

Univerzita Palackého v Olomouci  
Filozofická fakulta

VÝNOSNOST DEPOZITNÍCH PRODUKTŮ NA ČESKÉM  
BANKOVNÍM TRHU

**Diplomová práce**

2013

Bc. Monika Holubcová

**Univerzita Palackého v Olomouci**  
**Filozofická fakulta**

**VÝNOSNOST DEPOZITNÍCH PRODUKTŮ NA ČESKÉM  
BANKOVNÍM TRHU**

**Diplomová práce**

**Autor:** Bc. Monika Holubcová

**Vedoucí práce:** Ing. Zdeněk Puchinger

**Olomouc 2013**

## Čestné prohlášení

### Prohlášení

Místopřísežně prohlašuji, že jsem diplomovou práci na téma: „Výnosnost depozitních produktů na českém bankovním trhu“ vypracovala samostatně pod odborným dohledem vedoucího diplomové práce a uvedla jsem všechny použité podklady a literaturu.

V Olomouci dne: .....

Podpis: .....

## Poděkování

Ráda bych touto cestou poděkovala mému vedoucímu diplomové práce panu Ing. Zdeňku Puchingerovi za jeho cenné rady a připomínky v průběhu zpracování této diplomové práce.

|                                                            |    |
|------------------------------------------------------------|----|
| Úvod .....                                                 | 7  |
| 1 Depozitní (vkladové) produkty .....                      | 9  |
| 1.1 Depozita z hlediska klientů.....                       | 9  |
| 1.2 Depozita z hlediska ekonomiky banky .....              | 9  |
| 1.3 Úrok.....                                              | 10 |
| 1.4 Úroková sazba .....                                    | 10 |
| 1.5 Pribid .....                                           | 11 |
| 1.6 Charakteristika vkladů.....                            | 11 |
| 1.7 Pojištění vkladů .....                                 | 11 |
| 1.8 Korelační analýza.....                                 | 12 |
| 1.8.1 Korelační koeficient .....                           | 12 |
| 1.8.1.1 Co platí u korelačního koeficientu .....           | 13 |
| 1.8.1.2 Výpočet korelačního koeficientu .....              | 13 |
| 1.8.1.3 Nadhodnocení korelačního koeficientu .....         | 14 |
| 1.8.1.4 Hodnocení výše korelačního koeficientu .....       | 15 |
| 1.9 Regresní analýza.....                                  | 15 |
| 1.9.1 Lineární regrese .....                               | 15 |
| 1.10 Komparace.....                                        | 16 |
| 2 Faktory ovlivňující výnosnost depozitních produktů ..... | 17 |
| 2.1 Inflace .....                                          | 17 |
| 2.1.1 Řízení inflace .....                                 | 20 |
| 2.2 Další faktory ovlivňující úrokové sazby .....          | 21 |
| 3 Vklady na vkladních knížkách.....                        | 22 |
| 3.1 Charakteristika vkladních knížek .....                 | 22 |
| 3.2 Nakládání s vkladem .....                              | 22 |
| 3.3 Poskytovatelé vkladních knížek.....                    | 23 |
| 3.4 Vkladní knížky a jejich výnos .....                    | 23 |
| 4 Termínované vklady.....                                  | 24 |
| 4.1 Charakteristika termínovaného vkladu.....              | 24 |
| 4.2 Smlouva o termínovaném vkladu .....                    | 24 |
| 4.3 Členění termínovaných vkladů.....                      | 25 |
| 4.3.1 Klasický termínovaný vklad.....                      | 25 |
| 4.3.2 Revolvingový termínovaný vklad .....                 | 25 |
| 5 Spořicí účty.....                                        | 26 |
| 5.1 Charakteristika spořicí účtů.....                      | 26 |

|       |                                                      |    |
|-------|------------------------------------------------------|----|
| 5.2   | Úročení spořicíh účtů .....                          | 26 |
| 6     | Výnosnost depozitních produktů.....                  | 28 |
| 6.1   | Výnosnost termínovaných depozitních produktů.....    | 28 |
| 6.1.1 | ČSOB, a.s. ....                                      | 29 |
| 6.1.2 | Česká spořitelna, a.s. ....                          | 37 |
| 6.1.3 | Komerční banka, a.s.....                             | 51 |
| 7     | Výnosnost netermínovaných depozitních produktů ..... | 62 |
| 7.1   | ČSOB, a.s.....                                       | 62 |
| 7.2   | Česká spořitelna, a.s.....                           | 66 |
| 7.3   | Komerční banka, a.s. ....                            | 74 |
| 8     | Důvody snižování úrokových sazeb .....               | 83 |
| 9     | Závěr .....                                          | 84 |
| 10    | Summary.....                                         | 86 |
| 11    | Seznam grafů .....                                   | 87 |
| 12    | Seznam tabulek.....                                  | 90 |
| 13    | Seznam pramenů a literatury .....                    | 91 |

## Úvod

V dnešní době, ve které většina z nás přemýšlí, kam s penězi pro jejich zhodnocení, se na nás z médií hrne velké množství nabídek depozitních produktů od různých bankovních institucí. V tomto množství nabídek se lze jen těžko rychle zorientovat. Domnívám se, že většina lidí upřednostňuje výběr určité bankovní instituce na základě rad či doporučení od svých rodinných příslušníků, známých či přátel před detailním porovnáváním nabídky jednotlivých bankovních institucí, které by jim zabralo spoustu času. Orientaci v nabízených depozitních produktech ztěžuje množství faktorů, které ovlivňují výsledné zhodnocení. Mezi tyto faktory například patří výše vkladu, výpovědní lhůta, úroková sazba jednotlivých produktů, úroková sazba na mezibankovním trhu, poplatky za vedení účtů, jiné poplatky spojené se založením a vedením účtu, minimální zůstatek, daňové zatížení a v neposlední řadě také inflace, která znehodnocuje naše vklady určené ke zhodnocení. Dle mého názoru by každý, kdo si chce uložit své peněžní prostředky do bankovní instituce, která mu přinese největší zhodnocení těchto vložených peněžních prostředků, měl využít rady odborníků, kteří se v této oblasti pohybují dennodenně a vědí mnohé o vývoji depozitních produktů a jejich výnosnosti. Pokud možno by mělo jít o nezávislého odborníka, který se klientům snaží poskytnout nezávislé informace a nesnaží se prosadit jeden bankovní produkt té instituce, se kterou je nějakým způsobem provázán.

Hlavním cílem mé diplomové práce je poskytnout informace o depozitních produktech, které jsou nabízeny bankovními institucemi, provést analýzu závislosti vývoje úrokových sazeb jednotlivých depozitních produktů a úrokových sazeb na mezibankovním trhu a dále porovnat úrokové sazby jednotlivých depozitních produktů s mírou inflace. Jako kritérium pro hodnocení depozitních produktů jsem zvolila čas. Vybranými bankami jsou Česká spořitelna a.s., Československá obchodní banka, a.s. a Komerční banka, a.s. Tyto banky jsem zvolila na základě jejich nejvyšších objemů vkladů klientů na českém bankovním trhu.

K dosažení hlavního cíle jsou stanoveny následující dílčí cíle:

- definovat pojmy spojené s depozitními produkty

- provést korelační analýzu
- provést regresní analýzu
- porovnat (provést komparaci) úrokové sazby s mírou inflace

V první části jsem se zaměřila na základní pojmy, mezi které patří například: vklad, úrok, úroková sazba, PRIBID, korelace, degrese a komparace.

V druhé části jsem vymezila faktory ovlivňující výnos depozitních produktů.

V následující části jsem podrobně specifikovala jednotlivé depozitní produkty – charakteristika daných produktů.

V další části jsem vypracovala hodnocení výnosnosti vybraných depozitních produktů u zvolených bankovních institucí, přičemž jsem rozdělila jednotlivé produkty vzhledem ke zvolení kritéria času na termínované a netermínované. Toto hodnocení jsem provedla jak u termínovaných produktů, tak i u netermínovaných na základě výsledků korelační analýzy, regresní analýzy a komparace, v rámci které jsem porovнала výši úrokových sazeb depozitních produktů s výší inflace.

Na závěr jsem zpracovala kapitolu zaměřenou na situaci na českém bankovním trhu v souvislosti s nabízenými úrokovými sazbami a důvody rozdílných výší nabízených úrokových sazeb bank, které na českém bankovním trhu působí již řadu let a bank, které jsou na českém trhu nové.



# 1 Depozitní (vkladové) produkty

Forem depozitních (vkladových) produktů je několik, v této diplomové práci se zaměřím na tyto standardní depozitní produkty:

- a) spořicí účty
- b) termínované vklady
- c) vkladní knížky

## 1.1 Depozita z hlediska klientů

Přístup klientů k depozitům ovlivňuje řada faktorů. Z pohledu klienta představují úspory odloženou spotřebu. Klient se zříká bezprostřední spotřeby, ať již jde o vytváření peněžních rezerv bez bližšího určení či potřebu soustředit větší množství peněžních prostředků na rozsáhlejší investice (bydlení, auto, dovolená, založení podniku atd.). Podle toho si volí způsob uložení dočasně volných peněžních prostředků a vybírá z nabídky nejvhodnější depozitní produkt.

Mezi hlavní kritéria, podle kterých se klienti rozhodují u depozitních produktů, patří:

- a) administrativní jednoduchost při založení
- b) výše zhodnocení uložených peněžních prostředků
- c) likvidita
- d) riziko

## 1.2 Depozita z hlediska ekonomiky banky

Z hlediska banky představují přijatá depozita závazek, banka je tedy vede na straně pasiv. Každá banka (včetně stavebních spořitelů) a poboček zahraniční banky, která má v České republice licenci, či se rozhodne v České republice podnikat na základě tzv. „Jednotné licence“), je povinna mít na svém účtu u ČNB určitý předem daný objem likvidních prostředků, tzv. povinné minimální rezervy (PMR). Stanovený objem PMR je předepsán na 2 % ze základny pro výpočet PMR. S platností od

12. 7. 2001 je za základnu považován objem primárních závazků dané banky (zejména vkladů od nebankovních subjektů) se splatností nepřevyšující 2 roky. Prostředky až do výše předepsaného objemu PMR, které má banka uloženy u ČNB, jsou počínaje 12. 7. 2001 bankám úročeny dvoutýdenní repo sazbou ČNB.<sup>1</sup>

Mimo povinných rezerv mohou banky vytvářet také dobrovolné rezervy. Výše těchto rezerv je ovlivněna aktuální situací a obchodními záměry banky.

Banky realizují svoji depozitní politiku zejména prostřednictvím stanovení úrokových sazeb a sestavením struktury svých depozitních produktů.<sup>2</sup>

### 1.3 Úrok

Úrok je částka, kterou je dlužník povinen zaplatit za zapůjčení peněz. Představuje náhradu pro věřitele, který se se zapůjčením peněz zbavil možnosti je používat a podstoupil rizika spojená s tímto zapůjčením.

### 1.4 Úroková sazba

Úroková sazba vyjadřuje cenu zapůjčených peněžních prostředků. U úrokové sazby se zaměřujeme jak na její velikost, tak na délku období, ke kterému se vztahuje. Za jednotkové období se u úrokové sazby považuje jeden rok. Z tohoto důvodu se někdy k velikosti úrokové sazby přidává zkratka p.a. (per annum). Úroková sazba se vyjadřuje v procentech.

S ohledem na inflaci máme dva typy úrokových sazeb - úrokovou sazbu reálnou a nominální. Nominální úroková sazba je sazba vyskytující se v úvěrových smlouvách. Reálná úroková sazba zohledňuje míru inflace. Reálnou úrokovou sazbu zjistíme tak, že od úrokové sazby odečteme míru inflace. V případě záporného výsledku bude v budoucnu kupní síla peněz nižší, než v současnosti, čímž i přes nominální zhodnocení reálně ztrácíme.<sup>3</sup>

---

<sup>1</sup> ČNB. *Měnověpolitické nástroje* [online]. cit. 2013-01-19.

<sup>2</sup> ŠENKÝŘOVÁ, B. *Bankovníctví I: učebnice*. Vyd. 1. Praha: Grada, 1997, s. 194 - 199

<sup>2</sup> ŠENKÝŘOVÁ, B. *Bankovníctví I: učebnice*. Vyd. 1. Praha: Grada, 1997, s. 194 - 199

<sup>3</sup> SEKERKA, B. *Banky a bankovní produkty*. Praha: Profess, 1997, s. 16

## 1.5 Pribid

*„Prague Interbank Bid Rate - je průměrná úroková sazba, za kterou si české banky mohou ukládat peníze u jiných českých bank. ČNB ji stanovuje na každý den jako průměr referenčních bank, její hodnoty jsou vázány na dobu vkladu, např. 3M PRIBID je průměrná úroková sazba pro tříměsíční vklady.“<sup>4</sup>*

## 1.6 Charakteristika vkladů

Vklady se realizují na základě smluv. Smlouva o vkladu vzniká mezi fyzickou či právnickou osobou (dále vkladatel) a peněžním ústavem složením vkladu u peněžního ústavu a jeho přijetím peněžním ústavem.

Vkladatel má právo na úroky či jiné majetkové výhody vymezené smluvními podmínkami. Vkladatel či jiná oprávněná osoba (v případech stanovených zákonem) má právo s vloženým vkladem nakládat. Vkladatel může v dohodě s peněžním ústavem vinkulovat výplatu vkladu na oznámení hesla nebo na splnění jiné podmínky. Neuvede-li vkladatel heslo, musí prokázat, že mu vklad náleží.<sup>5</sup>

## 1.7 Pojištění vkladů

Vklady v bankách, záložnách a stavebních spořitelnách jsou pojištěny ze zákona. Pojištěna je celková částka vkladů. Klient tím pádem nenese žádnou spoluúčast. Pojistné plnění však může ze zákona dosáhnout maximálně částky 100 000 EUR na jednoho klienta u jedné banky, náhrada vkladů je poskytována do 100% jejich výše a náhrady za devizové vklady se vyplácejí v české měně.

Fond pojištění vkladů (FPV) vyplácí klientům náhrady vkladů po obdržení písemného oznámení ČNB o neschopnosti banky, stavební spořitelny či záložny dostát svým závazkům vůči vkladatelům.

Výplata náhrad musí začít probíhat do 20 pracovních dnů od data vydání oznámení o platební neschopnosti. O výplatu náhrad vkladatel nemusí žádat. Veškeré informace o zahájení výplaty a jejím způsobu jsou zveřejňovány prostřednictvím tisku, web stránek Fondu a platebně neschopné instituce a také prostřednictvím vyplácející

---

<sup>4</sup> FINANCE MEDIA A.S. *PRIBID* [online]. cit. 2013-04-10.

<sup>5</sup> SEKERKA, B. *Banky a bankovní produkty*. Praha: Profess, 1997, s. 247

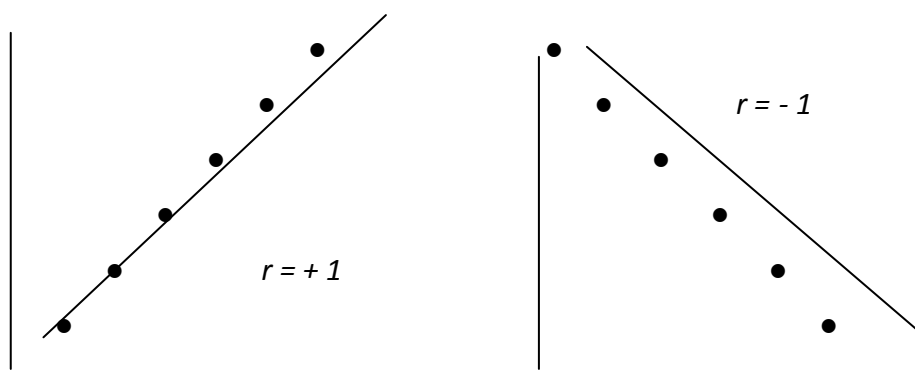
banky. Výplaty náhrad probíhají po dobu 3 let od chvíle jejich zahájení (tzn. vkladatel si může náhradu vkladu vyzvednout kdykoli od data zahájení výplat náhrad až do uplynutí tříletého promlčecího období). Náhrady jsou vypláceny bankou s širokou pobočkovou sítí, a to jak formou bezhotovostního převodu, tak výplatou v hotovosti.<sup>6</sup>

## 1.8 Korelační analýza

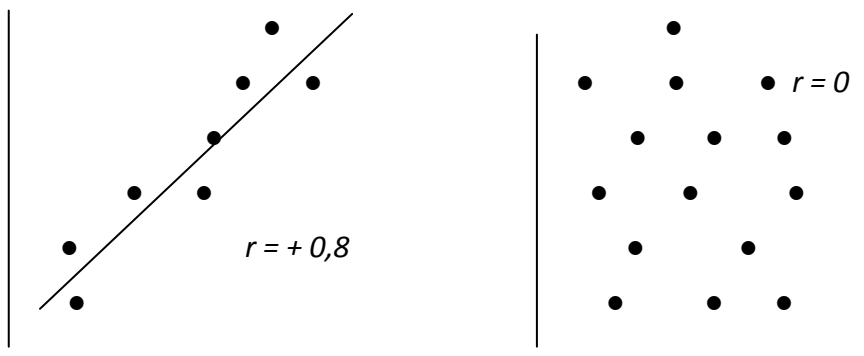
Korelační analýza vyhodnocuje vztahy mezi jednotlivými jevy popsánymi prostřednictvím kvantitativních znaků na souborech statistických jednotek. Cílem této analýzy je odhalit souvislosti mezi danými jevy. Korelace znamená změření těsnosti závislosti mezi kvantitativními znaky. Tuto závislost můžeme vyhodnotit dle hodnot charakteristik korelace a determinace.

### 1.8.1 Korelační koeficient

*„Nejjednodušším vztahem dvou metrických proměnných je vztah lineární, jehož míru lze zjistit korelačním koeficientem. Lineární závislost dvou statistických proměnných lze postihnout vynesemím proměnných do grafu. V případě korelace nestanovujeme rovnici přímky závislosti (to je úlohou lineární regrese), ale můžeme si přímku představit jako vyjádření lineárního vztahu a z odchylek bodů od přímky pak odhadnout míru tohoto vztahu.*



<sup>6</sup> FOND POJIŠTĚNÍ VKLADŮ. *Kolik je pojištěno* [online]. cit. 2013-01-20.



#### 1.8.1.1 Co platí u korelačního koeficientu

- Nabývá hodnot od  $-1$  do  $+1$ , které značí perfektní lineární vztah (záporný nebo kladný).
  - V případě kladné korelace hodnoty obou proměnných zároveň stoupají.
  - V případě záporné korelace hodnota jedné proměnné stoupá a druhé klesá.
  - V případě neexistence lineárního vztahu  $r = 0$ .
- Je nezávislý na jednotkách původních proměnných, je bezrozměrný.
- Při změně pořadí proměnných se výše korelačního koeficientu nemění.
- Korelační koeficient je platný pouze v rozmezí daném použitými daty.
- Korelační koeficient výrazně odlišný od nuly není důkazem funkčního vztahu proměnných.

#### 1.8.1.2 Výpočet korelačního koeficientu

Výpočet korelačního koeficientu se liší podle typu zkoumaných statistických proměnných. V případě, že náhodné veličiny  $X$  a  $Y$  jsou kvantitativní náhodné veličiny se společným dvourozměrným normálním rozdělením, je pro konkrétní hodnoty  $(x_1, y_1), (x_2, y_2), \dots, (x_n, y_n)$  výběrový korelační koeficient dán vztahem

$$r = \frac{\sum_{i=1}^n (x_i - \bar{x})(y_i - \bar{y})}{\sqrt{\sum_{i=1}^n (x_i - \bar{x})^2 \sum_{i=1}^n (y_i - \bar{y})^2}}$$

Pearsonův korelační koeficient

Součty čtverců ve jmenovateli jsou  $n-1$  násobkem výběrových rozptylů. Proto se často setkáváme s jednodušším vyjádřením Pearsonova korelačního koeficientu

$$r = \frac{s_{xy}}{s_x s_y},$$

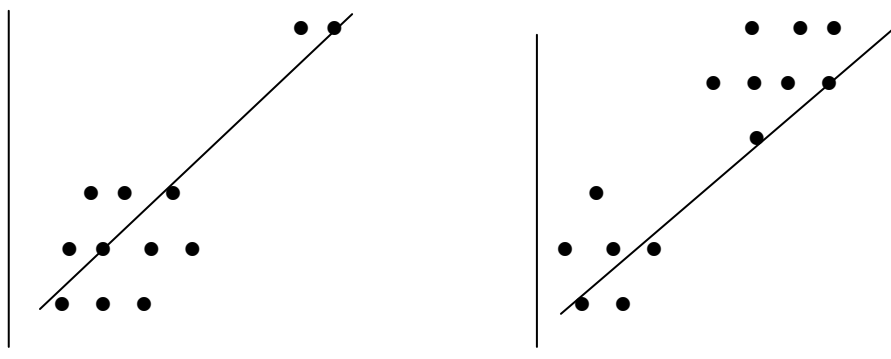
kde  $s_x$  je směrodatná odchylka proměnné  $X$ ,  $s_y$  směrodatná odchylka proměnné  $Y$  a  $s_{xy}$  takzvaná kovariance proměnných  $X$  a  $Y$

$$s_{xy} = \frac{1}{n-1} \sum (x_i - \bar{x})(y_i - \bar{y}).$$

Správná interpretace Pearsonova korelačního koeficientu předpokládá, že obě proměnné jsou náhodné veličiny a mají společné dvourozměrné normální rozdělení. Potom nulový korelační koeficient znamená, že veličiny jsou nezávislé. Pokud není splněn předpoklad dvourozměrné normality, z nulové hodnoty korelačního koeficientu nelze usuzovat na nic víc, než že veličiny jsou nekorelované.

### 1.8.1.3 Nadhodnocení korelačního koeficientu

1. vlivem třetí (skryté) proměnné
2. přítomností odlehlých hodnot
3. data jsou složena z podskupin objektů



V případě ordinálních dat nebo odchylek od předpokladů rozložení dat (odlehlá pozorování, jiné než normální rozložení proměnných, nelinearita vztahu) je vhodnější použít neparametrický koeficient korelace

$$r = 1 - \frac{6 \sum (Rx_i - Ry_i)^2}{n(n^2 - 1)}$$

*Spearmanův koeficient korelace, kde  $Rx_i$  a  $Ry_i$  jsou pořadí hodnot  $x_i$  a  $y_i$ .*

*Kromě Spearmanova korelačního koeficientu existují i další neparametrické korelační koeficienty jako např. Kendelovo  $\tau$ .*

#### **1.8.1.4 Hodnocení výše korelačního koeficientu**

*Hodnocení výše korelačního koeficientu můžeme provést pomocí metody rozměrného efektu.*

**Metoda rozměrného efektu (účinku):**

$r = 0,1$       malý,

$r = 0,3$       střední,

$r = 0,5$       velký.<sup>7</sup>

### **1.9 Regresní analýza**

Regresní analýza vyhodnocuje vztahy mezi jednotlivými jevy popsánymi prostřednictvím kvantitativních znaků na souborech statistických jednotek. Regrese znamená vyjádření průměrného průběhu závislosti mezi kvantitativními znaky prostřednictvím regresního modelu, kterým jsou regresní funkce. Cílem této analýzy je co nejlépe přiblížit vypočítané regresní funkce k hypotetické regresní funkci.

#### **1.9.1 Lineární regrese**

*„Nejjednodušším typem regresní funkce je regresní přímka vyjádřená funkcí:*

$$y' = a_{yx} + b_{yx} \cdot x$$

*Používá se v případě, kdy jednotkovým změnám nezávisle proměnné odpovídají v celém průběhu zkoumané závislosti v průměru konstantní změny závisle proměnné.*

*Parametr  $b_{yx}$  se nazývá regresní koeficient. Je směrnici regresní přímky a udává, jaká průměrná změna hodnoty závisle proměnné  $Y$  odpovídá změně hodnoty nezávisle proměnné  $X$  o jednotku. Koeficient  $b_{yx}$  může nabývat kladných i záporných hodnot.*

---

<sup>7</sup> ANONYMOUS. Korelační koeficient [online]. cit. 2013-04-13.

*V případě, že nabývá hodnot záporných, se jedná o lineárně klesající regresi (nepřímou závislost), v opačném případě pak o přímou závislost.*

*Parametr  $a_{yx}$  nazýváme absolutní člen a označuje počátek regresní funkce. Pokud proměnná  $X$  v souboru výchozích údajů nenabývá hodnot blízkých nule, má  $a_{yx}$  z hlediska očekávané hodnoty  $y'$  pouze formální charakter.“<sup>8</sup>*

## **1.10 Komparace**

Komparaci můžeme charakterizovat jako srovnávání, přirovnávání či porovnávání objektů s cílem stanovit jejich shodné či rozdílné znaky. Komparace je základním předpokladem zobecnění.<sup>9</sup>

---

<sup>8</sup> SEGER, Jan. *Statistické metody v tržním hospodářství*. 1. vyd. Praha: Victoria Publishing, 1995.

<sup>9</sup> UPOL.CZ. *Metodologie odborné práce – opory* [online]. cit. 2013-04-08.



## 2 Faktory ovlivňující výnosnost depozitních produktů

Na výnosnost depozitních produktů má vliv řada faktorů. Tyto faktory jsou popsány níže.

### 2.1 Inflace

Obecně můžeme inflaci vymezit jako ekonomickou nerovnováhu, která se navenek projevuje vzestupem cenové hladiny. Za inflaci nelze považovat pouze zvýšení ceny konkrétního zboží. Růst cen se týká statisticky přesně vymezeného souboru zboží a služeb – spotřebitelského koše (potraviny, průmyslové zboží, nájemné, elektřina, oděvy atd.). Nejznámějším ukazatelem cen zboží a služeb je index spotřebitelských cen.

Závažným důsledkem inflace bez ohledu na její míru je fakt, že oslabuje všechny funkce peněz. Čím vyšší je míra inflace, tím menší mají tržní subjekty zájem na držení hotových peněz. Růst cenové hladiny hotové peněžní prostředky znehodnocuje. V této situaci jsou zvýhodněni dlužníci a majitelé zboží a naopak věřitelé a majitelé peněz prodělávají. Z dlouhodobého hlediska inflace ohrožuje investiční a spořicí proces.<sup>10</sup>

Při investování a spoření peněz nás zajímá, jak se bude vyvíjet hodnota peněz. Kupní sílu peněz se zohledněním inflace vypočítáme pomocí následujícího vzorce:

$$H_R = \frac{H_N}{(1+i)^n}$$

$H_R$  reálná hodnota peněz

$H_N$  nominální hodnota peněz

$i$  míra inflace v daném období (např. roční)

$n$  počet období (např. let)

Inflace sice snižuje hodnotu investovaných peněz, ale zda dojde k reálnému zhodnocení či znehodnocení peněz, záleží na velikosti inflace a na dosahovaném zhodnocení. Při inflaci 3 % ročně by peníze bez jakéhokoli výnosu ztrácely svou hodnotu. V případě, že si peníze nikam neuložíme a necháme si je v hotovosti doma, ztratí za 10 let (při stejné inflaci) asi čtvrtinu své kupní síly. Po 20 letech ztratí přibližně polovinu své kupní síly. Pokud je uložíme s výnosem 3 % ročně, bude jejich kupní síla

---

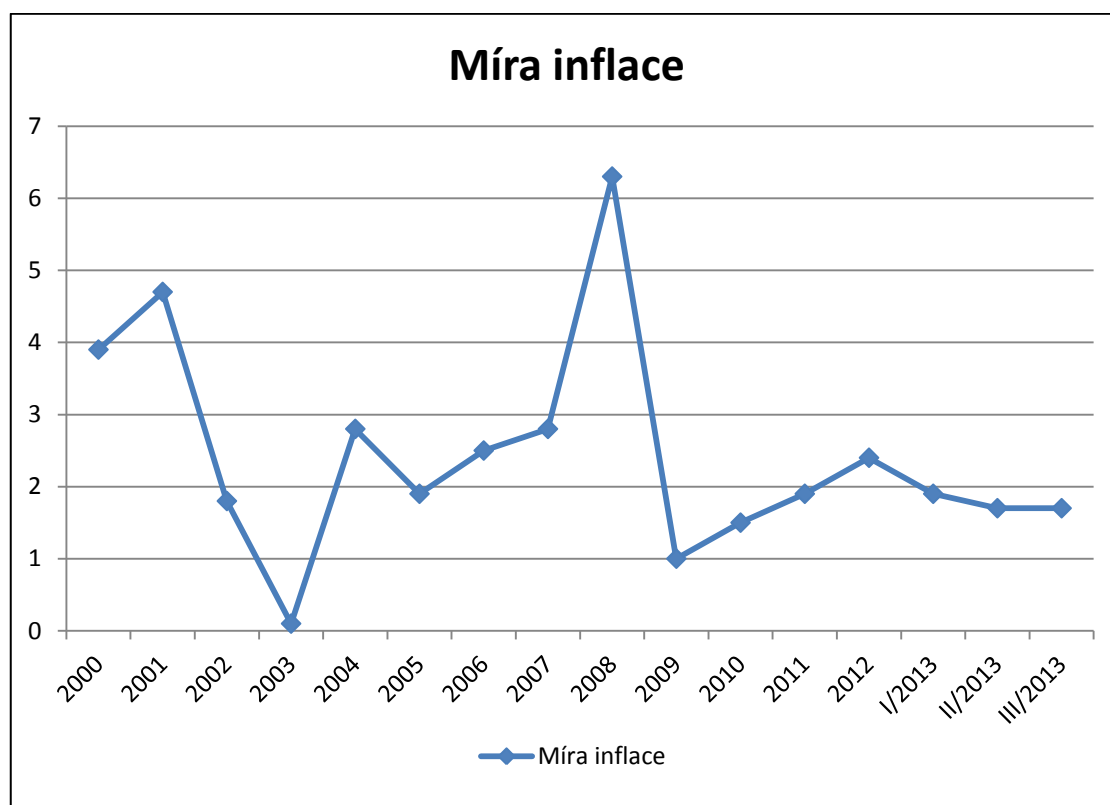
<sup>10</sup> BLAŽEK, J. *Základy ekonomie*. 2. opr. vyd. Brno: Doplněk, 2002, s. 133 - 135

zachována. Výnos bude 3 %, ale i inflace bude také 3 %, čímž nedojde k znehodnocení ani ke zhodnocení peněz.

K reálnému zhodnocování dochází, pokud je výnos vyšší, než kolik je inflace. Pokud se rozhodneme spořit, nemůžeme se rozhodovat jen na základě toho, kolik v budoucnu naspoříme, ale musíme se vždy ptát na to, co si za naspořené peníze koupíme. Reálné zhodnocení je pochopitelně nižší než nominální.<sup>11</sup>

Existenci inflace běžný občan nijak neovlivní, lze se proti ní však účinně bránit. I přes to, že míra úročení depozitních produktů na českém bankovním trhu stěží dosahuje hodnoty inflace, jsou naše úspory znehodnocovány méně, než kdybychom je měli schované doma pod polštářem.

**Graf 1 - Vývoj míry inflace**

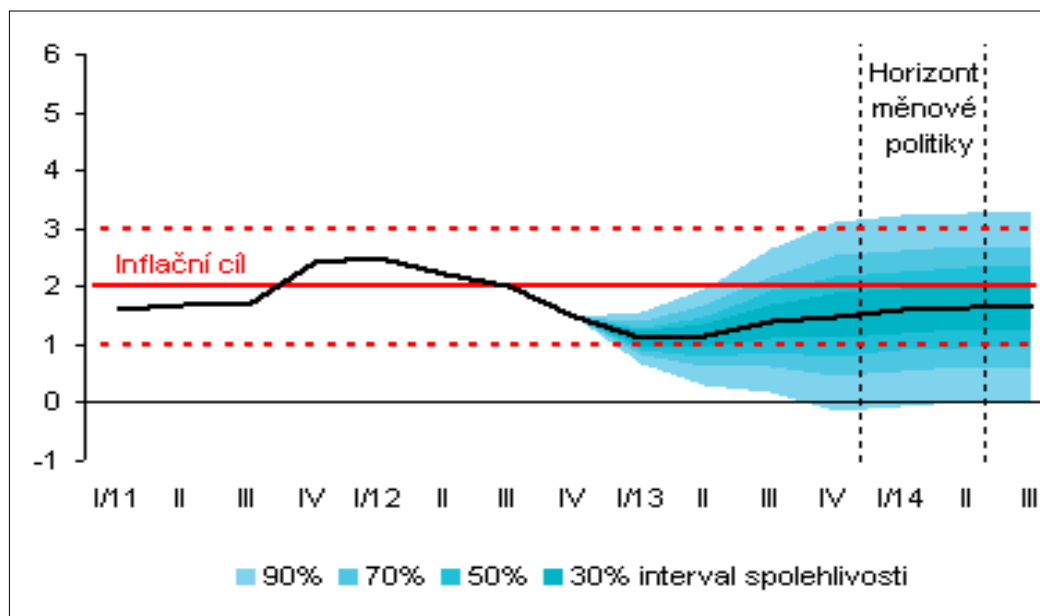


Zdroj: ČSÚ, vlastní zpracování

<sup>11</sup> SYROVÝ, P. a kol. *Inflace, kupní síla peněz* [online]. 13.3.2003 [cit. 2012-02-29].

Z grafu je patrné, že se v uvedených letech míra inflace pohybovala v rozmezí 0,1–6,3 %. Nejvyšší byla v roce 2008, kdy dosahovala výše 6,3 %, naopak nejnižší byla v roce 2003.

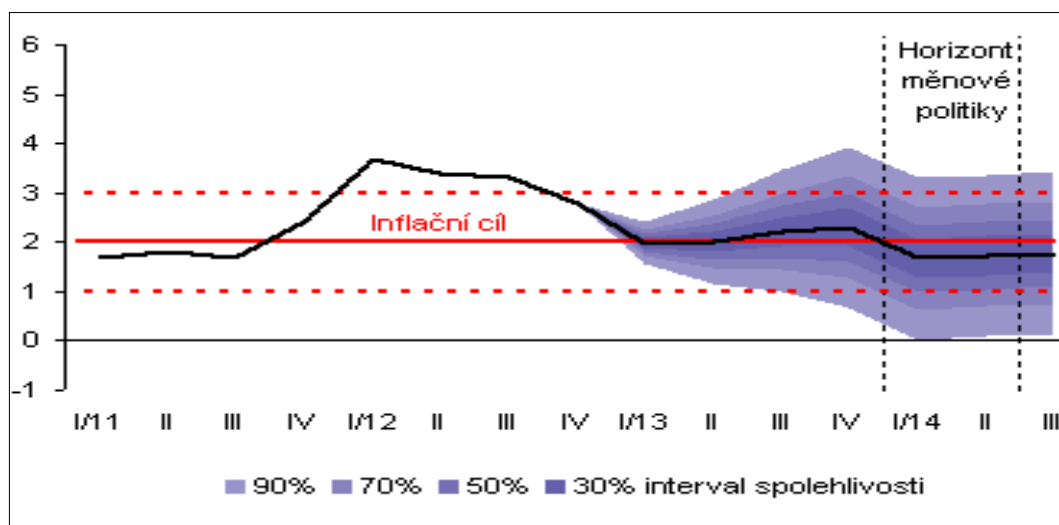
**Graf 2 - Aktuální prognóza ČNB o vývoji měnověpolitické inflace**



Zdroj: ČNB

Vějířový graf znázorňuje nejistotu budoucího vývoje měnověpolitické inflace. Nejtmavší pásmo středu prognózy zobrazuje vývoj, který nastane s 30% pravděpodobností. Rozšiřující se pásma odpovídají postupnému vývoji s pravděpodobností 50 %, 70 % a 90 %.

**Graf 3 - Prognóza ČNB o vývoji inflace na horizontu měnové politiky**



Zdroj: ČNB

Vějířový graf znázorňuje nejistotu budoucího vývoje inflace spotřebitelských cen. Nejtmavší pásmo kolem středu prognózy zobrazuje vývoj, který nastane s 30% pravděpodobností. Rozšiřující pásmo odpovídá postupnému vývoji s pravděpodobností 50 %, 70 % a 90 %.<sup>12</sup>

### 2.1.1 Řízení inflace

Čím vyšší je inflace, tím větší negativní dopad má na hodnotu příjmů obyvatel, hospodářský růst a tvorbu pracovních míst. V zájmu všech je tedy nízká a stabilní míra inflace. Z výše uvedeného důvodu je nutné inflaci řídit. Řízení inflace probíhá prostřednictvím měnové a fiskální politiky.

Obě působí společně tím, že mají vliv na množství peněz, které je v daném hospodářství k dispozici. Pokud je v hospodářství k dispozici více peněz, obyvatelé budou více utrácet a tím dojde ke zvýšení poptávky po zboží a službách. Vyšší poptávka má pak tendenci zvyšovat míru inflace, pokud nemůže být vyrovnána nabídkou. Snížení množství peněz v oběhu má opačný účinek.

<sup>12</sup> ČNB. *Aktuální prognóza ČNB* [online]. 2.2.2012 [cit. 2012-02-07].

## **2.2 Další faktory ovlivňující úrokové sazby**

Úrokové sazby centrálních bank jsou stanovovány na základě různých makroekonomických modelů, které používá daná centrální banka. Tyto modely slouží k odhadu vývoje ekonomických veličin v dané ekonomice. To znamená, že vycházejí ze známých hodnot ekonomických veličin a také obsahují očekávané hodnoty těchto parametrů v různém časovém horizontu. Centrální banky tak při svém rozhodování o výši úrokových sazeb berou v potaz například tyto faktory:

- vývoj mezibankovních úrokových sazeb
- dostatek či nedostatek likvidity – tzn. volných finančních zdrojů v bankovním sektoru

### 3 Vklady na vkladních knížkách

Vkladní knížky byly v českém, respektive v československém státě odnepaměti. Po listopadovém převratu lidé začali přecházet k jiným vkladovým produktům, v současnosti však stále mohou pro někoho představovat zajímavý způsob, jak spořit.

#### 3.1 Charakteristika vkladních knížek

Vkladní knížky jsou zúčtovatelné tiskopisy, na které je možno ukládat peněžní prostředky ve formě úspor. Vkladní knížky dělíme na vkladní knížky bez výpovědní lhůty a s výpovědní lhůtou. Depozitní politika bank zpravidla volí progresivní úročení s ohledem na výpovědní lhůtu.

Po přijetí vkladu peněžní ústav vystaví vkladní knížku, ve které musí být uvedena výše vkladu, jeho změny a konečný stav.

Vkladní knížka může být vystavena na jméno či na doručitele. Vkladní knížka na doručitele může být vystavena pouze na fyzickou osobu.

#### 3.2 Nakládání s vkladem

Anonymní vkladní knížky byly zrušeny zákonem ke konci roku 2002. Od této doby je banky nesměly úročit a občané měli 10 let na vyzvednutí svého vkladu. Tato lhůta uplynula na konci roku 2012. Zbylé peníze připadly bance.<sup>13</sup>

S vkladem na vkladní knížce na jméno je oprávněna nakládat jen osoba, na níž je vkladní knížka vystavena. Kontrolními údaji jsou jméno, příjmení, adresa a datum narození či identifikační znak právnické osoby. S vkladem na cestovní knížce je však ve stanovených případech oprávněn nakládat kdokoli, kdo předloží vkladní knížku a průkazný lístek.

Při ztrátě či zničení vkladní knížky může vkladatel s vkladem nakládat pouze v případě, že peněžní ústav na jeho návrh nebo návrh toho, kdo na tom má právní zájem, prohlásí vkladní knížku za umořenou. Po umoření peněžní ústav vydá vkladateli novou knížku nebo vyplatí na požádání celý vklad.

---

1 <sup>13</sup> ČESKÁ SPOŘITELNA. *Z anonymních vkladních knížek ČS lidé vybrali už 98 % objemu vkladů, Česká spořitelna věnuje zbylé peníze zpět české společnosti* [online]. 7.6.2012 [cit. 2013-01-10].

Prováděcí předpis stanoví postup pro umořování vkladních knížek a případy, ve kterých peněžní ústav může provést výplatu vkladu či vydat novou vkladní knížku i bez umoření původní knížky, pokud je oprávněný znám.

V případě, že vkladatel s vkladem nenakládal dvacet let ani nepředložil vkladní knížku k doplnění záznamů, ruší se vkladový vztah uplynutím této doby. Vkladatel má právo na vyplacení zůstatku zrušeného vkladu.<sup>14</sup>

### 3.3 Poskytovatelé vkladních knížek

Vkladní knížky u nás nabízejí jak banky, tak družstevní záložny. Mezi nejznámější vkladní knížky patří vkladní knížky České spořitelny a Poštovní spořitelny. Vkladní knížku také nabízí Raiffeisenbank im Stiftland eG pobočka Cheb, odštěpný závod a Waldviertler Sparkasse von 1842. Z družstevních záložen je to Záložna Creditas, spořitelní družstvo.

Nejlépe úročená vkladní knížka nabízela v roce 2012 úrokovou sazbu 3 %. Podmínkou byla ale dvouletá výpovědní lhůta. Tato vkladní knížka byla počátkem roku 2013 zrušena. Roční úrokové sazby se liší dle výpovědní lhůty a dle uložené částky.<sup>15</sup>

### 3.4 Vkladní knížky a jejich výnos

Vkladní knížky přinášejí podobný výnos jako spořicí účty a termínované vklady. V tuzemské nabídce vkladních knížek lze však nalézt výjimku. Touto výjimkou jsou výherní vkladní knížky České spořitelny. Podmínkou založení je minimální vklad ve výši 1 000 Kč. Maximální možná výhra neboli prémie je 500 000 Kč. Mimo tuto prémii Česká spořitelna nabízí další tři možnosti výhry, jde například o výhru 33 %, 10 % nebo 5 % z vkladu. Princip výher je založen na číselných řadách, kterými jsou vkladní knížky označovány. Losuje se dvakrát ročně, vítězná výherní vkladní knížka je navíc do slosování znovu zahrnuta.<sup>16</sup>

---

<sup>14</sup> SEKERKA, B. *Banky a bankovní produkty*. Praha: Profess, 1997, s. 250

<sup>15</sup> NACHTMANNOVÁ, E. *Na vkladních knížkách lze získat výnos až tři procenta* [online]. 29.3.2011 [cit. 2012-03-20].

<sup>16</sup> ANONYMOUS. *Jak na spoření* [online]. 7.11.2011 [cit. 2012-03-11].

## 4 Termínované vklady

Termínované vklady jsou také jedním z nejvyužívanějších depozitních produktů na českém bankovním trhu.

### 4.1 Charakteristika termínovaného vkladu

Termínovaný vklad je takový vklad, kterým klient ukládá u banky určitý peněžní obnos na pevně stanovenou dobu (stanovený termín výběru) a také pevně stanovený úrok. Termínovaný vklad se dělí na termínovaný vklad s možností výpovědi a bez možnosti výpovědi. V případě sjednání možnosti výpovědi (výpovědní lhůty) připadají v úvahu dvě možnosti výběru – před uplynutím výpovědi a po uplynutí výpovědi.

Vklad se provádí jednorázově, jen u revolvingového termínovaného vkladu je možné jistinu zvyšovat. Výběr se také provádí jednorázově.

### 4.2 Smlouva o termínovaném vkladu

Na základě uzavřené smlouvy o termínovaném vkladu a složením částky vkladu (jistiny) vzniká mezi klientem a bankou vkladový vztah. Tato smlouva obsahuje smluvními stranami dohodnuté podmínky smluvního vztahu termínovaného vkladu. Banka má právo určit minimální výši vkladu.

Výnos z termínovaných vkladů podléhá zvláštní sazbě daně z příjmů podle zákona o daních z příjmů. Pouze klient či jím zmocněná osoba může nakládat s jistinou.

Nejběžnější obsah smlouvy o termínovaných vkladech:

- údaje o klientovi
- údaje o jistině – datum složení jistiny, termín splatnosti termínovaného vkladu, případně dobu trvání revolvingu atd.
- úrokovou sazbu v % p.a.
- výpovědní lhůtu
- další podmínky určené zákonem nebo bankou



Banka stanovuje úrokovou sazbu termínovaného vkladu zpravidla dle jeho druhu, výše a doby splatnosti, u revolvingových termínovaných vkladů dle délky sjednaného revolvingového období.

### **4.3 Členění termínovaných vkladů**

Bankovní instituce nabízí více typů termínovaných vkladů. Členění termínovaných vkladů z časového hlediska:

- krátkodobé – do 1 měsíce, do 3 měsíců, do 6 měsíců, do 9 měsíců a do 1 roku
- střednědobé – vklady do 2 let, do 3 let, do 4 let
- dlouhodobé – vklady do 5 let, do 10 let a nad 10 let.

#### **4.3.1 Klasický termínovaný vklad**

U tohoto typu termínovaného vkladu je smluvně sjednána doba splatnosti (datum splatnosti) a určitá výše úročení. Klasický termínovaný vklad lze předčasně vypovědět. Termínovaný vklad lze po uplynutí výpovědní doby ukončit.

#### **4.3.2 Revolvingový termínovaný vklad**

Revolvingové vklady jsou zpravidla jednorázové vklady, u kterých je stanovena minimální výše. Tyto vklady se uzavírají na sjednanou dobu (1, 2, 3 týdny a 1 měsíc, 2 měsíce, 6 měsíců) za podmínek sepsaných ve smlouvě uzavřené mezi bankou a klientem o revolvingovém termínovaném vkladu. Úroková sazba se sjednává dle revolvingového období a výše vkladu. Jistinu lze v průběhu trvání tohoto vkladu zvyšovat. Pokud klient nedá nejpozději do stanovené doby před uplynutím sjednaného revolvingového období písemnou dispozici (další vklad, výběr části vkladu či výběr celého vkladu atd.), banka většinou vklad automaticky prodlouží za stejných podmínek na další stejně dlouhé období. Zrušit revolvingový termínovaný vklad lze během trvání vkladu podáním písemné výpovědi doručené bance nejméně do stanovené doby před uplynutím sjednaného období revolvingu, případně jeho násobku.<sup>17</sup>

---

<sup>17</sup> SEKERKA, B. *Banky a bankovní produkty*. Praha: Profess, 1997, s. 251 - 253

## 5 Spořicí účty

Spořicí účty nabízejí rychlé a bezpečné uložení dočasně volných finančních prostředků, díky čemuž také patří do skupiny preferovaných depozitních produktů.

### 5.1 Charakteristika spořicíh účtů

Spořicí účet lze používat k platebnímu styku, pouze ale s výrazným omezením. K tomuto účelu jsou prioritně určeny běžné účty. Spořicí účet je vhodný pro příjem finančních prostředků, ale jejich vyplácení je často omezeno počtem bezplatných převodů či vyšším poplatkem za takovéto převody.

Některé banky podmiňují založení spořicího účtu existencí běžného účtu v dané bance, u jiných bank tuto podmínku splnit nemusíte a spořicí účet si lze založit i samostatně. Stejně jako podmínky založení spořicího účtu se také liší výše počátečního vkladu u jednotlivých bank. Některé banky počáteční vklad nepožadují, jiné za tento vklad požadují stovky až tisíce korun. Totéž platí také pro minimální zůstatek na spořicíh účtu.

Hlavní výhody

- vhodný nástroj pro uložení dočasně volných finančních prostředků
- jednoduché založení a snadné ovládání

Nevýhody

- i přes dobré úroky peníze stále znehodnocuje inflace

### 5.2 Úročení spořicíh účtů

Spořicí účet je úročen vyšší úrokovou sazbou než běžný účet. U většiny nabízených spořicíh účtů platí, že čím vyšší je vklad a čím delší je výpovědní lhůta, tím vyšší je zhodnocení. V nabídce spořicíh účtů však naleznete také takové spořicí účty, kde je stejnou úrokovou sazbou úročena jedna koruna i milion a kde není žádná výpovědní lhůta.

Úroky ze spořicíh účtů jsou zdaňovány srážkovou daní ve výši 15 %. Tato daň je počítána vždy při přípisu úroků. Výsledná daň se zaokrouhluje na celé koruny dolů.<sup>18</sup>

---

<sup>18</sup> ANONYMOUS. *Spořicí účty* [online]. cit. 2012-03-25.

## 6 Výnosnost depozitních produktů

V této práci jsem si jako kritérium pro hodnocení výnosnosti depozitních produktů zvolila čas. Vzhledem k tomuto kritériu jsem hodnocení těchto produktů rozdělila na dvě části – výnosnost termínovaných depozitních produktů a výnosnost netermínovaných depozitních produktů.

### 6.1 Výnosnost termínovaných depozitních produktů

Výnos termínovaných produktů se zejména odvíjí od doby trvání vkladu a výše vkladu. Na těchto parametrech je závislá velikost úrokové sazby. Z toho poté vyplývá různá výše výnosů pro různé typy vkladů.

V tabulce nabízených termínovaných produktů je kromě úrokových sazeb uveden také výsledek korelační analýzy – korelační koeficient. Pod každou tabulkou konkrétních termínovaných depozitních produktů je uveden graf zobrazující úrokové sazby daného produktu a spolu s nimi také inflaci, která vyjadřuje míru znehodnocení vložených vkladů, dále pak grafy s regresní přímkou.

K výpočtům korelačního koeficientu a regresní přímky jsem použila jednotlivé úrokové sazby daných depozitních produktů a průměry úrokové sazby PRIBID dle doby vkladu, dle následujících dat:

**Tabulka 1 - PRIBID - průměry dle doby vkladu**

|                 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|-----------------|------|------|------|------|------|
| <b>1 měsíc</b>  | 1,58 | 0,76 | 0,65 | 0,45 | 0,05 |
| <b>3 měsíce</b> | 1,85 | 0,96 | 0,81 | 0,63 | 0,14 |
| <b>6 měsíců</b> | 2,03 | 1,23 | 1,13 | 0,85 | 0,59 |
| <b>1 rok</b>    | 2,28 | 1,47 | 1,37 | 1,08 | 0,42 |

Zdroj: ČNB, vlastní zpracování

Z tabulky je patrné, že všechny hodnoty sazby PRIBID mají v rámci časového vývoje klesající tendenci. Nejvyšších hodnot tedy dosahovaly sazba PRIBID v roce 2009.

### 6.1.1 ČSOB, a.s.

ČSOB, a.s. má ve své nabídce termínované vklady s dobou trvání vkladu 6 a 12 měsíců, přičemž jsou rozděleny do čtyř pásem dle výše vkladu, dále pak nabízí spořicí účet s výpovědní lhůtou 1 den.

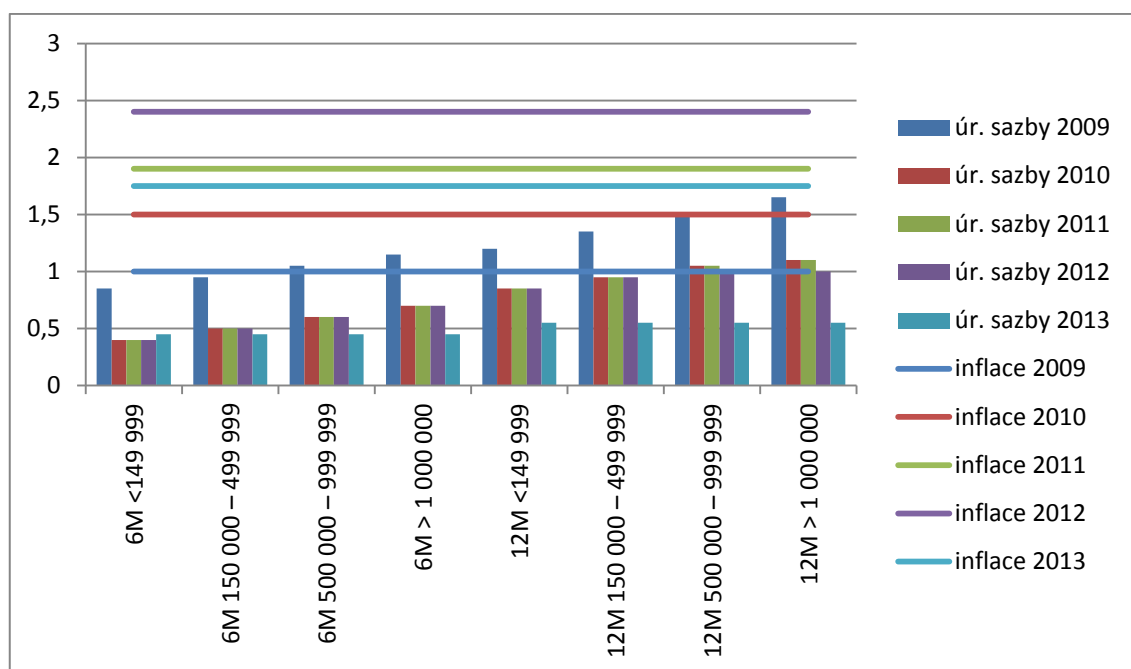
**Tabulka 2 - Termínované vklady ČSOB, a.s**

| Doba trvání vkladu | Výše vkladu (Kč)  | ČSOB (% p.a.) |      |      |      |      |              |
|--------------------|-------------------|---------------|------|------|------|------|--------------|
|                    |                   | 2009          | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | Korel. koef. |
| 6 měsíců           | <149 999          | 0,85          | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,45 | 0,8405       |
|                    | 150 000 – 499 999 | 0,95          | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,45 | 0,9229       |
|                    | 500 000 – 999 999 | 1,05          | 0,60 | 0,60 | 0,60 | 0,45 | 0,9601       |
|                    | > 1 000 000       | 1,15          | 0,70 | 0,70 | 0,70 | 0,45 | 0,9661       |
| 1 rok              | <149 999          | 1,20          | 0,85 | 0,85 | 0,85 | 0,55 | 0,9769       |
|                    | 150 000 – 499 999 | 1,35          | 0,95 | 0,95 | 0,95 | 0,55 | 0,9765       |
|                    | 500 000 – 999 999 | 1,50          | 1,05 | 1,05 | 1,0  | 0,55 | 0,9866       |
|                    | > 1 000 000       | 1,65          | 1,10 | 1,10 | 1,0  | 0,55 | 0,9932       |

Zdroj: Úrokový lístek ČSOB, a.s., vlastní zpracování

Z tabulky vyplývá, že největší úrokovou sazbu nabízela ČSOB, a.s. v roce 2009 u termínovaných vkladů v hodnotě převyšující 1 milion korun při uložení vkladu na dobu 1 roku. Úroková sazba u tohoto vkladu byla 1,65 %. Letos klientům přinesou největší zhodnocení vklady na 1 rok, bez ohledu na výši vkladu. Úroková sazba těchto vkladů je 0,55 %. Výsledky korelačního koeficientu jsou vysvětleny pod grafem regresní přímky.

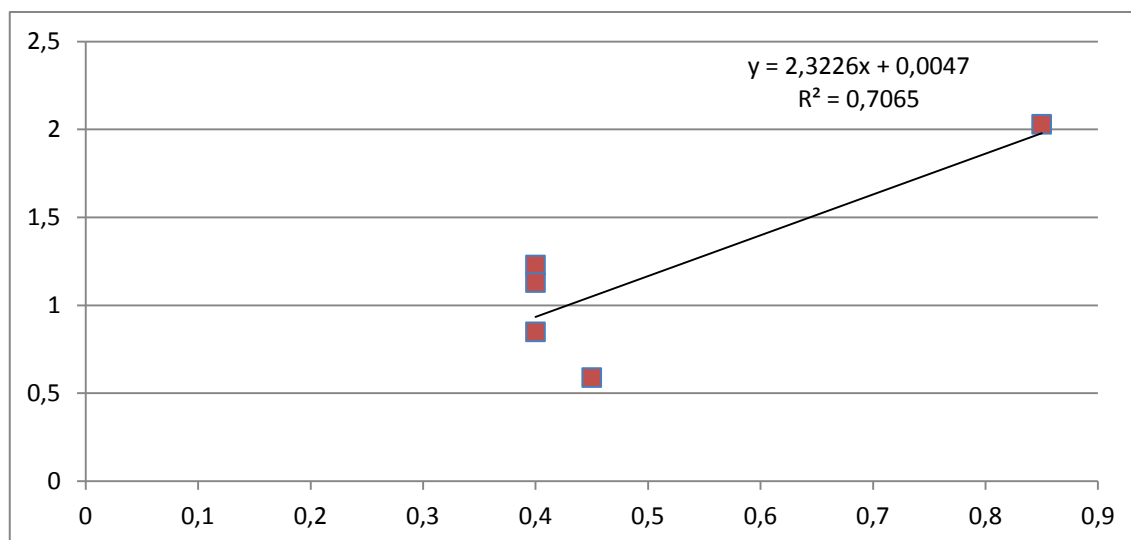
**Graf 4 - Úrokové sazby a míra inflace 2009 – 2013**



Zdroj: ČSOB, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Z grafu lze vyčíst, že pouze v roce 2009 se podařilo vyšší úrokové sazby překonat inflaci a to vkladům s dobou trvání již od 6 měsíců při výši vkladu 500 000,- Kč – 999 999,- Kč. V jiném roce výše úrokových sazeb jednotlivých vkladů míru inflace nepřekonala, tím pádem docházelo a i v tomto roce stále dochází u všech těchto zbylých vkladů k znehodnocení vkladu.

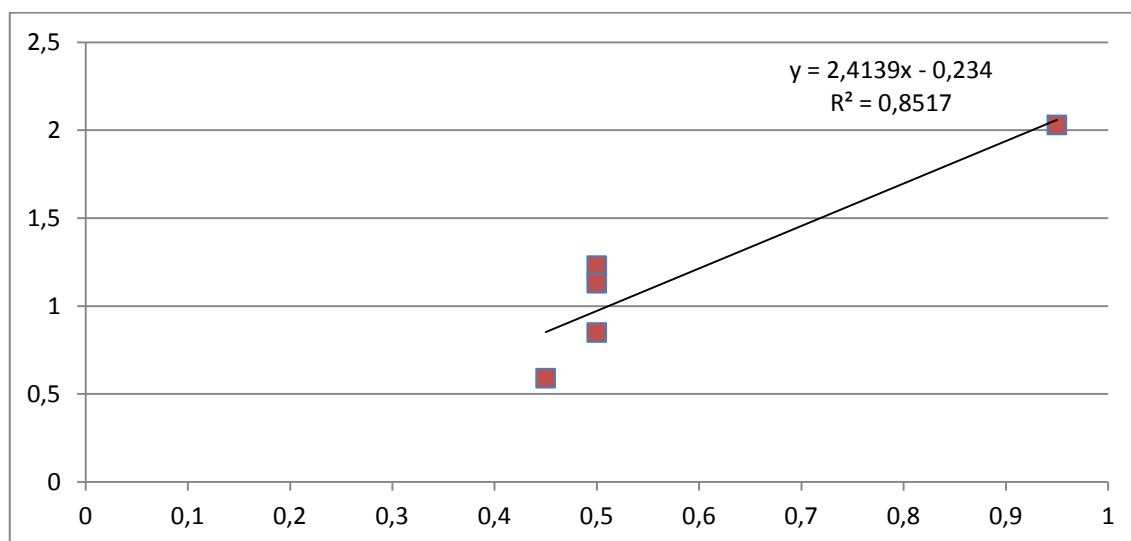
**Graf 5 - Regresní přímka: Termínovaný vklad ČSOB, a.s. – 6 měsíců, <149 999,- Kč, korelační koeficient 0,8405**



Zdroj: ČSOB, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu 0,8405 vypovídá o tom, že vývoj úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu má silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Toto tvrzení nám také potvrzuje koeficient determinace ( $R^2$ ), jelikož z hodnoty 0,7065 vyplývá, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 70,65 %, což značí silnou závislost hodnocených jevů.

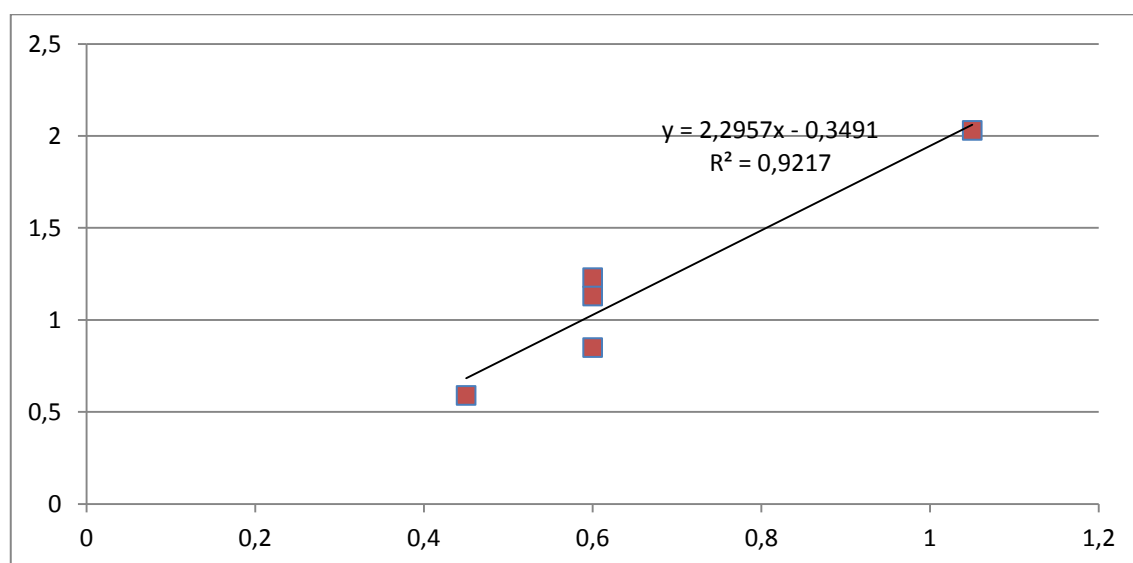
**Graf 6 - Regresní přímka: Termínovaný vklad ČSOB, a.s. – 6 měsíců, 150 000 – 499 999,-Kč, korelační koeficient 0,9229**



Zdroj: ČSOB, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu se blíží hodnotě 1, lze tedy prohlásit, že vývoj úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu má silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Tato interpretace výsledků je ověřena koeficientem determinace ( $R^2$ ), jelikož z výsledku 0,8517 vyplývá, že regresní přímka danou skutečnost popisuje na 85,17 %, což značí velmi silnou závislost mezi danými jevy.

**Graf 7 - Regresní přímka: Termínovaný vklad ČSOB, a.s. – 6 měsíců, 500 000 – 999 999,- Kč, korelační koeficient 0,9601**

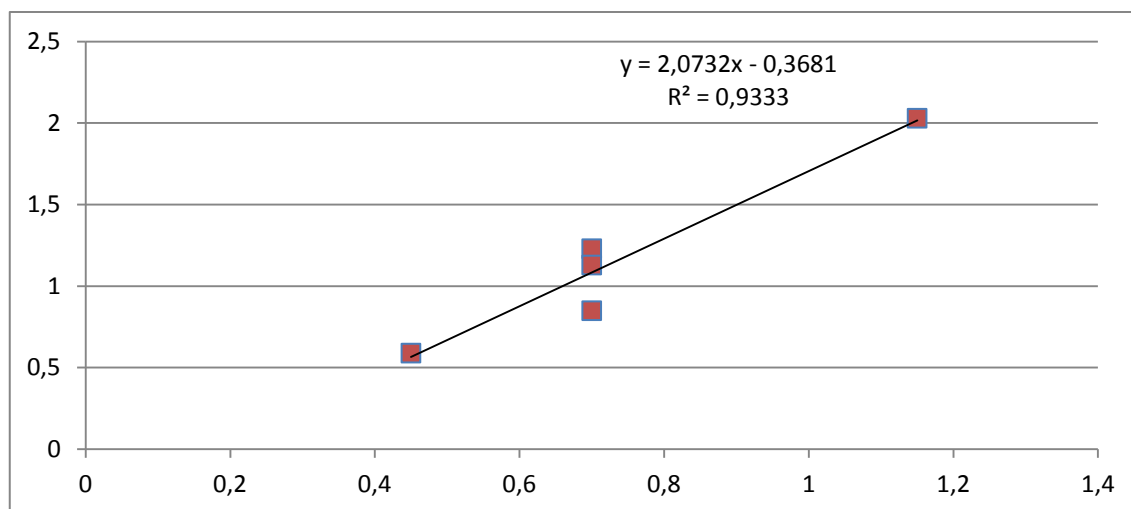


Zdroj: ČSOB, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Výsledek korelačního koeficientu se blíží hodnotě 1, je možné tedy udělat závěr, že vývoj úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu má silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Tento fakt nám potvrzuje také koeficient determinace ( $R^2$ ) s výsledkem 0,9217, který znamená, že regresní přímka popisuje vzájemně velmi silnou závislost mezi jednotlivými jevy na 92,17 %.



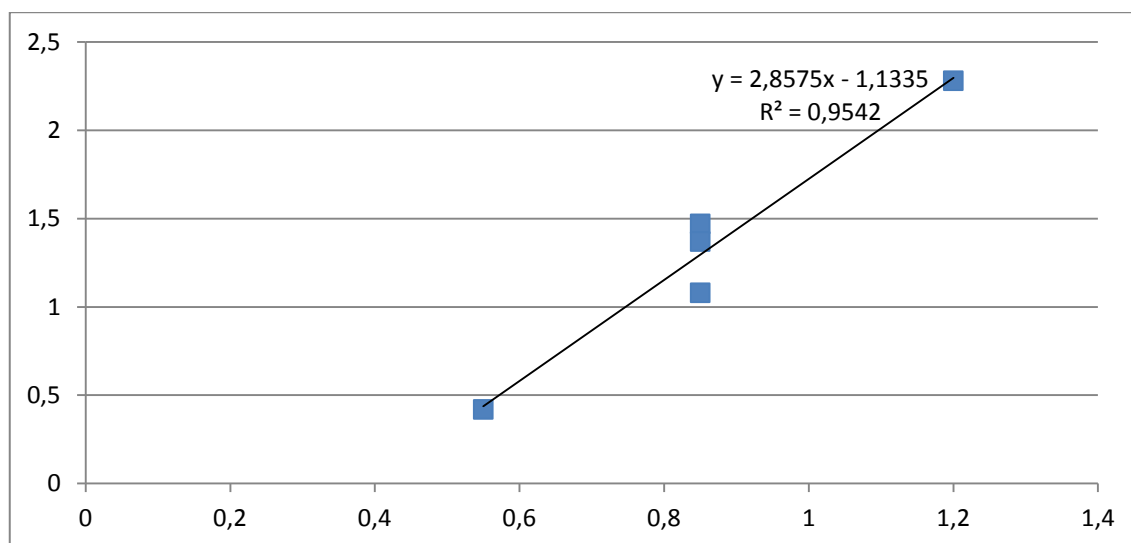
**Graf 8 - Regresní přímka: Termínovaný vklad ČSOB, a.s. – 6 měsíců, > 1 000 000,- Kč, korelační koeficient 0,9661**



Zdroj: ČSOB, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Korelačního koeficient s hodnotou 0,9661 se blíží hodnotě 1. Z tohoto výsledku je patrná silná závislost mezi vývojem úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu a vývojem úrokových sazeb na mezibankovním trhu. (PRIBID). Koeficient determinace ( $R^2$ ) s hodnotou 0,9333 se shoduje s tvrzením uvedeným výše, protože tato hodnota vyjadřuje, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 93,33 %, což charakterizuje velmi silnou závislost vybraných jevů.

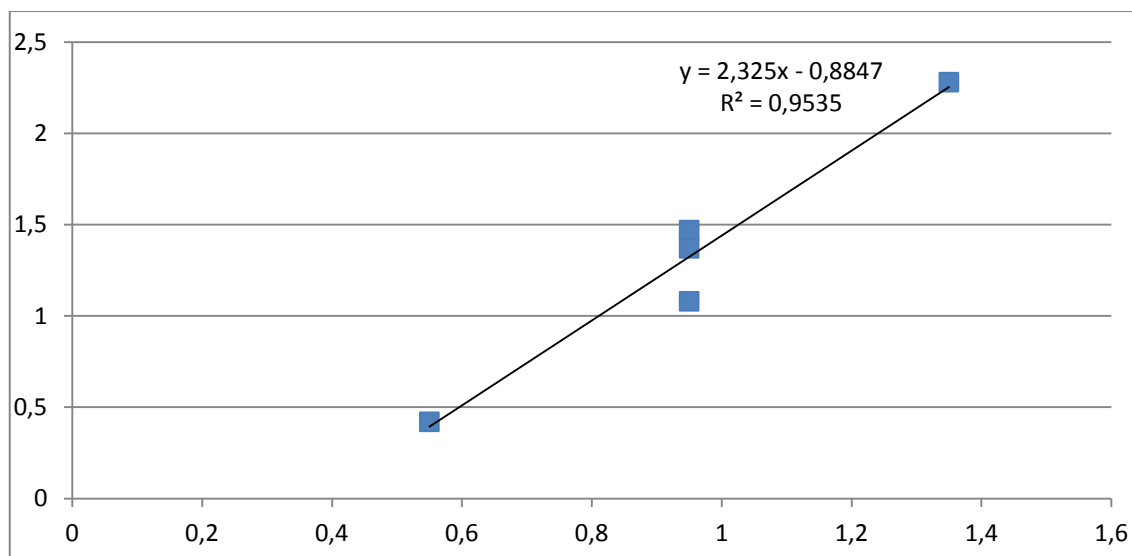
**Graf 9 - Regresní přímka: Termínovaný vklad ČSOB, a.s. – 1 rok, <149 999,- Kč, korelační koeficient 0,9769**



Zdroj: ČSOB, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Z grafu je patrné, že uvedená hodnota korelačního koeficientu 0,9769 a uvedená hodnota koeficientu determinace ( $R^2$ ) 0,9542 značí mezi vývojem úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu a úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID) velice silnou závislost. Regresní přímka popisuje danou skutečnost na 95,42 %.

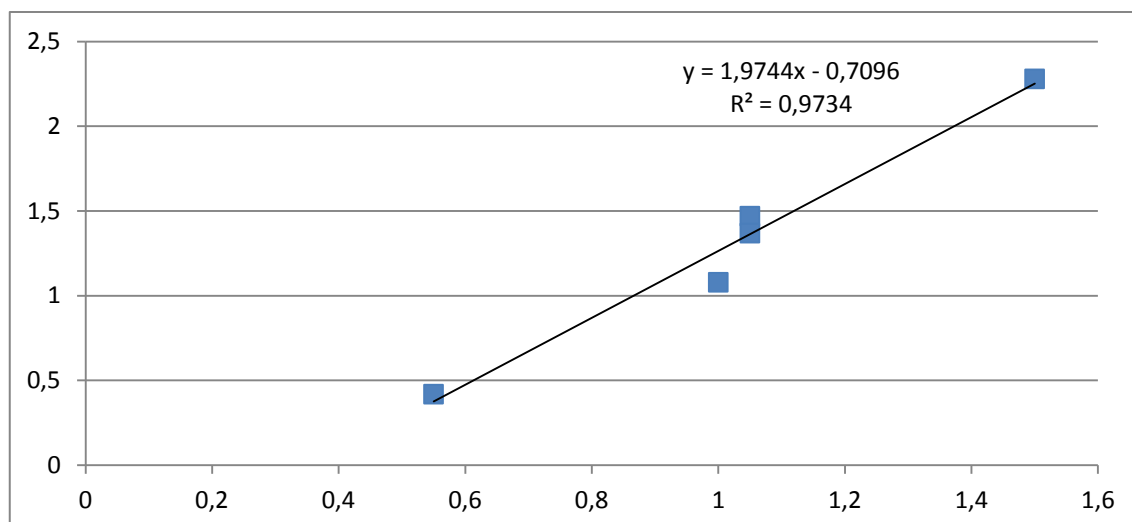
**Graf 10 - Regresní přímka: Termínovaný vklad ČSOB, a.s. – 1 rok, 150 000 – 499 999,- Kč, korelační koeficient 0,9765**



ČSOB, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu blíží se hodnotě 1 značí, že vývoj úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu má silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). To potvrzuje také zobrazený koeficient determinace ( $R^2$ ), jehož hodnota 0,9535 znamená, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 95,35 %, což charakterizuje velmi silnou závislost porovnávaných jevů.

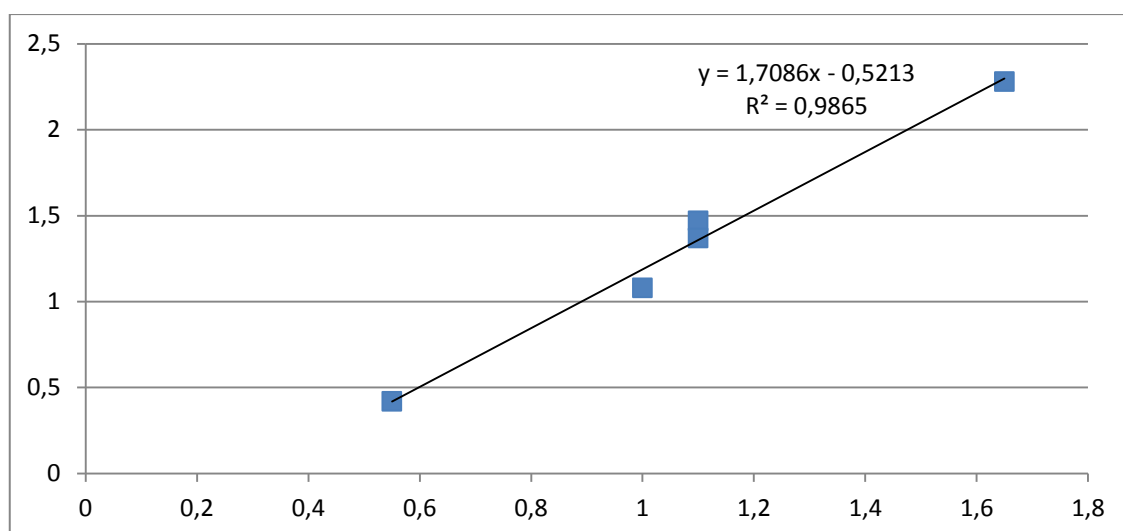
**Graf 11 - Regresní přímka: Termínovaný vklad ČSOB, a.s. – 1 rok, 500 000 – 999 999,- Kč, korelační koeficient 0,9866**



Zdroj: ČSOB, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnotě 1 se hodnota korelačního koeficientu téměř rovná, tudíž můžeme uvést, že vývoj úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu má silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Tento závěr mimo jiné potvrzuje i koeficient determinace ( $R^2$ ), protože výsledek 0,9734 znamená, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 97,34 %, což charakterizuje velice silnou závislost hodnocených jevů.

**Graf 12 - Regresní přímka: Termínovaný vklad ČSOB, a.s. – 1 rok, > 1 000 000,- Kč, korelační koeficient 0,9932**



Zdroj: ČSOB, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu se téměř rovná hodnotě 1, můžeme tedy konstatovat, že vývoj úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu má velice silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). V tomto konstatování nás utvrzuje uvedený koeficient determinace ( $R^2$ ) s hodnotou 0,9865, což znamená, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 98,65 %, která značí velmi silnou závislost určených jevů.

**Tabulka 3 - Spořicí účet ČSOB, a.s.**

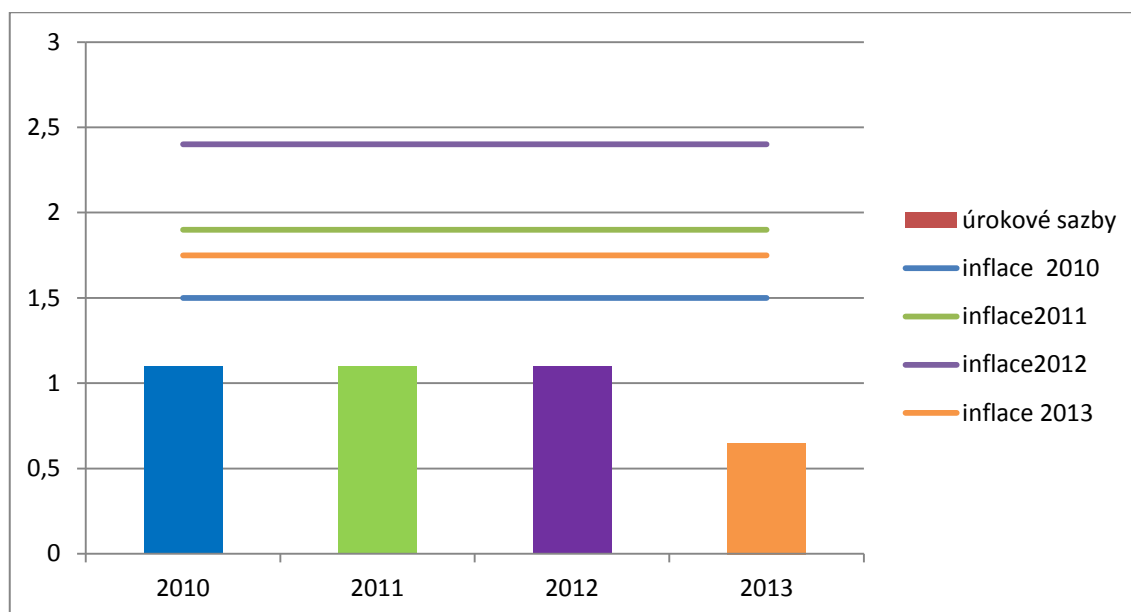
| Spořicí účet                                 | % p.a. |      |      |      |      |              |
|----------------------------------------------|--------|------|------|------|------|--------------|
|                                              | 2009   | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | Korel. koef. |
| <b>Spořicí účet</b><br>Výpovědní lhůta 1 den | X*     | 1,10 | 1,10 | 1,10 | 0,65 | 0,8992       |

\*ČSOB, a.s. měla v nabídce Spořicí účet s výpovědní lhůtou 7 dní s úrokovou sazbou 1,10 % p.a.

Zdroj: ČSOB, a.s., vlastní zpracování

Z tabulky je patrné, že byla v letech 2010 – 2012 úroková sazby na tomto účtu stabilní. K jejímu snížení došlo v letošním roce.

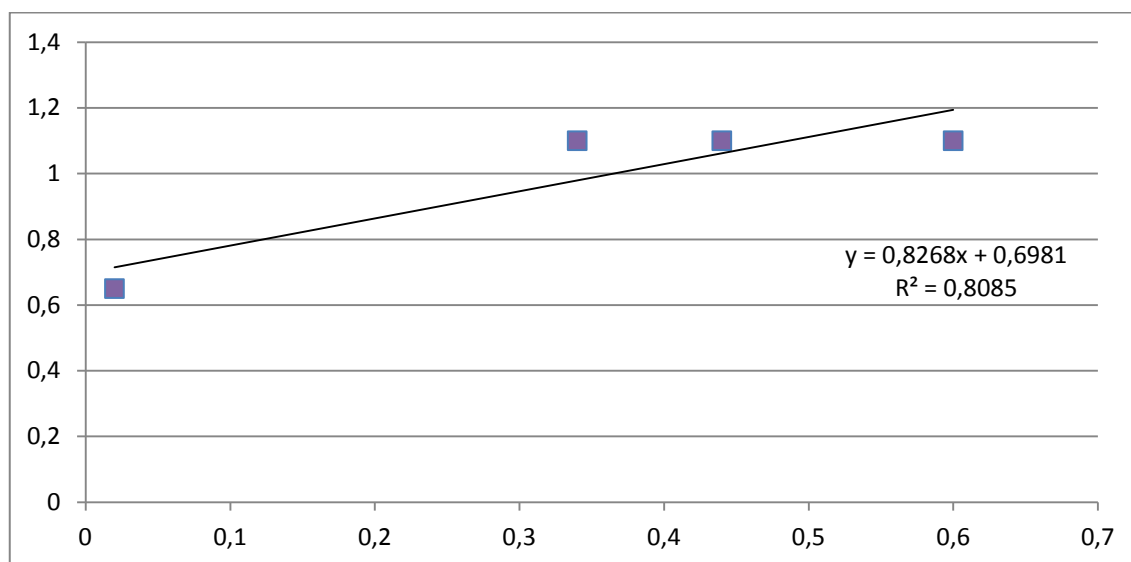
**Graf 13 - Úrokové sazby a míra inflace 2010 – 2013**



Zdroj: ČSOB, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Z grafu můžeme vyčíst, že ani u spořicího účtu s výpovědní lhůtou 1 den nedošlo v rámci vyšší míry inflace, než byla výše úrokových sazeb, ke zhodnocení vkladů v žádném z uvedených roků.

**Graf 14 - Regresní přímka – Spořicí účet, 1 den, korelační koeficient 0,8992**



Zdroj: ČSOB, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu 0,8992 vypovídá o tom, že vývoj úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu má silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Toto tvrzení nám také potvrzuje koeficient determinace ( $R^2$ ), jelikož z hodnoty 0,8085 vyplývá, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 80,85 %, což značí silnou závislost hodnocených jevů.

### 6.1.2 Česká spořitelna, a.s.

Česká spořitelna, a.s. má ve své nabídce termínované vklady s dobou trvání vkladu 6, 12 a 24 měsíců, přičemž jsou vklady rozděleny do pěti pásem dle výše vkladu. U vkladních knížek je doba trvání vkladu rozdělena na 1, 3, 6, 12 a 24 měsíců a výše vkladu je rozdělena do čtyř pásem.

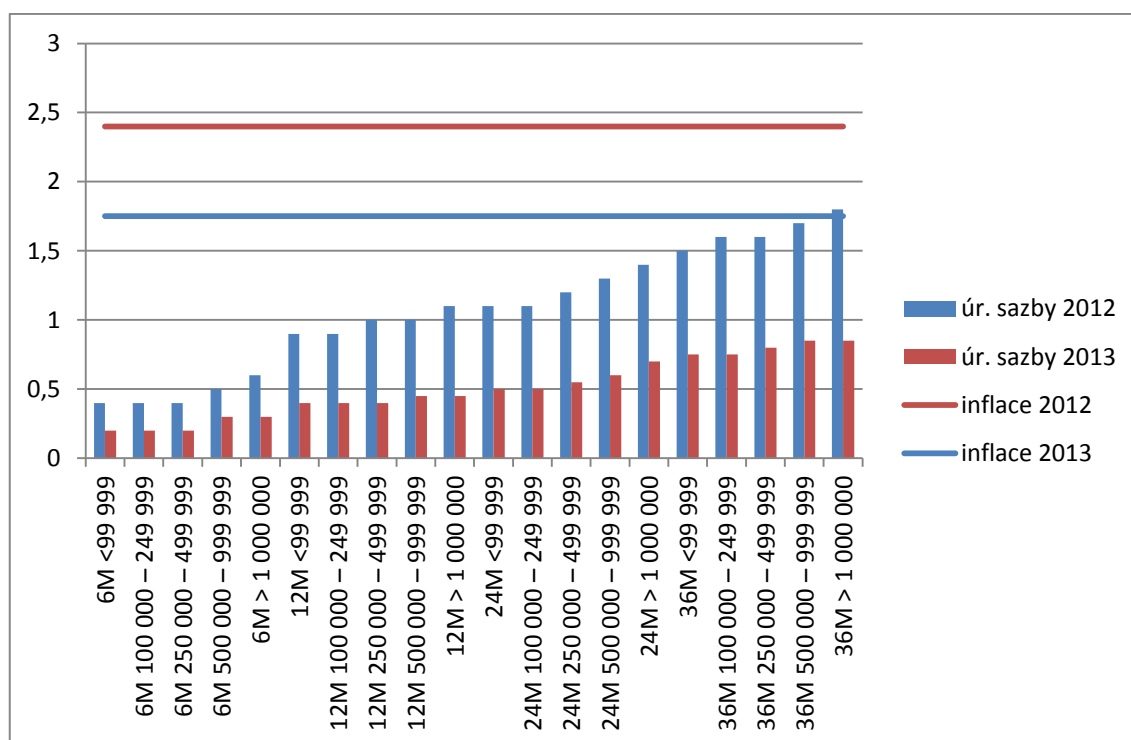
**Tabulka 4 - Termínované vklady Česká spořitelna, a.s.**

| Doba trvání vkladu | Výše vkladu (Kč)  | Česká spořitelna, a.s. (% p.a.) |      |      |      |      |              |
|--------------------|-------------------|---------------------------------|------|------|------|------|--------------|
|                    |                   | 2009                            | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | Korel. koef. |
| 6 měsíců           | <99 999           | 0,65                            | 0,45 | 0,30 | 0,40 | 0,20 | 0,9250       |
|                    | 100 000 – 249 999 | 0,75                            | 0,50 | 0,35 | 0,40 | 0,20 | 0,9587       |
|                    | 250 000 – 499 999 | 0,85                            | 0,50 | 0,35 | 0,40 | 0,20 | 0,9506       |
|                    | 500 000 – 999 999 | 0,95                            | 0,60 | 0,40 | 0,50 | 0,30 | 0,9217       |
|                    | > 1 000 000       | 1,05                            | 0,75 | 0,45 | 0,60 | 0,30 | 0,9217       |
| 1 rok              | <99 999           | 1,10                            | 0,75 | 0,55 | 0,90 | 0,40 | 0,8110       |
|                    | 100 000 – 249 999 | 1,20                            | 0,80 | 0,60 | 0,90 | 0,40 | 0,8695       |
|                    | 250 000 – 499 999 | 1,30                            | 0,85 | 0,70 | 1,0  | 0,40 | 0,8782       |
|                    | 500 000 – 999 999 | 1,40                            | 0,90 | 0,75 | 1,0  | 0,45 | 0,9099       |
|                    | > 1 000 000       | 1,60                            | 1,10 | 0,80 | 1,10 | 0,45 | 0,9190       |
| 2 roky             | <99 999           | 2,20                            | 1,75 | 1,05 | 1,10 | 0,50 | 0,9458       |
|                    | 100 000 – 249 999 | 2,35                            | 1,90 | 1,10 | 1,10 | 0,50 | 0,9406       |
|                    | 250 000 – 499 999 | 2,55                            | 2,10 | 1,15 | 1,20 | 0,55 | 0,9284       |
|                    | 500 000 – 999 999 | 2,70                            | 2,25 | 1,15 | 1,30 | 0,60 | 0,9129       |
|                    | > 1 000 000       | 2,80                            | 2,35 | 1,15 | 1,40 | 0,70 | 0,8961       |

Zdroj: Úrokový lístek Česká spořitelna, a.s., vlastní zpracování

Z tabulky je patrné, že nejvyššího zhodnocení klienti dosáhli v roce 2009 u termínovaného vkladu s dobou vkladu na 2 roky při výši vkladu převyšujícího 1 000 000,- Kč, kde byla úroková sazba ve výši 2,80 %. V letošním roce by se jednalo o stejný termínovaný vklad, úroková sazby se však snížila na 0,70 %.

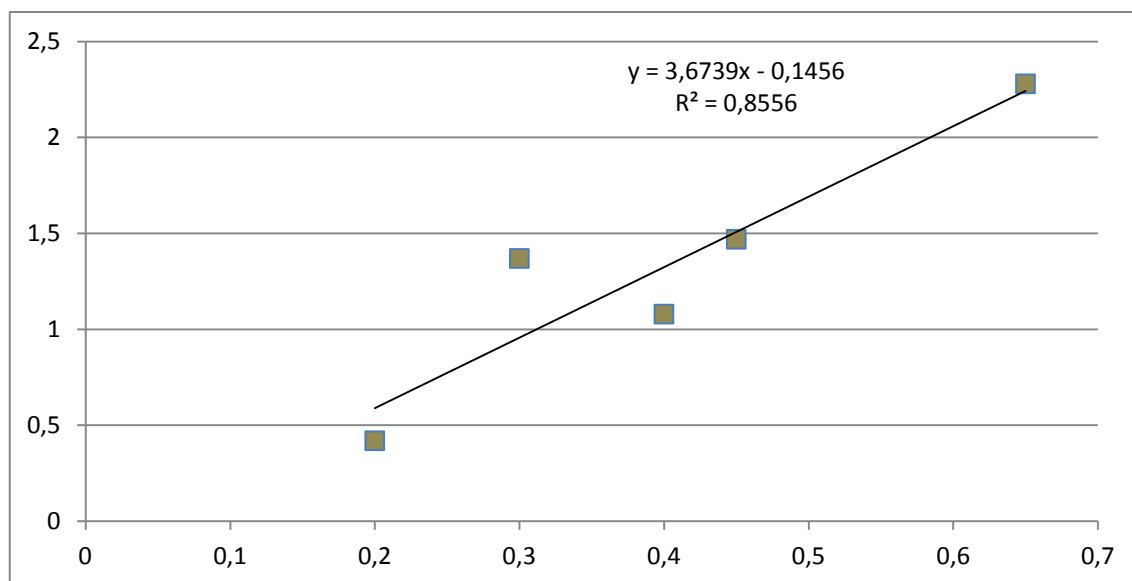
**Graf 15 - Úrokové sazby a míra inflace 2012 - 2013**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Z grafu lze vyčíst, že se v roce 2012 úroková sazba termínovaného vkladu s dobou trvání 3 let a výší vkladu převyšující 1 milion korun, vyšplhala nad míru inflace. Tento vklad výší úrokové sazby převýšil míru inflace jako jediný. Ve všech ostatních případech docházelo a stále dochází k znehodnocení vkladu.

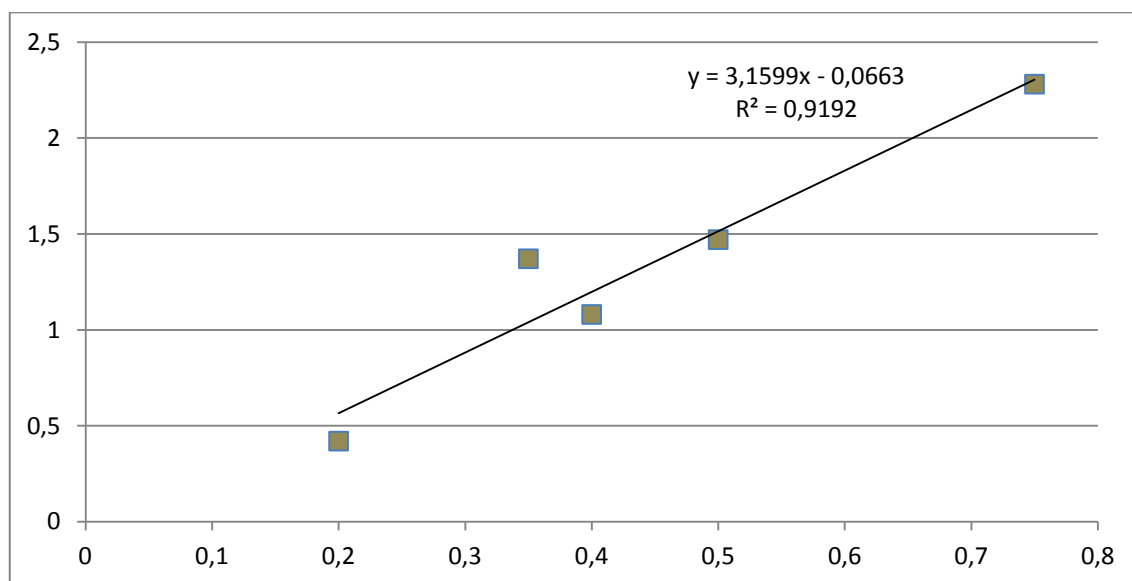
**Graf 16 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 6 měsíců, do 99 999,- Kč, korelační koeficient 0,9250**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu a také hodnota koeficientu determinace vypovídají o silné závislosti úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID).

**Graf 17 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 6 měsíců, 100 000 – 249 000,- Kč, korelační koeficient 0,9587**

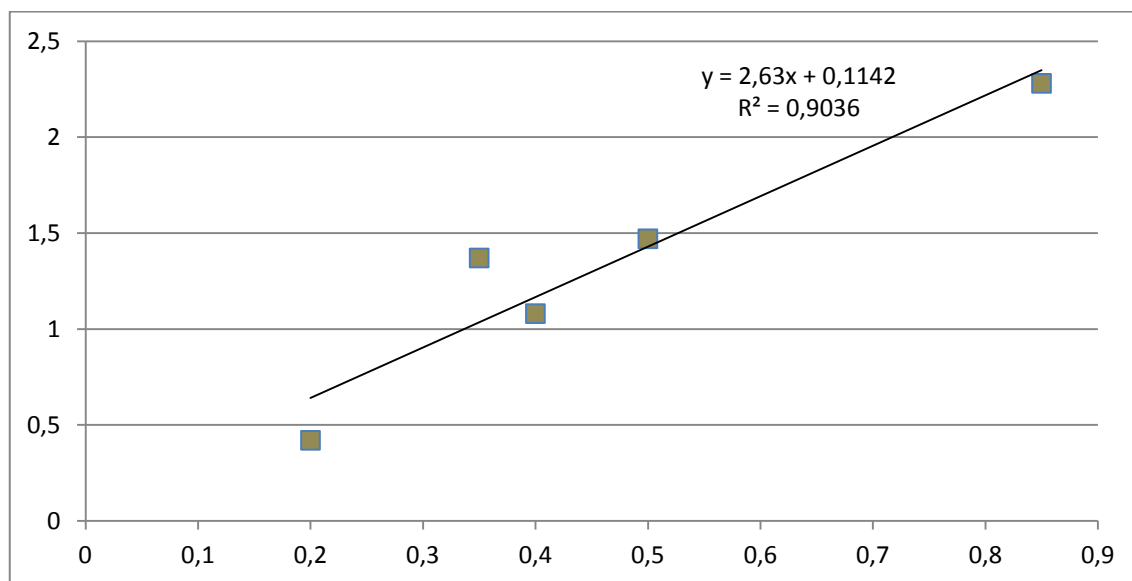


Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování



O silné závislosti vývoje úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu vývoje mezibankovních úrokových sazeb (PRIBOR) svědčí jak výše korelačního koeficientu, tak hodnota koeficientu determinace. Korelační koeficient se blíží hodnotě 1 a koeficient determinace také.

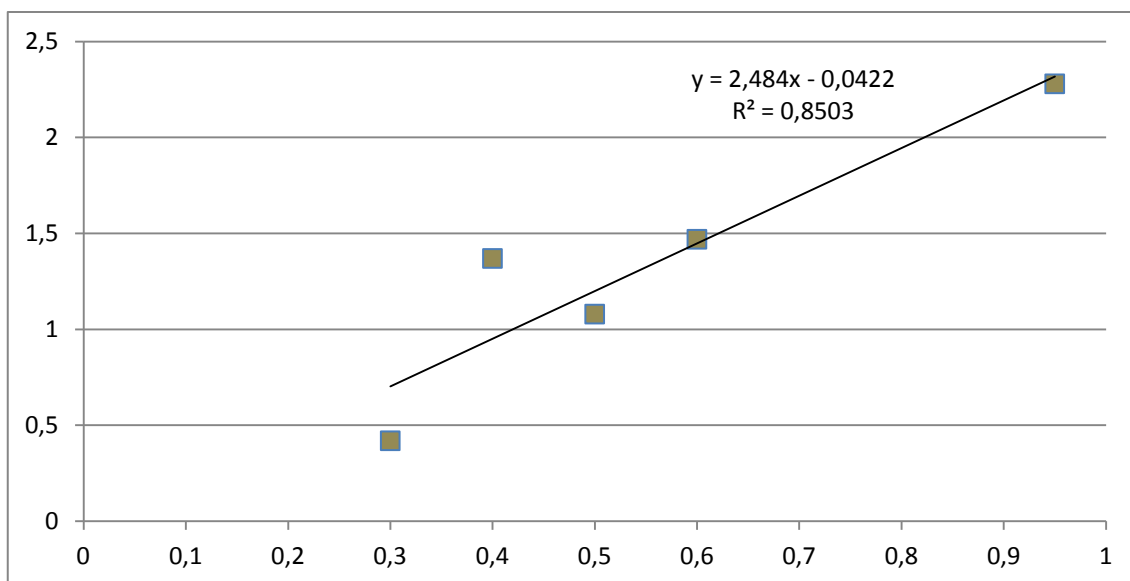
**Graf 18 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 6 měsíců, 250 000 – 499 999,- Kč, korelační koeficient 0,9506**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Korelační koeficient s hodnotou 0,9506 a koeficient determinace s hodnotou 0,9036 odpovídají silné závislosti mezi úrokovými sazbami tohoto termínovaného vkladu a vývojem mezibankovních úrokových sazeb (PRIBID).

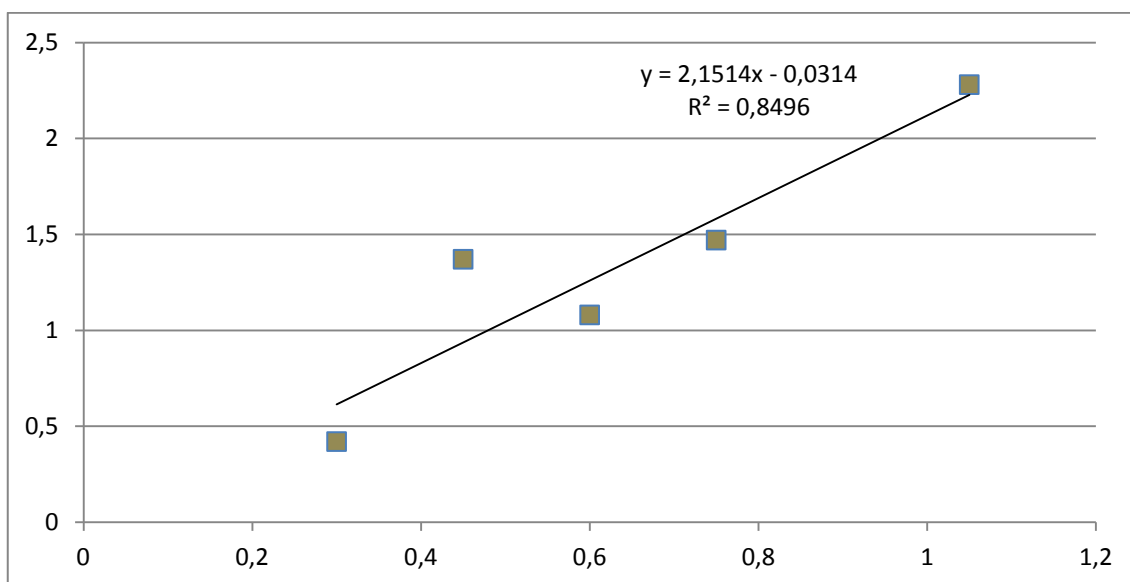
**Graf 19 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 6 měsíců, 500 000 – 999 999,- Kč, korelační koeficient 0,9217**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Z hodnot korelačního koeficientu a koeficientu determinace můžeme konstatovat, že je mezi vývojem úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu a vývojem mezibankovních úrokových sazeb silná závislost.

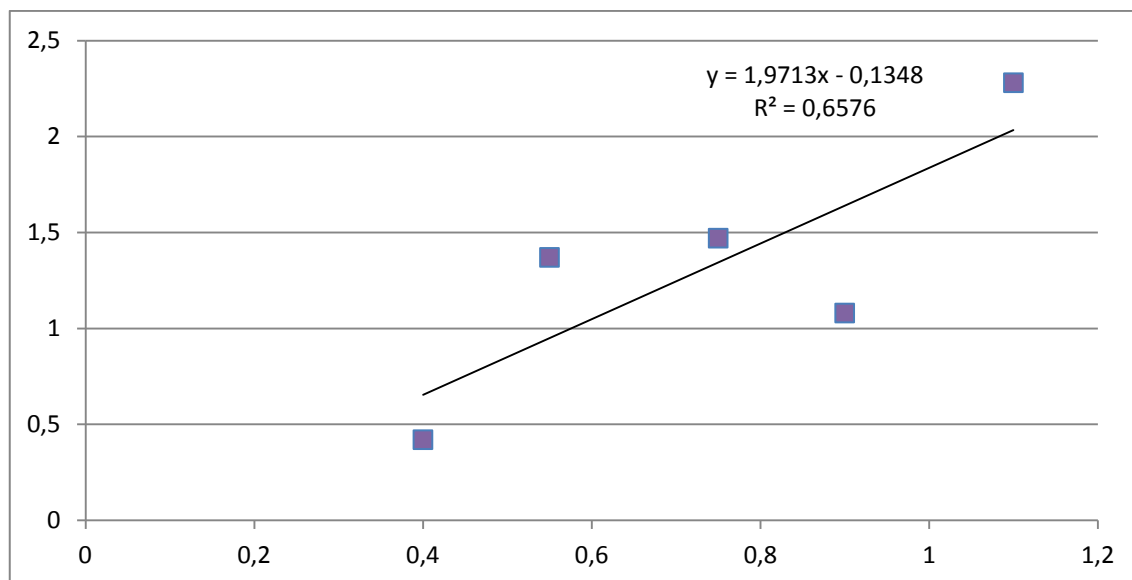
**Graf 20 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 6 měsíců, nad 5 000 000,- Kč, korelační koeficient 0,9217**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Z grafu je patrná silná závislost mezi vývojem úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu a vývojem úrokových sazeb na mezibankovním trhu. Je to dáno dosaženou hodnotou korelačního koeficientu a koeficientu determinace.

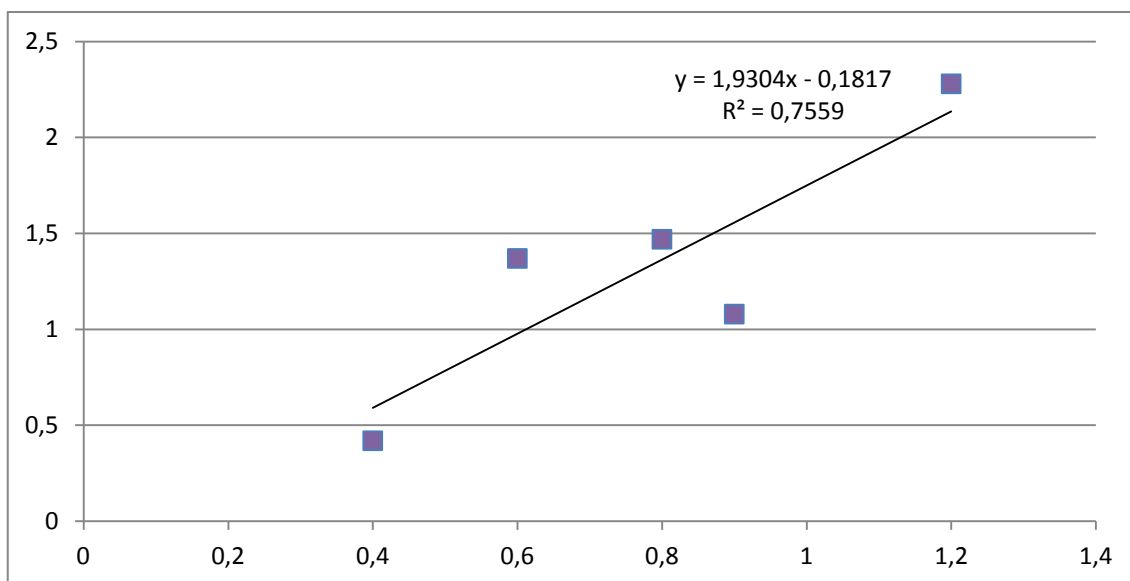
**Graf 21 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 1 rok, do 99 999,- Kč, korelační koeficient 0,8110**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu a také hodnota koeficientu determinace vypovídají o silné závislosti úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID).

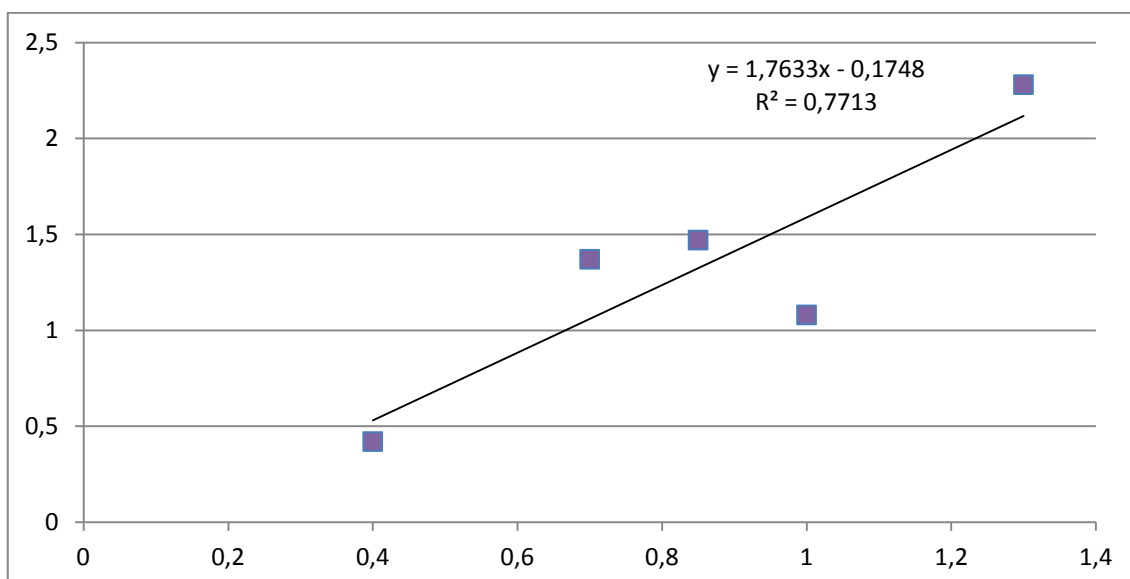
**Graf 22 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 1 rok, 100 000 – 249 999,- Kč, korelační koeficient 0,8695**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Korelační koeficient s hodnotou 0,8695 a koeficient determinace s hodnotou 0,7559 odpovídají silné závislosti mezi úrokovými sazbami tohoto termínovaného vkladu a vývojem mezibankovních úrokových sazeb (PRIBID).

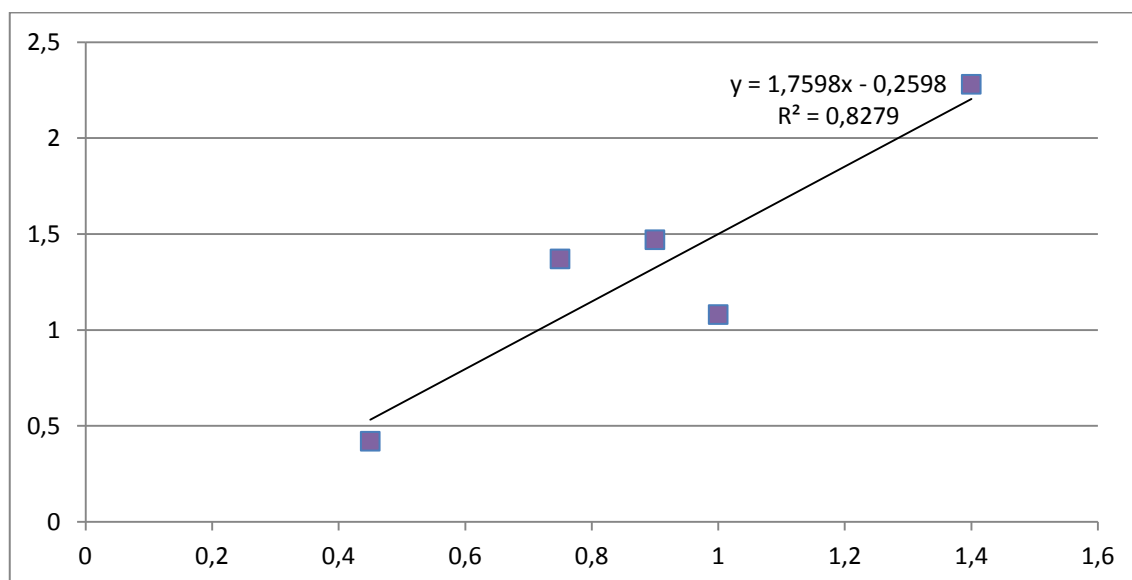
**Graf 23 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 1 rok, 250 000 – 499 999,- Kč, korelační koeficient 0,8782**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Z hodnot korelačního koeficientu a koeficientu determinace můžeme konstatovat, že je mezi vývojem úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu a vývojem mezibankovních úrokových sazeb silná závislost.

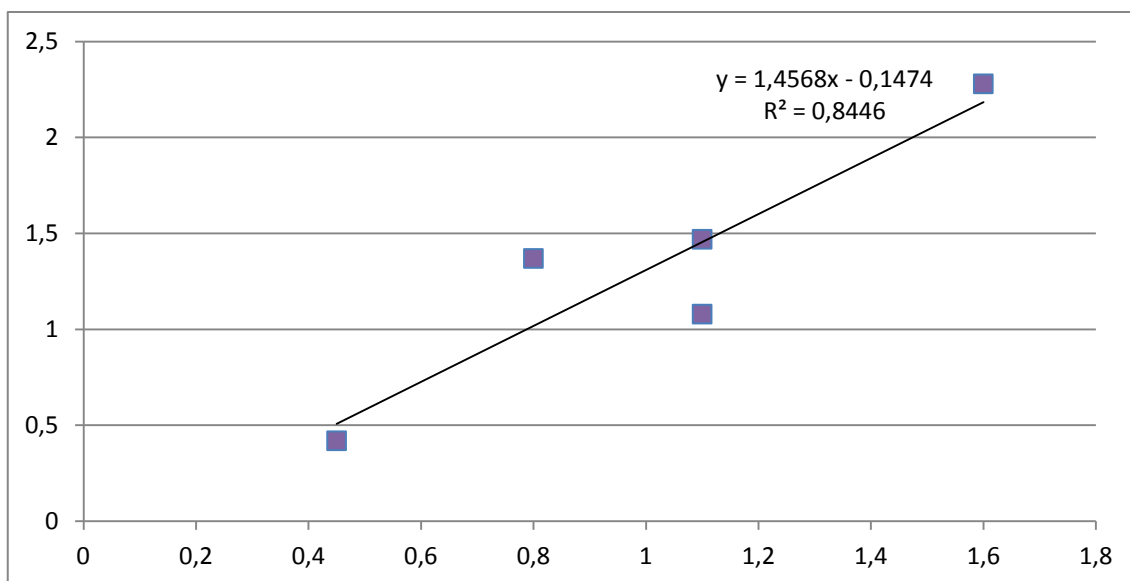
**Graf 24 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 1 rok, 500 000 – 999 999,- Kč, korelační koeficient 0,9099**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

O velmi silné závislosti vývoje úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu a vývoje mezibankovních úrokových sazeb (PRIBOR) svědčí jak výše korelačního koeficientu, tak hodnota koeficientu determinace. Korelační koeficient se blíží hodnotě 1 a koeficient determinace také.

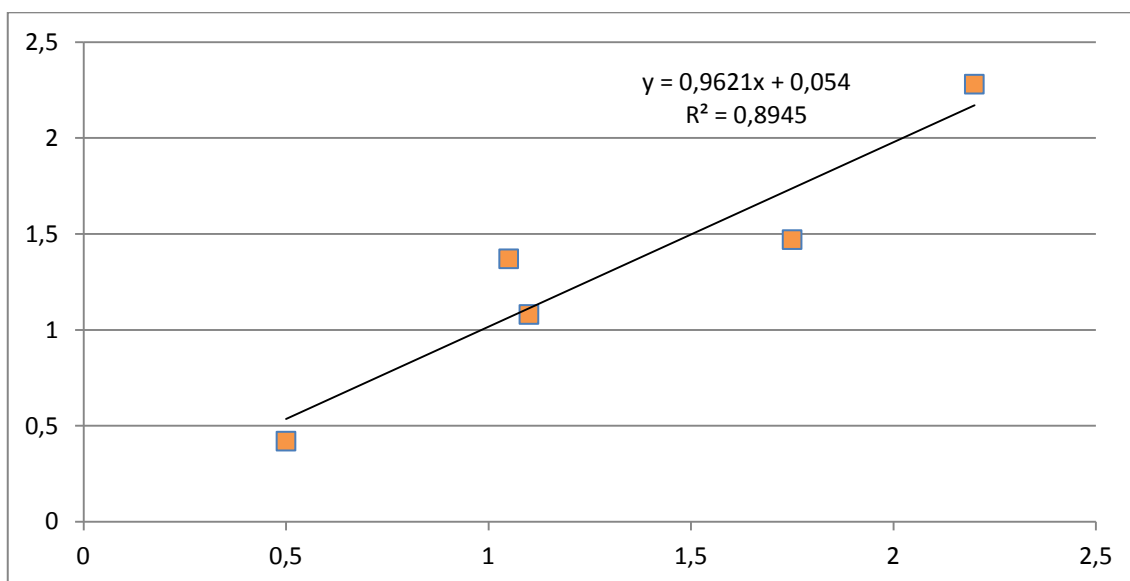
**Graf 25 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 1 rok, nad 1 000 000,- Kč, korelační koeficient 0,9190**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Z grafu je patrná velice silná závislost mezi vývojem úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu a vývojem úrokových sazeb na mezibankovním trhu. Je to dáno dosaženou hodnotou korelačního koeficientu a koeficientu determinace.

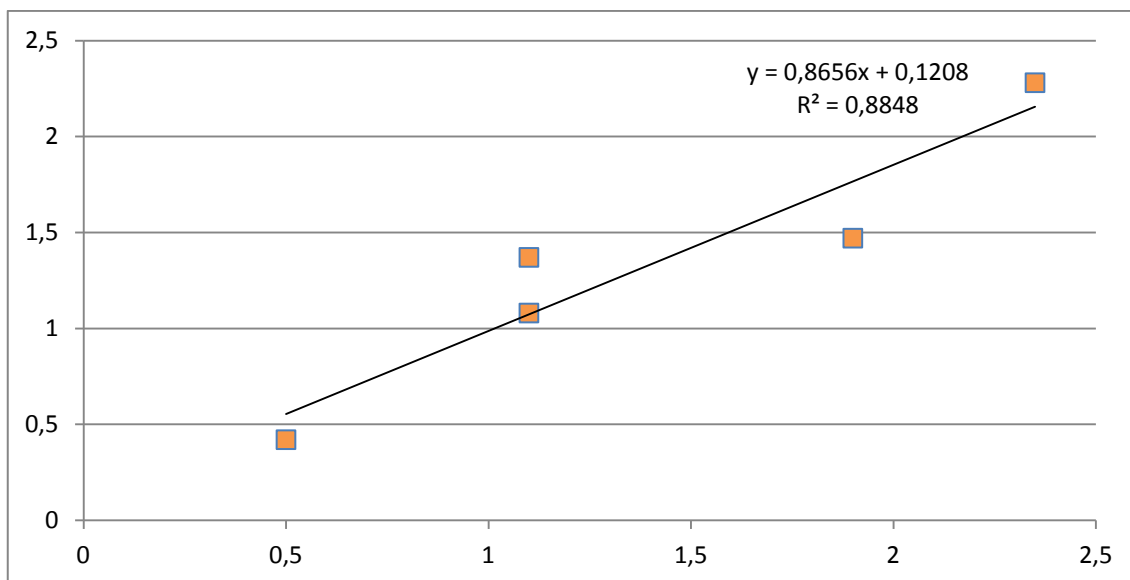
**Graf 26 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 2 roky, do 99 999,- Kč, korelační koeficient 0,9458**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu a také hodnota koeficientu determinace vypovídají o velmi silné závislosti úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID).

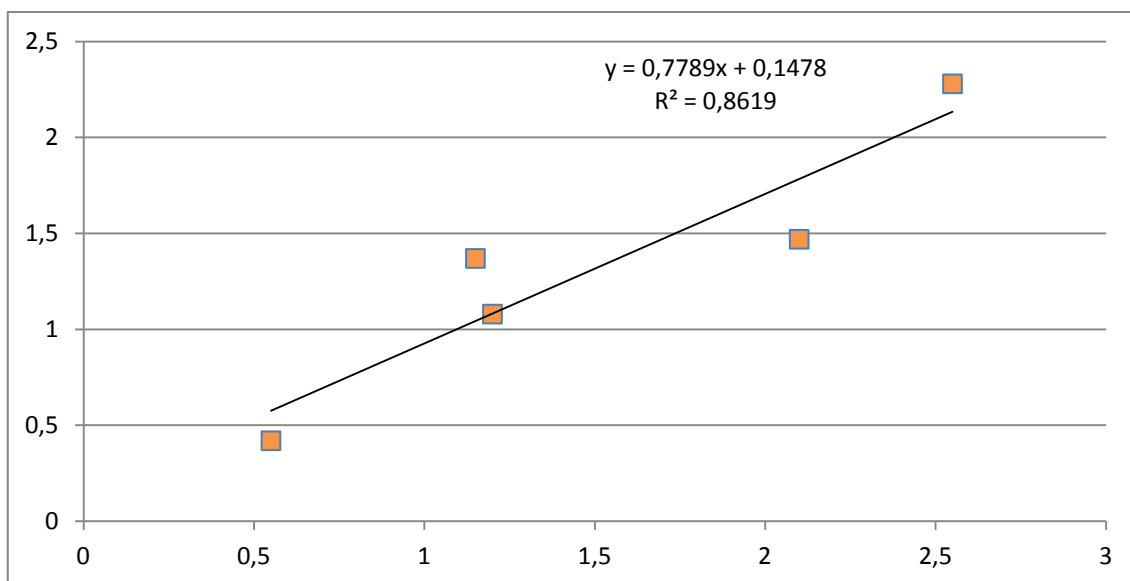
**Graf 27 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 2 roky, 100 000 – 249 999,- Kč, korelační koeficient 0,9406**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

O velmi silné závislosti vývoje úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu a vývoje mezibankovních úrokových sazeb (PRIBOR) svědčí jak výše korelačního koeficientu, tak hodnota koeficientu determinace. Korelační koeficient se blíží hodnotě 1 a koeficient determinace také.

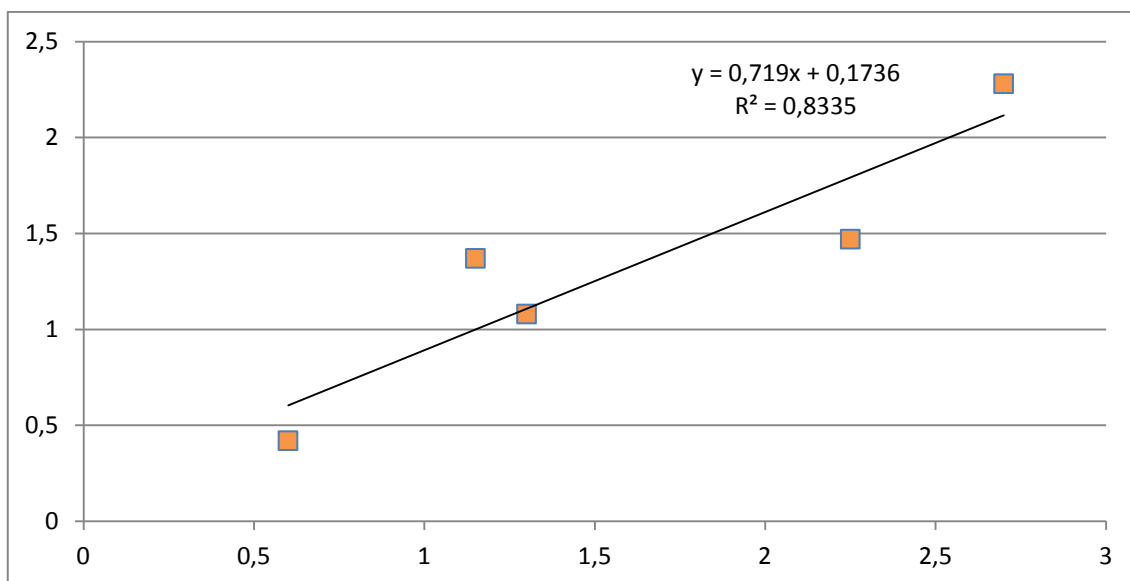
**Graf 28 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 2 roky, 250 000 – 499 999,- Kč, korelační koeficient 0,9254**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Korelační koeficient s hodnotou 0,9254 a koeficient determinace s hodnotou 0,8619 odpovídají velice silné závislosti mezi úrokovými sazbami tohoto termínovaného vkladu a vývojem mezibankovních úrokových sazeb (PRIBID).

**Graf 29 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 2 roky, 500 000 – 999 999,- Kč, korelační koeficient 0,9129**

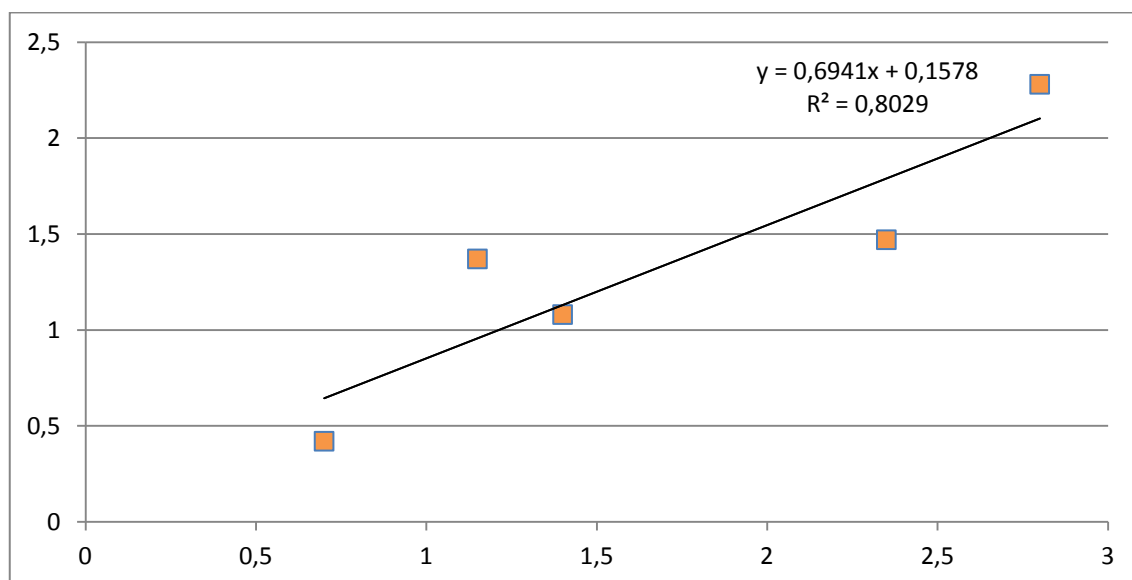


Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování



Z hodnot korelačního koeficientu a koeficientu determinace můžeme konstatovat, že je mezi vývojem úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu a vývojem mezibankovních úrokových sazeb velmi silná závislost.

**Graf 30 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 2 roky, nad 1 000 000,- Kč, korelační koeficient 0,8961**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Z grafu je patrná silná závislost mezi vývojem úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu a vývojem úrokových sazeb na mezibankovním trhu. Je to dáno dosaženou hodnotou korelačního koeficientu a koeficientu determinace.

**Tabulka 5 - Vkladní knížky – Česká spořitelna, a.s**

| Výše vkladu<br>(Kč)                       | Úroková sazba (% p.a.) |      |          |      |          |      |       |      |        |      |
|-------------------------------------------|------------------------|------|----------|------|----------|------|-------|------|--------|------|
|                                           | 1 měsíc                |      | 3 měsíce |      | 6 měsíců |      | 1 rok |      | 2 roky |      |
|                                           | 2012                   | 2013 | 2012     | 2013 | 2012     | 2013 | 2012  | 2013 | 2012   | 2013 |
| <b>0</b><br>–<br><b>999 999</b>           | 0,15                   | 0,10 | 0,25     | 0,10 | 0,30     | 0,10 | 0,50  | 0,25 | 0,80   | 0,55 |
| <b>1 000 000</b><br>–<br><b>2 499 999</b> | 0,15                   | 0,10 | 0,25     | 0,10 | 0,35     | 0,10 | 0,60  | 0,35 | 0,90   | 0,65 |
| <b>2 500 000</b><br>–<br><b>4 999 999</b> | 0,20                   | 0,10 | 0,30     | 0,10 | 0,35     | 0,10 | 0,70  | 0,45 | 0,90   | 0,65 |
| <b>5 000 000 a<br/>více</b>               | 0,25                   | 0,10 | 0,35     | 0,10 | 0,40     | 0,20 | 0,80  | 0,60 | 1,15   | 0,90 |

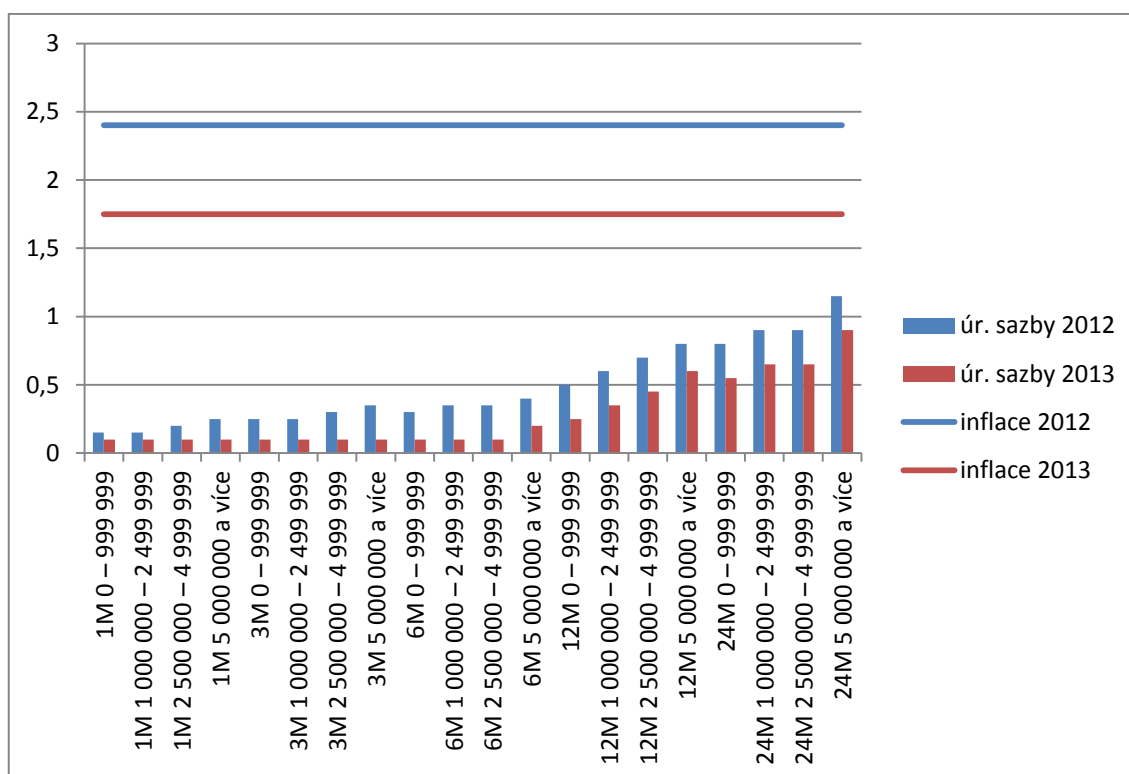
Zdroj: Úrokový lístek Česká spořitelna, a.s., vlastní zpracování

Z tabulky vyplývá, že nejvyššího zhodnocení mohli v loňském roce klienti dosáhnout u vkladní knížky na dobu 2 let při vkladu nad 5 000 000,- Kč. Stejně tak tomu je i v letošním roce.

U tohoto produktu se mi bohužel nepodařilo získat informace o vývoji úrokových sazeb od roku 2009 do 2011. Korelační koeficient by ve všech případech vyšel 1, což by znamenalo perfektní závislost vývoje úrokových sazeb tohoto produktu a mezibankovních sazeb, ale vzhledem k uvedení vývoje pouze ve dvou letech by byl tento výsledek ovlivněn právě malým počtem uvedených hodnot, čímž by došlo ke zkreslení výsledků a snížení vypovídací hodnoty daných jevů.

Ve všech případech však došlo v tomto roce k poklesu úrokových sazeb oproti roku loňskému, takže v těchto dvou letech došlo ke stejnému vývoji jako u úrokových sazeb mezibankovního trhu.

**Graf 31 - Úrokové sazby a míra inflace 2012 – 2013**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Z grafu je patrné, že žádná z uvedených vkladních knížek nenabízela takovou úrokovou sazbu, která by převýšila míru inflace. Veškeré vklady na vkladních knížkách tedy byly a stále jsou znehodnocovány. Nejvyšší úrokovou sazbu nabízela a nabízí vkladní knížka na dobu vkladu 2 let při vkladu ve výši převyšujícím 5 000 000,- Kč. V roce 2012 byla úroková sazba této vkladní knížky 1,15 %, v letošním roce došlo k poklesu na 0,9 %.

### 6.1.3 Komerční banka, a.s.

Komerční banka, a.s. má ve své nabídce termínované vklady s dobou trvání vkladu 3, 6, 12, 24 a 36 měsíců bez rozdílu výše vkladu.

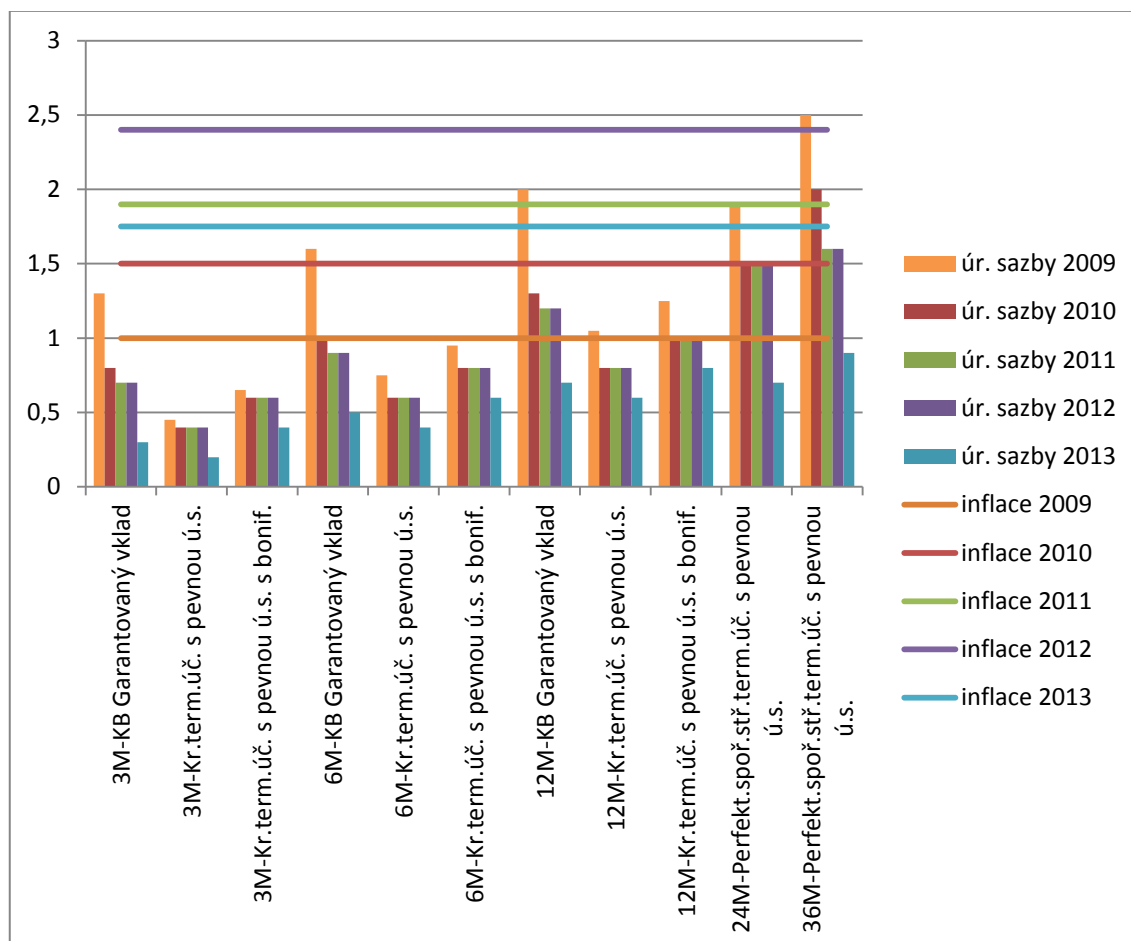
**Tabulka 6 - Termínované vklady Komerční banka, a.s**

| Doba trvání vkladu | Název produktu                                             | Komerční banka (% p.a.) |      |      |      |      |              |
|--------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------|------|------|------|------|--------------|
|                    |                                                            | 2009                    | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | Korel. koef. |
| 3 měsíce           | KB Garantovaný vklad                                       | 1,30                    | 0,80 | 0,70 | 0,70 | 0,30 | 0,9903       |
|                    | Krátkodobý termín. účet s pevnou ú.s.                      | 0,45                    | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,20 | 0,7988       |
|                    | Krátkodobý termín. účet s pevnou ú.s. s bonifikací         | 0,65                    | 0,60 | 0,60 | 0,60 | 0,40 | 0,7988       |
| 6 měsíců           | KB Garantovaný vklad                                       | 1,60                    | 1,00 | 0,90 | 0,90 | 0,50 | 0,9762       |
|                    | Krátkodobý termín. účet s pevnou ú.s.                      | 0,75                    | 0,60 | 0,60 | 0,60 | 0,40 | 0,9037       |
|                    | Krátkodobý termín. účet s pevnou ú.s. s bonifikací         | 0,95                    | 0,80 | 0,80 | 0,80 | 0,60 | 0,9037       |
| 1 rok              | KB Garantovaný vklad                                       | 2,00                    | 1,30 | 1,20 | 1,20 | 0,70 | 0,9813       |
|                    | Krátkodobý termín. účet s pevnou ú.s.                      | 1,05                    | 0,80 | 0,80 | 0,80 | 0,60 | 0,9759       |
|                    | Krátkodobý termín. účet s pevnou ú.s. s bonifikací*        | 1,25                    | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 0,80 | 0,9759       |
| 2 roky             | Perfektní spoření – střednědobé termín. účty s pevnou ú.s. | 1,90                    | 1,50 | 1,50 | 1,50 | 0,70 | 0,9367       |
| 3 roky             | Perfektní spoření – střednědobé termín. účty s pevnou ú.s. | 2,50                    | 2,00 | 1,60 | 1,60 | 0,90 | 0,9778       |

Zdroj: Úrokový lístek Komerční banky, a.s., vlastní zpracování

\*Úroková sazba s bonifikací je složena z úrokové sazby, kterou vyhláší banka pro Termínované účty a pevné úrokové sazby, a z bonifikace, o kterou je úroková sazba zvýšena. Výše bonifikace činí 0,20 % p.a. Podmínkou pro poskytnutí úrokové sazby s bonifikací je založení a vedení běžného účtu s výjimkou balíčku MůjÚčet, G2 2, Dětského konta, Běžného účtu v Kč, a také uzavření smlouvy upravující podmínky pro poskytování bonifikace

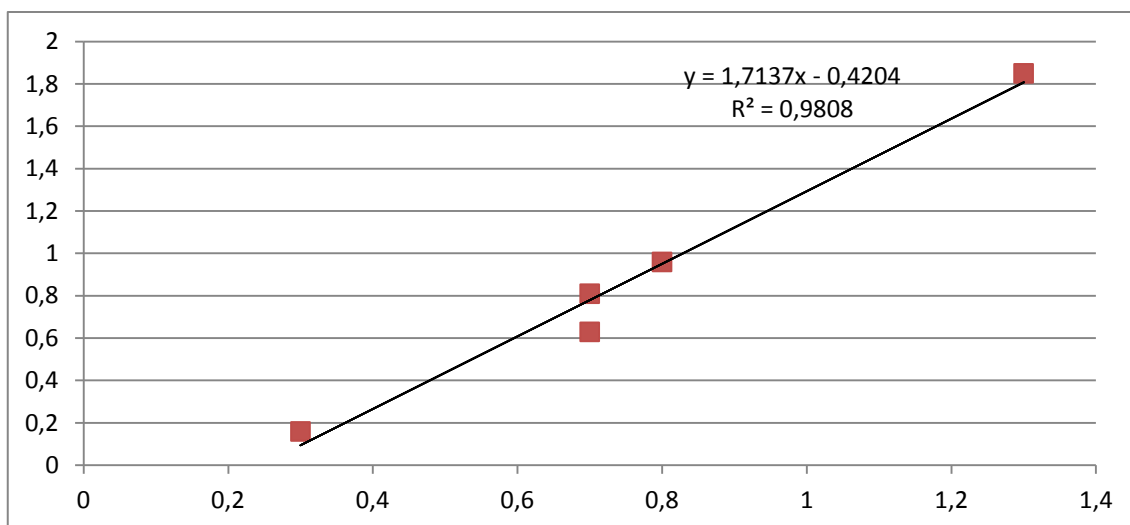
**Graf 32 - Úrokové sazby a míra inflace 2009 - 2013**



Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Z grafu vyplývá, že výše úrokových sazeb termínovaných vkladů převýšila míru inflace v roce 2009 u všech vkladů kromě vkladu Krátkodobý termínovaný účet s pevnou úrokovou sazbou na dobu vkladu 3 a 6 měsíců a stejného vkladu s bonifikací. Vklad Perfektní spoření střednědobý termínovaný účet s pevnou úrokovou sazbou převýšil svou úrokovou sazbou inflaci v roce 2010 u vkladu s dobou trvání 3 let. Výše úrokové sazby u tohoto spoření byla 2 % a míra inflace 1,5 %.

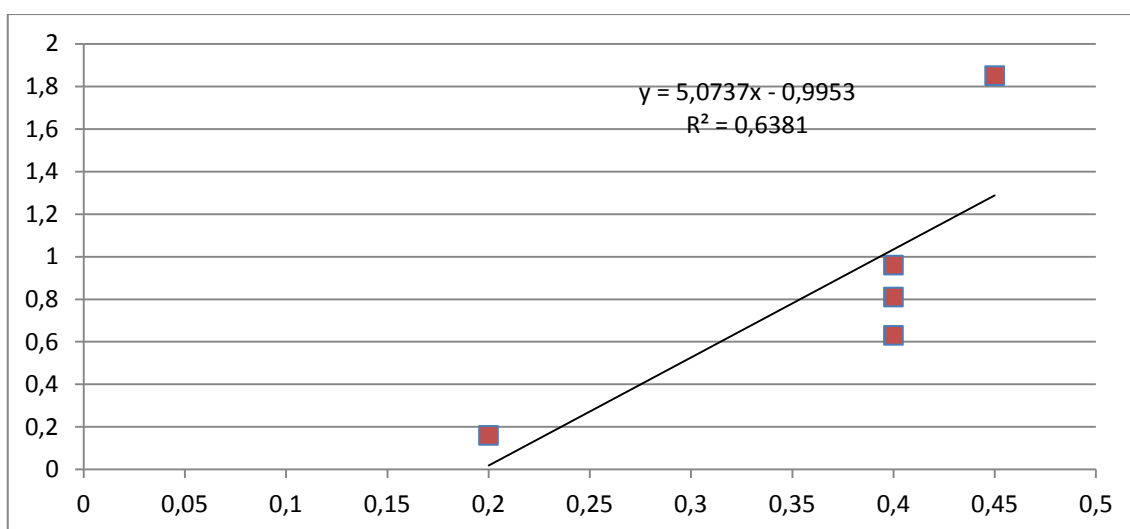
**Graf 33 - Regresní přímka: KB Garantovaný vklad – 3 měsíce, korelační koeficient 0,9903**



Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu se takřka rovná hodnotě 1, lze v závislosti na tomto výsledku konstatovat, že vývoj úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu má silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). O tomto faktu svědčí také koeficient determinace ( $R^2$ ) s výslednou hodnotou 0,9808, která značí, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 98,08 %. Hodnota tohoto procentního vyjádření vypovídá o velmi silné závislosti daných jevů.

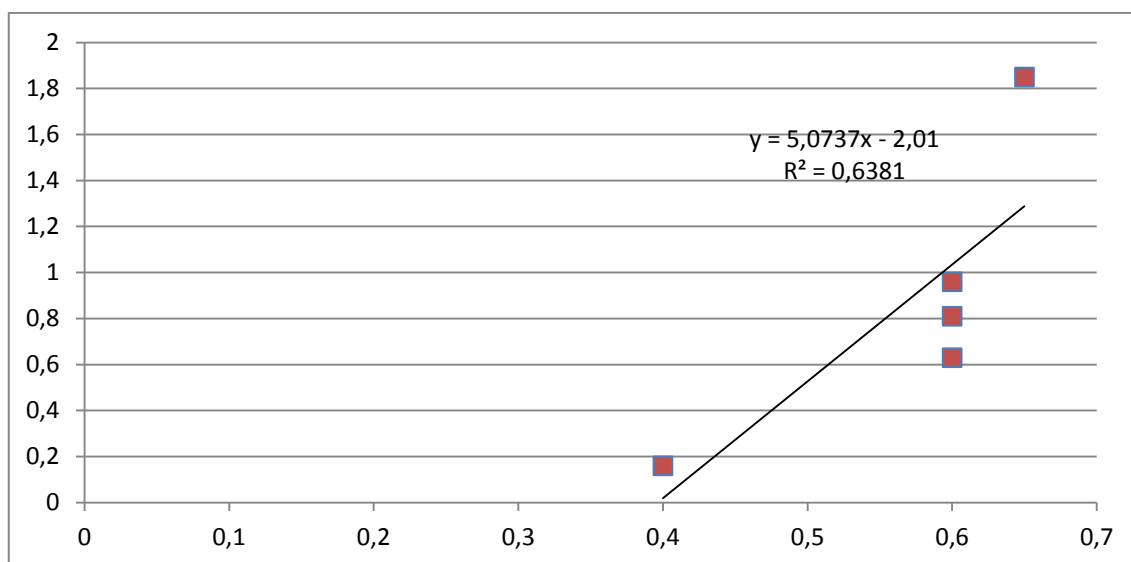
**Graf 34 - Regresní přímka: Krátkodobý termínovaný účet s pevnou úr. sazbou - 3 měsíce, korelační koeficient 0,7988**



Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu se neblíží hodnotě 1 tak výrazně, jako hodnoty korelačních koeficientů u předchozích účtů, stále však můžeme říci, že vývoj úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu má středně silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Toto tvrzení nám opět potvrzuje také koeficient determinace ( $R^2$ ), jelikož výsledek 0,6381 znamená, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 63,81 %, což značí středně silnou závislost jednotlivých jevů.

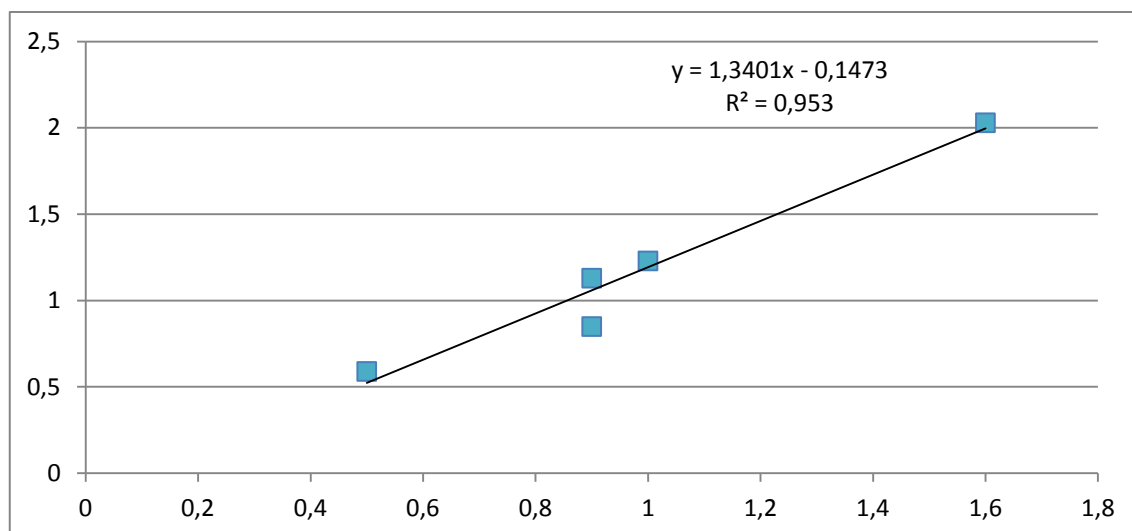
**Graf 35 - Regresní přímka: Krátkodobý termínovaný účet s pevnou úr. sazbou s bonifikací - 3 měsíce, korelační koeficient 0,7988**



Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Stejně jako u předešlého případu se hodnota korelačního koeficientu neblíží hodnotě 1 tak výrazně, jako hodnoty korelačních koeficientů u předchozích účtů, i v tomto případě však lze konstatovat, že vývoj úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu má středně silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Potvrzuje to také koeficient determinace ( $R^2$ ), jelikož výsledek 0,6381 znamená, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 63,81 %, což charakterizuje středně silnou závislost daných jevů.

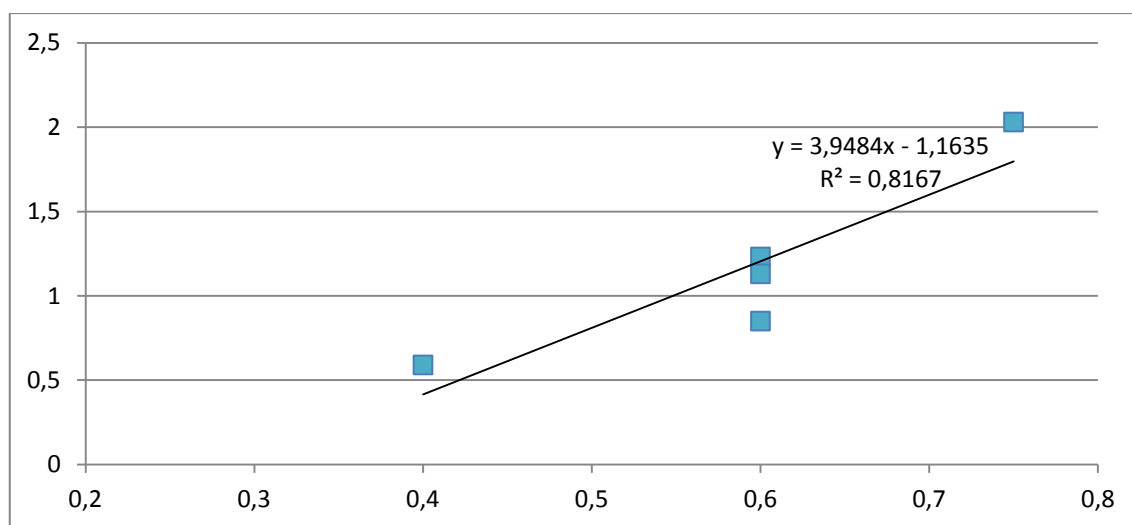
**Graf 36 - Regresní přímka: KB Garantovaný vklad – 6 měsíců, korelační koeficient 0,9762**



Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu se téměř rovná hodnotě 1, můžeme tedy konstatovat, že vývoj úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu má silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Toto tvrzení nám potvrzuje koeficient determinace ( $R^2$ ), jelikož výsledek 0,953 znamená, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 95,3 %, což charakterizuje velmi silnou závislost daných jevů.

**Graf 37 - Regresní přímka: Krátkodobý termínovaný účet s pevnou úr. sazbou - 6 měsíců, korelační koeficient 0,9037**

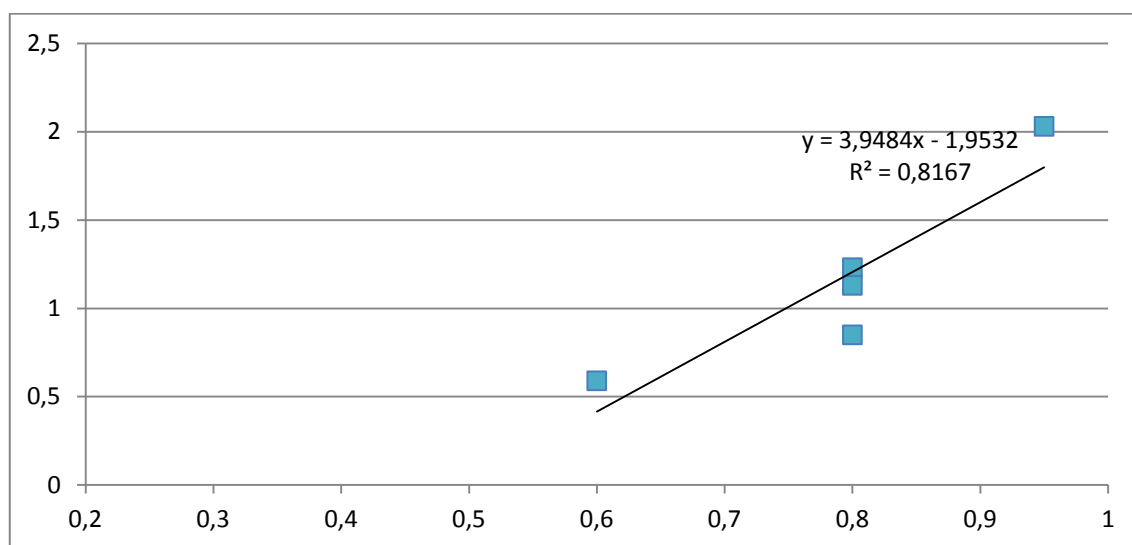


Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování



Hodnota korelačního koeficientu blíží se hodnotě 1 značí, že vývoj úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu má silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). To potvrzuje také zobrazený koeficient determinace ( $R^2$ ), jehož hodnota 0,8167 znamená, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 81,67 %, což charakterizuje silnou závislost porovnávaných jevů.

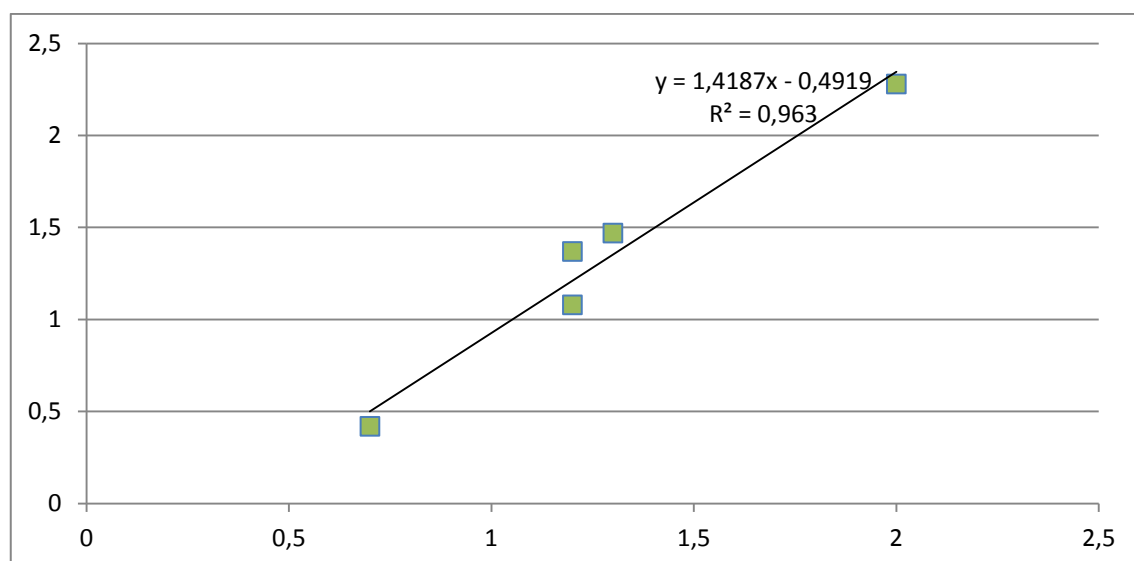
**Graf 38 - Regresní přímka: Krátkodobý termínovaný účet s pevnou úr. sazbou s bonifikací - 6 měsíců, korelační koeficient 0,9037**



Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Korelační koeficient se svou hodnotou blíží hodnotě 1, můžeme tedy vyvodit závěr, že vývoj úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu má silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Toto tvrzení nám potvrzuje hodnota koeficientu determinace ( $R^2$ ), jelikož výsledek 0,8167 znamená, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 81,67 %, což vypovídá o silné závislosti daných jevů.

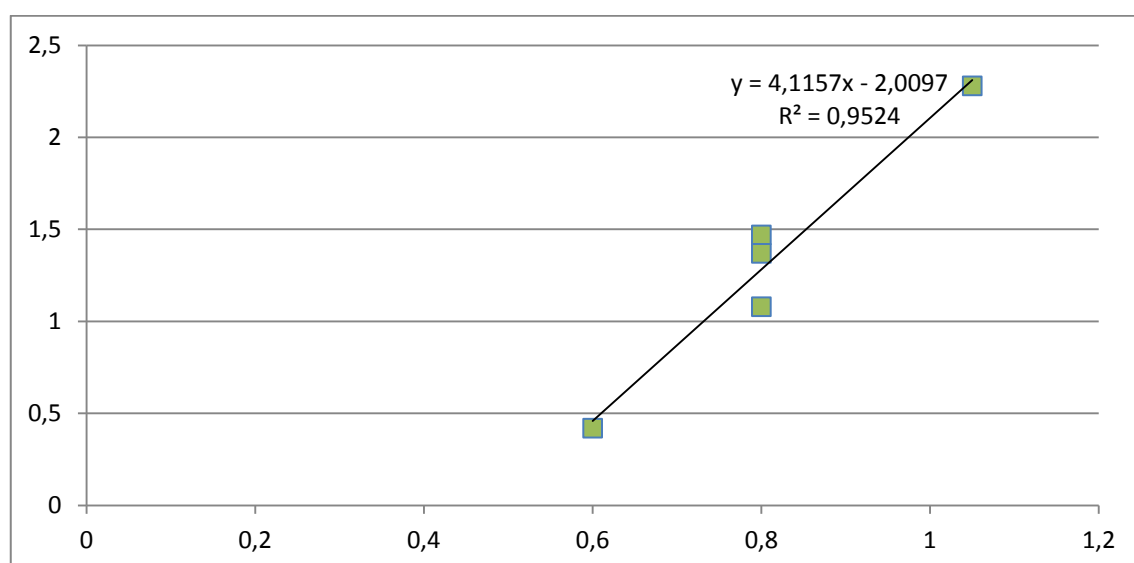
**Graf 39 - Regresní přímka: KB Garantovaný vklad – 1 rok, korelační koeficient 0,9813**



Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu je skoro rovna hodnotě 1, můžeme tedy konstatovat, že vývoj úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu má silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Toto potvrzuje i koeficient determinace ( $R^2$ ), jelikož výsledek 0,963 znamená, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 96,3 %.

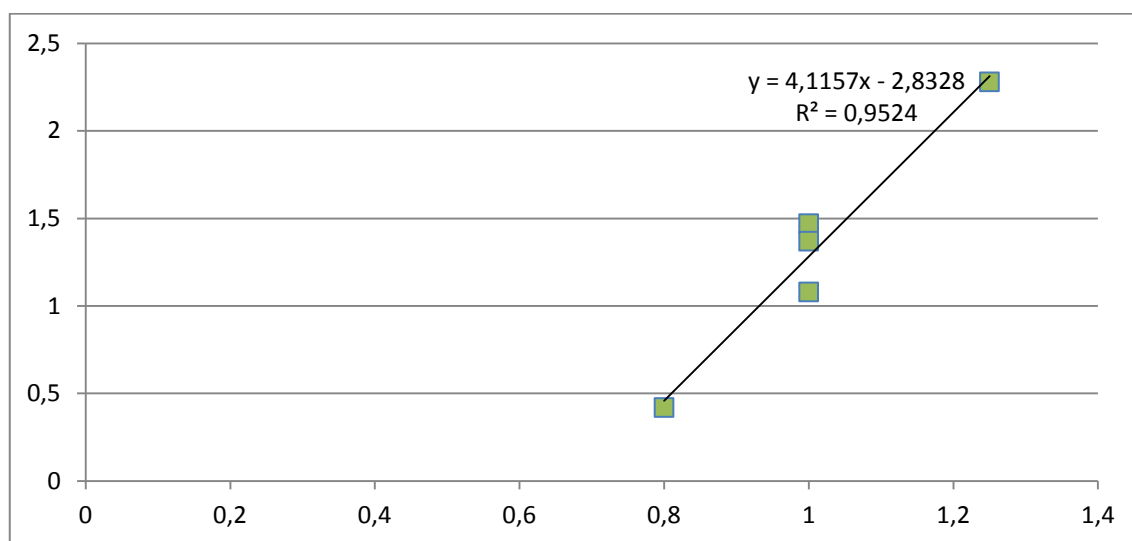
**Graf 40 - Regresní přímka: Krátkodobý termínovaný účet s pevnou úr. sazbou - 1 rok, korelační koeficient 0,9759**



Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu 0,9759 znamená, že vývoj úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu má silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Jako potvrzení slouží koeficient determinace ( $R^2$ ), jehož výsledek 0,9524 znamená, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 95,24 %, což charakterizuje velmi silnou závislost daných jevů.

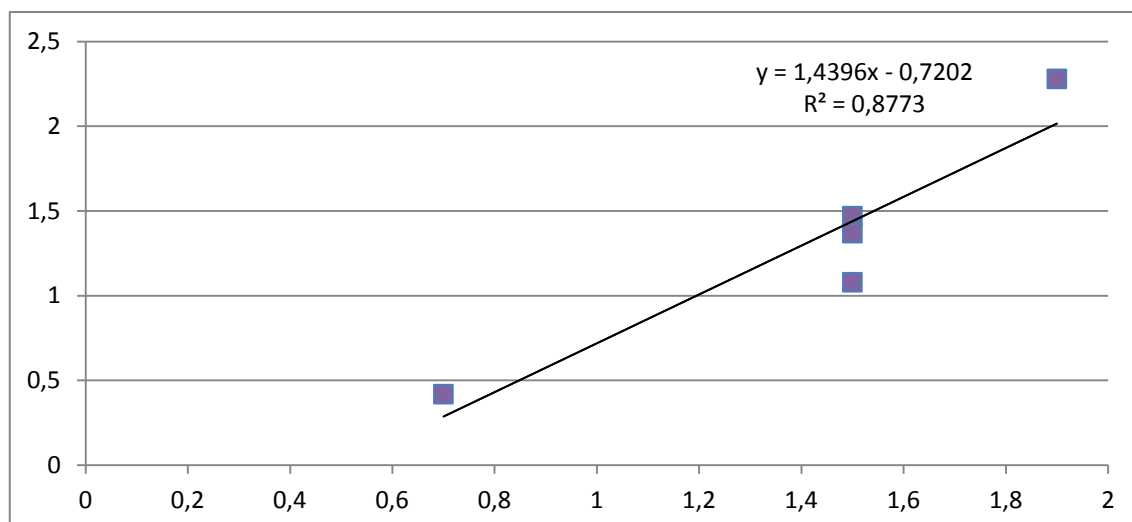
**Graf 41 - Regresní přímka: Krátkodobý termínovaný účet s pevnou úr. sazbou s bonifikací - 1 rok, korelační koeficient 0,9759**



Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu je takřka rovna hodnotě 1, můžeme tedy dojít k závěru, že vývoj úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu má silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Pravdivosti tohoto tvrzení ověřuje koeficient determinace ( $R^2$ ), z jehož hodnoty 0,9524 vyplývá, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 95,24 %. Procentní vyjádření v této hodnotě charakterizuje velmi silnou závislost daných jevů.

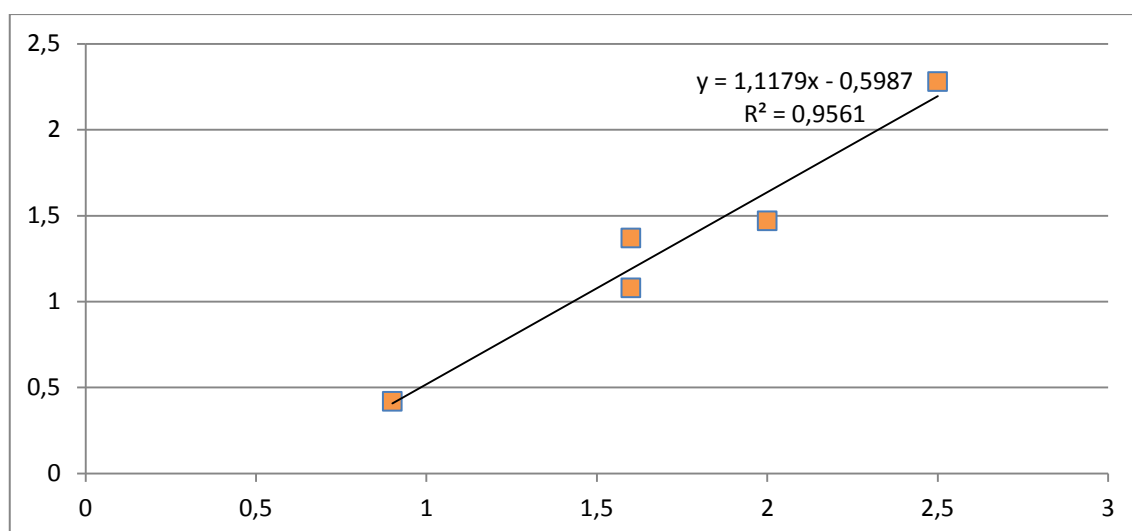
**Graf 42 - Regresní přímka: Perfektní spoření – střednědobé termín. účty s pevnou úr. sazbou – 2 roky, korelační koeficient 0,9367**



Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu se přibližuje k hodnotě 1, můžeme tedy konstatovat, že vývoj úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu má silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Toto tvrzení nám potvrzuje koeficient determinace ( $R^2$ ), jelikož výsledek 0,8773 vyjadřuje, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 87,73 %, což charakterizuje silnou závislost daných jevů.

**Graf 43 - Regresní přímka: Perfektní spoření – střednědobé termín. účty s pevnou úr. sazbou – 3 roky, korelační koeficient 0,9778**



Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Korelační koeficient se svou hodnotou 0,9778 téměř rovná hodnotě 1, díky čemuž lze říci, že vývoj úrokových sazeb tohoto termínovaného vkladu má silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Koeficient determinace ( $R^2$ ) s hodnotou 0,9561 znamená, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 95,61 %, což potvrzuje velmi silnou závislost daných jevů.

## 7 Výnosnost netermínovaných depozitních produktů

Výnos netermínovaných produktů se odvíjí od výše vkladu. Na výši vkladu je závislá velikost úrokové sazby. Z toho poté vyplývá různá výše výnosů pro různé typy vkladů.

### 7.1 ČSOB, a.s.

ČSOB, a.s. má ve své nabídce čtyři typy spořicího účtu, u kterých se výše úrokové sazby odvíjí od výše vkladu a od skutečnosti, zda je klient klientem této banky s vlastním běžným účtem či nikoliv.

**Tabulka 7 - Úrokové sazby spořicíh účtů – ČSOB, a.s.**

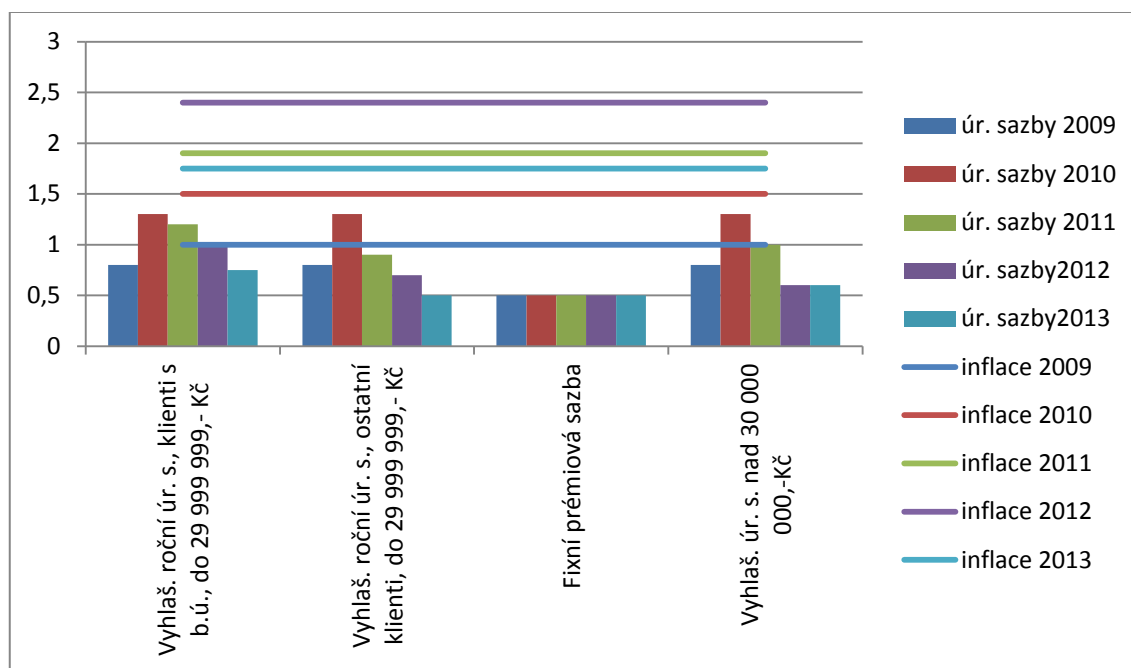
| Spořicí účet                                                                                                                | % p.a. |      |      |       |      |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------|------|-------|------|--------------|
|                                                                                                                             | 2009   | 2010 | 2011 | 2012  | 2013 | Korel. koef. |
| <b>Spořicí účet s premii</b><br>Vyhlašováná roční úroková sazba u klientů s bankovním účtem a pro zůstatky do 29 999 999 Kč | 0,80   | 1,30 | 1,20 | 1,00  | 0,75 | 0,1353       |
| <b>Spořicí účet s premii</b><br>Vyhlašováná roční úroková sazba u ostatních klientů a pro zůstatky do 29 999 999 Kč         | 0,80   | 1,30 | 0,90 | 0,70  | 0,50 | 0,4670       |
| <b>Spořicí účet s premii</b><br>Fixní premiová sazba                                                                        | 0,50   | 0,50 | 0,50 | 0, 50 | 0,50 | X            |
| <b>Spořicí účet s premii</b><br>Vyhlašováná úroková sazba pro zůstatky nad 30 000 000 Kč                                    | 0,80   | 1,30 | 1,00 | 0,60  | 0,60 | 0,3902       |

Zdroj: Úrokový lístek ČSOB, a.s., vlastní zpracování

Z uvedených tabulek plyne, že nejvyššího zhodnocení klienti dosáhli u všech spořicíh účtů v roce 2010, kdy byly úrokové sazby 1,30 % v případě vyhlašováné

úrokové sazby a ve výši 0,50 u fixní prémiové sazby. V letošním roce dochází k největšímu zhodnocení u Spořicího účtu s premií s vyhlášenou roční úrokovou sazbou u klientů s běžným účtem a pro zůstatky do 29 999 999,- Kč. U tohoto účtu je nyní úroková sazba 0,75 %.

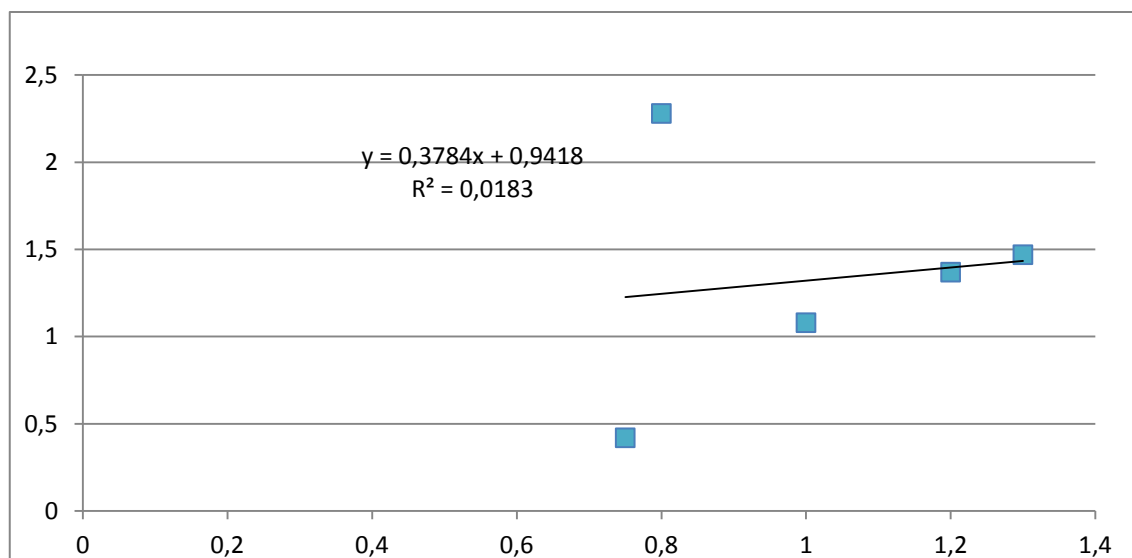
**Graf 44 - Úrokové sazby a míra inflace 2009 - 2013**



Zdroj: ČSOB, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Z grafu lze vyčíst, že ani u jednoho spořicího účtu nedošlo v jednotlivých letech k takovému zhodnocení, které by bylo vyšší, než byla míra inflace. Lze tedy říci, že ve všech uvedených letech docházelo na těchto spořicích účtech k znehodnocení vkladů.

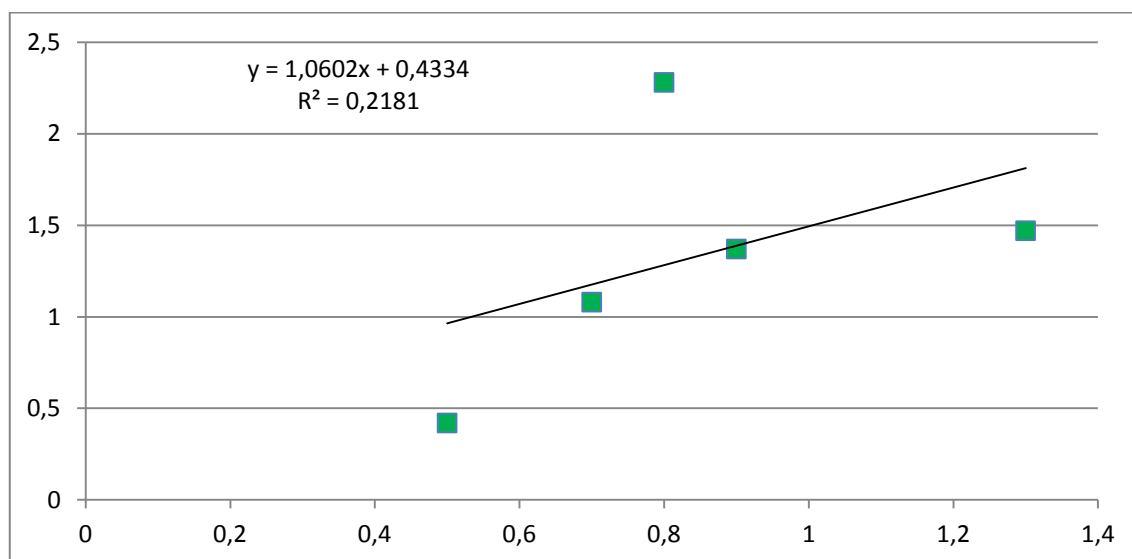
**Graf 45 - Regresní přímka: Spořicí účet s prémie, Vyhlášená roční úroková sazba u klientů s běžným účtem a pro zůstatky do 29 999 999,- Kč, korelační koeficient 0,1353**



Zdroj: ČSOB, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu 0,1353 charakterizuje malou závislost vývoje úrokových sazeb tohoto účtu a vývoje úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Pravdivost tohoto výroku také potvrzuje koeficient determinace ( $R^2$ ), jelikož z hodnoty 0,0183 vyplývá, že regresní přímka popisuje danou skutečnost pouze na 1,83 %, což značí velice malou závislost hodnocených jevů.

**Graf 46 - Regresní přímka: Spořicí účet s prémie, Vyhlášená roční úroková sazba u ostatních klientů a pro zůstatky do 29 999 999,- Kč, korelační koeficient 0,4670**

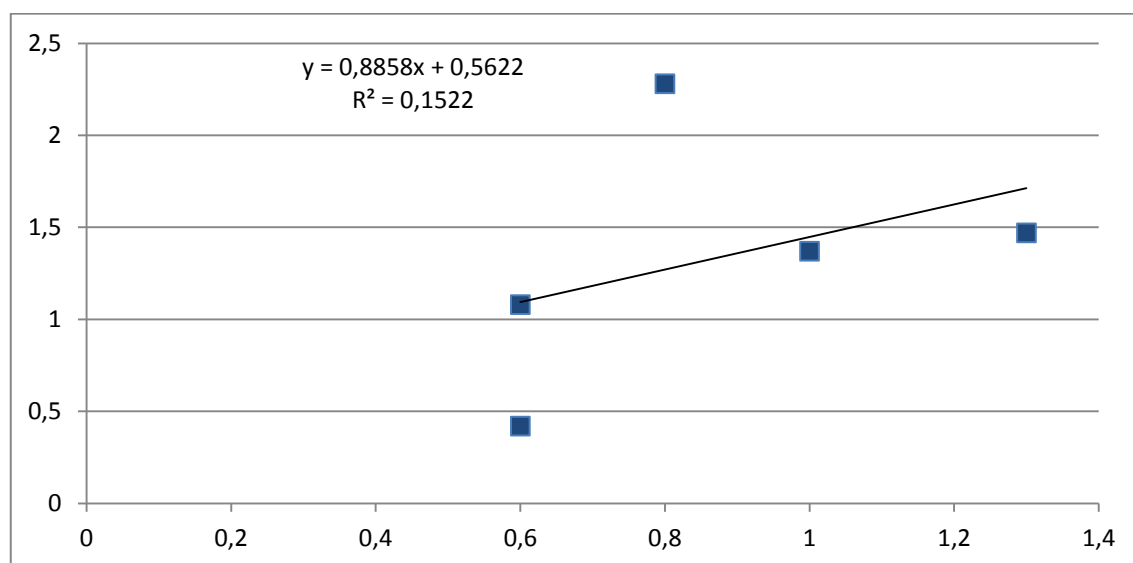


Zdroj: ČSOB, a.s. a ČNB, vlastní zpracování



Hodnota korelačního koeficientu 0,4670 vypovídá o tom, že vývoj úrokových sazeb tohoto spořicího účtu má malou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Toto tvrzení nám také potvrzuje koeficient determinace ( $R^2$ ), jelikož z hodnoty 0,2181 vyplývá, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 21,81 %, což značí malou závislost hodnocených jevů.

**Graf 47 - Regresní přímka: Spořicí účet s prémie, Vyhlašovaná úroková sazba pro zůstatky nad 30 000 000,- Kč, korelační koeficient 0,3902**



Zdroj: ČSOB, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Také hodnota korelačního koeficientu u tohoto účtu vypovídá o malé závislosti vývoje úrokových sazeb tohoto účtu na vývoje úrokových sazeb na mezibankovním trhu. Koeficient determinace ( $R^2$ ) s hodnotou pouze 0,1522 znamená, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 15,22 %, což lze interpretovat jako malou závislost daných jevů.

Malá závislost mezi vývojem úrokových sazeb těchto spořicích účtů a úrokovými sazbami na mezibankovním trhu může být způsobena například odlišnou strategií banky v nabízení tohoto produktu oproti ostatním produktům. Strategie nabízení jednotlivých depozitních produktů je však vnitřní záležitostí banky a důvodů pro toto nastavení úrokových sazeb může být více.

## 7.2 Česká spořitelna, a.s.

Česká spořitelna, a.s. má v nabídce Účelové spoření, Internetové spoření České spořitelny, které nabízí ve třech pásmech dle výše vkladu a Šikovné spoření, které nabízí v devíti pásmech také podle výše vkladu.

**Tabulka 8 - Úrokové sazby spořicíh účtů – Česká spořitelna, a.s.**

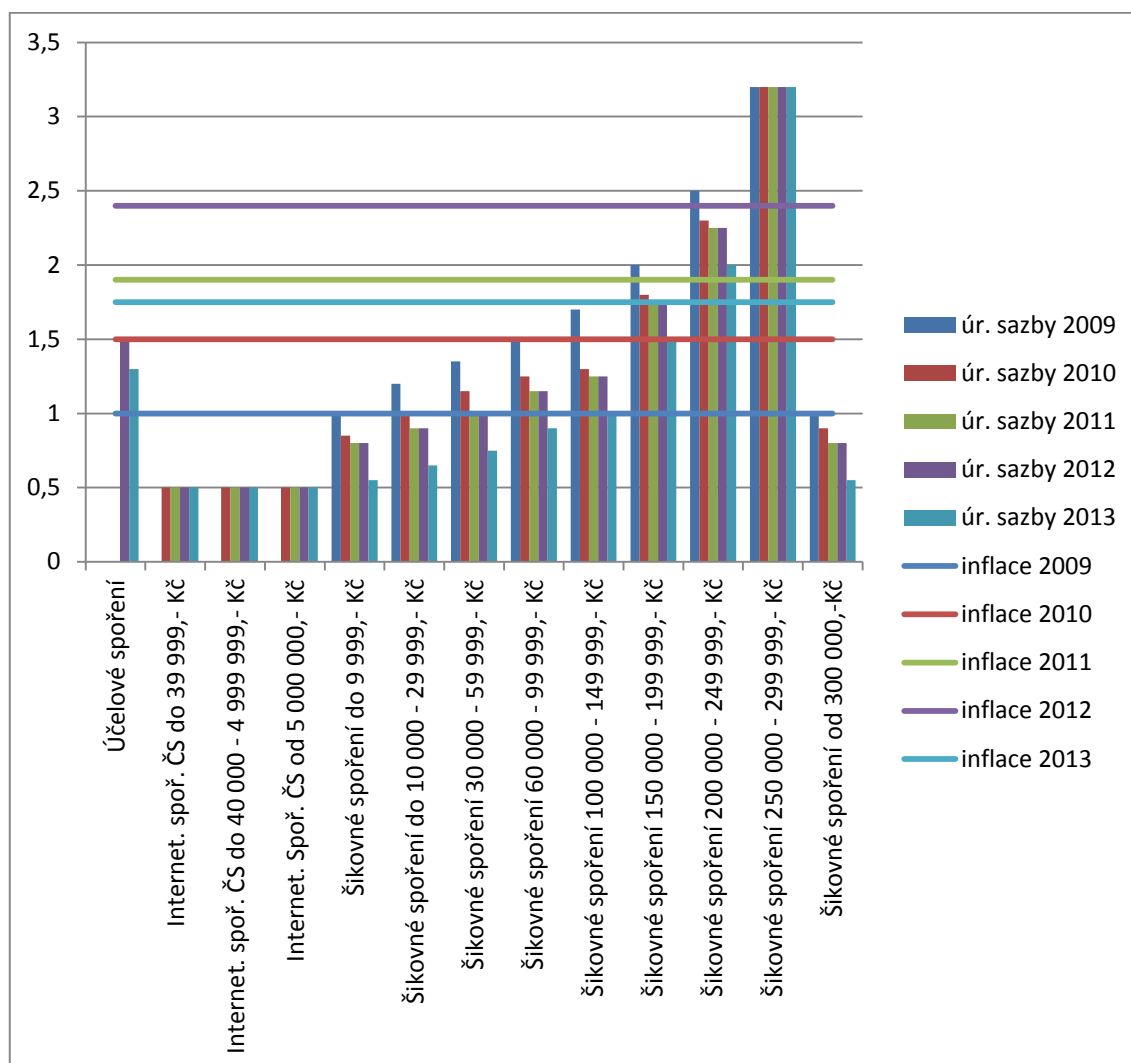
| <b>Spořicí účet</b>                                                           | <b>2009<br/>(% p.a.)</b> | <b>2010<br/>(% p.a.)</b> | <b>2011<br/>(% p.a.)</b> | <b>2012<br/>(% p.a.)</b> | <b>2013<br/>(% p.a.)</b> | <b>Korel.<br/>Koef.</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>Účelové spoření</b>                                                        | X                        | X                        | X                        | 1,50                     | 1,30                     | X                       |
| <b>Internetové spoření<br/>České spořitelny<br/>do 39 999 Kč</b>              | X                        | 0,50                     | 0,50                     | 0,50                     | 0,50                     | X                       |
| <b>Internetové spoření<br/>České spořitelny<br/>40 000 – 4 999 999<br/>Kč</b> | X                        | 0,50                     | 0,50                     | 0,50                     | 0,50                     | X                       |
| <b>Internetové spoření<br/>České spořitelny<br/>od 5 000 000 Kč</b>           | X                        | 0,50                     | 0,50                     | 0,50                     | 0,50                     | X                       |
| <b>Šikovné spoření<br/>do 9 999 Kč</b>                                        | 1,00                     | 0,85                     | 0,80                     | 0,80                     | 0,55                     | 0,9726                  |
| <b>Šikovné spoření<br/>10 000 – 29 999 Kč</b>                                 | 1,20                     | 1,00                     | 0,90                     | 0,90                     | 0,65                     | 0,9851                  |
| <b>Šikovné spoření<br/>30 000 – 59 999 Kč</b>                                 | 1,35                     | 1,15                     | 1,00                     | 1,00                     | 0,75                     | 0,9794                  |
| <b>Šikovné spoření<br/>60 000 – 99 999 Kč</b>                                 | 1,5                      | 1,25                     | 1,15                     | 1,15                     | 0,90                     | 0,9876                  |
| <b>Šikovné spoření<br/>100 000 – 149 999 Kč</b>                               | 1,70                     | 1,30                     | 1,25                     | 1,25                     | 1,00                     | 0,9755                  |
| <b>Šikovné spoření<br/>150 000 – 199 999 Kč</b>                               | 2,00                     | 1,80                     | 1,75                     | 1,75                     | 1,50                     | 0,9840                  |

|                                                 |      |      |      |      |      |        |
|-------------------------------------------------|------|------|------|------|------|--------|
| <b>Šikovné spoření<br/>200 000 – 249 999 Kč</b> | 2,50 | 2,30 | 2,25 | 2,25 | 2,00 | 0,9840 |
| <b>Šikovné spoření<br/>250 000 – 299 999 Kč</b> | 3,20 | 3,20 | 3,20 | 3,20 | 3,20 | X      |
| <b>Šikovné spoření<br/>od 300 000 Kč</b>        | 1,00 | 0,90 | 0,80 | 0,80 | 0,55 | 0,9580 |

Zdroj: Úrokový lístek Česká spořitelna, a.s., vlastní zpracování

Z tabulky vyplývá, že nejvyššího zhodnocení mohli klienti dosáhnout ve všech hodnocených letech u spořicího účtu Šikovné spoření při vkladu 250 000 – 299 999,- Kč, kdy úroková sazba byla a stále je ve výši 3,20 %. U účtů není uveden korelační koeficient z důvodu neměnné výše úrokové sazby v průběhu hodnocených let nebo z důvodu uvedení pouze úrokových sazeb za dva roky. V takovém případě by korelační koeficient vyšel 1, vzhledem k malému počtu dat by však tento výsledek neměl potřebnou vypovídací hodnotu. Vzhledem k tomu u těchto účtů není provedena ani regresní analýza.

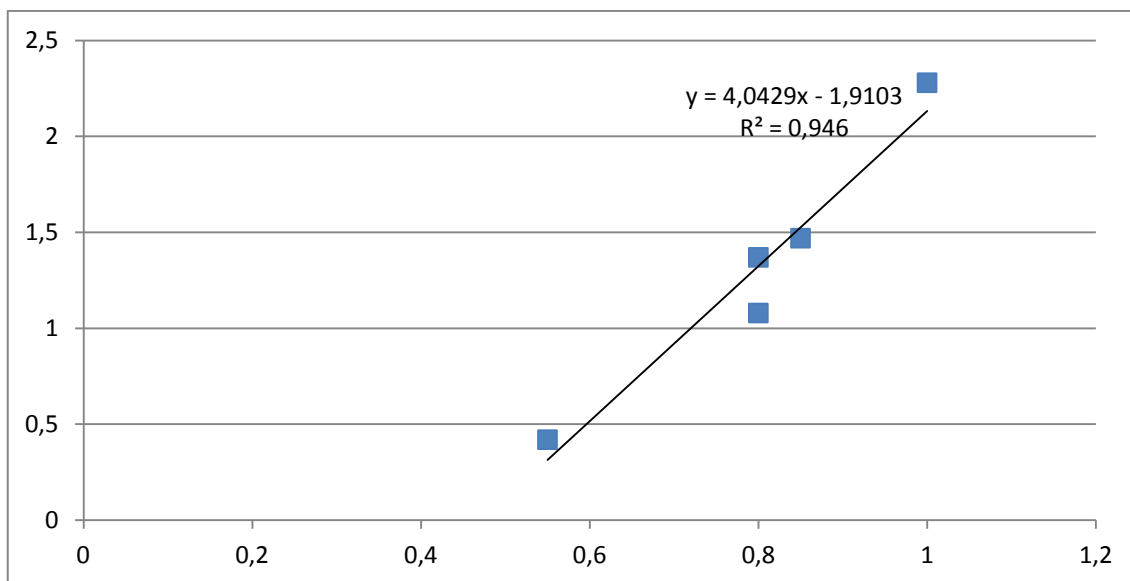
**Graf 48 - Úrokové sazby a míra inflace 2012 – 2013**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Z grafu je patrné, že v roce 2009 na míru inflace dosáhly nebo ji překonaly všechny spořicí účty Šikovného spoření bez ohledu na výši vkladu kromě vkladu nad 300 000,- Kč. V roce 2010 to byly opět účty Šikovného spoření, tentokrát od výše vkladu 150 000,- Kč do 299 999,- Kč. V roce 2011 překonaly výši míry inflace také účty Šikovného spoření, v tomto roce u výše vkladu od 200 000,- Kč do 299 999,- Kč, stejně tak tomu je v letošním roce. V loňském roce vyšplhaly úrokové sazby nad hodnotu míry inflace pouze u spořicího účtu Šikovné spoření při vkladu od 250 000,- Kč do 299 999,- Kč. U ostatních účtů docházelo k znehodnocení vkladů.

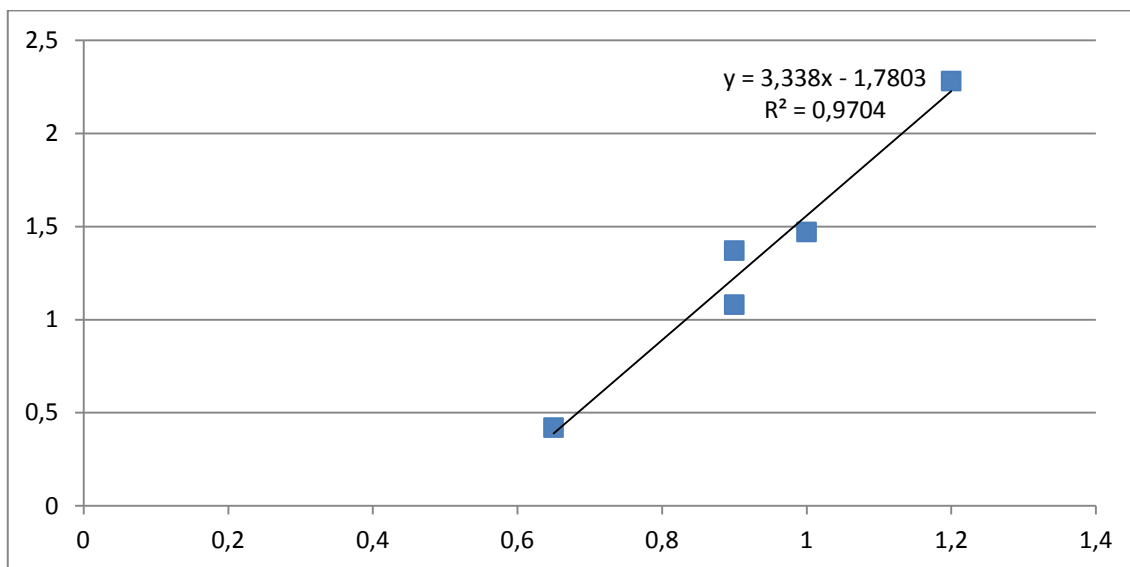
**Graf 49 – Regresní přímka: Šikovné spoření do 9 999,- Kč, korelační koeficient 0,9726**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Korelační koeficient se svou hodnotou 0,9726 téměř rovná hodnotě 1, díky čemuž lze říci, že vývoj úrokových sazeb tohoto spořicího účtu má silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Koeficient determinace ( $R^2$ ) s hodnotou 0,946 znamená, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 94,6 %, což potvrzuje velmi silnou závislost daných jevů.

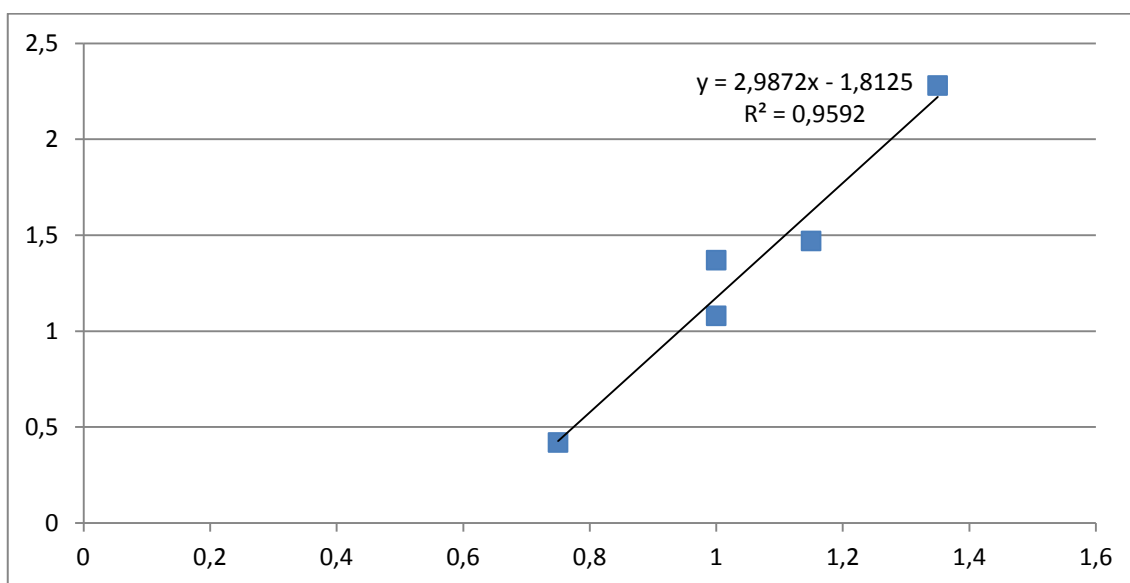
**Graf 50 - Regresní přímka: Šikovné spoření 10 000 – 29 999 Kč, korelační koeficient 0,9851**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu 0,9851 vypovídá o tom, že vývoj úrokových sazeb tohoto spořicího účtu má velmi silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Toto tvrzení nám také potvrzuje koeficient determinace ( $R^2$ ), jelikož z hodnoty 0,9704 vyplývá, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 97,04 %, což značí velmi silnou závislost mezi hodnocenými jevy.

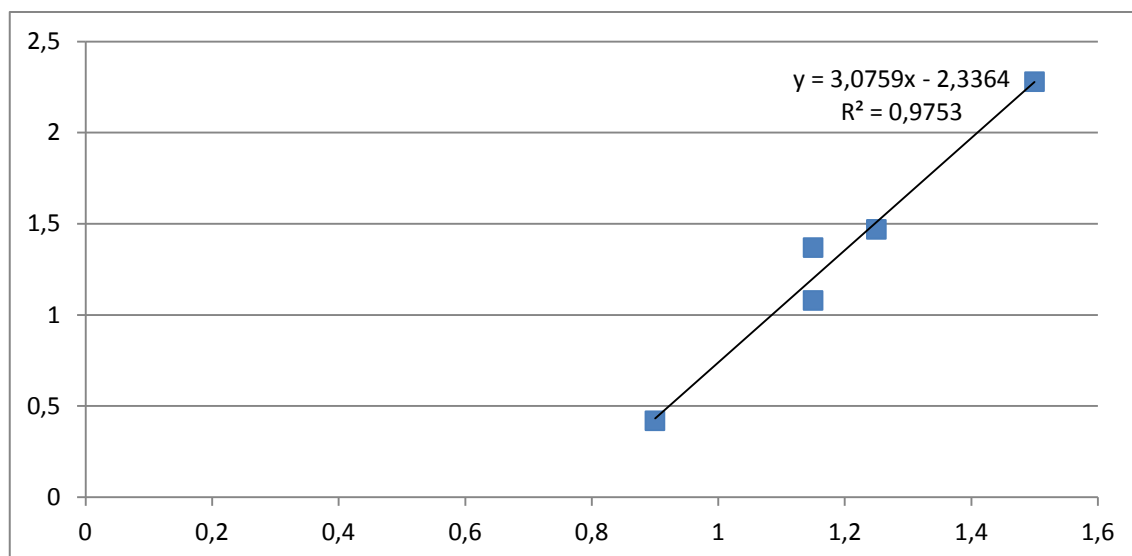
**Graf 51 - Regresní přímka: Šikovní spoření 30 000 – 59 999 Kč, korelační koeficient 0,9794**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu blíží se hodnotě 1 značí, že vývoj úrokových sazeb tohoto spořicího účtu má velmi silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). To potvrzuje také zobrazený koeficient determinace ( $R^2$ ), jehož hodnota 0,9592 znamená, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 95,92 %, což charakterizuje velmi silnou závislost porovnávaných jevů.

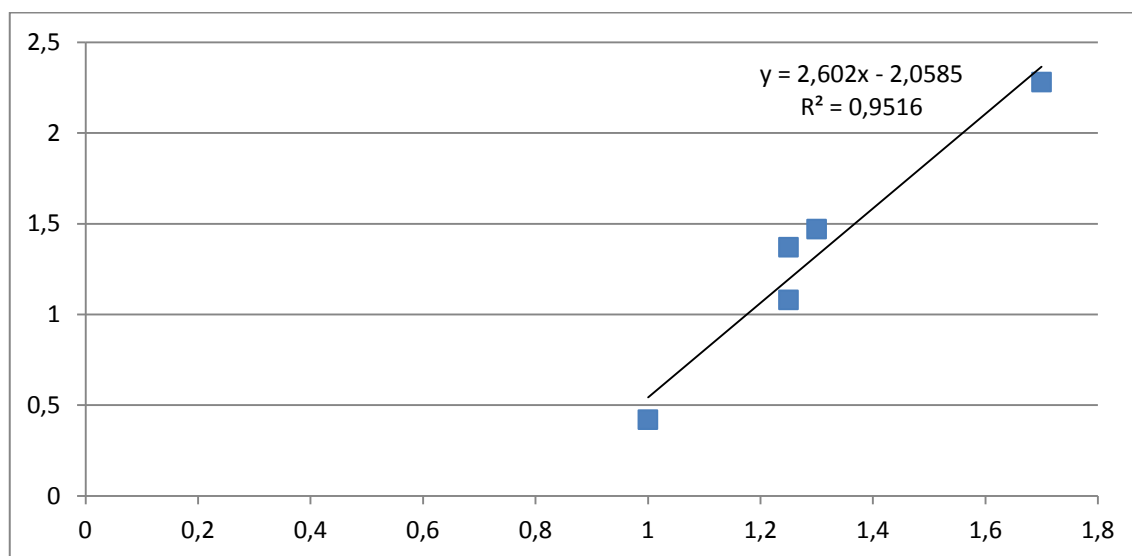
**Graf 52 - Regresní přímka: Šikovné spoření 60 000 – 99 999 Kč, korelační koeficient 0,9876**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu je skoro rovna hodnotě 1, můžeme tedy konstatovat, že vývoj úrokových sazeb tohoto spořicího účtu má velice silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Toto potvrzuje i koeficient determinace ( $R^2$ ), jelikož výsledek 0,9753 znamená, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 97,53 %.

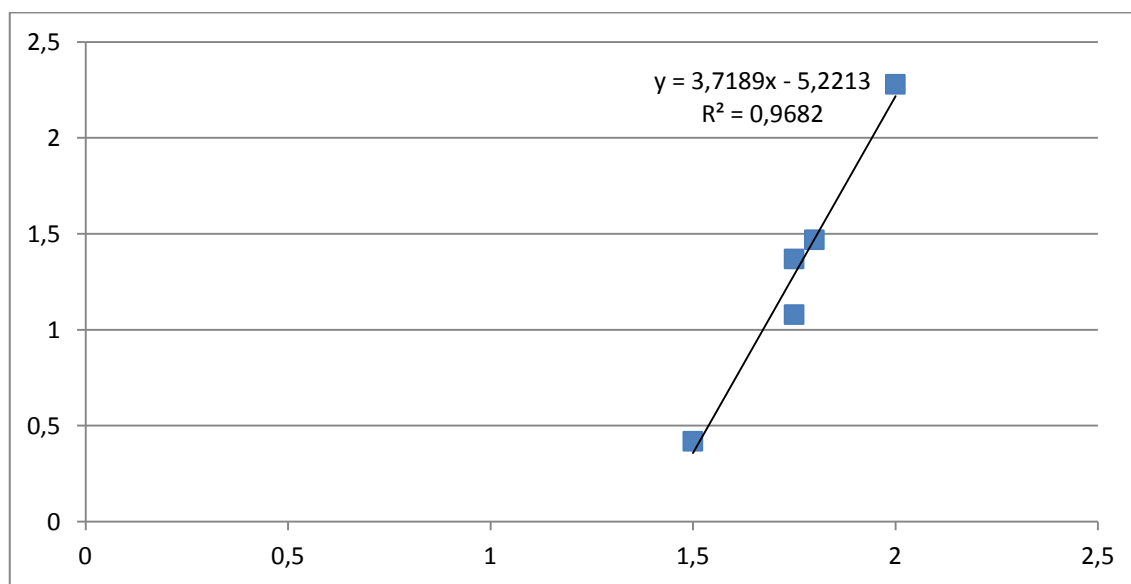
**Graf 53 - Regresní přímka: Šikovné spoření 100 000 – 149 999 Kč, korelační koeficient 0,9755**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu 0,9755 charakterizuje velice silnou závislost vývoje úrokových sazeb tohoto spořicího účtu a vývoje úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Toto tvrzení nám také potvrzuje koeficient determinace ( $R^2$ ), jelikož z hodnoty 0,9516 vyplývá, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 95,16 %, což značí velice silnou závislost hodnocených jevů.

**Graf 54 - Regresní přímka: Šikovní spoření 150 000 – 199 999 Kč, korelační koeficient 0,9840**

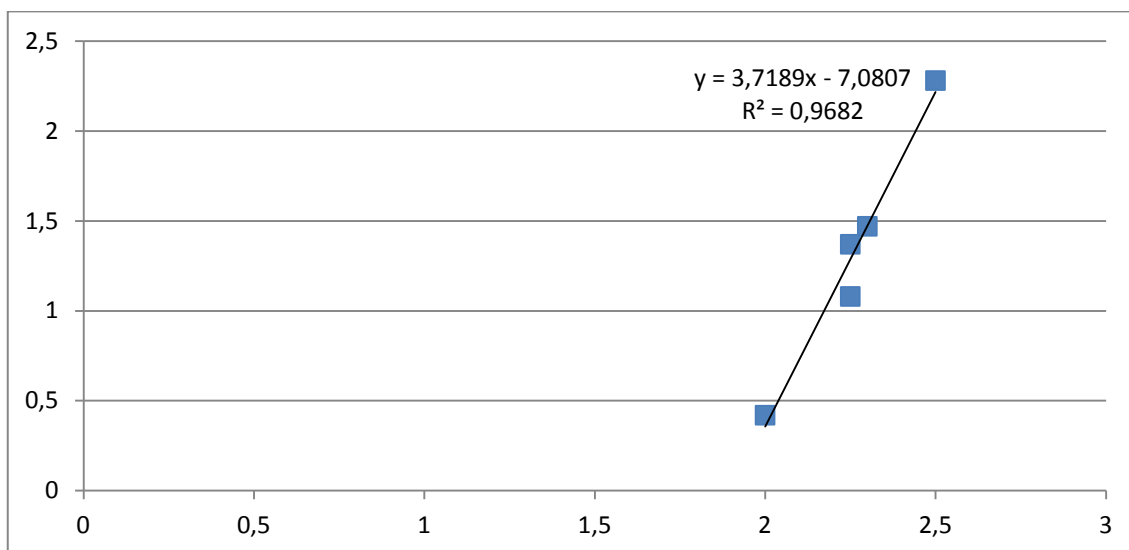


Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu je skoro rovna hodnotě 1, můžeme tedy konstatovat, že vývoj úrokových sazeb tohoto spořicího účtu má velice silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Toto potvrzuje i koeficient determinace ( $R^2$ ), jelikož výsledek 0,9682 znamená, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 96,82 %.



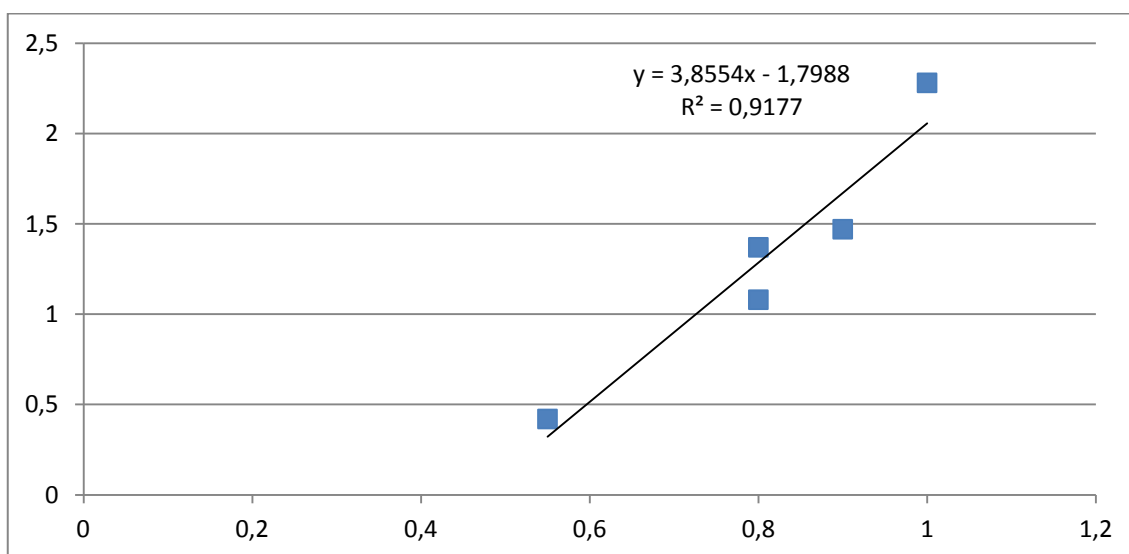
**Graf 55 - Regresní přímka: Šikovné spoření 200 000 – 249 999 Kč, korelační koeficient 0,9840**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Korelační koeficient se svou hodnotou 0,9840 téměř rovná hodnotě 1, díky čemuž lze říci, že vývoj úrokových sazeb tohoto spořicího účtu má velmi silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Koeficient determinace ( $R^2$ ) s hodnotou 0,9682 znamená, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 96,82 %, což potvrzuje velmi silnou závislost daných jevů.

**Graf 56 - Regresní přímka: Šikovné spoření od 300 000 Kč, korelační koeficient 0,9580**



Zdroj: Česká spořitelna, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu 0,9580 vypovídá o tom, že vývoj úrokových sazeb tohoto spořicího účtu má velmi silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Toto tvrzení nám také potvrzuje koeficient determinace ( $R^2$ ), jelikož z hodnoty 0,9177 vyplývá, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 91,77 %, což značí velmi silnou závislost hodnocených jevů.

### 7.3 Komerční banka, a.s.

U Komerční banky, a.s. si klienti mohou vybrat z devíti druhů spořicích kont s různou výší vkladu.

**Tabulka 9 - Úrokové sazby spořicích účtů – Komerční banka, a.s.**

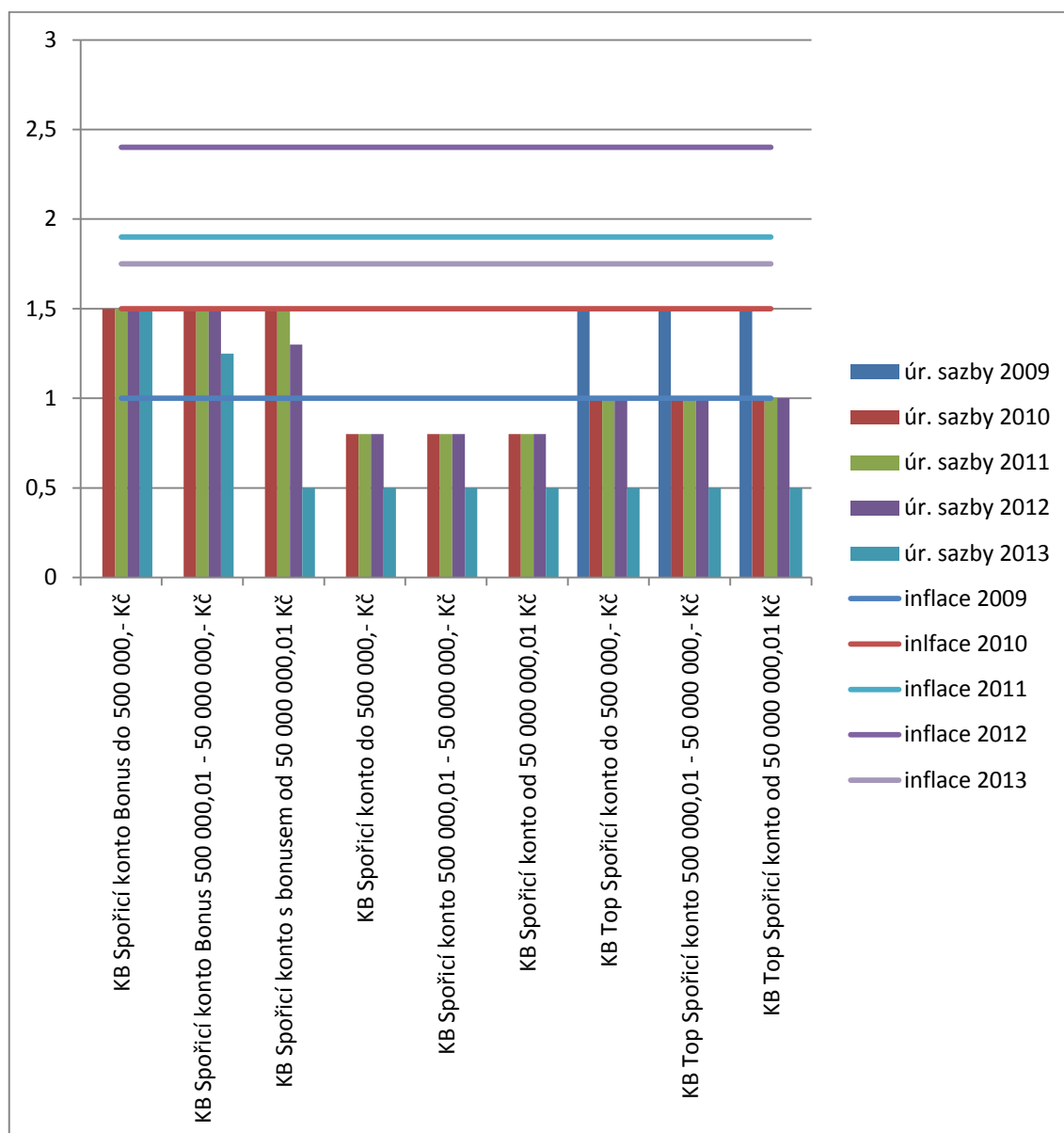
| Spořicí účet                        | % p.a.          |      |      |      |      |              |
|-------------------------------------|-----------------|------|------|------|------|--------------|
|                                     | 2009            | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | Korel. koef. |
| <b>KB Spořicí konto Bonus</b>       |                 |      |      |      |      |              |
| základní úroková sazba              | X               | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 0,50 | 0,9369       |
| celkem s bonusem                    | X               | 1,50 | 1,50 | 1,50 | 1,00 |              |
| <b>do 500 000,- Kč</b>              |                 |      |      |      |      |              |
| <b>KB Spořicí konto Bonus</b>       |                 |      |      |      |      |              |
| základní úroková sazba              | X               | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 0,75 | 0,9369       |
| celkem s bonusem                    | X               | 1,50 | 1,50 | 1,50 | 1,25 |              |
| <b>500 000,01 – 50 000 000,- Kč</b> |                 |      |      |      |      |              |
| <b>KB Spořicí konto Bonus</b>       |                 |      |      |      |      |              |
| základní úroková sazba              | X               | 1,00 | 1,00 | 0,80 | 0,55 | 0,9854       |
| celkem s bonusem                    | X               | 1,50 | 1,50 | 1,30 | 0,50 |              |
| <b>od 50 000 000,01 Kč</b>          |                 |      |      |      |      |              |
| <b>KB Spořicí konto</b>             |                 |      |      |      |      |              |
| do 500 000,- Kč                     | 2,00*<br>0,10** | 0,80 | 0,80 | 0,80 | 0,50 | 0,9369       |
| <b>KB Spořicí konto</b>             |                 |      |      |      |      |              |
| 500 000,01 – 50 000 000,- Kč        | X               | 0,80 | 0,80 | 0,80 | 0,50 | 0,9369       |

|                                                              |      |      |      |      |      |        |
|--------------------------------------------------------------|------|------|------|------|------|--------|
| <b>KB Spořicí konto<br/>od 50 000 000,01 Kč</b>              | X    | 0,80 | 0,80 | 0,80 | 0,50 | 0,9369 |
| <b>KB Top Spořicí konto<br/>do 500 000,- Kč</b>              | 1,25 | 0,70 | 0,70 | 0,70 | 0,50 | 0,9333 |
| <b>KB Top Spořicí konto<br/>500 000,01 – 50 000 000,- Kč</b> | 1,50 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 0,50 | 0,9004 |
| <b>KB Top Spořicí konto<br/>od 50 000 000,01 Kč</b>          | 1,50 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 0,50 | 0,9004 |

\*pásmo do 50 000,- Kč, \*\* pásmo od 50 000,01 Kč

Zdroj: Úrokový lístek Komerční banka, a.s., vlastní zpracování

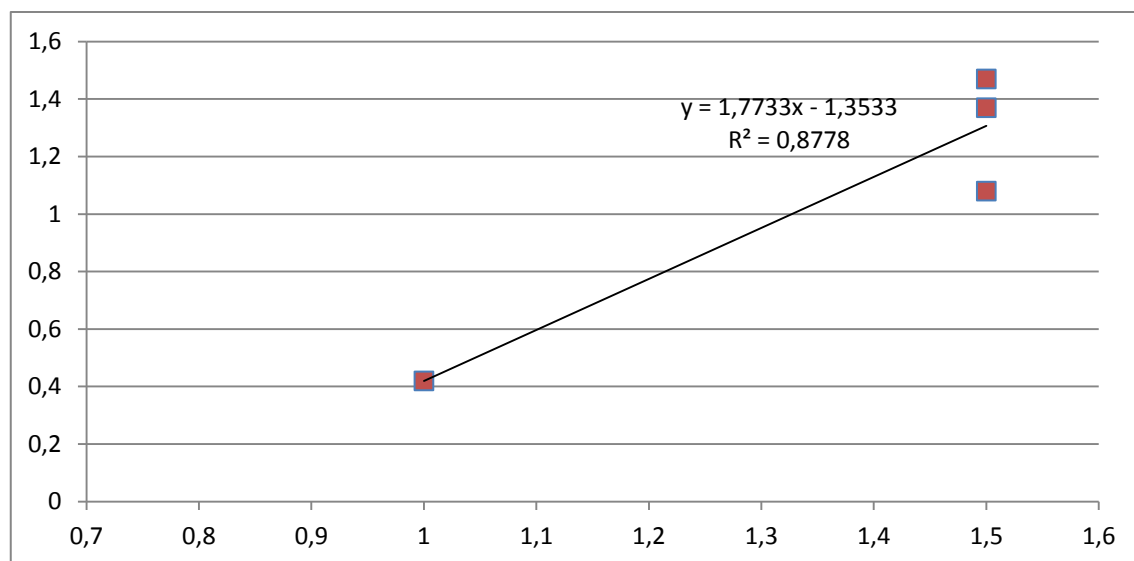
**Graf 57 - Úrokové sazby a míra inflace 2009 – 2013**



Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Z grafu je patrné, že míru inflace překonalo v roce 2009 pouze KB Top Spořicí konto bez ohledu na výši vkladu. Ostatní konta míru inflace v žádném roce svými úrokovými sazbami nepřekonal a vložené peníze znehodnocovala.

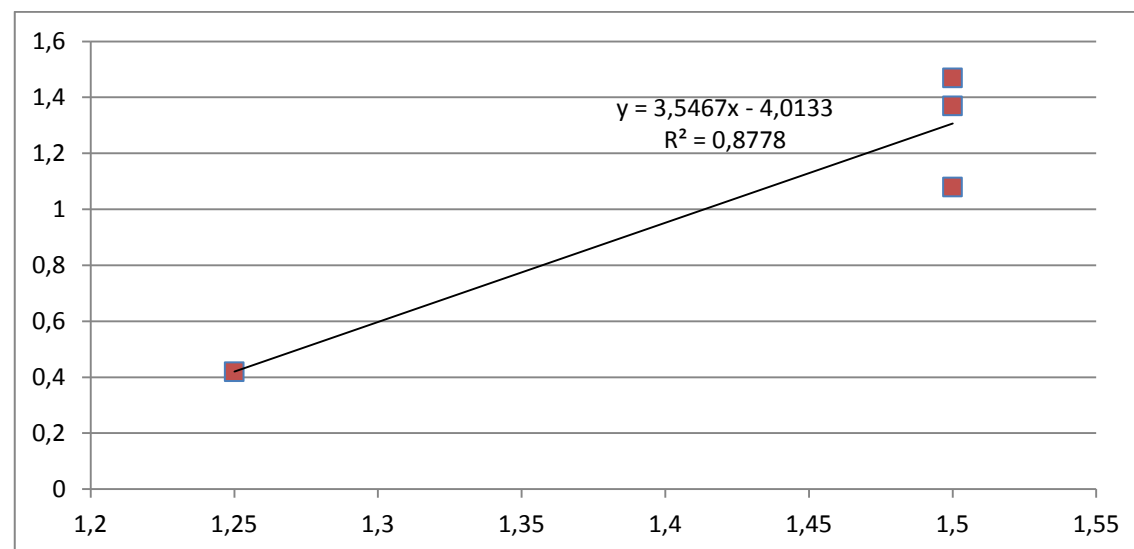
**Graf 58 - Regresní přímka: KB Spořicí konto Bonus, základní úroková sazba celkem s bonusem, vklady do 500 000,- Kč, korelační koeficient 0,9369**



Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Korelační koeficient se svou hodnotou 0,9369 blíží hodnotě 1, díky čemuž lze říci, že vývoj úrokových sazeb tohoto konta má silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Koeficient determinace ( $R^2$ ) s hodnotou 0,8778 znamená, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 87,78 %, což potvrzuje silnou závislost daných jevů.

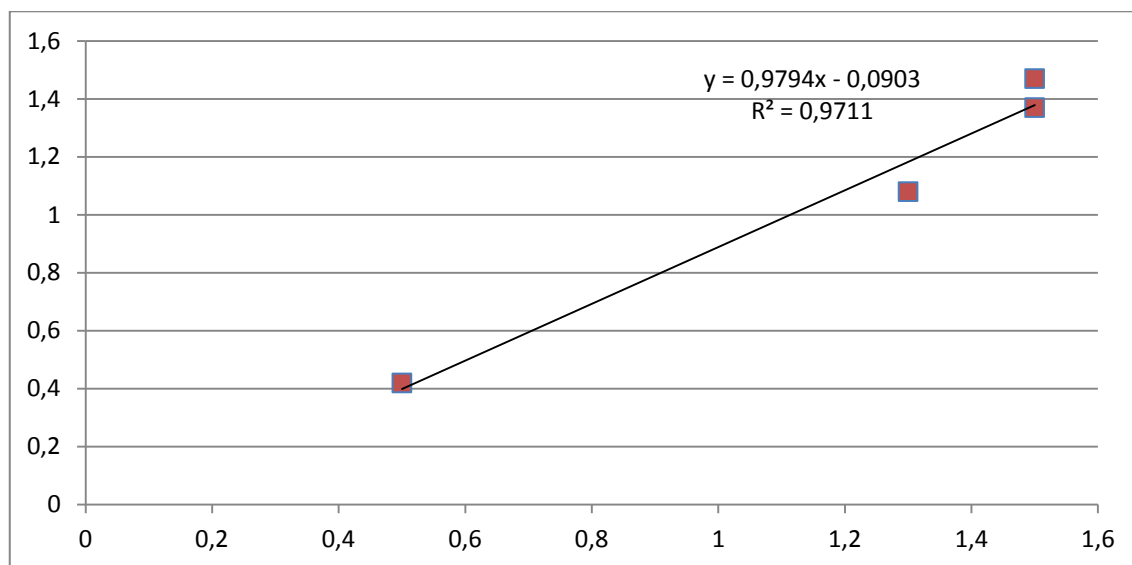
**Graf 59 - Regresní přímka: KB Spořicí konto Bonus, základní úroková sazba celkem s bonusem, vklady 500 000,01 – 50 000 000,- Kč, korelační koeficient 0,9369**



Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu se blíží hodnotě 1, můžeme tedy konstatovat, že vývoj úrokových sazeb tohoto konta má silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Toto potvrzuje i koeficient determinace ( $R^2$ ), jelikož výsledek 0,8778 znamená, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 87,78 % a vyjadřuje tím závislost mezi zvolenými jevy.

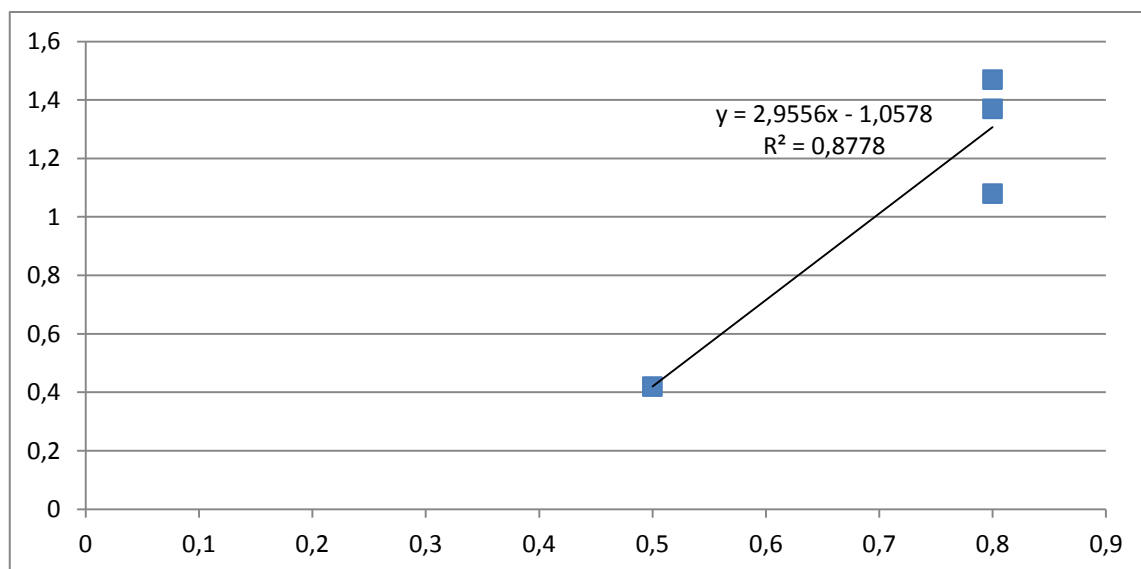
**Graf 60 - Regresní přímka: KB Spořicí konto Bonus, základní úroková sazba celkem s bonusem, vklady od 50 000 000,01,- Kč, korelační koeficient 0,9854**



Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu 0,9854 vypovídá o tom, že vývoj úrokových sazeb tohoto konta má velice silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Toto tvrzení nám také potvrzuje koeficient determinace ( $R^2$ ), jelikož z hodnoty 0,9711 vyplývá, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 97,11 %, což značí velice silnou závislost hodnocených jevů.

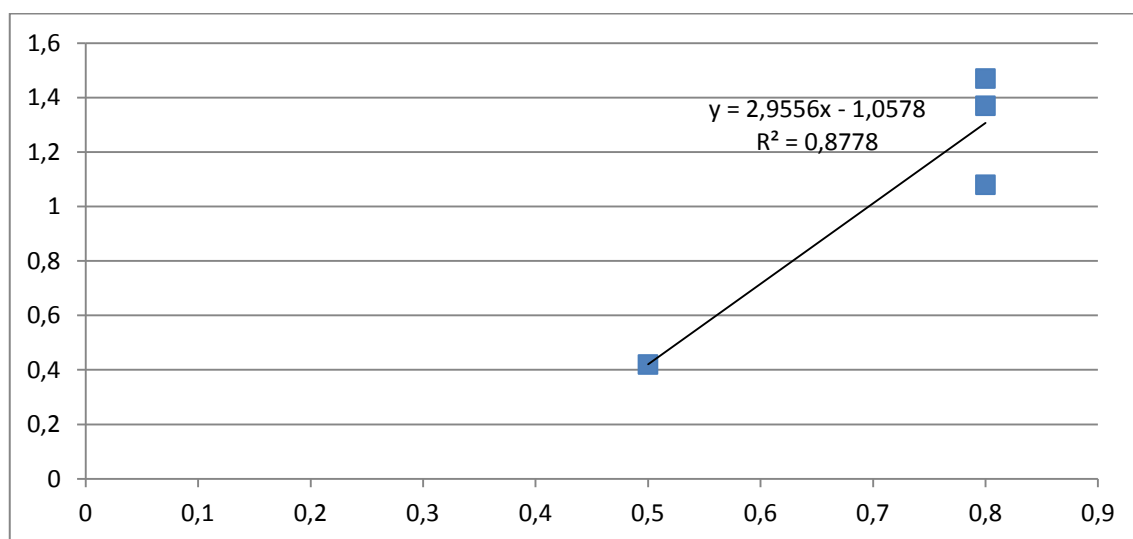
**Graf 61 - Regresní přímka: KB Spořicí konto, vklady do 500 000,- Kč, korelační koeficient 0,9369**



Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu blíží se hodnotě 1 značí, že vývoj úrokových sazeb tohoto konta má silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). To potvrzuje také zobrazený koeficient determinace ( $R^2$ ), jehož hodnota 0,8778 znamená, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 87,78 %, což charakterizuje silnou závislost porovnávaných jevů.

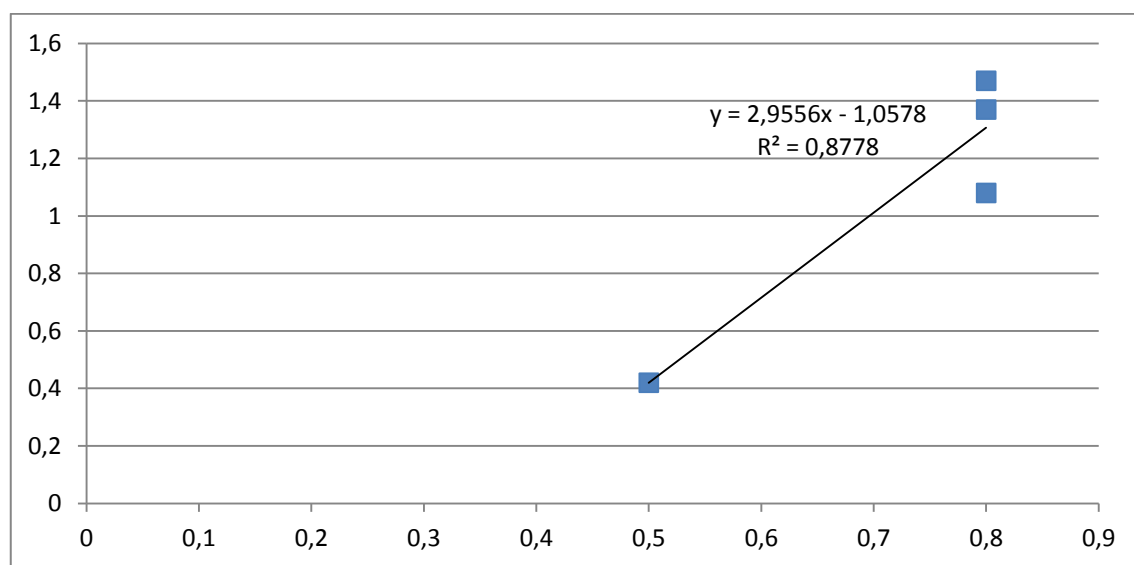
**Graf 62 - Regresní přímka: KB Spořicí konto, vklady 500 000,01 – 50 000 00,- Kč, korelační koeficient 0,9369**



Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Tento graf má stejné hodnoty korelačního koeficientu a koeficientu determinace jako předchozí graf, což znamená, že také u vývoje úrokových sazeb tohoto konta můžeme hovořit o silné závislosti k vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu.

**Graf 63 - Regresní přímka: KB Spořicí konto, vklady od 50 000 000,01,- Kč, korelační koeficient 0,9369**

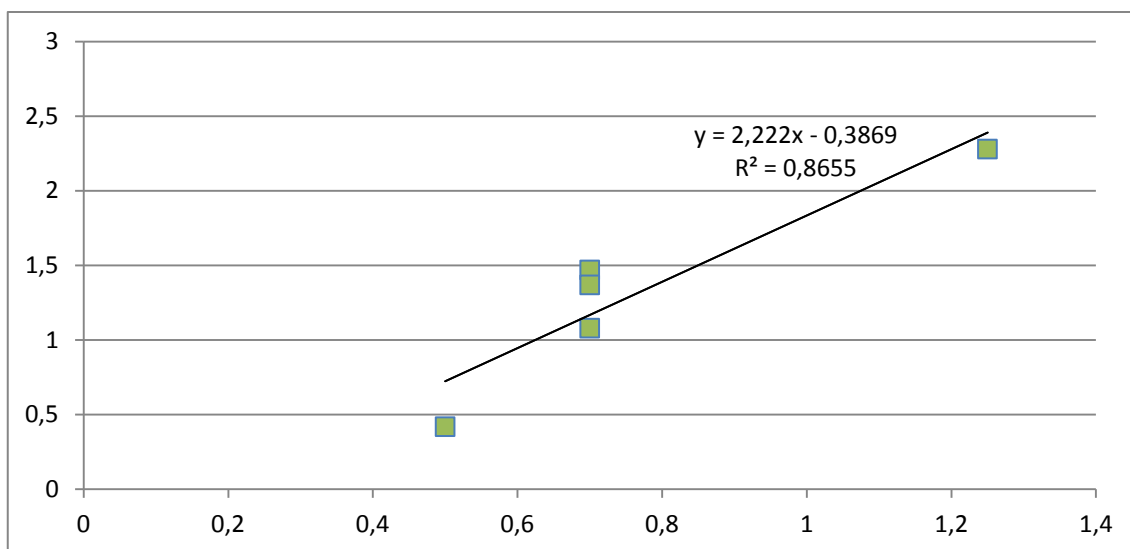


Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Také tento graf má shodné hodnoty korelačního koeficientu a koeficientu determinace, i v tomto případě je mezi vývojem úrokových sazeb tohoto konta a vývojem mezibankovních úrokových sazeb silná závislost.



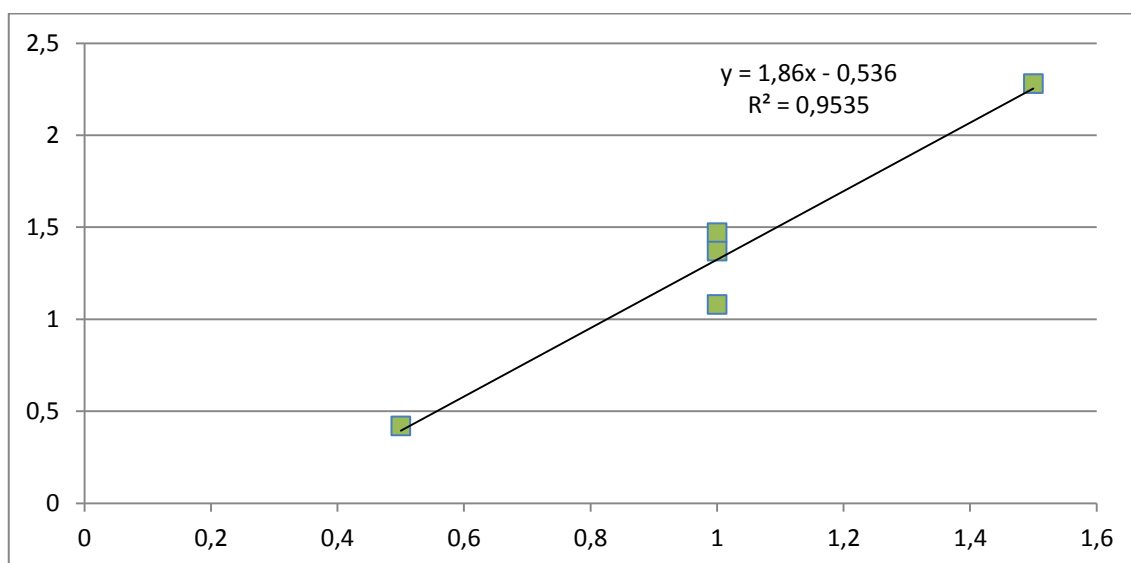
**Graf 64 - Regresní přímka: KB Top Spořicí konto, vklady do 500 000,- Kč, korelační koeficient 0,9333**



Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu 0,9333 charakterizuje silnou závislost vývoje úrokových sazeb tohoto konta a vývoje úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Toto tvrzení nám také potvrzuje koeficient determinace ( $R^2$ ), jelikož z hodnoty 0,8655 vyplývá, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 86,55 %, což značí silnou závislost hodnocených jevů.

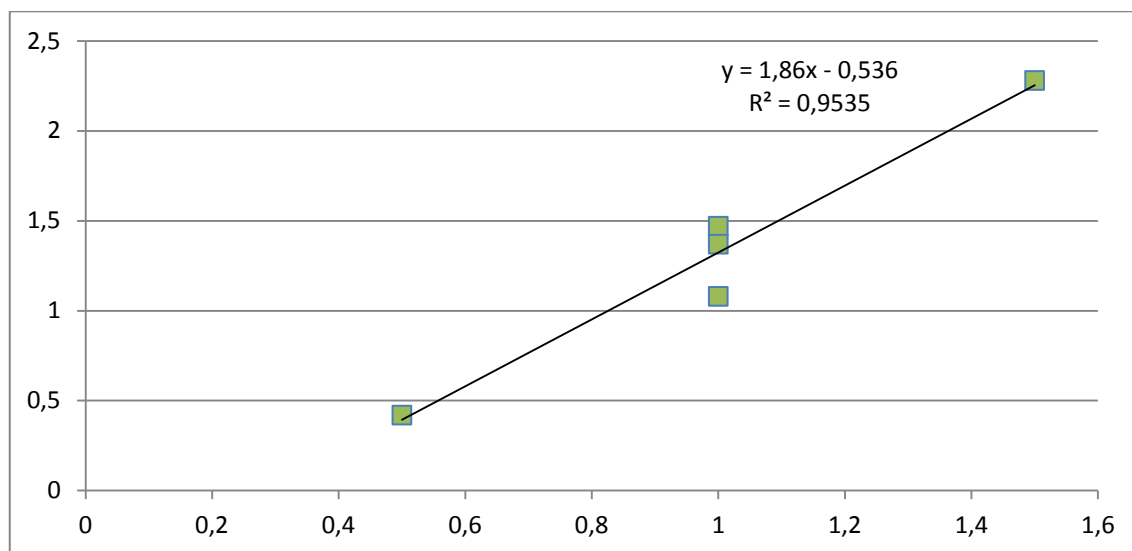
**Graf 65 - Regresní přímka: KB Top Spořicí konto, vklady 500 000,01 – 50 000 000,- Kč, korelační koeficient 0,9004**



Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu 0,9004 vypovídá o tom, že vývoj úrokových sazeb tohoto konta má velmi silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). Toto tvrzení nám také potvrzuje koeficient determinace ( $R^2$ ), jelikož z hodnoty 0,9535 vyplývá, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 95,35 %, což značí velmi silnou závislost hodnocených jevů.

**Graf 66 - Regresní přímka: KB Top Spořicí konto, vklady od 50 000 000,01,- Kč, korelační koeficient 0,9004**



Zdroj: Komerční banka, a.s. a ČNB, vlastní zpracování

Hodnota korelačního koeficientu blíží se hodnotě 1 značí, že vývoj úrokových sazeb tohoto konta má velice silnou závislost na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu (PRIBID). To potvrzuje také zobrazený koeficient determinace ( $R^2$ ), jehož hodnota 0,9535 znamená, že regresní přímka popisuje danou skutečnost na 95,35 %, což charakterizuje velice silnou závislost porovnávaných jevů.

## 8 Důvody snižování úrokových sazeb

ČNB přistoupila ke snížení centrálních úrokových sazeb na minimální úroveň s cílem podpořit českou ekonomiku, která se už více než rok nachází v recesi. Prognóza ČNB pro letošní rok hovoří o poklesu reálného HDP o 0,3 %. ČNB se snaží nízkými centrálními úrokovými sazbami zvýšit množství peněz v oběhu a snížit cenu peněz. Výsledkem tohoto opatření by mělo být zpřístupnění finančních prostředků ve větším množství a vyššímu počtu subjektů, čímž dojde k oživení investiční aktivity a spotřeby. Nízké úroky by také měly přispět k oslabení české měny na devizovém trhu a ke zvýšení konkurenceschopnosti českého exportu v zahraničí. Slabou stránkou českého exportu je však za současné situace jeho teritoriální orientace – obchodní výměna probíhá ve vysoké míře se zeměmi Evropské unie, které jsou v podobné ekonomické situaci jako Česká republika. Společným prvkem Evropy je v této chvíli nižší celková poptávka, i po exportech, nevyjímaje těch českých. I přes to jsou čisté exporty jedinou složkou HDP, která si prorůstovou tendenci drží dlouhodobě. Snížením centrálních úrokových sazeb se ČNB snaží o tvorbu vhodných podmínek pro růst hlavních složek HDP – spotřeby, investic a exportu. Do jaké míry a jak rychle se podaří rozhýbat českou ekonomiku, však ukáže čas. Nicméně prognóza ČNB pro rok příští rok (2014) počítá s oživením a předpokládá růst o 2,1 %. Nízké centrální sazby ČNB se na současné úrovni nejspíše udrží do poloviny roku 2014. Klienti tedy můžou počítat s všeobecným trendem nižších úrokových sazeb nabízených bankami.<sup>19</sup>

Snižování sazeb na spořicích účtech je mimo opatření ČNB také projevem končícího vypjatého období, které začalo v létě v roce 2010. V té době přicházely na trh nové banky, které nasadily vysoké úrokové sazby, aby získaly co nejvíce klientů. Představitelé těchto bank již tehdy pravděpodobně věděli, že tyto sazby v budoucnu sníží, protože zdroje získané tímto způsobem nemohou na trhu efektivně zhodnotit. Úrokové sazby ovšem musely zvyšovat také záložny, aby nepřišly o své klienty. Tlaku podlehly také některé další banky, které neměly tak silné zázemí depozitních klientů.<sup>20</sup>

---

<sup>19</sup> KOCHOVÁ, J. *Úrokové sazby ČNB - změny v uplynulém roce, očekávání pro rok 2013* [online].cit.2013-02-18.

<sup>20</sup> TŮMA, O. *Srovnání spořicích účtů – úrokové sazby jdou dolů!* [online].2013-02-21.[online].cit.2013-02-24.

## 9 Závěr

Na základě provedených analýz v této diplomové práci můžu konstatovat, že úrokové sazby depozitních produktů jsou velmi závislé na vývoji úrokových sazeb na mezibankovním trhu. Vzhledem k tomuto faktu a k tomu, že ČNB snížila centrální úrokové sazby na minimální úroveň, nelze u depozitních produktů počítat s uspokojivým zhodnocením, protože banky v takové situaci peníze od klientů nepotřebují. Díky nízkým úrokovým sazbám, které ČNB nabízí, banky získávají peníze na mezibankovním trhu za velmi nízké ceny. Z tohoto důvodu nemají banky motivaci k tomu nabízet klientům lepší úrokové sazby. Na českém bankovním trhu se i přesto najdou banky, které nabízejí vyšší úrokové sazby depozitních produktů, jedná se však o banky, které jsou na tomto trhu nové a nutí je k tomu potřeba získat co nejvíce nových klientů. Klienti by však uložení peněz do těchto bankovních institucí měli zvážit a promyslet, protože prezentovanou výši úrokových sazeb nemusí být tyto banky schopny udržet v dlouhodobém horizontu, může se tedy ve výsledku jednat pouze o krátkodobé nabídky. Vzhledem k tomu, že u všech depozitních produktů vyšla silná závislost mezi vývojem úrokových sazeb těchto produktů a vývojem úrokových sazeb mezibankovního trhu, lze udělat závěr, že klienti mohou při rozhodování o vložení svých finančních prostředků do depozitních produktů využít právě informace týkající se vývoje úrokových sazeb na mezibankovním trhu. Díky tomuto vývoji a především prognóz budoucího vývoje těchto sazeb můžou klienti uvážit, zda se jim vklady do těchto produktů vyplatí. Důležitou součástí rozhodování u depozitních produktů by měla být také informovanost o aktuální míře inflace, která vklady klientů znehodnocuje. V této práci byla porovnávána výše úrokových sazeb depozitních produktů s mírou inflace. Bohužel pro klienty, produkty s úrokovou sazbou vyšší, než je míra inflace, se vyskytují výjimečně. V České spořitelně, a.s. mezi produkty, které převýšily míru inflace, patřily tyto produkty: Šikovné spoření (ve všech hodnocených letech, dle různé výše vkladu) a termínované vklady s dobou trvání 3 let při výši vkladu nad 1 000 000,- Kč (v roce 2012). V ČSOB, a.s. do této kategorie spadaly tyto produkty: termínované vklady s dobou trvání od 6 měsíců při výši vkladu 500 000 – 999 999,- Kč (rok 2009). Komerční banka, a.s. nabízela úrokové sazby vyšší než míru inflace v roce 2009 u Krátkodobého termínovaného účtu s pevnou úrokovou sazbou a u stejného

účtu s bonifikací při vkladu na 3 roky a v roce 2010 u spořicího účtu Perfektní spoření střednědobé s pevnou úrokovou sazbou při vkladu trvajícím 3 roky. Souhrnně lze říci, že ke zhodnocování docházelo u největšího počtu produktů v roce 2009, převažovaly a stále převažují však produkty, které se svými úrokovými sazbami nad míru inflace nedostanou a tím pádem u nich nedochází k zhodnocování vkladů.

Cíl práce jsem dle mého názoru splnila, jelikož jsem poskytla detailní informace o depozitních produktech, které jsem si ke své práci zvolila a provedením rozsáhlé korelační analýzy a regresní analýzy jsem poskytla ucelené zhodnocení závislosti vývoje úrokových sazeb jednotlivých depozitních produktů a úrokových sazeb na mezibankovním trhu, díky čemuž došlo k ověření, že klienti při hodnocení depozitních produktů a jejich vývoje v čase mohou využít vývoje mezibankovních úrokových sazeb, které jim napoví, jakým směrem se budou úrokové sazby pohybovat. Také porovnání úrokových sazeb vzhledem k míře inflace přineslo zajímavé výsledky, které mají značnou vypovídací hodnotu při hodnocení výnosnosti depozitních produktů a ulehčí tak orientaci mezi produkty, které zhodnocení přinášejí a které naopak nikoliv.

## 10 Summary

The main objective of this thesis was to provide information about deposit products, which are offered by banks, according to an analysis of developments in the interest rate of deposit products and interest rates on the interbank market and to compare the interest rates of deposit products with inflation. As a criterion for the evaluation of deposit products I chose a time. I selected these banks: Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s. a Komerční banka, a.s. These banks I chose based on their highest volume of customer deposits in the Czech banking market. Aim of the work I have met in my opinion, as I have provided detailed information about deposit products and perform extensive correlation analysis and regression analysis, I provide a comprehensive evaluation based movements in interest rates of deposit products and interest rates on the interbank market, making was to verify that clients in evaluating deposit products and their development over time can benefit the development of interbank interest rates, which tell them which way interest rates will move. Also comparing interest rates due to inflation brought interesting results that have considerable explanatory value to assess the profitability of deposit products and thus facilitate navigation between products that provide assessment and what is not.

## 11 Seznam grafů

Graf 1 - Vývoj míry inflace

Graf 2 - Aktuální prognóza ČNB o vývoji měnověpolitické inflace

Graf 3 - Prognóza ČNB o vývoji inflace na horizontu měnové politiky

Graf 4 - Úrokové sazby a míra inflace 2009 – 2013

Graf 5 - Regresní přímka: Termínovaný vklad ČSOB, a.s. – 6 měsíců, <149 999,- Kč, korelační koeficient 0,8405

Graf 6 - Regresní přímka: Termínovaný vklad ČSOB, a.s. – 6 měsíců, 150 000 – 499 999,- Kč, korelační koeficient 0,9229

Graf 7 - Regresní přímka: Termínovaný vklad ČSOB, a.s. – 6 měsíců, 500 000 – 999 999,- Kč, korelační koeficient 0,9601

Graf 8 - Regresní přímka: Termínovaný vklad ČSOB, a.s. – 6 měsíců, > 1 000 000,- Kč, korelační koeficient 0,9661

Graf 9 - Regresní přímka: Termínovaný vklad ČSOB, a.s. – 1 rok, <149 999,- Kč, korelační koeficient 0,9769

Graf 10 - Regresní přímka: Termínovaný vklad ČSOB, a.s. – 1 rok, 150 000 – 499 999,- Kč, korelační koeficient 0,9765

Graf 11 - Regresní přímka: Termínovaný vklad ČSOB, a.s. – 1 rok, 500 000 – 999 999,- Kč, korelační koeficient 0,9866

Graf 12 - Regresní přímka: Termínovaný vklad ČSOB, a.s. – 1 rok, > 1 000 000,- Kč, korelační koeficient 0,9932

Graf 13 - Úrokové sazby a míra inflace 2010 – 2013

Graf 14 - Regresní přímka – Spořicí účet, 1 den, korelační koeficient 0,8992

Graf 15 - Úrokové sazby a míra inflace 2012 - 2013

Graf 16 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 6 měsíců, do 99 999,- Kč, korelační koeficient 0,9250

Graf 17 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 6 měsíců, 100 000 – 249 000,- Kč, korelační koeficient 0,9587

Graf 18 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 6 měsíců, 250 000 – 499 999,- Kč, korelační koeficient 0,9506

Graf 19 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 6 měsíců, 500 000 – 999 999,- Kč, korelační koeficient 0,9217

Graf 20 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 6 měsíců, nad 5 000 000,- Kč, korelační koeficient 0,9217

Graf 21 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 1 rok, do 99 999,- Kč, korelační koeficient 0,8110

Graf 22 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 1 rok, 100 000 – 249 999,- Kč, korelační koeficient 0,8695

Graf 23 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 1 rok, 250 000 – 499 999,- Kč, korelační koeficient 0,8782

Graf 24 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 1 rok, 500 000 – 999 999,- Kč, korelační koeficient 0,9099

Graf 25 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 1 rok, nad 1 000 000,- Kč, korelační koeficient 0,9190

Graf 26 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 2 roky, do 99 999,- Kč, korelační koeficient 0,9458

Graf 27 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 2 roky, 100 000 – 249 999,- Kč, korelační koeficient 0,9406

Graf 28 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 2 roky, 250 000 – 499 999,- Kč, korelační koeficient 0,9254

Graf 29 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 2 roky, 500 000 – 999 999,- Kč, korelační koeficient 0,9129

Graf 30 - Regresní přímka: Termínovaný vklad, 2 roky, nad 1 000 000,- Kč, korelační koeficient 0,8961

Graf 31 - Úrokové sazby a míra inflace 2012 – 2013

Graf 32 - Úrokové sazby a míra inflace 2009 - 2013

Graf 33 - Regresní přímka: KB Garantovaný vklad – 3 měsíce, korelační koeficient 0,9903

Graf 34 - Regresní přímka: Krátkodobý termínovaný účet s pevnou úr. sazbou - 3 měsíce, korelační koeficient 0,7988

Graf 35 - Regresní přímka: Krátkodobý termínovaný účet s pevnou úr. sazbou s bonifikací - 3 měsíce, korelační koeficient 0,7988

Graf 36 - Regresní přímka: KB Garantovaný vklad – 6 měsíců, korelační koeficient 0,9762

Graf 37 - Regresní přímka: Krátkodobý termínovaný účet s pevnou úr. sazbou - 6 měsíců, korelační koeficient 0,9037

Graf 38 - Regresní přímka: Krátkodobý termínovaný účet s pevnou úr. sazbou s bonifikací - 6 měsíců, korelační koeficient 0,9037

Graf 39 - Regresní přímka: KB Garantovaný vklad – 1 rok, korelační koeficient 0,9813

Graf 40 - Regresní přímka: Krátkodobý termínovaný účet s pevnou úr. sazbou - 1 rok, korelační koeficient 0,9759

Graf 41 - Regresní přímka: Krátkodobý termínovaný účet s pevnou úr. sazbou s bonifikací - 1 rok, korelační koeficient 0,9759

Graf 42 - Regresní přímka: Perfektní spoření – střednědobé termín. účty s pevnou úr. sazbou – 2 roky, korelační koeficient 0,9367

Graf 43 - Regresní přímka: Perfektní spoření – střednědobé termín. účty s pevnou úr. sazbou – 3 roky, korelační koeficient 0,9778

Graf 44 - Úrokové sazby a míra inflace 2009 - 2013

Graf 45 - Regresní přímka: Spořicí účet s prémie, Vyhlašovaná roční úroková sazba u klientů s běžným účtem a pro zůstatky do 29 999 999,- Kč, korelační koeficient 0,1353

Graf 46 - Regresní přímka: Spořicí účet s prémie, Vyhlašovaná roční úroková sazba u ostatních klientů a pro zůstatky do 29 999 999,- Kč, korelační koeficient 0,4670

Graf 47 - Regresní přímka: Spořicí účet s prémie, Vyhlašovaná úroková sazba pro zůstatky nad 30 000 000,- Kč, korelační koeficient 0,3902

Graf 48 - Úrokové sazby a míra inflace 2012 – 2013

Graf 49 – Regresní přímka: Šikovné spoření do 9 999,- Kč, korelační koeficient 0,9726

Graf 50 - Regresní přímka: Šikovné spoření 10 000 – 29 999 Kč, korelační koeficient 0,9851

Graf 51 - Regresní přímka: Šikovné spoření 30 000 – 59 999 Kč, korelační koeficient 0,9794

Graf 52 - Regresní přímka: Šikovné spoření 60 000 – 99 999 Kč, korelační koeficient 0,9876



Graf 53 - Regresní přímka: Šikovné spoření 100 000 – 149 999 Kč, korelační koeficient 0,9755

Graf 54 - Regresní přímka: Šikovné spoření 150 000 – 199 999 Kč, korelační koeficient 0,9840

Graf 55 - Regresní přímka: Šikovné spoření 200 000 – 249 999 Kč, korelační koeficient 0,9840

Graf 56 - Regresní přímka: Šikovné spoření od 300 000 Kč, korelační koeficient 0,9580

Graf 57 - Úrokové sazby a míra inflace 2009 – 2013

Graf 58 - Regresní přímka: KB Spořicí konto Bonus, základní úroková sazba celkem s bonusem, vklady do 500 000,- Kč, korelační koeficient 0,9369

Graf 59 - Regresní přímka: KB Spořicí konto Bonus, základní úroková sazba celkem s bonusem, vklady 500 000,01 – 50 000 000,- Kč, korelační koeficient 0,9369

Graf 60 - Regresní přímka: KB Spořicí konto Bonus, základní úroková sazba celkem s bonusem, vklady od 50 000 000,01,- Kč, korelační koeficient 0,9854

Graf 61 - Regresní přímka: KB Spořicí konto, vklady do 500 000,- Kč, korelační koeficient 0,9369

Graf 62 - Regresní přímka: KB Spořicí konto, vklady 500 000,01 – 50 000 00,- Kč, korelační koeficient 0,9369

Graf 63 - Regresní přímka: KB Spořicí konto, vklady od 50 000 000,01,- Kč, korelační koeficient 0,9369

Graf 64 - Regresní přímka: KB Top Spořicí konto, vklady do 500 000,- Kč, korelační koeficient 0,9333

Graf 65 - Regresní přímka: KB Top Spořicí konto, vklady 500 000,01 – 50 000 000,- Kč, korelační koeficient 0,9004

Graf 66 - Regresní přímka: KB Top Spořicí konto, vklady od 50 000 000,01,- Kč, korelační koeficient 0,9004

## **12 Seznam tabulek**

Tabulka 1 - PRIBID - průměry dle doby vkladu

Tabulka 2 - Termínované vklady ČSOB, a.s

Tabulka 3 - Spořicí účet ČSOB, a.s.

Tabulka 4 - Termínované vklady Česká spořitelna, a.s.

Tabulka 5 - Vkladní knížky – Česká spořitelna, a.s

Tabulka 6 - Termínované vklady Komerční banka, a.s

Tabulka 7 - Úrokové sazby spořicích účtů – ČSOB, a.s.

Tabulka 8 - Úrokové sazby spořicích účtů – Česká spořitelna, a.s.

Tabulka 9 - Úrokové sazby spořicích účtů – Komerční banka, a.s.

## 13 Seznam pramenů a literatury

ŠENKÝŘOVÁ, B. *Bankovníctví I: učebnice*. Vyd. 1. Praha: Grada, 1997. ISBN 80-7169-464-9.

SEKERKA, B. *Banky a bankovní produkty*. Praha: Profess, 1997. ISBN 80-85235-51-X.

SEGER, Jan. *Statistické metody v tržním hospodářství*. 1. vyd. Praha: Victoria Publishing, 1995, 435 s. ISBN 80-718-7058-7.

BLAŽEK, J. *Základy ekonomie*. 2. opr. vyd. Brno: Doplněk, 2002. ISBN 80-7239-095-3.

UPOL.CZ. *Metodologie odborné práce – opory* [online]. cit. 2013-04-08. Dostupné z: [http://www.upol.cz/fileadmin/user\\_upload/FF-katedry/kae/Metodologie\\_odborne\\_prace\\_-\\_opory.pdf](http://www.upol.cz/fileadmin/user_upload/FF-katedry/kae/Metodologie_odborne_prace_-_opory.pdf).

ČESKÁ SPOŘITELNA. *Z anonymních vkladních knížek ČS lidé vybrali už 98 % objemu vkladů, Česká spořitelna věnuje zbylé peníze zpět české společnosti* [online]. 7.6.2012 [cit. 2013-01-10]. Dostupné z: <http://www.investujeme.cz/z-anonymnich-vkladnich-knizek-cs-lide-vybrali-uz-98-objemu-vkladu/>.

FOND POJIŠTĚNÍ VKLADŮ. *Kolik je pojištěno* [online]. cit. 2013-01-20. Dostupné z: <http://www.fpv.cz/cs/kolik-je-pojisteno.html>.

FINANCE MEDIA A.S. *PRIBID* [online]. cit. 2013-04-10. Dostupné z: <http://www.finance.cz/makrodata-eu/menove-ukazatele/sazby-cnb/pribid/>.

NACHTMANNOVÁ, E. *Na vkladních knížkách lze získat výnos až tři procenta* [online]. 29.3.2011 [cit. 2012-03-20]. Dostupné z: <http://www.investia.cz/na-vkladnich-knizkach-lze-ziskat-vynos-az-tri-procenta-rocne>.

ANONYMOUS. *Jak na spoření* [online]. 7.11.2011 [cit. 2012-03-11]. Dostupné z: <http://www.investia.cz/jak-na-sporeni>.

SYROVÝ, P. a kol. *Inflace, kupní síla peněz* [online]. 13.3.2003 [cit. 2012-02-29]. Dostupné z: [http://finance.idnes.cz/inflace-kupni-sila-penez-08z-inv.aspx?c=A030228\\_142118\\_fi\\_osobni\\_bch](http://finance.idnes.cz/inflace-kupni-sila-penez-08z-inv.aspx?c=A030228_142118_fi_osobni_bch).

ČNB. *Aktuální prognóza ČNB* [online]. 2.2.2012 [cit. 2012-02-07]. Dostupné z: [http://www.cnb.cz/cs/menova\\_politika/prognoza/index.html](http://www.cnb.cz/cs/menova_politika/prognoza/index.html).

ČNB. *Měnověpolitické nástroje* [online]. cit. 2013-01-19. Dostupné z: [http://www.cnb.cz/cs/menova\\_politika/mp\\_nastroje/#pmr](http://www.cnb.cz/cs/menova_politika/mp_nastroje/#pmr).

ANONYMOUS. *Spořicí účty* [online]. cit. 2012-03-25. Dostupné z: <http://www.mesec.cz/specialy/financni-gramotnost/sporici-ucty/>.

KOCHOVÁ, J. *Úrokové sazby ČNB - změny v uplynulém roce, očekávání pro rok 2013* [online]. cit.2013-02-18. Dostupné z: <http://www.banky.cz/urokove-sazby-cnb-zmeny-ocekavani-2013>.

ANONYMOUS. *Korelační koeficient* [online]. cit. 2013-04-13. Dostupné z: [www.pedf.cuni.cz/kpsp/skalouda/korelace.doc](http://www.pedf.cuni.cz/kpsp/skalouda/korelace.doc).

TŮMA, O. *Srovnání spořicíh účtů – úrokové sazby jdou dolů!* [online].2013-02-21.[online]. cit.2013-02-24. Dostupné z: <http://www.penize.cz/sporici-ucty/250240-srovnani-sporicich-uctu-urokove-sazby-jdou-dolu!>