

|  |  |
| --- | --- |
| Název projektu | Rozvoj vzdělávání na Slezské univerzitě v Opavě |
| Registrační číslo projektu | CZ.02.2.69/0.0./0.0/16\_015/0002400 |

Finanční gramotnost

Distanční studijní text

Kateřina Stankeová

**Opava 2019**



|  |  |
| --- | --- |
| **Obor:** | Angličtina pro odbornou praxi, Němčina pro odbornou praxi, Italština pro odbornou praxi |
| **Klíčová slova:** | finanční gramotnost, peníze, rozpočet, příjmy, výdaje, rezervy, finanční trh, koncept peněz, zajištění příjmů a majetku, penze, banky, úvěry, stavební spoření, investice, zadlužení, práva spotřebitele |
| **Anotace:** | Studijní opora pro distanční a kombinované studium je pomůckou k přípravě předmětu Finanční gramotnost, který je volitelný pro studijní programy Angličtina/Němčina/Italština pro odbornou praxi. Seznamuje se základními pojmy v oblasti osobních financí, zejména s problematikou hospodaření domácnosti a základy fungování finančního trhu. Pozornost je rovněž věnována zadlužení a právům spotřebitele. |

|  |  |
| --- | --- |
| **Autor:** | **Ing. Kateřina Stankeová** |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |

Obsah

[Úvodem 6](#_Toc7356021)

[Rychlý náhled studijní opory 7](#_Toc7356022)

[1 Úvod do finanční gramotnosti 8](#_Toc7356023)

[1.1 Definice a význam finanční gramotnosti 8](#_Toc7356024)

[1.2 Finanční trh a mapa finančních služeb 9](#_Toc7356025)

[1.2.1 Dohled nad finančním trhem 11](#_Toc7356026)

[2 Peníze 13](#_Toc7356027)

[2.1 Peníze a funkce peněz 13](#_Toc7356028)

[2.1.1 Emise bankovek a mincí 14](#_Toc7356029)

[2.1.2 Kupní síla peněz 15](#_Toc7356030)

[2.2 Státní rozpočet v kostce 16](#_Toc7356031)

[2.3 Daně a daňový systém ČR 17](#_Toc7356032)

[2.3.1 Odvody na zdravotní pojištění a sociální pojištění 19](#_Toc7356033)

[3 Osobní finance 22](#_Toc7356034)

[3.1 Finanční plán 22](#_Toc7356035)

[3.2 Koncept peněz 24](#_Toc7356036)

[3.3 Priority v různých etapách života 25](#_Toc7356037)

[4 Hospodaření domácnosti 27](#_Toc7356038)

[4.1 Sestavení rozpočtu a práce s rozpočtem 27](#_Toc7356039)

[4.1.1 Práce s příjmy a výdaji 28](#_Toc7356040)

[4.2 Finanční rezerva 30](#_Toc7356041)

[5 Příjmy 32](#_Toc7356042)

[5.1 Druhy pracovního poměru 32](#_Toc7356043)

[5.1.1 Odvody 36](#_Toc7356044)

[5.1.2 Výpočet mzdy k výplatě 37](#_Toc7356045)

[5.2 Možnosti snížení daní 38](#_Toc7356046)

[5.3 Navyšování příjmů 39](#_Toc7356047)

[6 Zajištění příjmů a majetku 42](#_Toc7356048)

[6.1 Význam zajištění příjmů 42](#_Toc7356049)

[6.2 Pojištění 43](#_Toc7356050)

[6.3 Členění pojištění 45](#_Toc7356051)

[7 Penze 49](#_Toc7356052)

[7.1 Penzijní systém v ČR 50](#_Toc7356053)

[7.1.1 Důchodová reforma 50](#_Toc7356054)

[7.1.2 Změny ve III. pilíři 52](#_Toc7356055)

[7.2 Řešení pro penzi 53](#_Toc7356056)

[8 Banky a bankovní produkty 56](#_Toc7356057)

[8.1 Bankovní systém a fungování bank 56](#_Toc7356058)

[8.1.1 Fond pojištění vkladů 58](#_Toc7356059)

[8.2 Investiční bankovní produkty 58](#_Toc7356060)

[9 Úvěry 61](#_Toc7356061)

[9.1 Terminologie 61](#_Toc7356062)

[9.2 Změny v legislativě 63](#_Toc7356063)

[9.3 Úvěrové bankovní produkty 65](#_Toc7356064)

[9.3.1 Hypoteční úvěr 66](#_Toc7356065)

[9.3.2 Úvěr ze stavebního spoření 67](#_Toc7356066)

[9.4 Financování vlastního bydlení 68](#_Toc7356067)

[9.4.1 Státní fond rozvoje bydlení 69](#_Toc7356068)

[10 Stavební spoření 71](#_Toc7356069)

[10.1 Základní principy fungování 71](#_Toc7356070)

[10.1.1 Státní podpora 72](#_Toc7356071)

[10.1.2 Stavební spořitelny 73](#_Toc7356072)

[10.2 Fáze stavebního spoření 73](#_Toc7356073)

[11 Investice 77](#_Toc7356074)

[11.1 Definice, terminologie a principy investování 78](#_Toc7356075)

[11.1.1 Investiční trojúhelník 79](#_Toc7356076)

[11.1.2 Diverzifikace rizika 79](#_Toc7356077)

[11.1.3 Profil investora 80](#_Toc7356078)

[11.2 Druhy cenných papírů 80](#_Toc7356079)

[11.2.1 Členění klasických investičních cenných papírů z hlediska délky životnosti 81](#_Toc7356080)

[11.2.2 Členění klasických investičních cenných papírů podle majetkové podstaty 81](#_Toc7356081)

[11.2.3 Podílové fondy 82](#_Toc7356082)

[12 Zadlužení 85](#_Toc7356083)

[12.1 Prevence zadlužení 85](#_Toc7356084)

[12.2 Řešení dluhů 86](#_Toc7356085)

[12.2.1 Exekuce 88](#_Toc7356086)

[12.2.2 Institut oddlužení 89](#_Toc7356087)

[13 Práva spotřebitele 92](#_Toc7356088)

[13.1 Zákon o ochraně spotřebitele 92](#_Toc7356089)

[13.2 Spotřebitelské smlouvy 94](#_Toc7356090)

[13.3 Mimosoudní řešení spotřebitelských sporů ADR 94](#_Toc7356091)

[13.4 Reklama 96](#_Toc7356092)

[Literatura 98](#_Toc7356093)

[Shrnutí studijní opory 100](#_Toc7356094)

[Přehled dostupných ikon 101](#_Toc7356095)

Úvodem

Tento text slouží jako opora pro distanční a kombinované studium kurzu Finanční gramotnost, který je ve studijních programech Slezské univerzity v Opavě, Filosoficko-přírodovědecká fakulta v Opavě zařazen v rámci bakalářského studia. Je to volitelný předmět studijního programu Znalosti a dovednosti pro praxi II.

Tento předmět lze absolvovat bez předchozí návaznosti na jiný kurz. Kurz předpokládá minimální znalosti z oblasti financí a fungování peněz, které odpovídají běžné praxi v každodenním životě, a tyto znalosti dále prohlubuje. Cílem kurzu je poskytnou studentům základní informace využitelné v praktickém životě. Seznamuje zejména se řízením osobních financí a fungováním finančního trhu. Důraz je kladen v první řadě na prevenci zadlužení, dále na udržení a zvyšování životní úrovně

V pravé části textu jsou obsaženy odkazy, které text zpřehledňují a také distanční prvky pro navigaci a snadnou orientaci v textu. V textu je možné nalézt následující distanční prvky:

* Rychlý náhled kapitoly
* Cíle kapitoly
* Klíčová slova
* Shrnutí kapitoly
* Definice
* Kontrolní otázka
* Otázky a odpovědi
* Pro zájemce
* Korespondenční úkol
* Úkol k zamyšlení
* Samostatný úkol
* Případová studie

Kurz je paralelně tvořen v LMS.

Rychlý náhled studijní opory

Studijní opora je zaměřena na význam a využití finanční gramotnosti v každodenním životě. Absolvováním kurzu získáte základní přehled o tom, jak peníze fungují a jakým způsobem ovlivňují váš život. Publikace pojednává o souvislostech peněz s životními plány a cíli. Po aktivním prostudování této studijní opory si osvojíte základní finanční pojmy, lépe porozumíte fungování peněz a finančního trhu v obecné rovině a naučíte se orientovat ve své osobní ekonomice.

V rámci tohoto kurzu je na finanční gramotnost nahlíženo jako na soubor informací, jejichž praktické využití má v první fázi působit jako prevence zadlužení a následně směřovat k růstu životní úrovně a k naplněnému životu, tak jak si jej představujete.

První kapitola uvádí pojem finanční gramotnost, zdůrazňuje jeho významnost a vymezuje myšlenku finanční gramotnosti, od které se budou odvíjet další kapitoly. Druhá kapitola představuje teoretický úvod a hovoří o fungování peněz z pohledu makroekonomie.

Dále je text významově rozdělen do dvou částí podle zdroje informací, který ovlivňuje naše finanční rozhodování a chování. „Vnitřní“ část se sestává z kapitol 3, 4 a 5. Je zaměřena naše osobní (vnitřní) informace o nás samotných. Při finančním rozhodování je nutno brát v potaz osobnost každého z nás. Naše hodnoty, priority a životní přání a to, jak vnímáme peníze. Významná část je věnována obecnému konceptu peněz a osobní ekonomice, zvláštní pozornost má strana příjmů. Jelikož jde o velice individuální témata, je nutno zdůraznit, že uvedené informace jsou pouze obecné.

„Vnější“ část je zaměřen na informace, které k nám přicházejí zvenčí. Pojednávají o nich kapitoly 6–11, které v základech popisují různé oblasti finančního trhu a způsob jakým zde peníze fungují a jak je možné s nimi pracovat v souvislosti s různými životními situacemi a přáními.

Na závěr je kurz je doplněn informacemi o možnostech řešení dluhů a pomoci při uplatňování práv spotřebitele v kapitolách 12 a 13.

# Úvod do finanční gramotnosti

Rychlý náhled kapitoly



Tato kapitola je kapitolou vstupní a po jejím prostudování si osvojíte základní myšlenky finanční gramotnosti, její význam a důležitost. Seznámíte se s finančním trhem v České republice a způsoby, jakým můžete získávat informace. Dále také s vlivy, které působí na finanční rozhodování lidí. V závěru jsou zmíněny orgány dohledu nad finančním trhem a jejich fungování.

Cíle kapitoly



Po úspěšném a aktivním prostudování této kapitoly:

* Budete schopni vysvětlit význam finanční gramotnosti a uvědomit si její důležitost.
* Zorientovat se v možnostech finančního trhu.
* Definovat hlavní úkoly České národní banky.

Klíčová slova kapitoly



Finanční gramotnost, peníze, emoce, informace, finanční služba, finanční trh, regulace a dohled, Česká národní banka.

## Definice a význam finanční gramotnosti

Na začátek si pojďme vyjasnit, co to vlastně je finanční gramotnost a jak na ni budeme pohlížet pro potřeby tohoto kurzu.

Definice



Ministerstvo financí definuje finanční gramotnost jako soubor znalostí a dovedností a hodnotových postojů občana nezbytných k tomu, aby finančně zabezpečil sebe a svou rodinu v současné společnosti a aktivně vystupoval na trhu finančních produktů a služeb. Finančně gramotný občan se orientuje v problematice peněz a cen a je schopen odpovědně spravovat osobní/rodinný rozpočet, včetně správy finančních aktiv a finančních závazků s ohledem na měnící se životní situace.

Pro účely tohoto kurzu si dále rozvineme význam finanční gramotnosti do dvou bodů, ke kterým bude výklad dále směřován:

1. Prevence dluhů a zajištění životní úrovně.
2. Zvyšování životního standardu a tvorba prostředků pro naplněný život, tak jak si jej přejeme.

## Finanční trh a mapa finančních služeb

Finanční trh můžeme definovat jako místo, kde se setkává nabídka a poptávka po penězích, a to prostřednictvím finančních institucí a instrumentů. Ten, kdo má přebytek peněz, provádí vklady do finančních institucí. Ten, kdo má nedostatek peněz, si je půjčuje. Za tyto a další související služby si samozřejmě finanční instituce účtují marži ve formě úroků a poplatků. Obrázek 1 zobrazuje finanční trh v České republice.

Obrázek 1: Finanční trh

 K dispozici je sedm oblastí, kde se lze pracovat s penězi. Banky, pojišťovny, stavební spořitelny, penzijní společnosti, investiční a kapitálové společnosti, burza a ostatní. Přidružené číslo vyjadřuje orientační počet těchto institucí na trhu. Jejich počet se samozřejmě může měnit. Pro každou oblast platí zvláštní legislativa. Často se stává, že jedna finanční skupina v sobě zahrnuje několik oblastí najednou. Například finanční skupina ABC může současně pod jedním logem poskytovat bankovní služby, pojištění i stavební spoření. Přestože jde stále o tu samou společnost, jedná se o naprosto odlišné oblasti finančního trhu s vlastními pravidly a legislativou. Každá společnost má také jinou politiku a odlišný přístup ke klientům.

Co ovlivňuje finanční rozhodování lidí

**Emoce**

Finanční chování bude vždy silně spjato s našimi emocemi jednoduše proto, že se to dotýká našich životů a představě o něm, což přirozeně prožíváme. Toto spadá do oblasti finanční psychologie a je to často velmi podceňovaný faktor ze strany klientů. Na druhou stranu finanční instituce jej berou v potaz a projevuje se to zejména při tvorbě marketingu a reklamy. Pod vlivem emocí potom vyhodnocujeme i informace, které k nám proudí z finančního trhu. Když jde o peníze nastupují dvě emoce – strach a touha.

**Informace**

K tomu, abychom se zorientovali v penězích, potřebujeme informace. Z obrázku 1 je patrné, že na finančním trhu působí cca 200 finančních institucí. Zároveň každá z těchto společností má dalších 5, 10 možností, kam peníze uložit. To už jsou řádově tisíce možností. Pro kvalitní vyhodnocení těchto informací je jednak zapotřebí nestrannost a také určitá dávka vzdělání. Patří sem znalosti z ekonomie, legislativy, ale také z oblasti psychologie a sociologie, a především finanční vzdělání. Ve financích platí svoboda v tom, odkud budete potřebné informace získávat.

Můžete si vše zajistit **sami** z veřejnosti dostupných zdrojů. Problémem je, že v okamžiku, kdy má veřejnost k dispozici informace z finančního trhu jsou už pasé. Skutečnosti se ve financích neustále mění. Populárním zdroje je internet. Tam najdete všechno, také tam může kdokoliv cokoliv vložit. Většinou se proto setkáte s informacemi z neověřených zdrojů, informacemi subjektivními a ve valné většině případů se jedná o marketing. Jen velmi málo informací je objektivních.

Dále můžete navštívit **zástupce** konkrétní finanční společnosti. To je člověk, který má přístup k širšímu okruhu informací, nicméně má k dispozici pouze možnostmi jedné společnosti. Často se lidé omezují v tom, že když jim v jedné společnosti řeknou, že něco nejde, nabydou pocit, že to nejde vůbec. Zároveň je podstatou jeho činnosti prodej.

Hodně používaným pojmem je finanční poradenství. **Finanční poradce** má zpravidla přístup napříč celým finančním trhem. Pro kvalitu služby je zásadní, jaké zázemí dotyčný poradce má a kdo je vlastníkem společnosti, se kterou spolupracuje. Zda je to jedna fyzická osoba či více osob nebo např. holding a kolik je majoritních vlastníků. Tyto aspekty mají zásadní vliv na míru nestrannosti poradce. Důležitá je také filosofie služby, jestli rozumí penězům nebo jen produktům.

### Dohled nad finančním trhem

Česká národní banka

Dohled nad finančním trhem v České republice vykonává Česká národní banka (ČNB) podle Zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance. ČNB provádí dohled nad bankovním sektorem, družstevními záložnami, kapitálovým trhem, pojišťovnictvím, penzijními společnostmi a fondy penzijních společností, směnárnami a dohled nad institucemi v oblasti platebního styku. Stanovuje pravidla a přijímá opatření, která chrání stabilitu finančního trhu. Systematicky reguluje, dohlíží a popřípadě postihuje nedodržování stanovených pravidel. Dále vede seznamy a evidence subjektů působících na českém finančním trhu, které podléhají povolovací či registrační činnosti ČNB. Do těchto seznamů lze volně nahlížet prostřednictví webových stránek ČNB.

Centrální banka je relativně nezávislou finanční institucí. Jejím primárním cílem je zabezpečování kvality národní měny a dlouhodobé stability kupní síly peněz. Nezávislost centrální banky je míněna jako nezávislost na vládě a jejím rozhodování. Na druhé straně je pro její úspěšné fungování nezbytná spolupráce na hospodářských záměrech vlády.

Zvláštní postavení mají nebankovní poskytovatelé finančních služeb tzv. poskytovatelé platebních služeb malého rozsahu. V souvislosti s novým zákonem o spotřebitelském úvěru nově tyto instituce rovněž podléhají regulaci ČNB. Do této doby byl trh nebankovních úvěrů prakticky neregulovaný. Svou činnost mohou vykonávat na základě povolení vydaného ČNB a řídí se Zákonem č. 284/2009 Sb., o platebním styku. Jejich počáteční kapitál musí činit alespoň 20 mil. Kč.

Určitou roli hraje i Ministerstvo financí, a to zejména v oblasti legislativy. Vytváří návrhy právních předpisů a zajišťuje jejich harmonizaci s právem EU. Svůj podíl na dohledu nad finančním trhem má také Finanční úřad.

Kontrolní otázka



1. Definujte finanční gramotnost.
2. Popište finanční trh v České republice.
3. Který orgán dohlíží nad finančním trhem v České republice?

Shrnutí kapitoly



Pro pojem finanční gramotnost existuje celá řada definic a pohledy na tuto otázku se mohou v detailech různit. Společná je ovšem myšlenka, že se jedná o soubor určitých znalostí a kompetencí nezbytných k tomu, abychom zabezpečili sebe a svou rodinu. Základem je schopnost vést svůj osobní/rodinný rozpočet. Dále to souvisí také se znalostí fungování finančního trhu. Významem těchto znalostí a schopností je zabezpečení si požadovaného životního standardu a dále jeho navyšování podle vašich představ.

Součástí finanční gramotnosti je také schopnost vzít v potaz vlastní emoce, které ovlivňují finanční rozhodování a vyhodnocovat objektivnost informací z finančního trhu. V současné době je zde cca 200 finančních institucí. Buďto si můžeme veškeré informace z tohoto kvanta zjišťovat sami, nebo využít odbornou poradenskou službu.

Dohled nad finančním trhem vykonává primárně Česká národní banka. Ministerstvo financí vytváří legislativní zázemí a Finanční úřad zajišťuje výběr daní.

# Peníze

Rychlý náhled kapitoly



V této kapitole se podíváme na peníze z makroekonomického úhlu pohledu. Úvodní část kapitoly je věnována historii peněz a jejich kupní síle. Peníze prošly v historii určitým vývojem. Podstatné pro přijetí peněz jako zákonného platidla je především důvěra obyvatel v jejich směnitelnost. Od toho, jak je na peníze pohlíženo se odvíjí jejich funkce v ekonomice. Aby byla zajištěna důvěryhodnost a formálnost peněz jako platidla ustanovila Česká národní banka dvě instituce, kterým jako jediným ukládá zákon právo tisknout bankovky a razit mince. Čas má významný vliv na kupní sílu peněz.

V další části se seznámíte se státním rozpočtem, příjmovou a výdajovou stranou. Primárním příjmem státu jsou daně. Další významnou příjmovou položkou je pojistné na sociální pojištění.

Cíle kapitoly



Po úspěšném a aktivním prostudování této kapitoly:

* Budete schopni vysvětlit základní funkce peněz.
* Získáte povědomí o hospodaření státu.
* Budete se umět zorientovat v systému daní České republiky.

Klíčová slova kapitoly



Peníze, funkce peněz, bankovky a mince, kupní síla peněz, inflace, státní rozpočet, funkce státního rozpočtu, daně, daňová soustava, zdravotní pojištění, sociální zabezpečení.

## Peníze a funkce peněz

Před vynálezem peněz jako univerzálního směnného prostředku si lidé mezi sebou směňovali zboží nebo služby za jiné zboží nebo služby. Probíhal tzv. barterový obchod. Tento způsob směny vyžadoval oboustrannou shodu potřeb. Dalším nedostatkem tohoto systému bylo stanovení hodnoty zboží, popř. služby, které mělo zpravidla subjektivní podstatu. Řešením problému s naturální směnou bylo zavedení univerzálního prostředku směny, který nevyžaduje oboustrannou shodu potřeb a všichni lidé jsou ochotni jej přijímat.

Zpočátku tuto funkci plnily drahé kovy, většinou zlato a stříbro. Brzy nato navázala ražba zlatých a stříbrných mincí. Nešlo ani tak o to, že jsou mince vyrobeny ze zlata či stříbra. Podstatná byla důvěra lidí v to, že drahé kovy mohou kdykoliv bezproblémově vyměnit. To se prokázalo zavedením papírových peněz směnitelných za zlato. Zlomovým okamžikem bylo prohlášení peněz za zákonné platidlo. Důvěra lidí v peníze byla tímto spojována s důvěrou ve státní moc.

Nejprve hodnota peněz zastupovala hodnotu státních zlatých rezerv, tzv. zlatý standard. V současné době jsou bankovky a mince klasifikovány jako tzv. „fiat money“, tedy peníze s nuceným oběhem drahými kovy nekryté. Množství peněz v oběhu obvykle odpovídá potřebám ekonomiky. Hodnota peněz je zaručena tím, jak centrální banka pečuje o cenovou stabilitu, tj. stabilní kupní sílu peněz.

Funkce peněz

1. **Prostředek směny** – z výše uvedeného vyplývá, že nejdůležitější funkcí peněz je sloužit jako prostředek směny*.* Používají se při placení za zboží a služby.
2. **Zúčtovací jednotka** – ceny zboží a služeb, současné i budoucí vyjadřujeme v českých korunách.
3. **Uchovatel hodnoty** – v porovnání například s akciemi, nemovitostmi či zlatem jsou peníze relativně bezrizikovým aktivem.

Peníze, ať už držené v hotovosti nebo bezhotovostní, jsou zároveň nejlikvidnějším[[1]](#footnote-1) prostředkem směny.

### Emise bankovek a mincí

V souladu se zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance má ČNB výhradní právo vydávat do oběhu bankovky a mince prostřednictvím Státní tiskárny cenin. Státní tiskárna cenin, státní podnik je jedinou institucí, která má oprávnění k tisku bankovek. Kromě hotovostních peněz má v kompetenci také vydávání identifikačních dokladů jako jsou osobní doklady, cestovní doklady, doklady pro řidiče vozidla nebo doklady pro veřejnou správu. Dále emisi cenných papírů, plastových karet nebo například dálničních známek, tabákových nálepek, alkoholových pásek, jízdních dokladů, diplomů a certifikátů. Při výrobě bankovek je kladen velký důraz na ochranné prvky. Ražbou mincí je oprávněna Česká mincovna.

Výměna poškozených bankovek

Bankovky mohou být oběhem opotřebovávány. Míra poškození a její výměna je popsána v zákoně o oběhu bankovek a mincí.

**Běžné opotřebení**– bankovka je odřená, ušpiněná nebo pomačkaná. Takovou bankovkou můžete platit.

**Standardní poškození –** nechybí žádná část bankovky, bankovka se skládá nejvíce ze dvou částí, pokud je v jednom kuse celková plocha tvoří více než 50 % bankovky. Takovou bankovku můžou v obchodě odmítnout. Nemůže ji odmítnout např. směnárna a banka. Banka či směnárník takovou bankovku vrací ČNB, která za ni vydá novou.

**Nestandardní poškození –** chybí více než 50% plochy. Takovou bankovku mohou odmítnout všude. Banka ji zadrží, vrací ji ČNB a nevydává za ni náhradu.

Jakákoliv právnická osoba, provozovatel kasina nebo směnárník může odmítnout přijmout bankovky a mince, u kterých existuje podezření, že jsou padělané nebo pozměněné, tzv. **podezřelé bankovky a mince**. Zadrží je, bez náhrady předá ČNB a identifikuje osobu, která je měla u sebe. Této osobě vystaví potvrzení o zadržení, kopii předá ČNB a Policii.

### Kupní síla peněz

Kupní síla peněz je ekonomický termín, vyjadřující množství zboží a služeb, které lze koupit za určité množství peněz při dané cenové hladině, tj. inflaci. Když roste cenová hladina, kupní síla peněz klesá. V praxi to znamená, že za 10 Kč dnes si nakoupíme jiné množství zboží a služeb než třeba za 10 let, protože se kupní síla peněz v čase mění. Tento aspekt často vyvolává u lidí obavy ze znehodnocení peněz v případech, kdy si mají odkládat peníze na dlouhou dobu. Ke zmírnění či překonání tohoto efektu lze využít možností finančního trhu.

Hlavním cílem ČNB je péče o cenovou stabilitu prostřednictvím měnové politiky. V praxi je inflace měřena jako přírůstek tzv. indexu spotřebitelských cen. V ČR měří inflaci Český statistický úřad (ČSÚ). ČNB provádí svou měnovou politiku v režimu cílování inflace, který byl zaveden v r. 1998. V současné době je platný inflační cíl v celkové inflaci ve výši 2 %.

Tabulka 1: Vývoj inflace v letech 2003-2018

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Rok | | | | | | | | | | | | | | | |
| 03 | 04 | 05 | 06 | 07 | 08 | 09 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| 0,1 | 2,8 | 1,9 | 2,5 | 2,8 | 6,3 | 1,0 | 1,5 | 1,9 | 3,3 | 1,4 | 0,4 | 0,3 | 0,7 | 2,5 | 2,1 |

Dezinflace, deflace

Pokles inflace je označován jako dezinflace. Znamená pokles tempa růstu cenové hladiny. Míra inflace je nižší než v předchozím období, nemusí však být záporná. Absolutní meziroční pokles cenové hladiny v ekonomice je označován jako deflace.

## Státní rozpočet v kostce

Příjmy a výdaje

Vláda používá rozpočet pro kontrolu svých fiskálních[[2]](#footnote-2) záležitostí a vede o nich záznamy. Rozpočet představuje bilanci **očekávaných** příjmů a výdajů na daný rozpočtový rok. Výdajová stránka informuje o tom, kolik peněz stát vydává na financování jednotlivých aktivit státu, jako například školství, zdravotní péče, důchody, obranu aj. Příjmová strana rozpočtu obsahuje informace o tom, z jakých zdrojů vláda plánuje tyto aktivity financovat. Největším příjmem státního rozpočtu jsou daně, dále poplatky, popř. jiné zdroje. Státní rozpočet má podobu zákona. Např. Zákon č. 457/2016 Sb. o státním rozpočtu České republiky na rok 2017. Zákon o státním rozpočtu navrhuje vláda a schvaluje Poslanecká sněmovna. Může být sestaven ve třech variantách – vyrovnaný, přebytkový či schodkový. Státní rozpočet reaguje na aktuální ekonomickou situaci a na předpokládaný vývoj ekonomiky.

Funkce státního rozpočtu

**Alokační** – přerozděluje finanční prostředky potřebné k zabezpečení funkcí státní správy a financování veřejných statků, které se vláda rozhodla poskytovat obyvatelstvu. Může to být například veřejné osvětlení ve městech, správa silnic, činnost policie, hasičů atd.

**Redistribuční** – přerozdělování příjmů ekonomických subjektů a zmírňování důchodových a majetkových nerovností ve společnosti. Tato funkce může mít například podobu sociálních dávek.

**Stabilizační –** souvisí s ovlivňováním agregátní poptávky[[3]](#footnote-3) prostřednictvím fiskální politiky státu. Může tak tlumit výkyvy hospodářského cyklu i zmírňovat inflační tlaky v ekonomice.

Tabulka 2: Srovnání základních ukazatelů státního rozpočtu 2013-2018 v mld. Kč

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **UKAZATEL** | **2013** | **2014** | **2015** | **2016** | **2017** | **2018P** | **ROZDÍL 2018P-2017** | **ROZDÍL 2018P–2017P** |
| **Příjmy státního rozpočtu** | 1091,9 | 1133,8 | 1234,5 | 1281,6 | 1273,6 | 1314,5 | 40,9 | 24,3 |
| **Výdaje státního rozpočtu** | 1173,1 | 1211,6 | 1297,3 | 1219,8 | 1279,8 | 1364,5 | 84,7 | -29,5 |
| **Saldo státního rozpočtu** | -81,3 | -77,8 | -62,8 | 61,8 | -6,2 | -50 | -43,8 | 53,8 |

Z tabulky 2 je patrné, že státní rozpočet je dlouhodobě schodkový. Celosvětově neexistuje ekonomika, která by nebyla zadlužena, až na občasné výjimky. Růst státního dluhu se podařilo v letech 2014–2017 stabilizovat díky efektivnímu řízení likvidity státní pokladny a pozitivnímu vnímání ČR na finančních trzích. Ke konci roku 2017 je přibližně 84 % státního sluhu tvořeno vnitřním dluhem ve formě střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů vydanými na domácím trhu a 16 % je tvořeno vnějším dluhem, dluhopisy vydanými na zahraničních trzích a přijatými úvěry od mezinárodních finančních institucí jako je Evropská centrální banka.

Následující graf zobrazuje podíl jednotlivých daní na příjmech státního rozpočtu za poslední tři roky. Jelikož rok 2018 ještě není zcela uzavřen, jedná se o předpokládané příjmy.



Obrázek 2: Vývoj celkových a vybraných daňových příjmů v letech 2016-2018

Kontrolní otázka



1. Vysvětlete tři funkce peněz.
2. Vysvětlete tři funkce státního rozpočtu.
3. Vysvětlete pojem kupní síla peněz.

## Daně a daňový systém ČR

Daň

Jak již bylo zmíněno výše, největším zdrojem příjmů státního rozpočtu jsou daně. Daň je charakterizována jako **povinná, zákonem určená platba** do veřejného rozpočtu. Je to platba **neúčelová a neekvivalentní.** V okamžiku, kdy platíme daně, nevíme, k čemu přesně budou využity a jestli toto využití pro nás bude mít odpovídající protihodnotu. Např. za mnou zaplacené daně může být opravena silnice, po které nikdy nepojedu. Daně jsou placeny pravidelně v určitých intervalech (př. daň z příjmů) nebo při určitých okolnostech (př. koupě pozemku).

Poplatek

Poplatek má na rozdíl od daní, charakter jednorázové peněžní částky, která je vybírána například za nějakou službu. Může to být dálniční poplatek, clo, mýtné, koncesionářský nebo soudní poplatek nebo bankovní poplatky.

Daňová terminologie

**Daňový subjekt –** je fyzická nebo právnická osoba povinná platit daň.

**Správce daně** –nejčastěji jako správce daně vystupuje finanční úřad a finanční ředitelství, a dále celní úřady.

**Poplatník –** je osoba, jejíž příjmy, majetek nebo úkony jsou přímo podrobeny dani. Je to osoba, na kterou skutečně dopadá daňová povinnost.

**Plátce daně** – osoba, která je odpovědná odvést správci daně daň vybranou od poplatníků nebo sraženou poplatníkům. Poplatník a plátce daně může a nemusí být tatáž osoba. Ve vztahu k finančnímu trhu bývá ve většině případů poplatníkem vlastník účtu, kterému je fakticky snížen výnos z úroků. Plátcem je finanční instituce. Vlastník účtu se o odvodu daně dozví na základě výpisu z účtu. Výjimkou jsou výnosy z prodeje cenných papírů, kdy je vlastník účtu současně poplatníkem i plátcem.

**Základ daně** **–** je předmět daně v měrných jednotkách, buďto ve fyzických jednotkách, např. u daně z lihu v litrech, nebo v hodnotovém vyjádření v Kč.

**Sazba daně** – je algoritmus, prostřednictvím kterého se ze základu daně stanoví velikost daně. Obvykle se používá několik typů sazeb v závislosti na druhu daně.

**Srážková daň –** jedná se o zvláštní sazbu daně. Většina výnosů na finančních trzích je zdaňována touto sazbou. Srážkovou daní jsou zdaňovány i příjmy z některých druhů pracovního poměru. Pro rok 2019 platí 15 % sazba.

Klasifikace daní

**Podle vazby na důchod[[4]](#footnote-4) poplatníka**

1. *Přímé daně* – jsou závislé na výši dosahovaného příjmu. Patří zde daň z příjmů fyzických osob, daň z příjmů právnických osob, daně majetkové, silniční daň a daň z nabytí.
2. *Nepřímé daně* – jsou zahrnuty v ceně služeb a zboží. Je placena v okamžiku koupě. Mezi nepřímé daně se řadí daň z přidané hodnoty, spotřební daň a ekologické daně.

**Podle vazby na objekt** (předmět zdanění) se daně člení na důchodové, spotřební a majetkové.

Obrázek 3: Daňová soustava ČR

### Odvody na sociální pojištění

Poněkud bokem daňové soustavy stojí odvody na sociální pojištění. Přestože není její součástí, je pojistné na sociální pojištění povinnou platbou do veřejného rozpočtu. Na rozdíl od daní jsou v něm určité prvky účelovosti. Sociální pojištění se rozděluje do:

* systému veřejného zdravotního pojištění
* systému sociálního zabezpečení

**Veřejné zdravotní pojištění** slouží k úhradě nutné zdravotní péče v rozsahu daném zákonnými pravidly. Povinně ho platí všichni zaměstnanci, osoby samostatně výdělečně činné (OSVČ), osoby bez zdanitelných příjmů (OBZP) a osoby, za které je plátcem pojistného stát. Platby jsou hrazeny na účet zdravotní pojišťovny, u které je příslušný občan registrovaný.

**Sociální zabezpečení** spravuje Česká správa sociálního zabezpečení (ČSSZ). Sociální zabezpečení má tři složky.

* *Důchodové pojištění* – z důchodového pojištění jsou vypláceny starobní důchody, invalidní důchody, vdovské/vdovecké a sirotčí důchody
* *Nemocenské pojištění* – povinná účast na nemocenském pojištění je u zaměstnanců dána zákonem, OSVČ si mohou nemocenské pojištění platit dobrovolně. Z nemocenského pojištění je poskytována: nemocenská, peněžitá pomoc v mateřství, ošetřovné, vyrovnávací příspěvek v těhotenství a v mateřství, dávka otcovské poporodní péče (tzv. otcovská) a dlouhodobé ošetřovné.
* *Příspěvek na státní politiku zaměstnanosti*

Otázky



1. Daň je:
2. Náhodným příjmem státního rozpočtu.
3. Povinná, zákonem určená platba do veřejného rozpočtu.
4. Účelová a ekvivalentní.
5. Plátce daně je osoba:
6. Povinná odvést daň správci daně.
7. Osoba, jejíž příjmy jsou přímo podrobeny dani.
8. Finanční úřad.
9. Sociální pojištění se dělí na:
10. Důchodové pojištění a nemocenské pojištění
11. Veřejné zdravotní pojištění a státní politiku zaměstnanosti
12. Veřejné zdravotní pojištění a sociální zabezpečení

Odpovědi



1. Daň je povinná, zákonem určená platba do státního rozpočtu.
2. Plátce daně je osoba povinná odvést daň správci daně.
3. Sociální pojištění se dělí na veřejné zdravotní pojištění a sociální zabezpečení.

Shrnutí kapitoly



Před vynálezem peněz si lidé směňovali zboží a služby formou tzv. barterového obchodu. Nedostatkem tohoto způsobu obchodování byla jednak nutnost oboustranné shody potřeb a dále stanovení hodnoty zboží. Peníze proto plní především funkci prostředku směny. Dále slouží jako uchovatel hodnoty a zúčtovací jednotka. Výhradní právo tisknout bankovky má Česká národní banka, mince razí Česká mincovna. Kupní síla peněz se v čase mění v závislosti na míře inflace. ČNB má nastaven střednědobý inflační cíl 2 %.

Státní rozpočet využívá vláda pro kontrolu svých fiskálních aktivit. Představuje bilanci očekávaných příjmů a výdajů a je schvalován formou zákona. Základní ekonomické funkce státního rozpočtu jsou alokace, redistribuce a stabilizace peněz. Největším zdrojem příjmů státu jsou daně. Daň je definována jako povinná, zákonem určená platba do státního rozpočtu. Je pro ni charakteristická neekvivalentnost a neúčelovost. Nejčastější členění daní je podle jejich vlivu na důchod poplatníka, tj. na přímé a nepřímé. Vedle daní jsou dalším významným zdrojem příjmů platby na zdravotní pojištění a sociální zabezpečení.

# Osobní finance

Rychlý náhled kapitoly



Následující tři kapitoly jsou zaměřeny na „vnitřní“ informace o nás samotných. Položíme si zde základní otázky o významu peněz ve vašem životě a podíváme se obecně na to, jak si zajistit finanční stabilitu v průběhu celého života.

Kapitola o osobních financích vysvětluje peníze jako zdroj pro naplnění vašich přání v životě. Dále ukazuje obecný koncept peněz pro sestavení finančního plánu. Na příkladu se dozvíte, jak fungují peníze v různých etapách života a jaká úskalí s sebou nese emoční rozhodování.

Cíle kapitoly



Po úspěšném a aktivním prostudování této kapitoly:

* Si budete schopni stanovit význam peněz ve vašem životě.
* Podíváte se na své priority z dlouhodobého hlediska.
* Získáte představu o své požadovaném životním standardu.
* Pochopíte vztah mezi přáními a penězi.

Klíčová slova kapitoly



Finanční plán, potřeby, přání, peníze, koncept peněz, životní situace, životní etapy, priority.

## Finanční plán

Otázky

Než začnete s penězi vůbec pracovat položte si otázku: „Co pro mne znamenají peníze?“ Je to prostředek nebo cíl? Jestliže jsou pro vás peníze prostředkem, jsou prostředkem k čemu? Proč vlastně chodíte do práce nebo na brigády a co očekáváte, že vám tyto vydělané peníze v životě přinesou?

Většina z vás si asi odpoví, že vyděláváme peníze proto, abychom se uživili. Vážně jen toto? Jak si představujete svůj život od teď dál? Troufnu si říci, že každý z nás si v životě přeje víc než jen přežít. Máme určité představy o svém životě, práci, zálibách, jaké vztahy bychom chtěli mít, jak trávit volný čas, kde bydlet atd. Mohou to být přání hmotná i nehmotná. Může to být v horizontu jednoho měsíce nebo na celý život. Je pochopitelné, že tyto představy se s časem a zkušenostmi mohou měnit. Při plánování peněz je potřeba i s tímto počítat.

Přání a peníze

Ke kterým svým přáním potřebujete peníze? Je tam něco, co se dá splnit i nulou na účtu? Peníze jsou nezbytnou součástí života. Přání dávají penězům význam. Pokud vaše peníze neznají svůj cíl, bez ohledu na to, kam je umístíte a jaké tam je zhodnocení, štěstí do života nepřinesou. Na druhou stranu, když znáte svou představu o životě, ale nemáte pro ni dostatek zdrojů přináší to pocit frustrace a ztrátu důvěry ve svá přání.

Obrázek 4: Přání a peníze

Profesionální finanční služba

Přání s sebou nesou emoce, peníze zase souvisí s informacemi z finančního trhu, jak popisuje kapitola 1. Emoce a informace jsou dva zásadní důvody, proč je vhodné mít oporu v odborné finanční službě. Doporučuji mít ve financích od začátku jediného člověka, který zná vaše přání a má celkový přehled o vaší ekonomice. Má přístup k informacím skrze celý finanční trh a dokáže je propojit s naplňováním vašich přání. Zároveň vám poskytuje nadhled a objektivitu. Tak jako využíváme odborníky v jiných oblastech života např. lékař, kadeřnice, masér, stavební firmy, účetní, právníci atd., tak to platí i pro finance.

Cílem finanční gramotnosti umět rozeznat objektivní informace, potažmo kvalitní finanční službu. Uvedu jednoduchý příklad: Když poskytovatel nebo zprostředkovatel stavebního spoření uvede informaci, že stavební spoření po 6 letech „končí“, finančně gramotný člověk se nad takovou informací přinejmenším pozastaví.

Úkol k zamyšlení



Trochu se zasněte a bez ohledu na vaši současnou situaci si na papír napište 10 „věcí“, které si v životě přejete, jak si představujete svůj život od teď dál.

Ve druhém kroku si ke každému z těchto přání napište, co potřebujete k tomu, aby se uskutečnilo (např. čas, zdraví, peníze, energii, vzdělání atd.) a co jej nejvíce ovlivňuje.

Nakonec si ke každému přání si doplňte, kolik peněz na něj potřebujete a kolik peněz jste ochotni do něj investovat z měsíčního rozpočtu.

## Koncept peněz

Ať už s penězi hospodaříte jakkoliv, teprve v okamžiku, kdy vám do života vstoupí nějaká nečekaná událost se ukáže, jak stabilní vaše peníze ve skutečnosti jsou. Jakkoliv se změní vaše peníze, bude to mít vliv na váš život, potažmo na vaše přání. Naopak když se změní něco ve vašich přáních a prioritách, je potřeba tomu přizpůsobit nastavení peněz. Přání jsou ve středu všeho a kolem přání se točí život. Jak postupovat s rozložením peněz do jednotlivých oblastí je individuální.

Obrázek 5: Koncept peněz

Jelikož zdrojem pro naše přání jsou příjmy, které se mohou během života měnit, je důležité se zajistit pro případ jejich dočasného i dlouhodobého, případně trvalého snížení. Do těchto oblastí patří v první řadě **odpovědnost** každého z nás za své činy. Dále zajištění výpadku příjmů v případě že se stane něco na vašem **životě nebo na zdraví**, v **penzi,** kdy příjmy mohou radikálně klesnouta zajištění **majetku**.

Úkolem finanční **rezervy**, je pokrýt krátkodobé kolísání příjmů nebo nečekané výdaje. **Bydlení** je oblast, která se dotýká každého z nás a také co si přejeme pro své **děti**. Pokud toto všechno funguje v rámci měsíčního rozpočtu peníze, které jsou navíc můžete směřovat do svých **snů a přání**, případně do **investic**. V dalších kapitolách se budeme podrobněji zabývat tím, jak tvořit jednotlivé oblasti.

## Priority v různých etapách života

Pro ukázku uvádím příběh dvou mladých lidí o tom, jaké jsou priority v různých etapách života a jak emoce ovlivňují finanční rozhodování a na co si dát pozor.

Bez závazků

Adam a Eva se rozhodli spolu prožít život. Jsou bez závazků, ještě studují. V této situaci mají obrovskou výhodu v tom, že mají veškeré příjmy jen pro sebe a disponují tou nejvzácnější komoditou – časem. Toto je nejvhodnější doba začít si vytvářet vlastní peníze a zejména dlouhodobé peníze. Jenže si řeknou: „Jsme mladí, chceme si teď užívat. Budoucnost neřešíme, je to daleko.“

Bydlení

V okamžiku, kdy dostudovali, chtějí se osamostatnit a začínají hledat vlastní bydlení. V tu chvíli začnou logicky peníze směřovat do této oblasti a pomíjí vše ostatní. „My teď chceme bydlet a nic jiného nás nezajímá.“ Protože si ale do teď „užívali“, moc vlastních prostředků nemají. Nezbývá tedy než bydlení financovat úvěrem. Pokud nemají dobře postavené finanční základy a vyčerpají veškeré své rezervy do bydlení, riskují, že v budoucnu úvěr nebudou schopni splácet, nebo hůř vytoužené bydlení budou muset prodat. Navíc úvěr na bydlení bývá zpravidla na 20-30 let, ale když o něj žádají, vycházejí ze současné situace, kdy mají dva „plnohodnotné“ příjmy a nemají ještě děti ani jiné závazky. Neřeší, jak dluh ovlivní jejich život do budoucna a jak vlastně dalších 20 let bude vypadat. Jen si řeknou: „Nějak to zvládneme.“

Děti

Během doby, kdy splácí úvěr na bydlení, přichází i děti a dojde u nich k naprostému přenastavení priorit. Jednak to znamená zásadní pokles v příjmech, protože jeden z rodičů je na mateřské/rodičovské dovolené. Toto je ovšem situace, kterou mají očekávat. A děti jsou na prvním místě. V tomto okamžiku jsou lidé schopni investovat do dětí více peněz než do sebe. Pokud jde většina volného příjmu dětem, děti jsou lépe zajištěny než rodiče, přestože samy ještě žádné příjmy nevytváří, rodiče jim odkládají více peněz než sobě apod., co se stane, když rodičům klesnou z nějakého důvodu příjmy? Jak zajistí rodinu a splátku úvěru?

Penze

Po 20 letech, kdy se děti osamostatní, začínají myslet na penzi. Jenže ta už klepe na dveře. „Kolik toho asi stihneme našetřit? Navíc budeme muset už dělat nějaké úpravy na domě, přeci jen má 20 let. Kde na to máme vzít?“ Něco si sice našetřili, ale protože celou dobu spláceli úvěr, museli živit děti a taky si chtěli něco v životě užít, tak to nestačí. Co teď? „No když tak se uskromníme. Vždyť kdyby bylo nejhůř, prodáme dům, který jsme postavili a 20 let spláceli a půjdeme někam do bytu. To nám na penzi stačí.“ Kde jsou přání?

Rozložení peněz

Jestliže peníze řídíte podle toho, co je TEĎ prioritou, nemusí zbývat peníze na potom. Jenže pokaždé bude nějaké „teď“, kdy budete potřebovat peníze. Důležité je proto rozložit měsíční příjem nejen v místě (kam na finančním trhu je uložím), ale také v čase. Nejlepším časem, kdy můžete začít něco dělat pro svou budoucnost je právě teď. Takto si zajistíte, že si budete moci „užívat“ i v budoucnu. Ať už se nacházíte v jakékoliv životní fázi, vždy to má smysl.

Shrnutí kapitoly



Než si začnete tvořit finanční plán, měli byste si položit otázku: „Co pro mne v životě znamenají peníze?“ Každý má jinou představu o svém životním standardu, o tom, jak by chtěl svůj život prožít a také jsme každý v jiné životní situaci. Všichni máme v životě nějaká přání, která si přejeme naplnit a k jejich uskutečnění potřebujeme peníze. Přání a peníze spolu úzce souvisí a vzájemně se ovlivňují. Pro zajištění objektivnosti jak nad vašimi přáními, tak nad finančním informacemi doporučuji využít profesionální poradenskou službu. Od začátku by to měl být jeden člověk, který rozumí penězům, zná komplexně vaše finance a dokáže je propojit s vašimi přáními v životě. Pro naplnění těchto požadavků musí být v pozici, kdy má přístup k informacím z celého finančního trhu.

K naplnění přání směřuje koncept peněz, tedy jaké oblasti v životě je potřeba dát do souladu. Základním předpokladem je zajištění odpovědnosti a příjmů, zejména v případě jejich poklesu, ať už z důvodů zdravotních, pracovních nebo škod na majetku. Další oblastí, kterou řeší každý z nás je bydlení, popřípadě rodina. Když jsou všechny tyto oblasti zajištěny, můžete volné peníze investovat a směřovat do přání. Finanční plán by se tedy měl odvíjet od vašich přání. Ať už to jsou přání (a potřeby) momentální nebo na celý život.

# Hospodaření domácnosti

Rychlý náhled kapitoly



Základem finanční gramotnosti je zvládat svou osobní ekonomikou a efektivně hospodařit s penězi. V této kapitole si ukážeme si, jak pracovat s výdajovou i příjmovou stránkou rozpočtu a jak postupovat v případě přebytkového nebo schodkového výsledku hospodaření. Významnou součástí osobní ekonomiky je finanční rezerva, která je prevencí zadlužení.

Cíle kapitoly



Po úspěšném a aktivním prostudování této kapitoly:

* Si budete schopni sestavit si svůj osobní/rodinný rozpočet.
* Budete schopni pracovat se schodkem/přebytkem svého rozpočtu.
* Získáte povědomí o tvorbě finanční rezervy.

Klíčová slova kapitoly



Rozpočet, příjmy, výdaje, hospodaření domácnosti, finanční rezerva.

## Sestavení rozpočtu a práce s rozpočtem

Základním principem hospodaření domácnosti je dlouhodobě uvést do souladu příjmy s výdaji domácnosti a vytvářet přebytkový, nebo alespoň vyrovnaný rozpočet. U domácího rozpočtu, na rozdíl od státu, není možné být dlouhodobě v mínusu.

Význam rozpočtu

Proč sestavovat rozpočet? Abyste měli nadhled. Rozpočet vám ukazuje reálný obraz o vašem životě. Můžete se perfektně orientovat na finančním trhu, ale pokud neznáte svou vlastní situaci, tyto informace vám nepřinesou užitek. Rozpočet vám ukazuje, jaké jsou možnosti pro vaše přání. Poskytuje přehled o financování každodenního života a současně vytváří i prostředky pro budoucí výdaje.

Rozpočet byste rozhodně neměli brát jako jednorázovou záležitost. Je důležité si jej průběžně aktualizovat, a to zejména v situacích, kdy procházíte nějakou životní změnou. V takových případech je dobré si sestavit i předběžný rozpočet.

Předběžný rozpočet

Příkladem pro sestavení předběžného rozpočtu může být narození potomka nebo pokud plánujete vzít si úvěr na bydlení. V takových situacích je vhodné si namodelovat, jak to bude vypadat, až se dítě narodí nebo až budete mít tu hypotéku a zkuste v tomto rozpočtu hospodařit už teď. Jednak si „natrénujete“ novou situaci a dopředu zjistíte, jestli jste schopni ji zvládnout. Další efekt je ten, že si vytvoříte rezervu, kdybyste například nebyli schopni v budoucnu úvěr splácet apod.

Sestavení rozpočtu

Pro sestavení rozpočtu můžete použít papír, excelovskou tabulku, nebo nějaké sofistikovanější aplikace. Na výsledku to nic nemění, záleží jen na vás, s čím se vám lépe pracuje. Čím bude rozpočet podrobnější, tím bude také reálnější, zároveň se v něm musíte dobře orientovat. Pro inspiraci můžete vycházet z příkladu na stránkách ministerstva financí v kapitole Rodinný rozpočet: <https://www.psfv.cz/cs/rodinne-finance/rozpocet>.

### Práce s příjmy a výdaji

**Výdaje**

Pokud sestavujete rozpočet poprvé, a ještě zcela neznáte skutečnou výši výdajů, odhadnete je. V dalších dvou nebo třech měsících jejich výši upravujte podle skutečných vydání domácnosti. Čím déle své výdaje (a samozřejmě i příjmy) sledujete, tím věrnější a reálnější váš rozpočet bude. Určité nejistotě, projevující se mimořádnými událostmi, se však ubránit nelze. Na toto je možné se připravit tím, že si na výdajové straně tvoříte tzv. rezervy.

**Příjmy**

U příjmové stany rozpočtu vždy uvažujte **čisté příjmy** tedy to, co vám skutečně přijde na účet a s čím už můžete volně disponovat. Za příjem je zpravidla považován příjem ze zaměstnání nebo podnikání. Mohou to ale být i různé formy dávek, stipendia, kapesné, různé přivýdělky, brigády, výnosy z cenných papírů, podíly z vlastnictví podniků, nájemné, zaměstnanecké benefity atd. Započítejte veškeré zdroje, odkud k vám peníze proudí.

Důležité je rozlišovat **pravidelný příjem (výdaj)** a **nahodilý příjem (výdaj)**. Pravidelné měsíční výdaje mají být financovány z pravidelného příjmu. Nahodilý příjem můžete uvažovat jako rezervu na nahodilé výdaje nebo je můžete uložit i do dlouhodobějších cílů, případně jako občasné přilepšení. Životní standard si zvyšujete pouze zvyšováním pravidelného příjmu. V opačném případě jste na cestě do dluhové pasti. Při sestavování rozpočtu doporučuji nadhodnotit výdaje a podhodnotit příjmy, v rozumné míře.

**Schodkový rozpočet**

Existují v zásadě dvě možnosti, jak vyrovnávat nesoulad mezi příjmy a výdaji: snižovat výdaje nebo zvyšovat příjmy. První řešení je dočasné, to druhé dlouhodobé.

1. Pokud je to malá částka v řádu stovek až tisíc, může se jednat o běžný výkyv a lze to považovat za „normální“. Nikdy totiž nebudete znát své výdaje přesně na korunu. Když si sestavujete rozpočet, prostě s tímto výkyvem počítejte a navyšte si výdaje o tuto částku jako „rezervu“.
2. Když vám vyjde, že jste v mínusu několik tisíc, nebo dokonce desetitisíce jde o varování. Buďto jste při sestavování rozpočtu udělali chybu a znovu jej tedy přehodnoťte. Dále se může stát, že zrovna v měsíci, kdy si rozpočet poprvé sestavujete, jste měli nějaký nečekaný výdaj. Posuďte, jestli se tato situace může opakovat a jak často. Jestliže se jedná o stabilní situaci, rychle ji řešte! Prvním krokem je přehodnotit výdaje podle priorit. Jsou tyto výdaje na potřeby základní nebo nadstandardní? Toto je ovšem jen krátkodobé řešení. Vyšší výdaje si dlouhodobě můžete dovolit jen tehdy, máte-li na to odpovídající příjmy.

**Přebytkový rozpočet**

1. Zde je také významné, o jak velkou částku se jedná. Jestliže jde o malou částku, může to být opět důsledkem běžného kolísání výdajů. Prostě tento měsíc byly nižší.
2. Jestliže jde o vyšší částku a váš rozpočet je dlouhodobě v přebytku, blahopřeji! Jste na nejlepší cestě k naplnění svých přání. Ovšem pozor na euforii, která s penězi přichází. S vyššími příjmy přirozeně přicházejí vyšší výdaje. V tomto, kam směřovat volné peníze vás povedou vaše přání.

Samostatný úkol



Vytvořte si svůj osobní/rodinný rozpočet. Zaznamenejte si veškeré výdaje a příjmy, spočítejte rozdíl a navrhněte řešení. Formulář najdete v LMS kurzu.

Pokud vám vyšel přebytkem, jak byste s ním naložili? Jestliže jste v mínusu, zamyslete se nad tím, čím je způsoben. Jedná se o nahodilý výkyv nebo o dlouhodobý stav. Také zkuste navrhnout řešení. Jak byste upravili své výdaje a jak byste situaci řešili z dlouhodobého hlediska.

## Finanční rezerva

Finanční rezerva znamená odložení části příjmů na nečekanévýdaje nebo na pokrytí krátkodobého poklesu příjmů. Jejím smyslem je tedy dorovnávat **krátkodobé** a **neplánované** výkyvy v rozpočtu.

**Význam:**

* Prevence zadlužení. Když vás život něčím překvapí, máte na to vlastní peníze.
* Zachování životního standardu, popř. zabránění jeho přílišnému poklesu.

**Finanční rezerva by měla splňovat následující kritéria:**

* Dostupnost peněz v krátkém čase (bez dalších nákladů a poplatků za výběr). To ovšem neznamená, že peníze budou uloženy na krátkou dobu. Rezervu máte mít neustále. Peníze mohou být na účtu uloženy třeba 20 let, ale v případě potřeby jsou okamžitě k dispozici.
* Její výše by měla odpovídat minimálně 3násobku měsíčního příjmu. V případě, že máte nějaký úvěr, je třeba započítat také rezervu na splátky úvěru.

Rezervu průběžně doplňujte. Doporučuji odložit si z každého příjmu cca 10 %. Záleží samozřejmě na individuální situaci.

Kde rezervu tvořit? Níže uvádím pouze některé možnosti, kde můžete svou finanční rezervu tvořit. Vše záleží na individuálním cítění každého z nás. Pro zhodnocení peněz platí pravidlo, že čím jsou peníze dostupnější, tím je zhodnocení nižší. S tímto je třeba počítat. Není podmínkou mít rezervu uloženou pouze na jednom místě. Můžete kombinovat i více možností.

**Možnosti:**

* „Do polštáře“ - plný vliv inflace
* Běžný účet v bance – minimální zhodnocení
* Spořící účet – zpravidla mívá vyšší zhodnocení než běžný účet. Pokud byste chtěli využít různé termínované vklady, nebo možnost fixace, které banky nabízejí, doporučuji takto zafixovat pouze část peněz. Tento krok může přinést vyšší zhodnocení, je ale potřeba pořád mít na paměti, dostupnost peněz.
* Fondy peněžního trhu nebo konzervativní podílové fondy – jedná se o investici a s tím souvisí kolísání hodnoty vložených peněz, byť minimálním. V tomto případě záleží na vaší schopnosti nést toto investiční riziko.

Kontrolní otázka



1. Vysvětlete význam domácího rozpočtu.
2. Jaká je úloha finanční rezervy?

Shrnutí kapitoly



Úkolem osobního/rodinného rozpočtu je dlouhodobě uvádět do souladu příjmy a výdaje. Jeho význam spočívá v tom, že vám ukazuje vaši současnou situaci a kam vaše hospodaření s penězi směřuje. Dává vám informaci o tom, kolik máte zdrojů pro naplňování vašich přání. Je důležité rozlišovat pravidelné a nahodilé příjmy/výdaje. K pokrytí pravidelných výdajů mají sloužit pravidelné příjmy. Svůj životní standard můžete navýšit omezením výdajů, to je jen krátkodobé řešení, nebo navýšením příjmů, toto je dlouhodobé řešení. Rozpočet představuje financování vašeho běžného každodenního života jak v krátkém čase, tak i výhledově do budoucna. Pro zajištění jeho fungování a udržení je důležité tvořit finanční rezervu, která má pokrýt nečekané krátkodobé výpadky příjmů nebo navýšení výdajů.

# Příjmy

Rychlý náhled kapitoly



Kapitola o příjmech je zaměřena legislativní povinnosti, které s vytvářením příjmů souvisejí. Definuje základní druhy pracovního poměru, způsob výpočtu daně a odvodů na sociální pojištění z pohledu zaměstnance a z pohledu podnikatele. Poukazuje na možnosti snížení daňového zatížení. Závěr kapitoly vám má poskytnou motivaci a inspiraci pro hledání způsobů, jak můžete své příjmy navyšovat.

Cíle kapitoly



Po úspěšném a aktivním prostudování této kapitoly budete:

* Se budete orientovat v druzích pracovního poměru.
* Budete si schopni vypočítat svůj čistý příjem.
* Dozvíte se, jak zefektivnit svou výslednou daňovou povinnost.
* Získáte inspiraci pro navýšení příjmů.

Klíčová slova kapitoly



Hlavní pracovní poměr, pracovní smlouva, dohoda o provedení práce, dohoda o pracovní činnosti, odpovědnost zaměstnance, daňové přiznání, přehledy, odvody, zdravotní pojištění, sociální zabezpečení, zaměstnavatel, zaměstnanec, OSVČ, snížení daní, příjmy, zaměstnání, podnikání, podnikatelské systémy.

## Druhy pracovního poměru

Hlavní pracovní poměr

Uzavírá se klasická pracovní smlouva. Je to dvoustranný právní úkon, který má splňovat určité formální a obsahové náležitosti. Musí být uzavřena písemně a podepsaná nejpozději v den, který je sjednán jako den nástupu do práce. Obsah pracovní smlouvy musí být v souladu se zákoníkem práce. Obsahuje 3 podstatné náležitosti:

1. druh práce
2. místo nebo místa výkonu práce
3. den nástupu do práce

Dohoda o provedení práce (DPP)

Rozsah práce nesmí překročit 300 hodin v kalendářním roce u jednoho zaměstnavatele. U DPP je rozhodný limit 10 000Kč měsíčně, tento má vliv na povinnost platit pojistné na sociální pojištění a na způsob výpočtu daně. Pokud máte uzavřeno více odhod, příjmy se sčítají. Pozor **zdravotní pojištění** musí mít zaplaceno všichni povinně. Jestliže máte pouze příjmy, ze kterých se pojistné neodvádí a neplatí za vás pojištění stát, musíte se do 8 dnů nahlásit na zdravotní pojišťovně jako osoba bez zdanitelných příjmů (OBZP) a hradit si pojistné sami. Sazba v tomto případě je 13,5 % z minimální mzdy (pro rok 2018 je to 12 000Kč). Může to být např. situace kdy dosáhnete věku 26 let, stále studujete a nemáte žádný příjem, ze kterého se pojistné odvádí.

Při výdělku do 10 000Kč je daň vždy srážena sazbou 15 %. Zaměstnanec má možnost podepsat tzv. Prohlášení k dani, na základě kterého, si může uplatňovat slevy na dani, viz. níže. Takto sraženou daň už nemusíte nikde vykazovat, ani podávat daňové přiznání. Můžete tento příjem v daňovém přiznání uvést dobrovolně, pokud máte v daném roce nízké příjmy. Prohlášení je možné na každý měsíc podepsat pouze u jednoho zaměstnavatele. Pokud si zaměstnanec vydělá v daném měsíci více než 10 000Kč, daň se vypočítává z tzv. superhrubé mzdy, viz. níže.

Obrázek 6: Dohoda o provedení práce

Dohoda o pracovní činnosti (DPČ)

Tuto formu pracovního poměru lze považovat za jakousi smlouvu na zkrácený úvazek. Je možné ji uzavřít během roku s libovolným počtem zaměstnavatelů. V průměru nesmíte u jednoho zaměstnavatele pracovat více než je průměrná stanovená týdenní pracovní doba, tedy více než 20 hodin týdně. Pro DPČ dále platí povinnost minimální mzdy, resp. minimální hodinové sazby.

Zdravotní a sociální pojištění platí zaměstnanec i zaměstnavatel až z odměny nad 3 000Kč za měsíc z celé částky. Při více dohodách současně se příjmy sčítají. V tomto případě rovněž platí, že když nemáte jiný příjem, že kterého byste odváděli pojistné na zdravotní pojištění, ani jej za vás neplatí stát, máte povinnost se nahlásit na zdravotní pojišťovně jako OBZP.

Pokud je váš výdělek nižší než 3 000Kč a nepodepíšete Prohlášení k dani, příjem je zdaněn srážkovou daní 15 %. Pokud Prohlášení podepíšete nebo máte příjem přesahující tento limit, příjem je daň počítána ze superhrubé mzdy.

Obrázek 7: Dohoda o pracovní činnosti

**Odpovědnost zaměstnance za škodu**

Pokud způsobíte při plnění pracovních povinností svému zaměstnavateli škodu, je oprávněn požadovat náhradu do výše 4,5násobku hrubého měsíčního příjmu.

**Daňové povinnosti občana**

Daň z příjmů fyzických osob upravuje Zákon č. 586/1992 Sb. zákon o daních z příjmů. V současné době je zdanění příjmů fyzických osob stanoveno ve výši 15 % a vztahuje se na tyto formy příjmů:

§6 Příjmy ze závislé činnosti a funkčních požitků – příjem ze zaměstnání

§7 Příjmy ze samostatné činnosti – podnikání (OSVČ)

§8 Příjmy z kapitálového majetku – dividendy, úroky z vkladů na účtech apod.

§9 Příjmy z nájmu – pronájem nemovitostí, pravidelný pronájem movitých věcí

§10 Ostatní příjmy – nahodilé příjmy, příjmy z prodeje nemovitostía movitých věcí, výhry v loteriích, příjmy z prodeje cenných papírů atd.

**Kdo podává daňové přiznání**

Daňové přiznání se podává ročně a je povinen jej podávat každý, jehož roční příjmy přesáhly 15 000Kč. Pokud nejde o příjmy od daně osvobozené nebo o příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou. Dále osoby jejichž příjmy sice nepřesáhly hranici 15 000Kč, ale vykazují daňovou ztrátu.

Za zaměstnance odvádí daň zaměstnavatel. Dobrovolně si může zaměstnanec podávat daňové přiznání sám. OSVČ má povinnost si podávat daňové přiznání vždy sám. Spolu s daňovým přiznáním je vázána také povinnost odevzdat Přehledy o příjmech a výdajích na okresní správu sociálního zabezpečení a na zdravotní pojišťovnu.

**OSVČ**

Osoba samostatně výdělečně činná vykonává svou činnost na základě živnostenského či jiného oprávnění (živnostníci, zemědělci, lékaři, advokáti apod.). Samostatná výdělečná činnost se od roku 2004 rozděluje na:

* samostatnou výdělečnou *činnost hlavní* – hlavní samostatnou výdělečnou činnost vykonáváte, pokud neexistuje žádný důvod pro výkon vedlejší činnosti.
* samostatnou výdělečnou *činnost vedlejší* – při souběhu SVČ a zaměstnání a v některých sociálně uznaných situacích[[5]](#footnote-5).

### Odvody

Zaměstnanec

Kromě daně se z příjmů odvádí také pojistné na zdravotní a sociální pojištění. Odvody platí jak zaměstnanec, tak zaměstnavatel. Za to, že pojistné bude skutečně odvedeno na příslušné účty, stejně tak jako za případné dluhy má odpovědnost pouze **zaměstnavatel**. Vyměřovacím základem u zaměstnanců je hrubá mzda.

OSVČ

OSVČmá povinnost odvádět pojistné na zdravotní pojištění a sociální zabezpečení formou záloh od okamžiku zahájení samostatně výdělečné činnosti. Zálohy na sociální pojištění jsou hrazeny ve výši tzv. povinné minimální zálohy, a to bez ohledu na skutečné příjmy. Dále se výše pojistného odvíjí od skutečné výše příjmu. Vyměřovacím základem je rozdíl mezi zdanitelnými příjmy a zdanitelnými výdaji. Pro výkon vedlejší činnosti nevzniká povinnost platit minimální zálohy.

Pojistné na sociální pojištění, stejně jako doplatek tohoto pojistného za kalendářní rok, jsou splatné do 8 dnů po dni, ve kterém byl podán Přehled o příjmech a výdajích. Při nedodržení této lhůty plyne penále ve výši 0,05 % za každý den prodlení.

Tabulka 3: Přehled odvodů na zdravotní pojištění a sociální zabezpečení

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Zaměstnanec** | **Zaměstnavatel** | **Celkem** | **OSVČ** |
| **Zdravotní pojištění** | 4,5 % | 9 % | 13,5 % | 13,5 % |
| **Sociální zabezpečení:** |  |  |  |  |
| *Důchodové pojištění* | 6,5 % | 21,5 % | 28 % | 28 % |
| *Státní politika zaměstnanosti* |  | 1,2 % |  | 1,2 % |
| *Nemocenské pojištění* |  | 2,3 % |  | 2,3 % (dobrovolně) |

### Výpočet mzdy k výplatě

Při výpočtu čisté mzdy se vychází z hrubé mzdy. Hrubá mzda je součtem všech položek, které náleží zaměstnanci, a to včetně prémií, přesčasů, dovolených atd. Hrubá mzda slouží jako základ pro výpočet zdravotního a sociálního pojištění za zaměstnance i za zaměstnavatele. Pro výpočet zálohy na daň z příjmů slouží tzv. superhrubá mzda.

**Superhrubá mzda** = hrubá mzda + sociální pojištění za zaměstnavatele + zdravotní pojištění za zaměstnavatele.

Služební vozidlo

Jestliže máte ujednán benefit ve formě služebního vozidla a v pracovní smlouvě je uvedeno, že jej smíte používat i k soukromým účelům, navyšuje se hrubá mzda o 1% vstupní ceny vozidla včetně DPH za každý měsíc (i započatý) užívání.

Roční zúčtování daně

Daň z příjmů odvádí zaměstnavatel za zaměstnance každý měsíc ve formě záloh. Po skončení roku můžete požádat zaměstnavatele o tzv. roční zúčtování daně. Zaměstnavatel vypočítá skutečnou výši daně podle ročních částek a porovná ji se sumou zaplacených záloh. Případný přeplatek finanční úřad vrátí na účet.

Tabulka 4: Výpočet zálohy na daň a čisté mzdy při hrubé mzdě 30 000Kč měsíčně

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 1. Výpočet zálohy na daň | | 1. Výpočet mzdy k výplatě | |
| Hrubá mzda | 30 000Kč | Hrubá mzda | 30 000Kč |
| + ZP zaměstnavatel 9 % | 2 700Kč | - záloha na daň | 3 960Kč |
| + SP zaměstnavatel 25 % | 7 500Kč | - ZP zaměstnanec 4,5 % | 1 350Kč |
| = Superhrubá mzda (SHM) | 40 200Kč | - SP zaměstnanec 6,5 % | 1 950Kč |
| Záloha na daň 15 % ze SHM | 6 030Kč | = **K výplatě** | 22 740Kč |
| - sleva na poplatníka | 2 070Kč |
| = **Výsledná záloha** | 3 960Kč |

## Možnosti snížení daní

**Snížení základu daně (superhrubé mzdy)**

Co všechno si můžete odečíst od základu daně, podrobně popisuje Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů §15 nezdanitelná část daně. Zde uvádím pouze nejběžnější případy z praktického života.

* Úroky z úvěru ze stavebního spoření zaplacené ve zdaňovacím období.[[6]](#footnote-6)
* Úroky z hypotečního úvěru poskytnutého bankou zaplacené ve zdaňovacím období.
* Příspěvek zaplacený ve zdaňovacím období na penzijní připojištění/dobrovolné penzijní spoření maximálně ve výši 24 000Kč.
* Pojistné zaplacené ve zdaňovacím období na soukromé životní pojištění maximálně ve výši 24 000Kč.
* Úhrady na zkoušky ověřující další vzdělávání v maximální výši 10 000Kč, pokud nebyly hrazeny zaměstnavatelem.
* Darování krve, přičemž hodnota jednoho odběru je 3 000Kč.

Od základu daně je dále možno odečíst daňovou ztrátu (upravuje §34).

Z takto upravené superhrubé mzdy je následně vypočítána daň/záloha na daň.

**Snížení daně**

Samotnou vypočtenou daň lze dále snižovat o položky upravené §35ba a §35c zákona o daních z příjmů:

* sleva na poplatníka 24 840Kč (2 070Kč měsíčně) – základní sleva, uplatňuje se vždy v plné výši, a to i v případě, že jste zaměstnání jen část roku.
* sleva na manžela/manželku
* slevu na invaliditu
* slevu na držitele průkazu ZTP/P
* slevu na studenta
* slevu na umístění dítěte v předškolním zařízení.
* slevu na evidenci tržeb
* daňové zvýhodnění na vyživované dítě

Korespondenční úkol



Pan Josef má hrubou mzdu 40 000Kč měsíčně, má 2 děti. Syna ve věku 8 let a dceru ve věku 20 let, která již pracuje. Dle potvrzení z pojišťovny o zaplaceném pojistném na životní pojištění si může uplatnit 15 000Kč. Vypočítejte:

1. čistou měsíční mzdu pana Josefa a uplatněte možné odečty a slevy.
2. daňovou povinnost v ročním vyjádření a uplatněte možné slevy a odečty.

Při výpočtech vycházejte z tabulky 4. Pro uplatnění slev na dani a daňových odečtů vycházejte z pravidel popsaných v zákoně o daních z příjmů §15 nezdanitelná část daně, §35ba slevy na dani, §35c daňová zvýhodnění.

## Navyšování příjmů

Na příjmy můžeme nahlížet dvěma způsoby. Buďto si najdete práci s nějakým příjmem a teprve potom přemýšlíte, co si za tento příjem můžete dovolit. Nebo si položte otázku: „Jak velký musí být můj příjem, abych si splnil, co si v životě přeji?“

Pointou této podkapitoly je motivovat vás k hledání cest, k dosažení potřebného příjmu a ukázat vám některé z možností. Zásadní rozdíl je, v jakém systému pracujete a jak jsou nastaveny pravidla hry. Když se rozhodujete o tom, co budete dělat zeptejte se sami sebe: „Jak mne tato práce zajišťuje dlouhodobě?“

Hledejte cesty

V zásadě existují dva systémy, ve kterých můžeme pracovat. Zaměstnání a podnikání. Každé má svá vlastní pravidla, jak můžete ovlivňovat svůj příjem, daně, které platíte a kolik odvedete na zdravotním a sociálním pojištění. Je to jen vaše svobodné rozhodnutí, zda budete mít živnostenský list nebo pracovní smlouvu.

Zaměstnání

Pokud jste zaměstnaní je jednou z možností, jak si zvýšit příjem je najít si další práci, nebo dvě. Můžete také změnit pracovní pozici v rámci dané firmy, nebo můžete změnit samotnou firmu a jít někam, kde vám nabídnou větší mzdu. Také můžete změnit obor. To znamená ochotou vzdělávat se. Nebo změníte systém.

Podnikání

Podnikání prošlo v průběhu let určitým vývojem. S rozvojem technologií, inovací a informačních technologií přináší dnešní doba přináší různé možnosti. Moderní podnikatelské systémy směřují především k řízení byznysu bez nutné přítomnosti podnikatele. To směřuje k myšlence vytváření pasivního příjmu. Podnikání je především o zvládání rizik. Funguje obdobně jako investice. Na začátku vkládáte kapitál, čas a energii a výsledky mohou být i záporné. V jisté fázi podnikání se tento poměr obrací a výnosy rostou exponenciálně. V zaměstnání, pokud chcete vyšší příjem, musíte více pracovat, a i toto má svůj strop.

Vize

Základem úspěchu v podnikání je vaše vize. Alfa a omega při tvoření vize je právě znát svá přání v životě. V podnikání má osobní život a práce silnější vazbu než v zaměstnání. Podnikání jde ruku v ruce s osobním rozvojem.

Vzdělávání

Investujte do vzdělání. Nejen ve svém oboru ale i v tom, jak podnikat. Na toto téma existuje celá řada kurzů, webinářů nebo on-line kurzů, koučingy, knihy aj. Níže zmiňuji jen některé z možností v podnikání. Tímto se samozřejmě nenechávejte omezovat v hledání vlastních cest.

**Některé podnikatelské systémy**

Můžete podnikat tzv. „**klasickým**“ způsobem, kdy si založíte si živnostenský list a je to jen na vás. V závislosti na oboru vyžaduje podnikání fyzickou přítomnost podnikatele. Dále jsou zde náklady spojené se případnými zaměstnanci. Důležité je delegovat činnosti.

**Multi level marketing** (MLM). Jde o systém rozdělení provize. Zde velmi záleží na filosofii, s jakou je tento systém používán. Základem je výrobek nebo služba, která má být šířena k lidem. Pokud je systém založen na samospotřebitelství, nemůže dlouhodobě fungovat. Z čeho by potom byla provize rozdělována?

Pojem **strukturální firma** není příliš známý. Prakticky ji můžeme charakterizovat jako firmu bez zaměstnanců, resp. firmu složenou z podnikatelů. Vykazuje znaky franšízy[[7]](#footnote-7), kdy podnikatel (OSVČ) spolupracuje s mateřskou společností na základě mandátní smlouvy. Obsahuje prvky MLM.

Evoluce v oblasti IT přináší nové možnosti pro **on-line podnikání**. V rámci svého oboru můžete i zde hledat cesty, jak předat svou službu nebo výrobek lidem. Tímto způsobem můžete také své podnikání zautomatizovat.

Ať už se vydáte jakoukoliv cestou, všechny mají společné jedno. Musíte pracovat! Pracujte srdcem a uspějete.

Pro zájemce



Prostudujte si prvních 60 stran knihy z doporučené literatury: Bohatý táta, chudý táta, autoři Robert T. Kiyosaki, Sharon L. Lechter, Pragma 2001, ISBN 80-7205-822-3.

Shrnutí kapitoly



V zaměstnání existují tři základní druhy pracovního poměru: hlavní pracovní poměr, dohoda o provedení práce a dohoda o pracovní činnosti. Pro každý z těchto pracovních poměrů platí jiná pravidla pro výpočet daně a odvodů na sociální pojištění. Také zaměstnanci plynou z pracovního poměru jisté povinnosti. Patří mezi ně především odpovědnost za vykonávanou práci. Pokud zaměstnanec při své činnosti způsobí zaměstnavateli škodu, ten je oprávněn po něm požadovat náhradu ve výši 4,5násobku příjmu. Zaměstnavatel za zaměstnance vypočte zálohu na daň a výši odvodů na sociální pojištění, o příslušné částky sníží hrubou mzdu a odvede na účty státní správy. OSVČ si daň i odvody vypočítá a odvede sám, sám si podává daňové přiznání.

Příjmy jsou zdrojem pro financování našich potřeb a přání v životě. Pro zajištění potřebného příjmu můžete být zaměstnání nebo podnikat. Každý se může svobodně rozhodnout, jestli bude mít pracovní smlouvu nebo živnostenský list. V rámci zaměstnání jsou následující možnosti: změna pracovní pozice, změna firmy nebo oboru. Pokud si chcete zachovat obor můžete změnit systém ze zaměstnaneckého na podnikatelský, v závislosti na oboru. V souvislosti s rozvojem inovací a informačních technologií dnes už podnikání nabízí celou škálu možností, jak se jako podnikatel můžete seberealizovat. Ať už děláte cokoliv, pracujte srdcem a budete úspěšní.

# Zajištění příjmů a majetku

Rychlý náhled kapitoly



Zde začíná část zabývající se informacemi zvenčí, které k nám proudí z finančního trhu. O finančním trhu pojednávají kapitoly 6-11.

Zajištění příjmů a majetku je základem fungujících financí. V úvodu kapitoly si ukážeme význam zajištění příjmů v případě, že byste nebyli schopni tyto příjmy vytvářet z různých zdravotních důvodů, pracovních důvodů nebo škodách na majetku. Tato kapitola je zaměřena na zajištění výpadku příjmů z důvodů, že se něco stane na vašem životě, zdraví a na majetku. Výpadek příjmů z pracovních důvodů řeší z krátkodobého hlediska finanční rezerva, dlouhodobě je toto řešení vysvětleno v kapitole penze.

Jednou z možností, jak zajistit své příjmy je využití možností pojištění. V další části se seznámíte se základní terminologií v pojišťovnictví, se členěním pojištění a obecnými principy fungování jednotlivých druhů pojištění.

Cíle kapitoly



Po úspěšném a aktivním prostudování této kapitoly:

* Budete znát význam zajištění příjmů.
* Budete mít představu o tom jakým způsobem své příjmy zajistit.
* Zorientujete se v základní terminologii pojišťovnictví.
* Získáte povědomí o fungování jednotlivých druhů pojištění.

Klíčová slova kapitoly



Zajištění příjmů, výpadek příjmů, pojištění, životní pojištění, neživotní pojištění.

## Význam zajištění příjmů

Jelikož příjmy jsou hnacím motorem pro vaši ekonomiku, prvním krokem je jejich zajištění pro případ, kdyby se vaše příjmy snížily nebo vypadly úplně. Výpadek příjmu může být způsoben buďto ze zdravotních důvodů, pracovních důvodů nebo při poškození majetku.

**Zajištění pro případ smrti** – má nahradit chybějící příjem rodině, také náklady na dědické řízení a další správu zděděného majetku. V případě dluhů zajišťuje pozůstalým schopnost je splatit. Zajištění by mělo obecně odpovídat minimálně 3násobku ročního příjmu.

**Dlouhodobý výpadek příjmu** – je situace, kdy jste dlouhodobě nebo doživotně omezeni ve vytváření příjmů, ať už z důvodu nemoci nebo úrazu. Doporučená výše zajištění je pětinásobek ročního příjmu.

**Krátkodobý výpadek příjmu** – je situace kdy, ať už v důsledku nemoci nebo úrazu jste omezeni ve svém příjmu dočasně a po uzdravení „fungujete“ bez omezení dál. Zde se výše zajištění liší podle toho, jestli jste zaměstnaní, nebo OSVČ a jestli si jako OSVČ platíte nemocenské pojištění.

**Zajištění majetku** **a odpovědnosti** – v případě, že vlastníte nějaký movitý nebo nemovitý majetek a tento bude poškozen nebo zcela zničen, odrazí se to na vaší celkové finanční situaci. Jeho zajištění by mělo odpovídat takové hodnotě, abyste si ho v případě úplného zničení mohli pořídit znovu. Také pokud někomu jinému neúmyslně způsobíte škodu, máte odpovědnost tuto škodu nahradit.

Účelem zajištění příjmů, majetku a odpovědnosti je předcházet těm nejzávažnějším finančním dopadům v těžkých životních situacích. Můžete si jej buďto vytvořit jako zvláštní rezervu z vlastních zdrojů, což je vzhledem k výši konečných částek, ve většině případů poněkud náročné a může se to jevit jako neefektivní nebo si jej můžete koupit u pojišťovny.

## Pojištění

Pojišťovny jsou licencované finanční instituce. Jejich činnost spočívá v tom, že poskytují klientům ochranu před finanční ztrátou způsobenou tzv. pojistnou událostí. Musí se jednat o **nahodilou** událost, která vede k újmě na majetku, životu či zdraví. Pojišťovna se zavazuje, že při **splnění** pojistných **podmínek** poskytne pojistné plnění. Za tuto ochranu klienti platí pojišťovně sjednané pojistné. Pečlivě si vždy prostudujte pojistnou smlouvu, pojistné podmínky a zejména výluky z pojištění.

Základní pojmy

**Časová cena** – je cena, kterou měla věc bezprostředně před pojistnou událostí. Stanovuje se z nové ceny věci, přičemž se přihlíží ke stupni opotřebení.

**Nová cena** – je cena, za kterou lze v daném místě a čase pořídit stejnou nebo srovnatelnou věc.

**Pojistná událost** – nahodilá událost blíže označená v pojistné smlouvě.

**Pojistné plnění** – částka, kterou pojišťovna vyplácí v případě pojistné události.

**Pojistitel** – právnická osoba, která je oprávněna provozovat pojišťovací činnost podle zákona o pojišťovnictví (pojišťovna).

**Pojistník** – osoba, která s pojistitelem uzavřela pojistnou smlouvu a je povinna platit pojistné.

**Pojištěný** – osoba, na niž se pojištění vztahuje. Pojistník a pojištěný může a nemusí být tatáž osoba.

**Oprávněná osoba** – osoba, které v důsledku pojistné události vznikne právo na pojistné plnění.

**Obmyšlená osoba** – osoba, kterou může pojistník určit ve smlouvě životního pojištění. V případě smrti pojištěného jí bude vyplacena sjednaná pojistná částka. Zásadní význam spočívá v tom, že takto vyplacené plnění z pojistné smlouvy je vyjmuto z dědictví a určené osoby mají peníze okamžitě k dispozici. Pokud osobu neurčíte, plnění ze smlouvy se dědí se podle zákona[[8]](#footnote-8).

**Spoluúčast** – míra, do jaké se pojistník podílí na krytí škody. Obvyklé u havarijního pojištění nebo pojištění odpovědnosti. Např. když máte sjednánu spoluúčast ve výši 5 000Kč a škoda je 6 000Kč, uhradí pojišťovna 1 000Kč.

**Výluky z pojištění** – věci nebo rizika, které jsou vyňaty z pojistného krytí a pojišťovna je nebude hradit.

**Vinkulace** – omezení dispozičního práva pojistného plnění ve prospěch třetí osoby. Nejčastěji se používá při pojištění nemovitosti, která zastavena v prospěch banky, jako zástava k hypotečnímu úvěru. V případě, že bude zastavená nemovitost poškozena nebo zcela zničena, pojišťovna vyplatí peníze bance.

**Indexace** – navýšení pojistného a pojistné částky vlivem inflace.

**Odbytné/odkupné** – částka, kterou vyplatí pojišťovna při předčasném ukončení pojistné smlouvy rezervotvorného životního pojištění. Jeho výše je stanovena jako určitá část z celé kapitálové hodnoty. Znamená to tedy, že nejsou vyplaceny nakumulované prostředky v plné výši. Odkupné/odbytné pojišťovna vyplatí až po uhrazení nákladů na smlouvu.

**Daňová uznatelnost** – od 1.1.2015 lze sjednat pojistnou smlouvu ve dvou režimech:

1. BEZ daňových odečtů – nebudete v průběhu trvání smlouvy uplatňovat daňové odečty a zachováte si možnost provádět mimořádné výběry.
2. PRO daňové odečty – můžete si uplatňovat daňové odečty, ale nemůžete provádět mimořádné výběry. Veškeré investované peníze je možné vybrat až při dožití. V případě předčasného ukončení pojistné smlouvy vzniká povinnost dodanit částku o kterou jste si snížili daňovou povinnost a to až 10 let zpětně[[9]](#footnote-9).

V tomto kontextu hovoříme o tzv. daňově uznatelné nebo daňově neuznatelné pojistné smlouvě.

**Jaké podmínky musí pojistná smlouvy splňovat, aby byla daňově uznatelná[[10]](#footnote-10):**

* musí být sjednána min. na 60 měsíců (5 let),
* musí být sjednána min. do 60 let
* na smlouvě je vytvářená kapitálová hodnota (rezervotvorné životní pojištění)
* nejsou umožněny výběry z této kapitálové hodnoty (mimořádné výběry)

Všechny tyto podmínky musí být splněny současně.

## Členění pojištění

Obrázek 8: Základní schéma pojištění

Životní pojištění

Životní pojištění lze charakterizovat jako pojištění pro případ smrti a/nebo dožití. Podle toho rozlišujeme rizikové a rezervotvorné životní pojištění.

**Rizikové životní pojištění**

Je určeno ke krytí rizika úmrtí. Pokud by v době trvání smlouvy pojištěný zemřel, bude osobám, jež ve smlouvě určil, vyplacena sjednaná pojistná částka. Při dožití se konce pojistné smlouvy pojišťovna neposkytuje žádné plnění.

**Rezervotvorné životní pojištění**

Pojištění, kde je zahrnuta investiční složka na dožití, tzn. na konci pojištění je vyplácena určitá hodnota, je označováno jako rezervotvorné životní pojištění. Rezervotvorná životní pojištění jsou také předmětem daňových úlev, to se nevztahuje na pojistné hrazené za sjednaná připojištění. Rezervotvorná pojištění jsou vhodným nástrojem pro dlouhodobé uložení peněz. Existují dva typy tohoto pojištění:

***Pojištění pro případ dožití***

Pojišťovna poskytne pojistné plnění v případě, kdy se pojištěný dožil dohodnutého věku. Pojistné je ukládáno formou investice a při dožití se konce pojistné smlouvy je vyplácena tzv. hodnota účtu. Pokud je pojištění sjednáno pouze pro případ dožití a nikoliv také smrti, hovoříme o tzv**. důchodovém pojištění[[11]](#footnote-11)**. V případě smrti pojištěného vyplatí pojišťovna aktuální hodnotu účtu.

***Pojištění pro případ smrti a dožití***

Jde o kombinaci obou předchozích typů. Část pojistného je určena ke krytí rizika smrti a část pojistného je zhodnocována. V současné době vykazuje dvě základní formy:

*Kapitálové životní pojištění*

Jeho základním charakteristickým rysem je to, že pojišťovna garantuje určitou minimální výnosnost vložených prostředků, avšak klient nemůže investování nijak ovlivňovat. Při dožití pojišťovna vyplácí pevně stanovenou částku uvedenou ve smlouvě. Základním rysem u tohoto druhu pojištěním jistota zhodnocení.

*Investiční životní pojištění*

Od kapitálového životního pojištění se odlišuje tím, že klient si sám zvolí svoji vlastní investiční strategii, kterou může v průběhu trvání pojištění měnit. Zde pojišťovna negarantuje minimální výši zhodnocení a veškeré investiční riziko nese klient. Nicméně aby se zabránilo příliš rizikovým investicím, bývá volba investičního portfolia omezena pouze na nákup podílových listů předem určených fondů kolektivního investování[[12]](#footnote-12).

Součástí smlouvy o životním pojištění často bývají také různé druhy připojištění pro případ úrazů, nemoci nebo invalidity.

**Cenu pojištění ovlivňuje nejvíce:**

* Vstupní věk.
* Zdravotní stav.
* Výše pojistných částek.
* Druhy připojištění.

Neživotní pojištění

Společnosti pro neživotní pojištění nabízejí pojistné produkty zaměřené na pojistnou ochranu v případě rizik, jež mohou vyústit buďto v poškození majetku, nebo ve zranění osob.

**Úrazová pojištění**

Úrazová pojištění poskytují výplatu pojistného plnění v případech, kdy dojde v důsledku úrazu k dočasnému nebo trvalému tělesnému poškození, případně smrti pojištěného.

**Komerční zdravotní pojištění**

Tato pojištění se uplatňují buď jako doplněk všeobecného zdravotního pojištění pro případy, které nejsou všeobecným pojištěním kryty, nebo pokud má pojištěný zájem o vyšší rozsah pojistného krytí. Zpravidla se jedná po pojištění pobytu v nemocnici a pojištění pro případ pracovní neschopnosti.

**Pojištění majetková**

Zahrnují krytí rizik, souvisejících se vznikem škod na majetku. Může jít např. o havarijní pojištění, pojištění strojů, hospodářských zvířat, spotřebních předmětů, nemovitostí, domácností atd.

**Pojištění odpovědnosti**

Kryjí rizika v případech, kdy pojištěný způsobí svou činností škody jiné osobě, a to buď na majetku, zdraví, na životě nebo finanční škodu. Nejčastěji se setkáte se zákonným pojištěním odpovědnosti z provozu vozidla (povinné ručení), pojištění odpovědnosti zaměstnance, profesní pojištění atd.

**Cestovní pojištění**

Kryje náklady na léčebné výlohy při pobytu v zahraničí. K tomuto pojištění je také možné dosjednat různá připojištění, např. pojištění odpovědnosti, pojištění zavazadel, storno poplatků aj.

Kontrolní otázka



1. Jaký je význam zajištění příjmů?
2. Vysvětlete pojmy vinkulace a indexace.
3. Jaké podmínky musí splňovat smlouva životního pojištění, aby byla daňově uznatelná?
4. Jaké jsou druhy životního pojištění?
5. Jaké jsou druhy neživotního pojištění?

Shrnutí kapitoly



Příjmy jsou hnacím motorem vaší ekonomiky. Základem pro finanční fungování je zajistit sebe v případě, že nebudete schopni příjmy vytvářet, nebo v tomto budete omezeni. Výpadek příjmů ze zdravotních důvodů může být způsoben smrtí, dlouhodobými následky úrazu nebo nemoci a krátkodobými následky úrazu či nemoci. Dále mohou váš příjem výrazně ovlivnit škody nebo zničení vámi vlastněného majetku, nebo škody které neúmyslně způsobíte někomu jinému. V jistých případech můžete své příjmy zajistit formou rezervy, kterou si vytvoříte z vlastních zdrojů. Dále je možné využít možnosti pojištění.

Pojišťovny poskytují klientům ochranu před finanční ztrátou způsobenou tzv. pojistnou událostí. Musí se jednat o **nahodilou** událost. Pojištění se dělí na životní a neživotní pojištění. Životní pojištění vám poskytuje zajištění v případě smrti, dožití nebo smrti a dožití. Podle toho, zda je v případě dožití se sjednaného věku poskytováno plnění, se dělí na rizikové a rezervotvorné. Mezi neživotní pojištění patří pojištění úrazů, majetku a odpovědnosti, komerční zdravotní pojištění a cestovní pojištění.

# Penze

Rychlý náhled kapitoly



Penze je v dnešní době čím dál více diskutované téma. Jedná se o období života, kdy už povětšinou nejsme ekonomicky aktivní, což souvisí výrazným propadem příjmu. Doba, kdy se rozhodneme přestat pracovat je čistě naší volbou. Stát nám neurčuje věk, kdy máme přestat pracovat, pouze definuje podmínky, za kterých nás v této volbě podpoří a v jakém rozsahu. Zdrojem příjmu pro toto období jsou tedy buďto naše vlastní peníze nebo státní důchod.

Podle toho je penzijní systém v České republice rozdělen do dvou pilířů.

* I. pilíř je zajišťován státem z příspěvků na důchodové spoření.
* III. pilíř spravují penzijní společnosti, které vyplácí nakumulované prostředky účastníků. Stát do tohoto pilíře zasahuje formou státních příspěvků a daňových úlev.

V souvislosti se změnami v demografii obyvatelstva je stát nucen přijímat opatření k motivaci obyvatel vytvářet si vlastní zdroje na penzi. Tyto snahy vyústily v r. 2013 důchodovou reformou. Odpověď na to, kdy bychom měli začít tvořit vlastní peníze na toto období života je spjata s vlivem času na peníze.

Cíle kapitoly



Po úspěšném a aktivním prostudování této kapitoly:

* Budete znát fungování penzijního systému v České republice a jednotlivých pilířů.
* Zorientujete se v problematice předdůchodu a předčasného důchodu, státních příspěvků a daňových odečtů.
* Se dozvíte cíle penzijní reformy.
* Zodpovíte si otázku: „Kdy si začít odkládat na penzi?“

Klíčová slova kapitoly



Penzijní systém, pilíře penzijního systému, důchodová reforma, penzijní připojištění, doplňkové penzijní spoření, transformovaný fond, předdůchod, předčasný důchod, příspěvky státu, daňové odečty, peníze v čase.

## Penzijní systém v ČR

Od ledna 2013 se penzijní systém v ČR sestával ze tří pilířů.

1. pilíř – povinné důchodové pojištění
2. pilíř – důchodové spoření (dnes již ukončený)
3. pilíř – doplňkové penzijní spoření a penzijní připojištění

I. pilíř

Jde o systém zajišťovaný státem. V České republice je výplata důchodových dávek založena na principu bezfondového penzijního zabezpečení. To znamená, že se současným důchodcům vyplácejí penze ze státního rozpočtu z průběžně placených příspěvků zaměstnavatelů a zaměstnanců (označován též jako **průběžný systém**). Odvody na sociální zabezpečení se účastníkům neukládají na osobních účtech ani nezhodnocují, ale jsou vypláceny rovnou současným důchodcům. **Účast** na tomto systému je pro všechny ekonomické subjekty **povinná**.

Systém je dávkově definovaný a se skládá ze dvou složek:

1. Ze základní výměry stanovené pevnou částkou stejnou pro všechny druhy důchodů bez ohledu na délku doby pojištění a výši výdělků. Pro rok 2019 je základní výměra stanovena ve výši 3 270Kč.
2. Z procentní výměry, která je závislá na délce pojištění a výši příjmů.

III. Pilíř

Je to **dobrovolný** systém, kdykoliv do něj můžete vstoupit a kdykoliv z něj vystoupit. Funguje jako doplnění povinného státního systému. Zde se uplatňují penzijní společnosti. Neznamená to ovšem, že penzijní společnost je jedinou institucí finančního trhu, kde lze řešit penzi. Využití dalších produktů záleží čistě na vaší individuální situaci. Prostředky na penzi lze řešit i mimo finanční trh třeba pronájmem nemovitosti apod.

### Důchodová reforma

V roce 2013 proběhla důchodová reforma, jejíž hlavní změna důchodového systému spočívala v zavedení II. pilíře označovaného jako důchodového spoření. Tento pilíř měl umožňovat vyvázat část peněz ze státního systému, které by se ukládaly a zhodnocovaly na osobních účtech účastníků v penzijních společnostech. Zároveň to logicky znamenalo snížení státního důchodu. II. pilíř fungoval od 1.1.2014 do 1.7.2016 kdy byly důchodové fondy zrušeny z důvodu nízké účasti. Vložené prostředky byly účastníkům vráceny.

Význam reformy

Význam důchodové reformy spočívá především v tom, že stát má každoročně méně a méně prostředků na výplatu důchodů a současná situace je dlouhodobě neudržitelná. Souvisí s tím zejména vývoj v demografii obyvatelstva, kdy se zvyšuje podíl pobiratelů důchodu na počet pracujících. Důchodová reforma je jedním z kroků, jak se stát snaží obyvatele motivovat ve vytváření vlastních zdrojů na penzi a vlastních peněz obecně. Již nyní lze tyto kroky brát jako signály, že do budoucna bude penze čím dál více v režii obyvatel. Důchodová reforma se také výrazně dotkla III. pilíře a penzijních společností.

Transformovaný fond

**Penzijní připojištění** bylo převedeno do tzv. **transformovaných** **fondů**. V transformovaných fondech již uzavřené smlouvy fungují dále za jinak nezměněných podmínek, resp. dobíhají. Ti, kdo mají uzavřeno penzijní připojištění mohou se svým účtem nakládat tak, jako doposud.

Od roku 2014 je možné uzavřít pouze **doplňkové penzijní spoření**, které penzijní připojištění nahradilo. Od penzijního připojištění se odlišuje především tím, že nově si účastník sám volí svou investiční strategii v rámci podílového fondu, kde se budou jeho vklady zhodnocovat. Penzijní společnosti mají zákonem stanovenou povinnost nabízet alespoň jednu konzervativní strategii, kde je nízké riziko. Dále zde již není možnost sjednání výsluhové penze, jak tomu bylo u penzijního připojištění. Alternativou je tzv. předdůchod. Účastníkem v doplňkovém penzijním spoření mohou být i děti.

Není možné mít uzavřeno současně penzijní připojištění a doplňkové penzijní spoření.

Tabulka 5: Penzijní připojištění a doplňkové penzijní spoření – základní rozdíly

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Změny:** | **Do r. 2013** | **Od r. 2014** |
| **Název společnosti** | penzijní fondy | penzijní společnosti |
| **Název produktu** | penzijní připojištění (od r. 2014 transformovaný fond) | doplňkové penzijní spoření |
| **Zhodnocení** | nejméně 0 % | účastník si volí svou investiční strategii a nese investiční riziko |
| **Výplata** | výsluhová penze | předdůchod |
| **Vstupní věk** | od 18 let | od 0 let |

Předdůchod a předčasný důchod

**Předdůchod**

Předdůchod je zajišťován penzijní společností v rámci doplňkového penzijního spoření. Umožňuje účastníkovi získat naspořené prostředky ještě před nárokem na starobní důchod (nemusí žádat o předčasný důchod) a to za následujících podmínek:

* Možnost čerpání 5 let před dosažením důchodového věku (podle kritérií pro muže).
* Doba čerpání min. 2 roky.
* Délka trvání smlouvy o doplňkovém penzijním spoření min. 60 měsíců.
* Dostatek prostředků pro výplatu měsíční penze – min. 30% průměrné hrubé mzdy (prostředky je možné na účet vložit i jednorázově)
* Po dobu výplaty účastník neplatí zdravotní a sociální pojištění. Tento bod může být zajímavý pro OSVČ.
* Jsou vypláceny vlastní naspořené prostředky

Čerpání předdůchodu nemá vliv na výši starobního důchodu.

**Předčasný důchod**

Předčasný důchod vyplácí stát v rámci důchodového pojištění. Do předčasného důchodu je možné odejít nejdříve v 60 letech nebo nejdříve tři roky před dosažením důchodového věku, pokud je důchodový věk nižší než 63 let. Současně musí žadatelé splnit podmínku alespoň 65 let pojištění. Stejně jako řádný důchod se i předčasný důchod skládá ze základní výměry (nekrátí se) a z procentní výměry, která je krácena po celou dobu trvání starobního důchodu.

### Změny ve III. pilíři

V souvislosti s důchodovou reformou byly upraveny také kritéria pro nárok na státní příspěvek a podmínky pro snížení základu daně. Tyto nové podmínky se týkají penzijního připojištění i doplňkového penzijního spoření.

**Příspěvky státu**

Minimální výše měsíčního příspěvku účastníka je 100Kč. Od příspěvku 300Kč měsíčně přispívá stát částkou 90 Kč. S každou další stokorunou se příspěvek státu navyšuje od 20Kč. Maximální výše státního příspěvku dosáhne účastník při příspěvku 1 000Kč a více.

Účastníkovi může dále přispívat zaměstnavatel. Na příspěvky zaměstnavatele se státní podpora nevztahuje, ale je zhodnocován. Zaměstnavatel nesmí ovlivňovat zaměstnance ve výběru penzijní společnosti.

**Daňové zvýhodnění**

Účastník může ročně jak odpočet od základu daně uplatnit část příspěvků, která přesáhne 12 000Kč. Ročně lze od základu daně odečíst maximálně 24 000Kč. V měsíčním vyjádření to znamená, že si můžete odečíst příspěvky od 1 000Kč do 3 000Kč. Příspěvky zaměstnavatele jsou pro zaměstnavatele daňově uznatelným nákladem v jakékoliv výši. Do výše 50 000Kč jsou osvobozeny od placení zdravotního a sociálního pojištění.

Tabulka 6: Příspěvky státu a daňové zvýhodnění

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Příspěvek účastníka (měsíčně Kč)** | **Státní příspěvek (měsíčně Kč)** | **Daňová úspora (ročně Kč)** |
| 100 | 0 | 0 |
| 300 | 90 | 0 |
| 1000 | 230 | 0 |
| 1500 | 230 | 900 |
| 2000 | 230 | 1800 |
| 3000 a víc | 230 | 3600 |

## Řešení pro penzi

Kdy je vhodné začít si odkládat úspory na penzi? Pojďme si nejprve na modelovém příkladu ukázat, jak fungují peníze v čase. Jana a Petr si odkládají na penzi. Jana začne už ve 20 letech, Petr si chce „užívat“ a začne řešit penzi až ve 40 letech. Oba si chtějí do 60 let uložit 960 000Kč. Vklady se jim zhodnocují 4% p.a[[13]](#footnote-13).

Tabulka 7: Peníze v čase

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Jana** | **Petr** |
| **V 60 letech** | 960 000Kč | 960 000Kč |
| **Doba** | 40 let | 20 let |
| **Vklad** | 2 000Kč/ měsíc | 4 000Kč/ měsíc |
| **Zhodnocení[[14]](#footnote-14) 4 % p.a.** | 1 200 000Kč | 500 000Kč |
| **Celkem** | 2 160 000Kč | 1 460 000Kč | Rozdíl: 700 000Kč |

Z Tabulky 7 je zřejmé, čas má na peníze zásadní vliv. Přestože si Jana odkládala méně než Petr, tím, že dala svým penězům čas, zhodnocení jí přineslo více než jsou její vlastní vklady. Takto funguje složené úročení, viz. kapitola 8. Naproti tomu Petr, aby Janu dohnal, musel vynaložit dvojnásobné úsilí a výnos z vkladů má o 700 000Kč nižší Jana. Z toho vyplývá, že čím více času penězům dáte, tím méně jich ve výsledku potřebujete a více vám přinesou. Jiný výsledek to samozřejmě bude mít, když si odkládáte 500Kč a jiný např. při částce 3 000Kč. Ovšem i stovka měsíčně má smysl. Efekt zůstává zachován. Jen pro širší pohled zmíním, že tento vliv času na peníze platí také pro úvěry, jen opačně. Čím déle úvěr trvá, tím více peněz ve výsledku zaplatíte.

Tím nechci říci, že odkládat peníze kratší dobu nemá smysl. Vždy má větší význam jít do penze s něčím než s 0Kč. Ať už začnete kdykoliv a s jakoukoliv částkou, má to smysl. Čas vám ovšem spoustu práce usnadní.

Jelikož jde o uložení peněz na poměrně dlouhou dobu, je vhodné peníze rozdělit do více produktů, které fungují nezávisle na sobě a jsou u různých společností (co se týká vlastnictví). V návaznosti na koncept peněz, který jsme si ukázali v kapitole 3, je důležité řešit také ostatní oblasti života. Pokud máte dostatek vlastních rezerv na dobu, než půjdete do penze, předcházíte tak snižování své životní úrovně v budoucnu.

Otázky



1. Z kolika pilířů se v současné době sestává důchodový systém České republiky?
2. Ze dvou: I. a III. pilíř
3. Ze tří: I., II. a III. pilíř
4. Ze dvou: I. a II. pilíř
5. Předdůchod:
6. Snižuje starobní důchod.
7. Je totéž jako předčasný důchod.
8. Umožňuje čerpání vlastních prostředků před dosažením důchodového věku.
9. Jaký je minimální možný příspěvek účastníka na penzijní připojištění/doplňkové penzijní spoření?
10. 300Kč
11. 100Kč
12. 1 000Kč

Odpovědi



1. V současné době funguje v České republice I. a III. pilíř důchodového systému.
2. Předdůchod umožňuje účastníkovi získat naspořené prostředky ještě před nárokem na starobní důchod.
3. Minimální výše příspěvku účastníka je 100Kč.

Shrnutí kapitoly



Penzijní systém v České republice se v současné době sestává ze dvou pilířů.

* I. pilíř je zajišťován státem z příspěvků na důchodové spoření. Je povinný, průběžný a dávkově definovaný.
* III. pilíř zajišťují penzijní společnosti, které vyplácí nakumulované prostředky účastníků. Stát do tohoto pilíře zasahuje formou státních příspěvků a daňových úlev. Při tvorbě prostředků na penzi můžete využít i dalších možností finančního trhu nebo jiných možností.

V souvislosti s daňovou reformou došlo ke změnám ve III. pilíři. Prostředky na penzijním připojištění byly převedeny do tzv. transformovaných fondů a nově je od r. 2014 možno sjednat doplňkové penzijní spoření, které penzijní připojištění nahradilo. Daňová reforma také znamenala změnu v pravidlech pro poskytování státních příspěvků a daňových odečtů. Nárok na státní příspěvek vzniká při vkladu 300Kč měsíčně a výše, přičemž maxima dosahuje při vkladu ve výši 1 000Kč. O vklady nad 1 000Kč je možné si snížit daňový základ, maximálně 24 000Kč za rok.

Při odkládání peněz na penzi je potřeba vzít v úvahu faktor času. Čím více času svým penězům poskytnete, tím více práce za vás udělají.

# Banky a bankovní produkty

Rychlý náhled kapitoly



Využívání bankovních služeb se stalo běžnou součástí našeho života. Pro většinu lidí je právě banka první finanční institucí, se kterou se při vstupu na finanční trh seznámí.

V této kapitole se budeme věnovat základní terminologií v bankovnictví a seznámíte se s bankovním systémem v České republice. Obsah kapitoly je zaměřen na investiční bankovní produkty. O úvěrových možnostech pojednává následující kapitola.

Cíle kapitoly



Po úspěšném a aktivním prostudování této kapitoly:

* Se zorientujete v základních typech bankovních produktů.
* Budete znát principy fungování bankovního systému.

Klíčová slova kapitoly



Bankovní systém, centrální banka, obchodní banky, repo sazba, fond pojištění vkladů, bankovní depozita, frekvence úročení, běžný účet, vkladový účet, spořící účet, bankovní dluhopisy, platební karty.

## Bankovní systém a fungování bank

V České republice funguje tzv. *dvoustupňový bankovní systém*, který je tvořen centrální bankou (Česká národní banka) a obchodními bankami. Centrální banka zajišťuje regulaci všech existujících obchodních bank a provádí bankovní dozor. Obchodní banky musí mít pro svou činnost ze zákona bankovní licenci a jsou zaměřeny především na přijímání vkladů od klientů, poskytování úvěrů a zabezpečování různých bankovních služeb včetně platebního styku[[15]](#footnote-15)

Členění obchodních bank podle struktury bankovních produktů:

***Univerzální banky*** poskytují široký okruh služeb široké skupině klientů, fyzickým (retailové bankovnictví) i právnickým (korporátní bankovnictví) osobám. ***Specializované banky*** zaměřují svou činnost buďto na vybrané (specializované) služby (např. stavební spoření, hypoteční bankovnictví) pro které potřebují mít zvláštní povolení od ČNB, nebo na klientelu vybraných odvětví a oborů jako je zemědělství, zahraniční obchod, drobné podnikání apod.

**Druhy bankovních produktů**

* úvěrové bankovní produkty
* investiční bankovní produkty
* ostatní druhy bankovních produktů a služeb – patří sem zejména provádění platebního a zúčtovacího styku

Terminologie

**REPO sazba** – je sazba vyhlašovaná ČNB. Velmi zjednodušeně řečeno je to maximální možná sazba, kterou jsou úročeny vklady obchodních bank u centrální banky. Jedná se o dvoutýdenní úrokovou sazbu (2T repo sazba). Od repo sazby se odvíjí výše zákonných úroků z prodlení a ovlivňuje sazby poskytované obchodními bankami.

**Referenční sazba** – úroková sazba, která se použije jako základ pro výpočet jakéhokoli úroku, jenž má být uplatněn a pochází z veřejně přístupného zdroje. Všechny zúčastněné strany si ji mohou ověřit, avšak ji nemohou přímo ovlivnit.

**Nominální úroková sazba** – je sazba, která je sjednaná a zaplacená.

**Reálná úroková sazba** – je nominální sazba očištěna o inflaci. Říká, kolik zboží a služeb si za tuto sazbu můžete skutečně koupit.

**Jednoduché úročení** – je úročen pouze vklad, bývá používáno např. u spořících účtů.

**Složené úročení** – je úročen vklad a již připsaný úrok za předcházející období (úrok z úroků). Tím to typem úročení se zhodnocují prostředky uložené např. ve stavebním spoření, nebo se také se používá k úročení hypotečních úvěrů.

### Fond pojištění vkladů

Fond pojištění vkladů je součástí Garančního systému. Byl zřízen v roce 1994 zákonem č. 156/1994 Sb., kterým se doplňuje zákon č. 21/1992 Sb., o bankách. Účelem fondu pojištění vkladů je zajištění stability finančního trhu a institucionálně zastřešuje pojištění vkladů.

Do Fondu pojištění vkladů mají zákonnou povinnost přispívat všechny banky, stavební spořitelny a družstevní záložny se sídlem v České republice a pobočky bank z jiných něž členských zemí EU. Pokud Česká národní banka oznámí, že některá z těchto institucí není schopna dostát svým závazkům, vyplatí se z Fondu všem fyzickým i právnickým osobám 100 % jejich vkladů, a to včetně úroků, až do výše ekvivalentu částky 100 000EUR. Ve výjimečných případech je možné získat náhradu přesahující tento limit. Náhrada musí být zahájena do 7 pracovních dnů od rozhodného dne.

## Investiční bankovní produkty

Investiční bankovní produkty jsou z pohledu bank pasivním obchodem[[16]](#footnote-16), v nichž banka vystupuje na straně dlužníka. Jsou zdrojem pro další činnost banky. Část peněz banka investuje a část peněz banka půjčí ve formě úvěru. Investiční bankovní produkty lze rozdělit do dvou základních skupin:

* bankovní vklady
* bankovní dluhopisy

Bankovní vklady (depozita)

Nejrozšířenější formou bankovních vkladů jsou vklady na bankovních účtech. Bankovní vklady obecně vynikají vysokou dostupností peněz. Tomu také odpovídá nižší zhodnocení oproti jiným oblastem finančního trhu. Úroková sazba je u těchto vkladů vyhlašovaná, což v praxi znamená, že ji banka může kdykoliv změnit. Výhodou je, že klient nese nulové riziko (nejmenší možné zhodnocení je 0Kč).

**Druhy bankovních účtů:**

***Běžný účet*** je považován za nejvýznamnější a nejvíce využívaný druh bankovního účtu. Je vstupním produktem pro využívání dalších bankovních produktů. Sám o sobě slouží výhradně k provádění bezhotovostního platebního styku.

Z pohledu banky je vedení běžných účtů velice potřebné. Velké množství klientů pokrývá kolísání velikosti vkladů a vytváří bance určitou hladinu uložených peněz, které má trvale k dispozici. Za tyto vklady navíc banka platí minimální úrok. Obecně platí, že stabilita banky roste s objemem prostředků uložených na běžných účtech, jakož i s počtem klientů.

***Vkladové (depozitní) účty*** umožňují uložení dočasně volných peněz za účelem dosažení vyššího úrokového výnosu, oproti běžnému účtu. Bývají známy spíše pod názvem termínové vklady, u nichž se klient dobrovolně zavazuje k tomu, že po určitou dobu nebude s vkladem disponovat. Obecně platí, že čím delší je dohodnutý termín splatnosti, tím vyšší bývá úroková sazba. Úrokové sazby také někdy bývají odstupňovány podle výše vkladu. Termínové vklady mívají dvě základní formy:

* termínové vklady na pevně sjednaný termín splatnosti
* termínové vklady s výpovědní lhůtou

***Spořící účty*** mívají oproti běžným účtům vyšší úrokovou sazbu a peníze jsou dostupní v krátkém čase. Výběr je zpravidla možné provádět pouze na jeden či více běžných účtů uvedených ve smlouvě.

Bankovní dluhopisy

Obchodní banky zároveň emitují různé druhy dluhopisů. Nejčastěji se jedná o **depozitní certifikáty**. Tím banka potvrzuje přijetí určitého vkladu a zavazuje se vyplatit ve stanoveném termínu částku na certifikátu uvedenou, zahrnující odpovídající úrok. Mívají kratší dobu splatnosti. **Depozitní směnky** banky využívají jako aktivum k jiným bankovním obchodům. **Hypoteční zástavní listy** jsou specifickým druhem dlouhodobých bankovních obligací, které mohou emitovat pouze hypoteční banky. Na rozdíl od standardních bankovních obligací, mohou být zdroje získané prodejem hypotečních zástavních listů použity výhradně na poskytování hypotečních úvěrů. Proto jsou označovány jako cenné papíry s nízkým rizikem.

**Frekvence úročení**

* p.a. (z lat. per annum) – roční úročení
* p.s. (z lat. per semestre) – pololetní úročení
* p.q. (z lat. per quartale) – čtvrtletní úročení
* p.m.(z lat. per mensem) – měsíční úročení
* p.d. (z lat. per diem) – denní úročení

Frekvence připisování úroků může být odlišná od frekvence úročení. Můžete mít například úrok 2 % p.a. s měsíčním připisováním úroků.

Druhy platebních karet

**Debetní karta** je pevně svázána s běžným účtem, tj. účtem, na kterém jsou uloženy pouze prostředky klienta. Umožňuje bezkontaktní platbu s čerpáním vlastních peněz.

**Kreditní karta** je spojena s úvěrovým účtem. Platba kreditní kartou znamená využití prostředků banky. Kreditní karta mívá tzv. bezúročné období. To je doba, po kterou není účtován úrok z úvěru, jestliže klient v tomto období úvěr splatí. Dluh, který přesáhne bezúročné období naproti tomu bývá úročen poměrně vysokou sazbou.

**Debetně/kreditní karta** je kombinací dvou předchozích variant. Vystavuje se ke kontokorentnímu účtu, kde klient může čerpat jak vlastní prostředky (debet) a v případě jejich nedostatku má možnost využít zdrojů banky (kredit).

Kontrolní otázka



1. Jaký význam v ekonomice má repo sazba?
2. Do jaké výše jsou pojištěny bankovní vklady?
3. Co znamená zkratka p.q.?

Shrnutí kapitoly



V České republice funguje tzv. dvoustupňový bankovní systém tvořený centrální bankou a obchodními bankami. Centrální banka zajišťuje regulaci a bankovní dozor. Činnost obchodních bank spočívá především v přijímání vkladů, poskytování úvěrů a zajišťování platebního styku. Veškeré bankovní vklady jsou pojištěny v rámci Garančního systému v plné výši, do limitu ekvivalentní částky 100 000EUR. Mezi základní investiční bankovní produkty patří bankovní vklady, tj. běžný účet, vkladový účet a spořící účet, a bankovní dluhopisy.

# Úvěry

Rychlý náhled kapitoly



Závazky jsou závažnou oblastí domácí ekonomiky. Do domácí ekonomiky úvěr nepřináší žádnou přidanou hodnotu. Naopak ji silně zatěžuje.

V této kapitole se seznámíte se základní terminologií související s úvěry. Významný vliv na tuto oblast mají také aktuální změny v legislativě ve formě nového zákona o spotřebitelském úvěru. Dále se kapitola zaměřuje na úvěrové bankovní produkty a jejich stručnou specifikaci.

Největší význam má úvěr na bydlení, jelikož je bydlení nutnou potřebou v životě každého člověka. Zároveň je ve většině případů velmi náročné jej financovat pouze z vlastních zdrojů. Zvláštní část je proto věnována doporučením při financování bydlení úvěrem.

Cíle kapitoly



Po úspěšném a aktivním prostudování této kapitoly:

* Se zorientujete v základní úvěrové terminologii a aktuálních změnách v legislativě.
* Seznámíte se s úvěrovými možnostmi, které nabízí banky.
* Získáte představu o tom, jak si odkládat peníze na své budoucí bydlení.

Klíčová slova kapitoly



Bonita, zajištění, účel, zástava, anuita, jistina, úrok, úmor, refinancování, fixace úrokové sazby, LTV, kontokorentní úvěr, směnka, leasing, hypoteční úvěr, úvěr ze stavebního spoření, překlenovací úvěr, financování bydlení*.*

## Terminologie

**Movitý majetek** – veškerý majetek, který není pevně spjat se zemí a je možné jej volně přemisťovat, např. auto, počítač, postel aj.

**Nemovitý majetek** – je pevně spjat se zemí. Nelze jej odnést ani přemístit, např. dům, pozemek, chata apod.

**Bonita** – vyjadřuje schopnost klienta dostát svým závazkům, tedy řádně a včas splácet úvěr.

**Zástava** – slouží k zajištění dluhu pro případ, že dlužník nebude schopen včas a řádně úvěr splatit. Zástavou může obecně být každá věc či jiná majetková hodnota s níž lze obchodovat. Nejčastěji bývá použito zástavní právo k nemovitosti, ale může jít i o ručitelský závazek nebo o zajištění pohledávky. Po dobu trvání zástavního práva nesmí vlastník s objektem zástavy nijak disponovat. Nesmí je prodat ani použít jako zástavu dalšímu věřiteli.

**Úroková sazba (míra)** – procentní vyjádření zvýšení půjčené částky za určité časové období.

**Úrok** – peněžitá odměna za půjčení peněz.

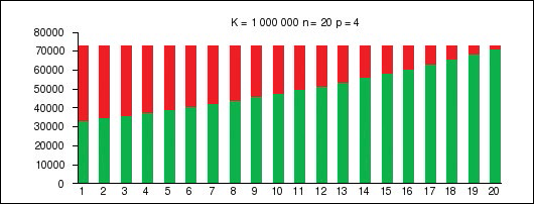
**Úmor** – splátka jistiny dluhu, tedy částka, o kterou se snižuje výše dlužné částky.

**Jistina** – částka, kterou si dlužník půjčil a splácí. Součástí jistiny nejsou úroky ani poplatky.

**Anuita** – představuje stálou platbu hrazenou v pravidelných intervalech po dané období. Každá splátka obsahuje dvě složky: úrok a úmor.

Následující obrázek zobrazuje složení anuitních splátek při splácení úvěru 1 000 000 Kč na 20 let při úrokové míře 4 % p.a. V prvních letech splácení tvoří polovinu splátky, ne-li více, úrok a teprve ke konci období směřuje většina splátky na úhradu jistiny. Z grafu je zřejmé, že po 10 letech (polovina doby splácení) není splacena polovinu dluhu.

**Úrok a úmor**



Obrázek 9: Úrok a úmor

**Refinancování hypotéky** – znamená splacení stávajícího hypotečního úvěru novým hypotečním úvěrem s odlišnými, zpravidla výhodnějšími podmínkami.

**Fixace úrokové sazby** – doba, po kterou se banka zavazuje, že úrokovou sazbu nebude měnit. Tato doba je označována jako fixační období.

**LTV** (loan to value) – vyjadřuje poměr mezi výší úvěru a hodnotou zástavy. Např. výše úvěr je 800 000Kč a hodnota zástavy je 1 000 000Kč. LTV je tedy 80 %, tzn. že úvěr tvoří 80% hodnoty zástavy. LTV má zásadní vliv na výši úrokové sazby. Čím vyšší je LTV, tím vyšší je úroková sazba z úvěru.

**RPSN** – roční procentní sazba nákladů, vyjadřuje celkové skutečné náklady úvěru. Kromě úrokové sazby započítává další náklady úvěru.

Kontrolní otázka



Který z nabízených úvěrů je výhodnější?

1. Úroková sazba 2,75 %, RPSN 3,30 %.
2. Úroková sazba 2,88 %, RPSN 3,15 %.

Úvěr č. 1 má nižší výpůjční úrokovou sazbu, nicméně celkové zaplacené náklady jsou vyšší než u úvěru č. 2. Úvěr č. 2 je tedy ve výsledku výhodnější.

## Změny v legislativě

Od 1. prosince 2016 došlo k významným změnám v legislativě v oblasti úvěrů. V platnost vešel nový Zákon č. 257/2016 Sb., o spotřebitelském úvěru. Tento zákon se vztahuje jen smlouvy uzavřené po tomto datu. Na smlouvy uvařené před 1. prosincem 2016 se začne nový zákon vztahovat v dalším období fixace úrokové sazby. Některé zásadní oblasti, kterých se změny dotkly:

Rozdělení úvěrů

Pojem spotřebitelský úvěr nabyl zcela nového významu. Zákon definuje spotřebitelský úvěr jako peněžitou zápůjčku, úvěr nebo obdobnou finanční službu poskytovanou nebo zprostředkovanou spotřebiteli. Nové členění úvěrů je následující:

Obrázek 10: Členění spotřebitelských úvěrů

**Použití pojmu nezávislý**

Použít pojem nezávislý je oprávněn pouze poskytovatel nebo zprostředkovatel spotřebitelského úvěru, který zvažuje produkty od většiny poskytovatelů na trhu.

**Posouzení úvěruschopnosti spotřebitele**

Poskytovatel poskytne spotřebitelský úvěr jen tehdy, pokud z výsledku posouzení úvěruschopnosti spotřebitele vyplývá, že nejsou důvodné pochybnosti o schopnosti spotřebitele úvěr splácet. Poruší-li poskytovatel povinnost posoudit úvěruschopnost, je smlouva neplatná. Spotřebitel může uplatnit námitku neplatnosti ve tříleté promlčecí lhůtě. Spotřebitel je potom povinen vrátit jistinu v době přiměřené jeho možnostem. Nemusí už ovšem platit úroky. To je také důvod, proč poskytovatelé úvěru výrazně zvýšili nároky na posuzování bonity klienta.

**Informace o změně úrokové sazby**

V případě spotřebitelského úvěru na bydlení, kde je sjednána fixace úrokové sazby je poskytovatel povinen poskytnout informaci o změně úrokové sazby na další období nejpozději 3 měsíce před koncem fixačního období.

**Omezení vázaného poskytování spotřebitelského úvěru**

Zákon zakazuje vázat uzavření smlouvy o spotřebitelském úvěru na uzavření smlouvy, ve které se sjednává doplňková služba. Výjimkou je bezplatný platební nebo spořící účet ze kterého má být úvěr splácen, stavební spoření a pojištění vozidla, které je úvěrem financováno.

**Předčasné splacení spotřebitelského úvěru**

Spotřebitel má právo:

* spotřebitelský úvěr jiný než na bydlení zcela nebo zčásti splatit kdykoliv po dobu jeho trvání. Věřitel nesmí požadovat náhradu nákladů za předčasné splacení, pokud byla splátka provedena:
* v rámci plnění z pojištění určeného k zajištění úvěru,
* u spotřebitelského úvěru, který vznikl formou možnosti přečerpání (př. kontokorent),
* v období, po které není stanovena pevná úroková sazba (sazba je plovoucí),
* spotřebitelský úvěr na bydlení:
* do 3 měsíců po oznámení nové úrokové sazby na konci fixačního období,
* v důsledku úmrtí, dlouhodobé nemoci nebo invalidity spotřebitele, nebo jeho manžela/partnera, pokud to vede k výraznému snížení schopnosti úvěr splácet,
* do výše 25 % z celkové výše úvěru během 1 měsíce před výročím smlouvy (1x ročně je možné splatit ¼ úvěru).

Výše náhrady nákladů požadované bankou za předčasné splacení nesmí přesáhnout 1 % z předčasně splacené části úvěru, přesahuje-li doba mezi předčasným splacením a sjednaným koncem úvěru 1 rok. Pokud je tato doba kratší než rok, nesmí výše náhrady nákladů přesáhnout 0,5 %.

## Úvěrové bankovní produkty

Poskytování úvěrů lze považovat za nejvýznamnější činnost bank. Z pohledu banky jde o investici, k jejíž realizaci využívá, jak vlastní, tak svěřené peníze. Ze skupiny spotřebitelských úvěrů jiných než na bydlení se nejčastěji setkáte s kontokorentním úvěrem a kreditní kartou, banky mají dále v možnostech závazek formou směnky, často využívaný je také leasing. Spotřebitelským úvěrům na bydlení jsou věnovány zvláštní části.

Kontokorentní úvěry

Kontokorentní úvěry jsou krátkodobé peněžní úvěry. Banka je poskytuje v pohyblivé výši na kontokorentním účtu klienta. Na kontokorentním účtu jsou vedeny prostředky klienta v kombinaci s možným úvěrovým limitem. Situace, kdy klient tento úvěr čerpá je předmětem kontokorentního úvěru. Banka přezkoumává úvěrovou způsobilost a oznamuje výši úvěrového rámce. Každý úvěr tohoto typu musí být alespoň jednou ročně splacen. Charakteristické pro kontokorentní úvěry bývá poměrně vysoké úročení a také značně vysoký sankční úrok v případě překročení úvěrového rámce.

Směnky

Jedná se o závazek výstavce směnky, že zaplatí majiteli ve stanoveném termínu stanovenou směnečnou částku. Směnka, která v okamžiku emise dočasně postrádá některé náležitosti se nazývá *blanko směnka*. Zpravidla to bývá směnečná suma a datum splatnosti. Je tedy neúplná a její neúplnost nesmí být náhodná, ale záměrná. Dlužník vstupuje do závazku, o jehož podmínkách nemá úplné informace, což může být nebezpečné.

Finanční a operativní leasing

**Finanční leasing** představuje specifický finančně úvěrový produkt, který svým charakterem nahrazuje nájemci určitého předmětu úvěr. Jde o zprostředkovaný vztah mezi výrobcem a nájemcem, kde leasingová společnost je v pozici prostředníka. Leasingová společnost nejprve vyplatí kupní cenu výrobci a sama se pak sává vlastníkem a pronajímatelem předmětu. Nájemce platí dohodnuté splátky a následně na konci platnosti leasingové smlouvy odkoupí příslušný předmět za zůstatkovou cenu.

**Operativní leasing** probíhá tak, že leasingová společnost předá předmět do užívání nájemci, ten platí dohodnuté nájemné a po skončení pronájmu věc vrací pronajímateli zpět. Nejedná se však v pravém slova smyslu o úvěrový obchod.

### Hypoteční úvěr

Jde o dlouhodobý účelový úvěr, kde je **vždy** ze strany banky vyžadována zástava nemovitosti. Při posuzování žádosti o úvěr banka zkoumá 3 základní faktory:

Bonita

Banka posuzuje příjmy, výdaje a závazky žadatele a druh pracovního poměru. Bonitu významně snižují závazky klienta i v případech, kdy je nečerpá. Např. kontokorentní účet, kde není čerpán úvěrový limit (zůstatek je v plusu). Stejně tak je tomu i u kreditních karet, které sice nevyužíváte, ale jsou aktivní. Banka posuzuje úvěrový limit, jako byste jej vyčerpali bez ohledu na skutečnost. V souvislosti se zkoumáním bonity banka také prověřuje úvěrovou historii klienta, tedy i to, zda má klient záznam v registru dlužníků.

Zajištění

Zajištěním je vždy zástava nemovitosti, přičemž se nemusí jednat o nemovitost pořizovanou. Hodnotu této zástavy určuje odhadce banky. Banka bere v úvahu tzv. odhadní cenou nemovitosti. Je potřeba počítat s tím, že cena stanovená odhadcem může být odlišná (nižší) od ceny tržní, což může mít významný vliv na LTV, potažmo na úrokovou sazbu. Banka dále vyžaduje pojištění zastavované nemovitosti.

Účel

Účelem hypotečního úvěru musí být vždy financování bydlení. Hypoteční úvěr může být poskytnut na:

* Nabytí, vypořádání (např. při rozvodu) nebo zachování práv k nemovitosti,
* výstavbu nemovitosti,
* splacení úvěru poskytnutém na bydlení (refinancování),
* převod družstevního podílu v bytovém družstvu nebo nabytí účasti v jiné právnické osobě za účelem získání práva užívání bytu nebo rodinného domu do osobního vlastnictví.
* změnu stavby podle stavebního zákona (např. rekonstrukce),
* úhradu nákladů spojených se získáním úvěru nebo jiné obdobné finanční služby.

**Americká hypotéka** – jde o neúčelový hypoteční úvěr zajištěný nemovitostí, kde banka nevyžaduje doložení účelu, na nějž budou poskytnuté peněžní prostředky použity. Proto bývá také výše úročen.

### Úvěr ze stavebního spoření

Je to účelový úvěr na financování bydlení. Poskytnutí úvěru ze stavebního spoření je možné, v případě, že smlouva o stavebním spoření splňuje tři základní podmínky:

1. **Délka trvání smlouvy o stavebním spoření** – smlouva musí být aktivní po dobu 2 let.
2. **Naspoření určité výše prostředků** –zpravidla to bývá 40 %, ale podmínky jednotlivých stavebních spořitelen se mohou lišit.
3. **Hodnotící číslo** – každá stavební spořitelna určuje ve smluvních podmínkách, jak vysoké toto číslo musí být pro přidělení úvěru. Na to, jak rychle účastník tohoto čísla dosáhne, má vliv výše, ale i pravidelnost vkladů.

Přidělení cílové částky

Všechny tyto podmínky musí být splněny **současně**. V tomto okamžiku stavební spořitelna informuje klienta, že dosáhl tzv. *přidělení cílové částky*. Prakticky to znamená, že klient má možnost, nikoliv povinnost, vzít si úvěr ze stavebního spoření.

Zástava

Stavební spořitelny zkoumají bonitu klienta a účel, na který budou získané prostředky použity. Na rozdíl od hypotečního úvěru do jisté výše úvěru nevyžadují zástavu. V tomto případě není jako zástava vyžadována výhradně nemovitost. Může jí být např. ručitel nebo zástavní právo k pohledávce klienta na účtu stavebního spoření. Úroková sazba z úvěru ze stavebního spoření je pevně stanovena ve smlouvě a platí po celou dobu trvání smlouvy.

**Překlenovací úvěr**

Pokud výše zmíněné podmínky nejsou splněny a klient by chtěl žádat o úvěr, stavební spořitelna mu může poskytnout tzv. překlenovací úvěr ze stavebního spoření, též označovaný jako meziúvěr. Podmínky překlenovacího úvěru nebývají natolik flexibilní jako u „řádného“ úvěru zejména pokud jde o mimořádné splátky. Dnes už některé stavební spořitelny umožňují fixaci úrokové sazby, podobně jako u hypoték, takže můžete i v průběhu trvání překlenovacího úvěru provádět mimořádné splátky.

Anuitní splátka překlenovacího úvěru se většinou sestává ze dvou složek:

* splátka překlenovacího úvěru jako takového a
* povinné dospořování – tato částka se na účtu stavebního spoření ukládá a dále zhodnocuje, a to až do okamžiku přidělení cílové částky.

Kontrolní otázka



1. Vysvětlete pojmy úrok a úmor.
2. Co znamená refinancování hypotečního úvěru?
3. Vysvětlete fixaci úrokové sazby.
4. Jaké druh úvěrů jsou vhodné k financování bydlení?
5. Jaké tři faktory zkoumá banka při žádosti o hypoteční úvěr?

## Financování vlastního bydlení

Bydlení je základní lidskou potřebou. Zároveň jde o několika milionovou položku a je proto velmi náročné ji pořídit z vlastních zdrojů. Z toho důvodu si lidé automaticky spojují bydlení s úvěrem. Úvěr na bydlení by neměl být chápán jako samozřejmost. Jeho významem je pouze dofinancovat prostředky, které jste si nestihli vytvořit sami.

Pokud už se rozhodnete financovat bydlení úvěrem, tak ideálně v situaci, kdy máte **minimálně** 20 % vlastních prostředků. Tato částka úzce souvisí s hodnotou LTV. LTV 80 % je pro většinu hypotečních bank hranicí pro nižší úrokovou sazbu.

Úvěr na bydlení také bývá zásahem do hospodaření domácnosti povětšinou na dalších 20, 30let. To, že vám banka úvěr poskytne, ještě nezaručuje, že jej budete schopni splácet. Poskytnutím úvěru teprve začíná ta nejdůležitější etapa-splácení. Myšlenka na vlastní bydlení nebývá spontánní reakcí a má veliký význam část vlastních prostředků směřovat do bydlení v budoucnu s předstihem. Buďto si můžete s relativně malou částkou teď vytvořit alespoň část peněz na bydlení v budoucnu (viz. peníze v čase) nebo velkou částku později platit bance. Co je lepší?

Případová studie – Jak se připravit na úvěr



Příklad prezentuje koupi bytu za 10 let. Ukazuje, jak je možné snížit budoucí výši úvěru a vytvořit si rezervu na splácení. Cena bytu je 2 000 000Kč, vlastní zdroje jsou 400 000Kč. Zbytek bude dofinancován hypotékou. Délka splatnosti je uvažována na 20, popř. 30 let.

* Hodnota bytu: 2 000 000Kč
* Vlastní zdroje: 400 000Kč
* Úvěr: 1 600 000Kč

Měsíční splátka na 20 let: 8 778Kč……celkem zaplaceno: cca 2 100 000Kč

Měsíční splátka na 30 let: 6 647Kč……celkem zaplaceno: cca 3 100 000Kč

Co kdybyste si 10 let tuto splátku odkládali na účet se zhodnocením 2 % p.a.?

8 778Kč měsíčně na 10 let = cca 1 000 000Kč

6 647Kč měsíčně na 10 let = cca 790 000Kč

Zároveň pořád zůstává vlastní rezerva 400 000Kč. Sice máte úvěr, ale jste stabilnější.

### Státní fond rozvoje bydlení

Účelem Státního fondu rozvoje bydlení (SFRB) je podporovat rozvoj bydlení v České republice a podporovat též udržitelný rozvoj obcí, měst a regionů. Hlavní pilíře politiky SFRB je dostupnost, stabilita a kvalita bydlení. Svou politiku realizuje prostřednictvím úvěrových programů. Aktuálně např. Program pro mladé.

Shrnutí kapitoly



Od 1. prosince 2016 vešel v platnost nový Zákon č. 257/2016 Sb., o spotřebitelském úvěru. Největší změnou je nové členění úvěrů, významně také upravuje terminologii a podmínky pro mimořádné splácení úvěrů. Pro financování bytových potřeb je nejefektivnější využít hypoteční úvěr nebo úvěr ze stavebního spoření, popř. meziúvěr, které mají oproti jiným možnostem výrazně nižší úrokové sazby. Další možností je také využití některého z programů Státního fondu rozvoje bydlení.

Financování vlastního bydlení je nezbytnou oblastí v životě každého člověka. Je to také položka osobní ekonomiky, kterou nevytvoříte z jednoho měsíčního příjmu. Pokud si nestihnete vytvořit celou potřebnou částku z vlastních zdrojů, můžete pro dofinancování využít úvěr. Jelikož jde o dlouhodobý úvěr, je vhodné si dopředu „nanečisto“ vyzkoušet splácení. Zároveň si tak vytvoříte rezervu do budoucna pro případ, že by u vás došlo k poklesu příjmů.

# Stavební spoření

Rychlý náhled kapitoly



Stavební spoření je univerzálním produktem finančního trhu. Je možné jej využít téměř ve všech oblastech konceptu peněz. Přestože se pro běžného klienta zdá být jednoduchým produktem, svou konstrukcí je velmi složité. Spojuje v sobě možnost spoření a čerpání úvěru. Tato kapitola je zaměřena na stavební spoření jako na možnost uložení a zhodnocení peněz. Vysvětluje základní principy fungování a podmínky pro získání státní podpory.

Cíle kapitoly



Po úspěšném a aktivním prostudování této kapitoly:

* S zorientujete v základních principech fungování stavebního spoření.
* Dozvíte se, jak využít stavební spoření pro uložení peněz.
* Zodpovíte si otázky důležité pro využití stavebního spoření ve svém konceptu peněz.

Klíčová slova kapitoly



Stavební spoření, cílová částka, státní podpora, tarif, stavební spořitelna, fáze spoření, fáze úvěru.

## Základní principy fungování

Stavební spoření lze obecně popsat jako účet u stavební spořitelny, který umožňuje jak zhodnocování vlastních vložených prostředků, tak poskytnutí úvěru, při splnění podmínek. Jde o produkt s částečným vlivem státu ve formě státních příspěvků.

Ve své podstatě je stavební spoření uzavřený systém, nezávislý na negativních vlivech peněžního trhu. Účastníkem může být fyzická osoba i právnická osoba. Právnická osoba nemůže získat státní podporu. Fyzická osoba ano.

**Důležité aspekty při zakládání smlouvy o stavebním spoření:**

* **Úrokové sazby** – ve smlouvě je uvedena výše úrokové sazby z vkladu a z úvěru, kterou si sjednáváte. Úroková sazbu z vkladu je garantovaní po dobu 6 let. Po uplynutí 6 let a přidělení cílové částky ji může stavební spořitelna změnit.
* **Cílová částka** – představuje maximální limit pro poskytnutí úvěru nebo pro naspoření vlastních prostředků.
* **Státní podpora** – je důležité ve smlouvě zaškrtnout, zda žádáte či nežádáte o státní podporu.
* **Tarif** – tarif úzce souvisí s úrokovými sazbami. Každá stavební spořitelna zpravidla nabízí dva základní tipy tarifů:
* tarif preferující sazbu na vkladech na úkor vyšší sazby v případě úvěru a
* sazbu zvýhodňující úvěr, ale s nízkým úročením vkladů.
* **Vstupní věk účastníka** – není omezen, smlouvu o stavebním spoření je možné uzavřít v jakékoliv etapě života.
* **Výše vkladu** – banky zpravidla vyžadují minimální roční úložku.

Další možnosti se u každé společnosti různí. Vzhledem k různorodosti využití je při zakládání smlouvy je důležité uvědomit si váš záměr, co vám má tento účet vlastně v životě přinést, jak dlouho uvažujete peníze ukládat a zda si plánujete vzít si úvěr, nebo chcete pouze zhodnocovat volné peníze. Obecně je stavební spoření vhodné na střednědobé (min. 6 let) a dlouhodobé uložení peněz. Po uplynutí 6leté lhůty je využitelné také jako „rezerva“. Zde je potřeba vzít v úvahu tříměsíční výpovědní dobu.

### Státní podpora

**Nárok na státní podporu má:**

* občan České republiky
* občan Evropské unie, kterému bylo vydáno povolení k pobytu a přiděleno rodné číslo
* fyzická osoba s trvalým pobytem na území ČR a přiděleným rodným číslem

Pravidla pro získání státní podpory

Výše státní podpory je 10 % z vkladu v příslušném kalendářním roce, maximálně však z částky 20 000Kč, tzn. stát vám přispěje maximálně částkou 2 000Kč za rok.

Podmínkou pro získání státní podpory je doba trvání smlouvy min. 6 let. Pokud účastník smlouvu vypoví před uplynutím této doby, ztrácí na státní podporu nárok. V takovém případě jsou vyplaceny vlastní vklady a zhodnocení. V žádném případě to neznamená, že smlouva, po 6 letech „končí“. Smlouvu o stavebním spoření, ve fázi spoření, můžete mít po neomezenou dobu. Na státní příspěvek máte nárok po celou dobu trvání smlouvy, tedy i po uplynutí šestileté lhůty.

Státní podpora na jednotlivých smlouvách se sčítá. Má-li účastník v jednom kalendářním roce uzavřeno více smluv, státní podpora přísluší na všechny smlouvy, u kterých o ni účastník požádal. Bývá připisována pořadově od nejstarší smlouvy.

Tabulka 8: Příklad souběhu více smluv o stavebním spoření

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Smlouva** | **č. 1** | **č. 2** | **č. 3** |
| **Datum založení** | 1.1.2015 | 1.1.2016 | 15.3.2016 |
| **Měsíční vklad** | 500Kč | 1500Kč | 500Kč |
| **Státní podpora za rok** | 600Kč | 1400Kč | 0Kč |

### Stavební spořitelny

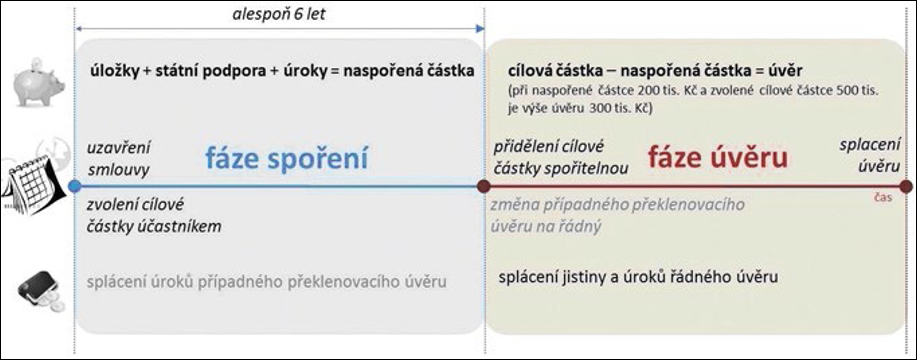
Stavební spořitelna je specializovanou formou banky. Pro svou činnost potřebuje zvláštní povolení od ČNB. V současné době vlastní licenci pět stavebních spořitelen:

* Českomoravská stavební spořitelna, a.s.
* Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.
* Raiffeisen stavební spořitelna, a.s.
* Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.
* Wüstenrot – stavební spořitelna, a.s.

Vklady účastníků jsou pojištěny v rámci Garančního systému finančního trhu. Platí tedy stejné podmínky jako u bank.

## Fáze stavebního spoření

Z výše zmíněného vyplývají dvě fáze stavebního spoření: fáze spoření a fáze úvěru. Úvěrové možnosti tohoto produktu jsou podrobněji popsány v předchozí kapitole, zde se zaměříme na spořící fázi.



Obrázek 11: Fáze stavebního spoření

Fáze spoření

Účastník ukládá pravidelné nebo jednorázové vklady. K tomu stát poskytuje státní podporu. Vklady spolu se státní podporou jsou úročeny.

*Úroková sazba* je smluvně daná a garantovaná stavební spořitelnou. Za určitých podmínek ji může stavební spořitelna změnit.

*Výběr vkladů* ze stavebního spoření je možný pouze na základě výpovědi smlouvy. Není možné provádět částečné výběry jako třeba na spořícím účtu. Použití vlastních prostředků je neúčelové, můžete je použít, na cokoliv chcete.

*Poplatek* za uzavření smlouvy o stavebním spoření standardně bývá 1 % z cílové částky.

*Cílová částka* slouží jako horní hranice pro naspořené peníze. Tento limit si stanovujete sami při zakládání smlouvy. Nutno podotknouti, že sjednáním cílové částky nevzniká povinnost tuto částku naspořit! Při rozhodování o výši cílové částky zvažte, kolik prostředků plánujete naspořit, popř. jakou výši úvěru požadujete a počítejte s jistou rezervou.

Přespoření cílové částky

Když cílovou částku přespoříte, jedná se o porušení smluvních podmínek. Stavební spořitelna může v takovém případě smlouvu ukončit, nebo automaticky cílovou částku navýší.

Změna cílové částky

Změna cílové částky, ať už ze strany stavební spořitelny nebo ze strany účastníka, znamená, že automaticky přijímáte nové (aktuální) smluvní podmínky. Nejčastěji se to projevuje právě změnou sjednaných úrokových sazeb (z vkladu i z úvěru). Za navýšení cílové částky bývá také doúčtován poplatek. Naopak při snížení cílové částky, může nastat např. v případě, když zjistíte, že nepotřebujete tak vysoký úvěr, se již zaplacený poplatek nevrací.

Limit úvěru

Cílová částka slouží také jako maximální hranice potenciálního úvěru. Výši úvěru tvoří rozdíl mezi vklady a cílovou částkou. Například cílová částka je sjednána ve výši 300 000Kč, naspořené prostředky jsou 180 000Kč, úvěr je tedy možný maximálně ve výši 120 000Kč.

Otázky



1. Stavební spořitelnou může být:
2. Jakákoliv instituce na finančním trhu.
3. Každá banka je zároveň stavební spořitelnou.
4. Je specializovanou bankou, která obdržela zvláštní licenci ČNB.
5. Cílová částka:
6. Její výše se odvíjí od úrokové sazby z vkladů
7. Slouží jako limit pro výši úvěru nebo objem vkládaných prostředků.
8. Nemusí být ve smlouvě o stavebním spoření určena.
9. Vklady na účtu stavebního spoření mohou být použity na:
10. Jakýkoliv účel.
11. Pouze na bydlení.
12. Možnosti využití jsou jmenovitě určeny ve smlouvě o stavebním spoření.

Odpovědi



1. Stavební spořitelna je specializovanou bankou. Stavební spoření mohou poskytovat pouze banky se zvláštní licencí ČNB.
2. Cílová částka je limitem pro úvěr nebo objem naspořených prostředků.
3. Vklady účastníků jsou neúčelové.

Shrnutí kapitoly



Stavební spoření je uzavřený systém, nezávislý na vlivech peněžního trhu. Spojuje v sobě spoření a poskytnutí účelového úvěru. Stavební spoření je částečně ovlivňováno státem ve formě státní podpory. Podmínku pro získání nároku na státní podporu je doba trvání smlouvy o stavebním spoření minimálně 6 let.

Stavební spoření má dvě fáze:

* Spoření, kde jsou zhodnocovány vklady účastníka spolu se státní podporou. Z hlediska času není doba trvání této fáze nijak omezena. Pro objem peněz, který si můžete naspořit platí horní hranice stanovená cílovou částkou. Využití vlastních prostředků je neúčelové.
* Úvěr je možné získat po tzv. přidělení cílové částky. Do přidělení cílové částky je možné žádat o překlenovací úvěr (meziúvěr). Úvěr i meziúvěr je vždy účelový na financování bydlení. Výše možného úvěru je stanovena jako rozdíl mezi naspořenými prostředky a cílovou částkou.

# Investice

Rychlý náhled kapitoly



Investice jsou důležitou součástí finančního trhu. Na jednu stranu mohou sloužit k financování dalších investičních záměrů korporací nebo státu, na stranu druhou jsou zajímavou možností ke zhodnocení volných finančních prostředků. Za investici lze považovat v podstatě cokoliv, kde odložíme současnou spotřebu s očekáváním zisku pro vyšší možnou, ovšem nejistou, spotřebu v budoucnu. Slovo investice jde ruku v ruce s pojmem riziko. V investicích neexistují garance! Obecně můžeme rozdělit investice na finanční a reálné. V této kapitole se budeme zabývat finančními investicemi.

Investor musí ve svém rozhodování vzít v úvahu tři základní faktory: výnos, riziko a likvidita. Významnou roli hraje také čas.

Z pohledu finančních investic je kapitola zaměřena na investice do cenných papírů. Nejčastěji se setkáte s akciemi, dluhopisy a obligacemi, státními pokladničními poukázkami, finančními deriváty a podílovými listy. Podrobněji si rozebereme možnosti a fungování otevřených podílových fondů. Délka investice se odvíjí podle splatnosti daného cenného papíru. Za krátkodobé investice jsou považovány investice do cenných papírů se splatností do jednoho roku, střednědobé v horizontu cca 5 let, dlouhodobé od pěti let výše.

Cíle kapitoly



Po úspěšném a aktivním prostudování této kapitoly:

* Budete znát základní druhy cenných papírů.
* Poznáte faktory, které ovlivňují investiční rozhodování.
* Vyjasníte si pozici investic ve svém konceptu peněz.

Klíčová slova kapitoly



Investice, cenné papíry, komodity, emise, primární a sekundární trh, rating, investiční trojúhelník, výnos, riziko, likvidita, diverzifikace rizika, profil investora, akcie, dluhopisy, obligace, finanční deriváty, kolektivní investování, podílové fondy.

## Definice, terminologie a principy investování

Investici je obecně možno chápat jako záměrné obětování jisté dnešní hodnoty za účelem získání vyšší (i když nejisté) hodnoty budoucí. V praxi se může jednat například o investici do nemovitosti s úmyslem ji v budoucnu prodat nebo pronajmout, do umění, do vzdělání, které nám má přinést vyšší příjmy, o finanční investice atd. V zásadě všechna odvětví finančního trhu lze označit jako investici.

**Nejčastěji bývají investice členěny na:**

* ***investice finanční***, lze je chápat jako přeměnu směnu peněz za finanční investiční instrumenty (cenné papíry).
* ***investice reálné*** představují investice do komodit. Patří sem drahé kovy, nemovitosti, movité věci a ostatní komodity. Významnou obchodovanou komoditou je např. káva, kakao, pomerančová šťáva nebo ropa.

Terminologie

**Emise** – vydávání cenného papíru.

**Emitent** – fyzická nebo právnická osoba, která cenný papír vydává.

**Nominální hodnota** – neboli jmenovitá hodnota cenného papíru, představuje hodnotu, ve které je cenný papír emitován, je na něm uvedena. Je nutné ji odlišovat od tržní hodnoty, která se v průběhu jeho životnosti mění.

**Nominální a reálný výnos** – nominální výnos představuje úrokovou míru uvedenou na dluhopisu, která má být emitentem zaplacena. Reálný výnos = nominální výnos – inflace.

**Investice vs. spekulace** – u investice je míra rizika do jisté míry regulována. V případě spekulace je riziko neomezené.

**Volatilita** – kolísání výnosů nebo cen investičních instrumentů.

**Durace** – vyjadřuje citlivost dluhopisu na změnu úrokových sazeb.

**Primární a sekundární trh** – primární trh představuje trh, na kterém jsou cenné papíry emitovány neboli poprvé uvedeny do oběhu. Sekundární trh je trhem dříve emitovaných cenných papírů, resp. na sekundárním trhu jsou dále obchodovány cenné papíry z primárního trhu. Může se jednat o burzovní nebo mimoburzovní trh.

**Rating** – hodnocení bonity emitentů cenných papírů.

### Investiční trojúhelník

Investor hodnotí vždy 3 základní ukazatele, tzv. investiční trojúhelník:

VÝNOS

RIZIKO LIKVIDITA

Obrázek 12: Investiční trojúhelník

**Výnos** je hlavním důvodem, proč investujeme. Očekáváme, že peníze, které investujeme se nám vrátí zhodnocené. U investic není výnos nijak garantován, bavíme se tedy vždy o ***předpokládaném*** výnosu. Jako kritérium hodnocení efektivnosti investice bývá všeobecně považována její výnosnost. Výnosnost udává míru zhodnocení finančních prostředků vložených do určitého investičního instrumentu za určité časové období. Na výnos, jeho výši a vývoj má vliv celá řada různých ekonomických souvislostí.

S výnosem úzce souvisí **riziko**. V tomto kontextu můžeme chápat riziko jako nejistotu investora spojenou s tím, že se mu nepodaří dosáhnout očekávané výnosnosti.

**Likvidita** neboli stupeň likvidity v souvislosti s investováním znamená, jak rychle je možno investici, bezeztrátově přeměnit zpět na hotové peníze. Pokud se jedná o cenné papíry, za likvidní jsou všeobecně považovány cenné papíry obchodované na veřejných, sekundárních a organizovaných trzích.

Významný je také **faktor času**. V kontextu investování můžeme likviditu také vnímat i jako určitý investiční horizont. Pro každý druh investice platí obecná doporučení pro to, jak dlouho by měly být peníze v investici drženy.

**Vztahy mezi jednotlivými vrcholy jsou následující:**

* Čím vyšší je očekávaný výnos, tím je také větší riziko.
* Čím vyšší je očekávaný výnos, tím nižší je likvidita.
* Čím vyšší je likvidita, tím nižší je výnos a riziko.

### Diverzifikace rizika

Význam diverzifikace spočívá v úsloví „nesázet vše na jednu kartu“. Rozmístění investovaných prostředků do více druhů aktiv snižuje riziko potenciální ztráty. Je vhodné vybírat taková aktiva, na která působí různé vlivy, které spolu nesouvisí, např. cenné papíry firem působících v různých odvětví, nebo různé druhy cenných papírů. Velmi diverzifikované jsou investice do podílových fondů.

### Profil investora

Investoři musí vždy souhrnně hodnotit výnosnost, rizikovost a likviditu. Přitom platí, že neexistuje taková investice, která by současně dosahovala maxima všech tří kritérií současně. Existuje pouze varianta jejich optimálního poměru. Uvažování investora je v procesu investičního rozhodování komplexní a vedle faktoru očekávané výnosnosti zvažuje rovněž i rizikovost a likviditu. Volba investice závisí na tom, čemu dává investor prioritu. Tady platí více než jinde na finančním trhu, že rozhodování investora, zvláště pokud začíná investovat, je řízeno emocemi.

Může se stát, že stav investice je zrovna ztrátový, což není příznivá doba pro její prodej, naopak je vhodné posečkat, až hodnota aktiva opět vzroste. Pokud se právě nacházíte v životní situaci, kdy zrovna tyto peníze nutně potřebujete, jste nuceni ztrátu realizovat. Proto investujte pouze peníze, které si „můžete dovolit“ investovat.

Stojí-li potenciální investor před rozhodnutím, zda a kam bude investovat, musí nejprve zvážit, jakými prostředky disponuje. Investice rozhodně patří k nadstandardním přáním a v konceptu peněz je zařadíme až na poslední místo. Investovat můžete až ty peníze, které jsou skutečně navíc a když o ně o všechny přijdete (s nadsázkou) nijak to neovlivní žádnou z oblastí vašeho života. Výjimku tvoří investice do podílových fondů, které při správném použití, mohou být individuálně využitelné i v jiných oblastech.

**Co vzít při investování v úvahu:**

* Důležitý je zejména účel investice,
* jak velké riziko jste ochotni unést,
* časový horizont uložení peněz, resp. jak dlouho nebudete peníze potřebovat,
* zda preferuje výnos nebo nízké riziko nebo chcete mít peníze k dispozici,
* jaká je vaše majetková situace,
* znalosti finančního trhu atd.

## Druhy cenných papírů

Protože existuje celá řada možných způsobů členění cenných papírů, v daném případě použijeme členění podle délky jejich životnosti (splatnosti) a členěním na majetkové a dluhové cenné papíry.

### Členění klasických investičních cenných papírů z hlediska délky životnosti

Cenné papíry peněžního trhu

Cenné papíry peněžního trhu jsou řazeny mezi krátkodobé cenné papíry, jejichž doba životnosti (neboli délka splatnosti) je v okamžiku emise kratší než jeden rok. Vzhledem k jejich krátké životnosti vzniká potřeba je neustále znovu emitovat. To značně zvyšuje význam primárního trhu.

Jedná se výhradně o krátkodobé dluhopisy, většinou o dluhopisy diskontované. Ve většině zemí zde patří zejména státní pokladniční poukázky a pokladniční poukázky centrálních bank, depozitní certifikáty (vkladní listy), případně směnky[[17]](#footnote-17).

Cenné papíry kapitálového trhu

Cenné papíry kapitálového trhu jsou cenné papíry, jejichž doba životnosti je delší než jeden rok. Může být i neohraničená. Jsou mezi nimi zastoupeny jak dlouhodobé dluhopisy, tak i majetkové cenné papíry. Vzhledem k jejich dlouhodobé povaze bývá zpravidla u všech významnějších emisí zaručena veřejná obchodovatelnost, a to především na organizovaných (burzovních) trzích.

### Členění klasických investičních cenných papírů podle majetkové podstaty

Majetkové cenné papíry

Za majetkové cenné papíry jsou všeobecně považovány podnikové akcie, jejichž zakoupením získává investor podíl na majetku akciové společnosti. Dále získává právo účastnit se valných hromad a právo na likvidačním zůstatku akciové společnosti.

Dluhové cenné papíry

Jak už napovídá název, jsou spojeny s dluhem. Jedná se o cenné papíry, jež dokládají zapůjčení peněžních prostředků investorem. Ten se tímto stává věřitelem a jejich zakoupením získává právo na předem stanovený úrok a navrácení zapůjčené částky (jistiny) za předem stanovených podmínek. U dluhopisů nevzniká právo účasti na likvidačním zůstatku.

**Krátkodobé dluhopisy peněžního trhu:**

*Státní pokladniční poukázky* **–** bývají používány k pokrytí krátkodobého nesouladu v plnění a čerpání státního rozpočtu. Jejich životnost se pohybuje od cca 3 do 12 měsíců.

*Depozitní certifikáty* – jejich doba splatnosti nepřesahuje zpravidla 12 měsíců. Vydávají je především obchodní banky a jsou dostupné i pro drobné klienty.

*Směnky* – z pohledu investičního lze směnky charakterizovat jako krátkodobé, individuálně vydávané diskontované dluhopisy.

**Dlouhodobé dluhopisy (obligace):**

*Kuponové obligace* – v praxi představují nejčastěji emitovaný druh obligací. Držiteli poskytuje právo na uplatnění výnosů v předem určených termínech na základě tzv. kuponů.

*Bezkuponové (diskontované) obligace* – jsou emitované s tzv. diskontem (nulovým kuponem). Na primárním trhu jsou prodávány za nižší cenu, než je jejich nominální hodnota. Tento cenový rozdíl je označován jako „diskont“ a nahrazuje kuponové platby.

*Obligace s odloženými kuponovými výnosy* – při uvedení na primární trh mají charakter diskontovaných obligací, tudíž zpočátku nepřinášejí žádné kuponové platby. Po uplynutí předem stanoveného období získají držitelé nárok na předem určené kuponové platby nejčastěji s fixní úrokovou sazbou.

Finanční deriváty

Jako finanční deriváty jsou označovány finanční instrumenty, jejichž hodnota je odvozena od hodnoty tzv. podkladového aktiva. Jejich podstatou je forma termínového obchodu. Protože jsou odvozeny od podkladových aktiv, vývoj jejich ceny je závislý na očekávaném vývoji cen (kurzů) právě těchto aktiv. Existují dva základní druhy podkladových aktiv:

*Finanční podkladová aktiva* – sem patří akcie, dluhopisy, cizí měny, drahé kovy, burzovní indexy aj.

*Reálná podkladová aktiva* – řadíme zde komodity, nemovitosti, movité věci aj.

Na finančních trzích rozlišujeme dva druhy obchodů podle toho, jak dalece se od sebe liší okamžik uzavření obchodu a okamžik jeho vypořádání. Jsou to obchody promptní, kde je tato prodleva pouze několik dní a termínové (derivátové) obchody, kde existuje delší časová prodleva a s předmětem kontraktu se dá ještě různě manipulovat. K derivátovým obchodům patří obchody typu futures, forward, swapové kontrakty a opce.

### Podílové fondy

Kolektivní investování prostřednictvím podílových fondů spočívá ve shromažďování prostředků od veřejnosti a kvalifikovaných investorů, které jsou následně investovány podle předem určené investiční strategie. V České republice jsou povoleny tzv. otevřené podílové fondy.

Podílové fondy jako takové nejsou samostatným právním subjektem, pouze shromažďují majetek podílníků v poměru podle počtu vlastněných podílových listů. Vložené prostředky investorů zůstávají jejich majetkem a jsou spravovány, zpravidla investiční společností, která zajišťuje obhospodařování a administraci fondu, v souladu se statutem fondu. Investoři tedy nenakupují akcie investiční společnosti, nýbrž podílové listy, čímž se stávají podílníky na majetku podílových fondů. Investiční společnost jim tento majetek spravuje za úplatu. Jedna investiční společnost může spravovat majetek i desítky podílových fondů.

**Výhody investování do podílových fondů kolektivního investování:**

* Diverzifikace rizika – jedním vkladem můžete investovat např. do 50 různých firem.
* Dosahování vyšších potenciálních výnosů.
* Investování prostřednictvím specializovaných finančních institucí.
* Minimalizace informačních a transakčních nákladů.
* Podíl na vlastnictví takových aktiv, ke kterým byste se jinak nedostali.
* Vysoká dostupnost i pro drobné investory.
* Význam reformy

Diverzifikace

Investování do podílových fondů má veliký význam z hlediska diverzifikace rizika. Pokud nakupujete přímo cenný papír jedné konkrétní společnosti nebo společností, hodnota vaší investice je závislá na vývoji hodnoty této společnosti. Naproti tomu podílový fond se skládá z několika desítek společností, resp. jejich cenných papírů. Dále na rozdíl od obchodování na burze nepotřebujete vysoký kapitál pro investování. Za současných podmínek je u většiny podílových fondů stanoven minimální vklad ve výši 500Kč. V podílových fondech je možné provádět i jednorázové vklady, efektivnější jsou pravidelné měsíční vklady.

Druhy podílových fondů

**Fondy akciové** – většinová část portfolia je tvořena akciemi, proto všeobecně bývají označovány jako fondy s vysokým rizikem. Vývoj tržních cen akcií v portfoliu mívá vysokou míru volatility a je závislé na hospodaření příslušných podniků. V dlouhodobém horizontu mají potenciál vysokého výnosu.

**Fondy dlouhodobých dluhopisů** – významnou roli hraje zejména to, kdo je emitentem obligací, dále také druh dluhopisů.

**Fondy peněžního trhu** – obecně se řadí mezi nejméně rizikové fondy. Jelikož investují především do krátkodobých dluhopisů, zejména do státních pokladničních poukázkek, jsou využitelné pro krátkodobé investice v horizontu cca jednoho roku.

**Fondy reálných aktiv** – u fondů kolektivního investování se nejčastěji jedná o investice do nemovitostí, popř. do komodit.

**Fondy smíšené** – vytvářejí kombinace cenných papíru, nejčastěji akcií a obligací. Z hlediska rizikovosti a výnosnosti záleží u těchto fondů na konkrétní skladbě portfolia, resp. na poměru akcií a dluhopisu, popř. dalších cenných papírů. Skladba tohoto poměru investiční společnost upravuje podle očekávaného vývoje.

**Fondy fondů** (střešní fondy) – fondy investující do akcií samotných investičních fondů nebo do podílových listů jiných fondů.

Kontrolní otázka



1. Co je to emise cenného papíru?
2. Vysvětlete pojem diverzifikace rizika.
3. Jaký je rozdíl mezi dluhopisem a obligací?
4. Vysvětlete investiční trojúhelník.
5. Co musí vzít každý investor v úvahu, když činí investiční rozhodnutí?

Shrnutí kapitoly



Ve své podstatě lze za investici označit jakékoliv uložení peněz, které má vést k jejich zhodnocení. Existují dvě oblasti investování. Finanční investice jsou investice do finančních aktiv, nejčastěji cenných papírů. Reálné investice znamenají nákup a prodej komodit, např. nemovitosti, obilí, káva, ropa, drahé kovy aj. Finanční rozhodování se odvíjí od preferencí investora. Každý investor zvažuje tři faktory: výnos, riziko a likviditu. Investice jsou úzce spojeny s rizikem, resp. v investicích neexistují garance výnosu. Vždy se jedná o **předpokládaný** výnos. Dalším významným faktorem je čas. Podstatné je také to, jaké peníze investujete. V souladu s konceptem peněz by měly do investic směřovat peníze, které jsou „navíc“, z krátkodobého i dlouhodobého hlediska.

Podle délky splatnosti se trh cenných papírů dělí na peněžní trh a kapitálový trh. Z majetkového hlediska se setkáte s akciemi a dluhopisy. Dále jsou zde finanční deriváty, jejichž hodnota je odvozena od tzv. podkladového aktiva. Fondy kolektivního investování soustřeďují vklady podílníků. Tyto fondy spravují investiční společnosti. V České republice fungují otevřené podílové fondy. Nespornou výhodou tohoto typu investování je vysoká diverzifikace rizika a dostupnost pro drobné investory.

# Zadlužení

Rychlý náhled kapitoly



Závazky jsou závažnou oblastí domácí ekonomiky. Každý úvěr byste měli důkladně zvážit. Do domácí ekonomiky totiž úvěr nepřináší žádnou přidanou hodnotu. Naopak ji silně zatěžuje. V této kapitole se dozvíte, jak předcházet dluhům a pokud už nějaké dluhy máte, jak si usnadnit jejich splácení, a hlavně jak se nezadlužit opakovaně. K úspěšnému zvládání dluhů slouží tři základní pravidla pro splácení.

Dále je popsán případ a průběh exekuce, co všechno může a nemůže exekutor zabavit a také možnosti, které přináší institut oddlužení. Krátce je zde zmíněna služba občanských poraden, kde můžete při zvládání dluhů požádat o bezplatnou pomoc.

Cíle kapitoly



Po úspěšném a aktivním prostudování této kapitoly:

* Byste si měli uvědomit závažnost zadlužení.
* Dozvíte se, jak dluhům předcházet.
* Získáte znalosti potřebné k úspěšnému splácení.
* Zorientujete se v pojmech exekuce a insolvence.

Klíčová slova kapitoly



Dluh, prevence zadlužení, řešení dluhů, předluženost, dluhová past, konsolidace, refinancování, zástava, Asociace občanských poraden, exekuce, exekutor, oddlužení, úpadek.

## Prevence zadlužení

Prevence zadlužení, a dále zajištění a udržení si požadované životní úrovně je prvotní myšlenkou finanční gramotnosti. Pokud budete dodržovat základní pravidla tvorby a fungování peněz, dluhům se s největší pravděpodobností vyhnete. V kontextu konceptu peněz funguje jako prevence dluhů finanční rezerva, mít vlastní peníze. Když nahlédnete do svých přání, máte tam někde dluhy? Nikdo z nás si dluhy nepřeje, přesto se stávají stále větším problémem ve společnosti. Dluhy nevedou k naplnění přání v životě, naopak, pokud je nesplácíte, o svá přání rychle přijdete. Právě emoční rozhodování má dluhy často na svědomí.

Významný vliv na tuto skutečnost má, mimo jiné, „zlehčování“ úvěrů a půjček marketingem. V některých případech jsou dluhy dokonce prezentovány jako určitý životní styl. Máte rychle a dostupně vše po čem zatoužíte. Nikde se už ale nehovoří o důsledcích. Základní pravidlo je, že nemůžete utratit víc, než máte! Často lidé uvažují, jak si vzít úvěr, ale už nepřemýšlejí, jak jej splatit. To, že vám je úvěr poskytnut ještě nezaručuje, že jste schopni jej splatit.

Když zvažujete vzít si úvěr, uvažujte také, jakou důležitost má to, co si za úvěr pořizujete. Jde o nezbytnou potřebu nebo je to nadstandard? Také se zamyslete, jak dlouho chcete pracovat pro banku (či jiného poskytovatele úvěrů). Tím mám namysli cenu za půjčení peněz. Jediným akceptovatelným dluhem je úvěr na bydlení. Samozřejmě v životě každého mohou nastat situace, kdy se dostane k dluhům ne vlastní vinou (např. dědictvím, při rozvodu apod.)

## Řešení dluhů

**Předluženost**

Neschopnost splácet označujeme jako předluženost. Jediným řešením dluhů je splatit je. Pokud už se někdo dostane do fáze předluženosti, jsou jisté možnosti, jak si splácení ulehčit:

*Konsolidace úvěrů*

Sloučení více úvěrů (jiných než na bydlení) do jediného úvěru. Cílem je získání lepších podmínek, a především snížení měsíční splátky (na tu má vliv také délka úvěru).

*Refinancování úvěrů*

Používá se u hypoték. Jeho cílem je, stejně jako u konsolidace, snížit splátku. Volné peníze byste měli použít k vytváření finanční rezervy, popř. rezervy na mimořádnou splátku.

*Zajištění závazků*

Věřitel

Zajištění poskytuje věřitelům vyšší stupeň právní jistoty, že dlužník úvěr splatí. Pokud byste se někdy rozhodli někomu poskytnout půjčku v rámci občanskoprávních vztahů, je vhodné mít také zástavu v případě nesplácení. Příčinou zadlužení totiž může být také situace, kdy někomu půjčíte peníze, dotyčný dlužník nesplácí a v důsledku toho se pak sami dostanete do dluhů.

Dlužník

Dlužníkovi dává zajištění jistotu, že bude schopen úvěr splatit a dopředu ví, jaký svůj majetek nebo prostředky dává všanc. Z psychologického hlediska je to pro něj větší motivace úvěr řádně splatit. Nikdo přeci nechce přijít o majetek.

Pokuta

V úvěrové smlouvě je standardně uvedena také smluvní pokuta a úroky z prodlení. Pokud by byla sjednána ve výši 0,5 % denně z dlužné částky a vyšší, je pravděpodobné, že by soud uznal, že je v rozporu s dobrými mravy.

**Jako zajišťovací instrument může být použito např.:**

* Zástavní právo
* Ručení
* Finanční záruka
* Zajišťovací převod práva
* Dohoda o srážkách ze mzdy nebo jiných příjmů aj.

**Dluhová past**

Je to situace, kdy nejste schopni splácet své závazky ze svých pravidelných příjmů. Pokud se rozhodnete současné dluhy uhradit za použití dalšího nového dluhu, který je zpravidla navýšen o nějaké peníze navíc, roztáčí se tak dluhová spirála. Okamžité řešení je možné např. prodejem nepotřebného majetku, snížením zbytných výdajů nebo aktivní dohodou s věřitelem na snížení splátek. V každém případě je důležité s věřitelem komunikovat a snažit se vyřešit situaci dohodou.

**Asociace občanských poraden (AOP)**

Tato instituce byla zřízena pro rozvoj sítě občanských poraden. Poradny poskytují nezávislé, odborné, nestranné a bezplatné poradenství v 18 právních oblastech a upozorňují příslušné státní a místní orgány na nedostatky legislativy a na neřešené problémy občanů[[18]](#footnote-18).

Pravidla pro dluhy

1. Všechny splátky **splácejte včas**. Zvyšujete svou důvěryhodnost a máte klid od věřitelů.
2. Nenabírejte další dluhy a **vytvářejte finanční rezervu!** Rezerva vás chrání před dalším zadlužením až vše splatíte.
3. Až budete mít dostatečnou rezervu, vytvářejte si prostředky na **mimořádné splátky**. Urychlíte splácení.

### Exekuce

Patří k vážnějším důsledkům nedodržování povinností dlužníka. Do této situace se většinou nedostanete nenadále. Je to důsledek dlouhodobého vyhýbání se povinnostem dlužníka. Z formálního hlediska jde o výkon rozhodnutí nařizovaný a prováděný soudem nebo soudním exekutorem. Exekuce je provedena na základě exekučního příkazu. Proti exekučnímu příkazu se nelze odvolat. Majetek, který je postižen exekucí nesmí být převeden na jinou osobu, zatížen a nesmí s ním být jinak nakládáno.

Soud může odsoudit dlužníka i bez jeho přítomnosti. O nařízení exekuce se dlužník dozví jako poslední až spolu s exekučními příkazy. Každý exekutor začne tím, že zjistí bydliště povinného a jeho majetek. Exekutor může sám rozhodnout o způsobu provádění exekuce a vydává exekuční příkazy.

**Důsledky exekuce pro povinného:**

* Odstavení účtů – povinnému zůstává k dispozici tzv. nezabavitelné minimum.
* Odstavení mzdy.
* U nemovitosti se vyznačí záznam do katastru nemovitostí.
* Vyhledání a zabavení auta.
* Ostatní zpeněžitelné věci exekutor označí a zapíše do exekutorského soupisu.

Exekuce trvá, dokud není vymožena celá dlužná částka nebo dokud ji nezruší soud. Náklady exekuce hradí povinný a patří mezi ně odměna exekutora, náhrada hotových výdajů a náhrada za doručení písemností. Čím déle exekuce trvá, tím více náklady narůstají.

Pokud k vám přijde exekutor, jako první si vyžádejte jeho průkaz a listiny, pokud máte jakékoliv pochybnosti o přítomných osobách a není přítomna policie, nic nezkazíte, když zavoláte na linku 158 a požádáte o pomoc, popř. o ověření totožnosti. Pravý exekutor by neměl mít námitky.

Exekuce se může vztahovat také na společné jmění manželů. Zároveň platí, že dluhy se nedají rozvést. Pokud vznikly za doby trvání manželství, i po ukončení svazku jsou obě strany zavázány je splatit. Pokud soud u rozvodu uloží povinnost splatit závazek jednomu z manželů a ten není schopen splácet, povinnost připadne na toho druhého.

**Co nemůže být zabaveno exekutorem:**

* Předměty, které slouží k uspokojování základních potřeb rodiny,
* k plnění pracovních úkolů,
* věci, jejichž prodej by byl nemorální (např. snubní prsten),
* věci sloužící jako zdravotní pomůcka (např. invalidní vozík).

### Institut oddlužení

Oddlužení (osobní bankrot) je soudem schvalovaný a řízený proces na základě insolvenčního zákona. Tuto službu zdarma a kvalitně poskytují různé neziskové organizace, za úplatu ji vykonávají advokáti.

Definice – úpadek



Dlužník je v úpadku, jestliže má více věřitelů, dluhy po splatnosti více než 30 dní a není schopen je plnit (platební neschopnost).[[19]](#footnote-19)

Pokud jste v úpadku, můžete vůči sobě navrhnout zahájení insolvenčního řízení. Stejně tak to může navrhnout jeden nebo více věřitelů. Žádat o insolvenci (oddlužení) je možné pouze, když jste v úpadku.

**Výhody a nevýhody osobního bankrotu:**

1. Osobní bankrot nemůže ke svému oddlužení použít podnikatel (OSVČ) nebo právnická osoba.
2. Majetek se ocitne v rukou správce konkurzní podstaty a dlužníkovi zbývá obvykle 150 % životního minima.
3. Z dlužných částek jsou vyloučeny hypoteční úvěry.
4. Proces oddlužení trvá 5 let. Po pěti letech jste oddluženi a můžete začít s „čistým štítem“. Zbytek dluhu ovšem nezaniká. Je dlužníkovi pouze odpuštěn, ale právně stále trvá.
5. Dlužník během těchto pěti let musí být schopen splatit minimálně 30% dlužné částky.
6. Věřitelé musí s osobním bankrotem dlužníka souhlasit.
7. Během insolvence jste chráněni před exekucí, vymahači dluhů a tlaky věřitelů.
8. Dlužník musí pracovat. Nesmí být ve výpovědní lhůtě nebo ve zkušební době. Nezaměstnaným soud splátkový kalendář nepovolí. Na splácení dluhů musí dlužník použít i případné dary, výhry a dědictví, jednoduše veškeré zdroje nad stanovené minimum.
9. Dlužník nesmí za žádných okolností zvýhodnit žádného z věřitelů. Jedná se o trestný čin.
10. Vaše jméno se objeví v insolvenčním rejstříku[[20]](#footnote-20). Na rozdíl od registru dlužníků je tento veřejným seznamem, který spravuje Ministerstvo financí a kdokoliv se tak může dozvědět, že jste v insolvenci.



Otázky



1. Řešit dluhy je možné:
2. Řádným splácením.
3. Navýšením dluhu.
4. Zaplacením stávajícího dluhu novým dluhem, který je pro jistotu ještě navýšen.
5. Co nemůže být zabaveno exekutorem?
6. Auto
7. Snubní prsten
8. Vklady na účtu stavebního spoření.
9. Kdy můžete požádat o oddlužení?
10. Pokud jste v úpadku.
11. Kdykoliv.
12. Pokud řádně splácíte své dluhy.

Odpovědi



1. Jediným definitivním řešením dluhů je jejich splacení.
2. Exekutor nemůže zabavit věci u nichž by to bylo nemorální, např. snubní prsten.
3. O oddlužení můžete požádat pouze v úpadku.

Shrnutí kapitoly



Dluhy jsou ve společnosti stále více diskutovaným tématem. Přestože si je nikdo nepřeje, zatěžují ekonomiku většiny lidí. Nevytváří žádnou přidanou hodnotu, naopak jsou potenciální hrozbou pro váš blahobyt. Tvorba krátkodobých a střednědobých rezerv má působit, mimo jiné, jako prevence proti zadlužení. Pokaždé když zvažujete vzít si úvěr, důkladně přemýšlejte, zda je skutečně nutný. V tomto okamžiku totiž nastupují silné emoce! Ovšem život přináší různé situace, a i když vám vaše domácí ekonomika funguje, může se stát, že se zadlužíte bez vlastního přičinění. Jediným řešením dluhů je splácení. Pro usnadnění splácení můžete použít konsolidaci, refinancování a také zástavu, která vám zaručí, že budete schopni úvěr splatit. Dodržujte tři základní pravidla pro dluhy: splácejte, tvořte rezervy, provádějte mimořádné splátky.

Exekuce patří k vážnějším důsledkům nesplácení. Jedná se o výkon rozhodnutí soudu. Důsledkem exekuce je odstavení účtů, zabavení a zpeněžení majetku. V případě, že k vám přijde exekutor, určitě si ověřte jeho totožnost. Pokud jste v úpadku, můžete požádat o oddlužení.

# Práva spotřebitele

Rychlý náhled kapitoly



Tato kapitola se zaobírá tématem ochrany spotřebitele, ochranou osobních údajů a poskytováním informací, které má obchodník či zprostředkovatel povinnost uvádět v dostatečném předstihu před uzavřením smlouvy. Součástí obsahu kapitoly jsou odkazy na instituce, které poskytují bezplatnou pomoc a na které se můžete obrátit v okamžiku, kdy máte pocit, že jsou vaše práva spotřebitele dotčena.

Cíle kapitoly



Po úspěšném a aktivním prostudování této kapitoly:

* Se seznámíte se systémem ochrany osobních údajů.
* Budete vědět, jaké informace musí prodejce či poskytovatel služeb sdělit před uzavřením smlouvy.
* Získáte informace o možnostech, kde můžete řešit konflikty s různými institucemi z pozice spotřebitele.

Klíčová slova kapitoly



Zákon o ochraně spotřebitele, GDPR, dTest, spotřebitelská smlouva, předsmluvní informace, nekalé obchodní praktiky, Finanční arbitr, Česká obchodní inspekce, Ombudsman.

## Zákon o ochraně spotřebitele

Práva spotřebitele ukotvuje Zákon č. 634/1992 Sb., o ochraně spotřebitele. Upravuje vzájemné smluvní závazkové vztahy, přičemž spotřebitelé si zasluhují vyšší míru ochrany. Spotřebitel je definován jako fyzická osoba, která nejedná v rámci své podnikatelské činnosti nebo v rámci samostatného výkonu povolání.

GDPR

Institut ochrany osobních údajů u nás funguje od roku 1992 a na jeho dodržování dohlíží Úřad pro ochranu osobních údajů. Tato ochrana byla ovšem shledávána veřejností jako nedostačující, a to v mezinárodním měřítku. Výsledkem je nařízení (EU) 2016/679, které představuje právní rámec ochrany osobních údajů platný na celém území EU.

Proto, abychom mohli od nějaké kategorie lidí, například zákazníků nebo zaměstnanců. získávat osobní údaje a používat je, je k tomu potřeba mít nějaký (právní) důvod. Důvodem je nejčastěji uzavření pracovní nebo kupní smlouvy. Také to může býti vedení evidence občanů státními orgány, vedení účetní a mzdové evidence v soukromé firmě nebo ochrana našich práv např. hlídání majetku kamerovým systémem. Zákon rozeznává dva druhy osobních údajů: obecné a zvláštní.

Údaje pro zpracování

Pro poskytování služeb nebo prodej zboží jsou obecné osobní údaje nezbytné, resp. bez těchto údajů není možné obchod uzavřít. Jsou to např. jméno, rodné číslo, kontaktní údaje atd. Pro získávání zvláštních údajů musí existovat specifické důvody, např. posuzování zdravotního stavu pojišťovnou při sjednávání životního pojištění. Zaznamenávané údaje nemohou být využívány v rozporu s původním cílem.

Údaje pro marketing

Dále může poskytovatel služeb nebo prodejce využívat osobní údaje k zasílání dalších nabídek (marketingové účely). S tímto zákazník může, ale nemusí souhlasit, resp. uzavření smlouvy nesmí být podmíněno souhlasem se zasíláním nabídek. Jakmile vyjádří nesouhlas se zasíláním obchodních sdělení, je nutné jej ukončit. Zákazník může také zažádat o výmaz údajů z databáze.

Není-li dán jiný důvod ke zveřejňování v databázi uchovávaných osobních údajů, např. kontaktních údajů zaměstnance do zaměstnání pro kontakt se zákazníky, je ke zveřejňování osobních údajů také třeba získat souhlas.

Důsledkem je administrativní zátěž, která ovlivňuje také spotřebitele, to je ovšem reakcí firem na požadavek spotřebitelů chránit se.

dTest

Je spotřebitelský časopis, který se zaměřuje na testování výrobků a služeb. Významnou službou, kterou poskytuje, je také bezplatné poradenství a rady v oblasti práv spotřebitelů a prodejců. Informuje o nových zákonech, varuje před nekalými praktikami a klamavou reklamou, poskytuje rady při reklamaci apod. Zaobírá se také kvalitou potravinářských produktů na tuzemském trhu. Konzultace je možná prostřednictvím telefonické linky nebo elektronické poradny. Poskytuje poradenství například v těchto oblastech:

* Koupě zboží,
* záruční doby,
* reklamace,
* odstoupení od smlouvy,
* telekomunikace, aj.

## Spotřebitelské smlouvy

Za spotřebitelské smlouvy jsou považovány všechny smlouvy, kde na jedné straně vystupuje spotřebitel a na druhé straně podnikatel. Spotřebitelskou smlouvou může být například kupní smlouva, nájemní smlouva nebo smlouva o úvěru. Za smlouvy uzavírané mimo obchodní prostory jsou považovány smlouvy uzavírané např. na ulici, předváděcí akce, ve spotřebitelově domě aj. Smlouvu je možné uzavřít také distančním způsobem (na dálku), např. po telefonu nebo přes internet.

V případech, kdy je smlouva uzavřena distančně nebo mimo obchodní prostory, může spotřebitel od smlouvy odstoupit ve lhůtě 14 dnů bez uvedení důvodů a bez jakékoliv sankce. Lhůta začíná běžet ode dne uzavření smlouvy nebo ode dne převzetí zboží.

**Informační povinnosti**

Prodávající je před uskutečněním obchodu povinen řádně spotřebitele informovat o vlastnostech prodávaných výrobků nebo charakteru poskytovaných služeb, o způsobu použití a údržby výrobku a o nebezpečích, která vyplývají z jeho nesprávného použití nebo údržby. Dále také o riziku souvisejícím s poskytovanou službou. Prodávající musí zajistit přímo viditelné a srozumitelné označení výrobce, dovozce a údaje o použitých materiálech, informace o ceně, o podmínkách, rozsahu a způsobu uplatnění reklamace.

Předsmluvní informace

V kontextu finančních služeb se jedná o tzv. předsmluvní informace, které je zástupce finanční instituce nebo zprostředkovatel povinen klientovi předat k nahlédnutí před podpisem smlouvy. V první řadě jsou to informace o samotném poskytovateli či zprostředkovateli, dále všeobecné a zvláštní smluvní podmínky, základní informace o produktu (informační list), sazebníky, u pojištění např. také vývoj pojistné částky nebo u investic vývoj předpokládaného zhodnocení, u úvěrů úvěrové podmínky a základní informace o úvěru, případně další zvláštní skutečnosti a rizika. Předsmluvní informace u spotřebitelského úvěru je poskytovatel či zprostředkovatel povinen náležitě vysvětlit tak, aby byl klient schopen posoudit, zda navrhovaná smlouva odpovídá jeho potřebám a finanční situaci.

**Nekalé obchodní praktiky**

Za nekalou obchodní praktiku je považováno takové jednání podnikatele vůči spotřebiteli, které je v rozporu s požadavky odborné péče a podstatně ovlivňuje jeho rozhodování tak, že může učinit obchodní rozhodnutí, které by jinak neučinil. Jsou to zejména klamavé a agresivní obchodní praktiky. Jejich používání zákon zakazuje.

## Mimosoudní řešení spotřebitelských sporů ADR

Systém mimosoudního řešení spotřebitelských sporů má za cíl posílit a zjednodušit vymahatelnost spotřebitelských práv. Do systému jsou zapojeny: Český telekomunikační úřad (ČTÚ), Energetický regulační úřad (ERÚ), Finanční arbitr, Česká obchodní inspekce (ČOI), případně soukromé subjekty se souhlasem Ministerstva průmyslu a obchodu. Dosud byly pověřeny: Česká advokátní komora, Sdružení českých spotřebitelů, z.ú. a nově Kancelář ombudsmana České asociace pojišťoven, z.ú.

Finanční arbitr

Finanční arbitr je státem zřízený orgán pro mimosoudní řešení spotřebitelských sporů na finančním trhu. Působnost finančního arbitra se vztahuje na spory mezi spotřebiteli a finančními institucemi, které poskytují nebo zprostředkují:

* Platební služby,
* elektronické peníze,
* úvěry,
* kolektivní investování,
* investice,
* životní pojištění,
* stavební spoření,
* směnu měn.

Řešení sporu je zahájeno pouze na základě návrhu spotřebitele. Než se obrátíte na finančního arbitra je vhodné nejprve zkusit řešit spor vzájemnou domluvou s poskytovatelem. Řízení před finančním arbitrem je bezplatné. Finanční instituce se musí řízení účastnit a poskytovat součinnost. Rozhodnutí finančního arbitra je přezkoumatelné soudem.

Česká obchodní inspekce

Česká obchodní inspekce (ČOI) je jako orgán státní správy podřízena Ministerstvu průmyslu a obchodu. Kontroluje fyzické a právnické osoby, které nabízejí, prodávají, dodávají nebo uvádějí na trh výrobky, nabízejí nebo poskytují služby nebo vyvíjejí jinou činnost. Občanům poskytuje informační a poradenské služby prostřednictvím svých kontaktních pracovišť a internetových stránek, kde jsou formou spotřebitelského průvodce zveřejňovány rady pro spotřebitele. Můžete zde najít například informace z těchto oblastí:

* Nekalé obchodní praktiky,
* reklama,
* EET, účtování cen a plateb,
* reklamace zboží,
* nákup mimo kamennou prodejnu,
* smlouva o dílo,
* cestování,
* ochrana osobních údajů,
* pracovní smlouvy a vztahy,
* herní automaty, herny aj.

Ombudsman

Veřejný ochránce práv, chrání osoby při jednání s úřady a dalšími institucemi v případech, kdy je jednání úřadů v rozporu s právem nebo jsou úřady nečinné. Také provádí preventivní systematické návštěvy míst, kde mohou být lidé omezováni na svobodě a usiluje o respektování jejich základních práv. Přispívá k prosazování práva na rovné zacházení a ochraně před diskriminací. Systematicky se také zabývá problematikou práv lidí se zdravotním postižením, pomocí občanům EU a sledováním vyhoštění cizinců.

## Reklama

Reklama je jedním z nástrojů marketingu společností. Jejím cílem je prosadit sebe a svůj produkt na trhu. Převážná většina veřejně dostupných informací z finančního trhu je reklamou. Má vás zaujmout, nikoliv poskytovat informace, resp. poskytne jen tolik informací, aby vás upoutala a přivedla na pobočku. Např. reklama na hypoteční úvěr zdůrazňuje atraktivní sazbu, ale už neinformuje, za jakých podmínek je možné ji získat. Finanční instituce mají sice povinnost ve svých nabídkách uvádět tzv. modelový příklad, tento ovšem nemusí korespondovat s vaší individuální situací.

Pokud vycházíte přímo z oficiálních webových stránek finančních institucí, tak tyto jsou navrhovány také s cílem návštěvníky zaujmout. Kromě reklamy současně obsahují i informace faktické, jako např. smluvní podmínky, sazebníky apod. Součástí finanční gramotnosti je také schopnost rozlišit fakta od marketingu.

Otázky



1. Je rodné číslo nezbytné k uzavření např. pojistné smlouvy?
2. Ano
3. Ne
4. Může být uzavření smlouvy o běžném účtu podmíněno poskytnutím souhlasu se zasíláním obchodních nabídek?
5. Ano
6. Ne
7. Co je součástí předsmluvních informací poskytovaných před uzavřením smlouvy o hypotečním úvěru?
8. Informace o hospodaření banky.
9. RPSN.
10. Situace na finančním trhu.
11. Na koho se můžete obrátit v případě sporu např. s bankou.
12. Česká obchodní inspekce
13. Ombudsman
14. Finanční arbitr

Odpovědi



1. Ano.
2. Ne.
3. RPSN.
4. Finanční arbitr.

Shrnutí kapitoly



Nové pojetí Zákona o ochraně spotřebitele zdůrazňuje ochranu práv spotřebitele. S tím souvisí také zavedení systému pro ochranu osobních údajů, GDPR, na úrovni Evropské unie. Zákon dále určuje informační povinnost prodejce zboží nebo poskytovatele služeb. Pokud se, jako spotřebitel, dostanete do konfliktu s obchodníkem máte možnost se obrátit na bezplatnou pomoc.

K dispozici je systém Mimosoudních řešení spotřebitelských sporů ADR. Jeho součástí jsou mimo jiné Finanční arbitr, který řeší spory mezi spotřebiteli a finančními institucemi, dále Ombudsman, jenž má na starosti spory s úřady a Česká obchodní inspekce zaštiťuje ostatní oblasti.

Literatura

**Monografická publikace (kniha)**

1. JANOUŠKOVÁ J.: *Daňová politika A*, 1. vyd. Karviná: Slezská univerzita Opava Obchodně podnikatelská fakulta v Karviné 2005. 234 stran. ISBN: 80-7248-294-7
2. *Národní strategie finančního vzdělávání*, Ministerstvo financí, 2010.
3. REJNUŠ O.: *Finanční trhy*, Grada 2014. 768 stran. ISBN: 978-80-247-3671-6
4. ROBERT T. KYIOSAKI, SHARON L. LECHTER: *Bohatý táta, chudý táta*, Pragma 2001. 214 stran. ISBN 80-7205-822-3.
5. SAMUELSON P.A., NORDHAUS W.D.:Ekonomie, Praha 1995. ISBN 80-205-0494-X
6. *Státní rozpočet 2018 v kostce kapesní příručka Ministerstva financí ČR*, 1. vyd. Praha: Ministerstvo financí ČR. 121 stran
7. ŠKVÁRA M.: Finanční gramotnost, Cofet 2014. reg.č. CZ.1.04/2.1.00/03.00016

**Elektronický záznam**

1. Asociace českých stavebních spořitelen. Url: <http://www.acss.cz>
2. Asociace penzijních společností ČR. Url: <https://www.apfcr.cz/doplnkove-penzijni-sporeni/>
3. Česká asociace pojišťoven. Url: <http://www.cap.cz/vse-o-pojisteni/pojisteni-v-praxi/slovnik-pojmu/>
4. Česká národní banka. Url: <https://www.cnb.cz/cs/menova_politika/cilovani.html>
5. Česká obchodní inspekce. Url: <https://www.coi.cz>
6. Česká správa sociálního zabezpečení. Url: <https://www.cssz.cz/cz/o-cssz/informace/nejcastejsi-dotazy/nejcastejsi-dotazy-osvc.htm>
7. Finanční správa. Url: <https://www.financnisprava.cz/cs/dane/danovy-system-cr/popis-systemu>
8. Garanční systém finančního trhu. Url: <https://www.garancnisystem.cz>
9. Kancelář finančního arbitra organizační složka státu. Url: <https://www.finarbitr.cz/cs/>
10. Ministerstvo financí Česká republika. Url: <https://www.psfv.cz/cs/penize-a-ucty/bankovky-a-mince>
11. Ombudsman veřejný ochránce práv. Url: <https://www.ochrance.cz>
12. Úřad pro ochranu osobních údajů. Url: <https://www.uoou.cz/gdpr/ds-3938/p1=3938>
13. Státní fond rozvoje bydlení. Url: <http://www.sfrb.cz>
14. Státní tiskárna cenin. Url: <https://stc.cz/produkty/ostatni-ceniny/>
15. Všeobecná zdravotní pojišťovna České republiky. Url: <https://www.vzp.cz/o-nas/nejcasteji-resite/otazka/kdy-jako-osvc-neplatim-mesicni-zalohy-na-pojistne>, <https://www.vzp.cz/o-nas/nejcasteji-resite>

**Legislativa**

1. Zákon č. 182/2006 Sb. o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon)
2. Zákon č. 257/2016 Sb. o spotřebitelském úvěru
3. Zákon č. 262/2006 Sb. zákoník práce
4. Zákon č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů
5. Zákon č. 634/1992 Sb. o ochraně spotřebitele

Shrnutí studijní opory

Tento studijní materiál je věnován problematice finanční gramotnosti. V prví části se zaobírá sebepoznáním a významu peněz v životě lidí, hospodařením domácnosti a navyšováním životní úrovně. Druhá část je zaměřena na získání základních znalostí fungování finančního trhu a jejich praktické využitelnosti.

Základní myšlenky jednotlivých kapitol:

1. Mějte ve financích od začátku jednoho člověka, který je pro vás oporou v informacích a poskytuje vám nadhled.
2. Peníze jsou prostředek.
3. Rozložte si peníze v místě i v čase.
4. Rozpočet vám ukazuje vaše možnosti.
5. Navyšujte si příjmy.
6. Zajistěte své příjmy, kdyby vám dlouhodobě či trvale klesly.
7. Dejte svým penězům čas. Mnohonásobně vám to vrátí!
8. Bankovní produkty poskytují likviditu.
9. Pro vlastní bydlení mějte nachystáno min. 20 % vlastních prostředků.
10. Stavební spoření poskytuje garanci zhodnocení peněz.
11. Investujte pouze peníze, které si můžete dovolit investovat.
12. Vytvářejte rezervy!
13. Čtěte smluvní podmínky a vše si nechejte vysvětlit. Ptejte se.

Přehled dostupných ikon

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Čas potřebný ke studiu |  | Cíle kapitoly |
|  | Klíčová slova |  | Nezapomeňte na odpočinek |
|  | Průvodce studiem |  | Průvodce textem |
|  | Rychlý náhled |  | Shrnutí |
|  | Tutoriály |  | Definice |
|  | K zapamatování |  | Případová studie |
|  | Řešená úloha |  | Věta |
|  | Kontrolní otázka |  | Korespondenční úkol |
|  | Odpovědi |  | Otázky |
|  | Samostatný úkol |  | Další zdroje |
|  | Pro zájemce |  | Úkol k zamyšlení |

Název: **Finanční gramotnost**

Autor: **Ing. Kateřina Stankeová**

Vydavatel: Slezská univerzita v Opavě

Filozoficko-přírodovědecká fakulta v Opavě

Určeno: studentům SU FPF Opava

Počet stran: 102

Tato publikace neprošla jazykovou úpravou.

1. Likviditou v tomto případě rozumíme, jak rychle je možné převést aktivum zpět na peníze. [↑](#footnote-ref-1)
2. rozpočtových [↑](#footnote-ref-2)
3. Celkové plánované nebo zamýšlené výdaje v ekonomice jako celku během daného období. [↑](#footnote-ref-3)
4. Důchodem je v ekonomické terminologii označován příjem jako takový, např. plat, mzda, úrokový výnos, sociální dávky aj. [↑](#footnote-ref-4)
5. § 9 odst. 6 zákona č. 155/1995 Sb., o důchodovém pojištění [↑](#footnote-ref-5)
6. Zdaňovacím obdobím bývá zpravidla kalendářní rok, tedy od 1.1. do 31.12. [↑](#footnote-ref-6)
7. Mateřská firma předá podnikateli znalost, know-how a propůjčuje obchodní značku. Podnikatel má naproti tomu povinnost dodržovat koncepci firmy. [↑](#footnote-ref-7)
8. § 817 Občanského zákoníku [↑](#footnote-ref-8)
9. §15 odst. 6 zákona o daních z příjmů [↑](#footnote-ref-9)
10. §15 odst. 6 zákona o daních z příjmů [↑](#footnote-ref-10)
11. Jde o druh pojištění. Často bývá zaměňováno s penzijním připojištěním, které spravují penzijní společnosti. [↑](#footnote-ref-11)
12. V České republice se jedná především o investování do otevřených podílových fondů. [↑](#footnote-ref-12)
13. Ročně. [↑](#footnote-ref-13)
14. Zaokrouhleno na statisíce. [↑](#footnote-ref-14)
15. Zprostředkování plateb mezi dvěma subjekty nebo subjektem a bankou. Za základní typy je považován hotovostní platební styk (platba fyzickými penězi) a bezhotovostní platební styk (platba elektronicky např. platební kartou, převodem z účtu aj.). [↑](#footnote-ref-15)
16. Investice a vklady klientů se projevují na pravé straně bilance neboli v pasivech. [↑](#footnote-ref-16)
17. Směnka není zcela typickým cenným papírem. Častěji plní platební funkci. [↑](#footnote-ref-17)
18. [www.obcanskeporadny.cz](http://www.obcanskeporadny.cz) [↑](#footnote-ref-18)
19. Zákon č. 182/2006 Sb. o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon). [↑](#footnote-ref-19)
20. [www.justice.cz](http://www.justice.cz) [↑](#footnote-ref-20)