

Investování volných finančních prostředků

Rizika investování

- Lidský faktor
- Politická rizika
- Hospodářská rizika
- Měnová rizika
- Riziko likvidity
- Inflace
- Riziko poškození majetku
- ...

Univerzální optimální investiční strategie

- Popis rizik
- IRR
- VaR

Nejčastější investiční nástroje

- Spořicí účty
- Termínované vklady
- Stavební spoření
- Penzijní připojištění
- Cenné papíry (akcie, podílové listy, dluhopisy)
- Investice do nemovitostí
- Komodity (zlato, šperky)

Běžný účet

Realizace platebního styku

Pohyby na běžném účtu

- Bezhotovostní platební styk
- Hotovostní platební styl

Kontokorentní účet

Spořicí účty

Výhody

- Vyšší zúročení než na běžném účtu
- Vklady jsou pojištěné

Nevýhody

- Výběr vkladů omezen výpovědní lhůtou
- Úroky jsou zdaněny
- Možné poplatky
- Neslouží k platbě pohledávek

Termínované vklady

Výhody

- Vklady pojištěny

SPOLEČNOST	SPOŘICÍ ÚČET	TERMÍNOVANÝ VKLAD
Air Bank	1,8 %	nenabízí
AXA Bank	1,5 %	nenabízí
Citibank	0,5 - 1,0 %	0,13 % / 0,58 %
Česká spořitelna	1,5 %	0,75 % / 1,0 %
ČSOB	0,65 %	0,4 % / 0,4 %
GE Money	1,1 %	0,85 % / 1,05 %
Komerční banka	0,2 %	0,9 % / 1,2 %
mBank	0,5 %	- / 1,0 %

Nevýhody

- Sjednání na fixně stanovenou částku a na dobu určitou
- Nižší úrokové sazby

Stavební spoření

Výhody

- Snadno dostupné
- Bezpečné vklady
- Nárok na poskytnutí úvěru
- Vklady jsou pojištěny
- Státní podpora
- Možnost snížení daně z příjmu

Nevýhody

- Finanční prostředky jsou vázány relativně dlouhou dobu
- Možnost jednostranné výpovědi ze strany stavební spořitelny.
- Stát průběžně mění podmínky
- Zavedena daň z úroků

Výpočet IRR u stavebního spoření v Excelu

Zadání	Stavební spoření	
	Úroková sazba v %	3,5
	Cílová částka v Kč	150 000
	Vstupní poplatek v %	1
	Roční vklady v Kč k 1.1.	20 000
	Čtvrtletní poplatky za vedení účtu v Kč	75
	Roční poplatek za výpis z účtu v Kč	25
	Státní podpora v Kč 1 x ročně na konci 1. čtvrtletí	2000
	Daň v %	15

Penzijní připojištění

Tří pilířový systém:

Penze z I. pilíře

Penze z II. pilíře

Penze z III. pilíře

Penzijní připojištění – III. pilíř

Výhody

- Nezáporné zhodnocení vkladů (pozn. jenom u transformovaných fondů, u nových fondů v tomto pilíři není nezáporné zhodnocení garantováno)
- Státní podpora
- Možnost daňové úlevy
- Příspěvek zaměstnavatele

Nevýhody

- Stát mění podmínky
- Finance jsou vázány na dobu minimálně 60 měsíců a dosažení věku 60ti let (pozn. u transformovaných fondů, u nových záleží na věku odchodu do důchodu)
- Výnosy se daní 15 %
- Riziko krachu fondu

Přehled výší státních příspěvků

Státní podpora pro penzijní připojištění

Výše příspěvku pro účastníka v Kč	Výše státního příspěvku v Kč do konce roku 2012	Výše státního příspěvku v Kč od 1.1.2013
100 až 199	50 + 40 % z částky nad 100 Kč	0 Kč
200 až 299	90 + 30 % z částky nad 200 Kč	
300 až 399	120 + 20 % z částky nad 300 Kč	90 + 20 % z částky nad 300 Kč
400 až 499	140 + 10 % z částky nad 400 Kč	
500 až 999	150 Kč	
1000 a více		230 Kč

Důchodové spoření – II. pilíř

Výhody

Financování se realizuje takto:

- 3 % z hrubé mzdy (převod z I. pilíře, tj. 3 % z 6,5 % sociálního pojištění)
- 2 % z hrubé mzdy (vlastní příspěvek, který platím, pokud pobírám mzdu)
- Omezení poplatků zákonem

Nevýhody

- Snížení starobní penze od státu
- Riziko krachu fondu
- Stát může měnit podmínky
- Není garantované nezáporné zhodnocení
- Nemohu vystoupit
- Finance lze vybírat jako penzi

Cenné papíry

Podoba:

- listinná
- elektronická

Nominální hodnota cenného papíru

Rozlišujeme:

- majetkové
- úvěrové (dluhopisy)

Akcie

Výhody

- Zisk některých práv ve firmě
- Potenciální vyšší zhodnocení
- Lze s nimi obchodovat

Nevýhody

- Není zaručena návratnost investic
- Výše dividend není zaručena
- Cena ovlivněna politikou, ekonomikou i psychologíí
- Třeba mít zkušenosti/ vědomosti nebo si platit makléře

Podílové listy

- Podílový list
- Podílový fond

Dluhopisy

Výhody

- Menší cenová rizika než akcie (pozn. pokud budete investovat do podnikových dluhopisů riziko je též vysoké)
- Jasný výnos u fixního kuponu a držení do splatnosti

Nevýhody

- Velká nominální hodnota

Pořadí	Banka / Záložna	Produkt	Úroková sazba p.a.	Úrok po zdanění za 5 let
1	Záložna Creditas, spořitelní družstvo	Termín. vklad CREDITAS	4,3	1 827,8
2	Evropsko-ruská banka	ERB Termínovaný vklad	4,2	1 785,0
3	MF ČR	Reinvestiční SSD	3,3	1 751,0
4	MF ČR	Kupónový SSD	3,3	1 650,0
5	Akcenta, spořitelní a úvěrní družstvo	Termínovaný vklad	3,6	1 530,0
6	Peněžní dům, spořitelní družstvo	Termínovaný vklad	3,3	1 403,0
7	ZUNO Bank CZ	Vklad	3,1	1 317,8
8	Poštová banka CZ	Termínovaný vklad	2,7	1 148,0

Investice do nemovitosti

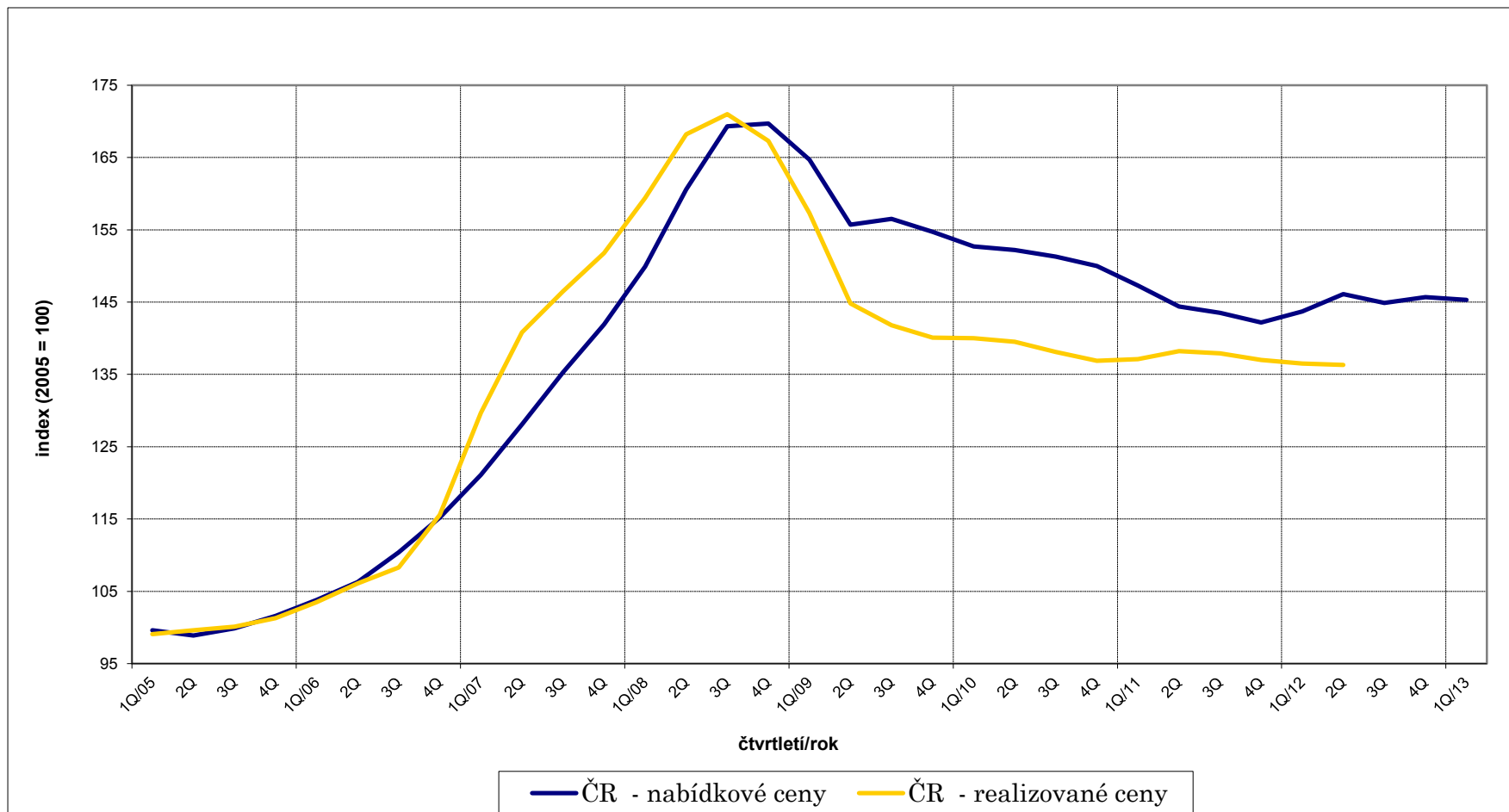
Výhody

- Vlastníme fyzický majetek
- Hodnota nemovitostí v současné době drží krok s inflací
- Výhodný úvěr na nemovitosti v současné době

Nevýhody

- Vysoké zadlužení v případě hypotéky na dlouhou dobu
- O nemovitost se musíme starat
- Nebezpečí živelných pohrom
- Devastace nájemníky
- Riziko poklesu tržného nájemného
- Nevhodně vybraná nemovitost
- Podvod při koupi nebo během držení

Vývoj cen bytů v ČR v letech 2005 - 2013



Zdroj: ČSÚ

Komodity - zlato

- cihly a mince
- šperky
- zlato uschované na Váš účet
- burzovně obchodované indexové fondy (ETF

Vývoj cen zlata za posledních 10 let

