

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomických teorií



Teze diplomové práce

**Termínované vklady – volba ideálního produktu v rámci
ČR, ostatních členů EU a Ruska**

Bc. Hana Lacinová

© 2015 ČZU v Praze

Souhrn

Předmětem diplomové práce je volba ideálního termínovaného vkladu při jistíně 2 miliony Kč a 10 milionu Kč s dobou splatnosti tři roky poskytovaného bankovními institucemi v rámci České republiky, ostatních členských států Evropské unie a Ruska.

V teoretické části práce je popsána historie bankovníctví od vzniku platidel, bank, až po bezhotovostní platby. Dále jsou vymezeny pojmy týkající se současných bank a bankovních systémů, včetně popisu bankovních produktů s hlubším zaměřením na depozitní bankovní produkty, konkrétně termínované vklady. Zde je objasněno jejich úročení a zdanění úrokových výnosů. Kapitola je věnována také centrálnímu bankovníctví a poslední legislativě zřizování bankovních účtů v zahraničí a povinnému pojištění vkladů.

Praktická část práce se zabývá porovnáním zjištěných úrokových sazeb termínovaných vkladů za daných podmínek, které nabízejí banky členských států EU a Ruska. Na základě teoretických poznatků z teoretické části práce jsou vypočítány úroky z těchto vkladů po zdanění. U zahraničních termínovaných účtů je ve finálním čistém výnosu zohledněn spread. Na základě srovnávací metody úroků po zdanění se zohledněním spreadu je sestaven přehled nejvýhodnějších úrokových sazeb bankovních domů daných států. V závěrečných výsledcích práce je vybrán ideální termínovaný vklad na 2 miliony Kč a 10 milionu Kč.

Klíčová slova: banka, bankovní vklady, měnový kurz, pojištění vkladů, čistý výnos, termínovaný vklad, úroky

Cíl práce a metodika

Cílem práce je najít nejvýhodnější banku pro založení termínovaného účtu na 2 miliony Kč a na 10 milionu Kč po dobu tří let v rámci České Republiky, ostatních členských zemí Evropské unie a Ruska.

Teoretická část práce bude zpracována na základě studie odborné literatury z oblasti bankovníctví, bankovních produktů a peněžní ekonomie. Doplnující konkrétní a aktuální informace budou prostudovány především na oficiálních webových stránkách České národní banky, Ministerstva financí ČR a Evropské národní banky. Kapitoly teoretické části budou věnovány základním otázkám, co je to banka, jak vzniklo bankovníctví i jaký je historický vývoj peněz. Pod pojmem peníze pak budou popsány peněžní agregáty, měna a měnové kurzy, včetně rozdělení kurzových režimů. Následující kapitola bude zaměřena na banky, jejich funkce a bankovní systémy s konkrétním popisem českého a ruského bankovního

systému. Obecné vymezení centrálního bankovníctví bude rozšířeno o informace o České národní bance, Evropské centrální bance a Centrální bance Ruské federace. Dále budou obecně popsány bankovní produkty se zaměřením na depozitní bankovní produkty, konkrétně termínované vklady, kterým bude věnována praktická část této práce. U termínovaných účtů bude vymezeno jejich úročení a zdanění úrokových výnosů. V závěru teoretické části práce přijde zmínka o legislativě zřizování bankovního účtu v zahraničí, jak u členských států Evropské unie, tak i v Rusku. V práci bude analyzováno také povinné pojištění vkladů ve vybraných zemích.

Praktická část diplomové práce bude zaměřena na výběr nejvýhodnějšího termínovaného vkladu na 2 miliony Kč a 10 milionu Kč uložených po dobu tří let v bankách členských zemí Evropské unie a Ruska. Výběr bude založen na porovnání zjištěných úrokových sazeb konkrétních termínovaných vkladů, které jsou zveřejněny na oficiálních webových stránkách bank jednotlivých vybraných států, a u kterých není výslovně uvedeno, že nejsou dostupné pro nerezidenty každého daného státu. Úrokové sazby budou vyhledávány v období 20. 10. 2015 – 15. 11. 2015. Převod měn bude prováděn kurzem k datu 11. 11. 2015. Cílem práce nebude hodnotit výkyv kurzu a inflaci.

Všechny vybrané země mají s Českou republikou podepsanou Smlouvu o zamezení dvojího zdanění, tím pádem bude u výnosů z termínovaných vkladů počítáno se zdaněním 15% srážkovou daní, kterou se daní výnosy z příjmů v České republice. Pro výpočet daně bude použit jednotný kurz měn stanovený Generálním finančním ředitelstvím.

Na základě zjištěných úrokových sazeb a teoretických poznatků z teoretické části práce budou vypočítány čisté výnosy z termínovaných vkladů za daných podmínek. Vybrané banky, jimi nabízené úrokové sazby a hodnoty výnosů po zdanění budou u každého státu znázorněny v tabulce. U zahraničních bank a účtů bude při výpočtech čistých výnosů zohledněn spread. Banky v jednotlivých tabulkách budou řazeny podle úrokové sazby od nejvyšší po nejnižší pro lepší přehlednost výsledků. Finální srovnávací tabulky pro výsledky práce budou seřazeny dle úroku po zdanění se zohledněním spreadu, od nejvyššího po nejnižší. V závěru práce bude vybrána banka ze zemí Evropské unie a Ruska poskytující nejvýhodnější termínovaný vklad.

Výsledky

Na základě zjištěných úrokových sazeb jednotlivých bank zemí Evropské unie a Ruska, a následně provedených výpočtů úroků po zdanění se zohledněním spreadu, jsou

sestaveny následující dvě tabulky, které znázorňují přehled porovnávaných zemí a vždy jedné banky poskytující nejvyšší úrokovou sazbu v každé této zemi. Seznam států je seřazen podle výše úroků po zdanění se zohledněním spreadu v CZK, od nejvyššího po nejnižší. Pro porovnání je také znázorněna úroková sazba nabízená jednotlivými bankami.

STÁT	BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
ČR	Evropsko Ruská Banka	2,30%	119 608,16
Velká Británie	Tesco Bank	2,50%	88 123,52
Malta	FCM Bank	2,50%	75 277,66
Itálie	Monte dei Paschi di Siena	2,25%	62 339,54
Francie	Societe Generale	2,00%	49 464,52
Kypr	RCB Bank	2,00%	49 464,52
Řecko	National bank of Greece	1,96%	47 772,76
Německo	Sberbank	1,90%	44 332,15
Bulharsko	First Investment Bank	2,40%	41 609,70
Belgie	NIBC Direct	1,80%	39 209,85
Estonsko	Versobank	1,80%	39 209,85
Lotyšsko	Latvias Pasta Banka	1,80%	39 209,85
Chorvatsko	BKS Bank	3,50%	35 786,99
Slovensko	Poštová Banka	1,70%	34 097,60
Nizozemsko	NIBC Direct	1,55%	26 448,05
Švédsko	Marginalen Bank	1,40%	22 195,17
Rakousko	Deniz Bank AG	1,45%	21 360,89
Španělsko	Unicaja Banco	1,35%	16 283,75
Litva	Citadele Bank Lithuania	1,31%	14 255,69
Dánsko	Nordea	1,00%	11 868,78
Polsko	Eurobank	2,10%	11 809,83
Lucembursko	Advanzia	1,25%	11 216,61
Slovinsko	SKB	1,20%	8 686,80
Maďarsko	CIB Bank	1,50%	6 697,85
Írsko	KBC Bank Ireland	1,10%	3 634,66
Portugalsko	BIG Bank	1,05%	1 112,34
Finsko	Nordea Finland	0,80%	-11 461,89
Rumunsko	CEC Bank	1,85%	-12 375,62
Rusko	Citibank Russia	11,00%	-39 014,85

úroky po zdanění 15% srážkovou daní 119 608,16 Kč.

Druhý nejvyšší úrokový výnos poskytuje Tesco Bank ve Velké Británii. Minimální částka pro otevření termínovaného účtu je 2 000 GBP, což výše počátečních vkladů zvolených pro tuto práci splňují. Pro termínovaný vklad na dobu tří let v britských librách při jistíně 2 000 000 CZK (ekvivalent této sumy přepočtený kurzem k 11. 11. 2015 je 52 219,32 GBP) nabízí Tesco Bank fixní úrokovou sazbu 2,50 % p.a. Úrok po zdanění se zohledněním spreadu na tomto termínovaném vkladu činí 88 123,52 Kč.

V pořadí další vysoké zhodnocení poskytuje Malta, jejíž národní měnou je euro. Při jistíně 2 000 000 Kč (ekvivalent této částky přepočtený kurzem k 11. 11. 2015 je 73 260,07 EUR) a úrokové sazbě 2,50 % p.a. je čistý výnos se zohledněním spreadu 75 277,66 Kč. Tuto nabídku termínovaného účtu nabízí maltská FCM Bank. Minimální vklad je omezen sumou 2 000 EUR. Při otvírání vkladu nejsou účtovány žádné poplatky.

První tabulka znázorňuje přehled bank, které poskytují nejvýhodnější úrokové sazby pro termínovaný vklad na 2 000 000 Kč a ekvivalent této částky v národních měnách jednotlivých států.

Z tabulky je zřejmé, že největší zhodnocení termínovaného vkladu při jistíně 2 000 000 CZK uložené na tři roky poskytuje Evropsko-ruská banka v České republice. Minimální počáteční vklad musí být ve výši 50 000 CZK a při předčasném výběru termínovaného účtu klientovi úrok za dobu trvání vkladu nenáleží. Při úrokové sazbě 2,30 % p.a. činí

V tabulce je také vidět, že není výhodné otevírat účet v Rusku, Rumunsku a Finsku. Rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou měny je tak znatelný, že po zohlednění spreadu nepřinese termínovaný vklad zisk.

STÁT	BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
ČR	Evropsko Ruská Banka	2,30%	598 040,80
Velká Británie	Tesco Bank	2,50%	440 617,62
Malta	FCM Bank	2,50%	376 388,32
Itálie	Monte dei Paschi di Siena	2,25%	311 697,69
Kypr	RCB Bank	2,05%	260 172,42
Francie	Societe Generale	2,00%	247 322,62
Řecko	National bank of Greece	1,96%	238 863,82
Německo	Sberbank	1,90%	221 660,77
Bulharsko	First Investment Bank	2,40%	208 048,49
Belgie	NIBC Direct	1,80%	196 049,25
Estonsko	Versobank	1,80%	196 049,25
Lotyšsko	Latvias Pasta Banka	1,80%	196 049,25
Chorvatsko	BKS Bank	3,50%	178 934,97
Slovensko	Poštová Banka	1,70%	170 487,99
Maďarsko	OTP Bank	1,95%	147 402,24
Nizozemsko	NIBC Direct	1,55%	132 240,24
Švédsko	Marginalen Bank	1,40%	110 975,84
Rakousko	Deniz Bank AG	1,45%	106 804,44
Španělsko	Unicaja Banco	1,35%	81 418,73
Litva	Citadele Bank Lithuania	1,31%	71 278,46
Dánsko	Nordea	1,00%	59 343,90
Polsko	Eurobank	2,10%	59 049,14
Lucembursko	Avanzia	1,25%	56 083,07
Slovinsko	SKB	1,20%	43 433,99
Irsko	KBC Bank Ireland	1,10%	18 173,30
Portugalsko	Activo Bank	1,00%	-7 037,47
Finsko	Nordea Finland	0,80%	-57 309,43
Rumunsko	CEC Bank	1,85%	-61 878,09
Rusko	Citibank Russia	11,00%	-195 074,25

Druhá tabulka znázorňuje přehled bank nabízejících nejvýhodnější termínovaný vklad s ročním připisováním úroků a dobou splatnosti tři roky při jistině 10 000 000 Kč a ekvivalentech této částky v národních měnách jednotlivých zemí.

Pro termínovaný vklad na 10 000 000 Kč pro rezidenta ČR poskytuje ze zemí EU a Ruska nejvyšší úrokové zhodnocení Česká republika. S 2,30% úrokovou sazbou je výše úroků po zdanění po třech letech s ročním připisováním úroků 598 040,80 Kč.

Z ostatních členských zemí EU nabízí nejvyšší úrokové zhodnocení pro vklad na 10 000 000 Kč britská Tesco Bank (ekvivalent této částky přepočtený kurzem k 11. 11. 2015 je 261 096,61 GBP). Minimální vklad musí být ve výši 2 000 GBP. Fixní roční úroková sazba pro vklad s dobou splatnosti tři roky je 2,50 %. Úrok po zdanění se zohledněním spreadu činí 440 617,62 Kč.

Maltská FCM Bank poskytuje stejně vysokou úrokovou sazbu jako britská Tesco Bank, 2,50 % p.a. Minimální výše termínovaného účtu je stanovena částkou 2 000 EUR. Výše úroku po zdanění se zohledněním spreadu při převodu měn je ovlivněna méně výhodným kurzem pro převod eur a českých korun a činí po třech letech 376 388,32 Kč.

Závěr

Na základě vyhledaných úrokových sazeb pro termínované vklady při jistinách 2 000 000 Kč a 10 000 000 Kč uložených po dobu tří let, které byly zjištěny z oficiálních

webových stránek bank zemí Evropské unie a Ruska, byly vypočteny úroky po zdanění z těchto vkladů. U zahraničních produktů byl výpočet proveden se zohledněním spreadu.

Výše úrokových sazeb nejvýhodnějších termínovaných vkladů poskytovaných bankami jednotlivých evropských zemí se v průměru pohybuje okolo 2 % p.a. Výjimku tvoří Rusko, které nabízí ve srovnání s ostatními evropskými státy velmi vysoké úrokové sazby, a to v průměru 9 % p.a. I přes to však, že například ruská Citibank Russia poskytuje pro termínované vklady úrokovou sazbu 11 % p.a., je z výše diskutovaných výsledků zřejmé, že je celkově nejméně výhodnou zemí a z termínovaného vkladu neplyne kladný úrok. S výši nabízených úrokových sazeb pro nerezidenta se Rusko zdá jako velmi vhodně investičně orientovaná země, v potaz je ale nutno brát rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou ruského rublu, který je přes 23 %. Spread je tedy tak velký, že znehodnotí i onu 11% úrokovou sazbu a z termínovaného účtu uživateli neplyne úrokový výnos.

Ze států Evropské unie a Ruska poskytuje pro rezidenta ČR nejvýhodnější úročení termínovaných vkladů Česká republika. Otevření termínovaného vkladu v domácí měně není zatíženo převodním kurzem, a proto nám z účtů plyne nejvyšší čistý výnos. Evropsko-ruská banka (ERB) poskytuje v ČR nejlépe úročené termínované vklady. Při úrokové sazbě 2,30 % p.a. a jistině 2 000 000 Kč uložené na tři roky tvoří úroky po zdanění 15% srážkovou daní 119 608,16 Kč. Při jistině 10 000 000 Kč jsou čisté úroky 598 040,80 Kč.

Evropsko-ruská banka, a.s. se sídlem v Praze působí na českém bankovním trhu šest let, od 7. 4. 2009, kdy vstoupila v účinnost licence vydaná Českou národní bankou a ERB zahájila svou činnost. ERB je účastníkem systému povinného pojištění vkladů za podmínek vymezených Zákonem č. 21/1992, Sb. o bankách. Náhrada za vklady je vyplácena ve výši 100 % vložené částky, maximálně však do 100 000 EUR. Ekvivalent limitu této sumy v českých korunách je přepočten podle kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB ke dni doručení oznámení o platební neschopnosti banky. S tímto faktem je spojené riziko termínovaného vkladu na 10 milionu Kč, kde je tento vklad pojištěn pouze do výše v ekvivalentu 100 000 EUR (cca 2,7 milionu Kč) dle aktuálního kurzu ČNB.

Po České republice nabízí nejvýhodněji úročené termínované vklady banka Velké Británie. Rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou britské libry při směně s českou korunou tvoří asi 2 % (v porovnání velikost spreadu ruského rublu je přes 23 %). Při úrokové míře 2,50 % p.a. úrok po zdanění se zohledněním spreadu při jistině 2 000 000 Kč a 10 000 000 Kč (ekvivalent těchto sum přepočtený kurzem k 11. 11. 2015 je 52 219,32 GBP a 261 096,61 GBP) činí 88 123,52 CZK a 440 617,62 CZK. Tuto nabídku poskytuje britská Tesco Bank.

První plně porovnatelnou zemí bez většího rizika velkých kurzových změn je Malta, jejíž národní měnou je euro, které je nejvíce odolnou měnou vůči inflaci. Rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou eura tvoří okolo 2,5 %. Maltské banky poskytují nejvýhodněji úročené termínované vklady z devatenácti států eurozóny. Maltská FCM Bank poskytuje úrokovou sazbu na termínované vklady 2,50 % p.a. Úroky po zdanění se zohledněním spreadu při jistínách 2 000 000 CZK a 10 000 000 CZK činí 75 277,66 Kč a 376 388,32 Kč.

Nejvýhodnější termínovaný vklad na 2 miliony Kč a 10 milionu Kč uložený po dobu tří let v bankách České republiky, ostatních členských zemí Evropské unie a Ruska poskytuje Evropsko-ruská banka v České republice.

Seznam použitých zdrojů

REVENDA, Zbyněk. *Centrální bankovníctví*. 2. rozš. vyd. Praha: Management Press, 2001. 782 s. ISBN 80-726-1051-1.

JÍLEK, Josef. *Peníze a měnová politika*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2004. 744 s. ISBN 80-247-0769-1.

ŠENKÝŘOVÁ, Bohuslava a kol. *Bankovníctví I*. 2. aktual. vyd. Praha: Grada Publishing, 1999. 264 s. ISBN 80-7169-859-8.

BLAŽEK, Jiří; UKLAIN, Jiří. *Bankovníctví*. 1. vyd. Brno: Doplněk, 1997. 180 s., ISBN 80-857-6591-8.

REVENDA, Zbyněk; MANDEL, Martin; KODERA, Jan; MUSÍLEK, Petr; DVOŘÁK, Petr. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 5. aktual. vyd. Praha: Management Press, 2012. 423 s. ISBN 978-80-7261-240-6.

POLIDAR, Vojtěch. *Management bank a bankovních obchodů*. 2. upravené vyd. Praha: Ekopress, 1999. ISBN 80-86119-11-4.