, mladí lidé potřebují buď sami, nebo s pomocí rodiny především financovat své vzdělání, zdali se jedná o vzdělání soukromé. Dokud je podporují rodiče, nemají potřebu dělat závažnější finanční rozhodnutí a jejich příjem je v tomto období velice

nízký. Pokud se rozhodnou osamostatnit, jejich příjem se stěží vyrovná výdajům a úspory mají nízké nebo téměř žádné. Jejich výdaje slouží na uspokojování krátkodobých potřeby (např. dovolená, oblečení, spotřební nákupy apod.).

2) Výpůjčky

Druhým krokem je fáze výpůjček, kdy jsou příjmy už vyšší a jsou schopné pokrýt výdaje a vytvářet úspory. Finanční rozhodnutí jsou spojena s financováním výbavy prvního samostatného bydlení, nákupem nemovitosti formou hypotéky, nebo nákupem automobilu. Tato fáze bývá spojována i se založením rodiny, které bývá spojeno s dalšími výdaji na výchovu a vzdělání dětí.

3) Investice

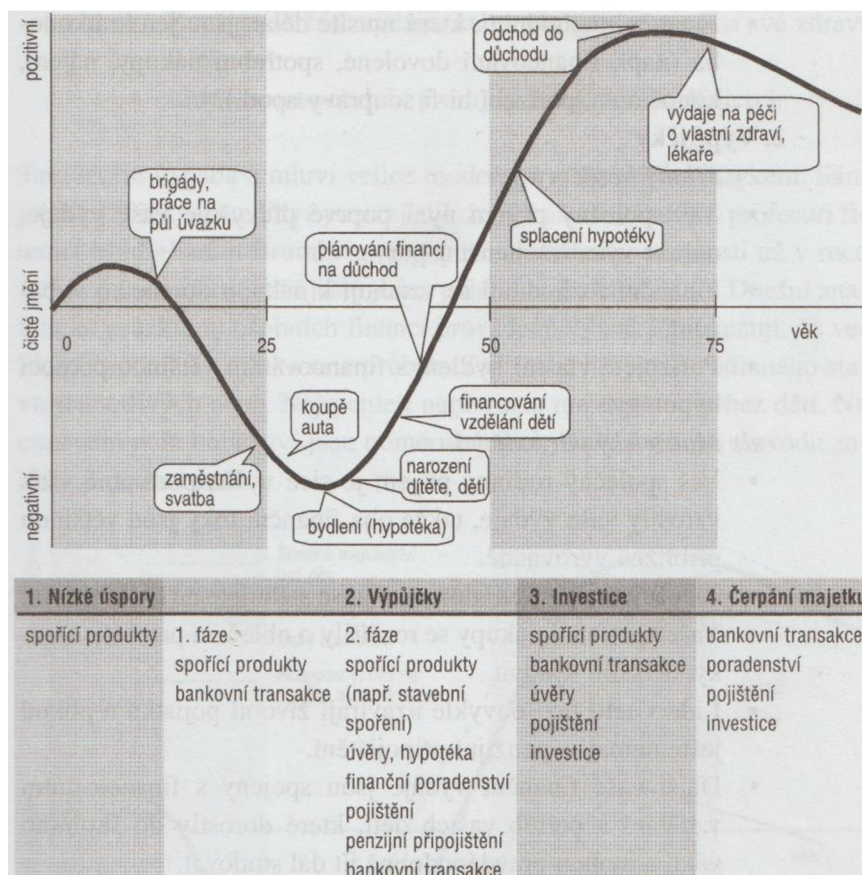
Ve fázi investic se výše čistých aktiv začíná obracet, záporný stav zmenšovat a čistý příjem se začíná zvyšovat zvyšováním mzdy v zaměstnání. Peníze přebývají, i přes pravidelné dovolené v zahraničí, a tak jsou investovány do cenných papírů, které budou budovat další majetek. Hodnota aktiv se blíží maximu, hypotéka je splacená, děti studují a potřebují finanční podporu. Příjmy ze zaměstnání a finančního majetku natolik vysoké, že převyšují finanční požadavky.

4) Čerpání majetku

V poslední fázi, na přelomu 60 let nastává zlom, kdy se člověk přibližuje penzijnímu věku. Finanční výdaje se začnou přesměřovávat k financování penze. Finanční majetek je ve výši, kdy vytváří finanční polštář, který poskytuje prostor pro podporu dětí, dobročinných organizací nebo svých vlastních zájmů a zálib. Investiční horizont je k danému věku už kratší a je vhodné zvolit konzervativnější investice do dluhopisů a akcií vyplácejících pravidelnou dividendu. Ve fázi penzijní jsou vysoké výdaje spojené především s lékařskou péčí, léky, lázeňskými nebo rekreačními pobyty.

Na obrázku 2 jsou zobrazené vysvětlované fáze spolu s produkty, které jsou v konkrétní fázi nejvíce používané.

Obrázek 2: Fáze osobních a rodinných financí



Zdroj: (1, s. 223)

3.2 Finanční plánování

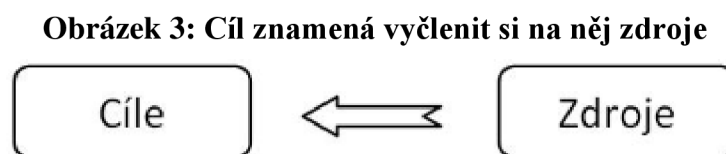
Finanční plánování je disciplínou, která je pro člověka mnohem důležitější, než si myslí. Její důležitost a podstata je vysvětlena v této kapitole. Bude představen celý koloběh, jak postupovat od začátku až po výběr konkrétních produktů. Právě úvod do plánování je velice důležitý a jeho přípravu není na místě podceňovat. Mimo jiné působí velice významně i na mentalitu člověka. Snižuje stres vůči financím, podporuje aktuální potřeby, pomáhá vybudovat základnu pro dlouhodobé cíle, jako je spoření na důchod, financování vlastního bydlení a budoucnosti dětí, ale mimo jiné také zajištění rizik například náhlé ztráty

zaměstnání. Mnozí autoři se shodují, že plán pomáhá lidem nepanikařit, nebo naopak nepodlehnout lákavému příslibu rychle vydělat peníze náhodnými investicemi.

Význam finančního plánování

Finanční plán je výsledkem finančního plánování a komplexním obrazem současných financí, finančních cílů a všech strategií jednotlivce, rodiny či podniku, které si k dosažení těchto cílů nastavili. Jeho smyslem je získání kontroly nad financemi, jejich správnou alokaci a řízení finančních rizik. Tedy přímo stanovit, nebo podpořit rozhodování při stanovování konkrétního chování subjektu v oblasti financí. (1)

Dle Syrového a Tyla (2021) finanční plán jednoduše znamená uvědomění si cílů, které máme a k nim přiřazené peníze (viz obrázek 3).

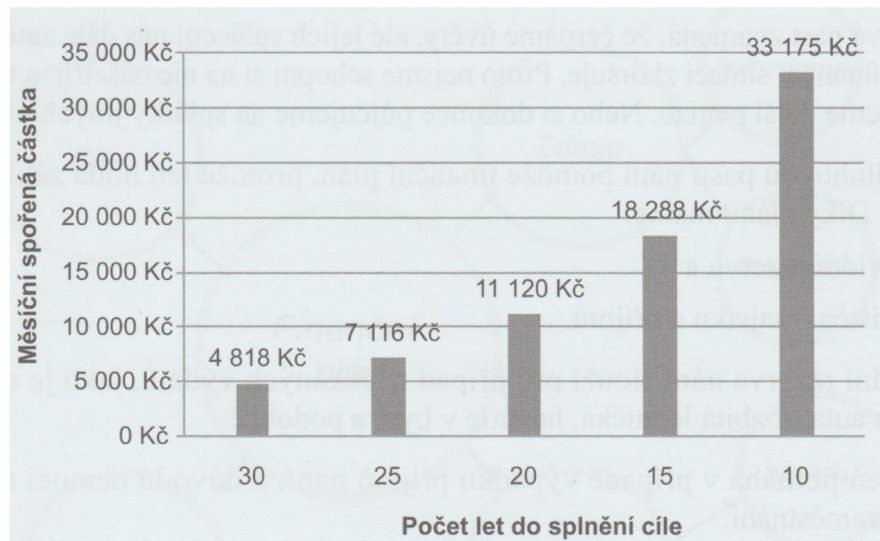


Zdroj: (4, s. 11)

King a Carey (2013) uvádí, že finanční plán je také způsob, který napomáhá splnit dlouhodobé cíle a nashromáždit dostatečné bohatství na budoucnost.

Jakmile se začne včas, je cíl reálnější naplnit, než když se začne později a pravidelná investovaná částka je mnohem nižší, čím delší je investiční horizont. Naopak je-li investiční horizont kratší, je potřeba investovat vyšší částky a do méně rizikových produktů, aby bylo možné naplnit cíle. Na obrázku je tato situace graficky znázorněna. Konkrétně se jedná o plán naspoření 5 milionů korun. Pro dlouhodobé investice autor počítá s ročním výnosem 6,17 % nad inflaci, což odpovídá historickým průměrům amerických akcií. Když bude investiční horizont 30 let, tak bude dostačující pravidelně investovat 4 818 Kč. Jakmile je horizont o polovinu let kratší čili 15 let, tak je potřeba investovat každý měsíc více než 4násobek. Tento příklad je zobrazen na obrázku 4. O kouzlu složeného úročení mluvil už Albert Einstein, který jej označil za osmý div světa.

Obrázek 4: Grafické znázornění nárůstu úložky podle časového horizontu



Zdroj: (4, s. 18)

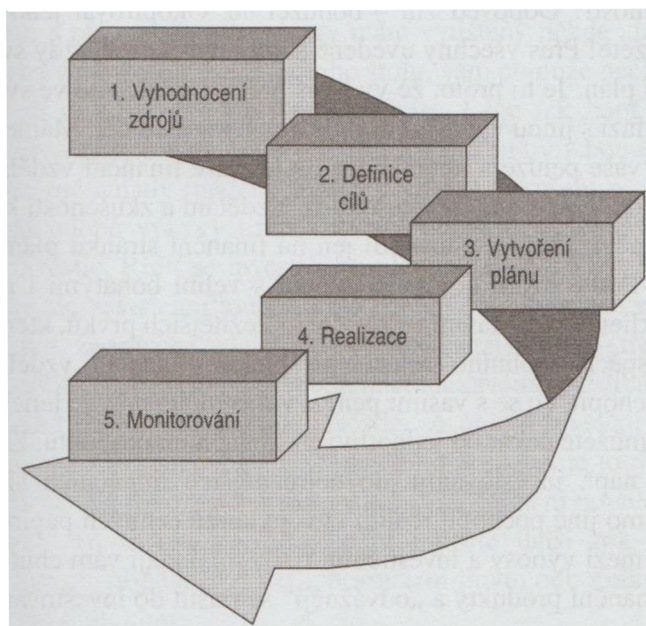
Co ale tedy znamená začít včas? Na tuto otázku mají všichni autoři i finanční poradci stejnou a jednoznačnou odpověď. Vytvořit a řídit se finančním plánem je potřeba začít nejlépe ihned.

Struktura finančního plánu

Miloš (2006) uvádí pět standardních kroků finančního plánování (obrázek 5):

- 1) Vyhodnocení finančních zdrojů
- 2) Definice cílů
- 3) Vytvoření plánu
- 4) Realizace
- 5) Monitorování

Obrázek 5: Pět kroků finančního plánování



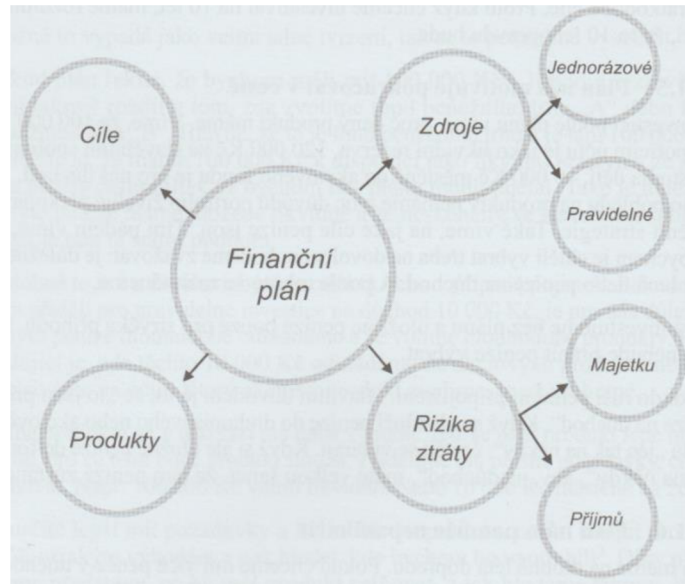
Zdroj: (1, s. 275)

Syrový a Tyl (2021) doporučují postupovat při sestavování plánu v odlišném pořadí:

- 1) Cíle
- 2) Zdroje
- 3) Rizika
- 4) Přiřazení zdrojů k cílům

Postup finančního plánu lze nakreslit schematicky (viz obrázek 6).

Obrázek 6: Schéma finančního plánu



Zdroj: (4, s. 16)

Nejprve je potřeba znát cíle, poté se analyzují zdroje, jednorázové a pravidelné, ze kterých budou cíle financovány. Velice důležitou částí je ošetření rizik ztráty příjmů a majetku. „Plán totiž stojí a padá se zdroji.“ (4, s. 16) Ztráta příjmu by mohla zapříčinit oddálení cílů a tím jejich nesplnění. Konkrétní produkty by se měli řešit až ve fázi, kdy jsou známy odpovědi na otázky, na co, kdy a kolik. (4)

3.2.1 Definice osobních cílů

Cíle jsou hlavním důvodem, proč si lidé nechávají tvořit finanční plány. Jelikož své finance neplánují, tak nejsou schopni si své cíle plnit. Musí je odkládat a třeba si je v životě ani nesplní. Cíle je potřeba řádně definovat předtím, než se bude finanční plán vytvářet. Podle Surového a Tyla (2021) je pro správné stanovení cílů znát tyto tři parametry: co, kdy a kolik Kč.

Jiné osobní cíle, sny a přání si lidé chtějí splnit v mládí. Jiné cíle a přání budou mít v době založení nové rodiny a vedení samostatné domácnosti. (1)

Malé nebo opakující se cíle není potřeba tvořit finanční plán. Peníze na financování letní dovolené stačí nechat na spořicímu účtu.

Mezi typické cíle patří:

- zajištění vlastního bydlení
- umožnění dětem kvalitního vzdělání
- finanční nezávislost
- dostatečná finanční rezerva pro pokrytí neočekávaných pohrom (4)

Stanovení priorit osobních cílů

Jak postupovat při stanovení priorit pro své cíle? „*Finanční poradci na to mají odpověď, že většinou potřebujete postupně projít třemi kroky: Své cíle musíte konkretizovat a vymezit v čase, dát jim priority a konečně přiřadit finanční vyjádření – nároky na vaše peníze.*“ (1, s. 291)

1. Nejlepší metodou je cíle konkrétně pojmenovat a sepsat písemně. Měli by být měřitelné a dány do roviny s horizontem, ve kterém byste chtěli cíl splnit.

2. Všechny cíle nelze splnit najednou, jelikož každý finanční rozpočet má horní limit. Svým cílům proto musíte stanovit prioritu od těch **nutných** až po ty, které by bylo **dobré** splnit, ale při jejich nesplnění by se nic hrozného ve Vašem životě nestalo.

Pro stanovení priorit by měli být zvažovány tyto faktory:

- **Čas** – rozdělení cílů na krátkodobé (do 1 roku), střednědobě (2 až 5 let) a dlouhodobé (6 a více let)
- **Důležitost** – vysoká, střední a nízká
- **Finanční dopad** – dopad konkrétního cíle na Vaše další cíle a na celkový finanční plán (1) (5)

Odhad výše financí potřebných pro splnění cílů. Podle Filipa (2006) by měl odhad obsahovat i přepočítání podle průměrného růstu cen pořizovaného aktiva nebo průměrné inflace v budoucnosti. Syrový a Tyl (2021) počítají v dnešních cenách nikoli v nominálních,

kde by bylo potřeba navyšovat o inflaci hodnotu cílů, příjmy a výdaje. Výnosy je vhodné počítat nad inflací, tzv. s reálnými výnosy. Tímto postupem se povede inflaci vynechat.

Syrový a Tyl (2021) uvádí, že finančně nejnáročnějším cílem je finanční nezávislost, ale i přesto je ze všech cílů nejvíce splnitelný, protože je nejdál. Právě proto, že je finanční nezávislost nejdál, tak se lidé upínají na jiné cíle a tento oddalují. Takovým typicky nejdůležitějším cílem je bydlení. Již bylo na obrázku 4, každé takové odložení cíle může znamenat mnohem vyšší měsíční úložky, a proto by člověk měl myslet na všechny cíle a žádné nepřehlížet.

3.2.2 Vyhodnocení finančních zdrojů

K vyhodnocení finančních zdrojů budou potřeba čtyři veličiny:

- Aktiva
- Pasiva
- Příjem
- Výdaje

Již bylo řečeno, že rozdíl mezi aktivy a pasivy se nazývá čisté jmění a rozdíl mezi příjmy a výdaji čistý příjem. Výše aktiv a pasiv se sleduje v rozvaze rodiny a výše příjmu a výdajů ve výkazu příjmů a výdajů. (1)

Aktiva domácnosti

Představují majetek domácnosti obsahující všechny rodinné účty (termínované, běžné), všechna finanční aktiva (nejrozšířenějšími jsou cenné papíry a pohledávky), vlastní nemovitosti (byt, pozemek, dům, chata) a osobní majetek (elektronika, auto, vybavení domu/bytu apod.) Pro posouzení aktuální hodnoty aktiv je vyhovující použít aktuální tržní cenu majetku, tj. cena, za kterou je možné věc někomu prodat. V případě složitějších odhadů (např. hodnoty nemovitosti), je vyhovující pozvat odborníka. Sečtením všech zmíněných položek získáme relativně dobrý obraz o tom, jaká je výše našich aktiv.

Pasiva domácnosti

„...pasiva představují to, co dlužíte ostatním lidem nebo finančním institucím.“ (1, s. 280) Nejčastěji se jedná o hypoteční úvěr na pořízení domu/bytu, úvěry a leasingy auta, půjčky apod. Při sčítání by se mělo jednat o jednodušší počty než u počítání majetku domácnosti, nýbrž všechny tyto položky se uvádí ve výši, ve které je zbývajícím dluh, tedy ve výši, která se skutečně dluží.

Čisté mění

Čisté mění udává částečný úspěch nebo neúspěch, kterého bylo dosaženo na cestě za finanční nezávislostí. Autoři mluví také o „zdravotním“ stavu osobních a rodinných financí. Je to důležitá veličina, kterou je potřeba maximalizovat. Jakým způsobem lze čisté mění zvýšit? Existují dva způsoby:

1. Zvýšením aktiv – ušetřením více peněz, správně je investovat a tím zvýšit výdělečnou část aktiv a tím zvýšit čisté mění
2. Snížením závazků – postupným splácením části nebo všech dluhů a velice opatrně nabírat úvěry nové (1)

„Pokud chcete zbohatnout, snažte se zvyšovat především svá výdělečná aktiva. Na druhé straně, snižujte své závazky.“ (1, s. 281)

Příjem domácnosti

Rozumí se příjem, který je očištěný od daní a plateb sociálního a zdravotního pojištění. Jelikož se jedná o příjem domácnosti, tak je potřeba sečíst dohromady příjem Váš a příjem Vašeho partnera.

Rozlišují se tři hlavní kategorie příjmů:

Aktivní příjmy

Jedná se o příjmy, které jsou výsledkem nějakého úsilí jedince. Jinými slovy se dá říct, že se jedná o směnu volného času za peníze. Výsledkem aktivního příjmu je například mzda, bonusy, odměny nebo příjmy z podnikání.

Pasivní příjmy

Podle definic jsou pasivním příjmem jakékoli peníze vydělané způsobem, který nevyžaduje příliš mnoho úsilí. Za takové příjmy se považují příjmy z pronájmu nemovitosti nebo příjmy z účastí ve společnostech a projektech, kde osoba nemá aktivní roli, například investování do oblíbeného podniku s dohodou o procentuálních příjmech z tržeb společnosti.

Portfoliové příjmy

Příjmy získávané z investic, z finančního majetku. Do této skupiny se řadí kapitálové zisky (celkové zhodnocení společnosti), které se generují nejčastěji z cenných papírů, dále také dividendy (z držených akcií vyplácející dividendu), kuponové platby (z držených dluhopisů), poplatky za autorská práva apod. (1) (7)

Do výpočtu příjmu domácnosti se nedoporučují zahrnovat dva druhy příjmů:

1. Příjmy, jejichž nabytí nelze s jistotou očekávat. Jedná se o bonusy v zaměstnání nebo příjmy z prodeje cenných papírů.
2. Příjmy z jednorázového prodeje majetku, které se nebudou v budoucnu opakovat, například prodej domu či bytu, automobilu apod. (1) (8)

Filip (2006) doporučuje sledovat jednotlivce nebo rodinu jako „provozní“ jednotku, která má během měsíce určité hotovostní toky, a která hradí měsíční výdaje.

Doporučení

Příjmy jsou zkrátka alfa a omegou celého lidského snažení a plánování. Filip (2006) proto ve své knize vkládá tipy, jak s příjmy nakládat.

První doporučení v rozhodování s financemi cílí na skupinu lidí mladšího a středního věku, kdy doporučuje, aby se lidé soustředili primárně na stabilní a aktivní příjem ve formě mzdy a podnikání, avšak jako ideální variantu označuje tu, kde by bylo podnikání na prvním místě před mzdou, jelikož podnikání má přeci jenom vyšší potenciální růst než mzda. Plynutím času, kdy rostou příjmy je důležité kumulovat (navyšovat) výdělečná aktiva (majetek), prostřednictvím investic, například nákupem nemovitosti za účelem pronajímání. Tímto investováním dochází ke snaze maximalizace výnosů a příjmu z majetku. Příjmy z investování a nájmu by měli postupně převažovat nad příjmem ze mzdy a v tu chvíli by byl vhodný postupný přesun z aktivních příjmů na příjmy portfoliové a pasivní.

Druhé doporučení spočívá ve správné alokaci aktiv, kdy je důležité se snažit aktiva, co nejlépe diverzifikovat, tzn. vlastnit více druhů aktiv a nemít všechny finance pouze v jednom, a zároveň mít aktiva, která zaručí stabilní, v nejlepším případě stále rostoucí příjem. Filip (2006) zde diverzifikaci přirovnává zaměstnání páru, kdy muž i žena pracují ve stejné firmě. V případě náhlého krachu společnosti mohou přijít o práci oba a domácnost poté nemá z čeho „žít“. Stejně tak je to i s alokací aktiv, tzv. nesázet vše na jednu kartu. Více bude napsáno v kapitole 3.3.3, která se zabývá investicemi. (1)

Výdaje domácnosti

Výdaji domácnosti se rozumí vše, za co jednotliví členové rodiny vynakládají rodinné finance.

Rodinné výdaje se dělí na do dvou kategorií, které je nezbytné kontrolovat. Mnohdy je mnohem snadnější snížit výši výdajů domácnost než navýšit příjem, ale na druhou stranu je potenciál růstu příjmu vyšší a ničím neomezený. (1)

Fixní výdaje

„Jsou takové výdaje, které je velmi obtížné změnit nebo minimalizovat.“ (1, s. 206)

Mezi typické fixní výdaje patří platby za auto, splátky hypotéky, nájemné, pojistné nebo například daně z nemovitostí.

Variabilní výdaje

Skupina výdajů, které je snadnější změnit nebo minimalizovat. Při zvyšování uspořené peněz je primární změnit právě výši a strukturu variabilních výdajů. Do této skupiny patří výdaje za oblečení, zábavu, jízdu autem, večere v restauracích atd. Jsou specifické tím, že nejsou zcela nezbytné k přežití, ale zvyšují životní standard.

Strategie snížení výdajů

1) Úspory na straně fixních výdajů

Snížení těchto výdajů je velice obtížné a většinou směřuje ke snižování životního standardu, které je pro každého velice nepříjemné a těžko se takové situaci přizpůsobuje, když už má jedinec či rodina nějaký životní styl zažitý. Lidé se nejčastěji snaží své fixní výdaje snížit tím, že se přestěhují mimo město, kde jsou ceny nemovitostí a nájmu nižší, avšak město od nich bude vzdálenější než dříve a jestli ve městě pracují, tak zaplatí více na dopravě, tudíž je na místě zvážit, zdali má taková změna smysl.

Kvůli zmíněným důvodům je tedy jednodušší variantou snižovat výdaje variabilní.

2) Úspory na straně variabilních výdajů

K významného uspořené je naprosto zásadní podchytit situaci na straně variabilních výdajů. Cílem bude snížit výdaje tak, aby to nemělo dopad na současný životní styl. Jak tyto výdaje snížit? Nepřepřavovat se tak často autem a využívat MHD, nechodit tak často do restaurací a raději si dát večer doma, chodit méně často do kina, snažit se využít sezónních slev apod. (1)

Zlaté pravidlo

Ve finančním plánování se člověk často setkává se zlatým pravidlem, tj. pravidlo, které doporučuje rozložení výdajů. Zlaté pravidlo má mnoho podob, ale při hledání se budete nejčastěji setkávat s pravidlem 40-30-20-10.

40 % z příjmu domácnosti by měli představovat výdaje na spotřebu, tj. jídlo, šacení, pohonné hmoty, zábava atd.

30 % z příjmu domácnosti představují výdaje spojené s bydlením, tj. nájem/hypotéka, energie, stočné, pojištění atd.

20 % z příjmu domácnosti musí tvořit dlouhodobé investice na zajištění finanční nezávislosti

10 % z příjmu domácnosti je tzv. železná rezerva, tedy prostředky, které pokryjí nečekané události (36)

Čistý příjem

Pomocí čistého příjmu se zjišťuje poměr příjmů a výdajů rodiny za určité období, obvykle roční, čtvrtletní nebo měsíční časová řada. Jedná se o peníze, se kterými může jednotlivec či rodina zacházet podle svého vědomí a svědomí. Čistý příjem chce mít každá rodina co nejvyšší, mluvíme totiž o významný finanční zdroj, který může napomoci financovat majetek bez toho, aniž by se musela domácnost zadlužovat.

Pomocí čistého příjmu lze sledovat, jaké má rodina možnosti nebo schopnosti šetřit a investovat svoje peníze. (1) (9)

Rozlišují se tři druhy finanční bilance:

- **Kladná** (přebytková) – ideální varianta, podstatné řešit, jak co nejefektivněji naložit s volnými peněžními prostředky (tzv. cash flow) pro jejich spolehlivé a přijatelné zhodnocování
- **Nulová** (vyvážená) – nutné řešení toku peněz, aby byl čistý příjem v přebytku, nejsnadněji pomocí zásahu do výdajů, které lze správně identifikovat

- **Záporná** (schodková) – potřebné odhalení důvodu bilančního deficitu. Může se jednat o neefektivitu výdajů, které lze řešit vhodným snížením těch, které jsou zbytné povahy. (10)

3.3 Tvorba finančního plánu

Již v kapitole 3.2. bylo zmíněno, jakou by měl mít plán strukturu. Na to navazuje jedna ze zmíněných struktur, a to struktura Syrového a Tyla (2021). Třetím bodem této struktury jsou rizika, konkrétně myšleno jejich zajištění.

Pro správné nastavení plánu pro splnění všech cílů je potřeba určit ekonomické předpoklady, aby mohl být plán, co možná nejrealističtější a nejpřesnější. Jedná se o předpoklady těchto parametrů:

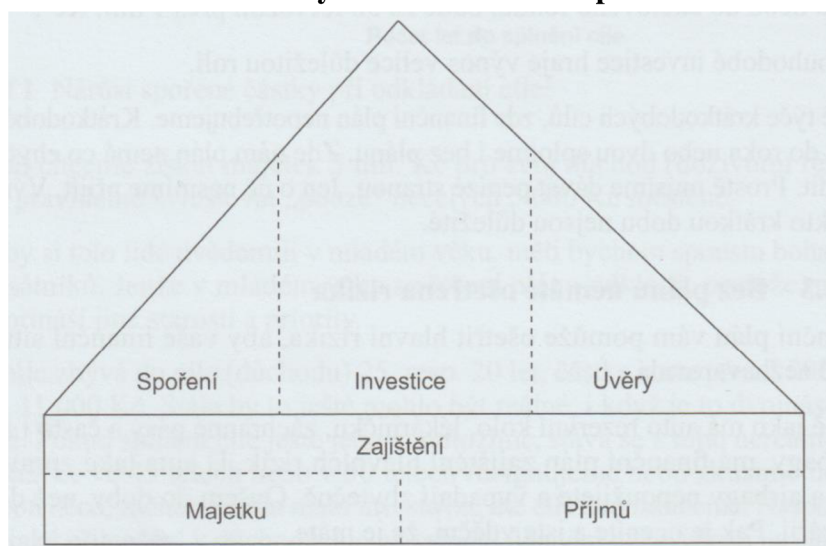
1. Průměrná budoucí míra inflace
2. Průměrný výnos, kterého lze investováním dosáhnout
3. Informace o nákladech a finanční náročnosti jednotlivých cílů (1)

3.3.1 Zajištění rizik

Syrový a Tyl (2021) přirovnávají zajištění rizik autu: „*stejně jako má auto rezervní kolo, lékárničku, záchranné pásy a často i ABS a airbagy, má finanční plán zajištění hlavních rizik. U auta také zpravidla pásy a airbagy nepoužijete a vypadají zbytečně. Ovšem do doby, než dojde k havárii. Pak je oceníte a jste vděční, že je máte. Stejně tak je to s pojistkami v plánu.*“ (2021, s. 19). Ze svých zkušeností vědí, že lidé nemají dobře ošetřená rizika. Rizika spojená se ztrátou majetku jsou ještě v pořádku, nemovitosti a domácnosti mývají lidé pojištěné dobře, ale trnem v patě je pojištění příjmů. Trvalou ztrátou příjmů nastává významný problém, který se může vyčíslit řádově v milionech až v desítkách milionů korun, které by jinak člověk vydělal. Ztrácí tak možnost pokrýt rodinné výdaje. Finanční plán pomáhá tato rizika objevit, určit jejich výši a radí, na která je nutné se pojistit a zajišťuje náš majetek a příjem tak, aby nebyl ohrožen nenadálou finanční katastrofou.

Často se finanční plán vyobrazuje jako pyramida. Základem je důkladné zajištění, na kterém může celý finanční plán začít stavět. Teprve řádném zajištění se může přemýšlet o spoření, investicích a úvěrech. Avšak dům také nelze stavět bez základů, jelikož bez nich by se mohl celý zřídit. K lepšímu znázornění je přiložen obrázek níže. (4)

Obrázek 7: Pyramida finančního plánu



Zdroj: (4, s. 20)

Syrový a Tyl (2021) ve své knize mluví o rizicích spojená s(e):

- ztrátou majetku – domu (např. živelnou událostí), vybavení domácnosti (např. požárem), auta (např. krádeží)
- ztrátou příjmů – nemocí nebo ztrátou práce, invaliditou, úmrtím
- odpovědností na škodu, kterých se dopustíme
- trvalé následky úrazu našich dětí, s nimiž jsou spojené náklady na léčbu

Syrový a Tyl (2021) zásadně rozlišují pojmy „zajištění“ a „pojištění“. Zajištění znamená krýt finanční rizika svým majetkem, tzn. nemít uzavřená pojištění na všechna rizika, která existují. Vzniká tak efektivní způsob, jak ušetřit pár stovek, které lze využít na budování majetku nebo rezervy, která může pomoci v případě nenadálých problémů. Pojištění „prkotin“ se totiž může stát velice nákladným, protože pojišťovny si nechají zaplatit rizika a všechny náklady s tím spojené. Výsledkem tak bude nákladný produkt na zajištění výplaty malé částky. Proto je doporučeno uzavírat pojistky pouze na velké škody,

tzn. když bude škoda v řádech milionů korun, tak už se do pojistky náklady tolik promítat nebudou a pojištění tak bude levnější.

Jakými způsoby se tedy zajistit? Typický majetek, který k tomu slouží:

- **likvidní rezerva**, která slouží k pokrytí krátkodobého nedostatku a proti „menším“ škodám (výše do 6násobku měsíčních výdajů)
- **nemovitost na pronájem**, díky které není propad příjmů tak velký
- **vlastní firma**, která je schopna generovat příjem i bez schopnosti pracovat
- **finanční majetek**, např. peníze ve fondech, který tvoří finanční polštář, kdyby se stalo něco nečekaného (4)

Pojištění

Využívá se pouze u těch rizik, která jsou příliš velká na to, aby se dala zajistit vlastním majetkem.

Mezi taková rizika patří:

- úmrtí členů rodiny, na kterých je rodina finanční závislá
- invalidita členů rodiny včetně dětí

Pojištění osob, která jsou drahá a mnohdy zbytečná:

- pojištění pracovní neschopnosti, které se dá pokrýt z likvidní rezervy
- pojištění pobytu v nemocnici
- pojištění drobných úrazů
- pojištění každé malé škody

Syrový a Tyl (2021) doporučují se pojistit na následující rizika:

- úmrtí
- invalidita
- trvalé následky úrazu u dětí

Dalšími důležitými pojištěními jsou pojištění:

- nemovitosti
- domácnosti
- odpovědnosti (4) (9)

Jakmile mají finance dobře položený základ, tzn. správně zajištěny majetek a příjem, tak je možné pokračovat ve „stavbě“ zbylých částí domečku (viz obrázek č. 7).

3.3.2 Spoření

Rodiny, kterým z příjmů něco zbude, většinou odkládají své peníze na běžný účet v bance nebo si je stáradají tzv. „pod polštářem“ ve formě hotovosti. Takový postoj k držení úspor ale není moudré, jelikož takto uložené peníze ztrácí časem na své hodnotě a jejich kupní síla slábne. Tímto jevem je inflace, jejíž průměrná roční výše od roku 2000 je podle statistického úřadu 2,35 %. Její síla/moc bude ukázána na příkladu. Pan T. si nechal v roce 2000 na svém běžném účtu 100 000 korun, jelikož si je nechával na „horší časy“, tak je nepoužil. V dnešní době, na konci roku 2021 má stále na účtu 100 000 korun, ale může si za ně vlivem inflace nakoupit věci už jen za 60 041 korun¹, tzn. že se uložené peníze pana T. na běžném účtu během 21 let znehodnotili o 40 % neboli necelých 40 000 korun. Vzhledem ke zjištění takové skutečnosti se proto nevyplácí peníze dlouhodobě držet. V krátkém časovém horizontu pokles nebude tak markantní, ale v delším časovém horizontu se může jednat už o velké sumy, které člověku mohou v narůstajícím věku chybět.

Druhou možností odkládání peněz je pomocí spoření v bance, kde jsou v nabídce spořicí účty, termínované vklady nebo stavební spoření. Pro tento druh spoření je typické, že budoucí výnos je dopředu známý, velmi nízký nebo nulový a méně rizikový.

¹ Postup výpočtu: hodnota peněz v daném roce* (1- průměrná výše inflace)

Spořicí účet

Z hlediska likvidity se může jednat o dobrou volbu. Když bude rodina plánovat v následujících dvou letech auto, tak ví, že peníze v tak krátkém intervalu mohou ztratit hodnotu, a tak je pro ně spořicí účet nebo termínovaný vklad bezpečný. V delším časovém horizontu už bude rozdíl markantnější.

V ČR nabízejí k roku 2022 spořicí účty, které mají úročení až 4 %, ale k současné výši inflace, která je 6,6 % tento úrok zajistí menší znehodnocení, než které by následovalo penězům v hotovosti. (12)

Termínovaný vklad

Podobný produkt nabízející podobnou výši zhodnocení je termínovaný vklad. Od spořicího účtu se liší tím, že je sjednán na určitou dobu s určitým úrokem, takže není možné na peníze po celou dobu sahat. Chce-li klient banky peníze vybrat dříve, tak musí zaplatit sankční poplatek, který bývá v minimální výši 1 000 korun nebo určitý počet % z vybírané částky. U termínovaného vkladu může být úrok fixní, který bude po celou dobu stejný, nebo variabilní, kdy se sazba mění podle trhu a sazeb vyhlášených ČNB. (13)

Stavební spoření

Jako další možností je stavební spoření. Dle statistik jde o jeden z nejoblíbenějších finančních produktů na trhu. Důvodem je významná státní podpora, která je součástí stavebního spoření. Její výše je ve výši 10 % ročně z ročního vkladu klienta. Maximálně však z 20 000 korun ročně, tudíž maximální výše podpory je 2 000 korun ročně. Stejně jako u termínovaného vkladu je potřeba vydržet, než uběhne lhůta. U stavebního spoření je to aktuálně 6 let. V případě předčasného výběru státní podpora propadá. Při lhůtě 6 let se úrok pohybuje mezi 3-4 % ročně. Výnosnost stavebního spoření je závislá na způsobu použití a bude klesat při (4):

- uzavírání na vyšší cílové částky (v případě využití stavebního spoření jen na spoření je doporučeno volit cílovou částku 200 000 korun)
- vysokých jednorázových vkladech na začátku
- spoření na dobu delší než 6 let

Součástí sjednávání stavebního spoření jsou na rozdíl od předešlých účtů poplatky. Za vedení spoření jsou poplatky v průměru 360 korun ročně a při sjednávání 1 % z cílové částky. (14)

Stavební spoření však neplní jen funkci spořicí, ale také úvěrovou, o které bude více v kapitole o úvěrech.

Syrový a Tyl (2021) nazývají stavební spoření dluhopisovým nástrojem. „*Stavební spoření zařazujeme v portfoliu do dluhopisové složky. Pokud potřebujeme mít v portfoliu dluhopisovou složku, kam pravidelně spoříte, je stavební spoření jednou z možností. Před jeho zařazením jen zkontrolujeme, jestli dává podobné výnosy jako jiné bezpečné dluhopisové alternativy.*“ (4, s. 188)

Cílem stavebního spoření však není pouze ukládání peněz. Klient může na zbytek zvolené cílové částky čerpat pojišťovnou nabízený úvěr, ale jak jsem napsal výše, doporučená cílová částka je 200 000 korun pro maximalizaci výnosů, takže nastavovat vyšší částky není efektivní. (4)

Je spoření efektivní metodou, jak držet peníze? Investiční poradci se shodují, že spoření může mít v určitých situacích smysl, např. při sjednání stavebního spoření na dobu 6 let, kdy se jeho efektivní úrok pohybuje v rozmezí 3-4 %, ale z dlouhodobého hlediska je pro všechny jasnou volbou investování.

3.3.3 Investice

Třetí možností, jak se postarat o své peněžní prostředky je pomocí správného investování. Investování je chování jedince, které spočívá v alokovaní peněžních prostředků do takových aktiv, od kterých očekává v budoucnu nějaké výnosy nebo zisk. Takovými aktivy mohou být například (4):

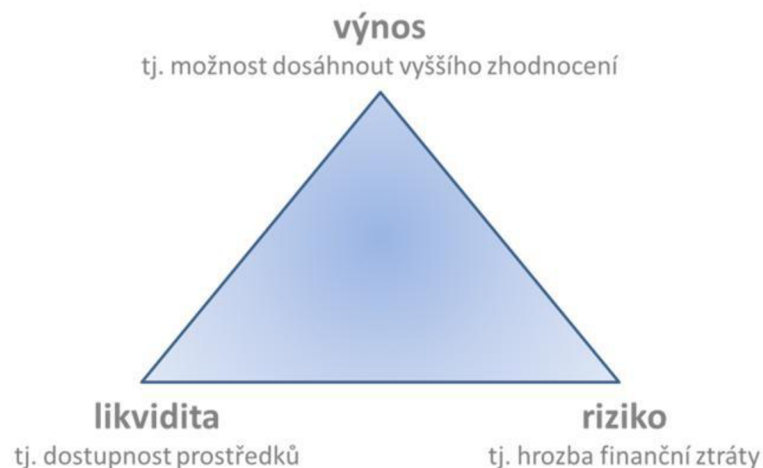
- cenné papíry,
- podíly ve firmách,
- nemovitosti k pronájmu,
- komodity

Výnos nebo příjem z takových aktiv však není garantovaný, a proto se před investováním do nich počítá s očekávaným výnosem. Ve výsledku pak bude reálný výnos buďto vyšší nebo nižší než námi očekávaný výnos.

V případě investic jsou známy tři důležité parametry, tyto parametry jsou také zobrazeny v tzv. „magickém trojúhelníku“ investování:

- výnosy investice
- riziko investice (spojené s kolísáním výnosů)
- likvidita (rychlost proměny investice na peněžní prostředky)

Obrázek 8: "Magický trojúhelník" investování



Zdroj: (15)

Z trojúhelníku lze vyvodit, že ideální investice by byla taková, která by zaručila dlouhodobě vysoké výnosy, s nízkou mírou rizika s vysokou likviditou. Taková investice však neexistuje. Vysoký očekávaný výnos nabízejí ty investice, které jsou spojené s vysokou mírou rizika (např. akcie) nebo vysokou likviditou (např. nemovitosti). Naopak nižším rizikem je spojený nižší očekávaný výnos (např. obligace). (1)

Podle Syrového a Tyla (2021) patří mezi důležité parametry také investiční horizont, kdy podle autorů výnosnost s dobou investice roste a riziko klesá. Právě investiční horizont odhalí, jakou by měl mít investor stanovenou strategii. Čím mladší investor je, tak tím větší podíl by měli v portfoliu zastávat akcie, které jsou historicky nejvýnosnější a čím je investor starší, tak tím větší by měl být podíl dluhopisů či jiných bezpečnějších variant. (4)

Syrový a Tyl (2021) také říkají, že při začátku investování je potřeba postupovat od důležitého k méně důležitému, tzv. nejprve zvolit třídu aktiv, které mají největší vliv na investiční strategii.

Mezi základní třídy aktiv patří:

- hotovost a peněžní trh (historické reálné výnosy do 1 %)
- dluhopisy (historické reálné výnosy jsou 1-3 % nad inflaci)
- akcie (historické reálné dlouhodobé výnosy 6-10 %)
- nemovitosti (dlouhodobě pomáhají překonávat inflaci)
- komodity (historické reálné výnosy jsou blízké inflaci)

Po zvolení správné třídy aktiv se volí alokace v rámci jednotlivých tříd (regiony, sektory, typy dluhopisů atd.). Dalším krokem jsou typové produkty (fondy, spořicí účty, stavební spoření atd.) a až teprve na závěr se volí konkrétní produkt od konkrétní instituce.

K dnešnímu dni je na finančním trhu v ČR spousta možností a vyznat se v nich je pro běžného občana velice obtížné. Proto zde budou představeny ty možnosti, které ve své knize Syrový a Tyl (2021) zmiňují a zhodnocují jejich vhodnost v investičním portfoliu. (4)

Otevřené podílové fondy

OPF jsou nejběžnějším typem kolektivního investování. Spočívá ve společném zájmu individuálních investorů zhodnotit své prostředky co nejefektivněji a zároveň minimalizovat rizika dostatečnou diverzifikací portfolia. Tato forma investování dává možnost i drobnějším investorům nakoupit široké portfolio cenných papírů podle předem určené strategie, kterou má definovanou každý fond. Podíl v OPF si investor zaručuje nákupem podílového listu.

Většina OPF je **aktivně** spravovaná investičními společnostmi nebo bankami, určitým správcem nebo investičním manažerem, který rozhoduje o tom, jaké cenné papíry budou do portfolia nakoupeny nebo naopak vyřazeny. Správce investuje tak, aby překonal trh, respektive indexy, které je reprezentují.

S takovouto aktivní správou jsou právě spojené poplatky, tzv. **management fees** (správcovské poplatky). Výše poplatku se udávají v procentech ze spravované částky a je závislá na typu fondu a společnosti. Rizikovější a ziskovější fondy (akciové) mají vyšší poplatky než konzervativnější (dluhopisové, peněžního trhu). V ČR se správcovský poplatek pohyboval okolo 2 %. Kromě správcovských poplatků se zde vyskytují dále poplatky:

- Vstupní (0-5 % z investovaných vkladů)
- Výstupní (většinou nulové)
- Průběžné náklady fondu (1,5-2,5 % p.a.)

Každý fond má různě zvolenou strategii a investuje do něčeho jiného. Proto se OPF dělí na tyto základní skupiny:

- peněžního trhu (bezpečné, avšak málo výnosné)
- dluhopisové (vhodné pro střednědobý investiční horizont 3-5 let)
- akciové (nejrizikovější a nejvýnosnější ze všech skupin, vhodné pro dlouhodobý horizont)
- realitní (nakupují přímo reality, lze přes ně vhodně diverzifikovat portfolio)
- komoditní (komodity jsou historicky velmi stabilní, a proto může být investice do něj zajímavá)
- smíšené (kombinací výše zmíněných druhů OPF, například 70 % akciových titulů a 30 % dluhopisových)
- fondy fondů (není složen z jednotlivých titulů, ale z jednotlivých fondů, umožňuje tak velmi široké portfolio titulů a tím více rozložit riziko) (4) (11) (16)

Výše již bylo zmiňováno, že se správci a manažeři fondů snaží překonávat indexy, které reprezentují průměr. Řada studií však poukazuje na fakt, že většina OPF index

nepřekonají. Fondy zahrnují poplatky, které jsou kvůli aktivní správě vyšší. To zapříčiňuje, že je průměrný výnos nižší.

Právě z tohoto důvodu se začalo rozšiřovat pasivní investování, které spočívá v investování do produktu, který přesně kopíruje vybraný index a poplatky jsou značně nižší. Takovou možnost nabízí ETF. (4)

ETF

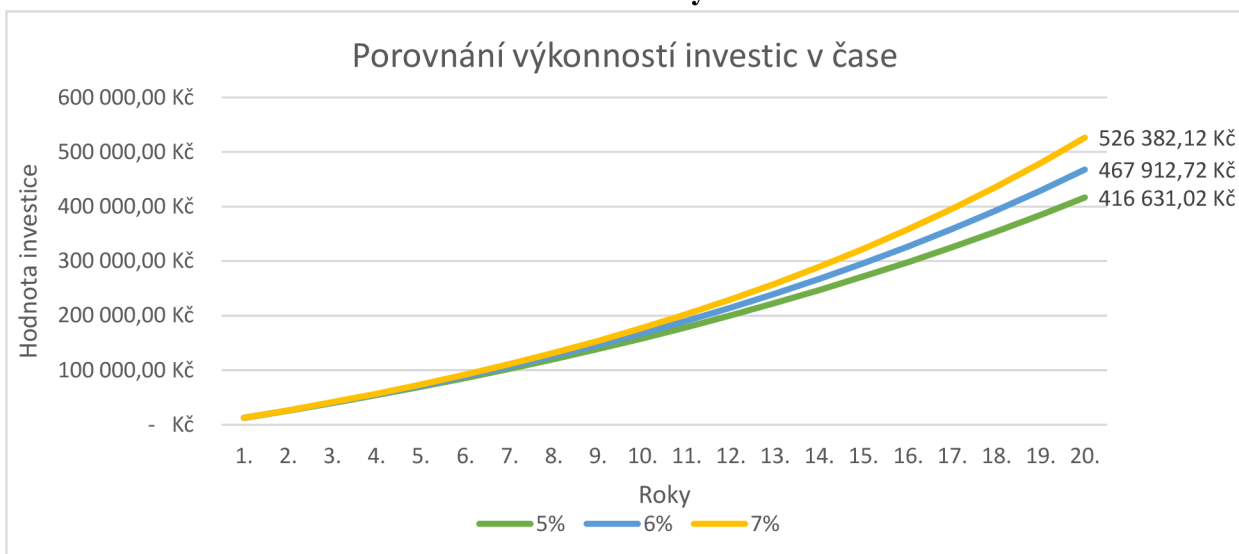
ETF (Exchanged Traded Funds), česky burzovně obchodovatelné fondy, jsou fondy, do kterých může každá dospělá fyzická osoba investovat prostřednictvím burzy. Fungují na základě replikace. „*ETF zpravidla replikuje index tak, že nakupuje všechny nebo velkou část akcií z indexu. Díky tomu je vývoj ETF indexu velmi podobný.*“ (4, s. 166)

Podstatný rozdíl mezi OPF a ETF je v poplatcích:

- nemá správcovské poplatky, které jsou u OPF kolem 2 %
- neexistují vstupní a výstupní poplatky, jsou pouze poplatky za nákup a prodej akcie, které mohou být u některých brokerů (zprostředkovatel nákupů a prodeje akcií) nulové
- má roční poplatky, které se pohybují v řádech od 0,07 - 0,3 % ze zainvestovaných peněz (u OPF jsou takové poplatky ve výši 1,5-2,5 %)

Tímto způsobem může investor ušetřit na poplatcích spoustu peněz, jelikož každé procento navíc může v dlouhodobém horizontu znamenat velký propad ve výnosech. Konkrétní situaci zde budu demonstrovat prostřednictvím obrázku 9.

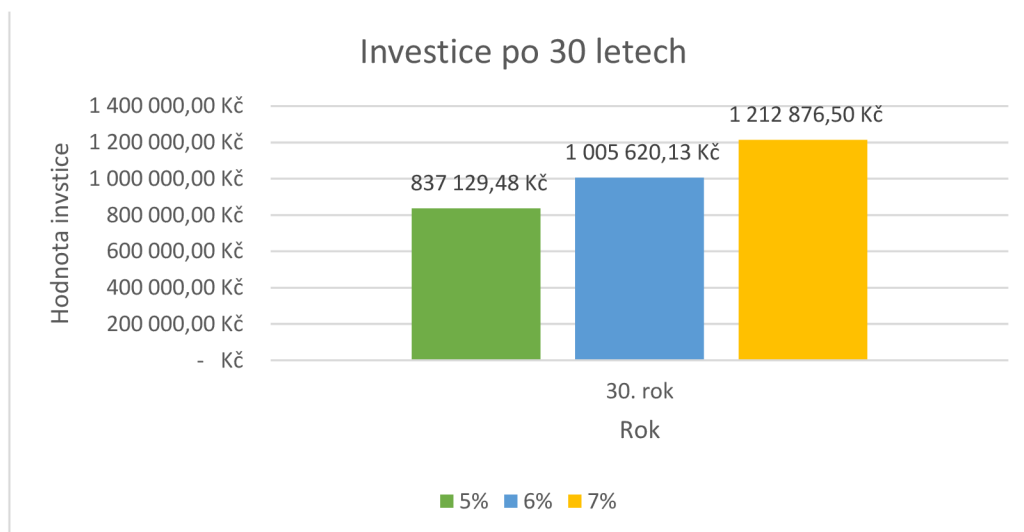
Obrázek 9: Grafické znázornění výkonnosti investic v čase



Zdroj: vlastní zpracování

V grafu byla použita běžná situace z života začínajícího investora, který chce investovat pravidelně 1 000 korun měsíčně po dobu 20 let. Výsledné hodnoty jeho investice po 20 letech se počítali základním vzorcem pro složené úročení. Z výsledku je vidět, že rozdíly mezi jednotlivými % jsou statisticky významné. Při průměrném zhodnocování investice 7 % ročně mladý investor zhodnotí své finance o 110 000 korun více než při průměrné investici se zhodnocením 5 % ročně. Kdyby byl investiční horizont prodloužen o dalších 10 let, tak by byl rozdíl ještě markantnější (obrázek 10).

Obrázek 10: Grafické znázornění rozdílů investic po 30 letech



Zdroj: vlastní zpracování

ETF mají ovšem i nevýhodu. Jelikož indexy obsahují velkou část trhu, tak jsou v něm obsahovány i ty společnosti, kterým se zrovna nedaří, a tím výkonnost indexu snižují. Nejznámějšími indexy jsou například S&P500, který obsahuje přes 500 největších amerických akciových firem. Mezi další známé indexy patří například Nasdaq 100 (obsahující technologické giganty), Dow Jones (obsahující 30 velkých amerických firem) nebo globální FTSE All-World. Je-li tedy investor zkušenější a šikovnější, tak se mu může dařit společně se špatným obdobím vyhnout a indexy překonávat. Takový investor se řídí taktikou výběru jednotlivých akcií.

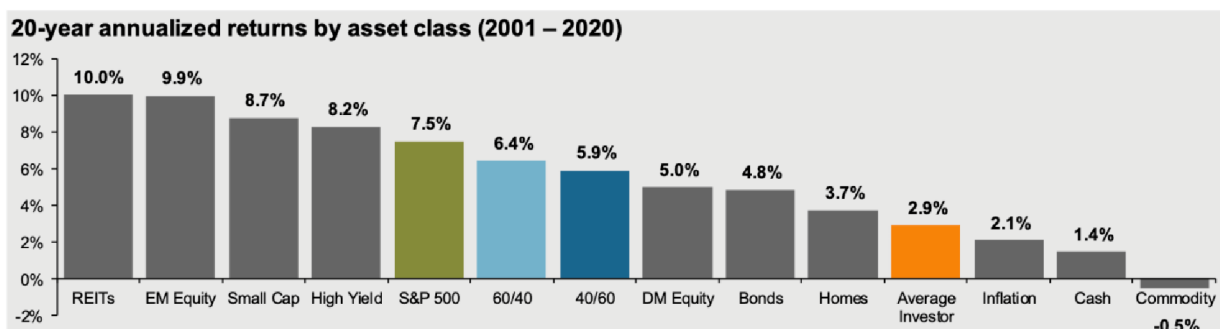
Jednotlivé akcie

Syrový a Tyl (2021) uvádí důvody, proč pořízovat do portfolia jednotlivé akciové tituly:

- mají vyšší potenciál růstu než celý trh
- lze najít akcie, které rostou i v době, kdy trh padá
- nákupem významně podhodnocených akcií podstupuje investor nízké riziko
- diverzifikace do několika titulů je dostačující

Takové investování však není vůbec jednoduché, což dokazují americká data, která zkoumají, jak se daří jednotlivým skupinám na investičním trhu.

Obrázek 11: Přehled výkonnosti podle tříd aktiv za posledních 20 let



Zdroj: (17)

Na obrázku 11 je pomocí sloupcového grafu zobrazena průměrná výkonnost jednotlivých tříd. Nejlépe jsou na tom REITs (Real Estate Investment Trust), což jsou investice do sektoru nemovitostí. Dále je vidět vysoká výnosnost zmiňovaného indexu S&P 500, kterou může mít každý investor pasivně bez aktivní správy svých investic. Nejpodstatnějším ukazatelem je ale výkonnost právě průměrného individuálního investora, který volí investice podle sebe a dosahuje průměrného ročního zhodnocení 2,9 %. Při dnešní situaci v ČR by takový výnos nebyl ani zdaleka schopný pokrýt roční míru inflace, která byla v posledním roce (roce 2022) 15,1 %.

Těmito daty bylo cílem dokázat, že investování do jednotlivých titulů není pro každého a na to také upozorňují všichni velcí investoři, například Graham a Zweig (2007) jsou názoru, že nezkušení investoři by měli investovat do celého trhu pomocí indexů.

Je obecně doporučováno, aby do jednotlivých titulů investovali jen ti investoři, kteří jsou ochotni podrobně zkoumat jednotlivé společnosti. (1) (4) (17) (18)

Danění cenných papírů

Příjmy z cenných papírů jsou podle zákona o daních z příjmu zdaněny 15 %. Jsou však výjimky, kdy příjmy této daně nepodléhají. Osvobozeny jsou dlouhodobé investice, kdy investor musí držet své cenné papíry držet déle než 3 roky nebo když jeho příjmy z prodeje nepřekročili hranici 100 000 Kč. (19)

3.3.4 Úvěry

V případě, že nemá jedinec či rodina dostatek financí na splnění osobních a rodinných cílů, jsou právě úvěry nejčastějšími pomocníky k dosažení těchto cílů.

Dle Syrového a Tyla (2021) se dluhy dělí na:

- „*Dobré dluhy a*
- *špatné dluhy.*

Dobré dluhy nám pomáhají bohatnout, špatné dluhy nám pomáhají chudnout.“ (2021, s.198).

Typickými špatnými dluhy jsou úvěry na spotřební majetek (televize, auto) nebo na vánoční dárky či dovolené. Tyto dluhy pomáhají řešit pouze krátkodobé problémy, které se však dlouhodobě splácí. Dobrými dluhy jsou ty, které poskytují levné cizí peníze. Takovým příkladem je dobře zřízený hypoteční úvěr, který může pomoci od placení drahého nájmu a poskytovat volné peníze na investování. (4)

Spotřebitelský úvěr

Spotřebitelský úvěr slouží k zajištění potřeb těch spotřebitelů, kteří nemají v danou situaci dostatek peněžních prostředků, kterými by mohli dané zboží či službu uhradit. Výhodnost spotřebitelského úvěru lze posuzovat podle RPSN (roční procentní sazba nákladů), kde jsou k placeným úrokům připočítané i poplatky. Vyjadřuje v procentech, jak drahý úvěr ve skutečnosti je. Čím nižší je RPSN, tak tím je úvěr výhodnější. Typicky je tato výše přes 10 % p.a., a proto se o tomto úvěru mluví jako o špatném dluhu, na čemž se shodují také autoři a finanční poradci, kteří tento druh úvěru do finančních plánů svých klientů nezahrnují. (4) (20)

Úvěr ze stavebního spoření

Jedná se o účelový úvěr, který může být použit pouze na financování bytových potřeb klienta. To, co je bytovou potřebou stanoví zákon o stavebním spoření.

Pro získání úvěru ze stavebního spoření musí klient splnit následující podmínky:

1. Spořit už 2 roky
2. Mít naspořeno 40 % cílové částky
3. Hodnotící číslo (každá spořitelna má vzorec pro stanovení hodnotícího čísla, klienti s vyšším hodnotícím číslem mají přednost pro získání úvěru)

Klient, který potřebuje nutně finanční prostředky ihned po dvou letech, ale nemá naspořeno 40 % z cílové částky, může požádat o tzv. překlenovací úvěr, kterým 40 % splní a bude mít tak nárok na řádný úvěr. Tím se klient dostává do situace, kdy se překlenovací úvěr překlene a stává se z něj úvěr řádný, který klient musí dále splácet. Ve srovnání s hypotečním úvěrem není nabídnutá sazba proměnlivá v letech. Úroková sazba je fixní po celou dobu splácení úvěru. Lze však požádat o změnu podmínek smlouvy, která může vést

ke změně úrokové sazby. Změna podmínek závisí na podmínkách konkrétní stavební spořitelny. (4) (31)

Hypoteční úvěr

Hypoteční úvěr je zajištěný zástavním právem k nemovitosti, která se nachází na území ČR a je zapsaná v Katastru nemovitostí.

Lze je rozdělit na dva druhy:

1. **Účelové hypoteční úvěry** klient může použít úvěr pouze na účely uvedené ve smlouvě, nejčastěji se jedná o nákup nemovitosti do osobního vlastnictví či rekonstrukce. (32)
2. **Neúčelové hypoteční úvěry** označovány též jako tzv. americká hypotéka slouží k pořízení jakéhokoliv spotřebního zboží nebo refinancování stávajících úvěrů. (33)

3.3.5 Realizace

Přesunutí finančního plánu do reality už by měla být jednodušším krokem. Finanční plán na počítači spolu s doporučeními na konkrétní názvy produktů je uložen v počítači a už nic nebrání v tom změnit svou finanční situaci. (1)

3.3.6 Monitoring

Kontrola finančního plánu by měla být samozřejmá, hodnocení své finanční situace napomáhá ke zjišťování, zdali není potřeba nějaké změny v plánu. Mohou nastat různé okolnosti, které mohou finanční plán zcela změnit. Je doporučeno, aby se plán jednou za 2-3 roky revidoval a postupovalo se obdobně jako poprvé, tedy pomocí výkazu příjmů a výdajů a rozvahy majetku. (1) (4)

4. Vlastní práce

4.1 Úvod

V praktické části bakalářské práce je pro konkrétní modelovou rodinu vybrána optimální finanční strategie dle vědomostí nabitých z teoretické části bakalářské práce. Teoretické znalosti jsou aplikovány na nezávislou rodinu žijící na území České republiky, která byla ochotna své soukromé informace o financích sdílet s autorem práce.

Vlastní práce se dělí na dvě analytické části a každý z nich má i svou výsledkovou část. V úplném úvodu je charakterizována vybraná rodina, pro kterou je plán vytvořen.

Následuje první analytická část, která se zabývá tvorbou plánu na první tři roky, kde jsou představeny cíle, které chce rodina naplnit a současný stav, tj. stav majetku, příjmů a výdajů. Dále je definováno konkrétní řešení včetně doporučené alokace financí a konkrétní instrumenty tak, aby se blížila rodina cílům.

Ve druhé části se rodina nachází v jiné ekonomické situaci, tudíž je potřeba aktualizovat změny a v reakci vytvořit plán nový, kdy je opakován stejný postup jako u plánu na první 3 roky.

Veškerá data vychází z polostrukturovaného rozhovoru. Data odpovídají skutečnosti, přičemž jména členů rodiny byla po společné konzultaci pozměněna.

4.2 Plán na první 3 roky

4.2.1 Představení rodiny

Domácnost, pro kterou je sestaven finanční plán, má celkem 3 členy. Lukáše (37 let), Moniku (36 let) a dceru Natálii (1 rok).

Lukáš pracuje už přes 10 let jako koordinátor pozemní přepravy a práce mu nabízí výhodu možnosti pracovat na homeoffice (práce z domova). Tato možnost tak pomáhá rodině snížit náklady na přepravu autem nebo na jídlo v místních jídelnách. Monika je

aktuálně na mateřské se svou roční dcerou Natálií a stará se o chod celé domácnosti. Před tím pracovala jako účetní v malé rodinné firmě.

Rodina bydlí v Praze, v bytové jednotce, kterou Monika zdělila. Vlastní bydlení jim pomáhá ušetřit náklady na bydlení zhruba o polovinu, jelikož nemusí platit nájem, ani hypotéku.

Na základě doporučení Syrového a Tyla (2021) bude autor při sestavování plánu postupovat v tomto pořadí:

- 1) Cíle
- 2) Zdroje
- 3) Rizika
- 4) Přřazení zdrojů k cílům

4.2.2 Definice cílů

Pro sestavení finančního plánu je pro začátek důležité znát cíle. Cíle jsou hlavním důvodem, proč lidé spoří, proto je podstatné správně defínovat, na co jsou peníze potřeba, kolik to bude stát a kolik času zbývá na uskutečnění cíle. Typické cíle byly již vyjmenovány v kapitole 3.2.1.

Pro modelovou rodinu je prvořadým cílem naspořit dostatek financí pro svou dceru Natálii. Rádi by ji umožnili kvalitní vzdělání či dobrý start do života. Na tento cíl plánují uspořit 500 000 korun. Dalším cílem je nákup automobilu. Dále si uvědomují důležitost spoření stáří, na které zatím nespoří, ale rádi by začali spořit co nejdříve. Posledním cílem je nákup druhého bytu nedaleko Prahy v hodnotě 3 000 000 korun, za účelem pronájmu nebo bydlení.

Další cíle nebyly již defínovány rodinou, ale jsou prioritou každého plánu. Cíle zajišťující stabilitu, tzn. zajištění příjmů a majetku. Pro takové zajištění je potřeba držet dostatečnou likvidní rezervu, jejíž výše by měla být šesti násobkem měsíčních výdajů. V neposlední řadě je nutné zařídít pojištění Lukáše, jakožto osoby, na jehož příjmech je rodina závislá.

Pro přehlednější znázornění je níže vložena tabulka 1, kde jsou zapsány všechny cíle společně s důležitými parametry „kdy“ a „kolik“.

Tabulka 1: Přehled cílů včetně všech důležitých informací

Co	Kdy	Kolik
Pojištění	Ihned	?
Krátkodobá/likvidní rezerva	Ihned	6tinásobek měsíčních výdajů
Byt	3 roky	3 000 000
Automobil	6 let	400 000
Spoření pro Natálii	17 let	500 000
Spoření na důchod	28 let	není definováno

Zdroj: vlastní zpracování

4.2.3 Analýza aktiv a pasiv

V této části je udělána inventura majetku, který je použitelný pro splnění cílů. Jedná se zejména o finanční majetek, tedy peníze na běžných účtech, stavební spoření, fondy, spořicí účty a podobně. *„Kromě toho to také může být majetek nefinanční. Typicky to může být:*

- *nemovitost na pronájem, která generuje pasivní příjem, ale také se dá prodat,*
- *vlastní podnikání nebo firma*
- *rodinný (např. zděděný) majetek jako jsou pozemky nebo dům po rodičích“*
(4, s. 27)

Mimo aktiv je nutné zjistit stav pasiv, která představují všechny závazky/dluhy vůči ostatním lidem nebo finančním institucím. Nejčastěji se jedná o hypotéku na pořízení domu/bytu, úvěry a leasingy auta, půjčky apod.

Po zjištění skutečností bylo dosaženo závěru. Rodina drží většinu svého finančního majetku na běžném bankovním účtu, a malou část v hotovosti. Konkrétně na běžném účtu nashromáždili 160 000 korun pro účely železné rezervy a v hotovosti 10 000 korun pro běžné výdaje. Ve svých pasivech rodina nemá ani jednu položku, což znamená, že nemá žádné nesplacené úvěry či závazky. (Tabulka 2)

Tabulka 2: Přehled aktiv a pasiv

Aktiva	Hodnota (Kč)	Pasiva	Hodnota (Kč)
Běžný účet	160 000		
Hotovost	10 000		
Byt	6 000 000		
Celkem	6 170 000	Celkem	0

Zdroj: vlastní zpracování

4.2.4 Analýza příjmů a výdajů

Pro analýzu příjmů a výdajů jsou vypracovány tabulky č. 3 a 4. V tabulce č. 3 jsou příjmy domácnosti, které se skládají z Lukášovi měsíční mzdy ze zaměstnání, která činí 39 000 korun čistého a Moniky příspěvku v mateřství, který měsíčně činí 7 000 korun. Celkem si tedy vydělají 46 000 korun měsíčně.

Co se výdajů týče, tak ty jsou vidět v tabulce č. 4, kde jsou rozděleny do několika kategorií podle zlatého pravidla, se kterým jsou zároveň porovnávány. Kategorie výdaje na spotřebu zahrnuje veškeré výdaje na jídlo (včetně restaurací), dovolené, oblečení, zdravotní péči, výdaje spojené s náklady na auto a dopravu, zábavu, domácí zvířata, telefon a televizi. Druhou větší kategorií jsou výdaje na bydlení, mezi které patří veškeré výdaje na opravy, elektřinu, stočné a pojištění. Kategorie investic (též dlouhodobá rezerva) obsahuje výdaje na aktiva, díky kterým v čase bohatneme. Poslední skupinou je železná (též krátkodobá) rezerva, která slouží pro úhradu neplánovaných výdajů, např. oprav, nákupu nových spotřebičů atd.

V modelové rodině největšího podílu dosahují výdaje na spotřebu, a to konkrétně výdaje na jídlo (viz obrázek 12), které tvoří 46,5 % jejich celkových výdajů, dále pak už v nižší míře režijní náklady na vlastní bydlení a výdaje za dovolené.

V tabulce 4 je vidět mimo jiné i porovnání se zlatým pravidlem, kdy má rodina ve skutečnosti mnohem vyšší výdaje na spotřebu. Jedná se o rozdíl ve výši 22 %, což je v přepočtu přes 10 000 korun měsíčně. Naopak vynaloží méně na výdajích za bydlení, kde ušetří 6 tisíc korun měsíčně.

Zhruba 21 % svého příjmu ušetří a následně odkládá tzv. „pod polštář“. Nejmenší položkou jsou investice, které ve svých výdajích rodina nemá žádné.

Tabulka 3: Struktura příjmů před první optimalizací

Příjmy	v Kč
1. Příjmy ze zaměstnání	39 000
2. Příjmy z podnikání	0
3. Příjmy z pronájmu	0
4. Ostatní příjmy (mateřská)	7 000
5. Investice, úroky ze spoření	0
Celkem	46 000

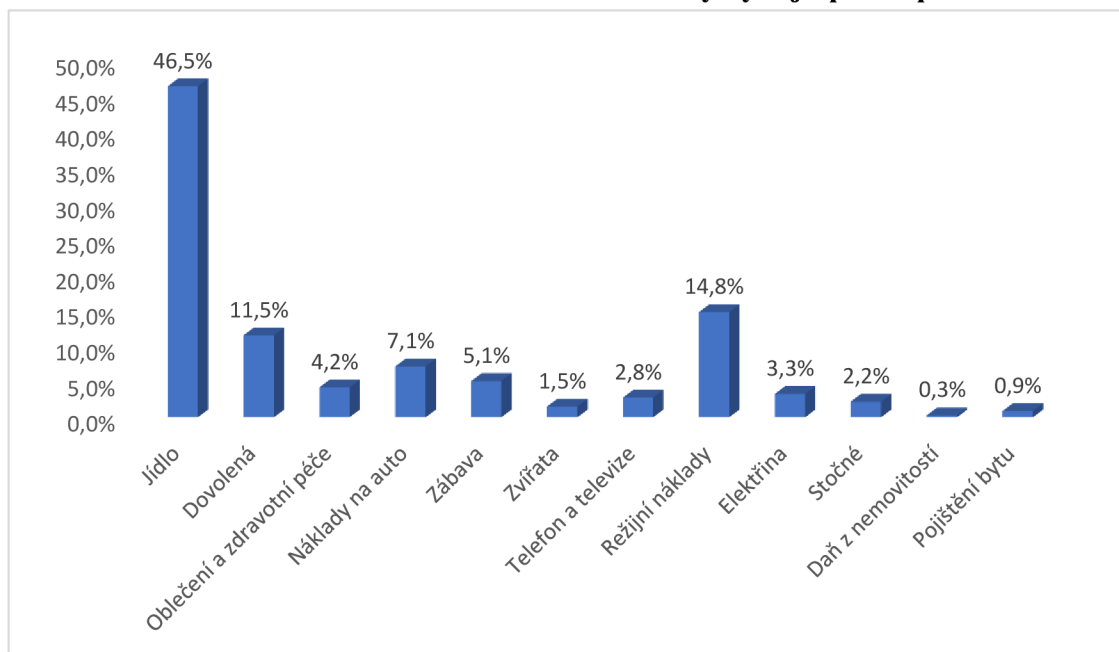
Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 4: Struktura výdajů před první optimalizací

Výdaje	v Kč	Poměr výdajů a příjmů	Zlaté pravidlo
1. Na spotřebu	28 760	62,5 %	40 %
1.1 Jídlo	17 000		
1.2 Dovolená	4 200		
1.2 Oblečení a zdravotní péče	1 540		
1.3 Náklady na auto	2 600		
1.4 Zábava	1 860		
1.5 Zvířata	550		
1.6 Telefon a televize	1 010		
2. Na bydlení	7 820	17 %	30 %
2.1 Nájemné/režijní náklady	5 400		
2.2 Elektřina	1 200		
2.3 Stočné	800		
2.4 Daň z nemovitostí	100		
2.5 Pojištění bytu	320		
3. Investice	0	0 %	20 %
4. Železná rezerva	9 420	20,5 %	10 %
Celkem (1+2)	36 580		

Zdroj: vlastní zpracování

Obrázek 12: Grafické znázornění struktury výdajů před optimalizací



Zdroj: vlastní zpracování

4.2.5 Optimalizace rozpočtu

4.2.5.1 Plán pojištění

Z rozhovoru bylo zjištěno, že nikdo z členů rodiny nemá uzavřeno životní pojištění. V reakci na tuto skutečnost je pro rodinný plán pojištění členů na prvním místě. Tuto skutečnost potvrzoval již obrázek 7, kde zajištění příjmů a majetku bylo nejdůležitějším krokem po provedení analýzy bilance a majetku.

V případě rodiny je důležité sjednat pojištění pro Lukáše, jelikož na jeho příjmech je celá rodina závislá, a kdyby vypadl jeho příjem, tak se pravděpodobně ocitnou ve finančních problémech.

Ze znalostí z teoretické části a autorovi konzultace se zkušeným finančním poradcem jsou vytvořeny požadavky na pojištění následovně:

Tabulka 5: Požadavky na pojištění Lukáše a Natálie

Pojištěné riziko	Výše pojistného plnění
Základní a doplňkové pojištění smrti	1 510 000 Kč
Vážné onemocnění	500 000 Kč
Invalidita 1. stupně	1 000 000 Kč
Invalidita 2. stupně	3 000 000 Kč
Invalidita 3. stupně	3 000 000 Kč
Trvalé následky úrazu Lukáš	2 000 000 Kč
Trvalé následky úrazu Natálie	1 000 000 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

Pojištění bylo vybráno u pojišťovny Kooperativa, která má na trhu pojišťovnictví dlouhodobou tradici a nabízí široké možnosti i pro ty nejnáročnější klienty. Mimo jiné vyhrála v roce 2022 nejprestižnější cenu MasterCard Pojišťovna roku. V porovnání s konkurencí vyplácí svým klientům peníze mnohem dříve. Například u úrazů vyplatí pojišťovna peníze ihned po předání zprávy z prvního ošetření. U jiných pojišťoven se v takovém případě musí čekat na více zpráv o stavu zranění. (26) (27)

Při zadání požadavků do softwaru pro modelaci pojištění byla vypočtena měsíční platba 1 474 korun. (Příloha 5)

4.2.5.2 Plán krátkodobé rezervy

Druhou neméně důležitou součástí pro vytvoření pevného základu finančního plánu je krátkodobá (také železná) rezerva, jejíž doporučená výše se rovná šestinásobku měsíčních výdajů domácnosti. Z analýzy výdajů již víme, že měsíční rodinné výdaje jsou 36 580 korun, to znamená, že by měli mít krátkodobou rezervu v hodnotě 220 000 Kč².

Na běžném účtu a v hotovosti mají aktuálně celkem 170 000 Kč. Z těchto dvou čísel je jednoduše odvozeno, že rodina má ve své krátkodobé rezervě o 50 000 Kč méně, než by měla mít.

² Po zaokrouhlení na tisíce nahoru.

Řešení krátkodobé rezervy bude provedena ve dvou krocích, které jsou ve finančním poradenství standardem.

1. **Přesunutí likvidní rezervy na spořicí účet.** Volba spořicího účtu je běžně využívanou formou „držení“ peněz, které chceme mít k dispozici v nenadálých situacích. Peníze lze ihned ze spořicího účtu vybrat a použít pro jakýkoli účel. V porovnání s běžným účtem nabízí zhodnocení, které není sice vysoké, ale nenese riziko, jelikož vklady jsou ze zákona pojištěny až do výše 100 000 EUR. (21)
2. **Odkládání měsíčních úspor do výše naplnění výše krátkodobé rezervy** (tj. 220 000 Kč). Zajištění finanční stability je prioritou, proto je nutné snížit výdaje, které neovlivní životní standard. Tím výdajem je dovolená, která není tak podstatná jako finanční stabilita. Tím rodina ušetří celkem 13 620 korun³ měsíčně. Tímto úkonem, se podaří naplnit výše krátkodobé rezervy za necelé 4 měsíce.

Komparace spořicích účtů

Spořicí účty jsou v době psaní bakalářské práce velice oblíbeným produktem, jelikož některé instituce nabízí roční úrok až 6 %. Pro komparaci jsou vybrány ty společnosti, které nabízí v době psaní práce⁴ nejlepší podmínky.

Jelikož jejich úrok není nijak časově garantovaný, tak pro výpočet budoucí hodnoty bude použito průměrné zhodnocení spořicích účtů, který byl historicky zhruba 0,8 % nad inflaci.

V řadě případů je nutno ke spořicímu účtu založit běžný účet. Taková možnost však rodině nevyhovuje, tak bude vybrán takový spořicí účet, který ke svému založení nevyžaduje založení účtu běžného. Pro komparaci byla využita tabulka 6.

³ Výpočet: $9420 + 4200 = 13\,620$ korun

⁴ Leden 2023

Z té bylo dosaženo následujících výsledků. Červené zbarvení slouží k označení parametru, který nesplňuje požadavky. Z výběru se vyřadily banky Max bank, UniCredit Bank, Raiffeisenbank a.s. a Komerční banku, a.s., jelikož k založení spořicího účtu vyžadují založení běžného účtu. Dále pak Fio banku a Českou spořitelnu, a.s. z důvodu omezující maximální výše pro danou úrokovou sazbu. Rodina potřebuje mít na spořicím účtu 220 000 Kč, takže by nemohla využívat plné úrokové sazby.

Z výběru zbyly pouze 4 banky, ze kterých vychází nejlépe TRINITY BANK. TRINITY BANK nabízí ze všech nejvyšší roční úrokovou sazbu, a to ve výši 5,68 %.

Tabulka 6: Komparace spořicích účtů

Název banky	Roční úroková sazba	Založení běžného účtu	Maximální výše pro danou sazbu (Kč)
Max banka	6,01 %	Ano	50 000 000
UniCredit Bank	6 %	Ano	500 000
TRINITY BANK	5,68 %	Ne	400 000
Banka CREDITAS	5,6 %	Ne	500 000
Raiffeisenbank a.s.	5,5 %	Ano	500 000
Fio banka	5,5 %	Ne	200 000
MONETA Money Bank	5,3 %	Ne	1 000 000
Česká spořitelna, a.s.	4 %	Ne	200 000
ČSOB, a.s.	5 %	Ne	1 000 000
Komerční banka, a.s.	5 %	Ano	200 000

Zdroj: vlastní zpracování dle smluvních podmínek všech jmenovaných institucí

4.2.5.3 Cíl 1: Nákup bytu

Z finanční situace vyplývá, že zvažování koupě bytu by byla možná, ale přáním rodiny v současné chvíli není. Budou ji plánovat až ve chvíli, kdy přejde Monika z mateřské opět do pracovního režimu.

4.2.5.4 Cíl 2: Nákup automobilu

Cíl, který mohou řešit ihned je koupě automobilu. Již bylo zjištěno, že nové auto by mělo podle přání rodiny stát maximálně 400 000 korun a chtěli by ho nejdříve za 6 let, jelikož jsou spokojeni se svým dosavadním, které je spolehlivé a nevyžaduje častých oprav.

Financovat nový automobil se dá mnoha způsoby:

1. **Prostřednictvím finančního leasingu**, kdy se klient stává vlastníkem automobilu až po jeho úplném splacení a odkoupení.
2. **Prostřednictvím spotřebitelského úvěru**, kde se klient stává vlastníkem ihned po uzavření smlouvy.
3. **Prostřednictvím vlastních prostředků**, která je ze zmíněných nejméně nákladná, ale je potřeba plánovat dopředu.

Finanční leasing byl vyloučen, jelikož chtějí být vlastníky automobilu ihned po jeho zaplacení. Spotřebitelský úvěr je v jejich případě zbytečný a drahý, jelikož mají dostatek času a zdrojů k tomu, koupit si automobil z vlastních prostředků. V poradenství je též obecně nejideálnější variantou financovat prostřednictvím vlastních prostředků. To by znamenalo, že by museli oded' každý měsíc odkládat stranou zhruba 5 556 korun⁵. V případě plánování to může být i méně, při nastavení správné investiční strategie.

Ke správnému výběru strategie pomůže Příloha 1, se kterou se bude pracovat po celý zbytek praktické části. Tabulka zobrazuje reálné výnosy různých aktiv podle horizontů. Je důležité si vysvětlit, jak s ní pracovat. V tabulce jsou znázorněné tři reálné situace. Hodnota MIN znamená nejmenší možnou hodnotu peněz. Hodnota Střed je očekávaná hodnota, tedy hodnota, která je nejpravděpodobnější. Zbývající hodnota MAX je období, které symbolizuje růst trhu, a tedy nejlepší výsledky investic. Aktiva jsou seřazena sestupně od nejméně rizikových (peněžní trh) až po ta nejvíce riziková (akcie). Šedou variantou jsou zvýrazněné ty varianty, na které by se měl investor v daném horizontu dívat, a mezi kterými by měl vybírat.

⁵ Výpočet: 400 000/ (6*12)

Ideální metoda, jak na ní nahlížet závisí na míře podstoupení rizika klienta. Obecně se dělí investoři do tří skupin.

1. **Investor dynamický** se nebojí podstoupit riziko, ví jak s ním pracovat a chce maximalizovat výnos, vybere portfolio složené pouze z akcií, které přinášejí nejvyšší výnos.
2. **Investor konzervativní** je naprostým opakem dynamického. Nemá rád riziko, bojí se výrazných poklesů a vybírá méně riziková aktiva.
3. **Investor vyvážený** je pomyslným středem dvou zmíněných. Své investice má rozložené mezi konzervativní a více riziková aktiva.

Na závěr je důležité, aby si investor také uvědomil, že alokaci do zvolených aktiv nemůže držet po celou dobu investice stejnou. S krátkí se dobou je potřeba přesouvat finance z aktiv rizikovějších (akcií) do konzervativnějších (dluhopisů/peněžního trhu).

Lukáš a Monika se shodli na tom, že by rádi pomocí investic dosáhli zajímavějších výnosů, ale že nejsou dostatečně znalí v oboru investic, a proto zvolí vyváženou strategii, která jim nabízí potenciál zajímavého zhodnocení a zároveň obsahuje i aktiva, která nejsou tak kolísavá, tudíž jsou bezpečnější.

Jejich investiční horizont pro nákup automobile je 6 let. Alokace se bude měnit v průběhu 6 let 3krát. Pro vytvoření odhadů a výše pravidelných investic je potřeba si určit strategie pro jednotlivé roky. Výběr strategie je založen na porovnání minimálních a očekávaných (střed) hodnot. V příloze 1 není horizont 6 let, ale je to střed mezi 5. a 7. rokem, tudíž rozložení odpovídá rozložení 60 % akcie a 40 % dluhopisy. Pro zjednodušení výpočtů bude pro první 3 roky použito konzervativní rozložení 50 % akcií/ 50 % dluhopisů.

Pro stanovení výnosnosti jednotlivých aktiv byla převzata data od globální investiční banky Credit Suisse. Ve své ročence z roku 2021 ve spolupráci s London Business School prezentují výnosnosti globálních investic od roku 1900-2021. Uvádí, že globální akcie mají roční výnos 5,3 %, globálními dluhopisy, které mají roční výnos 2,1 %. Obě výnosnosti jsou po započtení inflace. Tyto hodnoty budou použity jako koeficienty pro zbytek všech výpočtů. (34)

Pro první 3 roky byla zvolena investice mezi 50 % akcií a 50 % dluhopisů. Jejich celková výnosnost je vypočtena pomocí poměru.

$$\text{Výnosnost aktiv} = (0,5 * 5,3) + (0,5 * 2,1) = 3,7 \% \text{ p.a.}$$

Pomocí finančních funkcí byla vypočítána potřebná měsíční investice 4 956 korun, kdy se vkládá 2 478 korun do akciového instrumentu a 2 478 korun do dluhopisového instrumentu, při očekávaném ročním zhodnocení 3,7 %. Po třech letech se investice zhodnotily o 8 970 korun.

Pro zjednodušení výpočtů bylo počítáno s tím, že se aktiva při změně struktury prodají všechna, a ne pouze 20 % z hodnoty akcií, to znamená, že se daní celý zisk sazbou 15 %, a ne pouze část, kde se realizoval zisk na akciích. Rozdíly jsou ve stovkách korun.

Tabulka 7 : Výpočet pravidelné úložky a budoucí hodnoty investice pro cíl koupě automobilu

Výpočet pro 1. až 3. rok	
Zbývá	400 000 Kč
Očekávaná výnosnost	3,70 %
Počet roků	3
Měsíční investice	-4 954,93 Kč
Po zaokrouhlení	4 956,00 Kč
Vklady celkem	178 416 Kč
Vklad + zisk	188 969 Kč
Zisk	10 553 Kč
Daň ze zisku	1 583 Kč
Zisk po zdanění	8 970 Kč
Hodnota investice po zdanění	187 386 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

Výběr akciového produktu

U akciového produktu je na výběr ze dvou možností.

1. Akciový podílový fond
2. Globální akciové ETF

V teoretické části byly tyto dva instrumenty porovnávány a oba měly svoje dobré a špatné stránky. Podílový fond je nákladnější, kdy poplatky snižují výnosy investorů přibližně o jednotky procent. Naopak jejich výhodou je aktivní správa ze strany správce fondu. ETF má náklady mnohem nižší, kdy poplatky ve většině případech nepřekročí desetinu procenta. Naopak nevýhodou může být měnové riziko, jelikož se ETF kupují za cizí měnu. Proto jsou výsledky investice ovlivněné postavením koruny vůči jiným měnám. Když koruna vůči cizí měně slábne, tak investor na svých investicích v cizí měně vydělává. Když koruna vůči cizí měně posiluje, tak investor na svých investicích měnově prodělává. Ideálním scénářem by tedy bylo, kdyby na začátku investorského horizontu byla domácí měna silná a časem slábla. Tak by došel investor k nejlepším výsledkům. Budoucí kurzy měn je velmi složité, ba dokonce i nemožné předpovědět. Proto je důležité o něm vědět a vybrat si, zda ho chtít podstoupit či nikoli.

O jedné skutečnosti se ale ví a je možné s ní počítat. Těmi jsou vysoké poplatky podílových fondů. Právě z tohoto důvodu je zvoleno investování do akciového ETF.

Správná investice by měla být dostatečně diverzifikovaná, proto bude provedena komparace globálních produktů. K průzkumu byla využita webová stránka justetf.com, která obsahuje veškeré informace o ETF, které potřebuje investor vědět, než do nich začne investovat. Z analýzy trhu vzešla 2 ETF, ze kterých bude proveden výběr.

Tabulka 8 : Komparace akciových ETF

Název ETF	Počet akcií	Roční poplatky	Velikost fondu (mil. EUR)	Výnosnost v roce		
				2020	2021	2022
Vanguard FTSE All World	3 740	0,22 %	5,686	15,99 %	18,33 %	-18,08 %
iShares MSCI ACWI	1 646	0,20 %	6,334	15,62 %	18,71 %	-18,19 %

Zdroj: vlastní zpracování dle Přílohy 2, Přílohy 3, (

Při porovnání těchto dvou ETF bylo dosaženo závěru, že jediný statisticky významný rozdíl je v parametru počtu akcií. Vanguard ETF obsahuje 3 740 akcií firem, čímž zajišťuje větší diverzifikaci na zhruba 90-95 % globální kapitalizace. V ostatních

parametrech rozdílly nejsou statisticky významné. Pro akciovou složky všech portfolií v práci bude dále použito Vanguard FTSE All World ETF.

Výběr dluhopisového produktu

Totožně jako u akciového výběr, jsou i zde více možností.

1. Dluhopisový podílový fond
2. Globální dluhopisové ETF
3. Stavební spoření

Zde už není potřeba komentovat výběr ETF proti fondu, protože důvody jsou stále stejné. Výběr dluhopisového ETF je podstatně snadnější než výběr akciového. Globální dluhopisové ETF bylo nalezeno pouze jedno. Tím je ETF iShares Core Global Aggregate Bond, které bude používáno ve všech portfoliích. Veškeré klíčové informace jsou v příloze 4.

Alternativní možností je stavební spoření. Jelikož je investiční horizont 6 let, tak má opodstatnění se dívat právě po stavebním spoření, které je pro takto dlouhý horizont zajímavým instrumentem. Sám Syrový a Tyl (2021) nazývá stavební spoření dluhopisovým produktem a ve své knize ho staví na úroveň dluhopisových fondů.

Nejefektivnější způsob využití stavebního spoření je pomocí maximalizace státní podpory, kterou klient dostane, když vkládá na stavebního spoření alespoň 20 000 korun ročně⁶. Výše státní podpory činí ze zákona 2 000 korun ročně. Čistá úroková sazba je nejvyšší v horizontu 6 let při měsíční úložce 1 700 korun. Čím delší je horizont, tak tím menší je čistá úroková sazba, jelikož na delším horizont je zhodnocování ovlivněno více úrokovou sazbou než státní podporou. Identicky to vychází i s vyšší/nížší úložkou. Pro dlouhodobé investice jsou na trhu jiné investice, které nabízejí lepší zhodnocení. (24)

Pro výběr nejlepšího stavebního spoření je vytvořena tabulka 9, kde jsou aktuální nabídky institucí. Pro výpočet naspořené částky byla využita internetová stránka

⁶ To odpovídá úložce 1 700 korun měsíčně

stavebky.cz, kde kalkulačka zahrnuje veškeré akční bonusy a poplatky spojené se stavebním spoření. Při komparaci vzešlo nejlépe stavební spoření od Modré pyramidy.

Tabulka 9: Komparace stavebních spoření

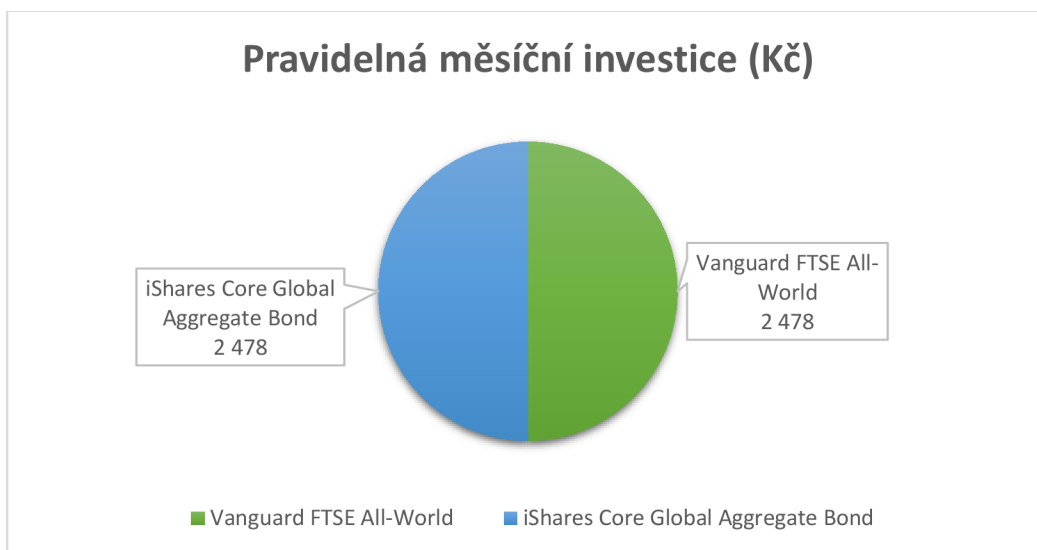
Název banky	Úrok z vkladů	Poplatek za uzavření smlouvy	Poplatek za vedení	Minimální cílová částka (Kč)	Naspořená částka za 6 let (Kč) ⁷
Česká spořitelna (Buřinka)	2,5 %	zdarma	325 Kč ročně	500 000	nelze
Moneta Money Bank	3 %	1 % z cílové částky	324 Kč ročně	50 000	141 024,16
ČSOB stavební spořitelna (Liška)	1,5 %	zdarma	360 Kč ročně	150 000	141 227,47
Raiffeisen stavební spořitelna	3 %	zdarma	352 Kč ročně	50 000	142 044,65
Modrá pyramida	3,5 %	zdarma	300 Kč ročně	50 000	143 459,24

Zdroj: vlastní zpracování dle obecních ustanovení jednotlivých bank, (25)

Po zhodnocení se došlo k závěru, že dluhopisová složka portfolia by se mohla skládat z pravidelné měsíční investice 1 700 korun do stavebního spoření a 778 korun do globálního dluhopisového ETF nebo 2 478 korun pouze do dluhopisového ETF. Pro výpočty bude dále použito dluhopisové ETF, vzhledem k jednoduchosti portfolia a budoucím výpočtům

⁷ Při nastavení cílové částky ve výši 200 000 Kč podle (4)

Obrázek 10: Výšečový graf znázorňující pravidelnou měsíční investici podle konkrétní alokace



Zdroj: vlastní zpracování

4.2.5.5 Cíl 3: Spoření pro Natálii

Dalším cílem, který si chtějí Lukáš a Monika splnit, je dostatečná finanční úspora ve výši 500 000 korun pro jejich dceru Natálii. Toto spoření by mělo zajistit buďto soukromé vzdělání nebo vzdělání v zahraničí, nebo základní finanční podporu do začátku po osamostatnění se. Na tento cíl mají přibližně 17 let.

Jelikož se jedná o poměrně dlouhý horizont, tak se jeví jako nejvhodnější možnost vlastnit v portfoliu 100 % akcií, do kterých mohou investovat po dobu 7 let. To odpovídá akciovému ETF Vanguard FTSE All World. Po 7 letech je však opět potřeba akcie postupně prodávat a jejich poměr v portfoliu snižovat.

Tabulka 10: Výpočet pravidelné úložky a budoucí hodnoty investice pro cíl spoření pro Natálii

Výpočet pro první 3 roky	
Zbývá	500 000 Kč
Očekávaná výnosnost	5,30 %
Počet roků	3
Měsíční investice	-1 508,82 Kč
Po zaokrouhlení	1 509,00 Kč
Vklady celkem	54 324 Kč
Vklad + zisk	59 000 Kč
Zisk	4 676 Kč
Daň ze zisku	0 Kč ⁸
Zisk po zdanění	4 676 Kč
Hodnota investice po zdanění	59 000 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

4.2.5.6 Cíl 4: Spoření na stáří

Spoření na stáří bylo jediným cílem, kde nebyla určená požadovaná cílová výše. Znamená to tedy, že do něj bude vloženo vše, co měsíčně zbude. Plán se v tomto případě nebude lišit od plánu spoření pro Natálii, ve kterém je investováno všechno do akciového ETF Vanguard FTSE All World.

Rodině měsíčně zbývá 1 481 korun.⁹ Budoucího hodnota této investice bude po 3 letech 57 906 korun. Během 3 let se investice zhodnotila o 4 590 korun.

⁸ Akcie se neprodávají, proto se nemusí zisk danit

⁹ Výpočet: 9420-1474-4956-1509 = 1 481 korun

Tabulka 11: Výpočet budoucí hodnoty investice pro cíl spoření na stáří

Výpočet pro první 3 roky	
Pravidelná měsíční investice	1 481,00 Kč
Očekávaná výnosnost (p.a.)	5,30 %
Počet roků	3
Zainvestováno celkem	53 316 Kč
Vklad + zisk	57 906 Kč
Zisk	4 590 Kč
Daň ze zisku	0 Kč ¹⁰
Zisk po zdanění	4 590 Kč
Hodnota investice po zdanění	57 906 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

4.2.6 Shrnutí prvního plánu

V předchozích kapitolách byla detailně rozebrána finanční situace modelové rodiny, která se skládá z Lukáše, Moniky a Natálie.

Prvním úkolem bylo podstatné vytvořit dostatečné zajištění, které by pomohlo zabránit problémům vyplývajícím ze ztráty příjmů. Veškeré peníze na bankovních účtech a v hotovosti se přesunuly na spořicí účet a zbývajících 50 tisíc korun se dospořilo během 4 měsíců. Předpokladem bylo snížení veškerých výdajů na dovolenou.

Nikdo z rodiny neměl sjednané životní pojištění, tak bylo sjednáno pojištění pro Lukáše, jakožto hlavního zdroje příjmů rodiny.

Jelikož finanční plán je vázán na určité cíle a přání rodiny, tak bylo vytvořeno doporučení pro každý cíl, které zajistí jejich dosažení. Na začátku odkládala rodina veškeré úspory „pod polštář“. Tím vystavovala své peníze inflaci a jejich kupní síla slábla. Po změně se po zhodnocení trhu využily takové produkty, které pomohou ke zhodnocování peněz na úkor inflace. Pro financování koupě automobilu, bylo doporučeno konzervativní investování 2 478 korun do akciového ETF a 2 478 korun do dluhopisového ETF. Spoření pro dceru Natálii bylo tvořeno investicí 1409 korun do akciového ETF vzhledem k délce investičního horizontu. Identicky byl vyřešen i cíl spoření na stáří, a to ve výši pravidelné investice 1 481

¹⁰ Akcie se neprodávají, proto se nemusí zisk danit

korun. Cíl koupě bytu se v tuto chvíli „odložil“, jelikož jeho financování nebylo v přáních rodiny.

Všechny tyto změny jsou zobrazené v tabulce 12, kde jsou zvýrazněny oranžovou barvou. Nejvíce změn nastalo na straně investí.

Tabulka 12: Struktura výdajů po optimalizaci

Výdaje	V Kč
1. Na spotřebu	30 234
1.1 Jídlo	17 000
1.2 Dovolená	4 200
1.2 Oblečení a zdravotní péče	1 540
1.3 Náklady na auto	2 600
1.4 Zábava	1 860
1.5 Zvířata	550
1.6 Telefon a televize	1 010
1.7 Životní pojištění	1 474
2. Na bydlení	7 820
2.1 Nájemné/režijní náklady	5 400
2.2 Elektřina	1 200
2.3 Stočné	800
2.4 Daň z nemovitostí	100
2.5 Pojištění bytu	320
3. Investice	7 946
3.1 Akciové ETF	5 468
3.2 Dluhopisové ETF	2 478
4. Železná rezerva	0
Celkem (1+2+3+4)	46 000

Zdroj: vlastní zpracování

4.3 Finanční plán po třech letech

4.3.1 Zhodnocení nové situace

Druhou částí praktické práce je vytvoření nového finančního plánu po zhodnocení nové situace, která nastala po třech letech, kdy se předpokládá nová struktura majetku vycházející z rad, které byly rodině doporučeny a nová struktura příjmů a výdajů, jelikož Monika skončila na mateřské a přesunula se do zaměstnání.

4.3.2 Analýza aktiv a pasiv

V porovnání se situací před třemi lety už nejsou vidět žádné peníze na účtu, nebo v hotovosti. Stále si drží onu potřebnou krátkodobou rezervu na spořicí účtu. Novinkou jsou aktiva na kapitálových trzích, kdy ve svém portfoliu vlastní akcie a dluhopisy.

Portfolio pro cíl 2 se skládalo z 50 % z akcií a z 50 % z dluhopisů. Po 3 letech se všechno prodalo z důvodu změny struktury portfolia a tak mají v hotovosti 187 386 korun, které se budou investovat ihned dále. Portfolia pro cíle 3 a 4 jsou tvořeny ze 100 % akcií a za 3 roky dohromady nabyly hodnoty 116 906 korun.

Významně stoupla i hodnota jejich bytu. Obecně se uvádí, že realitní trh kopíruje inflaci, proto pro výpočet hodnoty nemovitosti byla použita průměrná historická meziroční výše inflace, která je za posledních 25 let zhruba 3,5 %. Po třech letech to znamenalo nárůst o více než 650 000 korun.¹¹

Tabulka 13: Přehled aktiv a pasiv

Aktiva	Hodnota (Kč)	Pasiva	Hodnota (Kč)
Spořicí účet	220 000		
Hotovost	187 386		
Akciové ETF	116 906		
Byt	6 652 000		
Celkem	7 176 292	Celkem	0

Zdroj: vlastní zpracování

¹¹ $6\,000\,000 \cdot (1+0,035)^3 = 6\,652\,307$ korun

4.3.3 Analýza příjmů a výdajů

V příjmech a výdajích došlo k významným změnám, kdy Monika přešla z mateřské do zaměstnání. Před mateřskou pracovala Monika jako účetní, kdy měla měsíční čistou mzdu 35 000 korun.

Pro odhad její nové mzdy byl použit průzkum, kde se uvádí průměrná měsíční čistá mzda v rozmezí od 30 000 do 40 000 korun. (22)

Autor práce zvolil konzervativních 30 000 korun. Změny na straně příjmů jsou znázorněny v tabulce 15. Mezi novými příjmy jsou nyní i úroky ze spořicího účtu (roční zhodnocení 0,8 %, viz tabulka 14), které činí 1 760 korun¹² ročně po zdanění, což je 147 korun měsíčně. Za předpokladu, že nebudou úroky reinvestovat zpět.

Tabulka 14: Reálné procentuální výnosy peněžního trhu na různých časových horizontech

Třídy aktiv	Hodnota investice	Doba investice									
		1	2	3	5	7	10	15	20	25	30
Peněžní trh	MIN	-9,9	-9,5	-7,9	-5,8	-6,2	-4,9	-3,6	-2,9	-2,2	-1,6
	Střed	0,8	0,8	0,8	0,8	0,9	1,0	0,8	0,7	0,6	0,8
	MAX	11,9	10,4	9,3	6,6	4,3	3,6	2,8	2,7	2,1	1,8

Zdroj: (4, s. 121)

Moniky přechod do zaměstnání ale také znamená změny ve výdajích. Tím největším je školkové a obecně vyšší výdaje na výchovu Natálie. Pro zjištění změn výdajů na Natálku byla použita analýza ekonoma Lukáše Kovandy. (23)

Ve srovnání s původními výdaji jsou aktuální běžné výdaje rodiny navýšené o sjednané pojištění a o nárůst výdajů v jednotlivých položkách výdajů na spotřebu. Situace je vidět v tabulce 16. Z ní bylo vyvozeno, že každý měsíc rodině zbude 24 543 korun (investice + železná rezerva) volného cashflow, se kterým mohou pracovat podle přání a cílů. Tento zůstatek bude opět efektivně rozložen do investic podle cílů.

¹² 220 000*(1+0,008) = 1 760 korun

Tabulka 15: Struktura příjmů před druhou optimalizací

Příjmy	v Kč	Změna
1. Příjmy ze zaměstnání	69 000	+30 000
2. Příjmy z podnikání	0	
3. Příjmy z pronájmu	0	
4. Ostatní příjmy (mateřská)	0	-7 000
5. Investice, úroky ze spoření	147	+147
Celkem	69 147	+23 147

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 16: Struktura výdajů před druhou optimalizací

Výdaje	Původní stav	Před druhou optimalizací	Změna
1. Na spotřebu	28 760	36 784	+ 8 024
1.1 Jídlo	17 000	19 000	+ 2 000
1.2 Dovolená	4 200	4 200	0
1.2 Oblečení a zdravotní péče	1 540	2 740	+ 1200
1.3 Náklady na auto/ dopravu	2 600	2 900	+ 300
1.4 Zábava	1 860	1 860	0
1.5 Zvířata	550	550	0
1.6 Telefon a televize	1 010	1 010	0
1.7 Pojištění	0	1 474	+1 474
1.8 Školka a kroužky	0	3 050	+ 3 050
2. Na bydlení	7 820	7 820	0
2.1 Nájemné/režijní náklady	5 400	5 400	0
2.2 Elektřina	1 200	1 200	0
2.3 Stočné	800	800	0
2.4 Daň z nemovitostí	100	100	0
2.5 Pojištění bytu	320	320	0
3. Investice	0	7 946	+7 946
3.1 Akciové ETF	0	5 468	+5 468
3.2 Dluhopisové ETF	0	2 478	+2 478
4. Železná rezerva	9420	16 597	+7 177
Celkem (1+2)	36 580	44 604	

Zdroj: vlastní zpracování

4.3.4 Optimalizace rozpočtu

4.3.4.1 Plán pojištění

Před třemi lety bylo sjednáno pojištění pro Lukáše a Natálii. V té době nebylo potřeba pojištění i pro Moniku, protože všechny výdaje byly hrazené ze mzdy Lukáše. Se zvýšením výdajů jsou nyní v situaci, kdy se už všechny výdaje ze mzdy Lukáše neuhradí. K tomuto účelu je potřeba už i Moniky mzda. Z tohoto důvodu je potřeba sjednat pojištění i pro ni. Pojištění bylo sjednáno na tyto rizika (viz tabulka 17).

Tabulka 17: Požadavky na pojištění Moniky

Pojištěné riziko	Výše pojistného plnění
Základní a doplňkové pojištění smrti	1 000 000 Kč
Vážné nemoci a úrazy	500 000 Kč
Invalidita 1. stupně	1 000 000 Kč
Invalidita 2. stupně	2 000 000 Kč
Invalidita 3. stupně	2 000 000 Kč
Trvalé následky úrazu Lukáš	2 000 000 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

Po zadání požadavků do softwaru pro modelaci pojištění byla vypočtena měsíční výše 1 362 korun (viz příloha 6).

4.3.4.2 Plán krátkodobé rezervy

Se zvýšením výdajů je nutné navýšit i krátkodobou rezervu. V tuto chvíli má rodina krátkodobou rezervu na svém spořicímu účtu, a to ve výši 220 000 korun. Po změně výdajů potřebují rezervu 267 624 korun. Pro tento účel lze využít hotovost, kterou má rodina k dispozici po prodeji cenných papírů.

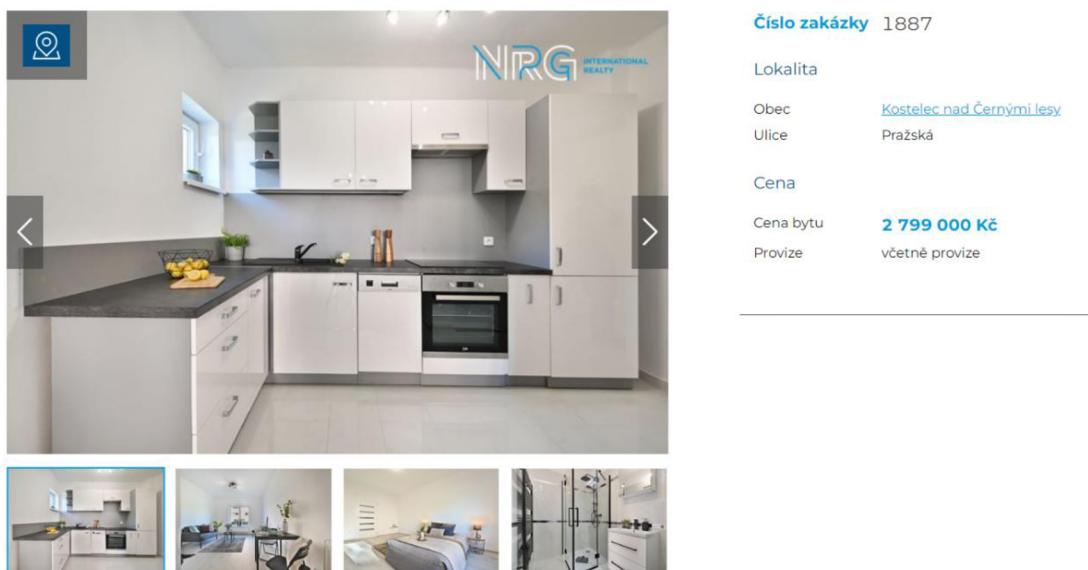
4.3.4.3 Cíl 1: Koupě bytu

Koupě bytu je cílem, který byl před třemi lety odložen, ale nyní už je vhodná doba na to jej uskutečnit. Podle přání rodiny by měla být cena bytu zhruba 3 000 000 korun a měl by být v dobré dojezdové vzdálenosti od Prahy. Byt chtějí pořídit za účelem pronájmu. V budoucnu však může být využíván pro rodinné účely.

Po analýze nabídek byl nalezen byt v Kostelci nad Černými lesy (viz obrázek 14). Ten je od Prahy vzdálen přibližně hodinu jízdy MHD. V roce 2023 byla jeho cena 2 799 000 korun. Pro stanovení predikce bude použit totožný postup jako u stanovení hodnoty bytu, který rodina vlastní. Po výpočtu byla vyčíslena jeho hodnota na 3 104 000 korun.¹³ (výsledek zaokrouhlen na tisíce nahoru)

Obrázek 11: Inzerát vybraného bytu

Prodej bytu 2+kk, 60m², Dobré Pole - Vítice, okres Kolín



Číslo zakázky 1887

Lokalita

Obec [Kostelec nad Černými lesy](#)

Ulice Pražská

Cena

Cena bytu **2 799 000 Kč**

Provize včetně provize

Zdroj: (28)

¹³ $2\,799\,000 \cdot (1 + 0,035)^3 = 3\,103\,301$ korun

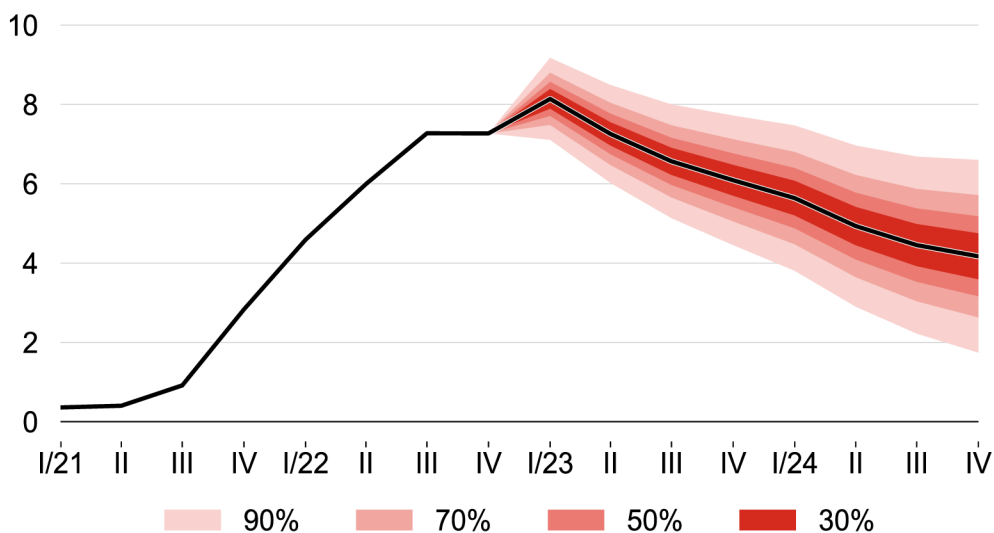
Pro jeho financování bude využito hypotečního úvěru. Díky tomu, že rodina už jeden byt vlastní, nemusí mít naspořenou akontaci ve výši 20 %. Nechají zastavit současný byt spolu s novým. Pro predikci úrokové sazby v roce 2026 byla použita prognóza ČNB zveřejněnou k datu 2.2.2023. ČNB predikuje úrokovou sazbu nejpozději do roku 2024, tudíž pro transparentnost budou použity hodnoty právě z tohoto roku. Tabulka 18 vykazuje hodnoty úrokových sazeb podle intervalů spolehlivosti. Průměrem předpovědi se dochází k závěru, že konstantou pro výpočet splátky hypotečního úvěru bude hodnota 4,17 %. Výše úrokové sazby není konstantní po celou dobu splatnosti. Během třiceti let se vystřídají období, kdy bude sazba nižší/vyšší než autorem určená úroková sazba, která vyplývá z dat, která jsou aktuální v době psaní bakalářské práce. (29)

Tabulka 18: Prognóza úrokových sazeb podle intervalů spolehlivosti

		Intervaly spolehlivosti							
Kvartál	Střed předpovědi	-90 %	-70 %	-50 %	-30 %	30 %	50 %	70 %	90 %
IV.	4,17	1,74	2,63	3,16	3,59	4,75	5,18	5,71	6,60

Zdroj: vlastní zpracování dle (29)

Obrázek 12: Prognóza úrokových sazeb podle ČNB



Zdroj: (29)

Vzorec pro výpočet výše měsíční anuitní splátky hypotečního úvěru:

$$a = U * \frac{ipm * (1 + ipm)^{12n}}{(1 + ipm)^{12n} - 1}$$

kde:

a... anuita (splátka)

U.....výše hypotečního úvěru

n.....doba splatnosti úvěru v letech

ip.m.....měsíční úroková sazba

Výpočet:

Výše hypotečního úvěru...3 104 000 korun

Doba splatnosti...30 let

Roční úroková sazba...4,17 %

- z toho měsíční úroková sazba...0,3475%

$$\frac{3\,104\,000 * 0,003475 * (1 + 0,003475)^{12*30}}{(1 + 0,003475)^{12*30} - 1} = 15\,124,79 \text{ korun}$$

Pomocí vzorce byla vypočtena měsíční splátka 15 125 korun.

Byt bude pořízen za účelem pronájmu. Ze statistik z konce roku 2022 vycházela průměrná cena nájemních bytů ve Středočeském kraji na 238 korun/ m^2 . Bude-li se postupovat stejným trendem v naceňování nemovitostí jako doposud (tj. zhodnocení 3,5 % ročně), tak v roce 2026 bude m^2 stát přibližně 264 korun.¹⁴ To by znamenalo cenu nájmu 15 840 korun/měsíc vzhledem k velikosti bytu, která je 60 $/m^2$. (30)

¹⁴ $238 * (1 + 0,035)^3 = 263,87$ korun

Tato investice znamená pro rodinu měsíční zisk 715 korun, které budou použity pro financování dalších cílů.

4.3.4.4 Cíl 2: Nákup automobilu

Před třemi lety bylo pro přiblížení se cíli investováno v poměru 50/50 do akciového ETF od Vanguardu a do dluhopisového ETF od iShares. Během tří let bylo naspořeno celkem 187 386 korun. Z důvodu změny alokace, která byla vyžadována krátkým se investičním horizontem, se musely tyto pozice prodat. Pro tvorbu krátkodobé rezervy bylo použito 47 624 korun, což znamená, že v tuto chvíli má rodina pro nákup automobilu 139 762 korun. Zbývá jim naspořit 260 238 korun. Pro tento účel je využito opět Přílohy 1 a vzorců, které pomohou k vypočítání výše pravidelné investice a budoucí hodnoty.

Během posledních tří let se bude alokace měnit 2krát. Nyní se přechází z 50 % akcií a 50 % dluhopisů na 30 % akcií a 70 % dluhopisů, kde peníze budou 2 roky, a poslední rok se veškeré peníze přesunou do instrumentu peněžního trhu, kterým se rozumí například spořicí účet nebo termínovaný vklad. Výnosnost je vypočítána totožně jako u předchozích.

$$\text{Výnosnost portfolia 30/70} = (0,3 * 5,3) + (0,7 * 2,1) = 3,06 \% \text{ p.a.}$$

$$\text{Výnosnost peněžního trhu} = 0,8 \% \text{ p.a. (tabulka 14)}$$

Tabulka 19: Výpočet pravidelné úložky a budoucí hodnoty investice pro cíl koupě automobilu

Výpočet pro 4. a 5. rok		Výpočet pro 6. rok	
Zbývá	260 238 Kč	Zbývá	82 723 Kč
Očekávaná výnosnost (p.a.)	3,06 %	Očekávaná výnosnost (p.a.)	0,80 %
Počet roků	2	Počet roků	1
Měsíční investice	-6 893,73 Kč	Měsíční investice	-6 863,77 Kč
Po zaokrouhlení	6 894,00 Kč	Po zaokrouhlení	6 864,00 Kč
Zainvestováno celkem	305 218 Kč	Zainvestováno celkem	399 645 Kč
Vklad + zisk	319 405 Kč	Vklad + zisk	402 551 Kč
Zisk	14 187 Kč	Zisk	2 905 Kč
Daň ze zisku	2 128 Kč	Daň ze zisku	435 Kč
Zisk po zdanění	12 059 Kč	Zisk po zdanění	2 470 Kč
Hodnota investice po zdanění	317 277 Kč	Hodnota investice po zdanění	402 115 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

Pro portfolio 30/70 budou opět využita ETF, která byla představena už v předchozích kapitolách. Výpočet pravidelných úložek a budoucí hodnoty je v tabulce 19. Po výpočtu bylo zjištěno, že je 4. a 5. rok je potřeba zainvestovat 6 894 korun. To znamená, že do akciového bude investováno 2 068 korun a do dluhopisového 4 826 korun

Poslední rok se veškeré peníze přesunou do instrumentů peněžního trhu, které jsou nejlíkvidnější, nejméně rizikové a zároveň nejméně výnosné. Investováno bude konkrétně 317 277 korun naspořených z prvních pěti let a dále 6 864 korun každý měsíc po dobu jednoho roku. Jak už bylo zmíněno, tak pro tyto účely je možné použít termínované vklady nebo spořicí účty. Termínovaný vklad se používá pro jednorázové investice a neumožňuje pravidelné měsíční úložky. Tyto možnosti nabízí spořicí účty, proto při výběru z těchto dvou instrumentů bude vybrán právě spořicí účet. Určit konkrétní spořicí účet není v možnostech autora práce, jelikož za 3 roky budou instituce nabízet jiné podmínky a jiné sazby než v době psaní práce, kdy nejlépe vychází spořicí účet z TRINITY BANK (viz tabulka 7).

Cíle by mohlo být dosaženo i dříve, jelikož se bude aktuálně užívaný vůz se bude pravděpodobně prodávat. To však nebylo rodinou definováno. Peníze za prodaný automobil by se poté mohli použít jako zdroj pro další cíle nebo pro tvorbu vyšší krátkodobé rezervy.

4.3.4.5 Cíl 3: Spoření pro Natálii

U spoření pro Natálii je situace jednodušší. Po dobu prvních 3 let bylo investováno pravidelně 1 509 korun měsíčně pouze do akcií. Plán zůstává stále stejný a první změny nastanou až následujících 4 letech, kdy se přesune část portfolia do dluhopisového instrumentu.

Tabulka 20: Výpočet pravidelné úložky a budoucí hodnoty investice pro cíl spoření pro Natálii

Výpočet pro 4.-7. rok	
Jednorázová investice	59 000 Kč
Pravidelná měsíční investice	1 509,00 Kč
Očekávaná výnosnost (p.a.)	5,30 %
Počet roků	4
Zainvestováno celkem	126 756 Kč
Vklad + zisk	153 740 Kč
Zisk	26 984 Kč
Daň ze zisku (tabulka 21)	701 Kč
Zisk po zdanění	26 283 Kč
Hodnota investice po zdanění	153 039 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

Při výpočtu se vycházelo z koncového stavu z předešlých 3 let, a to 59 000 korun. Po sedmi letech se bude celé portfolio prodávat, protože se bude nacházet ve fázi změny alokace vzhledem ke krátkému se horizontu. Z tohoto důvodu je potřeba započítat zdanění zisku z prodeje cenných papírů. Ze zákona o daních z příjmů nepodléhají zdanění takové cenné papíry, které jsou od nákupu vlastněny alespoň 3 roky. To znamená, že modelová rodina bude danit pouze zisk z akcií, které byly zakoupeny v posledních 3 letech. Podle tabulky 21 bylo vypočteno, že daň z prodeje bude 701 korun. Za celých 7 let investovali celkem 126 756 korun. Hodnota těchto peněz by měla kupní sílu po 7 letech 112 239 korun (počítáno s meziroční mírou inflace 3,5 %). Prostřednictvím investování mají peníze hodnotu 153 039 korun. Pomocí investování má tak finanční majetek rodiny pro tento cíl vyšší hodnotu o zhruba 40 800 korun.

Tabulka 21: Výpočet daně ze zisku z prodeje akcií

Výpočet daně z prodeje akcií	
Pravidelná měsíční investice	1 509,00 Kč
Očekávaná výnosnost (p.a.)	5,30 %
Vlastních prostředků celkem	54 324 Kč
Za 3 roky naspořeno	59 000 Kč
Úrok	4 676 Kč
Daň z výnosu	701 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

4.3.4.6 Cíl 4: Spoření na stáří

Posledním cílem rodiny je spoření na stáří. Do toho cíle se investuje tolik, kolik zbude po rozdělení financí do všech ostatních výdajů a investic. Před třemi lety to bylo 1 481 korun. Po navýšení příjmů se bude situace významně lišit, jelikož rodina uspoří více peněz než před třemi lety. Po zaplacení veškerých výdajů a úložek peněz do investic zbývá na spoření 4. a 5. rok 15 524 korun, 6. rok 15 554 korun a 7. rok dokonce 22 418 korun. Výpočet budoucí hodnoty investice se nachází v tabulce 22, z níž bylo zjištěno, že po šesti letech pravidelného investování se portfolio zhodnotí na hodnotu 675 204 korun. Z této hodnoty je 612 540 korun vlastních prostředků, tzn. že finanční prostředky se rodině zhodnotily o necelých 63 000 korun. Kdyby rodina neinvestovala, tak by kupní síla jejich peněz byla 575 554 korun, tzn. rozdíl přibližně 100 000 korun. Tento rozdíl by byl v čase mnohonásobně vyšší, jelikož s každým rokem je ono složené úročení vyšší a vyšší.

Tento rozdíl lze pro zajímavost jednoduše vyjádřit pomocí tabulky 23, kdy levá strana tabulky zobrazuje případ investování a pravá strana případ „odkládání“ peněz. Budou využita již vypočítaná data, kdy pro investování je jednorázová investice po šesti letech 675 204 korun a pro druhý případ jednorázová investice 575 554 korun. Po nákupu auta se zvyšují jejich investiční možnosti, a tak budou investovat pravidelně 22 418 korun. Pro výpočet byl zvolen investiční horizont 12 let, jelikož podle plánu se měla alokace měnit při zbývajících 10 letech horizontu, který byl v úvodu 28 let. Po vypočtení bylo dosaženo rozdílu necelých tří milionů.

Příklad je čistě ilustrační a má ukázat sílu plánování. Rodina se bude v budoucnu nacházet opět v situaci, kdy bude potřebovat vyměnit opotřeбенý vůz za novější, mohou jim vzniknout nové cíle, nebo trhy nemusí růst tak, jak rostli v minulosti.

Tabulka 22: Výpočet pravidelné úložky a budoucí hodnoty investice pro cíl spoření na stáří

Výpočet pro 4. a 5. rok		Výpočet pro 6. rok	
Jednorázová investice	57 906 Kč	Jednorázová investice	458 225 Kč
Pravidelná měsíční investice	15 524 Kč	Pravidelná měsíční investice	15 554 Kč
Očekávaná výnosnost (p.a.)	5,3 %	Očekávaná výnosnost (p.a.)	5,3 %
Počet roků	2	Počet roků	1
Vlastních prostředků celkem	425 892 Kč	Vlastních prostředků celkem	612 540 Kč
Vklad + zisk	458 225 Kč	Vklad + zisk	675 204 Kč
Zisk	32 333 Kč	Zisk	62 664 Kč
Daň ze zisku	0 Kč ¹⁵	Daň ze zisku	0 Kč
Zisk po zdanění	32 333 Kč	Zisk po zdanění	62 664 Kč
Hodnota investice po zdanění	458 225 Kč	Hodnota investice po zdanění	675 204 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 23: Číselné porovnání budoucí hodnoty peněz mezi investováním a odkládáním

Hodnota investice po 18 letech		Hodnota peněz po 18 letech odkládání	
Jednorázová investice	675 204 Kč	Jednorázová investice	575 554 Kč
Pravidelná měsíční investice	22 418 Kč	Pravidelná měsíční investice	22 418 Kč
Očekávaná výnosnost (p.a.)	5,3 %	Očekávaná výnosnost (p.a.) ¹⁶	-3,5 %
Počet roků	12	Počet roků	12
Vlastních prostředků celkem	3 840 732 Kč	Vlastních prostředků celkem	3 840 732 Kč
Vklad + zisk	5 791 973 Kč	Vklad + zisk	3 009 332 Kč
Zisk/Ztráta	1 951 241 Kč	Zisk/Ztráta	-831 400 Kč
Daň ze zisku	10 421 Kč ¹⁷	Daň ze zisku	0 Kč
Hodnota investice po zdanění	5 781 552 Kč	Hodnota investice po zdanění	3 840 732 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

¹⁵ Neprodává se, tudíž se nerealizuje zisk z prodeje.

¹⁶ Rovna průměrné výše inflace.

¹⁷ Zisk z akcií koupených za poslední 3 roky byl 69 472 korun. Daň 15 % je tedy 10 421 korun.

4.3.5 Shrnutí druhého plánu

Během tří let se udály v modelové rodině významné změny, na které bylo nutné zareagovat novými změnami v plánu. Totožně jako u prvního plánu se navrhla řešení pro zajištění příjmů a majetku rodiny. Zvýšila se krátkodobá rezerva a zřídilo se pojištění pro Moniku.

Poté se hledalo řešení pro financování nového bytu u Prahy, který je určen k pronájmu. Pro financování byl zvolen hypoteční úvěr, jehož výše splátky je 15 125 korun. Výše pronájmu byla vypočtena na 15 840 korun. To bude znamenat zisk 715 korun měsíčně.

S krátkým se horizontem byla potřeba u cíle s pořízením automobilu změnit alokaci investic, kdy se akciová složka portfolia přesunula do dluhopisových investic, a poslední rok na spořicí účet. Zbývajícím cílům zůstala alokace nepozměněna, pouze se změnila výše měsíční úložky.

Veškeré tyto změny jsou zachycené v tabulkách 24 a 25. Tabulka 25 ukazuje zvýšení příjmů o 15 871 korun, na kterém se významně podílí investiční byt. V tabulce 25 jsou zaneseny měsíční výdaje pro poslední 4 roky pro přehledné znázornění změn.

Tabulka 24: Struktura příjmů po druhé optimalizaci

Příjmy	v Kč	Změna
1. Příjmy ze zaměstnání	69 000	0
2. Příjmy z podnikání	0	0
3. Příjmy z pronájmu	15 840	+15 840
4. Ostatní příjmy (mateřská)	0	0
5. Investice, úroky ze spoření	178	+31
Celkem	85 018	+15 871

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 25: Shrnutí struktur výdajů od 3.-6. roku

Výdaje	Struktura výdajů v Kč			
	3. rok	4. rok	5. rok	6. rok
1. Na spotřebu	30 234	38 146	38 146	38 146
1.1 Jídlo	17 000	19 000	19 000	19 000
1.2 Dovolená	4 200	4 200	4 200	4 200
1.2 Oblečení a zdravotní péče	1 540	2 740	2 740	2 740
1.3 Náklady na auto/ dopravu	2 600	2 900	2 900	2 900
1.4 Zábava	1 860	1 860	1 860	1 860
1.5 Zvířata	550	550	550	550
1.6 Telefon a televize	1 010	1 010	1 010	1 010
1.7 Pojištění	1 474	2 836	2 836	2 836
1.8 Školka a kroužky	0	3 050	3 050	3 050
2. Na bydlení	7 820	7 820	7 820	7 820
2.1 Nájemné/režijní náklady	5 400	5 400	5 400	5 400
2.2 Elektřina	1 200	1 200	1 200	1 200
2.3 Stočné	800	800	800	800
2.4 Daň z nemovitostí	100	100	100	100
2.5 Pojištění bytu	320	320	320	320
3. Investice	7 946	39 052	39 052	39 052
3.1 Akciové ETF	5 468	19 101	19 101	17 063
3.2 Dluhopisové ETF	2 478	4 826	4 826	0
3.3 Spořicí účet	0	0	0	6 864
3.4 Investiční byt	0	15 125	15 125	15 125
Celkem (1+2+3)	52 550	85 018	85 018	85 018

Zdroj: vlastní zpracování

5. Diskuse

Modelová rodina byla rodinou, která doposud využívala pouze běžný účet a měla uzavřená pojištění na automobil a vlastní byt. Z tohoto důvodu byl vytvořen právě pro ni, jelikož bylo jejich přáním mít lépe organizované svoje finance.

Jakým způsobem se jim změní život, když budou dodržovat navržený finanční plán? Jak bylo zmíněno v teoretické části. Finanční plán vytváří lidem **pocit jistoty a bezpečí**.

Všichni členové modelové rodiny jsou odteď pojištěni a mají vytvořenou i dostatečnou finanční rezervu. Mohou v klidu spát a nemusí se bát nějakých krátkodobých krizí, které zapříčiní výpadky příjmu na pár měsíců nebo nenadálých jednorázových výdajů spojené s opravami či náhradou opotřebeného majetku. V případě využití části rezervy ji budou muset opět doplnit, tzn. sáhnout po výdajích na dovolenou, která není důležitější než finanční zajištění. Dále pak do investic s nejdelším horizontem, v tomto případě „spoření na důchod“. Po dospoření potřebné částky se opět budou řídit plánem.

Další změnou je **plnění si přání a cílů**, popřípadě přibližování se k nim. Prostřednictvím finančního plánu jsou pomocí finančních nástrojů přání více splnitelná než pouhým „odkládáním“ peněz na hromádku. To je demonstrováno výpočty, kdy bude například cíl „nákup automobilu“ hrazen z části i ziskem z cenných papírů, který se očekává ve výši přibližně 23 500 korun. Statisticky a ekonomicky významnější rozdíly pak ukázala tabulka 23, kde bylo dosaženo rozdílu zhruba 3 000 000 korun. Rozdílem je zapříčiněn dlouhým finančním horizontem. Čím delšímu horizontu jsou investice vystaveny, tam tím více se zhodnotí. Praktickým příkladem lze zmínit Warrena Buffeta, amerického investora, který patří k nejbohatším lidem na světě, a největšího bohatství začal dosahovat až v důchodovém věku pomocí svých investic tzv. „efektem sněhové koule“. Stejně tak může své bohatství „nabalit“ i modelová rodina. V případě, že bude finanční plán dodržovat a pravidelně revidovat, tak budou mít dostatek financí na důstojné stáří postupným odprodáváním svých investic. Své finance si nemusí pochopitelně nechávat pouze na důchod. Mohou je využít na předčasné splacení hypotečního úvěru nebo na nákup dalších investic v odvětví nemovitostí.

Možností budou mít mnoho a cíle se jim mohou a budou měnit věkem. To je ale pro jejich současnou situaci irelevantní, protože jsou na začátku své cesty. Nejdůležitější krok mají již za sebou. **ZAČALI** se zajímat o své finance a jejich plánování!

6. Závěr

Bakalářská práce se věnuje oblasti osobních a rodinných financí a finančnímu plánování. Hlavním cílem bylo dokázat podstatu a důležitost finančního plánování v lidských životech, a to na praktickém příkladu, který se zabývá tvorbou dvou finančních plánů pro vybranou modelovou rodinu. Vedlejšími cíli byla deskripce, analýza a komparace finančních nástrojů. Z těchto nástrojů bylo následně vybíráno pro splnění cílů.

Za účelem splnění vytyčených cílů byla práce rozdělena na 2 části. Na teoretická východiska a vlastní práci.

Teoretická východiska v úvodu pojednávala obecně o osobních financích, konkrétně tedy o pohledu, jak se na finance dívat a jak je chápat. Dále se přechází k finančnímu plánování, které zastává zbytek teoretických východisek. Finanční plánování od úvodu informuje o své podstatě/významu a důležitosti. Dopodrobna definuje fáze, kterými prochází během tvorby každý finanční plán a dává tak možné základní doporučení, jak při tvorbě plánu postupovat při nevyužití finančních poradců. Žádná z těchto fází není neméně důležitá, jelikož podcenění jakékoli z nich by mohlo znamenat špatné sestavení plánu a možné následné problémy. Závěrečnou částí teoretických východisek patří deskripci konkrétním nástrojům, se kterými se lze na finančním trhu ČR setkat. Nejedná se o kompletní výčet, ale pouze o ty nástroje, které jsou dále diskutovány ve vlastní práci. Nástroje jsou v práci děleny na pojistné (pojištění), spořicí (spořicí účet, termínovaný vklad a stavební spoření), investiční (podílové fondy, ETF a jednotlivé akcie) a úvěrové (spotřebitelský úvěr, úvěr ze stavebního spoření a hypoteční úvěr).

Hlavním cílem vlastní práce bylo navržení dvou finančních plánů pro modelovou rodinu, kdy první plán představoval aktuální situaci a druhý situaci po 3 letech. V úvodu byla nejprve představena modelová rodina, která se skládá ze 3 členů. Při tvorbě obou plánů bylo využito stejného postupu. Postup se skládal z definice konkrétních finančních cílů, včetně určení jejich finanční náročnosti a časového horizontu. Následně byla provedena analýza majetku, příjmů a výdajů.

Po analýze byl kladen největší důraz na dostatečnou krátkodobou finanční rezervu domácnosti a pojištění členů rodiny, jelikož ani jeden z těchto důležitých pilířů nebyl doposud vytvořen. Po vytvoření dobrého základu následovala tvorba konkrétních portfolií pro splnění jednotlivých cílů podle přání rodiny.

Cíle se skládaly ze střednědobých a dlouhodobých. Pro střednědobé cíle bylo doporučeno alokovat finanční aktiva do dluhopisových a akciových ETF. Pro dlouhodobé cíle bylo doporučena investice do akciových ETF. Během šesti let by se podařilo zajistit rodině 4 cíle:

- Krátkodobá rezerva
- Pojištění všech osob domácnosti
- Nákup nového automobilu
- Nákup investiční nemovitosti

Na zbylé cíle mají vytvořený plán, a tak je pouze na nich jestli se jím budou řídit nebo ne. Je důležité zmínit, že tímto jejich plánování nekončí. Plán je nutno pravidelně revidovat. Doporučuje se alespoň jednou za 2-3 roky nebo při významných změnách na straně klienta.

7. Seznam použitých zdrojů

- (1) FILIP, Miloš. *Osobní a rodinné bohatství: kam s penězi. 4. aktualizované vydání.* Praha: C.H. Beck, 2006. Beckova edice ABC. ISBN 80-717-9416-3.
- (2) NOVÁKOVÁ, Vladimíra a Věroslav SOBOTKA, ed. *Slabikář finanční gramotnosti: učebnice základních 7 modulů finanční gramotnosti. 2., aktualiz. vyd.* Praha: COFET, 2011. ISBN 978-80-9043-961-0.
- (3) VOIGT, Kevin a Alana Benson BENSON. *What Is a Financial Plan, and How Can I Make One?* Nerdwallet [online]. 2021 [cit. 2021-12-20]. Dostupné z: <https://www.nerdwallet.com/article/investing/what-is-a-financial-plan>
- (4) SYROVÝ, Petr a Tomáš TYL. *Osobní finance: řízení financí pro každého. 4. aktualizované vydání.* Praha: Grada Publishing, 2021. Finance (Grada). ISBN 978-80-271-3123-5.
- (5) MÁLEK, Petr, Gabriela OŠKRDALOVÁ a Petr VALOUCH. *Osobní finance.* Brno: Masarykova univerzita, 2010. ISBN 978-80-210-5157-7.
- (6) SMRČKA, Luboš. *Rodinné finance: ekonomická krize a krach optimismu.* V Praze: C.H. Beck, 2010. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400-199-4.
- (7) KIYOSAKI, Robert T. a Sharon L. LECHTER. *Bohatý táta, chudý táta pro mladé: co vás škola o penězích nenaučí.* Hodkovičky [Praha]: Pragma, c2005. ISBN 80-7205-199-7.
- (8) SMRČKA, Luboš. *Osobní a rodinné finance: (svět rodinných financí - jak spořit a rozmnožovat majetek).* Praha: Professional Publishing, 2007. ISBN 978-80-86946-41-2.
- (9) JANDA, Josef. *Spořit nebo investovat?.* Praha: Grada, 2011. Finance pro každého. ISBN 978-80-247-3670-9.
- (10) *Jak ovládnout své peníze: finanční plánování pro každého.* Brno: BizBooks, 2013. Partners (BizBooks). ISBN 978-80-265-0127-5.
- (11) KOCIÁNOVÁ, Helena. *Finanční gramotnost v kostce, aneb, Co Vás neměl kdo naučit.* Olomouc: ANAG, 2012. ISBN 978-80-7263-767-6.
- (12) Ušetřeno.cz: *Spořicí účty: Najděte si spořicí účet s dobrým úrokem* [online]. Praha: Ušetřeno.cz, c2010–2023 [cit. 2022-01-22]. Dostupné z: https://www.usetreno.cz/sporici-ucty/?utm_source=google&utm_medium=cpc&utm_content=sporici_ucet_srovnani&utm_campaign=SE_sporici_ucty_presna&gclid=Cj0KCQiAraSPBhDuARIsAM3Js4oG89qe7F6Ga0Kf6YcfSv0kaxze3Y4n0o5_OMkEYLOtrWc67U5zt4aAsRREALw_wcB

- (13) Peníze.cz: *Termínované vklady*. Peníze.cz [online]. Praha: NextPage Media, c2000-2023 [cit. 2022-01-22]. Dostupné z: <https://www.banky.cz/prehled-a-porovnani/stavebni-sporeni/>
- (14) Banky.cz: *Přehled a porovnání stavební spoření* Zdroj: <https://www.banky.cz/prehled-a-porovnani/stavebni-sporeni/?ref=copy>. Banky.cz [online]. Brno: Top-in.cz, c2023 [cit. 2022-01-22]. Dostupné z: <https://www.banky.cz/prehled-a-porovnani/stavebni-sporeni/>
- (15) Ministerstvo financí ČR: *Investice: obecně* [online]. Praha: Ministerstvo financí ČR, 2014 [cit. 2022-01-22]. Dostupné z: <https://financnigramotnost.mfcr.cz/cs/investice/investice-obecne>
- (16) ONUFER, Marcel. *Investujeme: Všimněte si poplatků u podílových fondů* [online]. Praha: Fincentrum & Swiss Life Select, 2020 [cit. 2022-01-29]. ISSN 1802-5900. Dostupné z: <https://www.investujeme.cz/clanky/podilove-fondy-poplatky/>
- (17) CIMPEL, Jiří. Cimpel & partneři: *Jak správně vybrat investiční fond* [online]. Praha: Cimpel & partneři, 2020 [cit. 2022-01-29]. Dostupné z: <https://www.investujeme.cz/clanky/podilove-fondy-poplatky/>
- (18) GRAHAM, Benjamin a Jason ZWEIG. *Inteligentní investor*. Praha: Grada, 2007. Investice. ISBN ISBN978-80-247-1792-0.
- (19) Finex.cz: *Jak danit příjmy z obchodování akcií v roce 2022?* [online]. Praha: FINEX MEDIA, 2019 [cit. 2022-01-29]. Dostupné z: <https://finex.cz/jak-danit-prijmy-z-obchodovani-akcii/>
- (20) Finanční vzdělávání: *SPOTŘEBITELSKÝ ÚVĚR* [online]. Praha: Česká bankovní asociace, c2021 [cit. 2022-02-09]. Dostupné z: <https://www.financnivzdelavani.cz/svet-financi/bankovnictvi/bankovni-produkty/spotrebitelsky-uver>
- (21) ČNB: *Jak jsou pojištěny vklady u bank a družstevních záložen v ČR* [online]. Praha: ČNB, c2023 [cit. 2023-01-24]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/casto-kladene-dotazy/Jak-jsou-pojisteny-vklady-u-bank-a-druzstevnich-zalozen-v-CR/#:~:text=Jak%C3%A1%20je%20v%C3%BD%C5%A1e%20n%C3%A1hrady,jedn%C3%A9%20banky%20nebo%20dru%C5%BEstevn%C3%AD%20z%C3%A1lo%C5%BEny>
- (22) Platy.cz: *Senior účetní Ekonomika, finance, účetnictví* [online]. Praha: Profesia, spol. s r.o., c1997-2023 [cit. 2023-01-29]. Dostupné z: <https://www.platy.cz/platy/ekonomika-finance-ucetnictvi/senior-ucetni>
- (23) KOVANDA, Lukáš. Newstream: *Na kolik vyjde výchova dítěte?* [online]. Praha: newstream agency, 2022 [cit. 2023-01-31]. Dostupné z: <https://www.newstream.cz/nazory/lukas-kovanda-na-kolik-vyjde-dite>
- (24) ČESKO. *Zákon č. 96/1993 Sb., ze dne 25. února 1993 o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření*

- (25) Stavebky.cz: *Srovnání stavebního spoření* [online]. Praha: Petr Kielar, 2023 [cit. 2023-02-03]. Dostupné z: <https://www.stavebky.cz/stavebni-sporeni-sporici-tarify/>
- (26) ENGELMANNOVÁ, Nikola. *Arencenze: Srovnání nejlepších životních pojištění dle recenzí 2023* [online]. Brno: Procontent, 2022 [cit. 2023-02-07]. Dostupné z: <https://www.arencenze.cz/zivotni-pojisteni/>
- (27) Kooperativa: *Kooperativa zvítězila v anketě Mastercard Banka roku* [online]. Praha: Kooperativa pojišťovna, 2022 [cit. 2023-02-03]. Dostupné z: <https://www.koop.cz/clanky/kooperativa-zvitezila-v-ankete-mastercard-banka-roku-2022>
- (28) NRG International Realty: *Prodej bytu 2+kk, 131 m²* [online]. Praha: NRG International Realty, c2023 [cit. 2023-02-07]. Dostupné z: <https://www.nrgreality.cz/reality/prodej-bytu-2-kk-60m2-dobre-pole-vitice-okres-kolin-1887/>
- (29) Česká národní banka: *Prognóza ČNB – zima 2023* [online]. Praha: Česká národní banka, 2023 [cit. 2023-02-07]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>
- (30) ESTAV.cz: *Průměrná cena staršího bytu v ČR znovu klesla, rostou nájmy* [online]. Praha: Topinfo, 2022 [cit. 2023-02-20]. Dostupné z: <https://www.estav.cz/cz/11227.prumerna-cena-starsiho-bytu-v-cr-znovu-klesla-rostou-najmy>
- (31) Finanční vzdělávání: *Úvěr ze stavebního spoření* [online]. Praha: ČBA, c2021 [cit. 2023-02-20]. Dostupné z: <https://www.financnivzdelavani.cz/svet-financi/bankovnictvi/bankovni-produkty/uver-ze-stavebniho-sporeni>
- (32) Finanční vzdělávání: *Hypoteční úvěr* [online]. Praha: ČBA, c2021 [cit. 2021-10-10]. Dostupné z: <https://www.financnivzdelavani.cz/svet-financi/bankovnictvi/bankovni-produkty/hypotecni-uver>
- (33) SYROVÝ, Petr. *Financování vlastního bydlení. 5., zcela přeprac. vyd.* Praha: Grada, 2009. Osobní a rodinné finance. ISBN 978-80-247-2388-4.
- (34) JAVAID, Imran. *Credit Suisse Global Investment Returns Yearbook 2021* [online]. Curych: Credit Suisse, 2021 [cit. 2023-03-06]. Dostupné z: <https://www.credit-suisse.com/about-us-news/en/articles/media-releases/credit-suisse-global-investment-returns-yearbook-2021-202103.html>
- (35) KING, Jane a Mary CAREY. *Personal finance: a practical approach*. Oxford, United Kingdom: Oxford University Press, [2014]. ISBN 978-0199668830.
- (36) MojeFinanceZlín: *Zlaté pravidlo 10-20-30-40* [online]. Zlín: Partners Financial Services, 2019 [cit. 2023-03-02]. Dostupné z: <https://www.mojefinancezlin.cz/2019/10/16/zlate-pravidlo-10-20-30-40-aneb-triky-jak-vyjit-s-vyplatou-jeste-usetrit-a-mit-se-v-budoucnu-lip/>

(37) Vanguard: *Factsheet: Vanguard FTSE All-World UCITS ETF* [online]. Irsko, 2023 [cit. 2023-03-12]. Dostupné z: https://api.fundinfo.com/document/3137cbc72fed2e1c78a1f6cf3661d887_334136/MR_DE_en_IE00BK5BQT80_YES_2023-01-31.pdf

(38) Blackrock: *Factsheet: iShares MSCI ACWI UCITS ETF USD* [online]. Nizozemí, 2023 [cit. 2023-03-12]. Dostupné z: https://api.fundinfo.com/document/599532e1e8e086c741d080114ac9f11f_314186/MR_DE_en_IE00B6R52259_YES_2023-02-28.pdf

(39) Blackrock: *iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF USD Hedged* [online]. Nizozemí, 2023 [cit. 2023-03-12]. Dostupné z: https://api.fundinfo.com/document/6c8e6dc58c9b4618ac7aa5adf00fa182_243043/MR_DE_en_IE00BZ043R46_YES_2023-02-28.pdf

(40) Kooperativa: *Kalkulačka pojištění* [online]. Praha, 2023 [cit. 2023-03-12]. Dostupné z: <https://www.koop.cz/>

8. Přílohy

Příloha 1 – Reálná hodnota investované koruny pro různé investice a pro různý investiční horizont

Třídy aktiv	Hodnota investice	Doba investice									
		1	2	3	5	7	10	15	20	25	30
Peněžní trh	MIN	0,90	0,82	0,78	0,74	0,64	0,61	0,58	0,55	0,57	0,61
	Střed	1,01	1,02	1,02	1,04	1,06	1,10	1,13	1,16	1,17	1,27
	MAX	1,12	1,22	1,30	1,38	1,35	1,42	1,51	1,72	1,67	1,70
Dluhopisy	MIN	0,87	0,79	0,74	0,72	0,70	0,68	0,68	0,70	0,77	0,75
	Střed	1,02	1,04	1,05	1,06	1,08	1,12	1,15	1,15	1,17	1,31
	MAX	1,25	1,37	1,48	1,83	1,87	2,20	2,64	3,36	3,46	3,55
Akcie 30 % Dluhopisy 70 %	MIN	0,86	0,81	0,81	0,79	0,81	0,74	0,78	0,91	1,11	1,46
	Střed	1,03	1,07	1,10	1,17	1,27	1,42	1,60	1,79	1,96	2,28
	MAX	1,28	1,49	1,55	1,96	2,03	2,57	3,55	4,59	5,04	4,71
Akcie 50 % Dluhopisy 50 %	MIN	0,79	0,74	0,76	0,82	0,80	0,77	0,85	1,03	1,33	2,07
	Střed	1,05	1,09	1,14	1,23	1,35	1,59	1,98	2,38	2,96	3,40
	MAX	1,34	1,52	1,68	2,20	2,20	2,75	4,39	5,63	6,36	5,94
Akcie 70 % Dluhopisy 30 %	MIN	0,70	0,64	0,62	0,75	0,77	0,76	0,87	1,13	1,59	2,75
	Střed	1,06	1,12	1,18	1,31	1,41	1,76	2,37	3,30	4,12	4,81
	MAX	1,44	1,64	1,84	2,46	2,68	3,19	5,54	7,24	8,26	9,51
Akcie	MIN	0,60	0,50	0,44	0,61	0,70	0,66	0,85	1,19	1,94	3,52
	Střed	1,08	1,15	1,22	1,40	1,56	2,02	2,97	4,68	6,39	7,25
	MAX	1,63	1,97	2,21	2,98	3,90	4,94	8,14	11,11	15,69	20,19

Zdroj: (4, s. 122)

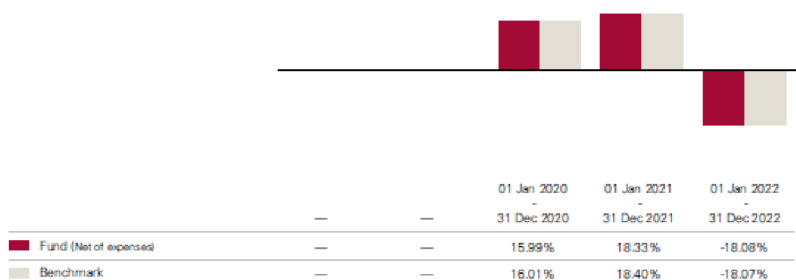
Příloha 2 – Klíčové informace o ETF Vanguard FTSE All-World

Vanguard FTSE All-World UCITS ETF

(USD) Accumulating - An exchange-traded fund

Performance summary**

USD—Vanguard FTSE All-World UCITS ETF
Benchmark — FTSE All-World Index



Performance**	1 month	Quarter	Year to date	1 year	3 years	5 years	10 years	Since inception
Fund (Net of expenses)	-3.77%	9.89%	-18.08%	-18.08%	3.98%	—	—	5.70%
Benchmark	-3.75%	9.93%	-18.07%	-18.07%	4.01%	5.18%	7.99%	5.73%

**Figures for periods less than one year are cumulative returns. All other figures represent annual returns. Performance figures include the reinvestment of all dividends and any capital gains distributions. The performance data does not take account of the commissions and costs incurred in the issue and redemption of shares. Basis of fund performance is NAV to NAV with gross income invested. Basis of index performance is total return. Performance and Data is calculated on closing NAV as at 31 December 2022.

Past performance is not a reliable indicator of future results.

Source: Vanguard; FTSE All-World Index

Zdroj: (37)

Vanguard FTSE All-World UCITS ETF

(USD) Accumulating - An exchange-traded fund

Data as at 31 December 2022 unless otherwise stated.

Characteristics	Fund	Benchmark
Number of stocks	3,740	4,150
Median market cap	\$76.5B	\$76.5B
Price/earnings ratio	15.0x	15.0x
Price/book ratio	2.4x	2.4x
Return on equity	16.2%	16.1%
Earnings growth rate	15.6%	15.6%
Turnover rate	-25%	—
Equity yield (dividend)	2.4%	2.4%

The PTR (Portfolio Turnover Rate) approach considers the total security purchases and sales, the total subscriptions and redemptions and the average net assets of the fund to calculate the turnover figure. Data as at 31 December 2022.

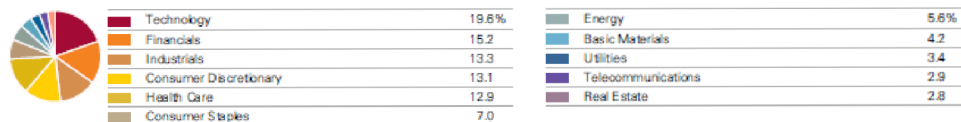
Top 10 holdings

Apple Inc.	3.4%
Microsoft Corp.	3.1
Alphabet Inc.	1.7
Amazon.com Inc.	1.3
Berkshire Hathaway Inc.	1.0
UnitedHealth Group Inc.	0.9
Johnson & Johnson	0.8
Exxon Mobil Corp.	0.8
JPMorgan Chase & Co.	0.7
Procter & Gamble Co.	0.6

Top 10 approximately equals 14.3% of net assets

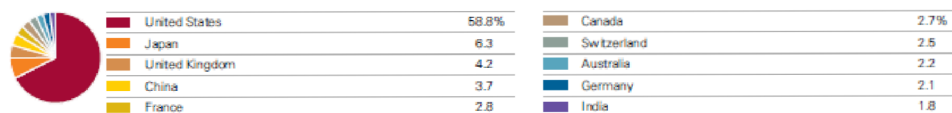
Data as at 31 December 2022

Weighted exposure



Sector categories are based on the Industry Classification Benchmark system ("ICB"), except for the "Other" category (if applicable), which includes securities that have not been provided an ICB classification as of the effective reporting period.

Market allocation



Příloha 3 - Klíčové informace o ETF iShares MSCI ACWI



iShares MSCI ACWI UCITS ETF USD (Acc)

December Factsheet

Performance, Portfolio Breakdowns, Net Assets, and Distribution Yield information as at: 31-Dec-2022
All other data as at 08-Jan-2023

This is a marketing information not constituting investment or other advice and is used purely for information purposes. For Investors in Germany, Investors should read the Key Investor Information Document and Prospectus prior to investing.

The Fund seeks to track the performance of an index composed of companies from both developed and emerging markets countries worldwide

KEY BENEFITS

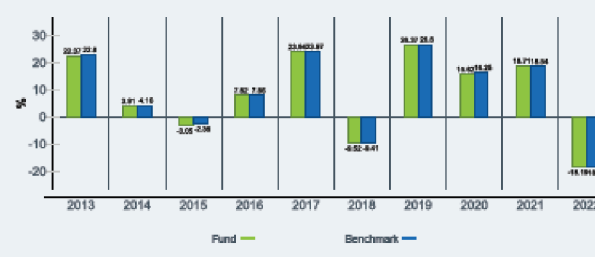
- 1 Exposure to broadly diversified companies, combining developed and emerging markets exposure
- 2 Direct investment into a broad range of worldwide companies
- 3 Worldwide exposure for added diversification

Key Risks: Emerging markets are generally more sensitive to economic and political conditions than developed markets. Other factors include greater 'Liquidity Risk', restrictions on investment or transfer of assets and failed/delayed delivery of securities or payments to the Fund. **Currency Risk:** The Fund invests in other currencies. Changes in exchange rates will therefore affect the value of the investment. The value of equities and equity-related securities can be affected by daily stock market movements. Other influential factors include political, economic news, company earnings and significant corporate events. **Liquidity Risk:** Lower liquidity means there are insufficient buyers or sellers to allow the Fund to sell or buy investments readily. **Counterparty Risk:** The insolvency of any institutions providing services such as safekeeping of assets or acting as counterparty to derivatives or other instruments, may expose the Fund to financial loss.

GROWTH OF 10,000 USD SINCE INCEPTION



COMPLETE TWELVE MONTH PERFORMANCE PERIODS (USD)



The figures shown relate to past performance. Past performance is not a reliable indicator of future results and should not be the sole factor of consideration when selecting a product or strategy. Share Class and Benchmark performance displayed in USD, hedged fund benchmark performance is displayed in USD. Performance is shown on a Net Asset Value (NAV) basis, with gross income reinvested where applicable. Performance data is based on the net asset value (NAV) of the ETF which may not be the same as the market price of the ETF. Individual shareholders may realize returns that are different to the NAV performance. The return of your investment may increase or decrease as a result of currency fluctuations if your investment is made in a currency other than that used in the past performance calculation. Source: BlackRock



Capital at risk. All financial investments involve an element of risk. Therefore, the value of your investment and the income from it will vary and your initial investment amount cannot be guaranteed.

KEY FACTS

Asset Class	Equity
Fund Base Currency	USD
Share Class Currency	USD
Fund Launch Date	21-Oct-2011
Share Class Launch Date	21-Oct-2011
Benchmark	MSCI ACWI Index
ISIN	IE00B6RS2259
Total Expense Ratio	0.20%
Distribution Frequency	None
Domicile	Ireland
Methodology	Optimised
Product Structure	Physical
Rebalance Frequency	Quarterly
UCITS	Yes
Use of Income	Accumulating
Management Company	iShares V plc

Net Assets of Fund	USD 6,129,360,378
Net Assets of Share Class	USD 6,129,360,378
Number of Holdings	1,646
Shares Outstanding	99,200,000
Benchmark Ticker	NDUEACWV
Fund Type	UCITS

TOP HOLDINGS (%)

APPLE INC	3.71
MICROSOFT CORP	3.01
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	1.59
AMAZON COM INC	1.36
ALPHABET INC CLASS A	0.94
UNITEDHEALTH GROUP INC	0.88
ALPHABET INC CLASS C	0.87
JOHNSON & JOHNSON	0.82
EXXON MOBIL CORP	0.82
BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B	0.71
	14.71

Holdings are subject to change.

Zdroj: (38)

SECTOR BREAKDOWN (%)

	Fund
Information Technology	19.60
Financials	17.02
Health Care	13.18
Consumer Discretionary	10.22
Industrials	9.88
Consumer Staples	7.43
Communication	6.71
Energy	5.21
Materials	4.48
Utilities	2.96
Real Estate	2.51
Other	0.80

PORTFOLIO CHARACTERISTICS

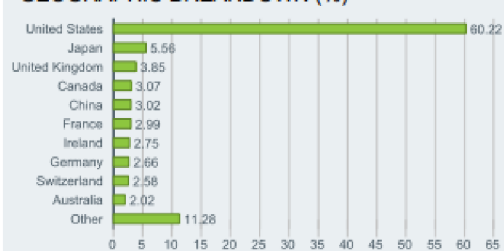
Price to Earnings (TTM) Ratio	15.50x
Price to Book Ratio	2.47x

DEALING INFORMATION

Exchange	Deutsche Boerse Xetra	London Stock Exchange
Ticker	IUSQ	SSAC
Bloomberg Ticker	IUSQ GY	SSAC LN
RIC	IUSQ.DE	SSAC.L
SEDOL	BVFZHW7	B6R51T5
WKN	A1J MDF	-
Trading Currency	EUR	GBP

This product is also listed on: Tel Aviv Stock Exchange, Euronext Amsterdam, Bolsa Mexicana De Valores, Bolsa De Valores De Colombia, SIX Swiss Exchange

GEOGRAPHIC BREAKDOWN (%)



Geographic exposure relates principally to the domicile of the issuers of the securities held in the product, added together and then expressed as a percentage of the product's total holdings. However, in some instances it can reflect the location where the issuer of the securities carries out much of their business.

Příloha 4 - Klíčové informace o ETF iShares Core Global Aggregate Bond

AGGH

iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged (Acc)

December Factsheet

Performance, Portfolio Breakdowns, Net Assets, and Distribution Yield
information as at: 31-Dec-2022

All other data as at 06-Jan-2023

This is a marketing information not constituting investment or other advice and is used purely for information purposes. For Investors in Germany, Investors should read the Key Investor Information Document and Prospectus prior to investing.

The iShares Global Aggregate Bond UCITS ETF seeks to track the investment results of an index composed of global investment grade bonds.

KEY BENEFITS

- 1 Direct investment in government, government-related, corporate and securitized bonds.
- 2 Diversified exposure to the global fixed income market.
- 3 Exposure to investment grade bonds.

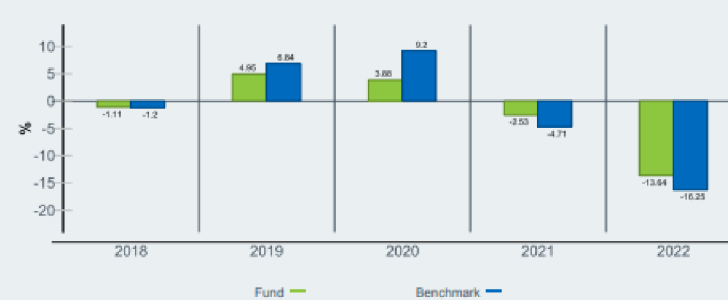
Key Risks: The value of your investment and the income from it will vary and your initial investment amount cannot be guaranteed. ETFs trade on exchanges like stocks and are bought and sold at market prices which may be different to the net asset values of the ETFs.

(Continued on page 2)

GROWTH OF 10,000 USD SINCE INCEPTION



COMPLETE TWELVE MONTH PERFORMANCE PERIODS (USD)



Zdroj: (39)

iShares®
by BLACKROCK®

Capital at risk. All financial investments involve an element of risk. Therefore, the value of your investment and the income from it will vary and your initial investment amount cannot be guaranteed.

KEY FACTS

Asset Class	Fixed Income
Fund Base Currency	USD
Share Class Currency	EUR
Fund Launch Date	21-Nov-2017
Share Class Launch Date	21-Nov-2017
Benchmark	The Bloomberg Global Aggregate Bond Index
ISIN	IE00BDBRDM35
Total Expense Ratio	0.10%
Distribution Frequency	None
Domicile	Ireland
Methodology	Sampled
Product Structure	Physical
Rebalance Frequency	Monthly
UCITS	Yes
Use of Income	Accumulating
Management Company	iShares III plc

Net Assets of Fund	USD 6,367,449,496
Net Assets of Share Class	EUR 1,512,116,064
Number of Holdings	11,297
Shares Outstanding	333,930,790
Benchmark Ticker	LEGATRUU
Fund Type	UCITS

TOP HOLDINGS (%)

BLK ICS USD LEAF AGENCY DIST	2.22
FNMA 30YR UMBS	1.12
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	0.58
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	0.48
FNMA 15YR UMBS	0.48
GNMA2 30YR 2021 PRODUCTION	0.44
UMBS 30YR TBA(REG A)	0.43
FHLMC 30YR UMBS	0.41
GNMA2 30YR 2021 PRODUCTION	0.41
TREASURY NOTE	0.38
	6.95

Holdings are subject to change.

Key Risks Continued: Two main risks related to fixed income investing are interest rate risk and credit risk. Typically, when interest rates rise, there is a corresponding decline in the market value of bonds. Credit risk refers to the possibility that the issuer of the bond will not be able to repay the principal and make interest payments. The fund invests in fixed interest securities issued by companies. There is a risk of default where the issuing company may not pay income or repay capital to the Fund when due.

PORTFOLIO CHARACTERISTICS

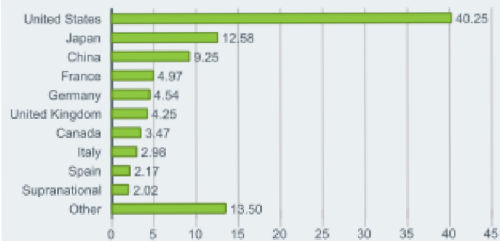
Weighted Average Maturity	8.60 yrs
Weighted Average Coupon	2.11%
Weighted Average Yield To Maturity	3.72%
Effective Duration	6.74 yrs

DEALING INFORMATION

Exchange	Xetra
Ticker	AGGH
Bloomberg Ticker	EUNA
RIC	EUNA.DE
SEDOL	BD1JY26
WKN	A2H6ZT
Trading Currency	EUR

This product is also listed on: Euronext Amsterdam, Borsa Italiana, SIX Swiss Exchange

GEOGRAPHIC BREAKDOWN (%)







Geographic exposure relates principally to the domicile of the issuers of the securities held in the product, added together and then expressed as a percentage of the product's total holdings. However, in some instances it can reflect the location where the issuer of the securities carries out much of their business.

Příloha 5 – Výpočet pojistného pro Lukáše

Věk
Sportovní / zájmová činnost
Požadované dokumenty

38
nespecifikovaný rekreační sport
dotazník na zdravotní stav pojištěného

Invalidita **NE**



 Základní pojištění	Do věku	Pojistná částka/ měsíční důchod	Měsíční pojistné (vč. slev a zdr. přírážky)
pro případ smrti	65 let	10 000 Kč	10 Kč
aktuální poplatek za správu pojištění	65 let	sjednáno	0 Kč
 Riziková pojištění pro případ	Do věku	Pojistná částka/ měsíční důchod	Měsíční pojistné (vč. slev a zdr. přírážky)
smrti s lineárně klesající PČ	65 let	1 500 000 Kč	206 Kč
Při dopravní nehodě výplata plnění (v součtu všech rizikových pojištění pro případ smrti, smrti následkem úrazu a smrti následkem úrazu při dopravní nehodě) až 2 500 000 Kč			
VO Kompletní s lineárně klesající PČ	65 let	500 000 Kč	167 Kč
INV III. stupně s lineárně klesající PČ	65 let	3 000 000 Kč	427 Kč
INV II. stupně s lineárně klesající PČ	65 let	3 000 000 Kč	204 Kč
INV I. stupně s lineárně klesající PČ	65 let	1 000 000 Kč	112 Kč
Při dopravní nehodě výplata plnění (v součtu všech rizikových pojištění pro případ invalidity III. stupně nebo snížené soběstačnosti a invalidity III. stupně při dopravní nehodě) až 4 000 000 Kč			
 Riziková pojištění pouze pro případ úrazu	Do věku	Pojistná částka/ měsíční důchod	Měsíční pojistné (vč. slev a zdr. přírážky)
TN s plněním od 0,5 % (10-nás. progrese PLUS)	65 let	1 000 000 Kč	220 Kč
TN s plněním od 10 % (10-nás. progrese PLUS)	65 let	1 000 000 Kč	100 Kč
 CESTA KE ZDRAVÍ	Do věku	Pojistná částka/ měsíční důchod	Měsíční pojistné (vč. slev a zdr. přírážky)
CESTA KE ZDRAVÍ	65 let	sjednáno	0 Kč

Druhý pojištěný

Titul, jméno, příjmení
Věk

Jan Novák ml
8

Pohlaví **muž**

 Riziková pojištění pro případ úrazu při dopravní nehodě	Do věku	Pojistná částka/ měsíční důchod	Měsíční pojistné (vč. slev a zdr. přírážky)
TN s plněním od 10 % (10-nás. progrese PLUS)	35 let	1 000 000 Kč	28 Kč
 CESTA KE ZDRAVÍ	Do věku	Pojistná částka/ měsíční důchod	Měsíční pojistné (vč. slev a zdr. přírážky)
CESTA KE ZDRAVÍ	35 let	sjednáno	0 Kč

Zdroj: (40)

Použité zkratky

PČ = pojistná částka

VO = vážná onemocnění

INV = invalidita

HP = pobyt v nemocnici (hospitalizace)

PN = pracovní neschopnost

TN = trvalé následky úrazu (s progresivním plněním)

TP = tělesné poškození způsobené úrazem s plněním ve formě procentního podílu z pojistné částky

DO = tělesné poškození způsobené úrazem s plněním ve formě denní dávky (též denní odškodné za následky úrazu)

C Slevy a bonusy

Sleva za komplexní rozsah pojištění

Protože myslíte na pojistnou ochranu proti těm nejzávažnějším životním situacím: smrt (z obecné příčiny a s výjimkou pro základní pojištění), vážná onemocnění (ne však ve variantě PRO NI / PRO NĚI), invalidita III. stupně (nikoli však pouze úrazem), trvalé následky nemoci a pojištění důchodu pro pozůstalé, máte od nás speciální slevu ve výši **20 %** na všechna riziková pojištění (vyjma zproštění od placení pojistného v případě smrti, MAJÁK, MAJÁK+ a CESTA KE ZDRAVÍ).

CESTA KE ZDRAVÍ

Z tohoto pojištění poskytneme k vybraným pojištěním (vážná onemocnění při plnění 100 % z pojistné částky, invalidita, trvalé následky nemoci při plnění 100 % z pojistné částky a trvalé následky úrazu nad 50 %) finanční prostředky na úhradu nákladů souvisejících se zotavením pojištěného v těžké životní situaci, která je způsobena vážným onemocněním, či úrazem. Proplatíme peněžní částky, které pojištěný vynaložil v souvislosti se zotavením (např. výdaje za fyzioterapii, úpravu řízení osobního automobilu, psychologickou pomoc, zajištění péče o nezletilé děti apod.).

Zaplatíme Vám pouze náklady nehraně zdravotní pojišťovnou. V součtu za všechny pojistné události pro jednoho pojištěného vyplatíme maximálně **100 000 Kč**. Dále poskytneme bonus za vybraná preventivní vyšetření nehraně zdravotní pojišťovnou, a to do výše částky uvedené v Přehledu poplatků a parametrů Rizikového životního pojištění FLEXI.

D Doba trvání pojištění, pojistné období

Počátek pojištění

28. 2. 2023

Pojistné období

měsíční

Konec pojištění

27. 2. 2050

Pojištění se sjednává do věku hlavního pojištěného **65** let

E Pojistné za zvolená pojištění

Celkové měsíční pojistné

1 841 Kč

Celkové měsíční pojistné po slevě

1 474 Kč

Pojistné za pojistné období po slevě

1 474 Kč

Celkové zaplacené pojistné za dobu trvání pojištění

477 576 Kč

Příloha 6 – Výpočet pojistného pro Moniku

Hlavní pojištěný

Titul, jméno, příjmení

Marie Nováková

Pohlaví

Věk

39

Invalidita





NE

Sportovní / zájmová činnost

nespecifikovaný rekreační sport

Požadované dokumenty

dotazník na zdravotní stav pojištěného

 Základní pojištění	Do věku	Pojistná částka/ měsíční důchod	Měsíční pojistné (vč. slev a zdr. přírážky)
pro případ smrti	65 let	10 000 Kč	10 Kč
aktuální poplatek za správu pojištění	65 let	sjednáno	0 Kč
 Riziková pojištění pro případ	Do věku	Pojistná částka/ měsíční důchod	Měsíční pojistné (vč. slev a zdr. přírážky)
smrti s lineárně klesající PČ	65 let	1 000 000 Kč	163 Kč
Při dopravní nehodě výplata plnění (v součtu všech rizikových pojištění pro případ smrti, smrti následkem úrazu a smrti následkem úrazu při dopravní nehodě) až 2 000 000 Kč			
VO Kompletní s lineárně klesající PČ	65 let	500 000 Kč	198 Kč
INV III. stupně s lineárně klesající PČ	65 let	2 000 000 Kč	337 Kč
INV II. stupně s lineárně klesající PČ	65 let	2 000 000 Kč	162 Kč
INV I. stupně s lineárně klesající PČ	65 let	1 000 000 Kč	132 Kč
Při dopravní nehodě výplata plnění (v součtu všech rizikových pojištění pro případ invalidity III. stupně nebo snížené soběstačnosti a invalidity III. stupně při dopravní nehodě) až 3 000 000 Kč			
 Riziková pojištění pouze pro případ úrazu	Do věku	Pojistná částka/ měsíční důchod	Měsíční pojistné (vč. slev a zdr. přírážky)
TN s plněním od 0,5 % (10-nás. progrese PLUS)	65 let	1 000 000 Kč	248 Kč
TN s plněním od 10 % (10-nás. progrese PLUS)	65 let	1 000 000 Kč	112 Kč
 CESTA KE ZDRAVÍ	Do věku	Pojistná částka/ měsíční důchod	Měsíční pojistné (vč. slev a zdr. přírážky)
CESTA KE ZDRAVÍ	65 let	sjednáno	0 Kč

Použité zkratky

PČ = pojistná částka

VO = vážná onemocnění

INV = invalidita

HP = pobyt v nemocnici (hospitalizace)

PN = pracovní neschopnost

TN = trvalé následky úrazu (s progresivním plněním)

TP = tělesné poškození způsobené úrazem s plněním ve formě procentního podílu z pojistné částky

DO = tělesné poškození způsobené úrazem s plněním ve formě denní dávky (těž. denní odškodné za následky úrazu)

Zdroj: (40)

C Slevy a bonusy

Sleva za komplexní rozsah pojištění

Protože myslíte na pojistnou ochranu proti těm nejzávažnějším životním situacím: smrt (z obecné příčiny a s výjimkou pro základní pojištění), vážná onemocnění (ne však ve variantě PRO NI / PRO NĚJ), invalidita III. stupně (nikoli však pouze úrazem), trvalé následky nemoci a pojištění důchodu pro pozůstalé, máte od nás speciální slevu ve výši **10 %** na všechna riziková pojištění (vyjma zproštění od placení pojistného v případě smrti, MAJÁK, MAJÁK+ a CESTA KE ZDRAVÍ).

CESTA KE ZDRAVÍ

Z tohoto pojištění poskytneme k vybraným pojištěním (vážná onemocnění při plnění 100 % z pojistné částky, invalidita, trvalé následky nemoci při plnění 100 % z pojistné částky a trvalé následky úrazu nad 50 %) finanční prostředky na úhradu nákladů souvisejících se zotavením pojištěného v těžké životní situaci, která je způsobena vážným onemocněním, či úrazem. Proplatíme peněžní částky, které pojištěný vynaložil v souvislosti se zotavením (např. výdaje za fyzioterapii, úpravu řízení osobního automobilu, psychologickou pomoc, zajištění péče o nezletilé děti apod.).

Zaplatíme Vám pouze náklady nehraně zdravotní pojišťovnou. V součtu za všechny pojistné události pro jednoho pojištěného vyplatíme maximálně **100 000 Kč**. Dále poskytneme bonus za vybraná preventivní vyšetření nehraně zdravotní pojišťovnou, a to do výše částky uvedené v Přehledu poplatků a parametrů Rizikového životního pojištění FLEXI.

D Doba trvání pojištění, pojistné období

Počátek pojištění	17. 2. 2023	Pojistné období	měsíční
Konec pojištění	16. 2. 2049		

Pojištění se sjednává do věku hlavního pojištěného **65** let

E Pojistné za zvolená pojištění

Celkové měsíční pojistné	1 513 Kč
Celkové měsíční pojistné po slevě	1 362 Kč
Pojistné za pojistné období po slevě	1 362 Kč
Celkové zaplacené pojistné za dobu trvání pojištění	424 944 Kč