

UNIVERZITA PARDUBICE

FAKULTA EKONOMICKO-SPRÁVNÍ

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

2025

Tadeáš František Juračka

Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní

Investiční produkty vybrané banky
Bakalářská práce

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

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: **Tadeáš Juračka**
Osobní číslo: **E21641**
Studijní program: **B0412A050011 Finance**
Téma práce: **Investiční produkty vybrané banky**
Zadávající katedra: **Ústav ekonomických věd**

Zásady pro vypracování

Cílem práce je na základě představení jednotlivých investičních možností vybrané konkrétní banky provést zhodnocení investičních produktů a nastavit vhodná doporučení pro klienta. V práci budou představeny faktory, které mají vliv na investiční produkty, včetně představení konkurenčních nabídek, které mohou ovlivňovat rozhodování klienta.

Osnova:

- Problematika investování.
- Druhy investičních produktů.
- Investiční produkty bank.
- Využívání investičních produktů vybrané banky.

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

Seznam doporučené literatury:

KOHOUT, Pavel. *Investice: nová strategie*. Praha: Grada, 2018. ISBN 978-80-271-2101-4.
REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy: učebnice s programem na generování cvičných testů*. Praha: Grada Publishing, 2016. ISBN 978-80-247-5871-8.
SYROVÝ, Petr. *Investování pro začátečníky*. 4., zcela přepracované a rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 2022. ISBN 978-80-271-3458-8.
VESELÁ, Jitka. *Investování na kapitálových trzích*. 3. vydání. Praha: Wolters Kluwer, 2019. ISBN 978-80-7598-212-4.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Simona Tučková, 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 Investiční produkty vybrané banky jsem vypracoval samostatně. Veškeré literární prameny a informace, které jsem v práci využil, jsou uvedeny v seznamu použité literatury.

Byl jsem seznámen 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 29. 04. 2025

Tadeáš František Juračka v.r.

PODĚKOVÁNÍ

Rád bych touto cestou poděkoval své vedoucí bakalářské práce Ing. Simoně Tučkové Ph.D. za odborné vedení, vstřícnost, všestrannou pomoc a věnovaný čas. Dále bych chtěl poděkovat své přítelkyni a rodině za veškerou podporu po celou dobu studia.

ANOTACE

Tato bakalářská práce se zaměřuje na problematiku investičních produktů nabízených bankami v České republice, s důrazem na investiční produkty České spořitelny. Cílem práce je analyzovat nabídku investičních produktů vybrané banky, porovnat ji s konkurencí a zhodnotit výnosnost vybraných produktů.

KLÍČOVÁ SLOVA

Investice, riziko, výnos, úroková sazba, likvidita

TITLE

Investment products of the selected bank

ANNOTATION

This bachelor's thesis focuses on the issue of investment products offered by banks in the Czech Republic, with an emphasis on investment products of Česká spořitelna. The aim of the thesis is to analyze the offer of investment products of a selected bank, compare it with the competition and evaluate the profitability of selected products.

KEYWORDS

Investment, risk, return, interest rate, liquidity

OBSAH

SEZNAM ILUSTRACÍ A TABULEK	10
SEZNAM ZKRATEK A ZNAČEK	11
ÚVOD	12
1 INVESTICE	14
1.1 Členění investic.....	14
1.1.1 Z hlediska podoby.....	14
1.1.2 Z hlediska času.....	15
1.1.3 Z hlediska strategických záměrů.....	15
1.2 Investiční kritéria	16
1.2.1 Výnos	16
1.2.2 Riziko.....	17
1.2.3 Likvidita.....	17
1.3 Diverzifikace rizika.....	17
2 DRUHY INVESTIČNÍCH PRODUKTŮ.....	19
2.1 Depozitní produkty	19
2.1.1 Spořicí účty	20
2.1.2 Termínované vklady	20
2.2 Kapitálové investiční produkty.....	21
2.2.1 Akcie	21
2.2.2 Dluhopisy.....	22
2.2.3 Podílové fondy.....	22
2.3 Alternativní investice.....	24
2.3.1 Nemovitosti.....	24
2.3.2 Komodity	24
2.3.3 Kryptoměny	25
2.4 Faktory ovlivňující cenu a výnos investičních produktů	26
3 INVESTIČNÍ PRODUKTY BANK	29
3.1 Charakteristika bankovních investičních produktů.....	29
3.2 Nabízené investiční produkty v bankovním sektoru.....	29
3.2.1 Spořicí účty	30

3.2.2 Termínované vklady	31
3.2.3 Akcie	32
3.2.4 Dluhopisy	33
3.2.5 Podílové fondy	34
3.2.6 Zlato	35
3.2.7 Dlouhodobý investiční produkt.....	36
3.3 Výnosnost investičních produktů.....	37
4 INVESTIČNÍ PRODUKTY VYBRANÉ BANKY	39
4.1 Česká spořitelna.....	39
4.1.1 Spořicí produkty.....	39
4.1.2 Podílové fondy	40
4.1.3 Akcie	44
4.1.4 Dluhopisy	48
4.1.5 Zlato	49
4.1.6 Dlouhodobý investiční produkt.....	49
4.2 Modelové příklady investic.....	50
4.2.1 Vyvážený přístup	50
4.2.2 Agresivní strategie	52
4.2.3 Shrnutí modelových příkladů.....	54
ZÁVĚR	56
POUŽITÁ LITERATURA	58

SEZNAM ILUSTRACÍ A TABULEK

Obrázek 1 Členění investic dle podoby	14
Obrázek 2 Investiční trojúhelník.....	16
Obrázek 3 Struktura úspor domácností v roce 2023	19
Obrázek 4 Vklady ve stavebním spoření v mil. Kč	21
Obrázek 5 Příklad složení fondu životního cyklu.....	23
Obrázek 6 Druhy investičních produktů podle rizikovosti	25
Obrázek 7 Vývoj ceny Bitcoinu v letech 2015-2025 v USD.....	26
Obrázek 8 Vývoj ceny zlatého slitku 100 g.....	36
Obrázek 9 Kalkulačka DIP České spořitelny.....	50
Tabulka 1 Faktory ovlivňující cenu a výnos investičních produktů	28
Tabulka 2 Srovnání bankovních investičních produktů.....	30
Tabulka 3 Srovnání spořicíh účtů nabízené bankami.....	31
Tabulka 4 Srovnání termínovaných vkladů nabízených bankami	32
Tabulka 5 Srovnání investování do akcií nabízených bankami.....	33
Tabulka 6 Srovnání dluhopisů nabízené bankami	34
Tabulka 7 Srovnání podílových fondů nabízených bankami.....	35
Tabulka 8 Nabízené hmotnost zlatých slitků.....	35
Tabulka 9 Nabídka investičních produktů v rámci DIP.....	37
Tabulka 10 Srovnání výnosnosti investičních produktů nabízených bankami	38
Tabulka 11 Úrokové sazby termínovaného vkladu České spořitelny.....	40
Tabulka 12 Dluhopisové fondy České spořitelny	41
Tabulka 13 Seznam akciových fondů České spořitelny	42
Tabulka 14 Seznam smíšených podílových fondů České spořitelny.....	43
Tabulka 15 Seznam nemovitostních fondů České spořitelny	44
Tabulka 16 Ceník poplatků investování do akcií na českém trhu.....	44
Tabulka 17 Ceník poplatků na investování do akcií na zahraničních trzích.....	45
Tabulka 18 Žebříček akcií v rámci BCPP.....	46
Tabulka 19 Žebříček akcií na evropském trhu.....	47
Tabulka 20 Žebříček akcií USA.....	47
Tabulka 21 Aktuální seniorní a podřízené dluhopisy České spořitelny.....	48
Tabulka 22 Aktuální prémiové dluhopisy České spořitelny.....	48
Tabulka 23 Kurzovní lístek zlatých slitku u České spořitelny.....	49
Tabulka 24 Modelový příklad investice u České spořitelny – vyvážený přístup	51
Tabulka 25 Modelový příklad investice konkurenčních nabídek – vyvážený přístup.....	52
Tabulka 26 Modelový příklad investice u České spořitelny – agresivní přístup.....	53
Tabulka 27 Modelový příklad investice konkurenčních nabídek – agresivní přístup	53

SEZNAM ZKRATEK A ZNAČEK

ČNB	Česká národní banka
p. a.	per annum
Kč	Koruna česká
ČR	Česká republika
EU	Evropská unie
USA	Spojené státy americké
ks	kusy
g	gramy
DIP	Dlouhodobý investiční produkt
P2P	peer to peer

ÚVOD

Investování tvoří velice důležitou část v rámci moderního hospodaření s finančními prostředky, které pomáhá zhodnocovat volné peněžní prostředky a zabezpečit se tak na budoucnost. V posledních letech lze vidět stále rostoucí zájem o různé formy investic, a to nejen zkušenými investory, ale také běžnými občany. Na tento rostoucí zájem reagují také bankovní instituce, které se snaží do své nabídky zařazovat čím dál více investičních produktů, které jsou snadno dostupné pro širokou veřejnost a také právě pro nezkušené investory, ať už osobně či prostřednictvím internetového bankovníctví. Banky tak často bývají místem, které lidé využívají jako první možnost, když hledají cestu, jak začít s investováním.

Banky v České republice tak nyní nabízejí kromě klasických produktů jako jsou spořicí účty či termínované vklady, také širokou škálu investičních možností. Jedná se především o akcie, dluhopisy, podílové fondy, ale také například o investiční zlato, které je zajímavou alternativní možností investice. Na rozdíl od nebankovních společností spadají banky pod přísný dohled a regulaci České národní banky. Díky tomu patří investiční produkty nabízené bankami mezi bezpečnější a důvěryhodnější formu investování.

I přes rostoucí zájem o investice většina lidí stále své peníze investuje převážně do běžných a spořicíh účtů, které moc vysoké výnosy nepřinášejí. Z tohoto důvodu jsem se rozhodl pro vypracování tohoto tématu, abych pomohl nezkušeným investorům více přiblížit, jaké investiční možnosti jsou na bankovním trhu k dispozici, a že se nemusí omezovat pouze na tradiční produkty, které dosud znají.

Tato bakalářská práce se zaměřuje na investiční produkty vybrané banky, konkrétně České spořitelny, která je největší bankovní institucí na českém trhu s dlouholetou historií. **Cílem práce je analyzovat nabídku investičních produktů České spořitelny, porovnat ji s produkty jiných bank a posoudit jejich výnosnost.**

Práce je rozdělena do čtyř hlavních kapitol. V první kapitole se řeší problematika investování, kde jsou vysvětleny základní pojmy, členění investic a investiční kritéria a jejich vzájemných vztah. Druhá kapitola se zabývá obecnými druhy investičních produktů dostupných na českém trhu a jejich charakteristikami. Třetí kapitola přináší přehled a porovnání investičních produktů nabízených bankovními institucemi v České republice, obecné srovnání nabídek a srovnání výnosnosti produktů mezi sebou. Ve čtvrté kapitole je pak podrobně zpracovaná nabídka investičních produktů, které nabízí Česká spořitelna, včetně zpracovaných tabulek o jejich výnosnosti. Součástí této kapitoly jsou také modelové příklady rozložení investice mezi

vybrané produkty České spořitelny, doplněné o srovnání s alternativní nabídkou od jiných bank a závěrečné doporučení.

1 INVESTICE

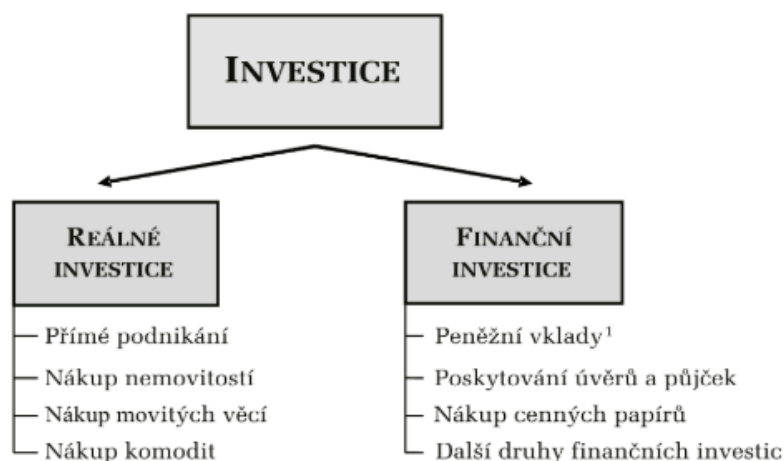
Obecně lze investice definovat jako finanční prostředky, které vkládáme do vybraného projektu, za účelem budoucího zhodnocení prostředků, generování zisku nebo ochraně hodnoty majetku před inflací či jinými riziky. Podle Syrového a Tyla (2021, s. 202) se investování definuje jako: „vzdání se známé současné hodnoty finančních prostředků, abychom v budoucnu získali neznámou hodnotu prostředků.“

1.1 Členění investic

Investice lze členit z různých hledisek a kritérií. Různé formy a podoby investic slouží jednotlivým investorům k tomu, aby byli schopni vybrat pro sebe co nejlepší možnost, která bude také nejlépe odpovídat jejich rizikovému profilu a finančním cílům. Faktory, podle kterých můžeme investice členit jsou jejich podoba, čas a strategické záměry investora.

1.1.1 Z hlediska podoby

První členění je z hlediska podoby. Jedná se o nejzákladnější členění investic. Jak lze vidět na obrázku č. 1, investice zde rozlišujeme na základě toho, do jaké formy aktiv vkládá investor své finanční prostředky.



Obrázek 1 Členění investic dle podoby

Zdroj: REJNUŠ, Finanční trhy

Reálné neboli hmotné investice jsou prvním typem tohoto dělení. „Reálné investice bývají vázány buď na konkrétní podnikatelské činnosti, nebo na předměty hmotného charakteru, přičemž za nejdůležitější jsou všeobecně považovány především investice do podnikání v oblasti výroby nebo služeb.“ (Rejnuš 2024, s. 56) Jedná se tedy o investování do aktiv s dlouhodobou hodnotou. Tento typ investic mívá vyšší počáteční náklady a je méně likvidní. Častým příkladem reálných investic jsou také drahé kovy, jako je například zlato či stříbro. Dále

můžeme do této kategorie zařadit různé sběratelské předměty, u kterých se očekává, že v budoucnu zvýší svou hodnotu. Nejznámější jsou investice do vína, obrazů či poštovních známek. V dnešní době se však objevují i nové druhy investic například v podobě investic do stavebnic Lego. V neposlední řadě patří do této kategorie také investice do nemovitostí. Může se jednat o například o investiční byty či kanceláře.

Druhým typem jsou finanční investice. Tyto investice mají podobu finančních transakcí mezi dvěma či více subjekty, které jsou zaznamenávány v listinné podobě. Touto listinnou podobou máme na mysli cenné papíry, které se určují podle druhu investice a práv jejího majitele. Jedná se tedy o investování do cenných papírů, kdy typickým příkladem jsou akcie, dluhopisy, podílové listy či deriváty. Dále do této skupiny můžeme zařadit také stavební spoření či peněžní vklady.

1.1.2 Z hlediska času

Investice lze také členit podle doby jejich trvání. Krátkodobé investice prodáme do 1 roku od jejich pořízení. Tyto investice nejčastěji využívají investoři, kteří chtějí mít rychlý přístup k penězům. Krátkodobé investice nejsou tolik výnosné, ale ani rizikové. Do této skupiny patří krátkodobé terminované vklady, spořicí účty nebo pokladniční poukázky.

Investice, které jsou drženy nad 1 rok se nazývají dlouhodobé investice. Investor může v tomto případě využívat dlouhodobější investice pro dosažení vyšších výnosů. Využívají se například pro budoucí výdaje jako může být koupě domu či auta, anebo jednoduše ukládání peněžních prostředků, které využijeme v budoucnu, navíc s určitým výnosem.

1.1.3 Z hlediska strategických záměrů

Toto členění vychází z osobních preferencí investora. Liší se tedy v závislosti na tom, jaký strategický záměr daný investor má a co ho tedy vede k samotné realizaci investice. Může se jednat o investice přímé, nebo portfoliové.

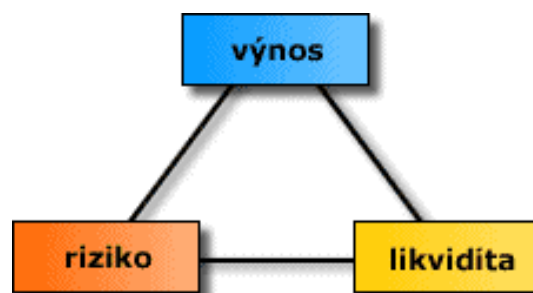
Přímé investice realizujeme v případě, kdy hlavním cílem investora je mít majetkovou účast v určitém podniku. Chce tak získat podíl na jeho základním kapitálu. Čím vyšší bude jeho podíl, tím vyšší bude také jeho vliv na řízení samotného podniku. V případě, kdy investor přesáhne hranici 50 % základního kapitálu, mluvíme o takzvaném majoritním vlastníkovi. Tyto investice z důvodu velikosti obchodu častěji realizují spíše právnické osoby.

Portfoliové investice jsou takové „*k nimž investoři přistupují za účelem co nejvyššího zhodnocení zpravidla pouze dočasně volných peněžních prostředků při podstupování co možná*

nejnižšího rizika.“ (Rejnuš 2024, s. 66) Tento druh investic tedy nepřináší investorovi kontrolu nad podnikem, a proto je tento typ také více likvidní.

1.2 Investiční kritéria

Každý investor si ještě před vložením svých finančních prostředků do různých forem investic, potřebuje zvolit, která forma pro něj bude ta nejvíce vyhovující. Při rozhodování využívá takzvaných investičních kritérií, které pomáhají investorům porovnat jednotlivé druhy investic mezi sebou. Těmito kritérii jsou výnos, riziko a likvidita. Investiční kritéria můžeme také zobrazit graficky, jak lze vidět na obrázku č. 2, do takzvaného investičního trojúhelníku, kde každý vrchol trojúhelníku představuje jedno investiční kritérium.



Obrázek 2 Investiční trojúhelník

Zdroj: peníze.cz

Obecně zde platí pravidlo, že čím vyššího výnosu chce investor dosáhnout, tím vyšší je zároveň podstupované riziko, a naopak likvidita investice se snižuje. Z tohoto pravidla plyne, že nelze dosáhnout všech tří vrcholů naráz. Investor se tedy snaží mezi těmito vrcholy najít optimální kombinaci, která bude nejvíce vyhovovat jeho investičním potřebám

1.2.1 Výnos

Prvním kritériem je výnos. Toto kritérium obecně investory zajímá nejvíce. Kapitálový výnos představuje zisk nebo ztrátu z dané investice. Získáme ho z rozdílu pořizovací ceny a prodejní ceny. Tímto výpočtem dostaneme takzvaný nominální výnos. Pro investora je ovšem důležitější výnos reálný, který zohledňuje také pohyb inflace. Zobrazuje tedy, o kolik se reálně zvýšila či snížila hodnota našeho majetku.

Kromě kapitálového výnosu, mohou být dalším druhem výnosu takzvané pravidelné platby, které se liší v závislosti na druhu investice. Obecně se ale jedná o částky, které investor získává v pravidelných intervalech – například měsíčně či ročně. Řadíme sem dividendový výnos, který investor získá z nákupu akcií a představuje tak vyplácený podíl na zisku dané firmy. V případě dluhopisů je výnosem úrok, který emitent dluhopisu pravidelně vyplácí věřiteli. Další možnou

formou výnosu je také nájemné, které investor získá v případě pořízení investiční nemovitosti, kterou následně pronajímá a získává tak měsíční výnos ze svých investovaných prostředků.

1.2.2 Riziko

Jak bylo řečeno výše, při potencionálně vyšším výnosu roste právě také riziko. To nám představuje možnost ztráty investovaných prostředků z důvodu, že se investice nevyvíjela, jak investor předpokládal. Podle Moderní teorie portfolia je riziko chápáno jako „*pravděpodobnost, že výnos cenného papíru bude jiný, než jaký očekáváme.*“ (Gladiš 2005, s. 16) Uvažuje tak tedy riziko nejen negativní, ale také riziko pozitivní, které představuje lepší výnos.

Kromě obecného rizika můžeme v investičním prostředí členit riziko na několik konkrétních druhů. První z těchto druhů je tržní riziko, které zobrazuje pravděpodobnost, že cena dané investice klesne z důvodu situace na trhu. Inflační riziko, jak již z názvu plyne, zahrnuje míru inflace. Konkrétně toto riziko udává, jak se může investice znehodnotit právě nepříznivou mírou inflace. Dalším typem je riziko likvidity. Jedná se o riziko, že investor nemusí stihnout přeměnit investice na peněžní prostředky za příznivou cenu. Posledním druhem rizika je kreditní riziko, které se týká schopnosti dlužníka uhradit své závazky. Například když emitent dluhopisu není schopen vyplatit věřitele.

1.2.3 Likvidita

Likvidita je posledním kritériem investičního trojúhelníku. Ta představuje schopnost přeměnit investice na peníze bez ovlivnění výnosu dané investice. Čím vyšší likvidita je, tím je snazší získat z investice peněžní prostředky. Rozumíme tomu tak, že například akcie jsou vysoce likvidní cenný papír. To znamená, že investor je schopen akcií jednoduše na trhu prodat a proměnit tak svou investici zpět v peněžní prostředky. Pokud je ovšem likvidita nízká, tak přeměna z investice na peníze může trvat delší dobu. Příkladem nižší likvidity je nemovitost, u které je časově náročné, než se investorovi podaří prodat za přijatelnou cenu.

1.3 Diverzifikace rizika

Když investor rozhodne o tom, do jakého druhu investic vloží své prostředky, je vhodné, aby nespoléhal pouze na tento vybraný druh. Z důvodu minimalizace rizika je potřeba, aby každý investor měl své portfolio investic rozložené do více různých druhů. Toto rozdělení se nazývá diverzifikace. Jedná se tedy o proces rozptýlení nebo rozložení investic. Stupavský (2020, s. 55) definuje diverzifikaci jako: „*rozložení investic v investičním portfoliu za účelem rozložení rizika mezi více cenných papírů nebo jiných majetkových hodnot*“. Jde o velmi důležité pravidlo investování. Při investování pouze do jednoho investic se investor vystavuje

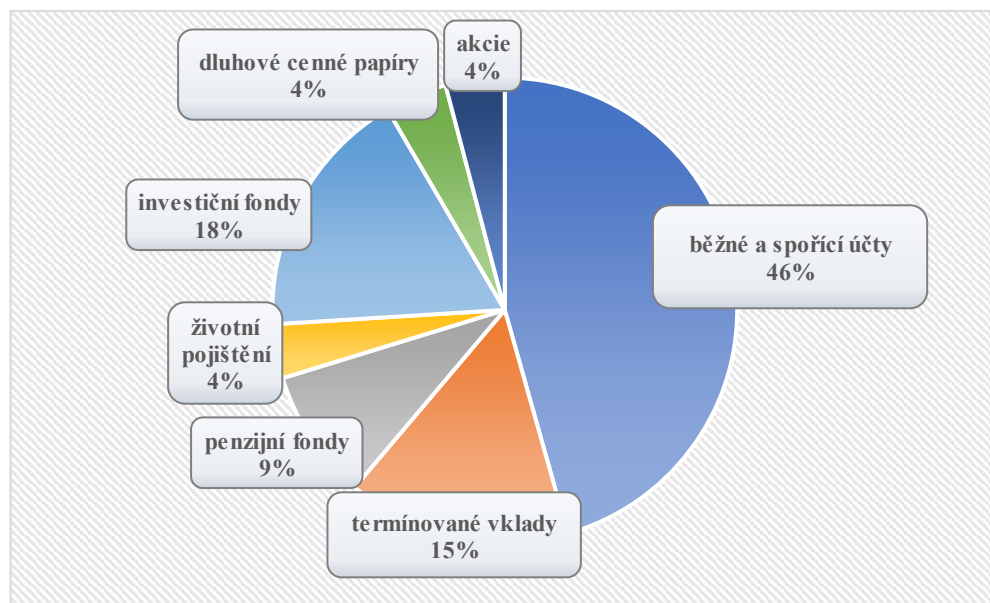
vyššímu riziku. Pokud totiž daná investice nevyjde, ztratí vše, co investoval. Tento typ portfolia se nazývá nediverzifikované portfolio. Portfolio zde obsahuje příliš málo aktiv a je tedy koncentrované na určité druhy investic. V diverzifikovaném portfoliu naopak investor rozloží své finanční prostředky do více druhů produktů. Například nakoupí do svého portfolia akcie, dluhopisy a zároveň i nemovitosti. Rozloží tak riziko mezi více produktů a ziskovost pak nebude záležet pouze na jednom produktu. V případě, že by se některá investice nevydařila, nebude finální dopad tak velký a jiné investice, kterým se v daný okamžik bude dařit mohou ztrátu naopak vyrovnat.

2 DRUHY INVESTIČNÍCH PRODUKTŮ

V této kapitole si blíže představíme jednotlivé investiční produkty, které můžeme k investování využívat. Existuje celá řada produktů, která se liší v závislosti na kritériích zmíněných v první kapitole. Pro bližší představení jsou produkty rozdělené do tří kategorií na základě typu investičního nástroje. Depozitní produkty představují nejlikvidnější formu s nejnižším rizikem. Kapitálové investiční produkty představují potenciálně vyšší výnosy při podstupování vyššího rizika. Poslední skupinou jsou alternativní investice, které jsou kombinací několika různých druhů investic. Obsahují méně likvidní produkty, s pravidelným výnosem, ale například také likvidní investice s vysokým rizikem.

2.1 Depozitní produkty

Depozitní neboli vkladové produkty představují první kategorii investičních produktů. Tyto produkty jsou typické svou likvidností, a hlavně také bezrizikovostí, protože u tohoto typu produktů nemůže nominální hodnota peněz klesnout pod hodnotu zainvestované částky.



Obrázek 3 Struktura úspor domácností v roce 2023

Zdroj: vlastní zpracování dle ČNB – ARAD

V závislosti na nulovém riziku, nepředstavují depozitní produkty příliš výnosnou formu investic a obvykle jsou tak tyto produkty využívány na krátkodobé cíle. I přesto jsou depozitní produkty nejvyužívanějšími investicemi v České republice. Jak lze vidět na výše zobrazeném obrázku č. 3, depozitní produkty tvořily v roce 2023 více než 60 % ve struktuře úspor domácností.

2.1.1 Spořicí účty

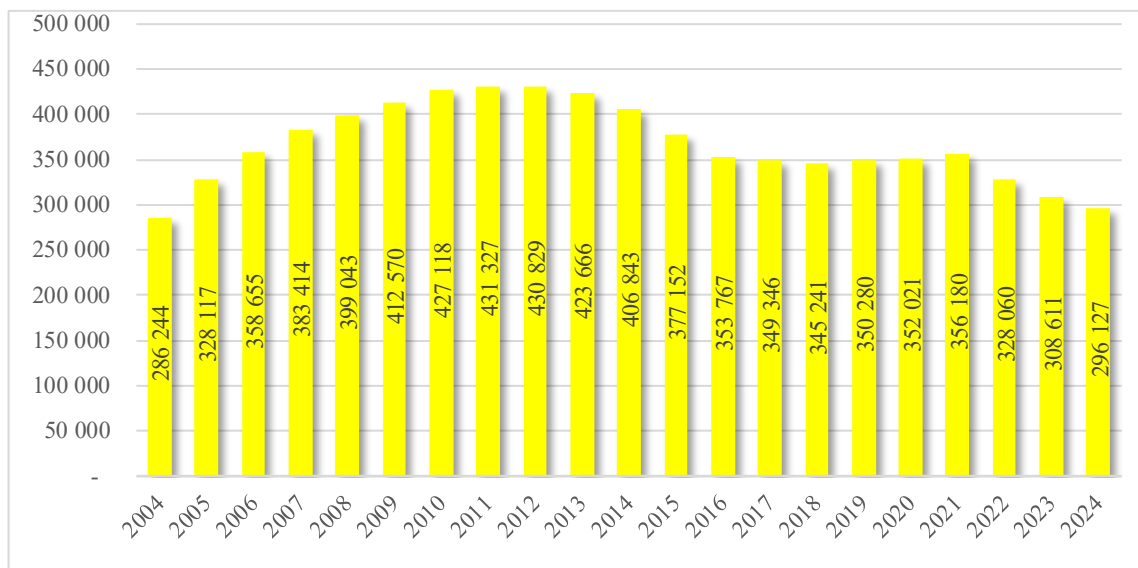
Spořicí účty nabízí většina bank a patří mezi nejpoužívanější produkty. Slouží ke zhodnocování volných peněžních prostředků. Úroky zde bývají o něco vyšší než na běžném účtu, ale nejedná se o vysoká procenta. V mnoha případech bývá úroková sazba poměrně nízká a slouží pouze k pokrytí míry inflace, aby nedošlo ke znehodnocení peněz. Je tomu tak z důvodu, že spořicí účty jsou vysoce likvidní produkty. Peníze si lze kdykoliv vybrat bez jakéhokoliv omezení a peněžní prostředky jsou převedeny na běžný účet během několika málo minut. Jsou tak nejistým zdrojem peněžních prostředků pro banku, a proto nejsou tolik úročeny. Úrokové sazby se mění v průběhu vkladu na základě tržních úrokových sazeb. Aktuálně se sazby pohybují v rozmezí 3–4 % p. a.

2.1.2 Termínované vklady

Termínované vklady představují druh spořicího účtu, u které už lze získat vyšší zhodnocení. Tento druh vkladu se sjednává na předem určitou dobu s garantovaným úrokem. Dopředu tak tedy investor ví, kolik přesně získá po skončení úložní doby. Zároveň, ale musí počítat s tím, že po celou dobu trvání vkladu si nesmí peněžní prostředky vybrat. Pokud by prostředky potřeboval získat dříve, zaplatí za tuto možnost poplatek, který se pohybuje okolo 2 % z vybírané částky.

U každé banky se liší nejen úroková sazba, ale také doba uložení. Délka vkladu začíná již na 1 týdnů a může se dostat až na 10 let. U tohoto produktu platí, že vyšší úroková sazba je zpravidla u kratších úložek než delších. Důvodem je výše zmíněný garantovaný úrok. U dlouhodobých úložek není totiž jasné, jak se budou v budoucnu vyvíjet úrokové sazby. Banky tak musí nabízet sazbu, která se jim vyplatí i v případě budoucího poklesu úrokových sazeb. (E15.cz, 2025)

Samostatnou kategorií v rámci termínovaných vkladů tvoří stavební spoření. To nabízí kromě zhodnocení peněz také možnost financovat bydlení pomocí úvěru ze stavebního spoření, který si klient po skončení doby spoření může sjednat. Vklad je držen stavební spořitelnou 6 let v rámci tzv. vázací doby. Po skončení této doby lze vložené peníze včetně připsaných úroků vybrat, nebo dále ve spoření pokračovat.



Obrázek 4 Vklady ve stavebním spoření v mil. Kč

Zdroj: vlastní zpracování dle ČNB – ARAD

V případě vybrání vkladu před skončením vázací doby přijde klient o státní podporu. Na státní podporu má nárok každý a počítá se každý započatý rok spoření. V roce 2025 je státní podpora ve výši 5 % z vkladu za rok, ovšem z maximální částky 20 000 Kč. Státní podpora tak každý rok činí maximálně 1 000 Kč. Dříve bylo stavební spoření populárním produktem, ale z důvodu snižování státní podpory zájem o tento produkt postupně klesá, jak lze vidět na obrázku č. 4. Bez státní podpory již není stavební spoření zajímavým produktem pro zhodnocování prostředků.

2.2 Kapitálové investiční produkty

Tato skupina představuje produkty, se kterými se obchoduje na kapitálových trzích. Obecně dosahují vyšší výnosnosti než depozitní produkty a jsou také více rizikové. Nejvyšší riziko zde představují akcie, které jsou velice volatilní a budoucí výnosy nemusí být jisté. Oproti tomu dluhopisy, jsou velmi málo rizikové investice s předem jistým výnosem, hlavně v případě státních dluhopisů, ovšem na úkor vyšších zisků. Alternativou jsou podílové listy, kde dochází k větší diverzifikaci rizika, a přesto lze dosáhnout vyšších výnosů.

2.2.1 Akcie

Jedná se o majetkové cenné papíry představující podíl vlastnictví na společnosti, která akcie emitovala. Jsou to akciové společnosti, které pro svůj základní kapitál využívají vydávání akcií. Koupit akcii lze na burze, přes brokera nebo také přes banku.

Rozlišujeme 2 základní typy akcií. Kmenové akcie zajistí akcionáři účast na valné hromadě, kde má také hlasovací práva. Akcionář tak může mít přímý vliv na chod společnosti. Kromě

toho má také právo na výplatu dividend, které představují podíl na zisku dané společnosti. Prioritní akcie nezahrnují hlasovací práva. Místo toho mají tito akcionáři přednostní právo na výplatu dividend.

Podle formy můžeme také rozlišit akcie na listinné a zaknihované. Listinné akcie se používaly více v minulosti, jedná se o tištěnou podobu tohoto cenného papíru. V dnešní době jsou listinné akcie spíše pro historické sběratele a používají se místo nich akcie zaknihované. Jedná se o elektronickou formu akcií. Všechny tyto akcie jsou evidovány v centrálním depozitáři cenných papírů.

2.2.2 Dluhopisy

Dluhopisy neboli obligace jsou dluhové cenné papíry. Jedná se o nízkorizikový druh investice, který přináší stabilní výnosy. Dluhopisy představují dluh emitenta, který se zavazuje majiteli dluhopisu zaplatit do stanoveného termínu předem určitou částku, která je na cenném papíru uvedena. Tento typ dluhopisů nazýváme bezkuponové. Cenný papír se prodává na primárním trhu za nižší cenu, než je jeho nominální cena, kterou v době splatnosti emitent zaplatí majiteli. Druhým typem jsou kupónové dluhopisy. V tomto případě je majiteli pravidelně vyplácen úrok neboli kupón. Úrok se nastavuje podle podmínek emitenta a může být stanoven jako pevný nebo variabilní.

Dluhopisy můžeme také rozdělit v závislosti na tom, kdo cenné papíry vydává. Státní dluhopisy jsou nejbezpečnější formou dluhopisů. Emitentem je stát, který prostřednictvím obligací financuje schodek státního rozpočtu. Koupit státní dluhopisy si kromě centrální banky a firem mohou koupit také běžní investoři. Tyto dluhopisy se dají koupit v minimálním množství 1 000 ks při celkové nominální hodnotě 1 000 Kč. (Ministerstvo financí, 2018)

Dalšími emitenty mohou být obce nebo kraje. Tento druh dluhopisů se nazývá municipální. Emisí dluhopisů získávají obce prostředky na financování veřejných projektů jako je například infrastruktura nebo výstavba škol. V neposlední řadě mohou dluhopisy emitovat také podniky. Tyto dluhopisy se nazývají korporátní a firmy díky nim mohou získat potřebné finanční prostředky pro rozšiřování své podnikatelské činnosti. Korporátní dluhopisy jsou ze všech typů nejvýnosnější, na druhou stranu ale také přináší nejvyšší riziko nesplacení dluhu.

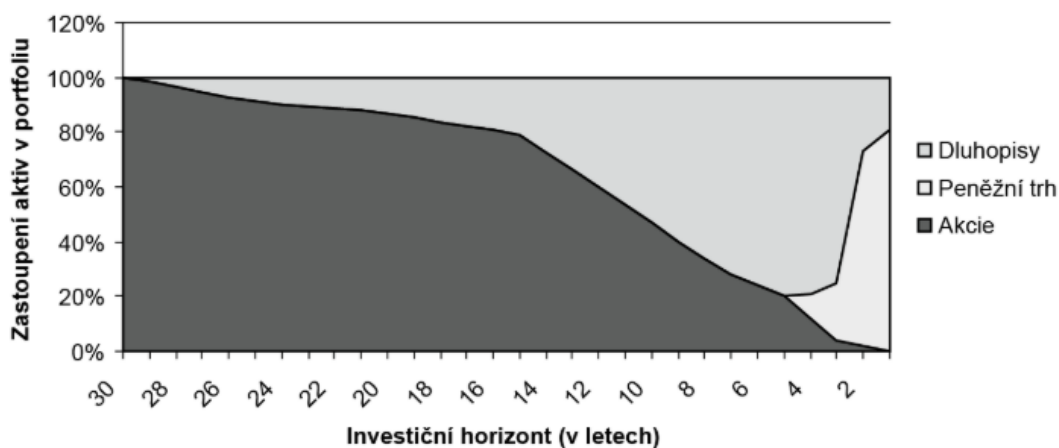
2.2.3 Podílové fondy

Podílové fondy jsou investičním nástrojem pro kolektivní investování. „*Majetek fondu spravuje investiční společnost. Konkrétně portfoliomanážer za peníze ve fondu kupuje aktiva.*“ (Syrový 2022, s. 211) Všichni investoři zde mají vlastnické právo v závislosti na hodnotě jejich

podílových listů a nazývají se zde podílníci. Jelikož se jedná o kolektivní investování, veškeré zisky, náklady nebo výdaje se dělí mezi investory podle poměru listů, což může pro někoho být nevýhodou. Na druhou stranu lze v podílových fondech dosáhnout vyšších výnosů a s nižším rizikem, než by mohlo být v případě jednotlivce.

Podílové fondy investují peníze do aktiv jako jsou akcie a dluhopisy a mohou je i kombinovat. Do čeho konkrétně, například do jakých společností, se peněžní prostředky budou vkládat, rozhoduje sama investiční společnost, tedy podílníci nemají v tomto ohledu žádný vliv. Ovlivnit mohou pouze to, do jakého fondu se rozhodnou investovat. Akciový fond je více rizikový, ale může přinést vyšší výnosy. Oproti tomu dluhopisový fond je konzervativní formou, kde je riziko eliminováno na minimum.

Kromě těchto dvou možností existují také smíšené fondy, které představují kombinaci akciového a dluhopisového fondu. Riziko je zde tedy více rozložené a lze tak dosáhnout větších výnosů. Nevýhodnou je zde stále stejná investiční strategie. Tedy nepřizpůsobuje se končícímu investičnímu horizontu, kdy již nechceme podstupovat velké riziko a chceme mít spíše jisté výnosy. Přesně pro tento případ vznikly fondy životního cyklu. Jedná se o kombinaci akcií, dluhopisů a fondů peněžního trhu. Strategie investování se zde mění spolu s investičním horizontem. Dobře tuto změnu ukazuje obrázek č. 5. Z počátku míří peněžní prostředky převážně do akcií, pro zajištění vyšších výnosů. S blížícím se koncem investičního horizontu, se podíl akcií snižuje, a naopak se zvyšuje podíl konzervativnějších produktů jako jsou dluhopisy a spořicí účty. Dochází tak k eliminaci rizika v době, kdy má dojít k výběru peněžních prostředků.



Obrázek 5 Příklad složení fondu životního cyklu

Zdroj: SYROVÝ, Investování pro začátečníky

2.3 Alternativní investice

Kromě klasických investičních produktů, které jsme si již představili, existují také alternativní formy investic. Jedná se o investování do aktiv, které nejsou závislé stavu ekonomiky nebo investičních formách. Většinou slouží hlavně jako forma diverzifikace investičního portfolia nebo se může jednat jen o osobní zájem konkrétního investora. V této kategorii tvoří největší část nemovitosti, komodity a nově vznikající kryptoměny. Kromě těchto velkých skupin aktiv můžeme do alternativních investic řadit spoustu menších skupin, mezi které může patřit téměř jakékoli aktivum, u kterého se očekává budoucí zhodnocení. Často se lze setkat s poštovními známkami, drahými víny nebo hodinkami. Stále rostoucí popularitu mají také stavebnice Lego, kdy některé sety dosahují zhodnocení až tisíce procent. Záleží tedy na každém investoru, co je mu blízké a co pro něj přinese dobré zhodnocení.

2.3.1 Nemovitosti

Pokud investor vloží své peněžní prostředky do nemovitosti za účelem zhodnocení, hovoříme o investičních nemovitostech. V tomto případě investor očekává pravidelný výnos, nejčastěji v podobě nájemného. Investování do nemovitostí je téměř bezrizikové a přináší pravidelný příjem pro investora. Investovat do nemovitosti se dá dvěma způsoby. Prvním způsobem je nákup celé investiční nemovitosti, například bytu. Tato forma je ovšem velmi málo likvidní a přináší sebou velké množství různých záležitostí, o které se investor, jakožto majitel musí starat. Pokud by se investor chtěl těmto starostem vyhnout, může využít druhý způsob investování, kterým je nemovitostní fond. V rámci těchto fondů se investuje spíše do komerčních nemovitostí jako jsou například sklady, hotely či kanceláře. Tento způsob je více likvidní a není zde potřeba příliš vysoký kapitál, jako v případě první možnosti.

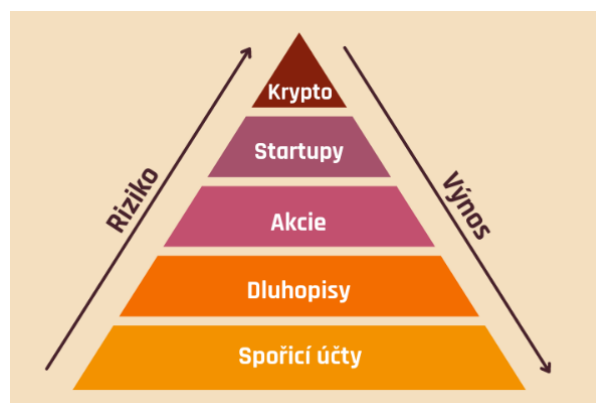
2.3.2 Komodity

Komodity představují určité druhy zboží, se kterými se následně obchoduje na komoditních burzách. Obecně se jedná o základní ekonomické suroviny. Rozlišujeme tvrdé a měkké komodity. Mezi tvrdé patří energie jako je ropa či zemní plyn a dále také drahé kovy, jako například železo či zlato. Měkké komodity představují zemědělské suroviny. Může se jednat o zemědělské produkty jako je pšenice, brambory, kukuřice či kakao, ale také živočišné produkty, tedy živá zvířata či maso. Celková nabídka komodit je velice rozsáhlá.

Na komoditních trzích se nakupuje prostřednictvím takzvaných komoditních kontraktů neboli futures. V rámci tohoto obchodu se nakupuje předem, ještě například před samotným vznikem dané plodiny. Určí se zde konkrétní datum dodání, které musí následně dodavatel dodržet.

2.3.3 Kryptoměny

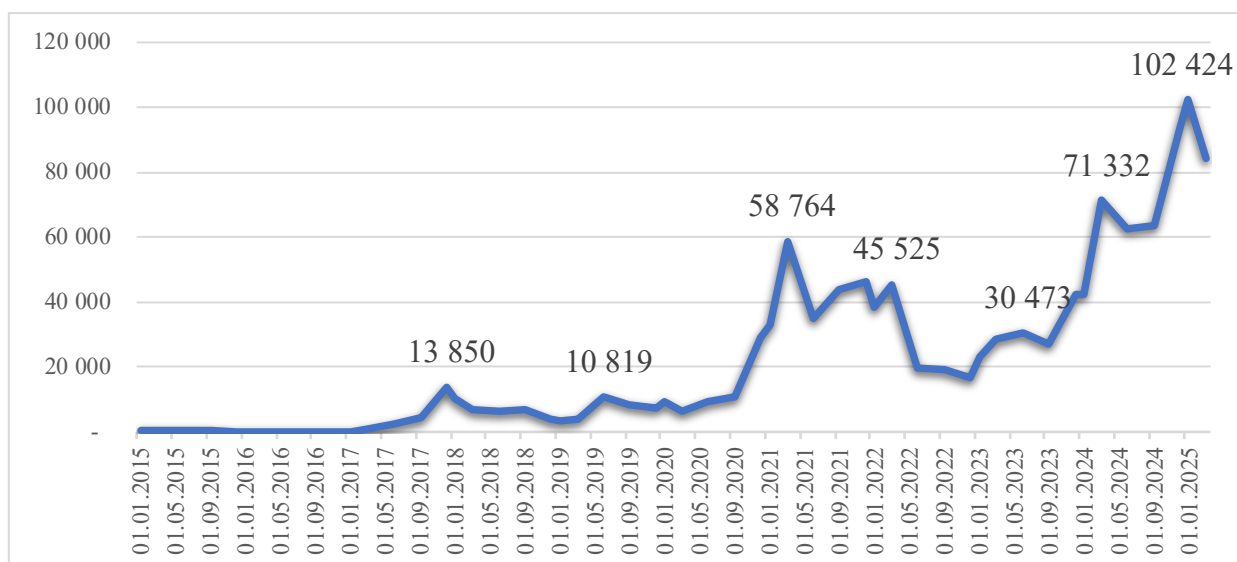
Kryptoměny jsou relativně novou formou investování. Jedná se o nehmotnou, virtuální měnu, která je decentralizovaná, což znamená, že nepodléhá žádné centrální bance, která by mohla ovlivňovat její množství či kurz. Množství kryptoměny je určeno tím, kdo ji vytvořil. Může ji tak může omezené množství, jako například 10 milionů kusů, ale také se může jednat o měnu s neomezeným množstvím. Kryptoměny lze nakoupit u brokera anebo si je lze takzvaně „vytěžit“ pomocí pokročilých matematických vzorců, přes které se hledají kódy dané kryptoměny. Kryptoměnu může vytvořit prakticky kdokoli, ale měna bude bezcenná, pokud se nepovede ji nějak zpropagovat. Aktuálně existuje přes 20 tisíc různých kryptoměn s tím, že neustále vznikají nové, a staré zanikají nebo jsou zrušené. Výhody kryptoměny je její rychlost a lze ji poslat odkudkoliv kamkoliv. Naopak největší nevýhodou je právě ten fakt, že je anonymní, tudíž se často kryptoměny využívají na financování nelegálních činností. V porovnání rizika a výnosnosti, mohou kryptoměny přinášet opravdu vysoké výnosy, ty jsou ale podmíněné vysokým rizikem. Obrázek č. 6 zobrazuje pyramidu rizikovosti investičních produktů, na kterém lze vidět, že kryptoměny se nachází na úplném vrcholu. Jedná se tedy o nejnákladnější formu investice, která se ovšem může proměnit ve velmi ztrátovou.



Obrázek 6 Druhy investičních produktů podle rizikovosti

Zdroj: investing.com

Nejznámější kryptoměnou je Bitcoin, který vznikl v roce 2009. Jedná se o omezenou kryptoměnu. Jeho celkový objem činí 21 000 000 z nichž 19 877 400 je již vytěženo. Hodnota 1 Bitcoinu se aktuálně pohybuje kolem 1 900 000 Kč. (Revolut.cz)



Obrázek 7 Vývoj ceny Bitcoinu v letech 2015-2025 v USD

Zdroj: vlastní zpracování dle Investing.com

Obrázek č. 7 zobrazuje vývoj ceny Bitcoinu za posledních 10 let. Názorně ukazuje, jak velmi volatilní investicí kryptoměny jsou. Například v roce 2020 došlo obrovskému nárůstu. V lednu 2020 byla hodnota Bitcoinu přibližně 165 000 Kč a na konci téhož roku se cena vyšplhala na 626 400 Kč. Jednalo se tedy o nárůst o téměř 380 %. Následně ovšem po roce 2020 došlo k několika pádům a některé z nich dosahovaly až 70 %. Kryptoměny tedy mohou přinést velmi vysoké výnosy, pokud investor zvolí vhodnou dobu pro investování. Následně ale musí správně odhadnout také její prodej, aby se vyhnul případné ztrátě.

2.4 Faktory ovlivňující cenu a výnos investičních produktů

Investiční produkty jsou ovlivňovány ekonomickými, tržními a případně také subjektivními faktory. Faktory se mohou lišit v závislosti na druhu investičního produktu. Tyto faktory pak ovlivňují nejen cenu samotné investice, ale také její budoucí výnos.

Úrokové sazby patří mezi nejvýznamnější faktory a ovlivňují celou řadu investičních produktů. V případě, kdy dojde centrální bankou ke zvýšení úrokových sazeb, spořicí a termínované účty získají také vyšší úrokovou sazbu a přinesou tak vyšší výnos. Opačný efekt je v případě akcií a dluhopisů. V tomto případě přinesou vyšší úrokové sazby pokles těchto dvou produktů.

Ceny investičních produktů jsou také ovlivňovány aktuální nabídkou a poptávkou na trhu. Pokud je poptávka po konkrétním produktu, jako například poptávka po akciích či zlatě, vysoká, tlačí na růst cen těchto produktů. Naopak pokud by byl zájem nízký, což znamená nízkou poptávku, docházelo by ke snižování cen.

U dluhopisových fondů nebo dlouhodobých investičních produktů je vývoj ceny závislý také na podkladovém aktivu. Konkrétně na jeho hodnotě a vývoji. Pokladové aktivum může mít více podob. Nejčastěji jím bývají akcie, dluhopisy, nemovitosti anebo také komodity.

Kromě těchto tržních faktorů, máme také ekonomické faktory, které cenu a výnos investičních produktů ovlivňují. Jedním z nich je ekonomická situace země a její hospodářský cyklus. Pokud se ekonomika nachází v expanzi, dochází k akcií a cen nemovitostí. Naopak pokud se ekonomika nachází v recesi, roste výnos například zlata.

Inflace je dalším důležitým ekonomickým faktorem. Snižuje totiž reálnou hodnotu budoucích výnosů z investic. Je tomu tak hlavně u produktů, které mají fixní úrokovou sazbu, tedy u termínovaných vkladů. Úroková sazba ve fixním období nereaguje na aktuální vývoj inflace a může tak dojít právě ke snížení reálné hodnoty výnosu.

U akcií je také velmi důležitý hospodářský výsledek společnosti, která akcie emituje. Kromě toho je podstatné i rozhodování o výplatě dividend. Pokud společnosti rostou zisky, akcie jsou více zajímavé a zvyšují tak svou cenu.

V případě dluhopisů je takto důležitým faktorem bonita emitenta. Pokud má totiž emitent nízkou bonitu, znamená to, že je zde vyšší riziko nesplacení dluhopisu. Zvýšené riziko se ale také promítá do výnosu, který je v tomto případě vyšší než u dluhopisů s vyšší bonitou emitenta.

V neposlední řadě ovlivňují výnos investičních produktů také jednotlivé poplatky. Může se jednat o vstupní poplatky, poplatky za správu portfolia nebo také výstupní poplatky. Liší se u každého produktu a také u každého zprostředkovatele, který investiční produkty nabízí.

Tabulka 1 Faktory ovlivňující cenu a výnos investičních produktů

Produkt	Nejvýznamnější faktory
Spořicí účet	Úrokové sazby, inflace, poplatky
Termínovaný vklad	Úrokové sazby, inflace, poplatky
Akcie	Výsledky hospodaření firem, tržní poptávka a nabídka, ekonomická situace, geopolitická situace
Dluhopisy	Úrokové sazby, inflace, bonita emitenta, ekonomická situace, hospodářský cyklus
Podílové fondy	Výkonnost podkladových aktiv, ekonomická situace, hospodářský cyklus, poplatky
Zlato	Tržní poptávka a nabídka, inflace, hospodářský cyklus

Zdroj: vlastní zpracování

Pro lepší přehlednost je výše tabulka č. 1, na které jsou investiční produkty spolu s faktory, které daný produkt ovlivňují. Jak můžeme vidět, produkt, který je ovlivňován nejvíce faktory jsou akcie a dluhopisy, což odůvodňuje jejich vysokou volatilitu, hlavně v případě akcií. Naopak spořicí účty a termínované vklady mají omezenou citlivost. Jejich výnosnost je závislá hlavně na úrokových sazbách centrální banky a míře inflace.

3 INVESTIČNÍ PRODUKTY BANK

Banky hrají v rámci investování velmi významnou roli. Jakožto investiční zprostředkovatelé nabízí širokou škálu investičních produktů a pomáhají tak klientům zhodnocovat jejich úspory. Vybrat si lze z konzervativních produktů, jako jsou termínované vklady, ale také z dynamičtějších, kam řadíme například akcie. Často jsou právě banky nejsnazší a nejrychlejší možností, jak začít s investováním, především pro klienty, kteří preferují stabilitu a bezpečnější formu investic.

3.1 Charakteristika bankovních investičních produktů

Investiční produkty nabízené bankami jsou obecně bezpečnější formou investování. Je tomu tak převážně díky přísnému dohledu a regulacím od České národní banky (ČNB). Pro poskytování investičních služeb potřebují od ČNB získat licenci a v rámci investičního zprostředkování se na banky vztahuje také Zákon č. 256/2004 o podnikání na kapitálovém trhu. Tento zákon obsahuje ochranu investorů a také podmínky pro poskytování investičních služeb.

Další důležitou legislativu tvoří směrnice EU o trzích finančních nástrojů MiFID II 2014/65/EU. Jejím cílem je zajistit více odolné a transparentní trhy v Evropské unii. Zaměřuje se také na zvýšení ochrany investorů a upravuje dohled nad investičními produkty a jejich nabízení. Neméně důležitou roli má také Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Tento zákon se zabývá hlavně kolektivním investováním. Stanovuje tedy pravidla pro vznik a fungování investičních fondů a také povinnosti investičních společností pro spravování těchto fondů.

3.2 Nabízené investiční produkty v bankovním sektoru

Většina bank nabízí konzervativnější možnosti zhodnocování peněz. Převážně se jedná o spořicí účty, termínované vklady a v neposlední řadě podílové fondy. Kromě těchto základních produktů, můžeme najít v nabídce několika málo bank také investování do akcií či dluhopisů. Jednotlivé nabízené produkty se liší nejen poskytovatelem. U každé banky totiž se mohou lišit stanovené poplatky či podmínky pro sjednání.

Tabulka 2 Srovnání bankovních investičních produktů

Produkt	Očekávaný výnos	Riziko	Likvidita	Dostupnost pro běžného investora
Spořicí účet	Nízký	Velmi nízké	Vysoká	Vysoká
Termínovaný vklad	Nízký	Velmi nízké	Nízká	Vysoká
Podílové fondy	Střední až vysoký	Střední	Střední	Vysoká
Dluhopisy	Střední	Střední	Střední	Střední
Akcie	Střední až vysoký	Vysoká	Vysoká	Střední až nízká

Zdroj: vlastní zpracování

V tabulce č. 2 můžeme vidět srovnání jednotlivých druhů investičních produktů, které banky nabízí. Jedná se o obecné srovnání základních ukazatelů, které by měly hrát hlavní roli v rozhodování investora, který produkt bude pro něj ten nejlepší. Samozřejmě záleží na individuálních preferencích, nelze tak říct, který produkt z nabídky bank je tím nejvýhodnějším.

3.2.1 Spořicí účty

Spořicí účty jsou bezpochyby klienty nejvyužívanějším produktem. Nízká rizikovitost a okamžitá likvida jsou hlavními důvody, proč si tento produkt sjednat. Spořicí účet má v nabídce každá banka, a proto je velké množství možností z kterých si lze vybrat.

Na tabulce č. 3 máme srovnání nabízených spořicích účtů standartním běžným účtům z několika vybraných bank. Můžeme vidět, že úroková sazba pohybuje mezi 3-4 % p. a. Nejedná se tedy o příliš velký rozsah. Je ovšem důležité si uvědomit, že hodnoty uvedené v tabulce představují nejvyšší možnou sazbu, kterou daná banka nabízí. Ve skutečnosti tak může klient dostat sazbu ještě mnohem nižší. Uvedenou nejvyšší možnou sazbu je možné získat pouze po splnění určitých podmínek. Z tohoto důvodu je také v tabulce u každé banky napsána právě podmínka, kterou musí klient splnit, aby dosáhl na nejvyšší sazbu. Ve většině případů se jedná o aktivní využívání běžného účtu, což je například podmíněno zasílán výplaty na účet a používání platební karty. U některých bank je podmínkou třeba také pravidelné investování či vklady na penzijní spoření.

Tabulka 3 Srovnání spořicíh účtů nabízené bankami

Banka	Úroková sazba (p. a.)	Podmínky pro získání nejvyšší sazby	Maximální úročený vklad
Česká spořitelna	až 4,05 %	Pravidelné investice či vklady na penzijní spoření.	400 000 Kč
Komerční banka	až 3,25 %	Současně vedený účet tarifu Komfort nebo Exklusive	200 000 Kč
ČSOB	až 3,75 %	Posílání příjmu na běžný účet (min. 15 000 Kč), 5 plateb měsíčně platební kartou	250 000 Kč
Moneta Money Bank	až 3 %	-	1 000 000 Kč
Raiffeisenbank	až 4 %	3 platby měsíčně debetní/kreditní kartou	500 000 Kč
Unicredit Bank	až 3,5 %	Běžný účet, 3 platby kartou měsíčně, kreditní příjem min. 20 000 Kč	2 000 000 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

Kromě této překážky je dalším omezením také maximální úročený vklad, který je v tabulce také uveden. Po překročení této hranice se automaticky úroková sazba na spořicím účtu sníží i přes splnění předchozích podmínek. Spořicí účet tak může v některých případech být výhodný, ale je nutné sledovat podmínky daného produktu.

3.2.2 Termínované vklady

Dalším oblíbeným produktem jsou termínované vklady. Jedná se o velmi častý produkt v nabídce bank, neboť se jedná o jistý zdroj peněz pro banku, jak bylo již vysvětleno v první kapitole. Nabídky dluhopisů se liší převážně v době uložení. Nejnižší úložní doba se pohybuje v rámci týdnů, naopak nejdelší úložní doba může být i několik let. Dalším rozdílem bývá nutný minimální vklad, který je potřeba pro založení termínovaného vkladu.

Tabulka 4 Srovnání termínovaných vkladů nabízených bankami

Banka	Úroková sazba (p. a.)	Doba uložení	Minimální vklad	Maximální vklad
Česká spořitelna	až 2,50 %	1–12 měsíců	5 000 Kč	-
Komerční banka	až 2,65 %	1–12 měsíců	5 000 Kč	3 000 000 Kč
ČSOB	až 2,50 %	1 měsíc – 3 roky	5 000 Kč	3 000 000 Kč
Moneta Money Bank	až 3,10 %	3-12 měsíců	15 000 Kč	-
Raiffeisenbank	až 2,50 %	2 týdny – 4 roky	10 000 Kč	30 000 000 Kč
Unicredit Bank	až 3,00 %	1–12 měsíců	30 000 Kč	-

Zdroj: vlastní zpracování

Srovnání termínovaných vkladů můžeme vidět na tabulce č.4. Úroková sazba se pohybuje okolo 2,5 % p. a. Jednotlivé úrokové sazby se mění v závislosti na délce vkladu. Nejvyšší možný úrok nabízí Moneta Money Bank, a to až 3,1 %. Této maximální úrokové sazby lze dosáhnout při sjednání vkladu na 3 měsíce. V případě doby uložení na 6 či 12 měsíců činí úroková sazba pouze 2,8 % p. a. Moneta Money bank sice nabízí nejvyšší možný úrok, ale je také nutné vzít v úvahu, že má také poměrně vysoký minimální vklad.

3.2.3 Akcie

Nabídka investování do akcií v rámci bank není příliš velká. Většina bank nabízí akcie spíše v rámci podílových fondů či jiných diverzifikovaných produktů. Není tedy příliš mnoho možností, pokud bychom chtěli skrz banku investovat právě do akcií, ale některé možnosti se přeci jen dají najít. Investovat lze do frakcí, tedy pouze do části akcií. Není tak nutné kupovat celou akcii, která by mohla být příliš drahá, ale jen její část a přizpůsobit tak nákup vlastním finančním možnostem.

Tabulka č. 5 srovnává možnosti investování do akcií u vybraných bank. Minimální vklad u České spořitelny není přímo stanoven, u ostatních bank se pohybuje mezi 100-1 000 Kč. Nevyšší požadavek na vklad má Fio banka a Air Bank, která si ovšem bere nejnižší poplatek za obchod 0,2 %. Poplatky se celkově pohybují v rozmezí 0,2-0,35 % za obchod. V některých případech záleží také na délce držení cenného papíru před prodejem, celkový objem obchodu a také o jaký trh se jedná. Další poplatky mohou být stanovené také za správu portfolia danou bankou.

Tabulka 5 Srovnání investování do akcií nabízených bankami

Banka	Minimální investice	Poplatky za obchod	Dostupné trhy
Fio banka	1 000 Kč	až 0,30 %	ČR, EU, USA
Raiffeisenbank	100 Kč	až 0,30 %	ČR, EU, USA
Česká spořitelna	-	0,35 %	EU, USA, Japonsko, Velká Británie
AirBank	1 000 Kč	0,20 %	USA

Zdroj: vlastní zpracování

Rozdíl v nabídce je také v rámci dostupných trhů pro obchodování. Například AirBank, která nabízí investice do akcií relativně nově, má dostupné pouze akcie z USA. Česká spořitelna, kromě USA nabízí také akcie z EU a dále také z Japonska a Velké Británie. Ani jedna z těchto bank ovšem nenabízí možnost investování do akcií z České republiky. Tuto možnost nalezneme pouze u Raiffeisenbank a Fio banky, které tyto mají v nabídce.

3.2.4 Dluhopisy

Některé banky nabízí také možnost investování do dluhopisů. Může se jednat buď o nabídku korporátních či státních dluhopisů, dluhopisový fond, nebo některé banky vydávají své vlastní dluhopisy. Ty může vydávat v podobě privátní emise, které jsou určeny převážně pro movité klienty a nejsou veřejně obchodovatelné, nebo jako vlastní dluhopisy, které jsou dostupné také pro širokou veřejnost. Vlastní dluhopisy vydávají například Fio Banka, Banka CREDITAS a Česká spořitelna, která je vydává formou privátní emise.

V následující tabulce č. 6 vidíme srovnání dluhopisů, které banky nabízí a jejich přibližné výnosy. Téměř všechny banky, které jsou níže zmíněné, vydávají své vlastní dluhopisy. Kromě vlastních dluhopisů, můžeme také najít nabídku korporátních dluhopisů a u Unicredit Bank a České spořitelny lze zakoupit také státní dluhopisy.

Tabulka 6 Srovnání dluhopisů nabízené bankami

Banka	Typ dluhopisů	Výnos (p. a.)	Jmenovitá hodnota
Fio banka	Vlastní dluhopisy	5 %	10 000 Kč
Unicredit Bank	Vlastní dluhopisy Korporátní dluhopisy Státní dluhopisy	2–5 %	od 100 000 Kč
Česká spořitelna	Vlastní dluhopisy Korporátní dluhopisy Státní dluhopisy	0,5-7,4 %	od 10 000 Kč
Banka CREDITAS	Vlastní dluhopisy Korporátní dluhopisy	7 %	od 100 000 Kč
J&T BANKA	Korporátní dluhopisy	4-6 %	od 1 000 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

Výnosnost samozřejmě záleží na zvoleném dluhopisu, neboť se u každého jeho výnos liší. Pokud bychom to ale brali obecně, tak nejvyšší výnos nabízí Banka CREDITAS, v rámci vlastních i korporátních dluhopisů, kde se výnos pohybuje okolo 7 %. Vyšší procento je dáno tím, že se jedná o zmíněné korporátní dluhopisy, které jsou více rizikové oproti státním. Jmenovité hodnoty se opět liší u každého dluhopisu, pokud bychom ale chtěli nakoupit dluhopis, tak nejnižší jmenovitou hodnotu mají korporátní dluhopisy od J&T Banky, kde nejnižší jmenovitá hodnota dluhopisu je 1 000 Kč.

3.2.5 Podílové fondy

Podílové fondy se v České republice stávají stále více populární. K březnu 2025 mají Češi v podílových fondech uloženo 1,197 bilionu korun. Mezi největší zprostředkovatele v rámci bank patří Česká spořitelna s 318,15 miliardy korun, ČSOB s 277,38 miliardy korun a Komerční banka s 140,48 miliardy korun. (Asociace pro kapitálový trh, 2025)

Na tabulce č. 7 je zpracované srovnání nabídek podílových fondů. Všechny níže zmíněné banky nabízí podílové fondy akciové, dluhopisové i smíšené a od každé kategorie nabízí více druhů fondů. V tabulce jsou tedy hodnoty zprůměrované ze všech tří druhů fondů. Takže konkrétní hodnoty se mohou u zvolených fondů lišit.

Minimální investice je ve většině případů 100 Kč, kromě Monety a ČSOB, které mají minimální požadavek na investici vyšší. Všechny banky si účtují vstupní poplatky, které se pohybují

kolem 1-3 % p. a, opět záleží na zvoleném fondu. Očekávaný výnos se samozřejmě také liší podle fondu, každý jednotlivý fond může mít jinou výnosnost. Průměr z nabízených fondů se pohybuje v rozmezí 3-9 % p. a.

Tabulka 7 Srovnání podílových fondů nabízených bankami

Banka	Minimální investice	Výnos (p. a.)	Vstupní poplatky
Česká spořitelna	100 Kč	4-5 %	0,5-3 %
Komerční banka	100 Kč	4-9 %	1-3 %
ČSOB	500 Kč	3-10 %	0,5-3 %
Moneta Money Bank	300 Kč	2-5 %	1,5-2,5 %
Raiffeisenbank	100 Kč	4-13 %	0-1 %

Zdroj: vlastní zpracování

U některých bank lze také v nabídce najít nemovitostní fondy. Tam není nabídka jednotlivých fondů tak velká a jejich výnosnost se pohybuje kolem 4 % p. a. Komerční banka, která také nabízí nemovitostní fond, ale nabízí výnos až 7 % p. a. Pro nákup tohoto fondu je ovšem potřeba minimální investice 1 000 000 Kč, takže se již nejedná o dostupný fond pro každého. (kb.cz)

3.2.6 Zlato

Další zajímavou investiční možností je investice do zlata. Tuto variantu lze najít pouze u České spořitelny, Komerční banky či Raiffeisenbank, která ovšem tuto možnost nabízí pouze v rámci privátního bankovníctví, tudíž se nejedná o běžně dostupnou možnost pro každého. Investovat lze do zlatých slitků či mincí.

Tabulka 8 Nabízené hmotnost zlatých slitků

Poskytovatel	Hmotnost zlata
Komerční banka	100 g
Česká spořitelna	10 g, 31,1 g, 50 g, 100 g
Raiffeisenbank	1 g, 2 g, 5 g, 10 g, 20 g, 50 g, 100 g, 250 g, 500 g, 1 kg

Zdroj: vlastní zpracování

Všechny tři banky nabízí nákup zlatých slitků. Rozdíly v nabízených hmotnostech zlatých slitků je na tabulce č. 8. Komerční banka nabízí pouze možnost 100 g slitků, Česká spořitelna 4 různé hmotnosti a Raiffeisenbank dokonce 10 různých hmotností slitků. Raiffeisenbank ještě

kromě zlatých slitků má v nabídce také zlaté mince. Ty lze zakoupit ve čtyřech různých hmotnostech v rozmezí od 3,11 g do 31,1 g.



Obrázek 8 Vývoj ceny zlatého slitku 100 g

Zdroj: investicnicentrum.cz

Aktuální cena zlatého slitku o hmotnosti 100 g se aktuálně pohybuje okolo 231 000 Kč. Historický vývoj jeho ceny lze vidět na následujícím obrázku č. 8. Ten zobrazuje vývoj ceny za posledních 5 let. V letech 2020-2022 byla cena poměrně stabilní. Od roku 2023 začalo docházet k postupnému růstu, který se v roce 2024 velmi zvýšil a růst pokračuje i v roce 2025. Všechny banky proto investici do zlata doporučují. Dle nich by každá domácnost, měla mít menší část svých úspor právě ve zlatě pro tvorbu rezervy, neboť hodnota zlata z dlouhodobého hlediska zůstává stabilní i přesto, že cena na volném trhu kolísá.

3.2.7 Dlouhodobý investiční produkt

Dlouhodobý investiční produkt (DIP) je relativně novou formou investování. Vznikl v roce 2024 jako nový typ spoření na stáří, který nabízí širší možnosti investic a zahrnuje také podporu od státu. Podpora je v rámci daňových úlev a možných příspěvků od zaměstnavatele. Finanční prostředky jsou vloženy do minimálně 60 let věku a zároveň musí doba uložení činit alespoň 10 let. Při splnění podmínky si pak lze z daní ročně odečíst až 48 000 Kč ročně. (Ministerstvo financí, 2024)

Tabulka 9 Nabídka investičních produktů v rámci DIP

Poskytovatel	ETF	Podílové fondy	Akcie	Dluhopisy
Česká spořitelna	ANO	ANO	ANO	ANO
ČSOB	NE	ANO	NE	NE
Fio banka	ANO	ANO	ANO	ANO
J&T BANKA	NE	ANO	NE	ANO
Komerční banka	NE	ANO	NE	NE
Moneta Money Bank	NE	ANO	NE	NE
Raiffeisenbank	ANO	ANO	ANO	NE

Zdroj: vlastní zpracování dle rozbiteprasatko.cz

V rámci DIP lze investovat do podílových fondů, ETF, akcií a dluhopisů vydaných členskými státy EU, anebo také lze využít produktů peněžního trhu, tedy spořicího účtu či termínovaného vkladu. Nabídku možností jednotlivých poskytovatelů vidíme na tabulce č. 9. U všech bankovních poskytovatelů, kteří tento produkt nabízí, je možné investovat do podílových fondů. Ve všem ostatním se již liší. Pouze Česká spořitelna a Fio banka jako jediné banky nabízí v rámci DIP všechny čtyři možnosti, kam lze vložit své prostředky. Takže klient se může rozhodnout, kam své peníze vloží a jak je rozdělí mezi ETF, podílové fondy, akcie a dluhopisy. Naopak ČSOB, Komerční banka a Moneta nabízí možnost sestavení portfolia pouze z výběru podílových fondů.

3.3 Výnosnost investičních produktů

Představili jsme všechny investiční produkty, které banky v České republice nabízí. Jejich vzájemné srovnání shrnuje tabulka č. 10, ve které jsou u každého produktu napsané základní charakteristiky, jako je roční výnos v %, rizikovost, likvidita a investiční horizont.

V tabulce se vyskytují také P2P investice, které zde ještě nebyly zmíněné. P2P neboli peer to peer investice, představují investiční možnost, kterou v rámci bank nabízí pouze AirBank prostřednictvím své dceřiné společnosti Zonky. Tento produkt umožňuje investovat do předem schválených půjček, kterou si u společnosti sjednali jiní klienti. Lze tak říct, že se jedná o půjčování peněz jiným lidem za stejný úrok jako banka. Nutný je prvotní vklad 10 000 Kč, dále už není investování nijak omezeno. Riziko je zde rozloženo do minimálně 500 prověřených investic, aby bylo co nejvíce eliminováno. I přesto se jedná o rizikovější druh investice, který ale může být pro mnoho investorů zajímavou příležitostí. (AirBank.cz)

Jak můžeme na tabulce vidět, všechny produkty se liší v rámci všech aspektů a jak již víme z předchozích kapitol, nízký výnos je kompenzován nízkým rizikem a naopak. Spořicí účty

a termínované vklady představují konzervativní možnost s výnosem okolo 3 % p. a. Střední cestu představují dluhopisy a zlato, kde se výnos pohybuje zhruba okolo 5 % p. a.

Podílové fondy stejně jako dlouhodobý investiční produkt, může mít jak nízké riziko s nižším výnosem, tak i vysoké výnosy s vyšším rizikem. U těchto produktů si lze zvolit vlastní strategii a získat tak relativně dobrý výnos, bez vyššího rizika. Výnos je tedy závislý na zvolené strategii, ale obecně bychom mohli říct, že se pohybuje od 4 do 10 % p. a. Akcie a P2P jsou rizikové investice. Mohou představovat potenciálně velký výnos, ale také větší ztrátu. Výnos se pohybuje okolo 5 % u akcií může být i vyšší.

Tabulka 10 Srovnání výnosnosti investičních produktů nabízených bankami

Investiční produkt	Výnos (p. a.)	Rizikovost	Likvidita	Investiční horizont
Spořicí účet	3 %	Nízká	Vysoká	Krátkodobý
Termínovaný vklad	2-3 %	Nízká	Nízká	2 týdny– 5 let
Podílové fondy	2–10 %	Střední – Vysoká	Vysoká	3–10 let
Akcie	5-10 %	Vysoká	Vysoká	5+ let
Dluhopisy	0,5–7 %	Střední	Střední	2–10 let
Zlato	4-5 %	Nízká	Vysoká	Dlouhodobý
Dlouhodobý investiční produkt	4-10 %	Střední – Vysoká	Nízká	Dlouhodobý
P2P investice	5,22 %	Střední – Vysoká	Střední	1–5 let

Zdroj: vlastní zpracování

Nelze tedy říct, který investiční produkt, je tím nejlepším. Vždy záleží na konkrétním investorovi a jeho preferované investiční strategii. Je tedy nutné rozumět tomu, kam své prostředky vkládám a být připraven na případnou ztrátu. Vždy je potřeba zvážit, jestli ztrátu, která může nastat, jsem schopen unést bez toho, aniž by představovala větší zásah do mých financí.

4 INVESTIČNÍ PRODUKTY VYBRANÉ BANKY

V této poslední kapitole se zaměříme na investiční produkty konkrétní banky v České republice. Nejprve budou představeny jednotlivé produkty, které jsou dostupné pro klienty této banky. Dále je v kapitole uveden modelový příklad investora, který využije několika vybraných produktů zvolené banky. Na základě aktuálně dostupných údajů je vypočítán potenciální výnos této investice ve stanovém investičním horizontu. Nakonec bude výsledná investice porovnána s nabídkami produktů ostatních bank a případně doporučen jiný produkt.

4.1 Česká spořitelna

Jako konkrétní banku jsem si zvolil Česku spořitelnu. Ta v České republice působí již od roku 1821, tehdy ještě pod názvem Spořitelna Česká. Je tedy nejstarší bankou v republice. Kromě toho, že se jedná o nejstarší banku, je také největší bankou v České republice. Velikost aktiv České spořitelny činí 2030,1 mld. Kč a počet klientů přesahuje 4,5 milionu. V roce 2000 se stala součástí skupiny Erste, která je jedním z největších poskytovatelů finančních služeb v rámci východní EU. (csas.cz)

Zájem o investování se mezi veřejností čím dál více rozrůstá. Proto také Česká spořitelna se v posledních letech zaměřuje na investiční produkty, které budou dostupné nejen zkušeným investorům, ale také běžným klientům, začátečníkům v investování, kteří chtějí začít své prostředky zhodnocovat. Kromě nabídky produktů se také snaží veřejnost v problematice investování vzdělávat a vydává například edukační videa, ve kterých vysvětluje, ať už jednotlivé pojmy z investování, nebo popisuje proces nákupu investic včetně volby strategie.

4.1.1 Spořicí produkty

V nabídce České spořitelny samozřejmě nechybí spořicí produkty, které jsou důležitým zdrojem peněžních prostředků pro banku. Kromě spořicího účtu nabízí Česká spořitelna také stavební spoření a spořicí účet pro děti, který slouží pro rodiče, aby vytvářeli rezervu pro své děti. Kromě toho nabízí banka jako další možnost také termínovaný vklad.

Spořicí účet nabízí Česká spořitelna se standartní úrokovou sazbou 0,2 % p. a., kterou klient získá spolu s osobním účtem. Tato sazba lze postupně navýšit až na 4,2 % p. a. Úroková sazba se zvýší po splnění následujících podmínek:

- při sjednání Plus účtu a využívání mobilní aplikace George na 1 % p. a.;
- s pravidelnými investicemi nebo penzijním spořením s příspěvkem minimálně 500 Kč měsíčně na 2,25 % p. a.;

- s pravidelnými investicemi nebo penzijním spořením s příspěvkem minimálně 2 000 Kč měsíčně na 4,05 % p. a.

Získaná úroková sazba je platná do zůstatku 400 000 Kč. V případě překročení se vklad nad tuto hranici dále úročí pouze 0,01 % p- a. Spořicí účet je naprosto bez poplatků a zdarma jsou také příchozí tuzemské platby.

Nabídka termínované vkladu se prezentuje garantovanou úrokovou sazbou až 2,5 % p. a. po celou dobu vkladu. Úroková sazba se samozřejmě liší v závislosti na době uložení. Tu Česká spořitelna nabízí ve čtyřech možnostech 1, 3, 6, nebo 12 měsíců. Rozdělení úrokové sazby pro jednotlivá období uvádí tabulka č. 11. Nejvyšší možnou sazbu lze získat při době uložení na 3 měsíce, naopak nejmenší úrokovou sazbu 2 % p. a. klient získá při vkladu na 12 měsíců.

Tabulka 11 Úrokové sazby termínovaného vkladu České spořitelny

Doba uložení vkladu	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	12 měsíců
Úroková sazba (p. a.)	2,10 %	2,50 %	2,20 %	2,00 %

Zdroj: vlastní zpracování dle csas.cz

Založení termínovaného vkladu není u banky podmíněno běžným účtem. Jedinou podmínkou tak je minimální vklad, který má banka stanovený na 5 000 Kč, Poplatky za sjednání a vedení účtu jsou nulové, stejně tak poplatek za výpisy. Pokud by klient potřeboval své prostředky dříve než před skončením sjednané doby, může využít jednoho předčasného výběru mimo dobu splatnosti a lze vybrat až 25 % z jistiny, aniž by bylo ovlivněno úročení vkladu. V případě dalšího předčasného výběru dojde ke ztrátě úroků buď od založení, nebo od posledního připsání úroků do data výběru. Kromě ztráty úroků je výběr také zpoplatněn. Pro určení výše poplatky se využívá následující vzorec:

$$\text{vybírání částka} * 2 \% * \text{počet dní do splatnosti} / 360$$

Minimální poplatek pak činí 0,5 % z vybírané částky a maximum je stanoveno na 7 %.

4.1.2 Podílové fondy

Nabídka podílových fondů je u České spořitelna poměrně velká. Kromě dluhopisových, akciových a smíšených fondů nabízí také nemovitostní fondy a Fondy PLUS. Ty jsou charakteristické tím, že je lze zakoupit pouze v poplatkovém schématu Investování plus.

Investování plus klientům shromažďuje v mobilní aplikaci nejzajímavější možnosti, do čeho investovat a také vede evidenci a spravuje investiční nástroje na daném majetkovém účtu. V rámci této služby je každý měsíc prvních deset investičních pokynů na prodej, nákup

či výměnu zdarma. Cena služby je ve výši 0,99 % p. a. z aritmetického průměru denních závěrečných hodnot investičních nástrojů na majetkovém účtu. Poplatek je účtován za každý kalendářní měsíc a jeho minimální výše činí 29 Kč.

Dluhopisových fondů najdeme v nabídce banky poměrně hodně. Jejich seznam je na tabulce č. 12, kde můžeme vidět jejich výnosnost k 12. 3. 2025 za různá časová období. Za 5 let měl nejvyšší výnosnost fond High Yield dluhopisový a to konkrétně 3,98 % p. a. Tento fond vznikl již v roce 2006 a jeho doporučený investiční horizont jsou 3 roky a minimální investice činí 100 Kč. Cílem tohoto fondu je překonat výnosy státních dluhopisů ČR a tohoto cíle se snaží docílit tím, že investuje do rizikovějších firemních dluhopisů. Naopak nejnižší výnosnost za stejný časový horizont má ERSTE Bond Danubia, -5,45 % p. a. Fond investuje především do státních dluhopisů v nových členských zemích EU, jako například v Polsku či Česku.

Tabulka 12 Dluhopisové fondy České spořitelny

Název fondu	1 měsíc	6 měsíců	9 měsíců	1 rok	2 roky p. a.	5 let p. a.	YTD
Sporoinvest	0,40 %	1,59 %	2,71 %	4,15 %	5,07 %	2,88 %	1,08 %
Sporobond	1,08 %	1,16 %	2,46 %	6,00 %	6,38 %	1,00 %	1,45 %
Trendbond	-0,46 %	0,53 %	1,33 %	5,14 %	7,65 %	-3,60 %	0,63 %
ČS korporátní dluhopisový	0,73 %	1,08 %	2,93 %	4,49 %	6,04 %	2,11 %	0,67 %
High Yield dluhopisový	-0,38 %	0,81 %	2,84 %	4,68 %	6,52 %	3,86 %	-0,30 %
ERSTE Bond Euro Corporate	0,78 %	-0,04 %	1,54 %	2,92 %	9,01 %	-1,23 %	-0,59 %
ERSTE Bond EM Government Local	-3,65 %	-3,95 %	-4,0 %	-4,31 %	4,39 %	-1,27 %	-3,49 %
ERSTE Responsible Bond	1,25 %	0,70 %	2,73 %	4,18 %	5,87 %	0,33 %	0,33 %
ERSTE Portfolio Bond Europe	1,38 %	-2,09 %	-0,6 %	1,07 %	6,17 %	-4,40 %	-1,10 %
ERSTE Bond Danubia	-0,57 %	-0,12 %	0,59 %	2,64 %	9,12 %	-5,64 %	-0,36 %

Zdroj: vlastní zpracování dle csas.cz

Akciových fondů má Česká spořitelna v nabídce ještě více. Na tabulce č. 13 je výčet zhruba poloviny z nich, včetně nejvýnosnějšího a nejméně výnosného. Pokud opět budeme porovnávat v pětiletém horizontu, tak nejvyšší výnosností se může chlubit Sporotrend s hodnotou 17,38 % p. a. Zaměřuje se na investice do jednotlivých akciových titulů z regionu především střední a východní Evropy.

Tabulka 13 Seznam akciových fondů České spořitelny

Název fondu	1 měsíc	6 měsíců	9 měsíců	1 rok	2 roky p. a.	5 let p. a.	YTD
Sporotrend	-5,86 %	10,9 %	6,67 %	13,8 %	24,54 %	15,57 %	8,57 %
Global Stocks	-8,89 %	-12,0 %	-10,05 %	-4,26 %	10,16 %	6,18 %	-13,3 %
Top Stocks	-10,2 %	-4,63 %	-7,84 %	-2,83 %	2,28 %	11,98 %	-9,50 %
Stock Small Caps	-5,85 %	-4,24 %	-1,12 %	5,04 %	7,46 %	10,37 %	-4,98 %
ERSTE Stock Japan	-4,93 %	-5,08 %	-2,28 %	1,33 %	17,60 %	6,15 %	-6,78 %
ERSTE Stock Europe Emerging	-9,21 %	9,03 %	-1,82 %	4,99 %	22,97 %	-2,61 %	4,74 %
ERSTE Stock Global	-9,18 %	-12,9 %	-11,52 %	-5,53 %	9,97 %	7,33 %	-15,8 %
ERSTE Stock Global Emerging Markets CZK	-9,78 %	-13,2 %	-12,64 %	-6,42 %	5,23 %	2,02 %	-12,0 %
ERSTE Stock Global Emerging Markets EUR	-9,97 %	-12,6 %	-11,66 %	-5,43 %	1,54 %	3,69 %	-11,5 %
ERSTE Stock Istanbul	-18,7 %	-4,85 %	-28,42 %	-17,5 %	6,63 %	12,78 %	-17,5 %

Zdroj: vlastní zpracování dle csas.cz

Minimální investice je opět 100 Kč a doporučený investiční horizont je 5 let. Nejnižší roční výnosnost 0,37 % p. a. má ERSTE Stock Europe Emerging, u kterého jsou ovšem poslední data z roku 2022, kvůli neobchodovatelné části fondu, která vznikla z důvodu aktuální politické situace. Tento fond se totiž zaměřuje na investování do společností se sídlem nebo v zemích střední, jižní a východní Evropy

Tabulka 14 Seznam smíšených podílových fondů České spořitelny

Název	1 měsíc	6 měsíců	9 měsíců	1 rok	2 roky p. a.	5 let p. a.	YTD
Optimum	-0,73 %	-0,51 %	0,92 %	3,76 %	5,42 %	3,50 %	-0,29 %
Universum	-0,79 %	-0,13 %	1,19 %	4,01 %	5,95 %	3,37 %	-0,34 %
Konzervativní Mix	-0,32 %	0,17 %	1,52 %	3,97 %	5,51 %	3,31 %	-0,05 %
Vyvážený Mix	-1,52 %	-1,98 %	-0,67 %	3,61 %	6,42 %	4,23 %	-1,69 %
Dynamický Mix	-2,77 %	-3,68 %	-2,48 %	2,57 %	6,41 %	5,64 %	-3,30 %
Akciový Mix	-4,65 %	-6,18 %	-4,96 %	1,12 %	6,81 %	8,11 %	-5,66 %
ČS fond životního cyklu 2030	-0,44 %	-0,22 %	-0,87 %	0,32 %	4,23 %	6,63 %	3,95 %
ESG MIX 10	-0,01 %	0,15 %	0,00 %	0,96 %	3,33 %	5,63 %	4,12 %
ESG MIX 30	-1,08 %	-1,48 %	-2,52 %	-1,78 %	2,96 %	6,45 %	3,86 %
ESG MIX 50	-2,40 %	-3,63 %	-4,61 %	-4,37 %	1,05 %	6,07 %	3,03 %

Zdroj: vlastní zpracování dle csas.cz

Česká spořitelna má v nabídce samozřejmě také kombinace těchto fondů, a to v podobě smíšených fondů. Jejich výnosnost, jak můžeme vidět na tabulce č. 14, se již tak výrazně neliší. Fond Akciový mix za posledních 5 let přinesl nejvyšší zhodnocení 9,92 % p. a. Nejnižší pak ESG MIX 30, konkrétně 2,66 % p. a. V tomto fondu tvoří akcie 30 %, jedná se tedy spíše o konzervativní formu. Investiční horizont je 5 let a 75 % tvoří akcie toho to fondu.

Nemovitostní fondy nabízí Česká spořitelna pouze dva. Jejich seznam obsahuje tabulka č. 15. Fond REICO NEMOVITOSTNÍ má za 5 let výnosnost 3,30 % p. a. Zaměřuje se na investování do komerčních budov jako administrativní budovy a doporučený investiční horizont je 5 let.

Tabulka 15 Seznam nemovitostních fondů České spořitelny

Název fondu	1 měsíc	6 měsíců	9 měsíců	1 rok	2 roky p. a.	5 let p. a.	YTD
REICO NEMOVITOSTNÍ	0,38 %	2,87 %	3,25 %	4,47 %	3,00 %	3,34 %	1,47 %
REICO LONG LEASE	0,20 %	2,59 %	3,16 %	4,23 %	4,20 %	-	2,14 %

Zdroj: vlastní zpracování dle csas.cz

Druhý fond REICO LONG LEASE vznikl až v roce 2021. Nelze tak tedy v tomto případě brát výnosnost za 5 let, ale pouze za 3 roky. V tomto časovém horizontu činí výnosnost 5,04 % p. a. Zde je také doporučený horizont 5 let, ale liší se v nemovitostech, do kterých investuje. U tohoto fondu se jedná o logistické, průmyslové a maloobchodní nemovitosti.

4.1.3 Akcie

Nabídka akcií je u České spořitelny poměrně velká. Investovat lze v rámci mobilní aplikace George, osobně na pobočce či telefonicky. V nabídce má banka hned několik různých trhů k obchodování. Kromě České republiky, lze nakupovat a prodávat akcie také z Evropy a USA.

Tabulka 16 Ceník poplatků investování do akcií na českém trhu

Objem obchodu	Pokyn přes internetové bankovníctví	Pokyn na pobočce / telefonicky (mimo službu Investiční makléř)
Objem menší než 0,5 mil. Kč	0,35 %, minimálně 90 Kč	0,40 %, minimálně 300 Kč
Certifikáty Erste Group Bank	0,35 %, minimálně 90 Kč	0,40 %, minimálně 100 Kč
Objem od 0,5 do 1 mil. Kč	1 750 Kč + 0,22 % z částky nad 0,5 mil.	2 000 Kč + 0,25 % z částky nad 0,5 mil.
Objem nad 1 mil. Kč	2 850 Kč + 0,09 % z částky nad 1 mil.	3 250 Kč + 0,100 % z částky nad 1 mil.

Zdroj: vlastní zpracování dle csas.cz

Poplatky za zprostředkování obchodu se liší v závislosti na trhu. V rámci českého trhu, při obchodu v objemu menším než 0,5 mil. Kč, jak je vidět na tabulce č. 16, činí poplatek 0,35 % z objemu realizovaného obchodu a minimálně musí poplatek činit aspoň 90 Kč. Toto se týká

pro zadání obchodu v internetovém bankovníctví. Pokud bychom zadávali transakci na pobočce či telefonicky, poplatek se zvýší na 0,4 % a minimum činí 300 Kč.

U zahraničních obchodů se poplatky liší v závislosti na dané zemi. Na tabulce č. 17 jsou vypsané evropské trhy a jejich poplatky rozdělené do dvou skupin. Jedna skupina trhů má poplatek 0,4 % a druhá skupina 0,5 %. Minimální poplatky i poplatek v případě osobního sjednání jsou pro obě skupiny stejné. Pro USA je poplatek 0,35 % a minimálně 12 USD. U Švýcarska jsou poplatky rozdělené podle měny, ve které se obchoduje. U všech případů se jedná o 0,5 % a minimum je dáno právě v odlišných měnách podle obchodování. Stejně to má také Velká Británie, u které je poplatek nižší, a to 0,4 %.

Tabulka 17 Ceník poplatků na investování do akcií na zahraničních trzích

Trh	Pokyn přes internetové bankovníctví	Pokyn na pobočce / telefonicky
Evropské trhy v měně EUR (Amsterdam, Brusel, Itálie, Madrid, Paříž, Vídeň, XETRA Německo)	0,40 %, min. 12 EUR	0,60 %, min. 23 EUR
Evropské trhy v měně EUR (Berlín, Düsseldorf, Frankfurt, Hamburk, Helsinky, Mnichov, Stuttgart)	0,50 %, min. 12 EUR	0,60 %, min. 23 EUR
Velká Británie v měně GBP	0,40 %, min. 12 GBP	0,60 %, min. 23 GBP
Velká Británie v měně EUR	0,40 %, min. 12 EUR	0,60 %, min. 23 EUR
Velká Británie v měně USD	0,40 %, min. 12 USD	0,60 %, min. 23 USD
Švýcarsko v měně CHF	0,50 %, min. 12 CHF	0,60 %, min. 23 CHF
Švýcarsko v měně EUR	0,50 %, min. 12 EUR	0,60 %, min. 23 EUR
Švýcarsko v měně USD	0,50 %, min. 12 USD	0,60 %, min. 23 USD
USA	0,35 %, min. 20 USD	0,60 %, min. 20 USD
Polsko	0,50 %, min. 75 PLN	0,60 %, min. 75 PLN
Japonsko	0,50 %, min. 2 600 JPY	0,60 %, min. 3 350 JPY

Zdroj: vlastní zpracování dle csas.cz

Jak bylo již zmíněno, nabídka akcií je u České spořitelny velká. Prvním možným trhem pro obchodování je Burza cenných papírů Praha. Na tabulce č. 18 je seznam několika akcií, které jsou v rámci tohoto trhu nabízeny. V levém sloupci je pět akcií, které jsou aktuálně nejvýnosnější a v pravém sloupci pět nejméně výnosných akcií, které lze v rámci tohoto trhu koupit.

Tabulka 18 Žebříček akcií v rámci BCPP

BCPP TOP 5			BCPP FLOP 5		
Název	Cena	Rozdíl (%)	Název	Cena	Rozdíl (%)
Primoco UAV SE	850,00 Kč	5,59	Photon Energy NV	20,50 Kč	0,49
Erste Group Bank AG	1 462,50 Kč	5,56	GEVORKYAN, a.s.	252,00 Kč	0,80
MONETA Money Bank AS	137,00 Kč	4,58	Philip Morris CR as	17 620,00 Kč	1,85
Komerční banka, a.s.	1 054,00 Kč	4,98	CEZ as	1 150,00 Kč	1,77
Doosan Skoda	318,00 Kč	4,43	Vienna Insurance Group AG	945,00 Kč	2,27

Zdroj: vlastní zpracování dle csas.cz

Kromě českého trhu je možné obchodovat také na evropském trhu. Žebříček těchto akcií je na tabulce č. 19. Nejlepší výnosy v rámci tohoto trhu se pohybují okolo 7 %. Naopak nejnižší výnos aktuálně připadá na akcie Deutsche Telekom AG, který je -0,6 %. Samozřejmě se jedná pouze o aktuální hodnoty, které se mohou velmi rychle měnit. Žebříček má sloužit pro představení několika akcií, které Česká spořitelna nabízí.

Tabulka 19 Žebříček akcií na evropském trhu

DAX TOP 5			DAX FLOP 5		
Název	Cena	Rozdíl (%)	Název	Cena	Rozdíl (%)
Infineon Technologies AG	26,26 EUR	7,85	Deutsche Telekom AG	31,40 EUR	-0,63
SAP SE	230,10 EUR	7,32	QIAGEN NV	35,90 EUR	1,00
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	19,26 EUR	7,30	Porsche Automobil Holding SE Pref	31,75 EUR	0,89
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	561,20 EUR	6,21	Porsche AG	42,62 EUR	1,14
Siemens Aktiengesellschaft	188,22 EUR	6,24	Commerzbank AG	21,73 EUR	1,88

Zdroj: vlastní zpracování dle csas.cz

Dalším významným trhem, který Česká spořitelna nabízí je USA. Nabídka akcií je zde tvořena indexem S&P 500, který obsahuje akcie 500 největších amerických firem. Ukázka několika akcií je na tabulce č. 20. Největší ztráty zde dosahují až 17 %, ale opět se jedná pouze o aktuální hodnoty, které se rychle změň.

Tabulka 20 Žebříček akcií USA

S&P 500 TOP 5			S&P 500 FLOP 5		
Název	Cena	Rozdíl (%)	Název	Cena	Rozdíl (%)
DexCom. Inc.	70,00 USD	4,72	CarMax, Inc.	66,41 USD	-17,05
UnitedHealth Group Incorporated	596,28 USD	3,07	APA Corporation	14,37 USD	-14,03
Dollar General Corporation	88,41 USD	2,78	Warner Bros. Discovery, Inc. Series A	8,18 USD	-11,66
MarketAxess Holdings	208,14 USD	2,44	Microchip Technology	39,86 USD	-11,22
Kroger Co.	67,53 USD	2,57	Monolithic Power Systems, Inc.	502,20 USD	-10,62

Zdroj: vlastní zpracování dle csas.cz

Kromě těchto akcií, které byly výše zmíněné, nabízí Česká spořitelna také frakční akcie. To znamená, že lze nakoupit pouze část akcie a není potřeba nakoupit akcii celou. Díky tomu

jsou pak akcie přístupnější více lidem, kteří by si jinak celé akcie nemohli dovolit. Tuto možnost banka nabízí v rámci Evropy a USA.

4.1.4 Dluhopisy

Nabídka dluhopisů je rozdělena do dvou skupin. První skupinou jsou seniorní a podřízené dluhopisy. Aktuální nabídku těchto dluhopisů zobrazuje tabulka č. 21. První dluhopis je vydán přímo Českou spořitelnou. Jeho splatnost je v roce 2034 a nabízí kupón 5,55 % p. a. Emitentem druhého cenného papíru je Erste Group Bank AG. V tomto případě se jedná o bezkupónový dluhopis, který nabízí výnos do splatnosti 2,23 % p. a.

Tabulka 21 Aktuální seniorní a podřízené dluhopisy České spořitelny

Název	Emitent	Kupón	Datum splatnosti	Výnos do splatnosti
Podřízený dluhopis ČS/2034 II	Česká spořitelna a.s.	5,55 %	01.03.2034	-
EGB Zerobond / 2026 II	Erste Group Bank AG	-	23.11.2026	2,23 %

Zdroj: vlastní zpracování dle csas.cz

Druhou skupinou jsou prémiové dluhopisy. Tyto cenné papíry se prodávají za cenu vyšší, než je jejich nominální hodnota, ale přináší vyšší výnosy prostřednictvím vyšší úrokové sazby.

Tabulka 22 Aktuální prémiové dluhopisy České spořitelny

Název	Emitent	Podkladové aktivum	Garance k datu splatnosti	Max. výplata	Splatnost
Prémiový dluhový cenný papír POWER AUTOCALL	BNP Paribas Issurance B. V.	Schneider Electric SE Emerson Electric Co. Johnson Controls Int. plc	-	-	9.05.2028
Prémiový dluhopis GLOBAL 15	Goldman, Sachs & Co. Wertpapier GmbH	MSCI World Index	100 %	140 %	7.05.2030

Zdroj: vlastní zpracování dle csas.cz

V aktuální nabídce, kterou zobrazuje tabulka č. 22, má banka také dva různé dluhopisy. U Prémiového dluhopisu GLOBAL 15 je maximální výplata 140 % s garancí k datu splatnosti 100 %. Tento dluhopis má splatnost v roce 2030 a emitentem je Goldman, Sachs & Co.

4.1.5 Zlato

Pokud chce investor nakoupit zlaté slitky může tak učinit smluvně na vybraných pobočkách České spořitelny. Zde se projednají veškeré podmínky jako jsou cena, počet slitků nebo i typ slitku, místo převzetí a také dostatek finančních prostředků na účtu.

Tabulka 23 Kurzovní lístek zlatých slitku u České spořitelny

Typ produktu a ryzost	Nákup	Prodej
Zlatý slitek 10 g	21 562 Kč	25 064 Kč
Zlatý slitek 50 g	109 989 Kč	122 127 Kč
Zlatý slitek 100 g	221 727 Kč	244 947 Kč
Zlatý slitek 31,1 g	67 089 Kč	76 156 Kč

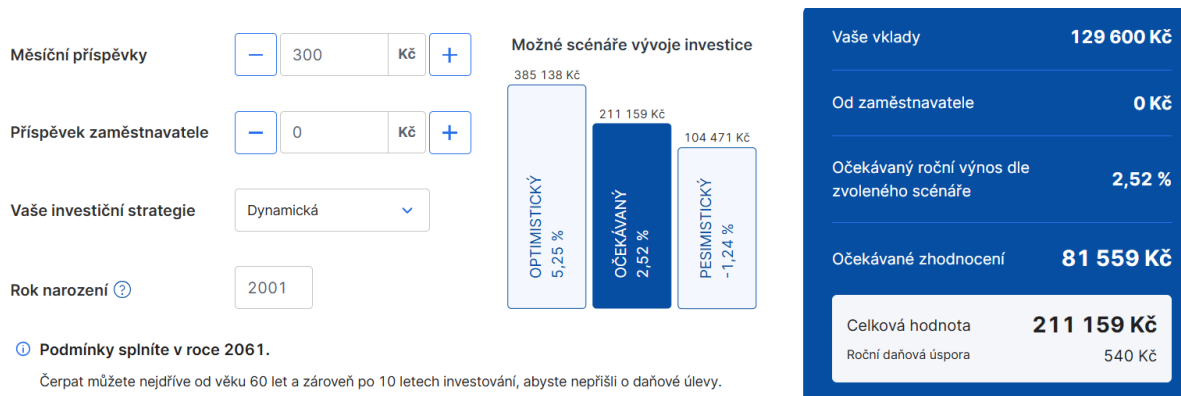
Zdroj: vlastní zpracování dle csas.cz

Jak již bylo zmíněno, Česká spořitelna nabízí zlatý slitek ve čtyřech různých hmotnostech 10 g, 31,1 g, 50 g a 100 g. Na tabulce č. 23 jsou vidět aktuální kurzy nákupu a prodeje jednotlivých slitků České spořitelny. V případě, kdybychom chtěli slitek prodat, tak lze využít opět nabídky banky, která zpětně odkupuje slitky, které nejsou poškozené a byly prodány jejím prostřednictvím.

4.1.6 Dlouhodobý investiční produkt

V rámci DIP lze investovat do podílových fondů, dluhopisů, akcií, ETF i certifikátů. Vybrat si lze ze 4 investičních strategií, v závislosti na riziku. Konzervativní, vyvážená, dynamická, a navíc ještě odvážná, která je pro klienty, kteří chtějí co nejvyšší zhodnocení a akceptují ztrátu i výraznější části investice.

Česká spořitelna na svých stránkách nabízí kalkulačku pro výpočet, kolik může investor mít v 60 letech našetřeno. Pro ukázkou je tato kalkulačka na obrázku č. 9. Měsíční příspěvek je nastaven na nejnižší možnou hodnotu a příspěvek zaměstnavatele je nechám na nule, neboť je velmi individuální. Investiční strategie je zvolena dynamická, aby se dalo dosáhnout případně vyšších výnosů a rok narození je nastaven na 2001. V tomto případě činí celkové vklady 129 600 Kč a očekávané zhodnocení je 2,52 % p. a., což představuje 81 559 Kč. To je v případě očekávaného scénáře.



Obrázek 9 Kalkulačka DIP České spořitelny

Zdroj: Česká spořitelna, 2025

Kromě této varianty můžeme vidět také další možné scénáře vývoje investice. Optimistická verze by mohla představovat roční výnos 5,25 %, což odpovídá 255 538 Kč. Naopak pesimistický scénář může přinést ztrátu 1,24 % p. a., v peněžních jednotkách by se jednalo o ztrátu 25 129 Kč. V rámci scénáře jsou již započítány poplatky ve výši 1-3 % hodnoty nakupovaných podílových listů.

4.2 Modelové příklady investic

Pro lepší představu o výnosnosti produktů České spořitelny využijeme modelové příklady investic. Nejdříve budeme uvažovat investora, který chce zhodnotit své úspory a využívá k tomu vyváženou strategii. V druhém příkladě budeme pro investora využívat agresivní strategii při stejných investičních produktech.

4.2.1 Vyvážený přístup

Investor má k dispozici 100 000 Kč, které chce zainvestovat do více produktů na dobu 5 let. Z nabídky České spořitelny volí spořicí účet, dluhopisový fond a smíšený fond. Díky těmto produktům chce docílit hlavně diverzifikace rizika. Na tabulce č. 24 je rozepsaný modelový příklad. Pro spořicí účet počítáme s tím, že investor využívá mobilní aplikaci České spořitelny a mimo tyto investice si přispívá 500 Kč na penzijní spoření, aby dosáhl aspoň druhé zvýšené sazby na spořicím účtu. Od připsaných úroků je odečtená daň ve výši 15 %. Jako smíšený fond si investor zvolil OPTIMUM, který je jedním z nejvyužívanějších smíšených fondů od České spořitelny. Vstupní poplatek zde činí 1 % z vložené částky a ostatní poplatky jsou již v předpokládaném zhodnocení. Pro dluhopisový fond využije Sporobond, který má jeden z nejvyšších ročních výnosů. Vstupní poplatek u tohoto fondu činí také 1 % z vložené částky. Díky tomu, že investice bude držet 5 let, příjmy z fondů budou osvobozené od daně.

Vidíme tedy, že konzervativní investor by mohl za 5 let získat výnos 20 379 Kč. V případě, že by investoval pravidelně nebo si na penzijní spoření posílal 2 000 Kč měsíčně, měl by možnost získat u spořicího účtu úrokovou sazbu 4,05 % p. a. a jeho celkový výnos by se tak potenciálně mohl zvýšit na 22 679 Kč.

Tabulka 24 Modelový příklad investice u České spořitelny – vyvážený přístup

Investiční produkt	Investovaná částka	Předpokládaný roční výnos	Vstupní poplatek	Hodnota investice za 5 let
Spořicí účet	30 000 Kč	2,25 %	-	33 008 Kč
Dluhopisový fond Sporobond	30 000 Kč	6,00 %	1,00 %	39 745 Kč
Smíšený fond OPTIMUM	40 000 Kč	3,76 %	1,00 %	47 626 Kč
Celkem	100 000 Kč	-	-	120 379 Kč

Zdroj: vlastní zpracování dle csas.cz

Porovnání s konkurencí můžeme vidět na tabulce č. 25. Zde vidíme nejlepší možnosti od zvolených produktů, které se aktuálně dají na trhu najít. Pro usnadnění hledáme spořicí účet, který nemá nutnou podmínku vedení běžného účtu. V tomto případě by vhodným produktem byl spořicí účet od Moneta Money Bank, který nabízí úrokovou sazbu 3 % p. a. zcela bez podmínek. Pro dluhopisový fond bychom jako poskytovatele zvolili J&T Banku. V nabídce této banky můžeme totiž najít BNP Paribas Euro Bond Opportunities, jehož předpokládaný roční výnos činí 7,29 %. Vstupní poplatek je zde o něco vyšší, a to 3 %. U většiny podílových fondů banky požadují pravidelné měsíční investice, které v tomto modelovém příkladu nevyužíváme. Z tohoto důvodu nebylo mnoho smíšených fondů, ze kterých se mohlo vybírat. Nejlepší nabídku, která vyhovuje podmínkám modelového příkladu nabízí také J&T banka. J&T RENTIER Fund A2, který tato banka nabízí, disponuje očekávaným výnosem 10,46 % p. a. a nulovým vstupním poplatkem.

Tabulka 25 Modelový příklad investice konkurenčních nabídek – vyvážený přístup

Investiční produkt	Poskytovatel	Investovaná částka	Předpokládaný roční výnos	Vstupní poplatek	Hodnota investice za 5 let
Spořicí účet	Moneta Money Bank	30 000 Kč	3,00 %	-	34 075 Kč
Dluhopisový fond BNP Paribas Euro Bond	J&T Banka	30 000 Kč	7,29 %	3,00 %	41 370 Kč
Smíšený fond J&T RENTIER Fund A2	J&T Banka	40 000 Kč	10,46 %	-	65 779 Kč
Celkem	-	100 000 Kč	-	-	141 224 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

V případě, kdy by investor využil těchto nabídek, mohl by tak získat za 5 let uložení investic 141 224 Kč. Je to tedy o 20 845 Kč více než v případě využití investic u České spořitelny. Výrazný rozdíl zde tvoří hlavně smíšený fond. Samozřejmě je nutné myslet na to, že výnos nemusí odpovídat předpokládanému ročnímu výnosu. Výnos je velice proměnlivý, a tak celkový výnos může být ve skutečnosti mnohem nižší, nebo naopak i vyšší. V případě České spořitelny je samozřejmě výhodou, že investor může všechny investice spravovat v jedné aplikaci a mít tak lepší přehled. Záleží tak na osobních preferencích, zda bude investor preferovat přehlednost a snadný přístup v jedné aplikaci nebo potenciálně vyšší výnos. Pokud by investor neměl problém s tím, že jednotlivé investice bude mít rozložené mezi různé poskytovatele, je pak možné najít lepší nabídky s potenciálně vyšším výnosem.

4.2.2 Agresivní strategie

U druhého případu budeme uvažovat stejného investora jako v prvním případě, pouze změním jeho investiční strategii a výběr jednoho z fondů. V tomto příkladu se bude jednat o agresivní strategii investování při stejném složení spořicího a dluhopisového fondu, pouze se změnou akciové fondy namísto smíšeného a dále se liší také poměr vložených peněz v jednotlivých produktech. Na spořicí účet investor vloží pouze 5 000 Kč, více využije dluhopisový fond, do kterého vloží 10 000 Kč a nejvíce peněz zainvestuje do akciového fondu, který je z těchto produktů nejvíce rizikový, celkem 85 000 Kč.

Tabulka 26 Modelový příklad investice u České spořitelny – agresivní přístup

Investiční produkt	Investovaná částka	Předpokládaný roční výnos	Vstupní poplatek	Hodnota investice za 5 let
Spořicí účet	5 000 Kč	2,25 %	-	5 501 Kč
Dluhopisový fond Sporobond	10 000 Kč	6,00 %	1,00 %	13 248 Kč
Akciový fond Sporotrend	85 000 Kč	13,87 %	1,00 %	161 102 Kč
Celkem	100 000 Kč	-	-	179 851 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování dle csas.cz

Toto rozložení investic u produktů České spořitelny je znázorněno na tabulce č. 26, kde můžeme vidět odhadované výnosy za 5 let držení těchto investic. Spořicí účet v tomto případě přinese výnos pouhých 501 Kč po odečtení daně. Odhadovaný výnos z dluhopisového fondu u této strategie činí 3 248 Kč. Jako akciový fond investor zvolil Sporotrend, který je u České spořitelny nejvyužívanější. U tohoto fondu činí výnos 76 102 Kč. Od vyváženého přístupu se tedy čistý výnos liší o 59 472 Kč.

Tabulka 27 Modelový příklad investice konkurenčních nabídek – agresivní přístup

Investiční produkt	Poskytovatel	Investovaná částka	Předpokládaný roční výnos	Vstupní poplatek	Hodnota investice za 5 let
Spořicí účet	Moneta Money Bank	5 000 Kč	3,00 %	-	5 679 Kč
Dluhopisový fond BNP Paribas Euro Bond	J&T Banka	10 000 Kč	7,29 %	3,00 %	13 790 Kč
Akciový fond Templeton European Small	J&T Banka	85 000 Kč	10,45 %	5,75 %	131 683 Kč
Celkem	-	100 000 Kč	-	-	151 152 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

I pro tento přístup využijeme srovnání s konkurencí, které můžeme vidět na tabulce č. 27. U spořicího účtu bychom mohli dosáhnout na výnos 679 Kč, což je o 178 Kč více než u České spořitelny. Dluhopisový fond od J&T Banky by mohl přinést čistý výnos 3 790 Kč a akciový fond, do kterého je v tomto případě zainvestováno nejvíce, výnos 46 683 Kč. Celkem tak investor v tomto případě získal 51 152 Kč výnosu ze své investice, což je

o 28 699 Kč méně oproti investování pouze do produktů České spořitelny. Výrazný rozdíl zde tvoří právě akciový fond, který nabízí s lepší výnosností právě Česká spořitelna.

4.2.3 Shrnutí modelových příkladů

Na základě dvou modelových příkladů jsme porovnali rozdílné přístupy investora k investování u České spořitelny. První investor volil vyváženou strategii, kdy se zaměřil na rozložení rizika mezi spořicí účet, dluhopisový fond a smíšený fond. Největší část v tomto případě tvořil smíšený fond, do kterého investoval 40 000 Kč. Tato strategie mu za pět let mohla přinést výnos ve výši 20 379 Kč, případně až 22 679 Kč při splnění podmínek pro vyšší úročení spořicího účtu. V případě využití konkurenčních produktů od různých poskytovatelů by mohl investor dosáhnout výnosu až 41 224 Kč. Při využití konkurenčních produktů, které nabízí vyšší odhadovaný výnos, by investor využil spořicí účet od Monety Money Bank. Spořicí účet, který banka nabízí zcela bez podmínek by za 5 let přinesl výnos 4 075 Kč. Dluhopisový a smíšený fond byl vybrán od J&T Banky. Zvolený dluhopisový fond nabízí velmi vysoké zhodnocení 7,29 % p. a. Díky investování do tohoto fondu by investor získal 11 370 Kč.

Druhý investor volil agresivní investiční strategii s vyšší tolerancí k riziku. Své prostředky investoval do spořicího účtu i dluhopisového fondu, ovšem místo smíšeného fondu využije akciový fond, do kterého zainvestuje největší část. Tato strategie s sebou nese vyšší potenciální výnos, který byl v modelovém příkladu spočítán na 79 851 Kč za stejnou dobu pěti let. U konkurenčních produktů, také místo smíšeného fondu využijeme akciový fond. Velmi dobrou výnosnost nabízí akciový fond od J&T banka, který by mohl přinést 46 683 Kč výnosu. V případě této strategie by investor získal o 9 928 Kč více než v rámci vyvážené strategie.

Pokud by tedy investor chtěl investovat více do smíšených fondů a dosáhnout tak vyšších výnosů, je určitě třeba, aby místo jednorázové platby volil rozložení na měsíční platby, díky kterým bude mít přístup k mnohem větší nabídce fondů od různých poskytovatelů, kteří mohou nabízet vyšší zhodnocení, než nabízí Česká spořitelna.

V rámci agresivní strategie se více vyplatí investovat u České spořitelny, která nabízí vysoký výnos u akciového fondu, než u konkurenčních bank. Ostatní banky nabízí také výhodné produkty, ale v tomto případě vychází lépe investice České spořitelny. V případě, že by investor dosáhl na vyšší úrokovou sazbu spořicího účtu, bylo by toto portfolio produktu ještě výhodnější.

Samozřejmě je velmi důležité myslet na fakt, že výnos je ve všech případech pouze odhadovaný a skutečný výnos není jistý. V průběhu investice může dojít k výraznému poklesu akcií či dluhopisů ve vybraném fondu a může se tak pro investora stát výhodnější jiný fond či

dokonce jiná forma investice. Vždy tak záleží na individuální situaci daného investora, na jeho preferencích a na jeho vztahu k riziku.

Pokud se klient více zajímá o investování a dobře se v dané problematice orientuje, dokáže tak efektivněji investice diverzifikovat. Rozdělení finančních prostředků mezi různé produkty a různé poskytovatele umožňuje využít jednotlivé výhody, kdy každá instituce nabízí své vlastní podmínky. Tento přístup nejen minimalizuje riziko, ale jak lze vidět z vytvořených modelových příkladů, je také výhodnější z hlediska dosažení vyšších výnosů. V rámci vyvážené strategie získal investor díky diverzifikaci vyšší výnos, než pokud by zůstal u produktů pouze jedné banky. V rámci agresivní strategie, přináší vyšší výnos produkty České spořitelny, ovšem vzhledem k povaze akciových fondů, které jsou v této strategii obsaženy, může dojít k poklesu očekávaného výnosu, nebo případně až ke ztrátě.

ZÁVĚR

Cílem práce bylo představit jednotlivé investiční produkty, které nabízí Česká spořitelna včetně faktorů, které je ovlivňují. Po provedení analýzy jsme zjistili, že Česká spořitelna nabízí širokou nabídku investičních produktů, které pokrývají různé investiční strategie a jsou tak vhodné pro různé typy investorů. Kromě tradičních konzervativních produktů nabízí banka také rizikovější produkty, které spolu s vyšší mírou rizika přináší také potenciálně vyšší výnos.

První část práce se věnovala teoretickému vysvětlení problematiky investování, vysvětlila vzájemné působení vztahu výnosu, rizika a likvidity a také představila pojem diverzifikace. V této části bylo uvedeno také základní členění investičních produktů a také charakteristika produktů, které se v praxi nejčastěji využívají, ať už v rámci bankovního, nebo nebankovního sektoru.

Druhá část práce se zaměřovala na obecný přehled investičních produktů, které nabízí banky v České republice. Pozornost byla také zaměřena na legislativu, která je závazná pro banky, které investiční produkty nabízí. Dále byly v této kapitole jednotlivé produkty rozděleny dle charakteru investic, přičemž bylo provedeno jejich obecné srovnání z hlediska požadované minimální investice, potenciálního výnosu, poplatků a dalších důležitých parametrů. Z tohoto vyplynulo, že banky nejčastěji nabízí spořicí účty, termínované vklady, podílové fondy, dluhopisy, akcie a nově také dlouhodobé investiční produkty. Vedle tradičních produktů některé banky umožňují i méně běžné investiční možnosti, například investice do zlata nebo peer-to-peer půjček.

Součástí této kapitoly bylo také zaměření se na faktory, které ovlivňují cenu a výnos investičních produktů. Byly zde rozlišeny tržní faktory, jako je působení nabídky a poptávky a úrokové sazby stanovené centrální bankou. Dále také ekonomické faktory jako například ekonomická situace a hospodářský cyklus či inflace. V neposlední řadě jsou důležité také specifické faktory týkající se konkrétních produktů a emitentů, jako je bonita emitenta v případě dluhopisů, nebo hospodářský výsledek u emitentů akcií. Při zaměření se na tyto faktory bylo zřejmé, že nejvíce faktorů ovlivňuje dynamické produkty jako jsou akcie a dluhopisy. U těchto produktů mají významnou roli tržní i ekonomické faktory jako je ekonomická situace, úrokové sazby nebo působení tržní nabídky a poptávky. Naopak u konzervativnějších produktů jsou hlavním faktorem úrokové sazby stanovené Českou národní bankou.

Ve třetí část práce byla krátce představena vybraná banka pro pozdější analýzu, kterou je Česká spořitelna. Dále zde byla podrobně zpracovaná nabídka investičních produktů, které tato banka nabízí, včetně jejich základních parametrů. Z provedené analýzy vyplynulo, že Česká spořitelna nabízí poměrně široké portfolio investičních produktů, které pokrývá různou míru rizika i investiční horizont. Mezi její hlavní produkty patří spořicí účty, termínované vklady, podílové fondy, vlastní emise dluhopisů a možnost investovat do drahých kovů. Snaží se tak stále více zpřístupňovat možnost investování široké veřejnosti, kterou se také snaží na svých webových stránkách edukovat prostřednictvím různých článků či vzdělávacích videí vysvětlujících nejen základní pojmy, ale také postup při investování.

Součástí práce byly dva modelové příklady investice, které ukázaly, jak může investor rozložit finanční prostředky mezi produkty České spořitelny s různou mírou rizika a očekávaným výnosem. Fiktivní investor rozdělil jednorázově celkem 100 000 Kč mezi tři různé produkty České spořitelny na dobu 5 let. Jednalo se o spořicí účet, který zde zastupoval konzervativní produkt, dále smíšený podílový fond a dluhopisový fond, které mají střední míru rizika. Na základě výpočtů a aktuálních údajů banky bylo zjištěno, že za investiční horizont 5 let by mohl investor při vyvážené strategii dosáhnout výnosu 20 379 Kč a v rámci agresivní strategie 79 851 Kč.

V rámci srovnání s produkty jiných bank bylo zjištěno, že Česká spořitelna nabízí poměrně srovnatelné možnosti investic. V případě podílových fondů někdy dokonce výhodnější podmínky, neboť zde není potřeba pravidelných investic. V rámci diverzifikace u konkurenčních nabídek bylo možné najít produkty, které by mohly potenciálně přinést investorovi vyšší výnos, celkem 41 224 Kč u vyvážené strategie a 51 152 Kč u agresivního rozložení investice. V tomto případě je ale nutné počítat s tím, že aktuálně očekávaný roční výnos nemusí této výše dosáhnout a může být nakonec také mnohem nižší.

Tato práce měla za cíl poskytnout přehledný a prakticky využitelný pohled na investiční produkty bankovního sektoru, především České spořitelny, a nabídnout tak investorům souhrnné informace, které mohou využít při rozhodování o zhodnocení svých finančních prostředků. Závěrem lze říct, že správná volba investičního produktu by měla vycházet nejen z očekávaného výnosu, ale také z osobního investičního profilu, tolerované míry rizika a doby, po kterou chce investor své prostředky zhodnocovat.

POUŽITÁ LITERATURA

AIR BANK. AirBank a.s. *Akcie* [online]. [cit. 2025-04-01]. Dostupné z: <https://www.airbank.cz/produkty/akcie/>

AIR BANK. *Investice přes Zonky Rentiera* [online]. [cit. 2025-04-03]. Dostupné z: <https://www.airbank.cz/produkty/zonky-rentier/>

ASOCIACE PRO KAPITÁLOVÝ TRH ČESKÉ REPUBLIKY. *Výroční tisková zpráva AKAT – Další rekord pro investice v České republice: Nárůst v roce 2024 o čtvrtinu* [online]. 26. března 2025 [cit. 2025-03-30]. Dostupné z: <https://www.akatcr.cz/Dokumenty/Aktuality/vyrocní-tiskova-zprava-akat-dalsi-rekord-pro-investice-v-ceske-republice-narust-v-roce-2024-o-ctvrtinu>

BANKA CREDITAS. *Dluhopisy* [online]. [cit. 2025-04-01]. Dostupné z: <https://www.creditas.cz/dluhopisy>

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *Obchodníci s cennými papíry, investiční zprostředkovatelé* [online]. [cit. 2025-03-20]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/dohled-financni-trh/legislativni-zakladna/obchodnici-s-cennymi-papiry-investicni-zprostredkovatele/>

ČESKÁ REPUBLIKA. *Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech* [online]. [cit. 2025-03-24]. Dostupné z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/2013-240>

ČESKÁ SPOŘITELNA. *Akcie* [online]. [cit. 2025-03-05]. Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/financni-slovník/akcie>

ČESKÁ SPOŘITELNA. *Dlouhodobý investiční produkt* [online]. [cit. 2025-04-05]. Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/osobni-finance/investovani/dlouhodobý-investicni-produkt>

ČESKÁ SPOŘITELNA. *Dluhopisy*. [online]. [cit. 2025-03-10]. Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/blog/investovani/investicni-jednohubka-dluhopisy>

ČESKÁ SPOŘITELNA. *Dluhopisy a dluhové cenné papíry* [online]. [cit. 2025-04-06]. Dostupné z: <https://www.investicnicentrum.cz/cs/produkty/dluhopisy>

ČESKÁ SPOŘITELNA. *ERSTE STOCK TECHNO – otevřený podílový fond* [online]. [cit. 2025-04-05]. Dostupné z: <https://www.investicnicentrum.cz/cs/produkty/fondy/funds/AT0000639471-F44824201>

ČESKÁ SPOŘITELNA. *Fond korporátních dluhopisů ČS – otevřený podílový fond* [online]. [cit. 2025-04-05]. Dostupné z:

<https://www.investicnicentrum.cz/cs/produkty/fondy/funds/CZ0008472305-F46745390>

ČESKÁ SPOŘITELNA. *Fond peněžního trhu ČS – otevřený podílový fond* [online]. [cit. 2025-04-05]. Dostupné z:

<https://www.investicnicentrum.cz/cs/produkty/fondy/funds/CZ0008472289-F45677992>

ČESKÁ SPOŘITELNA, *Investice* [online]. [cit. 2025-03-31]. Dostupné z:

<https://www.csas.cz/cs/osobni-finance/investovani>

ČESKÁ SPOŘITELNA. *Investiční fondy* [online]. [cit. 2025-04-05]. Dostupné z:

<https://www.investicnicentrum.cz/cs/produkty/fondy>

ČESKÁ SPOŘITELNA. *Kdo jsme* [online]. [cit. 2025-04-03]. Dostupné z:

<https://www.csas.cz/cs/o-nas/kdo-jsme>

ČESKÁ SPOŘITELNA. *Konzervativní mix FF ČS – otevřený podílový fond* [online]. [cit. 2025-04-05]. Dostupné z:

<https://www.investicnicentrum.cz/cs/produkty/fondy/funds/CZ0008472412-F46745392>

ČESKÁ SPOŘITELNA. *Sporoinvest – otevřený podílový fond* [online]. [cit. 2025-04-05].

Dostupné z: <https://www.investicnicentrum.cz/cs/produkty/fondy/funds/CZ0008476280-F335620136>

ČESKÁ SPOŘITELNA. *Top Stocks – otevřený podílový fond* [online]. [cit. 2025-04-05].

Dostupné z: <https://www.investicnicentrum.cz/cs/produkty/fondy/funds/CZ0008472545-F45677994>

ČESKÁ SPOŘITELNA. *Vyvážený fond ČS – otevřený podílový fond* [online]. [cit. 2025-04-

05]. Dostupné z: <https://www.investicnicentrum.cz/cs/produkty/fondy/funds/CZ0008474335-F104194147>

ČESKÁ SPOŘITELNA. *Zlaté slitky* [online]. [cit. 2025-04-01]. Dostupné z:

<https://www.investicnicentrum.cz/cs/produkty/zlate-slitky/zlato-a-drahe-kovy#F74258118>

DLUHOPISY.CZ. *Korporátní dluhopisy*. [online]. [cit. 2025-03-10]. Dostupné z:

<https://dluhopisy.cz/korporatni-dluhopisy>

DUOFINANCE.CZ. *Srovnání termínovaných vkladů* [online]. [cit. 2025-03-24]. Dostupné z: <https://www.duofinance.cz/terminovane-vklady-srovnani>

E15.CZ. *Termínované vklady 2025: Srovnání úrokových sazeb. Jaké zhodnocení nabízí banky?* [online]. [cit. 2025-03-10]. Dostupné z: <https://www.e15.cz/terminovane-vklady-srovnani>

EVROPSKÁ UNIE. *Lépe regulované a transparentní finanční trhy* [online]. [cit. 2025-03-24]. Dostupné z: https://eur-lex.europa.eu/legalcontent/CS/TXT/?uri=LEGISSUM:240405_3

FINANČNÍK.CZ. *Co jsou komodity a jak to funguje?* [online]. [cit. 2025-03-05]. Dostupné z: <https://www.financnik.cz/clanky/serialy/komoditni-manual/2-co-jsou-komodity-a-jak-to-funguje-r3/>

FIO BANKA. *Akcie* [online]. [cit. 2025-04-01]. Dostupné z: <https://www.fio.cz/akcie-investice/akcie>

FIO BANKA. *Fio dluhopisy* [online]. [cit. 2025-04-02]. Dostupné z: <https://www.fio.cz/fio-dluhopisy>

GLADIŠ, Daniel. *Naučte se investovat. 2.*, rozšířené vydání. Praha: Grada, 2005. ISBN 978-80-247-1205-5

INVESTIČNÍ CENTRUM. *Akcie* [online]. [cit. 2025-04-05]. Dostupné z: <https://www.investicnicentrum.cz/cs/produkty/akcie-overview>

INVESTIČNÍ CENTRUM. *Dluhopisy* [online]. [cit. 2025-04-05]. Dostupné z: <https://www.investicnicentrum.cz/cs/produkty/dluhopisy>

J&T BANKA. *Dluhopisy* [online]. [cit. 2025-04-03]. Dostupné z: <https://www.jtbank.cz/produkty/dluhopisy>

KOMERČNÍ BANKA. *Nemovitostní fondy*. [online]. [cit. 2025-04-02]. Dostupné z:

KUČERA, Petr. *Spořicí účty v březnu: Banky dál snižují úroky. Nové porovnání* [online]. *Peníze.cz*, 3. března 2025 [cit. 2025-03-24]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/sporici-ucty/465712-sporici-ucty-v-breznu-banky-dal-snizuji-uroky-nove-porovnani>

KURZY.CZ. *Co je kryptoměna?* [online]. [cit. 2025-03-02]. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/kryptomeny/co-je-kryptomena>

KURZY.CZ. *Co je to Bitcoin?* [online]. [cit. 2025-03-17]. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/bitcoin/co-je-to-bitcoin>

MINISTERSTVO FINANCÍ, *Zpráva o vývoji na finančním trhu v roce 2023*. Praha: Ministerstvo financí, 2024. ISBN 978-80-7586-074-3

MINISTERSTVO FINANCÍ ČESKÉ REPUBLIKY. *Dlouhodobý investiční produkt a daňová podpora produktů spoření na stáří od 1.1.2024* [online]. [cit. 2025-04-06]. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/financni-trh/ochrana-spotrebitele/aktuality/2024/dlouhodoby-investicni-produkt-a-danova-podpora-pro-54732>

MINISTERSTVO FINANCÍ ČR. *Spořicí státní dluhopisy* [online]. [cit. 2025-03-18]. Dostupné z: <https://www.sporicidluhopisycr.cz/>

MONETA MONEY BANK. *Co jsou dluhopisy?* [online]. [cit. 2025-03-10]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/caste-dotazy/odpoved/co-jsou-dluhopisy>

RAIFFEISENBANK a.s. *Bonusový spořicí účet* [online]. Praha: Raiffeisenbank, [cit. 2025-03-29]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/osobni/ucty/sporici-ucty/bonusovy-ucet>

RAIFFEISENBANK a.s. *Investice* [online]. Praha: Raiffeisenbank [cit. 2025-03-31]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/osobni/zhodnoceni-uspor/investice>

REICO INVESTIČNÍ SPOLEŠNOST. Erste Asset Management, a.s. *REICO LONG LEASE* [online]. [cit. 2025-04-01]. Dostupné z: <https://www.investicnicentrum.cz/cs/produkty/fondy/funds/CZ0008476280-F335620136>

REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 5., aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada, 2024. ISBN 978-80-271-5012-0

REVOLUT. *Cena Bitcoinu (BTC)* [online]. [cit. 2025-03-15]. Dostupné z: <https://www.revolut.com/cs-CZ/crypto/price/btc/?amount=1>

STUPAVSKÝ, Michal. *Slovník investora*. Praha: Plot, 2020. ISBN 978-80-7428-373-1.

SYROVÝ, Petr. *Investování pro začátečníky*. 4., zcela přepracované a rozšířené vydání. Praha: Grada, 2022. ISBN 978-80-271-3458-8.

SYROVÝ, Petr a Tomáš TYL. *Osobní finance*. 4. aktualizované vydání. Praha: Grada, 2021. ISBN 978-80-271-3123-5

ULIVELLI, Mario. *Velké DIP srovnání [2025]. Který DIP je nejlepší?* [online]. Rozbité prasátko, 6. ledna 2025 [cit. 2025-04-01]. Dostupné z: <https://rozbiteprasatko.cz/dip-srovnani/>

UNICREDIT BANK. *Akcie a dluhopisy* [online]. [cit. 2025-04-01]. Dostupné z: <https://www.unicreditbank.cz/cs/velke-firmy/vklady-a-investice/akcie-a-dluhopisy.html>

UNICREDIT BANK. *Účty – přehled účtů a spoření* [online]. Praha: UniCredit Bank, [cit. 2025-04-01]. Dostupné z: <https://www.unicreditbank.cz/cs/obcane/ucty/ucty.html>

ZÁKONY PRO LIDI. *Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu* [online]. [cit. 2025-03-24]. Dostupné z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/2004-256>