

UNIVERZITA PARDUBICE  
FAKULTA EKONOMICKO-SPRÁVNÍ

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

2025

Sabina Řehořková

Univerzita Pardubice  
Fakulta ekonomicko-správní

Tvorba personalizovaného finančního plánu  
Bakalářská práce

2025

Sabina Řehořková

Univerzita Pardubice  
Fakulta ekonomicko-správní  
Akademický rok: 2024/2025

# ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: **Sabina Řehořková**  
Osobní číslo: **E22287**  
Studijní program: **B0412A050011 Finance**  
Téma práce: **Tvorba personalizovaného finančního plánu**  
Zadávací katedra: **Ústav ekonomických věd**

## Zásady pro vypracování

Cílem práce je vytvořit finanční plány pro modelové příklady domácností s různým přístupem k riziku, různými zdroji a cíli. Dále na základě vypracovaných finančních plánů shrnout hlavní principy ohledně tvorby finančního plánu.

Osnova:

- Představení finančního plánu.
- Proces tvorby finančního plánu.
- Návrh variant finančního plánu.
- Shmutí a vlastní závěry.

Rozsah pracovní zprávy: **cca 35 stran**  
Rozsah grafických prací: **-**  
Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**

Seznam doporučené literatury:

Česká národní banka. *Peniznauteku* [online]. 2024 [cit. 2024-05-29]. Dostupné z: <https://www.peniznauteku.cz/>  
KALÁTOVÁ, Veronika. *Finanční zralost: klíč k finanční spokojenosti*. Praha: Nakladatelství Plot, 2021. ISBN 978-80-7428-370-3.  
SYROVÝ, Petr. *Investování pro začátečníky*. 4., zcela přepracované a rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 2022. ISBN 978-80-271-3458-8.  
SYROVÝ, Petr a TYL, Tomáš. *Osobní finance: řízení financí pro každého*. 4. aktualizované vydání. Finance. Praha: Grada Publishing, 2021. ISBN 978-80-271-3123-5.  
TŮMA, Aleš. *Ideální investiční portfolio: jak dosáhnout investičního zenu*. Praha: Grada, 2019. ISBN 978-80-271-0758-2.

Vedoucí bakalářské práce: **doc. Ing. Jan Černohorský, Ph.D.**  
Ústav ekonomických věd

Datum zadání bakalářské práce: **1. září 2024**  
Termín odevzdání bakalářské práce: **30. dubna 2025**

**prof. Ing. Jan Stejskal, Ph.D.** v.r.  
děkan

L.S.

**doc. Ing. Jan Černohorský, Ph.D.** v.r.  
garant studijního programu

V Pardubicích dne 1. září 2024

Prohlašuji:

Práci s názvem „Tvorba personalizovaného finančního plánu“ jsem vypracovala samostatně. Veškeré literární prameny a informace, které jsem v práci využila, jsou uvedeny v seznamu použité literatury.

Byla jsem seznámena s tím, že se na moji práci vztahují práva a povinnosti vyplývající ze zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon), ve znění pozdějších předpisů, zejména se skutečností, že Univerzita Pardubice má právo na uzavření licenční smlouvy o užití této práce jako školního díla podle § 60 odst. 1 autorského zákona, a s tím, že pokud dojde k užití této práce mnou nebo bude poskytnuta licence o užití jinému subjektu, je Univerzita Pardubice oprávněna ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložila, a to podle okolností až do jejich skutečné výše.

Beru na vědomí, že v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb., o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších předpisů, a směrnicí Univerzity Pardubice č. 7/2019 Pravidla pro odevzdávání, zveřejňování a formální úpravu závěrečných prací, ve znění pozdějších dodatků, bude práce zveřejněna prostřednictvím Digitální knihovny Univerzity Pardubice.

V Pardubicích dne 22. 04. 2025

Sabina Řehořková v.r.

## **PODĚKOVÁNÍ**

Tímto bych ráda poděkovala svému vedoucímu bakalářské práce doc. Ing. Janu Černoorskému, Ph.D., za odborné vedení, vstřícnost a cenné připomínky, které významně přispěly ke kvalitnímu zpracování této práce. Velké poděkování patří také mé rodině, která mi byla oporou během studia.

## **ANOTACE**

Bakalářská práce se zabývá tvorbou personalizovaného finančního plánu pro jednotlivce a domácnosti. Cílem práce je vytvořit finanční plány pro modelové příklady domácností s různým přístupem k riziku, různými zdroji a cíli. Dále na základě vypracovaných finančních plánů shrnout hlavní principy ohledně tvorby finančního plánu. V práci jsou využity metody hodnocení rizik a tvorby investičních strategií. Výsledkem práce je návrh uceleného finančního plánu, který přispívá k lepšímu finančnímu rozhodování a dosažení finanční stability.

## **KLÍČOVÁ SLOVA**

finanční plán, rezervy, investiční strategie, finanční cíle

## **TITLE**

The creating a personalized financial plan

## **ANNOTATION**

This bachelor's thesis deals with the creation of a personalized financial plan for individuals and households. The aim of the thesis is to create financial plans for model examples of households with different approaches to risk, various resources, and objectives. Furthermore, based on the developed financial plans, the main principles of financial planning will be summarised. The thesis utilizes methods of financial analysis, risk assessment, and the development of investment strategies. The result of the work is a comprehensive financial plan that contributes to better financial decision-making and achieving financial stability.

## **KEYWORDS**

financial plan, reserves, investment strategies, financial goals

# OBSAH

SEZNAM ILUSTRACÍ A TABULEK .....	10
SEZNAM ZKRATEK A ZNAČEK.....	11
ÚVOD .....	12
1 Představení finančního plánu .....	14
1.1 Finanční gramotnost jako základ úspěšného finančního plánování .....	14
1.2 Stanovení priorit ve finančním plánování pro zajištění stability a bezpečí.....	15
1.3 Hlavní přínosy finančního plánu .....	16
1.4 Finanční desatero.....	17
1.5 Význam a optimální výše rezervy .....	18
1.6 Spoření a investování jako součást finančního plánu.....	19
2 Proces tvorby finančního plánu .....	21
2.1 Analýza současné finanční situace .....	21
2.2 Cíle .....	23
2.3 Informace.....	24
2.4 Zdroje .....	25
2.5 Rizika.....	25
2.5.1 Jak se chránit před riziky? .....	26
2.6 Pravidelná aktualizace finančního plánu .....	27
2.7 Produkty finančního plánu .....	28
2.7.1 Pojištění .....	28
2.7.2 Investice.....	29
2.7.3 Doplňkové penzijní spoření.....	30
2.7.4 Úvěry .....	31
3 Návrh variant finančního plánu .....	34
3.1 Analýza finanční situace mladé rodiny .....	34
3.1.1 Stanovení finančních cílů pro mladou rodinu .....	36
3.1.2 Finanční plán a strategie dosažení cílů pro mladou rodinu .....	38
4 Shrnutí, vlastní zhodnocení a doporučení .....	57

ZÁVĚR.....	59
POUŽITÁ LITERATURA.....	62

## SEZNAM ILUSTRACÍ A TABULEK

Obrázek 1: Schéma finančního plánu (Srový a Tyl, 2021) .....	22
Obrázek 2: Postup tvorby finančního plánu (Vlastní zpracování dle Srového a Tyla, 2021) .....	23
Obrázek 3: Schéma pojišťovny: zaplacené pojistné musí pokrýt pojistné plnění i náklady pojišťovny (Srový a Tyl, 2021) .....	27
Obrázek 4: Spořicí účet – finanční rezerva rodiny (Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.) .....	40
Obrázek 5: Spořicí účet – akontace na bydlení (Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.) .....	41
Obrázek 6: Dynamická strategie – Investika – pořízení automobilu (Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.) .....	43
Obrázek 7: Konzervativní strategie – Conseq – pořízení automobilu (Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.) .....	45
Obrázek 8: Dynamická strategie – dovolená s dětmi (Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.) .....	47
Obrázek 9: Konzervativní strategie – dovolená s dětmi (Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.) .....	48
Obrázek 10: Dynamická strategie – EDWARD MP10 – investice pro starší dítě (Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.) .....	49
Obrázek 11: Konzervativní strategie – EDWARD MP4 – investice pro mladší dítě (Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.) .....	50
Obrázek 12: Dynamická strategie – EDWARD MP10 – investice pro mladší dítě (Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.) .....	51
Obrázek 13: Konzervativní strategie – EDWARD MP4 – investice pro mladší dítě (Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.) .....	52
Tabulka 1: Vývoj výše státního příspěvku .....	31
Tabulka 2: Finanční situace rodiny .....	35
Tabulka 3: Přehled finančních cílů rodiny .....	36
Tabulka 4: Kombinace spoření a úvěru – pořízení automobilu .....	44
Tabulka 5: Přehled variant financování pořízení automobilu .....	46
Tabulka 6: Dynamická strategie – zajištění na stáří – manžel .....	54
Tabulka 7: Konzervativní strategie – zajištění na stáří – manžel .....	54
Tabulka 8: Dynamická strategie – zajištění na stáří – manželka .....	55
Tabulka 9: Konzervativní strategie – zajištění na stáří – manželka .....	56
Tabulka 10: Celkový přehled finančních cílů .....	57

## **SEZNAM ZKRATEK A ZNAČEK**

ČNB	Česká národní banka
ČPP	Česká podnikatelská pojišťovna
DPS	Doplňkové penzijní spoření
DTI	Debt to Income (poměr dluhů k příjmům)
DSTI	Debt Service to Income (poměr splátek k příjmům)
LTV	Loan to Value (poměr výše úvěru k hodnotě zastavené nemovitosti)
RPSN	Roční procentní sazba nákladů

## ÚVOD

Efektivní správa osobních financí patří mezi základní dovednosti, které ovlivňují finanční stabilitu domácností i jednotlivců. Vzhledem k různorodým životním situacím, rozdílným příjmům a výdajovým prioritám je pro většinu lidí přínosné mít jasně stanovenou finanční strategii, která odpovídá jejich aktuálním i budoucím potřebám a cílům. Finanční plánování umožňuje mít lepší přehled o toku peněz, vytvářet finanční rezervy, reagovat na nečekané situace a zároveň systematicky směřovat k dlouhodobým finančním cílům.

Téma této bakalářské práce bylo zvoleno s ohledem na praktický přínos pro domácnosti, které hledají způsob, jak efektivně řídit své finance. V praxi se často ukazuje, že mnoho lidí nemá ucelený přehled o svých příjmech, výdajích ani o možnostech, jak své finanční cíle systematicky naplňovat. Přitom i jednoduchý finanční plán může výrazně přispět ke zvýšení stability a jistoty v každodenním životě. Vzhledem k tomu, že neexistuje univerzální řešení pro všechny, je důležité přistupovat ke každé domácnosti individuálně – s ohledem na její příjmovou úroveň, finanční cíle a postoj k riziku.

**Cílem této práce je vytvořit finanční plány pro modelové příklady domácností s různým přístupem k riziku, různými zdroji a cíli. Dále na základě vypracovaných finančních plánů shrnout hlavní principy týkající se tvorby osobního finančního plánu.** Při zpracování bakalářské práce budou využity informace a data získaná z veřejně dostupných zdrojů, online systémů a relevantních databází.

Pro splnění hlavního cíle bude nejprve vysvětlen význam finančního plánování v rámci osobních financí a popsány klíčové nástroje, které se v rámci finančního plánování využívají. Následně bude rozebrán celý proces sestavení finančního plánu – od analýzy příjmů a výdajů domácnosti, přes definování krátkodobých a dlouhodobých cílů, až po návrh konkrétní strategie, která povede ke zlepšení finanční situace. Práce se bude rovněž věnovat tématům, jako je tvorba finančních rezerv, nastavení rozpočtu, využití spořicíh produktů, zajištění proti rizikům nebo investiční strategie v základní podobě.

Následně bude vytvořen modelový finanční plány pro čtyřčlennou domácnost. U domácnosti bude zohledněna její konkrétní finanční situace, přístup k riziku a preference v oblasti hospodaření. Tento model bude dále posouzen z hlediska srozumitelnosti, proveditelnosti,

schopnosti reagovat na změny a přizpůsobit se reálným podmínkám s cílem naplnit stanovené finanční cíle.

Závěr práce bude věnován vyhodnocení navrženého finančního plánu a doporučení, jak by mohla domácnost se svými peněžními zdroji pracovat efektivněji. Cílem je ukázat, že i při rozdílných výchozích podmínkách je možné vytvořit finanční plán, který podpoří stabilitu, pomůže zvládat neočekávané výdaje a umožní domácnosti dosahovat stanovených cílů.

# 1 Představení finančního plánu

Dříve než se přistoupí k samotnému finančnímu plánu, je nejprve nutné vymezit, co tento pojem skutečně znamená. „*Finanční plán znamená, že si uvědomíme, jaké máme cíle a k nim přiřadíme nějaké peníze*“ (Srový a Tyl, 2020, s. 11). Z toho vyplývá, že finanční plán je výsledek finančního plánování. Představuje klíčový nástroj pro správu osobních financí, který pomáhá jednotlivci definovat finanční cíle a určit způsoby, jak jich dosáhnout. Zahrnuje predikci příjmů, výdajů, úspor, investic a dalších finančních toků v určitém časovém období. Jeho hlavním cílem je zajistit dlouhodobou finanční stabilitu, podporovat růst majetku a zajistit dostatek peněžních prostředků na výdaje, ale i nečekané finanční situace.

Osobní finanční plán pomáhá najít odpovědi na důležité otázky, například zda mám dostatečnou ochranu pro případ různých rizik, jak zajistím sebe i svou rodinu ve stáří nebo jak pokryji náklady na vzdělání svých dětí a jejich vstup do samotného života. Slouží tedy jako praktický průvodce pro efektivní správu finančních prostředků s dlouhodobým výhledem.

Finanční plánování není jen o výběru jednotlivých finančních produktů, ale o vytvoření celkové strategie, která pomáhá lépe se vyznat ve vlastní finanční situaci a určit směr, kterým se chceme ubírat. Ačkoli osobní finanční plán sám o sobě neodstraní všechny starosti související se správou peněz, zásadním způsobem ovlivňuje náš přístup k financím. Díky němu jsme lépe připraveni jak na předvídatelné, tak na nečekané události a můžeme efektivně plánovat nejen aktuální kroky, ale i dlouhodobé finanční cíle, které se mohou naplnit až za deset, patnáct nebo i více let.

## 1.1 Finanční gramotnost jako základ úspěšného finančního plánování

Dle Bohanesové (2024) je finanční gramotnost klíčovým předpokladem pro úspěšné finanční plánování. V prostředí tržní ekonomiky, kde finanční instituce nabízejí širokou škálu produktů zaměřených na zisk, je důležité, aby jednotlivci rozuměli principům fungování finančního trhu. Finanční gramotnost zahrnuje schopnost spravovat vlastní rozpočet, orientovat se v nabídce produktů a posuzovat jejich výhodnost, včetně zohlednění možných rizik. Bohanesová zdůrazňuje, že finanční trh poskytuje různé příležitosti, od základních spořicíh produktů po investiční nástroje na kapitálovém trhu, a pro informované rozhodování je nezbytné mít základní znalosti o těchto možnostech. V kontextu dlouhodobého finančního plánování je pak důležité nejen rozumět principům zadlužování a spoření, ale také umět zvažovat dopady svých rozhodnutí na budoucí finanční stabilitu. Odpovědný přístup k hospodaření s penězi a znalost

fungování finančního trhu jsou tedy klíčovými faktory pro efektivní plánování a zabezpečení finanční budoucnosti. Znalost finančních principů nám umožňuje lépe stanovit priority ve finančním plánování, což je klíčové pro dlouhodobou stabilitu.

## **1.2 Stanovení priorit ve finančním plánování pro zajištění stability a bezpečí**

Aby finanční plán byl skutečně efektivní, je nezbytné nejen stanovit cíle, ale také určit jejich priority. Analýza finančních potřeb by měla vycházet z hierarchie základních lidských potřeb a reflektovat faktory, které mohou ohrozit jejich dlouhodobé zajištění. V tomto kontextu hraje klíčovou roli příjem – bez stabilního finančního zdroje se jakékoli plány a cíle stávají obtížně dosažitelnými.

Zajištění pravidelného příjmu představuje zásadní faktor pro krytí základních životních výdajů, mezi něž patří náklady na bydlení, stravu, zdravotní péči či dopravu. Finanční stabilita jednotlivce nebo domácnosti však může být ohrožena neočekávanými situacemi, jako je náhlá ztráta zaměstnání, dlouhodobá pracovní neschopnost či mimořádné zdravotní výdaje. Z tohoto důvodu je nezbytné nejen efektivně řídit finanční toky a systematicky tvořit úspory, ale rovněž přijímat preventivní opatření minimalizující ekonomická rizika. Mezi takové strategie patří například budování finanční rezervy nebo uzavření vhodného pojištění příjmů, které může zmírnit negativní dopady výpadku hlavního zdroje financí.

Vedle zajištění pravidelného příjmu je klíčové myslet i na ochranu nabytého majetku a jeho dlouhodobou udržitelnost. Hodnota majetku, jako je nemovitost, automobil nebo investiční portfolio, je obvykle vyčíslitelná, což umožňuje lépe plánovat jeho správu. Přesto může dojít k situacím, které tento majetek ohrozí – například přírodní katastrofa, havárie nebo ekonomická krize. V těchto případech je nezbytné mít dostatečné finanční prostředky na opravy či obnovu majetku nebo být pojištěn tak, aby případné škody pokryla pojišťovna.

Na rozdíl od materiálních statků je však obtížnější vyčíslit hodnotu lidského života a zdraví. Přesto je ochrana těchto nehmotných aspektů klíčová, protože jejich ohrožení může mít zásadní dopad na celkovou finanční situaci. Úrazové a životní pojištění, spoření na důchod či zdravotní zabezpečení jsou proto důležitými součástmi efektivního finančního plánu.

Celkově lze říci, že správné stanovení priorit ve finančním plánování zahrnuje nejen definování a kategorizaci cílů, ale také zajištění stabilního příjmu, ochranu majetku a prevenci finančních rizik. Tento přístup umožňuje vytvořit odolný finanční plán, který zajistí nejen současnou finanční stabilitu, ale i bezpečnou budoucnost.

### 1.3 Hlavní přínosy finančního plánu

Osobní finanční plán přináší řadu výhod, které vedou ke zlepšení finanční stability a efektivnímu hospodaření s prostředky. Jednotlivec či rodina díky němu jasně definuje své cíle, chrání se před finančními riziky a zajišťuje efektivní rozdělení majetku. Níže jsou uvedeny klíčové oblasti, ve kterých finanční plán přináší největší užitek.

- **Důslednost a směřování k cílům** – Mnoho lidí, včetně profesionálů ve finančním sektoru, nemá vypracovaný osobní finanční plán nebo ho nedodržuje konzistentně. Výsledkem je, že finanční rozhodnutí často přijímají spontánně, bez ohledu na dlouhodobé cíle. Podle Syrového a Tyla (2020) právě absence plánu způsobuje, že lidé nejsou schopni systematicky pracovat na finanční stabilitě, což vede k roztržitému přístupu ke správě financí.
- **Přiřazení zdrojů k cílům** – Každý konkrétní cíl v rámci finančního plánu má přiřazené odpovídající finanční zdroje. Tento přístup pomáhá udržet disciplinovanost v hospodaření s penězi a zamezit situacím, kdy jsou prostředky vynakládány na nepodstatné věci. Správné rozložení prostředků mezi krátkodobé a dlouhodobé cíle přispívá k rovnováze mezi aktuálními potřebami a budoucími investicemi.
- **Strategická alokace aktiv** – Finanční plán umožňuje optimální rozložení finančních prostředků podle toho, kdy a jak budou v budoucnu potřeba. Tento přístup minimalizuje riziko likviditních problémů a umožňuje lepší výběr investičních strategií. Jak uvádí Syrový a Tyl (2020), dlouhodobé cíle je vhodné podporovat investicemi s vyšším výnosem, zatímco prostředky na nečekané výdaje by měly být uloženy v likvidních aktivech, jako jsou spořicí účty nebo krátkodobé dluhopisy.
- **Výběr konkrétních finančních produktů** – Výběr konkrétních finančních produktů by měl být až posledním krokem celého procesu finančního plánování. Mnoho lidí začíná opačně – nejprve si vybírají produkty (např. pojištění, investice) bez jasné strategie, což často vede k neefektivnímu využití financí. Správné pořadí je nejprve definovat cíle, zhodnotit možnosti a až poté volit konkrétní produkty.
- **Jasně přiřazení produktů k cílům** – Díky finančnímu plánu víme, jaký produkt máme, na jaký účel. Například spořicí účet slouží jako rezerva pro neplánované výdaje, zatímco akciový fond je určen pro dlouhodobé investice, například na důchod. Tento přehled nám pomáhá udržet pořádek ve financích a v případě potřeby víme, které prostředky bychom měli použít (Syrový a Tyl, 2020)

## 1.4 Finanční desatero

Při správě osobních financí je užitečné řídit se základními pravidly, která pomáhají udržet finanční stabilitu a předcházet problémům s hospodařením. Podle portálu České národní banky (2023) lze finanční gramotnost shrnout do deseti klíčových principů, které pomáhají jednotlivcům efektivně hospodařit se svými prostředky a vyhnout se běžným finančním chybám. Mezi tyto zásady patří:

- **Žádná služba není zdarma** – I když se některé služby tváří jako bezplatné, poskytovatelé finančních produktů je často financují jinými způsoby, například skrytými poplatky nebo méně výhodnými podmínkami.
- **Mějte přehled o svých potřebách** – Před uzavřením smlouvy si ujasněte, jaký produkt hledáte, jaké parametry by měl splňovat a jaký je jeho skutečný přínos. U složitějších produktů, jako jsou hypotéky nebo dlouhodobé investice, je vhodné získat i nezávislý pohled odborníka.
- **Ověřujte důvěryhodnost poskytovatelů** – Než se zavázete k finančnímu produktu, zjistěte si, zda je daná instituce licencovaná a regulovaná. V případě problémů je důležité vědět, kam se obrátit s reklamací či stížností.
- **Mějte finanční rezervu** – Náhlé výdaje nebo ztráta příjmu mohou ohrozit finanční stabilitu. Proto je vhodné mít úspory pokrývající několik měsíců běžných výdajů, místo investování všech prostředků do produktů s omezenou likviditou.
- **Důkladně čtěte smlouvy a podmínky** – Nepodepisujte dokumenty bez důkladného seznámení se s jejich obsahem. Pokud narazíte na nejasnosti, konzultujte smlouvu s odborníkem.
- **Mějte kontrolu nad smluvními dokumenty** – Mějte všechny podepsané smlouvy a důležité informace o produktu v písemné podobě, protože v případě sporu se na ústní dohody nelze spoléhat.
- **Bud'te obezřetní při nabídce vysokého výnosu** – Výjimečně výhodné investice mohou skrývat značná rizika. Je důležité pochopit, jak daný produkt funguje a zda je pro vás vhodný.
- **Investujte s rozvahou** – Vyplňování investičních dotazníků by mělo odpovídat vašim skutečným znalostem a toleranci k riziku. Nejednejte pod tlakem a nenechte se přesvědčit k investici, které nerozumíte.
- **Důvěřujte, ale prověřujte** – Finanční poradci obvykle pracují na provizní bázi, což může ovlivnit jejich doporučení. Proto je vhodné neomezovat se pouze na nabídku

jednoho poradce, ale porovnat více variant od různých poskytovatelů, aby bylo možné vybrat skutečně nejvýhodnější řešení;

- **Chraňte své osobní a finanční údaje** – Uchovávejte citlivé informace, jako jsou hesla a přístupové údaje, na bezpečných místech a nesdílejte je s nedůvěryhodnými subjekty.

ČNB (2023) upozorňuje, že dodržování těchto zásad pomáhá chránit jednotlivce před neuváženými rozhodnutími, která by mohla negativně ovlivnit jejich finanční situaci. Odpovědný přístup k hospodaření s penězi je klíčovým prvkem dlouhodobé finanční stability.

## 1.5 Význam a optimální výše rezervy

Finanční rezerva je část úspor jednotlivce či domácnosti, která slouží k pokrytí nenadálých výdajů nebo mimořádných životních událostí. Představuje důležitý prvek finanční stability, protože umožňuje vyrovnat se s nepředvídanými finančními situacemi bez toho, že by se dosáhlo po úvěrových produktech nebo narušit běžný rozpočet.

Každá domácnost by měla disponovat úsporami odpovídajícími alespoň třem, ideálně však šesti měsícům běžných příjmů. Tato krátkodobá rezerva je klíčová zejména v případě ztráty zaměstnání, nenadálých zdravotních výdajů nebo nutných oprav v domácnosti, jako je porucha spotřebičů či vyšší než očekávané platby za energie. Finanční nejistota může nastat i v obdobích ekonomických krizí či pandemických situací, které ovlivňují příjmy domácností. Proto by tyto prostředky měly být bezpečně uloženy v likvidních finančních produktech s nízkou mírou rizika, například na spořicích účtech s okamžitou dostupností.

Vedle krátkodobé rezervy existují také střednědobé a dlouhodobé rezervy, které slouží k jiným účelům. Střednědobá rezerva se obvykle využívá k pokrytí nepravidelných, ale plánovaných výdajů, které zvyšují kvalitu života – například na koupi automobilu či financování dovolené. Oproti tomu dlouhodobé rezervy jsou určeny k budoucím výdajům, které lze očekávat až za několik desetiletí. Typicky se jedná o spoření na vzdělání dětí nebo finanční zabezpečení na stáří (Ministerstvo financí, 2020).

Potřebné finanční rezervy se liší v závislosti na individuálních okolnostech, jako jsou rodinný stav, závazky a celkové finanční nároky. Obecně se doporučuje:

- jednotlivci bez závazků by měli mít rezervu ve výši tří až šesti měsíců běžných výdajů;
- osoby s finančními závazky (hypoteční úvěr, spotřebitelský úvěr, leasing) by měly disponovat rezervou minimálně šesti měsíců nezbytných výdajů;

- rodiny s dětmi a hypotékou by měly zvážit rezervu ve výši šesti až dvanácti měsíců výdajů, aby měly dostatečnou jistotu v případě nečekaných událostí (Tůma, 2019).

Pro typickou rodinu s jedním průměrným platem a partnerkou na mateřské dovolené se doporučuje mít finanční rezervu alespoň 100 000 Kč, což odpovídá přibližně trojnásobku měsíčního příjmu.

Kromě stanovení optimální výše rezervy je důležité zvolit vhodné místo pro její uložení. Nejlepší volbou jsou spořicí účty, které nabízejí vyšší úrokovou sazbu než běžné účty a zároveň umožňují rychlý přístup k prostředkům bez poplatků. Například podle údajů portálu e15.cz (2025) nabízí Raiffeisenbank aktuálně úrokovou sazbu 4 % p.a., ČSOB 3,8 % p.a. a Moneta Money Bank 3 % p.a.

Rezerva by měla být vedena odděleně od běžného rozpočtu, což pomáhá jejímu neúmyslnému použití na každodenní výdaje. Je určena výhradně pro nepředvídané situace, jako například porucha automobilu, nutná oprava v domácnosti nebo krátkodobá ztráta příjmu. Na rozdíl od toho by plánované výdaje, jako je dovolená či rekonstrukce bytu, měly být financovány z jiných zdrojů, například prostřednictvím pravidelného odkládání peněz na zvláštní účet.

## **1.6 Spoření a investování jako součást finančního plánu**

Efektivní správa financí zahrnuje nejen kontrolu výdajů a příjmů, ale také vhodné spoření a investování. Tyto nástroje slouží k uchování a zhodnocení finančních prostředků, čímž pomáhají dosáhnout stanovených finančních cílů.

Dle Kohouta (2010) je spoření a investování klíčovým prvkem finančního plánu, který nejen chrání hodnotu peněz, ale umožňuje jejich postupné zhodnocení. Pro dosažení reálného růstu kapitálu je nutné zvolit investiční strategii odpovídající rizikovému profilu investora. Konzervativní investoři obvykle volí stabilnější nástroje, jako jsou spořicí účty nebo dluhopisy, zatímco ti s vyšší tolerancí k riziku se mohou rozhodnout pro akcie, podílové fondy či nemovitosti.

Důležitým aspektem investování je také časový horizont. Krátkodobé cíle, jako například tvorba pohotovostní rezervy, vyžadují likvidní a méně rizikové produkty. Naopak dlouhodobé cíle, například zabezpečení na stáří, umožňují využití volatilnějších aktiv s vyšším potenciálním výnosem.

Finanční plán by měl rovněž zohlednit faktory jako inflace a ekonomické cykly, které mohou ovlivnit reálnou hodnotu úspor. Klíčovým prvkem úspěšného finančního plánování je proto nejen správná alokace prostředků, ale i jejich pravidelná revize a přizpůsobení aktuálním podmínkám.

## 2 Proces tvorby finančního plánu

Po vymezení základních principů a významu finančního plánování se nyní zaměříme na proces jeho tvorby, který poskytuje systematický přístup k efektivní správě osobních financí.

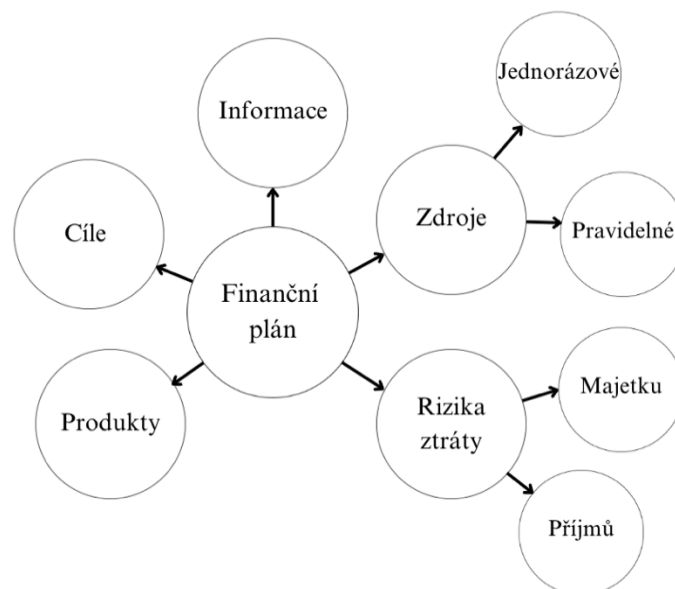
### 2.1 Analýza současné finanční situace

Prvním krokem efektivního finančního plánování je důkladná analýza aktuální finanční situace, která umožňuje jednotlivci či domácnosti získat přehled o svém hospodaření s penězi. Tento proces zahrnuje podrobnou revizi příjmů, výdajů, aktiv a závazků, na jejímž základě lze určit míru finanční stability a nezávislosti (Syrový a Tyl, 2020).

Dle Havlase (2019) je klíčovým prvkem této analýzy vyhodnocení cashflow, tedy přehled o všech příjmech a výdajích, které mají zásadní vliv na finanční stabilitu. Při sestavování rodinného rozpočtu je důležité rozlišovat mezi nezbytnými výdaje (např. bydlení, energie, pojištění) a zbytnými výdaji (např. volnočasové aktivity, luxusní zboží), což umožňuje identifikovat prostor pro úspory. Nedílnou součástí tohoto procesu je také revize stávajících investic a smluv uzavřených na finančních trzích, která poskytuje reálný obraz o dosažitelnosti stanovených finančních cílů bez zásadních změn. Zároveň tato analýza odhaluje potenciální kroky ke zlepšení finanční situace, například optimalizaci investičního portfolia nebo úpravu pojistné ochrany, čímž se zvyšuje pravděpodobnost úspěšného dosažení vytyčených cílů.

Dalším důležitým krokem je sestavení přehledu veškerého majetku, zejména nemovitostí, které nejen slouží jako investiční aktiva, ale mohou být klíčové při nastavení vhodné pojistné ochrany. Zmapování všech finančních produktů, včetně úvěrů, pojištění, investic a spořicíh produktů, umožňuje efektivnější řízení osobních financí a případné optimalizace těchto produktů, například snížení nevýhodných poplatků či refinancování úvěrů.

Pravidelné provádění této analýzy pomáhá sledovat finanční pokrok, identifikovat slabá místa a přizpůsobit strategii měnícím se podmínkám, čímž se zvyšuje pravděpodobnost úspěšného dosažení stanovených finančních cílů. Schéma na obrázku 1 znázorňuje základní prvky finančního plánu, které společně pomáhají jednotlivci nebo domácnosti dosáhnout finanční stability a vytyčených cílů.



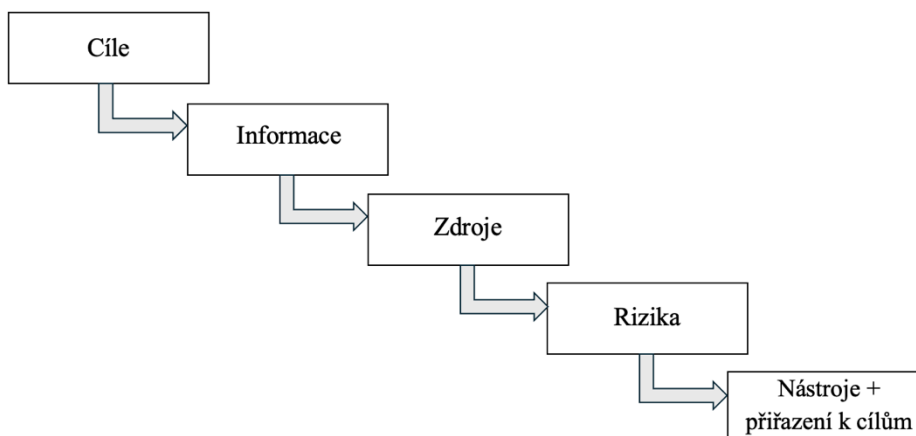
Obrázek 1: Schéma finančního plánu (Syrový a Tyl, 2021)

Mezi tyto prvky patří:

- **Informace** – Představují data a znalosti potřebné ke správnému nastavení cílů, vyhodnocení zdrojů, identifikaci rizik a výběru vhodných finančních nástrojů. Mohou pocházet z finančního trhu, od poradců, z odborné literatury či z vlastních zkušeností.
- **Cíle** – Stanovují, čeho chce jednotlivec nebo domácnost dosáhnout v oblasti osobních financí. Mohou zahrnovat například zajištění na stáří, koupi nemovitosti, tvorbu finanční rezervy nebo dosažení finanční nezávislosti.
- **Zdroje** – Představují finanční prostředky, které lze využít k dosažení cílů. Jsou rozděleny na jednorázové zdroje (např. dědictví, prodej majetku, jednorázové bonusy) a pravidelné zdroje (např. mzda, pasivní příjmy, dividendy).
- **Rizika a ztráty** – Souvisí s možnými negativními vlivy na finanční stabilitu, například ztrátou zaměstnání, neočekávanými výdaji nebo poklesem hodnoty investic. Rizika se mohou týkat majetku (např. poškození nemovitosti, ztráty hodnoty cenných papírů) i příjmů (např. dlouhodobá pracovní neschopnost, ekonomická krize).
- **Produkty** – Zahrnují konkrétní finanční nástroje používané k realizaci plánu, například spořicí účty, investiční fondy, penzijní spoření či pojištění.

Obrázek 3 znázorňuje logickou posloupnost tvorby finančního plánu. Celý proces začíná definováním cílů, na které následně navazuje práce s informacemi a vyhodnocení dostupných finančních zdrojů. Následuje identifikace rizik, která by mohla naplnění cílů ohrozit. Posledním krokem je výběr vhodných finančních nástrojů, které jsou přiřazeny ke konkrétním cílům.

Toto schéma ukazuje, že finanční plánování není jednorázová aktivita, ale systematický proces, v němž jednotlivé kroky na sebe úzce navazují.



Obrázek 2: Postup tvorby finančního plánu (Vlastní zpracování dle Syrového a Tyla, 2021)

## 2.2 Cíle

Stanovení cílů je zásadním krokem v procesu finančního plánování, protože umožňuje jedinci či rodině jasně si definovat, čeho chtějí v průběhu svého života dosáhnout. K tomu je užitečné vytvořit časovou osu, která pokrývá období od současnosti až do důchodu, a na ní si zaznamenat všechny důležité milníky, které představují budoucí finanční výdaje. Užitečné je přitom uvažovat ve velkém a nebát se vytyčit si ambiciózní cíle – je lepší směřovat k vysokým cílům, i když se jich možná nepodaří dosáhnout úplně než se omezit na malé, snadno dosažitelné cíle. Pro splnění těchto finančních cílů je však nezbytné mít k dispozici určité zdroje. Tyto zdroje zahrnují jak současný majetek, zejména finanční prostředky, tak i budoucí majetek, který teprve nahromadíme, přičemž tento aspekt závisí převážně na našich příjmech (Syravý a Tyl, 2020). Finanční cíle lze rozdělit do několika kategorií v závislosti na jejich povaze a časovém horizontu. Na časovou osu se tak vyplatí zahrnout jak krátkodobé cíle (např. rekonstrukce bytu nebo nákup vozidla), tak dlouhodobé, které mohou zahrnovat:

- pořízení vlastního bydlení a jeho případné úpravy;
- náklady spojené s výchovou dětí, od mateřské dovolené až po jejich studium a vstup do dospělosti;
- větší jednorázové výdaje, jako jsou svatby, oslavy, nebo jiné významné rodinné události;
- finanční nezávislost a příprava na stáří;
- majetkové záležitosti, jako jsou investice do podnikání či budování majetku;
- rezervy na dovolené nebo koníčky;

- a další specifické cíle podle osobních preferencí.

Po sestavení seznamu cílů je důležité ke každému z nich přiřadit předpokládanou částku, která bude k dosažení daného cíle potřebná. Tento krok umožňuje lépe si uvědomit, jaké prostředky bude potřeba ušetřit nebo investovat, a pomáhá nastavit reálná očekávání ohledně dosahování cílů v čase.

Důležité je také nezapomínat na rezervu pro nečekané výdaje a zajištění proti možným rizikům, jako je ztráta příjmu nebo poškození majetku. Dostatečná finanční rezerva a vhodné pojištění snižují pravděpodobnost, že se v krizových situacích bude nutné vzdát některých z plánovaných cílů nebo je odložit.

## 2.3 Informace

Pro tvorbu personalizovaného finančního plánu hrají informace zásadní roli. Představují základ, na kterém lze plán postavit tak, aby skutečně odpovídal individuálním potřebám a životní situaci konkrétního klienta nebo domácnosti. Kvalitní a komplexní informace umožňují nejen správně nastavit cíle, ale také zvolit vhodné finanční nástroje a strategie, které klientovi pomohou tyto cíle efektivně dosáhnout.

V kontextu osobních financí se jedná především o informace o klientovi, které je třeba získat v úvodní fázi plánování. Zahrnují zejména:

- demografické údaje (věk, rodinný stav, počet dětí),
- výši příjmů a výdajů,
- majetkovou situaci (movitý i nemovitý majetek, dluhy, rezervy),
- preferovaný životní styl a hodnoty,
- přístup k riziku (ochota podstupovat riziko při investování),
- časový horizont a priority (krátkodobé vs. dlouhodobé cíle).

Získané informace umožňují přesnější identifikaci toho, jaké cíle jsou v konkrétní situaci reálné, relevantní a dosažitelné. Na jejich základě je možné strukturovat finanční plán tak, aby odpovídal individuálním potřebám domácnosti s ohledem na její příjmové, majetkové i demografické charakteristiky (Syrův a Tyl, 2021). Priority se mohou lišit v závislosti na životní fázi a ekonomických možnostech – zatímco v některých případech může být důraz kladen na tvorbu finanční rezervy a zabezpečení základních potřeb, jinde může být hlavním cílem investování, správa majetku nebo optimalizace daňového zatížení.

## 2.4 Zdroje

Jedním ze základních prvků finančního plánu jsou zdroje, tedy veškeré finanční a hmotné prostředky, které má jednotlivec nebo domácnost k dispozici pro dosažení svých cílů. Právě znalost a efektivní využívání těchto zdrojů je klíčové pro úspěšné plánování a finanční stabilitu v krátkodobém i dlouhodobém horizontu.

Zdroje lze zpravidla rozdělit na pravidelné a jednorázové (Syrový a Tyl, 2021). Mezi pravidelné zdroje patří především příjmy ze zaměstnání, podnikání nebo z jiných forem aktivního či pasivního příjmu, jako jsou dividendy, příjmy z pronájmu nebo výnosy z investic. Tyto příjmy tvoří základ finančního plánu a slouží především k pokrytí běžných výdajů, tvorbě rezerv a případně investicím.

Naopak jednorázové zdroje představují nepravidelné nebo neočekávané finanční příjmy, jako je dědictví, prodej majetku, výhra v loterii či mimořádné bonusy. Tyto prostředky sice mohou významně ovlivnit finanční situaci domácnosti, avšak vzhledem k jejich nepravidelnosti by neměly tvořit základní složku plánu. Vhodným způsobem využití může být například umoření dluhu, tvorba nouzového fondu nebo investice do dlouhodobých cílů.

Při sestavování finančního plánu je důležité zohlednit nejen výši a stabilitu zdrojů, ale také jejich časové rozložení a schopnost domácnosti pružně reagovat na jejich případný výpadek. Právě kombinace spolehlivých pravidelných příjmů a rozumného využití jednorázových zdrojů zajišťuje finanční odolnost a flexibilitu.

## 2.5 Rizika

Jedním z největších rizik finančního plánu není samotná volatilita investic, ale spíše nedosažení stanovených finančních cílů. K jejich úspěšnému naplnění je nezbytné vytvářet finanční rezervy, které poskytují stabilitu a ochranu v případě nečekaných životních událostí. Pravidelná tvorba rezerv umožňuje překonat krátkodobé finanční výkyvy a zároveň přispívá k dlouhodobé finanční stabilitě (Syrový a Tyl, 2020).

Finanční plánování může čelit různým rizikům, která mohou negativně ovlivnit naši schopnost dosáhnout vytyčených cílů. Pro dosažení těchto cílů potřebujeme majetek a příjmy, a proto existuje riziko, že o ně můžeme přijít různými způsoby.

### **Mezi hlavní rizika patří:**

- ztráta majetku – zničení nebo poškození domova, domácího vybavení, ztráta dopravního prostředku;
- ztráta příjmů – nepředvídatelné události jako onemocnění, ztráta zaměstnání, úmrtí živitele rodiny, invalidita;
- odpovědnost za škody – finanční závazky způsobené odpovědností za škody jiným osobám;
- trvalé následky úrazu u dětí – potřeba dlouhodobé péče nebo nákladné léčby.

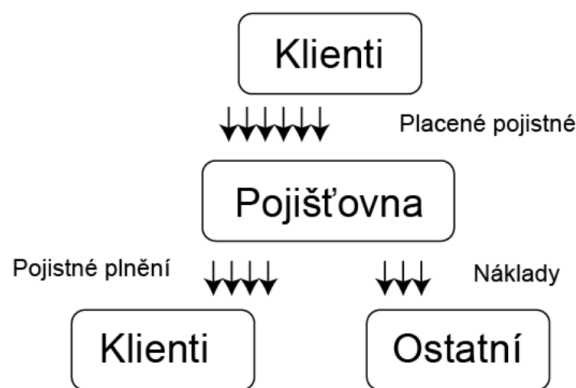
Dle Syrového a Tyla (2020) tato rizika nepředstavují jen ohrožení finančního plánu, ale také zásah do naší finanční stability. Nejistota, že nebudeme mít dostatek finančních prostředků například na vzdělání dětí či na pokrytí potřeb ve stáří, přináší riziko, že nebudeme schopni dostát svým finančním závazkům, jako je například hypotéka. Ztráta příjmu, ať už z důvodu nemoci nebo invalidity, může mít dlouhodobé důsledky na naší finanční situaci.

#### **2.5.1 Jak se chránit před riziky?**

Pojišťovny mohou poskytovat pojistná plnění pouze díky tomu, že shromažďují finanční prostředky od širokého spektra pojistníků (Syrův a Tyl, 2021). Tento princip přerozdělování znamená, že většina pojištěných osob pravidelně platí pojistné, aniž by musela čerpat finanční prostředky zpět. Naproti tomu menší skupina klientů, kteří čelí závažným neočekávaným událostem, obdrží pojistné plnění, které může dosahovat vysokých částek

System pojištění však zahrnuje nejen výplaty pojistného plnění, ale také řadu provozních nákladů. Pojišťovny musí financovat zaměstnance, administrativu, správu pojistných událostí a marketingové aktivity (Syrův a Tyl, 2021). Důležitou součástí fungování pojišťovnictví je rovněž spolupráce s externími zprostředkovateli a využívání zajištění, což je forma pojištění pro samotné pojišťovny k omezení jejich vlastních finančních rizik.

Následující obrázek znázorňuje fungování pojišťovny, která získává finanční prostředky prostřednictvím vybraného pojistného. Pojišťovna proto obvykle vybere na pojistném více, než kolik vyplatí na pojistném plnění, aby zajistila svou finanční stabilitu a schopnost pokrýt budoucí závazky.



Obrázek 3: Schéma pojišťovny: zaplacené pojistné musí pokrýt pojistné plnění i náklady pojišťovny (Syrový a Tyl, 2021)

## 2.6 Pravidelná aktualizace finančního plánu

Finanční plán by neměl být statickým dokumentem, ale dynamickým nástrojem, který se přizpůsobuje měnícím se podmínkám. Pravidelná revize a aktualizace finančního plánu je nezbytná, aby odpovídal aktuální finanční situaci jednotlivce či domácnosti, ekonomickým změnám a novým životním okolnostem.

Důvody pro aktualizaci finančního plánu mohou být různé. Mezi nejčastější faktory patří změna příjmů (například povýšení v zaměstnání, ztráta zaměstnání či odchod do důchodu), změna výdajů (rostoucí náklady na bydlení, zdravotní výdaje, narození dítěte) nebo proměnlivé ekonomické podmínky, jako jsou inflace, úrokové sazby a vývoj na finančních trzích. Finanční plán by měl také reflektovat nové finanční cíle, které se mohou objevit v průběhu života – například nákup nemovitosti, spoření na vzdělání dětí nebo příprava na důchod.

Podle odborné literatury (Syrový a Tyl, 2020) efektivní finanční plán zahrnuje nejen stanovení cílů a strategii jejich dosažení, ale také mechanismus pro jejich pravidelné přehodnocování. Ideální frekvence aktualizace závisí na individuálních okolnostech, obvykle se však doporučuje provádět ji alespoň jednou ročně nebo při významných životních změnách.

Důležitou součástí revize finančního plánu je také vyhodnocení investičního portfolia. Vzhledem k tomu, že tržní podmínky se neustále mění, je třeba pravidelně posuzovat výkonnost investic a případně upravovat jejich složení tak, aby odpovídalo aktuálním cílům a rizikovému profilu investora. Stejně tak je vhodné zkontrolovat pojistné smlouvy, aby poskytovaly dostatečnou ochranu proti nečekaným událostem.

Vzhledem k tomu, že finanční situace klienta a ekonomické prostředí se v průběhu času mění, je nutné finanční plán pravidelně monitorovat a aktualizovat. Tento proces umožňuje

přizpůsobit plán novým podmínkám, ať už se jedná o změny v příjmech, životní situaci, investičních příležitostech nebo legislativních úpravách. Pravidelná revize zajišťuje, že finanční plán zůstává efektivním nástrojem pro dosažení dlouhodobé finanční stability a prosperity.

Důsledná aplikace tohoto systematického přístupu k finančnímu plánování umožňuje efektivní správu osobních financí a poskytuje klientovi komplexní řešení odpovídající jeho individuálním potřebám. Personalizovaný finanční plán je proto klíčovým nástrojem pro zajištění finančního zdraví a dosažení dlouhodobých cílů.

## **2.7 Produkty finančního plánu**

Finanční plán se skládá z různých finančních produktů, které slouží k řízení příjmů, ochrany před riziky a budování majetku. Každý produkt má specifický účel a je důležité jej správně zvolit podle individuálních finančních potřeb. Mezi základní produkty patří spořicí a investiční nástroje, pojištění, úvěry a důchodové zabezpečení. V následujících podkapitolách budou jednotlivé produkty stručně popsány.

### **2.7.1 Pojištění**

Pojištění je klíčovým prvkem finanční ochrany, které pomáhá zmírnit dopady nepředvídatelných událostí, jako je ztráta příjmu, škody na majetku nebo zdravotní komplikace. Jak uvádí Bohanesová (2024, s. 35) „*každá pojistná událost musí mít nahodilý charakter*“, což znamená, že pojištění kryje pouze neočekávané a nepředvídatelné situace. Správně nastavené pojištění tak přispívá k finanční stabilitě a ochraně v krizových situacích.

Pojištění se dělí na životní a neživotní. Životní pojištění poskytuje finanční ochranu v případě nepředvídaných událostí, jako je úmrtí, invalidita nebo vážné onemocnění. Jeho hlavním cílem je zajistit finanční stabilitu pojištěného či jeho blízkých při ztrátě příjmu. Tento produkt může mít podobu rizikového životního pojištění, které poskytuje výplatu pojistného plnění pouze v případě pojistné události, nebo kapitálového či investičního životního pojištění, kde kromě pojistné ochrany dochází i ke spoření či investování části vložených prostředků.

Neživotní pojištění chrání před finančními dopady škod na majetku, odpovědností za škodu či jinými riziky spojenými s každodenním životem. Jeho cílem je pokrýt náklady na opravy, náhradu škody nebo jiné finanční ztráty vyplývající z pojistné události. Pojištění lze rozdělit do několika základních kategorií, přičemž mezi nejvýznamnější patří pojištění majetku, odpovědnosti a cestovní pojištění. Pojištění majetku zahrnuje především ochranu nemovitostí, domácností a vozidel před nečekanými událostmi, jako jsou přírodní katastrofy, krádeže či

vandalismus. Tento druh pojištění pomáhá minimalizovat finanční dopady spojené s poškozením nebo ztrátou majetku.

Další důležitou kategorií je pojištění odpovědnosti, které slouží k pokrytí škod způsobených třetím osobám. Může se jednat například o škody způsobené při běžném občanském životě nebo při výkonu povolání. Tento typ pojištění pomáhá chránit jednotlivce před vysokými náklady v případě právních nároků poškozených osob.

Specifickou oblastí je cestovní pojištění, jehož cílem je poskytnout finanční ochranu během pobytu v zahraničí. Pokrývá zejména náklady na zdravotní péči, asistenci v případě nouzových situací a může zahrnovat také pojištění zavazadel nebo odpovědnosti za škodu způsobenou v zahraničí. Tento druh pojištění je klíčový pro minimalizaci rizik spojených s cestováním.

### **2.7.2 Investice**

Investování představuje způsob, jak efektivně zhodnocovat finanční prostředky s cílem výnosu. Patria.cz (2024) uvádí, že jde o proces, při němž se jedinec vzdává části své současné spotřeby s očekáváním určitého, avšak nejistého výnosu v budoucnosti. Jinak řečeno, investice zahrnují vložení konkrétního finančního obnosu dnes s nadějí, že budoucí příjem převyší původně investovanou částku, přičemž tento výnos může být realizován buď k přesně stanovenému datu, nebo v neurčitěm časovém horizontu.

Každá investice je spojena s třemi klíčovými faktory – rizikem, výnosem a likviditou. Radová, Dvořák a Málek a kol. (2013) zdůrazňují, že tyto prvky tvoří tzv. investiční trojúhelník, kde mezi jednotlivými faktory vždy existuje určitý kompromis. V kontextu osobního finančního plánování lze likviditu chápat také jako investiční horizont, tedy dobu, po kterou jsou prostředky vázány v investici. Ideálním scénářem by bylo dosáhnout maximálního výnosu v co nejkratším čase při co nejnižším riziku, avšak v reálném tržním prostředí tato kombinace není dosažitelná.

Správně diverzifikované portfolio pomáhá minimalizovat riziko a optimalizovat výnosy v dlouhodobém horizontu. Aby bylo možné efektivně spravovat investice, je nutné je systematicky rozdělit podle jejich povahy a investičního horizontu. Investice rozlišujeme na reálné a finanční.

Reálné investice zahrnují hmotná aktiva, jejichž hodnota může v čase růst. Patří sem nemovitosti, drahé kovy, umělecká díla nebo komodity. Tento typ investic bývá méně likvidní,

ale často poskytuje ochranu proti inflaci. Oproti tomu finanční investice představují kapitálové vklady do akcií, dluhopisů, podílových fondů či bankovních vkladů. Tyto investice jsou obvykle likvidnější a snadněji obchodovatelné, avšak jejich výnosy podléhají výkyvům finančního trhu.

Délka investičního horizontu je dalším důležitým hlediskem při rozdělování investic. Krátkodobé investice, tedy ty, jejichž trvání nepřesahuje jeden rok, zahrnují například spořicí účty, krátkodobé dluhopisy či termínované vklady. Naopak dlouhodobé investice, které mají investiční horizont delší než jeden rok, zahrnují akciové trhy, dluhopisy s delší splatností či nemovitostní fondy.

Správně nastavená investiční strategie vychází z individuálních finančních cílů, ochoty podstoupit riziko a délky investičního horizontu. Klíčovým principem úspěšného investování je diverzifikace portfolia, která pomáhá minimalizovat riziko a optimalizovat výnosy v dlouhodobém horizontu.

### **2.7.3 Doplnkové penzijní spoření**

Doplňkové penzijní spoření (DPS) je součástí třetího pilíře důchodového systému v ČR a umožňuje dlouhodobé investování s cílem zajistit si dodatečný příjem v důchodu. Nahradilo starší model penzijního připojištění tzv. transformovaný fond a nabízí různé investiční strategie dle individuálního rizikového profilu účastníka. Podle § 2 zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, se účastníkem může stát pouze fyzická osoba, která uzavřela s penzijní společností odpovídající smlouvu.

Na rozdíl od transformovaných fondů, které garantují nezáporné zhodnocení, DPS tuto garanci neposkytuje, takže výnos závisí na výkonnosti fondu (Penize.cz, 2024). Od 1. ledna 2024 došlo k legislativním změnám, které mimo jiné upravily podmínky výběru prostředků. Nově je minimální doba spoření 10 let a výplata je možná nejdříve při dosažení věku 60 let (Zákon č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů). Státní podpora se od roku 2024 zvýšila, přičemž se změnila jak minimální částka pro získání podpory, tak i výše příspěvků. Dle Ministerstva financí mají tyto změny za cíl motivovat občany k vyšším měsíčním úlozkám, což společně se státní podporou pomůže účastníkům spoření zajistit si dostatečnou finanční rezervu na stáří. Podrobné změny ve výši státního příspěvku po roce 2024 jsou uvedeny v následující tabulce.

Tabulka 1: Vývoj výše státního příspěvku

Měsíční úložka	Do 30.6.2024	Nově od 1.7.2024
300 Kč	90 Kč	0 Kč
400 Kč	110 Kč	0 Kč
500 Kč	130 Kč	100 Kč
600 Kč	150 Kč	120 Kč
700 Kč	170 Kč	140 Kč
800 Kč	190 Kč	160 Kč
900 Kč	210 Kč	180 Kč
1 000 Kč	230 Kč	200 Kč
1 100 Kč	230 Kč	220 Kč
1 200 Kč	230 Kč	240 Kč
1 300 Kč	230 Kč	260 Kč
1 400 Kč	230 Kč	280 Kč
1 500 Kč	230 Kč	300 Kč
1 600 Kč	230 Kč	320 Kč
1 700 Kč a více	230 Kč	340 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování podle Finance.cz (2024)

#### 2.7.4 Úvěry

Úvěr představuje finanční závazek, při kterém věřitel poskytuje dlužníkovi určitou peněžní částku s povinností jejího postupného splácení včetně úroků. Moneta Money Bank (2024) definuje úvěr jako finanční službu, kdy banka či jiná finanční instituce půjčuje klientovi finanční prostředky na pokrytí jeho osobních potřeb, přičemž dlužník je povinen vrátit vypůjčenou částku ve sjednaném termínu. Za poskytnutí úvěru platí dlužník úrok, který je odměnou pro věřitele.

V osobních financích hrají úvěry významnou roli, neboť umožňují jednotlivcům financovat větší výdaje, jako je pořízení bydlení, vzdělání nebo neplánované výdaje, aniž by museli disponovat celou částkou okamžitě. Správně nastavený úvěr může být užitečným nástrojem finančního plánování, avšak jeho nesprávné využití může vést k nadměrnému zadlužení a finanční nestabilitě. Proto je klíčové při sjednávání úvěru pečlivě zvážit jeho podmínky, celkové náklady a schopnost splácení.

Podle zákona č. 257/2016 Sb., o spotřebitelském úvěru, je spotřebitelský úvěr právně vymezen jako finanční produkt určený pro spotřebitele, který umožňuje získání finančních prostředků na osobní potřeby. „Spotřebitelským úvěrem je odložená platba, peněžitá zápůjčka, úvěr nebo obdobná finanční služba poskytovaná nebo zprostředkovaná spotřebiteli.“ (Zákon č.257/2016 Sb.). Tato definice zahrnuje nejen klasické úvěry poskytované bankami a nebankovními institucemi, ale také další formy financování, jako je splátkový prodej nebo kreditní karty. Při

sjednávání spotřebitelského úvěru je důležité věnovat pozornost jeho nákladům, které zahrnují úrokovou sazbu, RPSN a poplatky za vedení úvěru a další náklady.

Hypoteční úvěr, představuje dlouhodobý typ úvěru, který je zajištěn zástavním právem k nemovitosti nacházející se v České republice nebo v jiném členském státě Evropské unie. Tento typ úvěru je nejčastěji využíván k financování vlastního bydlení, ať už se jedná o koupi bytu, rodinného domu, stavebního pozemku, nebo jeho výstavbu či rekonstrukci. Vzhledem k dlouhé době splatnosti, která obvykle dosahuje 20 až 30 let, patří hypoteční úvěry k významným finančním závazkům, které vyžadují důkladné plánování a stabilní finanční situaci dlužníka.

Při schvalování hypotečního úvěru banka hodnotí bonitu klienta, tedy jeho schopnost splácet úvěr. Ta se odvíjí od výše příjmů, výdajů a stávajících finančních závazků. Čím vyšší příjmy a nižší závazky, tím vyšší bonita, což umožňuje získat lepší podmínky, například nižší úrokovou sazbu.

Banky prověřují bonitu na základě doložených dokumentů a informací z úvěrových registrů, jako je Centrální registr dlužníků ČR nebo Solus (Kurzy.cz, 2024). Tyto databáze evidují jak aktuální úvěrové závazky žadatele, tak jeho platební morálku. Cílem tohoto procesu je minimalizace rizika, aby úvěr nebyl poskytnut klientovi, který by ho nemusel být schopen splácet.

Při posuzování žádosti o hypoteční úvěr banky dodržují několik klíčových ukazatelů stanovených Českou národní bankou, které slouží k hodnocení finanční situace žadatele a rizikovosti úvěru. Mezi hlavní patří:

- **LTV (Loan to Value)** – Vyjadřuje poměr mezi výší úvěru a hodnotou zastavené nemovitosti. Česká národní banka stanovuje maximální hodnotu LTV na 80 % pro žadatele starší 36 let a 90 % pro mladší žadatele.
- **DTI (Debt to Income)** – Porovnává celkovou výši dluhů žadatele s jeho čistým ročním příjmem. ČNB dříve doporučovala maximální hodnotu DTI na úrovni 8,5 (9,5 pro mladší žadatele), avšak od 1. ledna 2024 byl tento limit zrušen.
- **DSTI (Debt Service to Income)** – Udává procentní podíl měsíčních splátek všech úvěrů na čistém měsíčním příjmu žadatele (ČNB, 2024).

Tyto ukazatele slouží k posouzení schopnosti žadatele splácet úvěr a k omezení rizik spojených s nadměrným zadlužením. Zatímco LTV zůstává regulováno, limity pro DTI a DSTI byly v nedávné době uvolněny, což může ovlivnit dostupnost hypotečních úvěrů pro širší okruh žadatelů.

### **3 Návrh variant finančního plánu**

V této části bakalářské práce se budeme zabývat návrhem finančního plánu pro jednu modelovou domácnost – mladou rodinu se dvěma dětmi. Hlavním cílem je vytvořit dvě varianty realistického a udržitelného finančního plánu s využitím rozdílných přístupů k hospodaření – dynamického a konzervativního. Obě varianty vycházejí ze stejných výchozích dat a jsou porovnány z hlediska dopadu na finanční stabilitu, flexibilitu a schopnost dosahovat dlouhodobých cílů. Výsledný plán by měl zohledňovat nejen příjmy a výdaje domácnosti, ale i její budoucí potřeby. Zároveň by měl napomoci efektivnímu řízení finančních toků, umožnit pružné přizpůsobení se případným výkyvům v ekonomické situaci, poskytnout ochranu před neočekávanými riziky.

Plán se zaměří na klíčové složky rodinného hospodaření, jako jsou náklady na bydlení, stravu, dopravu, vzdělávání dětí, pojištění a tvorbu finanční rezervy. Důležitou součástí bude také dlouhodobé finanční zabezpečení, například příprava na stáří či investiční strategie. Klíčovým prvkem plánu je nalezení rovnováhy mezi pokrytím běžných výdajů a tvorbou úspor, aby rodina dosáhla finanční stability nejen v krátkodobém, ale i dlouhodobém horizontu.

Při sestavování finančního plánu budou využita reálná data poskytnutá společností Finpos s.r.o., která se specializuje na rodinné finanční poradenství. Tato data umožní vytvořit model odpovídající finanční realitě běžné mladé rodiny v České republice. Na základě těchto informací budou formulována konkrétní doporučení, jejichž cílem je nejen optimalizace rozpočtu a zajištění běžných potřeb, ale i dlouhodobá finanční stabilita domácnosti.

#### **3.1 Analýza finanční situace mladé rodiny**

Modelová čtyřčlenná rodina, pro kterou je finanční plán sestavován, zahrnuje dva dospělé a dvě děti. Manžel je ve věku 32 let a pracuje na pozici obchodního zástupce, přičemž jeho čistý měsíční příjem dosahuje 40 000 Kč. Manželka, které je 30 let, je zaměstnána jako bankéřka s čistým měsíčním příjmem ve výši 35 000 Kč. Dětem je 5 a 7 let, přičemž je potřeba zohlednit nejen běžné výdaje na stravu a ošacení, ale i náklady spojené se vzděláváním a volnočasovými aktivitami.

Oba rodiče jsou zaměstnáni na plný úvazek a jejich společný příjem činí 75 000 Kč. Rodina žije v pronajatém bytě na okraji města, kde měsíčně platí 17 500 Kč nájem včetně nákladů na energie. Následující tabulka poskytuje detailní přehled o příjmech a výdajích rodiny, které tvoří základ pro sestavení finančního plánu.

Tabulka 2: Finanční situace rodiny

<b>Příjmy</b>		
<b>Manžel</b>		40 000 Kč
<b>Manželka</b>		35 000 Kč
<b>Celkem</b>		<b>75 000 Kč</b>
<b>Výdaje</b>		
<b>Bydlení</b>	Pronájem	11 500 Kč
	Energie	6 000 Kč
<b>Provoz domácnosti</b>	Jídlo	14 000 Kč
	Telekomunikace	2 000 Kč
	Ošacení	1 500 Kč
	Drogerie	800 Kč
	Životní styl	2 000 Kč
	Škola/Školka	1 800 Kč
<b>Děti</b>	Koníčky	300 Kč
	Kapesné	200 Kč
	Pohonné hmoty	4 000 Kč
<b>Vozový park</b>	Provozní náklady	750 Kč
	Pojištění automobilu	430 Kč
<b>Finanční produkty</b>	Životní pojištění	2 315 Kč
	<b>Celkem</b>	<b>47 595 Kč</b>
<b>Rozdíl mezi příjmy a výdaji</b>		<b>27 405 Kč</b>
<b>Rezerva</b>		
<b>Manžel spořicí účet</b>		323 000 Kč
<b>Manželka spořicí účet</b>		289 000 Kč
<b>Celkem</b>		<b>612 000 Kč</b>
<b>Majetek</b>		
<b>Automobil</b>		350 000 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

Výše uvedená tabulka poskytuje detailní přehled o měsíčních příjmech a výdajích modelové rodiny, včetně finanční rezervy a majetku. Přehledně rozděluje výdaje do jednotlivých kategorií a ukazuje, že největší část nákladů tvoří bydlení a provoz domácnosti. Rodina si zároveň platí životní pojištění, které slouží jako ochrana v případě výpadku příjmu nebo neočekávaných událostí. Tento krok je důležitý pro zajištění finanční stability domácnosti.

Rodina si zároveň platí životní pojištění ve výši 2 325 Kč měsíčně, které slouží k zajištění proti nahodilým rizikům, jež by mohly negativně ovlivnit její finanční situaci. Toto pojištění poskytuje ochranu zejména v případě výpadku příjmu v důsledku nemoci, úrazu nebo pracovní neschopnosti, čímž přispívá k celkovému zabezpečení domácnosti. V případě, že by se rodina rozhodla financovat pořízení vlastního bydlení prostřednictvím hypotečního úvěru, bylo by nezbytné pojistnou smlouvu aktualizovat a rozšířit krytí i o riziko smrti. Tento krok je zásadní

pro zajištění schopnosti splácet závazky i v případě závažné životní události, a zároveň poskytuje ochranu ostatním členům rodiny před finančními dopady ztráty živitele.

Tabulka rovněž ukazuje, že rodina má vytvořenou finanční rezervu uloženou na spořicíh účtech, což jí poskytuje bezpečnostní polštář pro případ nečekaných výdajů. Po uhrazení všech měsíčních výdajů rodině zůstává 27 405 Kč. Díky svým příjmům si tak rodina udržuje dostatečný finanční prostor pro pokrytí pravidelných nákladů a zároveň disponuje volnými prostředky, které může využít na spoření, investice nebo tvorbu rezervy pro nečekané situace. Na základě této analýzy je možné dále rozpracovat strategie finančního plánování, které se zaměří na zajištění dostatečné rezervy a případné investiční možnosti, jež by mohly pomoci rodině zajistit finanční stabilitu v dlouhodobém horizontu. V následující kapitole se zaměříme na konkrétní kroky a doporučení pro efektivní finanční plánování s ohledem na současnou situaci rodiny.

### 3.1.1 Stanovení finančních cílů pro mladou rodinu

Rodina si stanovila finanční cíle, které jsou rozděleny do krátkodobého, střednědobého a dlouhodobého horizontu. Tyto cíle pokrývají jak nezbytné finanční potřeby, tak i budoucí investice a zabezpečení na stáří. Částky uvedené v tabulce jsou bez započítání inflace, které bude v následující analýze zohledněna s průměrnou roční mírou 2 %.

Tabulka 3: Přehled finančních cílů rodiny

Cíle	Odhadovaná částka	Časový horizont
<b>Krátkodobé cíle</b>		
Finanční rezerva	285 570 Kč	1 rok
Vlastní bydlení – akontace	223 570 Kč	3 roky
<b>Střednědobé cíle</b>		
Nový automobil	500 000 Kč	5 let
Dovolená s dětmi	100 000 Kč	7 let
<b>Dlouhodobé cíle</b>		
Spoření pro 1. dítě	200 000 Kč	14 let
Spoření pro 2. dítě	200 000 Kč	16 let
Manžel zajištění na stáří	3 977 847 Kč	33 let
Manželka zajištění na stáří	4 202 360 Kč	35 let

Zdroj: Vlastní zpracování

Mezi prioritní cíle patří finanční rezerva, která je zásadní pro finanční stabilitu, neboť poskytuje ochranu v případě neočekávaných výdajů. Rezerva pro rodinu by měla odpovídat šestiměsíčním výdajům.

$$47\,595 \times 6 = 285\,570 \text{ Kč}$$

Rodina již tuto částku má naspořenu na spořicí účet. Po odečtení finanční rezervy jí na spořicí účet zbývá 326 430 Kč, které může využít na další finanční cíle.

$$612\,000 - 285\,570 = 326\,430 \text{ Kč}$$

Krátkodobé finanční cíle, jako je právě tvorba finanční rezervy, vyžadují konzervativní přístup, protože jejich naplnění nesmí být ohroženo výkyvy na trzích. Z tohoto důvodu je vhodné prostředky držet na bezpečných, i když nízkou výnosových produktech, jako jsou spořicí účty či termínované vklady.

Dalším klíčovým cílem je spoření na vlastní bydlení, které představuje jeden z nejvýznamnějších finančních závazků domácnosti. Rodina plánuje v horizontu tří let složit akontaci na hypotéku, což je nezbytný předpoklad pro získání úvěru na pořízení nemovitosti. Akontace zpravidla představuje určité procento z pořizovací ceny nemovitosti a její výše se může měnit v závislosti na aktuální hodnotě nemovitostí i podmínkách na hypotečním trhu. Tento cíl tak vyžaduje včasné plánování a pravidelné spoření, aby bylo možné zajistit dostatečné vlastní zdroje pro financování bydlení.

U střednědobých cílů, jako je spoření na bydlení v horizontu tří let, je třeba zvolit vyvážený přístup. Konzervativní strategie sází na jistotu, zatímco dynamický přístup může přinést vyšší zhodnocení, ale s rizikem možných krátkodobých ztrát. V praktické části bude tento cíl posouzen z obou investičních pohledů.

Rodina plánuje během pěti let obměnit svůj automobil, Předpokládána cena nového vozu činí 500 000 Kč, přičemž financování proběhne buď z vlastních úspor, nebo částečně prostřednictvím úvěru. Automobil je pro rodinu nezbytný z důvodu každodenního dojíždění do zaměstnání, rozvozu dětí a běžného provozu domácnosti. I zde je vhodné zvažovat míru rizika investiční strategie – dynamický přístup může být efektivnější při delším spořicí horizontu, ale pouze pokud je k dispozici dostatečná rezerva a rodina je schopná zvládnout případné krátkodobé výkyvy.

Dalším střednědobým cílem je spoření na rodinou dovolenou, která je plánována v horizontu sedmi let s odhadovaným rozpočtem 100 000 Kč. Vzhledem k tomu, že se jedná o dlouhodobě plánovaný výdaj, bude částka spořena pravidelnými měsíčními vklady, což umožní dosažení cíle bez výrazného zatížení rodinného rozpočtu.

Dlouhodobé finanční cíle se zaměřují na zajištění dětí a finanční zabezpečení na stáří. Tyto cíle mají nejdelší časový horizont a umožňují tedy volit mezi konzervativním a dynamickým přístupem podle vztahu domácnosti k riziku. Dynamická strategie může při správném nastavení výrazně přispět k dosažení požadovaných částek, zatímco konzervativní varianta upřednostňuje jistotu před výnosem.

Jedním z konkrétních dlouhodobých cílů je vytvoření dostatečné finanční rezervy pro děti, která jim usnadní vstup do dospělosti. Rodina plánuje každému dítěti naspořit 200 000 Kč, které jim budou k dispozici po dosažení 21 let věku. Tyto prostředky mohou být využity na financování vysokoškolského studia, pořízení prvního bydlení nebo jiné významné životní události.

Vzhledem k dlouhému časovému horizontu 14 a 16 let je možné využít dynamický investiční přístup, který zvýší šanci na vyšší zhodnocení a ochrání úspory před inflací. Konzervativní přístup je sice méně výnosný, ale nabízí vyšší jistotu. Obě strategie budou v následující části práce podrobně analyzovány a porovnány z hlediska jejich efektivity a rizikovosti.

### **3.1.2 Finanční plán a strategie dosažení cílů pro mladou rodinu**

Tato kapitola se zaměřuje na konkrétní způsoby financování jednotlivých cílů, které si rodina stanovila. Vzhledem k rozdílným časovým horizontům cílů bude použita kombinace spoření, investování a případného úvěrového financování. Pro účely porovnání budou sestaveny dvě varianty finančního plánu – dynamická a konzervativní. Cílem je posoudit, jaký vliv má míra investičního rizika a výnosového potenciálu na efektivitu dosažení stanovených cílů. Následující podkapitoly budou obsahovat konkrétní postupy, výpočty a návrhy optimálních strategií pro jejich splnění.

#### **3.1.2.1 Finanční rezerva rodiny**

Rodina má k dispozici finanční rezervu ve výši 285 570 Kč, kterou uchovává na spořicímu účtu. Tento typ účtu je vhodný pro uložení pohotovostní rezervy, protože zajišťuje rychlý přístup k prostředkům, zároveň však nabízí minimální míru rizika a nízké, ale stabilní zhodnocení.

V rámci návrhu je doporučeno využít konkrétní produkt Spoření s bonusem od ČSOB, a to z důvodu, že oba partneři mají vedený účet právě u této banky. Díky tomu je řešení snadno

přístupné, bez nutnosti převodů mezi institucemi, a zároveň splňuje požadavky na likviditu a jednoduchou obsluhu. Zatímco konzervativní strategie spoření nenabízí vysoké zhodnocení, je pro účely pohotovostní rezervy optimální, protože zajišťuje rychlou dostupnost prostředků pro případ nečekaných výdajů.

Pro výpočet budoucí hodnoty finanční rezervy uložené na spořicí účet s měsíčním připisováním úroků byl použit vzorec pro složené úročení. Tento způsob úročení znamená, že úroky se nepřičítají pouze k původní částce, ale i k výnosům, které již byly připsány v předchozích obdobích. Díky tomu dochází k rychlejšímu růstu hodnoty vkladu oproti jednoduchému úročení, které úročí pouze počáteční částku. Složené úročení je v praxi běžně využíváno bankami, zejména u spořicích účtů a dalších konzervativních produktů.

Pro výpočet finanční rezervy byl použit vzorec složeného úročení s úročením na konci období (polhůtné):

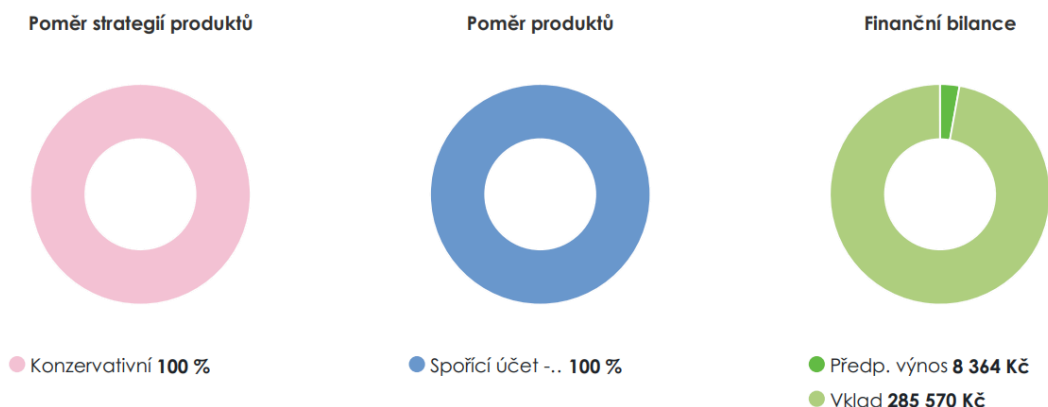
$$K_t = K_0 \times (1 + i)^t$$
$$K_t = 285\,570 \times (1 + 0,0289)^1$$
$$K_t = 293\,823 \text{ Kč}$$

kde:

$K_t$	...	budoucí hodnota kapitálu,
$i$	...	roční úroková míra,
$t$	...	doba spoření,
$K_0$	...	počet úrokovacích období za rok.

Na obrázku níže je znázorněna očekávaná hodnota úspor po 12 měsících při úrokové sazbě 3,5 % p.a. Vzhledem k povinnému zdanění úrokových výnosů ve výši 15 % se však reálné zhodnocení snižuje, což je při výpočtu zohledněno. Po uplynutí jednoho roku tak celkový zůstatek na spořicí účet dosáhne přibližně 293 934 Kč.

Strategie	Produkt	Investiční horizont	Jednorázová úložka	Zhodnocení (p.a.)	Předpokládaná výplata
Konzervativní	Spořicí účet - Spoření s bonusem ČSOB	12 měs.	285 570 Kč	2,89 %	293 934 Kč



### Celková předpokládaná výplata 293 934 Kč

Obrázek 4: Spořicí účet – finanční rezerva rodiny (Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.)

#### 3.1.2.2 Akontace na vlastní bydlení

Rodina plánuje v horizontu tří let pořízení vlastního bydlení, k čemuž je nutné mít naspořenu akontaci ve výši 550 000 Kč. Tato částka představuje 10 % z odhadované ceny nemovitosti. Jelikož výše akontace se odvíjí od celkové hodnoty nemovitosti, je vhodné při plánování zohlednit i očekávaný růst cen nemovitostí. Podle aktuálních údajů Českého statistického úřadu (2024) se průměrný roční růst cen nemovitostí v posledních letech pohyboval v rozmezí 4–7 %. Pro účely tohoto finančního plánu je uvažován odhad meziročního růstu ve výši 5 %. Po započtení tohoto cenového nárůstu činí očekávaná výše akontace 636 694 Kč.

$$636\,694 - 326\,430 = 310\,264 \text{ Kč}$$

Rodina tedy potřebuje během tří let naspořit částku 310 264 Kč určenou na akontaci k pořízení vlastního bydlení. Pro výpočet pravidelného měsíčního vkladu, který by tuto cílovou částku zajistil, byl použit vzorec pro výpočet anuitní splátky pravidelného měsíčního spoření s měsíčním úročením.

$$a = \frac{S \times i}{(1 + i)^n - 1}$$

$$a = \frac{310\,264 \times 0,002408}{(1 + 0,002408)^{36} - 1}$$

$$a = 8\,261 \text{ Kč}$$

(1)

kde:

- $a$  ... výše měsíční úložky,  
 $S$  ... cílová naspořená částka,  
 $i$  ... měsíční úroková sazba,  
 $a$  ... celkový počet období.

Roční úroková sazba  $r$  byla převedena na měsíční úrokovou sazbu  $i$  pomocí vztahu:

$$i = r/12$$
$$i = \frac{2,89}{12}$$
$$i = 0,002408$$

(2)

kde:

- $i$  ... měsíční úroková sazba,  
 $r$  ... roční úroková sazba.

Tuto částku 8 261 Kč budou měsíčně odkládat na spořicí účet od ČSOB spoření s bonusem s úrokem 3,5 %, ale po odečtení 15 % daně, bude reálné zhodnocení 2,98 %. Na následujícím obrázku je graficky znázorněn výpočet pravidelného spoření na požadovanou cílovou částku, včetně výše měsíčních vkladů a předpokládaného zhodnocení při dané úrokové sazbě.

Zbývá našetřit: **310 264 Kč**

Strategie	Produkt	Investiční horizont	Měsíční úložka	Zhodnocení (p.a.)	Předpokládaná hodnota
Konzervativní	Spořicí účet - Spoření s bonusem ČSOB	36 měs.	8 261 Kč	2,89 %	310 264 Kč

Poměr strategií produktů



● Konzervativní 100 %

Poměr produktů



● Spořicí účet -.. 100 %

Finanční bilance



● Předp. výnos 12 868 Kč  
● Vklad 297 396 Kč

**Celková předpokládaná hodnota 310 264 Kč**

Obrázek 5: Spořicí účet – akontace na bydlení (Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.)

### 3.1.2.3 Pořízení nového automobilu

Při pořizování automobilu v hodnotě 500 000 Kč existují různé přístupy k financování. Mezi hlavní možnosti patří plné spoření na celou částku před nákupem nebo kombinace vlastních úspor a úvěru. Obě varianty mají své výhody a nevýhody, přičemž klíčovým faktorem při rozhodování je měsíční rozpočet a ochota přijmout úvěrový závazek.

#### Naspoření celé částky – dynamická strategie

První možností je naspoření celé částky před nákupem, čímž se eliminují veškeré budoucí závazky spojené s úvěrem a úroky. Tento přístup vyžaduje pravidelné měsíční úložky. Pokud by spoření probíhalo po dobu pěti let prostřednictvím produktu Investika, investiční společnost, a.s. – Realitní fond, který v současnosti nabízí průměrné zhodnocení 5,14 % p.a., měsíční vklad by činil 8 089 Kč podle vzorce (1). Celkově by bylo vloženo 485 340 Kč, přičemž předpokládaný výnos by dosáhl 66 700 Kč, což by vedlo k dosažení požadované částky 552 040 Kč včetně inflace.

Uvedená varianta odpovídá spíše vyváženému až dynamickému přístupu k finančnímu plánování, jelikož využívá investiční nástroj s vyšším výnosovým potenciálem a současně i určitou mírou rizika. Tento přístup je vhodný zejména při delším investičním horizontu a vyšší toleranci domácnosti vůči tržním výkyvům. V následující části práce bude tato strategie porovnána s konzervativní variantou, která upřednostňuje stabilitu a jistotu výnosu i za cenu nižšího zhodnocení.

Pro ověření výsledku lze použít vzorec (1), který vyjadřuje budoucí hodnotu cílové částky:

$$a = \frac{S \times i}{(1 + i)^n - 1}$$
$$a = \frac{552\,040 \times 0,004283}{(1 + 0,004283)^{60} - 1}$$
$$a = 8\,089 \text{ Kč}$$

Roční úroková sazba  $r$  byla převedena na měsíční úrokovou sazbu  $i$  pomocí vztahu:

$$i = r/12$$
$$i = \frac{5,14}{12}$$
$$i = 0,004283$$

Tato varianta umožňuje okamžitou koupi automobilu bez nutnosti splácení úvěru a dodatečných výdajů na úroky. Vyžaduje však vyšší měsíční úspory, což může ovlivnit flexibilitu rozpočtu a možnosti financování dalších cílů. Na následujícím obrázku je znázorněn výpočet spoření na celou částku, včetně požadovaných měsíčních vkladů a očekávaného zhodnocení.

Zbývá našetřit: **552 040 Kč** včetně inflace

Strategie	Produkt	Investiční horizont	Měsíční úložka	Zhodnocení (p.a.)	Předpokládaná hodnota
Dynamický	INVESTIKA, Investiční společnost a.s. - Realitní fond	60 měs.	8 089 Kč	5,14 %	552 040 Kč

Poměr strategií produktů



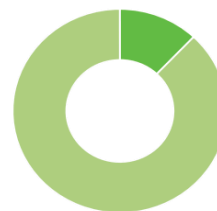
● Dynamický 100 %

Poměr produktů



● INVESTIKA, Inv. 100 %

Finanční bilance



● Předp. výnos 66 700 Kč  
● Vklad 485 340 Kč

**Celková předpokládaná hodnota 552 040 Kč**

Obrázek 6: Dynamická strategie – Investika – pořízení automobilu (Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.)

### Kombinace spoření a úvěru

Druhou možností financování automobilu je kombinace pravidelného investování a bankovního úvěru, která umožňuje rozložit finanční zátěž do delšího časového období a zároveň snížit měsíční úložky oproti variantě bez využití úvěru.

V rámci této strategie bude rodina po dobu 60 měsíců pravidelně investovat prostřednictvím produktu Investika – Realitní fond, který dosahuje průměrného zhodnocení 5,14 % p.a. Měsíční vklad bude činit 2 917 Kč, celkově tak bude investováno 175 020 Kč. Díky zhodnocení se předpokládá, že investice dosáhne cílové částky 200 000 Kč, což odpovídá přibližně 25 000 Kč zhodnocení.

Zbývající částka ve výši 350 000 Kč by v této variantě byla dofinancována formou bankovního úvěru s úrokovou sazbou 6,0 % p.a. a dobou splatnosti 60 měsíců. Měsíční splátka úvěru činí 6 767 Kč, celkové náklady na úvěr dosahují 406 000 Kč, přičemž úroky činí 56 020 Kč.

Celkové náklady této varianty tedy dosahují 581 040 Kč, což je mírně více než při plném financování z vlastních úspor. Hlavní výhodou je však nižší měsíční zatížení během fáze spoření a možnost okamžitého pořízení vozu díky kombinaci s úvěrem. V tabulce je znázorněn

přehled parametrů této varianty financování, včetně měsíčních splátek, souhrnu úložek a celkové částky zaplacené za automobil.

Tabulka 4: Kombinace spoření a úvěru – pořízení automobilu

<b>Kombinace pravidelné investice a úvěru</b>	
<b>Doba investice</b> 60 měs.	<b>Výše úvěru</b> 350 000 Kč
<b>Zhodnocení v % (p.a.)</b> 5,14 %	<b>Doba splácení</b> 60 měs.
<b>Měsíční úložka</b> 2 917 Kč	<b>Výše úroku</b> 6,00 %
<b>Předpokládaná hodnota</b> 200 000 Kč	<b>Výše měsíční splátky</b> 6 767 Kč
<b>Uvážené zhodnocení</b> 24 980 Kč	<b>Cena úvěru</b> 56 020 Kč
<b>Souhrn úložek</b> 175 020 Kč	<b>Souhrn měsíčních splátek</b> 406 020 Kč

**Kombinace pravidelné investice a úvěru 581 040 Kč**

Zdroj: Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.

### **Spoření celé částky – konzervativní strategie**

Alternativou k předchozím variantám je konzervativní přístup, který klade důraz především na jistotu a stabilitu výnosů, a to i za cenu jejich nižší výnosnosti. V tomto případě by mohla být využita investice prostřednictvím fondu Active Invest Konzervativní od společnosti Conseq, který nabízí nižší průměrný roční výnos ve výši 3,83 % p.a., ale současně snižuje riziko kolísání hodnoty investice. Tento přístup je vhodný zejména pro investory s nižší tolerancí k riziku, kteří preferují větší předvídatelnost výsledku. Při stejném investičním horizontu a cílové částce by bylo nutné počítat s vyšší pravidelnou měsíční úložkou než u dynamické strategie, avšak s větší jistotou dosažení požadovaného cíle bez výrazných tržních výkyvů. Konzervativní strategie tak může být vhodným řešením v případě, že je prioritou zachování hodnoty investovaných prostředků a omezení potenciálních ztrát.

Pro výpočet měsíční úložky použijeme vzorec (1), podle kterého měsíční úložka je:

$$a = \frac{S \times i}{(1 + i)^n - 1}$$

$$a = \frac{552\,040 \times 0,00319}{(1 + 0,00319)^{60} - 1}$$

$$a = 8\,362 \text{ Kč}$$

Výpočty úrokové sazby byly provedeny podle vzorce (2), kde byla dosazena měsíční úroková sazba odpovídající roční sazbě 3,83 %. Následující obrázek zobrazuje výpočet spoření včetně měsíčních příspěvků a očekávaného výnosu.

Zbývá našetřit: **552 040 Kč** včetně inflace

Strategie	Produkt	Investiční horizont	Měsíční úložka	Zhodnocení (p.a.)	Předpokládaná hodnota
Konzervativní	Conseq - Active Invest	60 měs.	8 362 Kč	3,83 %	552 040 Kč

Poměr strategií produktů



● Vyvážený 100 %

Poměr produktů



● INVESTIKA, inv. 100 %

Finanční bilance



● Předp. výnos 50 320 Kč  
● Vklad 501 720 Kč

**Celková předpokládaná hodnota 552 040 Kč**

Obrázek 7: Konzervativní strategie – Conseq – pořízení automobilu (Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.)

Z čistě finančního hlediska je nejvýhodnější první varianta, která nevyužívá úvěr a celkově je méně nákladná. Díky vyšším měsíčním úločkám však vyžaduje dostatečný disponibilní příjem domácnosti. Kombinovaná strategie představuje kompromis, který snižuje měsíční zatížení během investování, a může být proto vhodnější pro domácnosti s nižšími příjmy. Výhodou je i možnost využít rozdíl v měsíčních platbách na jiné cíle – například průběžné investování, tvorbu rezervy nebo pokrytí běžných výdajů. Konzervativní varianta klade důraz na jistotu a stabilitu výnosu, a je tak vhodná především pro domácnosti s nižší tolerancí k riziku nebo s obavami z tržních výkyvů. Výsledkem je sice vyšší měsíční úložka, avšak s větší pravděpodobností dosažení cílové částky v předem očekávaném čase a rozsahu.

Tabulka 5 přináší přehledné srovnání jednotlivých variant podle investičního horizontu, výše měsíčních úložek, zhodnocení a případného využití úvěru. Každá možnost má svá specifika, která je potřeba posoudit v kontextu celkových nákladů, finanční situace domácnosti a její schopnosti plnit pravidelné závazky. Při sestavování finančního plánu je proto důležité zohlednit nejen čísla, ale také individuální cíle, preference a možnosti každé domácnosti.

Tabulka 5: Přehled variant financování pořízení automobilu

Pořízení nového automobilu	Časový horizont	Měsíční úložka	Zhodnocení	Úvěr	Měsíční splátka úvěru
Dynamická strategie	60 měs.	8 089 Kč	5,14 %	x	x
Kombinace spoření a úvěru	60 měs.	3 534 Kč	6,30 %	300 000 Kč	5 800 Kč
Konzervativní strategie	60 měs.	8 362 Kč	3,83 %	x	x

Zdroj: Vlastní zpracování

### 3.1.2.4 Dovolena s dětmi

Jedním z plánovaných finančních cílů je rodinná dovolená, která je plánována v horizontu sedmi let. Odhadované náklady na tuto dovolenou činí 114 869 Kč, přičemž částka byla upravena s ohledem na inflaci.

Vzhledem k delšímu investičnímu horizontu byla zvolena vyvážená investiční strategie prostřednictvím produktu Amundi Fund Solutions – Multi-Asset Balanced – A CZK Hgd (C), který nabízí očekávané roční zhodnocení 6 % p.a. Tento produkt byl zvolen z důvodu vyváženého poměru mezi výnosem a rizikem, vhodného právě pro střednědobé cíle. Jeho výhodou je možnost pravidelného investování a dlouhodobě stabilní výkonnost.

Pravidelná měsíční úložka činí 1 104 Kč. Díky této strategii bude při celkové výši vkladů 92 736 Kč dosaženo požadované cílové částky 114 868 Kč, přičemž předpokládaný výnos činí 22 132 Kč. Výpočty byly provedeny dle vzorce (2) s použitím měsíční úrokové sazby, která vychází z roční sazby ve výši 6 %. Výše měsíční úložky byla stanovena na základě vzorce (1), který určuje její hodnotu podle zadaných parametrů.

$$a = \frac{S \times i}{(1 + i)^n - 1}$$

$$a = \frac{114\,868 \times 0,005}{(1 + 0,005)^{84} - 1}$$

$$a = 1\,104 \text{ Kč}$$

Tento přístup umožňuje efektivní využití dlouhodobějšího spoření, při kterém se využívá výhody složeného úročení k dosažení vyšší konečné hodnoty úspor. Na následujícím obrázku je znázorněn výpočet, včetně rozdělení mezi vklady a očekávaný výnosy.

Zbývá našetřit: **114 869 Kč** včetně inflace

Strategie	Produkt	Investiční horizont	Měsíční úložka	Zhodnocení (p.a.)	Předpokládaná hodnota
Dynamický	Amundi Fund Solutions - Multi - Asset Balanced - A CZK Hgd (C)	84 měs.	1 104 Kč	6,00 %	114 869 Kč

Poměr strategií produktů



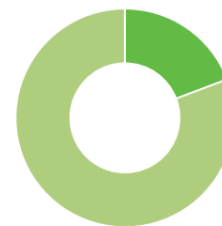
● Dynamický 100 %

Poměr produktů



● Amundi Fund.. 100 %

Finanční bilance



● Předp. výnos 22 132 Kč  
● Vklad 92 736 Kč

### Celková předpokládaná hodnota **114 868 Kč**

Obrázek 8: Dynamická strategie – dovolená s dětmi (Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.)

Pro porovnání byla opět zpracována také varianta s využitím konzervativní investiční strategie. Ta předpokládá nižší výnos, a to 4,50 % p.a., a tedy i vyšší měsíční vklad, aby bylo možné cílové částky 114 869 Kč dosáhnout ve stejném čase. Výpočet proběhl za použití identického vzorce (1), při zachování investičního horizontu 7 let. Výpočty provedené podle vzorce (2) využívají úrokovou sazbu odpovídající roční sazbě 4,50 %, přepočtenou na měsíční úrokovou sazbu. Výsledkem je měsíční úložka, která lépe odpovídá potřebám investora upřednostňujícího nižší volatilitu a stabilní vývoj hodnoty portfolia i za cenu omezeného výnosového potenciálu.

$$a = \frac{S \times i}{(1 + i)^n - 1}$$

$$a = \frac{114\,869 \times 0,00375}{(1 + 0,00375)^{84} - 1}$$

$$a = 1\,166 \text{ Kč}$$

Na obrázku je uveden model spoření včetně výše měsíčních příspěvků a očekávaného zhodnocení investice.

Zbývá našetřit: **114 869 Kč** včetně inflace

Strategie	Produkt	Investiční horizont	Měsíční úložka	Zhodnocení (p.a.)	Předpokládaná hodnota
Konzervativní	INVESTIKA - MONETIKA peněžní fond	84 měs.	1 166 Kč	4,50 %	114 869 Kč



**Celková předpokládaná hodnota 114 869 Kč**

Obrázek 9: Konzervativní strategie – dovolená s dětmi (Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.)

### 3.1.2.5 Spoření pro děti

Rodina si stanovila cíl naspořit každému ze svých dvou dětí 200 000 Kč, které budou mít k dispozici po dosažení 21 let věku. Tato částka může být využita například na financování vysokoškolského studia, pořízení prvního bydlení nebo jiné významné životní události. V následujících výpočtech je tato cílová částka upravena o průměrnou roční inflaci ve výši 2 %, aby odpovídala reálné hodnotě v budoucnosti. Vzhledem k tomu, že děti jsou ve věku 5 a 7 let, liší se jejich investiční horizont, a tedy i výše měsíčních vkladů.

V případě delšího investičního horizontu byla v návrhu finančního plánu zohledněna možnost využití dynamické investiční strategie, a to prostřednictvím produktu Česká společnost WOOD Retail Investments a.s. – EDWARD MP10, který v současnosti nabízí průměrné roční zhodnocení ve výši 8,9 % p.a. Tento produkt představuje rizikovější variantu, která je díky delší době trvání investice vhodná pro klienty s vyšší tolerancí k riziku. Jeho cílem je dosáhnout vyššího zhodnocení prostřednictvím investic do dynamických aktiv, což může být efektivní zejména při pravidelném investování v delším časovém horizontu, kdy je možné lépe eliminovat výkyvy trhu a využít efekt složeného úročení.

Výpočet budoucí hodnoty investice byl proveden pomocí vzorce (1) pro budoucí hodnotu pravidelného investování se složeným úročením, který zohledňuje délku investičního

horizontu, výši měsíčních vkladů a očekávané zhodnocení. Výše měsíční úrokové sazby byla určena na základě vzorce (2).

$$a = \frac{S \times i}{(1 + i)^n - 1}$$

$$a = \frac{263\,896 \times 0,007417}{(1 + 0,007417)^{168} - 1}$$

$$a = 795 \text{ Kč}$$

Následující ilustrace ukazuje výpočet potřebného spoření na cílovou částku včetně předpokládaných výnosů.

Zbývá našetřit: **263 896 Kč** včetně inflace

Strategie	Produkt	Investiční horizont	Měsíční úložka	Zhodnocení (p.a.)	Předpokládaná hodnota
Dynamický	Česká společnost WOOD Retail Investments a.s. - EDWARD MP10	168 měs.	795 Kč	8,90 %	263 896 Kč

Poměr strategií produktů



● Dynamický 100 %

Poměr produktů



● Česká společ.. 100 %

Finanční bilance



● Předp. výnos 130 336 Kč  
● Vklad 133 560 Kč

**Celková předpokládaná hodnota 263 896 Kč**

Obrázek 10: Dynamická strategie – EDWARD MP10 – investice pro starší dítě (Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.)

Alternativou k dynamickému přístupu je konzervativní investiční strategie, která klade důraz na stabilitu a nižší rizikovost investovaných prostředků. V rámci finančního plánu byla tato varianta zohledněna prostřednictvím investice do produktu WOOD & Company – EDWARD MP4, jenž je svou povahou podstatně méně volatilní než EDWARD MP10. Tento fond se zaměřuje především na konzervativnější aktiva, jako jsou dluhopisy a jiné stabilní nástroje s předvídatelným výnosem, a nabízí průměrné roční zhodnocení 4,70 % p.a.

Na rozdíl od MP10, který využívá převážně akciové složky, je MP4 navržen pro klienty s nižší tolerancí k riziku a kratším či středním investičním horizontem. Jeho hlavním cílem není maximální výnos, ale ochrana kapitálu a jeho pozvolné zhodnocování s co nejmenšími výkyvy. Při stejném investičním horizontu a cílové částce je třeba u konzervativní strategie počítat s vyšší měsíční úložkou, aby bylo dosaženo požadovaného cíle. Výhodou tohoto přístupu je však větší jistota, že investované prostředky nebudou zasaženy významnými tržními propady, a domácnost bude mít vyšší pravděpodobnost dosažení stanoveného cíle v plánovaném termínu. Výpočet byl proveden pomocí vzorce (1) a (2), který zohledňuje délku investičního horizontu, výši zhodnocení a požadovanou cílovou částku:

$$a = \frac{S \times i}{(1 + i)^n - 1}$$

$$a = \frac{263\,896 \times 0,003917}{(1 + 0,003917)^{168} - 1}$$

$$a = 1\,113 \text{ Kč}$$

Obrázek obsahuje výpočet celkové částky spoření s přihlédnutím k měsíčním vkladům a úrokovému výnosu.

Zbývá našetřit: **263 896 Kč** včetně inflace

Strategie	Produkt	Investiční horizont	Měsíční úložka	Zhodnocení (p.a.)	Předpokládaná hodnota
Konzervativní	Česká společnost WOOD Retail Investments a.s. - EDWARD MP4	168 měs.	1 113 Kč	4,70 %	263 896 Kč

Poměr strategií produktů



● Dynamický 100 %

Poměr produktů



● Česká společ.. 100 %

Finanční bilance



● Předp. výnos **76 912 Kč**  
● Vklad **186 984 Kč**

**Celková předpokládaná hodnota 263 896 Kč**

Obrázek 11: Konzervativní strategie – EDWARD MP4 – investice pro mladší dítě (Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.)

U mladšího dítěte, které má do dosažení věku 21 let ještě delší časový horizont, byla zvoleny totožné investiční strategie – dynamická a konzervativní. Díky prodloužené době investování na 16 let a zachování stejného očekávaného ročního zhodnocení ve výši 8,9 % p.a. postačuje nižší měsíční vklad ve výši 650 Kč. Celková výše vložených prostředků za celou dobu činí 124 800 Kč. Díky efektu složeného úročení se předpokládá výnos ve výši 149 757 Kč, což umožňuje dosažení cílové částky 274 557 Kč včetně inflace. Pro výpočet měsíční úrokové sazby byl použit vzorec (2) a pro výpočet měsíčního vkladu byl použit vzorec (1).

$$a = \frac{S \times i}{(1 + i)^n - 1}$$

$$a = \frac{274\,557 \times 0,007417}{(1 + 0,007417)^{192} - 1}$$

$$a = 650 \text{ Kč}$$

Výpočet celkové cílové částky spolu s měsíčním spořením a úrokovým výnosem je znázorněn na obrázku níže.

Zbývá našetřit: **274 557 Kč** včetně inflace

Strategie	Produkt	Investiční horizont	Měsíční úložka	Zhodnocení (p.a.)	Předpokládaná hodnota
Dynamický	Česká společnost WOOD Retail Investments a.s. - EDWARD MP10	192 měs.	650 Kč	8,90 %	274 557 Kč

Poměr strategií produktů



● Dynamický 100 %

Poměr produktů



● Česká společ.. 100 %

Finanční bilance



● Předp. výnos **149 757 Kč**  
● Vklad **124 800 Kč**

**Celková předpokládaná hodnota 274 557 Kč**

Obrázek 12: Dynamická strategie – EDWARD MP10 – investice pro mladší dítě (Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.)

V rámci konzervativní strategie bylo pro mladší dítě opět uvažováno investování do fondu EDWARD MP4, který se zaměřuje na stabilnější aktiva s nižší kolísavostí. Očekávané zhodnocení tohoto fondu činí 4,5 % p.a., což je výrazně méně než u dynamické varianty. Z toho

důvodu je pro dosažení stejné cílové částky 274 557 Kč včetně inflace při investičním horizontu 16 let nutné pravidelně ukládat vyšší měsíční částku.

Výpočet byl proveden dle vzorce (1) a (2) s odpovídajícími parametry – výší cílové částky, délkou investičního období a úrokovou sazbou. Výsledkem je částka, kterou by domácnost musela ukládat každý měsíc při využití konzervativního přístupu.

$$a = \frac{S \times i}{(1 + i)^n - 1}$$

$$a = \frac{274\,557 \times 0,003917}{(1 + 0,003917)^{192} - 1}$$

$$a = 962 \text{ Kč}$$

Na obrázku je přehledně znázorněn výpočet požadované částky spoření, včetně měsíčních vkladů a předpokládaného výnosu.

Zbývá našetřit: **274 557 Kč** včetně inflace

Strategie	Produkt	Investiční horizont	Měsíční úložka	Zhodnocení (p.a.)	Předpokládaná hodnota
Konzervativní	Česká společnost WOOD Retail Investments a.s. - EDWARD MP4	192 měs.	962 Kč	4,70 %	274 557 Kč

Poměr strategií produktů



● Dynamický 100 %

Poměr produktů



● Česká společ.. 100 %

Finanční bilance



● Předp. výnos **89 853 Kč**  
● Vklad **184 704 Kč**

**Celková předpokládaná hodnota 274 557 Kč**

Obrázek 13: Konzervativní strategie – EDWARD MP4 – investice pro mladší dítě (Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.)

Na základě výše uvedených výpočtů je zřejmé, že dynamická investiční strategie umožňuje dosáhnout požadované cílové částky s výrazně nižšími měsíčními úločkami, a to díky vyššímu očekávanému zhodnocení a efektu složeného úročení v delším časovém horizontu. Tento přístup je však spojen s vyšší mírou rizika a potenciální kolísavostí výnosů.

Konzervativní strategie, realizovaná prostřednictvím fondu EDWARD MP4, vyžaduje při stejném investičním horizontu vyšší měsíční vklady, avšak přináší větší stabilitu a jistotu dosažení stanoveného cíle bez zásadních tržních výkyvů. Tento přístup je vhodnější pro investory s nižší tolerancí k riziku nebo pro domácnosti, které upřednostňují předvídatelnost vývoje před maximálním výnosem. Volba vhodné strategie by tak měla vycházet z individuálního vztahu domácnosti k riziku, schopnosti pravidelně spořit a časového rámce, ve kterém má být cíle dosaženo.

### **3.1.2.6 Zajištění na stáří – důchod**

Jedním z klíčových dlouhodobých finančních cílů je zajištění stabilního příjmu v období důchodu. Manžel plánuje odchod do důchodu ve věku 65 let a chce si zajistit měsíční příjem ve výši 25 000 Kč měsíčně. K dosažení této částky je nutné naspořit celkem 3 061 631 Kč.

Za účelem zajištění na stáří bude manžel pravidelně investovat do doplňkové penzijní spoření, kam bude každý měsíc vkládat částku 1 000 Kč. Tímto vkladem vznikne nárok na státní příspěvek ve výši 200 Kč. K tomu přispívá zaměstnavatel částkou 1 000 Kč, což znamená, že celkově bude na penzi odkládáno 2 000 Kč měsíčně.

Pro tento účel byl zvolen produkt České spořitelny – dynamický fond, který patří mezi fondy s vyšším výnosovým potenciálem. Volba této strategie je podpořena velmi dlouhým investičním horizontem, během kterého lze efektivně využít složeného úročení a zároveň eliminovat tržní výkyvy. Tento produkt umožňuje dlouhodobé budování se státní podporou a daňovými úlevami, avšak zároveň omezuje dostupnost prostředků před dosažením důchodového věku.

Kromě doplňkového penzijního spoření byl pro zajištění na stáří zvolen také investiční fond EDWARD MP10 od společnosti WOOD & Company. Tento fond spadá do kategorie dynamických investičních nástrojů a byl vybrán s ohledem na dlouhý investiční horizont a vyšší toleranci k riziku. Hlavním důvodem jeho zařazení je snaha o vyšší výnosový potenciál a zároveň možnost disponovat s částí prostředků ještě před dosažením důchodového věku, na rozdíl od klasického penzijního spoření, které je vázané na věk odchodu do penze. Tento přístup zajišťuje větší flexibilitu a umožňuje lepší rozložení budoucích příjmů. V následující tabulce je znázorněn výpočet zajištění na stáří.

Tabulka 6: Dynamická strategie – zajištění na stáří – manžel

<b>Zbývá dospořit 3 977 847 Kč</b>						
Pravidelná investice						
<b>Produkt</b>	<b>Aktuální stav</b>	<b>Investiční horizont</b>	<b>Měsíční úložka</b>	<b>Státní příspěvek</b>	<b>Zhodnocení (p.a.)</b>	<b>Předpokládaná hodnota</b>
Česká spořitelna – dynamický fond	0 Kč	382 měs.	2 000 Kč	200 Kč	6,00 %	2 546 898 Kč
Česká společnost WOOD Retail Investments a.s. - EDWARD MP10	0 Kč	382 měs.	700 Kč	0 Kč	8,90 %	1 516 990 Kč
<b>Celková předpokládaná hodnota 4 063 888 Kč</b>						

Zdroj: Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.

Alternativou k výše popsané dynamické strategii je konzervativní přístup, který klade důraz především na stabilitu výnosu a ochranu vloženého kapitálu. Tato strategie je vhodná zejména pro investory s nižší tolerancí k riziku nebo pro osoby, které upřednostňují předvídatelný a bezpečný vývoj investice. Konzervativní fondy investují primárně do nástrojů s nižší volatilitou, jako jsou státní dluhopisy, depozita či jiné stabilní nástroje s nižším, ale stabilnějším výnosem. Vzhledem k nižšímu zhodnocení je však nutné počítat s vyšší pravidelnou měsíční úložkou, aby bylo dosaženo stejné cílové částky.

V rámci této strategie byla zvolena kombinace doplňkového penzijního spoření s investicí do dlouhodobého investičního produktu (DIP) společnosti Investika – Realitní fond, který se zaměřuje na stabilní výnosy z nemovitostních aktiv. Tento fond nabízí roční zhodnocení ve výši 5,14 % p.a. a je vhodný především pro investory, kteří preferují dlouhodobou stabilitu před výkonnostními výkyvy. Spojením penzijního spoření a konzervativního DIP vzniká stabilní investiční kombinace, která může vést k dosažení cílové částky s nižší mírou rizika.

Tabulka 7: Konzervativní strategie – zajištění na stáří – manžel

<b>Zbývá dospořit 3 977 847 Kč</b>						
Pravidelná investice						
<b>Produkt</b>	<b>Aktuální stav</b>	<b>Investiční horizont</b>	<b>Měsíční úložka</b>	<b>Státní příspěvek</b>	<b>Zhodnocení (p.a.)</b>	<b>Předpokládaná hodnota</b>
Česká spořitelna – dynamický fond	0 Kč	382 měs.	2 000 Kč	200 Kč	6,00 %	2 546 898 Kč
INVESTIKA – DIP – realitní fond	0 Kč	382 měs.	1500 Kč	0 Kč	5,14 %	1 457 444 Kč
<b>Celková předpokládaná hodnota 4 004 342 Kč</b>						

Zdroj: Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.

Stejný přístup byl použit i pro manželku, která se rovněž plánuje finančně zabezpečit na důchod. Manželka plánuje odejít do důchodu ve věku 65 let a pro zajištění pravidelného měsíčního příjmu ve výši 20 000 Kč je potřeba naspořit částku 4 202 360 Kč.

Podobně jako u manžela je první složkou spoření doplňkové penzijní spoření, do kterého bude žena pravidelně přispívat 900 Kč měsíčně. Touto měsíční úložkou vznikne nárok na státní příspěvek ve výši 180 Kč. K této částce přispěje také její zaměstnavatel částkou 900 Kč, což znamená, že celkově bude na penzi odkládáno 1 800 Kč měsíčně. Tento produkt nabízí očekávané roční zhodnocení 6 % p.a., což při pravidelném vkladu povede k postupnému navyšování hodnoty účtu. Druhou složkou je investování do dynamického fondu EDWARD MP10 od společnosti WOOD Retail Investments a.s., který se vyznačuje vyšším výnosovým potenciálem. Manželka bude pravidelně investovat 500 Kč měsíčně s očekávaným výnosem 8,9 % p.a., což by mělo zajistit předpokládanou hodnotu 1 406 501 Kč.

Celková předpokládaná hodnota spoření tak dosáhne 4 255 258 Kč, což odpovídá požadované částce pro zajištění požadovaného měsíčního příjmu ve stáří. Vyšší cílová částka oproti manželovi vychází z delší očekávané doby dožití u žen, což znamená potřebu delšího čerpání důchodového příjmu.

Tabulka 8: Dynamická strategie – zajištění na stáří – manželka

<b>Zbývá dospořit 4 202 360 Kč</b>						
Pravidelná investice						
<b>Produkt</b>	<b>Aktuální stav</b>	<b>Investiční horizont</b>	<b>Měsíční úložka</b>	<b>Státní příspěvek</b>	<b>Zhodnocení (p.a.)</b>	<b>Předpokládaná hodnota</b>
Česká spořitelna – dynamický fond	0 Kč	420 měs.	1 800 Kč	180 Kč	6,00 %	2 820 927 Kč
Česká společnost WOOD Retail Investments a.s. - EDWARD MP10	0 Kč	420 měs.	500 Kč	x	8,90 %	1 406 501 Kč
<b>Celková předpokládaná hodnota 4 255 258 Kč</b>						

Zdroj: Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.

Zatímco výše uvedená strategie vychází z dynamického přístupu, který je vhodný pro investory ochotné akceptovat vyšší volatilitu výměnou za potenciálně vyšší výnos, alternativou je volba konzervativního řešení. V rámci něj byla zvolena kombinace doplňkového penzijního spoření a dlouhodobé investice do realitního fondu INVESTIKA, jehož strategie stojí na pravidelném zhodnocování prostředků skrze nemovitostní aktiva. Roční výnos tohoto fondu dosahuje 5,14 % p.a., což z něj činí vhodnou volbu pro investory preferující předvídatelnost a stabilní vývoj

hodnoty investice. Tato kombinace umožňuje efektivní cestu k dosažení požadované částky i při nižší míře rizika. Přehled parametrů této konzervativní varianty je uveden v následující tabulce.

Tabulka 9: Konzervativní strategie – zajištění na stáří – manželka

<b>Zbývá dospořit 4 202 360 Kč</b>						
Pravidelná investice						
<b>Produkt</b>	<b>Aktuální stav</b>	<b>Investiční horizont</b>	<b>Měsíční úložka</b>	<b>Státní příspěvek</b>	<b>Zhodnocení (p.a.)</b>	<b>Předpokládaná hodnota</b>
Česká spořitelna – dynamický fond	0 Kč	420 měs.	1 800 Kč	180 Kč	6,00 %	2 820 927 Kč
INVESTIKA – DIP – realitní fond	0 Kč	420 měs.	1 200 Kč	x	5,14 %	1 406 501 Kč
<b>Celková předpokládaná hodnota 4 227 428 Kč</b>						

Zdroj: Vlastní zpracování dle systému Naše3 Finpos s.r.o.

## 4 Shrnutí, vlastní zhodnocení a doporučení

Na základě komplexní analýzy příjmů, výdajů a stanovených finančních cílů byla navržena dvě alternativní řešení finančního plánu – dynamická a konzervativní strategie. Obě varianty vycházejí ze stejných výchozích podmínek a reflektují konkrétní potřeby čtyřčlenné domácnosti.

Tabulka č. 9 poskytuje ucelený přehled všech měsíčních úložek pro jednotlivé cíle včetně výsledného rozdílu, který domácnosti po splnění všech závazků zbývá. Z analýzy vyplývá, že dynamická strategie vede k celkově nižším měsíčním úložkám než konzervativní strategie, což umožňuje vyšší disponibilní zůstatek. To je dáno především vyšším očekávaným výnosem u dynamicky laděných investičních nástrojů, jako jsou akciové fondy či fondy s vyšší mírou rizika.

Tabulka 10: Celkový přehled finančních cílů

Celkový přehled finančních cílů		
Volné prostředky	27 405 Kč	
<b>Finanční cíle domácnosti</b>	<b>Měsíční úložky</b>	
Vlastní bydlení – akontace	8 250 Kč	
	<b>Dynamická strategie</b>	<b>Konzervativní strategie</b>
Nový automobil – investice	8 089 Kč	8 362 Kč
Dovolená s dětmi	1 104 Kč	1 166 Kč
Spoření pro 1. dítě	795 Kč	1 113 Kč
Spoření pro 2. dítě	650 Kč	962 Kč
Manžel zajištění na stáří	1 700 Kč	2 500 Kč
Manželka zajištění na stáří	1 400 Kč	2 100 Kč
<b>Celkem</b>	<b>21 988 Kč</b>	<b>24 453 Kč</b>
Zůstatek k dispozici	<b>5 417 Kč</b>	<b>2 952 Kč</b>

Zdroj: Vlastní zpracování

Na druhou stranu konzervativní varianta přináší vyšší stabilitu a předvídatelnost, což může být pro určitou část populace důležité – zejména pro klienty s nižší tolerancí k riziku, nebo v případech, kdy je kladen důraz na ochranu kapitálu. Výrazně nižší výnosy jsou zde kompenzovány vyššími vklady, které však zatěžují měsíční rozpočet domácnosti. Přesto i v tomto případě zůstává pozitivní měsíční rozdíl, který může být dále využit například na tvorbu finanční rezervy či jako volné prostředky pro nenadálé výdaje.

Při tvorbě finančního plánu je nezbytné nejen správně vyčíslit finanční cíle, ale také realisticky zhodnotit disponibilní příjmy domácnosti, míru ochoty podstupovat riziko, a v neposlední řadě i současné makroekonomické prostředí. Inflace, úrokové sazby a vývoj trhu mají zásadní vliv na výkonnost investičních produktů, a proto je žádoucí, aby klienti svou strategii průběžně přehodnocovali a přizpůsobovali aktuálním podmínkám.

Doporučením je, aby si každá domácnost před tvorbou finančního plánu důkladně zmapovala své příjmy, výdaje a dlouhodobé cíle. Je vhodné zhodnotit, jaká strategie – dynamická, konzervativní, nebo jejich kombinace – nejlépe odpovídá individuálním potřebám, investičnímu horizontu a ochotě podstupovat riziko. Vhodný výběr produktů by měl být vždy podpořen znalostí dostupných možností na trhu a také reálným očekáváním z hlediska výnosu, likvidity a bezpečnosti.

Finanční rozhodování je silně individuální, a proto nelze univerzálně doporučit jediný přístup. Zatímco dynamické produkty mohou v dlouhodobém horizontu přinést vyšší výnos, nemusí být vhodné pro klienty s nízkou tolerancí k riziku. Naopak konzervativní strategie nabízí vyšší stabilitu, ale za cenu vyšších pravidelných vkladů. Klíčem je správné rozložení investic mezi různé typy produktů, které odpovídají cílům domácnosti a jejímu životnímu cyklu.

Důležitou součástí procesu plánování je také pravidelná revize a přizpůsobování finanční strategie aktuálním změnám – ať už se jedná o vývoj trhu, inflaci, nebo změny v rodinné či profesní situaci. Spolupráce s finančním poradcem může výrazně napomoci efektivnímu nastavení plánu a správnému určení priorit. Zároveň je žádoucí, aby si klienti udržovali základní finanční gramotnost a orientovali se v nabídce finančních produktů.

Závěrem lze říci, že finanční plán by měl být nejen reálně dosažitelný, ale také flexibilní a připravený na možná rizika či nenadálé výdaje. Vhodně zvolená strategie a správně nastavené měsíční úložky mohou domácnosti pomoci nejen dosáhnout svých stanovených cílů, ale i posílit celkovou finanční stabilitu a jistotu do budoucna.

## ZÁVĚR

Cílem bakalářské práce bylo vytvořit finanční plány pro modelové příklady domácností s různým přístupem k riziku, různými zdroji a cíli. Dále na základě vypracovaných finančních plánů shrnout hlavní principy ohledně tvorby finančního plánu. Ke zpracování bakalářské práce byla primárně využita data z veřejně dostupných zdrojů, odborné literatury a nástrojů používaných v praxi finančního poradenství. Při zpracování bakalářské práce byl využit modelový příklad čtyřčlenné domácnosti. Analýza byla provedena s využitím reálných dat, vlastních výpočtů v prostředí systému Naše3 Finpos s.r.o., interních materiálů, webových stránek finančních institucí a oficiálních statistik, zejména České národní banky.

Při zpracování bakalářské práce byl uplatněn systematický a logický postup, který vycházel z potřeby nejprve porozumět samotnému konceptu finančního plánu a jeho klíčových principů. Nejprve se práce zaměřila na vymezení základních pojmů osobního finančního plánu a jeho klíčovými principy. Definice finančního plánu vytvořila základní rámec pro pochopení jeho funkce jako nástroje pro dosažení konkrétních cílů a udržení dlouhodobé finanční stability. Finanční plán není pouze o výběru produktů, ale o komplexním přístupu zahrnujícím definování cílů, zajištění příjmů, tvorbu rezerv, ochranu majetku a odpovídající investiční strategii. Součástí plánování je také schopnost vyhodnocovat aktuální situaci a pružně reagovat na změny, které mohou zásadně ovlivnit finanční stabilitu. V práci byl kladen důraz na finanční gramotnost jako předpoklad pro správné rozhodování. Správné pochopení významu tvorby rezerv, pojištění příjmů, ochrany majetku a dlouhodobého investování je pro stabilní finanční plánování klíčové.

Další část práce se detailně zaměřila na proces tvorby finančního plánu, kde byl kompletně popsán postup jednotlivých kroků tvorby finančního plánu – od úvodní analýzy příjmů a výdajů domácnosti, přes stanovení krátkodobých i dlouhodobých finančních cílů, až po návrh konkrétní strategie, která odpovídá individuálním možnostem a preferencím. Důraz byl kladen na systematický přístup, zahrnující zajištění příjmů, vytvoření odpovídající finanční rezervy, Součástí strategie je také výběr vhodných nástrojů a jejich rozložení dle časového horizontu a míry rizika.

Na základě sestaveného finančního plánu byly navrženy dvě alternativní strategie, které zohledňují rozdílný přístup domácnosti k riziku – dynamická a konzervativní strategie. Každá z těchto strategií pracuje s odlišným očekáváním výnosu, mírou rizika a měsíčními úločkami,

přičemž cílem bylo ukázat, jak rozdílné přístupy mohou ovlivnit dostupnost volných prostředků v měsíčním rozpočtu domácnosti. Dynamická strategie, postavená na využití investičních nástrojů s vyšším výnosovým potenciálem, vedla k nižším měsíčním vkladům a vyšší zbytkové částce k dispozici, což poskytuje větší flexibilitu a prostor pro tvorbu rezerv. Naproti tomu konzervativní varianta klade důraz na stabilitu a předvídatelnost, avšak za cenu vyššího měsíčního zatížení rozpočtu. Obě strategie však naplňují stanovené cíle domácnosti a zajišťují dostatečnou úroveň finanční bezpečnosti.

Z porovnání obou variant vyplývá, že volba konkrétní strategie by měla vždy odpovídat individuálnímu nastavení domácnosti – jejímu přístupu k riziku, investičnímu horizontu a preferenci mezi likviditou a výnosem. V práci byl opakovaně zdůrazněn význam flexibilního přístupu k finančnímu plánování. Vzhledem k měnícím se ekonomickým podmínkám a životním okolnostem je nutné plán pravidelně aktualizovat a přizpůsobovat aktuální situaci. Změny ve výši příjmu, nové životní události či výkyvy na finančních trzích mohou významně ovlivnit plnění cílů a měly by být zohledněny v aktualizované podobě finančního plánu.

Důležitým závěrem této práce je potvrzení, že tvorba finančního plánu není jednorázová činnost, ale dlouhodobý proces, který vyžaduje soustavnou pozornost a přehodnocování priorit. Finanční plán by měl sloužit jako praktický nástroj, který nejen popisuje aktuální situaci, ale především pomáhá domácnosti orientovat se ve svém finančním vývoji a směřovat k dosažení stanovených cílů. Přestože jednotlivé plány mohou mít různou podobu, všechny by měly stát na pevných základech – realistickém zhodnocení příjmů a výdajů, stanovení dosažitelných cílů, dostatečné ochraně před riziky a promyšlené investiční strategii. Správně sestavený finanční plán má potenciál zvýšit odolnost domácnosti vůči nečekaným událostem, posílit její finanční stabilitu a v konečném důsledku přispět k vyšší životní spokojenosti a jistoty.

Na základě provedené analýzy lze konstatovat, že výběr vhodné strategie spoření a investování by měl vždy vycházet z individuálních potřeb domácnosti, její finanční situace, časového horizontu a míry tolerance k riziku. Obzvláště v době zvýšené inflace je důležité věnovat pozornost reálnému zhodnocení finančních prostředků a efektivní ochraně kupní síly úspor. Konzervativní přístupy nabízejí vyšší stabilitu a předvídatelnost, zatímco dynamické strategie umožňují dosáhnout vyšších výnosů, a to zejména při dlouhodobém investičním horizontu. Klíčem k úspěšnému finančnímu plánování je kombinace obou přístupů, pravidelná revize finančního plánu a schopnost pružně reagovat na změny v ekonomickém i osobním prostředí.

Výsledky práce tak potvrzují, že kvalitně sestavený a promyšlený finanční plán může sehrát klíčovou roli nejen při budování dlouhodobé finanční stability, ale také jako účinný nástroj prevence finančních potíží a prostředek ke zvýšení celkové životní pohody a jistoty domácnosti.

## POUŽITÁ LITERATURA

1. BOHANESOVÁ, Eva. *Finanční gramotnost*. Olomouc: Univerzita Palackého v Olomouci, 2024. ISBN 978-80-244-5397-2. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/kniha/financni-gramotnost-14116/>
2. Česká národní banka. Spotřebitelský úvěr [online]. [cit. 2025-02-17]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/dohled-financni-trh/ochrana-spotrebitele/spotrebitelcky-uver>
3. Česká spořitelna. *Co jsou to investice* [online]. 2025 [cit. 2025-02-17]. Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/financni-slovník/investice>
4. Český statistický úřad. *Ceny nemovitostí* [online]. 2024 [cit. 2025-04-07]. Dostupné z: <https://csu.gov.cz/ceny-nemovitosti?pocet=10&start=0&podskupiny=014&razeni=-datumVydani>
5. E15.cz. *Spořicí účty: Srovnání za únor. Jak vysoké úrokové sazby banky aktuálně nabízejí?* [online]. 2025 [cit. 2025-02-17]. Dostupné z: <https://www.e15.cz/sporici-ucty-srovnani>
6. Finance.cz. *Kalkulačka státního příspěvku na penzijní spoření 2025* [online]. 2024 [cit. 2025-02-17]. Dostupné z: <https://www.finance.cz/duchody-a-davky/kalkulacky-a-aplikace/statni-prispevek-penzijniho-pripojisteni/>
7. Finanční zralost. *Jak na priority finančních potřeb* [online]. 2022 [cit. 2025-02-17]. Dostupné z: <https://financnizralost.cz/jak-na-priority-financnich-potreb/>
8. Investplus.cz. *Doplňkové penzijní spoření (DPS) – Jak funguje penzijko a vyplatí se?* [online]. 2025 [cit. 2025-02-17]. Dostupné z: <https://investplus.cz/penze/doplňkove-penzijni-sporeni-dps/>
9. JANDA, Josef. *Spořit nebo investovat?* Praha: Grada, 2011. Finance pro každého. ISBN 978-80-247-3670-9.
10. Jiří Havlas, EFA. *Finanční plán* [online]. 2019 [cit. 2025-02-17]. Dostupné z: <https://www.jirihavlas.cz/financni-plan/>
11. KALÁTOVÁ, Veronika. *Finanční zralost – klíč k finanční spokojenosti*. Praha: Nakladatelství Plot, 2021. ISBN 978-80-7428-370-3.
12. KOHOUT, Pavel. *Investiční strategie pro třetí tisíciletí. 6. přepracované vydání*, Praha: Grada publishing, 2010. ISBN 9788024733159, s. 55
13. Kurzy.cz. *Hypoteční úvěr* [online]. 2025 [cit. 2025-02-17]. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/hypoteky/hypotecni-uver/>

14. Kurzy.cz. *Hypotéka – základní používané pojmy* [online]. 2025 [cit. 2025-02-17]. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/hypoteky/zakladni-pojmy/>
15. MONETA Money Bank. *Co je úvěr?* [online]. [cit. 2025-02-17]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/caste-dotazy/odpoved/co-je-uver>
16. PATRIA.cz. *Co je investice* [online]. 2025 [cit. 2025-02-17]. Dostupné z: <https://www.patria.cz/akademie/uvod-do-investovani-co-je-investice.html>
17. Partners Banka. *6 z 10 Čechů má problém spravovat vlastní finance* [online]. 2024 [cit. 2025-02-17]. Dostupné z: <https://www.partnersbanka.cz/6-z-10-cechu-ma-problem-spravovat-vlastni-finance>
18. Peníze na útěku. *Finanční desatero* [online]. 2025 [cit. 2025-02-17]. Dostupné z: <https://www.penzenauteku.cz/mohlo-by-se-vam-hodit/desatero-o-penezich/>
19. Peníze.cz. *Doplňkové penzijní spoření* [online]. 2024 [cit. 2025-02-17]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/doplňkove-penzijni-sporeni>
20. Podnikatel.cz. *Zákon o spotřebitelském úvěru – ČÁST PRVNÍ* [online]. 2024 [cit. 2025-02-17]. Dostupné z: 257/2016 Sb. Zákon o spotřebitelském úvěru
21. RADOVÁ, Jarmila, Petr DVOŘÁK a Jiří MÁLEK. *Finanční matematika pro každého*. 8. rozšířené vydání. Praha: GRADA Publishing, 2012. ISBN 978-80-247-4832-0.
22. SVOBODA, Martin. *Jak investovat aneb anatomie burzovních lží*. 1. vydání, Brno: Computer Press, 2004. ISBN 8025101428, s. 132
23. SYROVÝ, Petr a Tomáš TYL. *Osobní finance – řízení financí pro každého*. 3. Praha: Grada Publishing, 2020. ISBN 978-80-271-2886-0.
24. SYROVÝ, Petr a Tomáš TYL. *Osobní finance: řízení financí pro každého*. 2. Praha: Grada Publishing, 2014. ISBN 9788024748320.
25. TŮMA, Aleš. *Ideální investiční portfolio – Jak dosáhnout investičního zenu*. Praha: Grada Publishing, 2019. ISBN 978-80-271-0758-2.
26. Vpeníze.cz. *Finanční plánování a analýza rozpočtu* [online]. 2021 [cit. 2025-02-17]. Dostupné z: <https://www.vpenize.cz/financni-plan/>