
Vysoká škola ekonomická v Praze

Bakalářská práce

2008

Štěpán Zub

Vysoká škola ekonomická v Praze
Fakulta podnikohospodářská
Obor: Podniková ekonomika a management



Název bakalářské práce:

Osobní a rodinné finance

Vypracoval: Štěpán Zub
Vedoucí práce: Ing. Luboš Smrčka, CSc.

Prohlášení

Prohlašuji, že bakalářskou práci na téma „Osobní a rodinné finance“ jsem vypracoval samostatně. Použitou literaturu a podkladové materiály uvádím v přiloženém seznamu literatury.

Poděkování

Děkuji Ing. Luboši Smrčkovi, CSc. za otevřený přátelský přístup, odborné rady, vstřícné individuální konzultace a veškerou pomoc při vedení mé bakalářské práce.

Obsah

1. Úvodem-motivace a sladké odměny.....	6
1.1 Cíl práce.....	6
2. Příjmy a Výdaje? Pošli je do háje.....	7
2.1 Příjmy.....	7
2.2 Výdaje.....	7
3. Znáť své nepřítelie.....	9
3.1 Lidská psychika.....	9
3.2 Inflace.....	10
3.3 Deflace.....	11
4. Mapa finančních produktů.....	12
4.1 Běžné účty aneb pane vrchní, platit!	12
4.1.2 Platební karty-dobrý sluha, špatný pán.....	13
4.2 Spoření, peníze nelení?.....	14
4.2.1 Spořicí účty.....	15
4.2.2 Termínovaný vklad.....	17
4.2.3 Stavební spoření.....	17
4.2.4 Penzijní připojištění.....	19
4.2.4.1 Penzijní připojištění v praxi.....	20
4.3 Pojištění.....	21
4.3.1 Investiční životní pojištění.....	22
4.3.1.1 Investiční životní pojištění v praxi-optikou mladého člověka.....	23
4.3.2 Pojištění majetku-domácnost, nemovitost.....	23
4.4 Investice-investiční strategie.....	25
4.4.1 Podílové fondy.....	25
4.4.1.1 Varianty portfolia podle charakteru investiční strategie.....	26
4.5 Netradiční formy investování.....	29
4.5.1 Investice do komodit.....	29
4.5.1.1 Investování do vody.....	31
4.5.1.2 Investování do vína.....	32
5. Skutečně netradiční forma investic-Hazard.....	33
5.1 Internetová kasina.....	39
5.1.1 Obírat kasina, to je mi novina.....	39
5.1.2 Elektronické peněženky.....	42
6. Závěr.....	43

1. Úvodem-motivace a sladké odměny

Stojím na špičkách u nádražního okýnka, je léto, konečně se na mě dostala řada. “Kampak, mládenče?” “Dva lístky do Mariánských lázní, “ odpovím tím nejdospělejším hlasem, jaký svedu. Potí se mi dlaně, když do žlábků na peníze házím několik kovových mincí. Za mnou nervózně přeslapuje copatá dívka. Vítězoslavně se otočím a zamávám před ní dvěma papírky. Přeslapuje dál. “Musím čurat.“-ženská. Bylo srpnové odpoledne a nádražní koleje voněly čerstvým dehtem. Za ruku jsem držel tu nejroztomilejší dívku pod sluncem a před námi byla vytoužená cesta.

V deseti letech se vám zdá všechno tak nějak jasnější, věci mají pevnější řád. “Každý den ode mě dostaneš dvacet korun, co s nimi uděláš je tvoje věc, “ říkal děda. První krabička cigaret byla jasná volba, ale pak jsem začal přemýšlet. Začal jsem šetřit, šetřit na svůj sen. Vypravit se úplně sám s Aničkou Nejezchlebovou na cestu vlakem do cizího města a zpět. Udělal jsem si tedy plán, finanční plán. Odpustím si to proklaté pedro, jedno vydání Kačerů, parádní splávek na ryby a celý týden budu ukládat svou rentu do provizorní kasičky. Do ponožky. Na konci týdne jsem měl dost peněz na cestu a na to, abych pokryl náklady spojené s Aničkou. Byl jsem připravený plnit sny a lámat srdce.

Peníze a láska. Vyžadují určitou formu investice, aby se zhodnotily. Samotný fakt, že jsem před Aničkou ztrácel pevnou půdu pod nohama ještě nestačil k tomu, abych byl první, kdo jí to léto nesměle políbí. Investoval jsem do ní čas, odvalu a nakonec i domácí vězení. To vše ale bylo přijatelným rizikem, které jsem byl u této investice ochoten podstoupit. Pokud bych už tehdy vyplňoval investiční dotazník přikládaný ke smlouvám například investičního pojištění, budu klient s agresivním stupněm investičního chování.

S penězi se to má docela podobně. Musíte vynaložit práci na jejich získání, ať už duševní nebo fyzickou a potom se o ně starat a proč ne rovnou láskyplně. Zhodnocovat. V mých deseti letech jsem ale krom zmíněné formy ponožkového spoření a hraní čáry o drobné, neměl moc na výběr.

1.1 Cíl práce

Ted' už na výběr mám, na švédském stole finančních produktů se podávají skutečně pestré a hojné chody. Mým cílem je prozkoumat menu těchto finančních produktů, a zároveň bych v této práci rád sledoval formu investování, která by se v gastronomických metaforách pana Ing. Smrčky dala nazvat chutným velmi pálivým exotickým jídlem s vysokou energetickou hodnotou, avšak s rizikem nečekaných reakcí našeho trávicího systému. Pohled do světa hazardu.

Proto jsem se rozhodl zpracovat tuto bakalářskou práci na téma osobní a rodinné finance optikou člověka studujícího, zvědavého a odvážného. Zorientovat se, utřídit znalosti a pokud možno takto nabité poznání formulovat ve stravitelné podobě i pro další vážené čtenáře. Zdá se to být důvod poněkud sobecký, ale nanejvýš efektivní. Pojďme tedy „zabít dvě mouchy jednou ranou“

2. Příjmy a Výdaje? Pošli je do háje

Okřídlené spojení „Bez peněz do hospody nelez.“ Pokud bychom se jím měli řídit všichni bez výjimky, je pravděpodobné, že hospoda bude pěkně tichá společnost. Trend ve společnosti, kde se měřítkem úspěchu a štěstí stal hmotný majetek, je logicky spjatý se zadlužeností. S okamžitým ukojením potřeb na úkor budoucího splácení. Stačí se podívat kolem sebe, tolik úvěrových produktů a každý vám doslova podsouvá voňavé ruličky peněz až pod nos. Odolat znamená snad radši ani nedýchat, a když už vám dochází vzduch, tak se alespoň zamyslet. Jak málo v dnešním světě platí, že jsme skutečně pánem svých věcí. Hypotéky. Půjčky. Leasing. Další runda je na nás!¹

Po tomto trpkém zamyšlení je čas na střízlivou analýzu. Analýzů příjmů a výdajů. Pro potřeby finančního plánu a nejen pro něj, je třeba vidět akční rádius svých financí, to kolik volných finančních zdrojů držíme.

2.1 Příjmy

Ze všeho nejdřív je třeba sečíst čistý příjem ze zaměstnání po odečtení daně a sociálního a zdravotního pojištění včetně odměn, spropitného apod., dále jakékoliv další příjmy, které máme z pronájmu nemovitostí, dividendy z cenných papírů nebo úroky ze spořicíh účtů. Dále například i výživné nebo jakékoliv příspěvky na děti.

2.2 Výdaje

Pro vyhodnocení výdajů můžeme postupovat vodítkem osmi důležitých kategorií. Do té první můžeme zařadit bydlení, do kterého promítneme mimo jiné splátky hypotéky, pojištění, až po úklid zahrady nebo bazénu. Výdaje za dopravu, splátky leasingu, benzín, parkovné, mhd. Zahrneme i pojištění všech kategorií. Do výdajů bezesporu patří i jídlo, různé osobní výdaje, zdravotní péče a výdaje na ratolesti.

Velký myslitel pan Murphy do celého problému vnáší ještě důležitý faktor velké pravdy o tom, že cokoli se může stát, se stane, proto je prozřetelnější celkové číslo zvýšit o deset procent. Pokud se v rozpočtu snažíme hledat rezervy, pochopitelně se snažíme takzvaně

¹ Dle údajů Českého statistického úřadu vzrostla zadluženost domácností mezi lety 1995 a 2005 o téměř 800 %

škrtnat, utahovat opasky. Specialisté na krizové řízení tvrdí, že při prvním seškrtnání výdajů se dá uspořit 25%. Zbude tedy 75% původního objemu, z těch se dá dalšími úsporami ušetřit 20% (15), jsme tedy na 60% původního stavu. A při třetím seškrtnání nákladů najdeme rezervy ještě 10%(6), tedy oproti původním nákladům jsme na 54%²

Tabulka 1: Rozvaha osobních financí³

PASIVA - ZDROJ FINANČÍ
Krátkodobá pasiva
Nesplacené faktury, složenky, účty
Zůstatek na debetní kartě
Dlouhodobá pasiva
Hypotéka
Leasing, půjčka na auto
Spotřební úvěry
Ostatní úvěry, finanční výpomoci

AKTIVA - MAJETEK
Krátkodobá aktiva - do 1 roku
Peníze na běžném účtu
Peníze na termínovaných účtech
Peníze v hotovosti
Peněžní fondy
Investice, finanční produkty, cenné papíry
Depozitní certifikáty
Fondy
Obligace
Akcie
Penzijní připojištění
Stavební spoření
Investiční nebo kapitálové pojištění
Ostatní investice
Reálná aktiva
Tržní hodnota domu, bytu ve vlastnictví
Tržní hodnota pozemků
Automobil(y)
Nábytek
Zřízení domácnosti
Šperky, starožitnosti
Sbírky, obrazy
Další aktiva
Účast v podnikání
Ostatní aktiva

² Smrčka, L. Osobní a rodinné finance, Professional Publishing, 2007, str 57

³ Filip, M: Osobní a rodinné bohatství. Kam s penězi. Praha: C.H. Beck, 2006, str. 329

Nakonec nám na talíři zůstanou suroviny pro vaření. Odečetli jsme výdaje zvětšené o Murphyho zákon od celkového čísla příjmů. Je čas si vypůjčit gastronomickou metaforu ještě pro jednu. Záleží jen na nás o jaké chuti projevíme zájem. Rozhodně není na místě zdráhat se otevřít kuchařku, prostudovat si podrobně finanční produkty nebo nechat výslednou porci na kuchaři z povolání, finančním poradci.

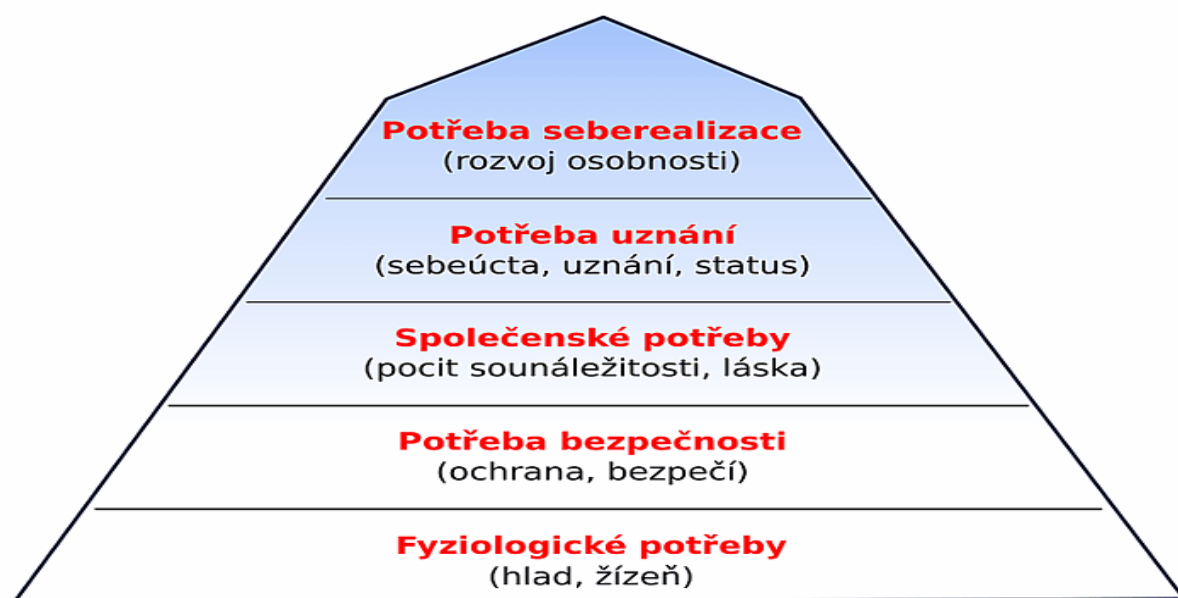
3. Znat své nepřátele

Jak ve své publikaci Osobní a rodinné finance uvádí Ing Smrčka, existují různí nepřátelé našich financí. Základní a objektivní jsou jimi inflace a rizika. Třetí je likvidita, která může a nemusí být plně kontrolovatelná. Rád bych se ale věnoval riziku, které je považováno za faktor subjektivní.⁴

3.1 Lidská psychika

Přirozeným nepřítelem v džungli financí, finančních produktů a snad i světa vůbec se bezesporu může stát náš vlastní obzor, kam až chceme nebo se odhodláme dohlédnout. Je to faktor subjektivní, ale obecně lze říci, že bez mapy a potřebného vybavení a návyků nás v této džungli může uštknout první had pokušení, had reklamy, had vlastního strachu z nepoznaného. Je jednoduché podlehnout emocím. Zabloudit. Dost ale romantizování. Lidská psychika je složitý vesmír, vesmír potřeb, který uvádí v pohyb jejich uspokojování, v roce 1954 formuloval takzvanou pyramidu potřeb Abraham H. Maslow.

Tabulka 1.: Maslowova pyramida potřeb⁵



⁴ Smrčka, L. Osobní a rodinné finance, Professional Publishing, 2007, str 37

⁵ Obrázek dostupný z WWW <http://halek.info/prezentace/marketing-cviceni/mcyp.php?l=05&p=04>

Nejvyšší prioritu má základní kámen pyramidy-fyziologické potřeby. Spánek, jídlo, teplo, tekutiny. Uspokojení těchto potřeb vyvolává potřeby vyššího stupně, pokud se tedy chceme zabývat právě svým finančním portfoliem, uvažovat o svém osobním rozvoji, nejdříve je třeba se dobře najíst a napít. Mít zázemí, kam se můžeme vracet a ke komu se vracet. Důležitým kamenem pyramidy je vědomí vlastní důležitosti, vědomí svého místa ve společnosti. Spokojenost s vlastní prací. Vrcholem pyramidy je potřeba seberealizace, pocit z osobního růstu, z dobře vykonané práce, překonávání nástrah ať už jsou rázu pracovního nebo rodinného. Pokud by Maslowova pyramida zrcadlila téma, kterému se věnuji, fungovala by podobně a kopírovala samotnou její podstatu. Nejdříve je důležité peníze vynaložit na výdaje související se základními životními potřebami a na nich stavět další kameny v podobě pojištění, spoření, investic apod.

V České republice je finanční gramotnost na velmi nízké úrovni, snad je to pozůstatek totalitní minulosti, dřevních dob, kdy se spalo v prachových peřinách a na prachových postelích. Kasičkách. Z tohoto hlediska se blýsklo na lepší časy, když česká vláda v roce 2005 posvětila na školách výuku, která se zabývá právě finanční gramotností.⁶ Otázkou zůstává, jakou formou takovou výuku vést a kdo vyškolí učitele. Nedávno jsem se setkal se svým kamarádem ze základní školy, je to velmi dobrý fotograf zaměstnaný na plný úvazek u velké televize. Bavili jsme se o penězích a všeobecném rozhledu ve finančních produktech. Vše má vyřešené, běžný účet, který měsíčně vynáší dvacet korun. O poplatcích, které mu jí ukrojí a ještě daleko převyší, už se nezmínil. Jiné finanční produkty nevyužívá. Nevěří jim. Snad je to nedůvěra způsobená nechutí se svým penězům věnovat stejně zasvěceně jako se věnuje činnosti, která je produkuje-práci. Co je ale příčinou? Není třeba být finančním dr. Housem, aby byla pachatelem usvědčena jednoduše špatná informovanost a zvyky z rodinného zázemí.

Jedním z důvodů proč jsem se věnoval subjektivnímu riziku před objektivními hledisky, je směřování mé práce k investičním aktivitám, které lidskou psychiku prověřují, testují na maximum. Nepodlehnout d'áblům. Hazard jako netradiční forma investování.

3.2 Inflace

Co ale představuje nepřítele pro peníze obecně? Proč papírová dvacetikoruna, kterou jsem si schoval na památku před deseti lety nemá stejnou hodnotu? Je to důsledek inflace. Jevu který je obecně vykládán jako všeobecný růst agegátní cenové hladiny. Neboli kupní síla peněz se v čase zmenšuje. Míra inflace je měřena pomocí tzv. cenových indexů. Nejznámější jsou

⁶ Povinně začnou střední školy vyučovat finanční gramotnost v rámci zavádění vzdělávacích programů od školního roku 2009/2010

deflátor HDP, index spotřebitelských cen a index cen výrobců. Cenová hladina vyjadřuje vztah mezi celkovým množstvím peněz a celkovým objemem statků a služeb. Proti sobě působí dvě síly a to množství peněz v oběhu, což má na starosti zejména rozhodování centrální banky. Druhou silou je množství zboží a služeb, to mají na svědomí tržní síly a produkční schopnosti hospodářství.

Příčiny na straně poptávky

Inflace vyvolaná poptávkou je způsobená tím, že poptávka není ukojená odpovídající nabídkou zboží a služeb.

Příčiny na straně nabídky

Jsou logickým důsledkem zvyšování cen nákladů na výrobu zboží, pokud by tedy například chmel postihla nějaká katastrofa, pивní mozoly by se mohly stát ještě dražším špásem.

Jak se před inflací bránit, je to vůbec možné? Pokud bychom své peníze skutečně jen měli uložené v šuplíku jako zmíněnou dvacetikorunu, jejich hodnota se bude v čase zmenšovat právě o inflaci. Pokud ale čisté výnosy z našich investic po zdanění dosáhnou vyšší hodnoty než byla roční míra inflace, dosáhli jsme stavu, kdy kupní síla naše bohatství přinejmenším neklesá.

Tabulka 2:míra inflace mezi lety 1994-2007

Míra inflace vyjádřená přírůstkem průměrného ročního indexu spotřebitelských cen vyjadřuje procentní změnu průměrné cenové hladiny za 12 posledních měsíců proti průměru 12-ti předchozích měsíců. Tato míra inflace je vhodná při úpravách nebo posuzování průměrných veličin. Bere se v úvahu zejména při propočtech reálných mezd, důchodů apod.

1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
10	9,1	8,8	8,5	10,7	2,1	3,9	4,7	1,8	0,1	2,8	1,9	2,5	2,8

Zdroj:čsú

Informace o dosažené míře inflace jsou využívány např. pro účely valorizace mezd, důchodů a sociálních příjmů. V neposlední řadě jsou tyto informace využívány také v souvislosti s nájemními či jinými smlouvami, v nichž je zakotvena revize původně dohodnutého finančního plnění v závislosti na vývoji inflace.⁷

3.3 Deflace

Obrácený jev k inflaci, kupní síla peněz roste, obchodníci snižují cenu svého zboží ve snaze se ochránit proti ztrátě poptávky. Analogie o špatné inflaci a pozitivní deflaci neexistuje. Jsou to jevy, které jsou přirozenou součástí tržní ekonomiky a které mají své zákonitosti,

⁷ Dostupné také z http://www.czso.cz/csu/redakce.nsf/i/mira_inflace

ačkoliv těžko uchopitelné jednoduchými rovnicemi. Nejsou dobré ani špatné. Při deflaci naopak klesá hodnota akcií z důvodu poklesu výnosů firem. Dochází při ní k reálnému zhodnocování platů a důchodů, i bez jejich nominálního růstu. Tato skutečnost zase může ekonomický růst zpomalit, protože se tím relativně zdraží náklady firem.

4. Mapa finančních produktů

Abychom dokázali vybrat vhodné finanční produkty pro naše potřeby, které se dozajista budou měnit v průběhu života, je třeba si popsat jejich základní vlastnosti. Život je plný radostí, ale i těch nepříjemných věcí, na které většinou nebyváme připraveni. Každý z nás má řadu cílů a přání, k jejichž naplnění nestačí jen rozhled a vědomosti. Nelze přehlížet, že nemalou měrou bývá splnění našeho snu ovlivněno finančními prostředky. Vhodná skladba finančních produktů nám může pomoci tyto cíle realizovat. V průběhu života se mění naše potřeby a tím i požadavky na jejich řešení.

4.1 Běžné účty aneb pane vrchní, platit!

Právě tuto větu jednou měsíčně s trochou hořkosti vysloví můj otec třímající v ruce tlustý balík složenek, když se přihlašuje do internetového systému české spořitelny servis 24⁸. Běžné účty ve výčtu finančních produktů neplní větší roli než právě jakési elektronické „šrajtofle“ přiznávat ji roli spořicí by bylo pošetilé. Například právě česká spořitelna vaše vklady hodnotí úrokem 0,2%, což představuje 2 koruny z každé tisícovky a to pouze za předpokladu, že vaše prostředky nejsou v debetních číslech, v opačném případě platíte vy úrok z debetu, pokud využíváte služeb kontokorentu. Tím ale celé „spoření“ končí, následuje jen výčet přepestrých poplatků za vedení účtu, za odchozí platby, za výběr z bankomatů a mnohé jiné.

Praktické využití běžného účtu

Na běžný účet lze převádět peníze v hotovosti nebo formou přepážky v bance, samozřejmostí je převod z účtu u jiné banky. Finanční prostředky jsou k zpět dispozici jednoduchými způsoby, výběr hotovosti z bankomatu či na přepážce, platba kartou při nákupu a bezhotovostní převod na jiný účet. Běžný účet je spíše základním předpokladem pro nespočet dalších služeb. Od elektronického bankovníctví po lepší přístup k dalším produktům, které k účtu dostanete.⁹

⁸ Viz příloha 1

⁹ Zdroj <http://www.finance.cz/bankovnictvi/informace/bezne-ucty/co-to-je/>

1.2 Platební karty-dobří sluha, špatný pán

Je snadné podlehnout kouzlu platebních karet, jsou mobilní, skladné. Někdy drze velkryšé, jindy skoupé na slovo. Záleží jakého „pána“ si najdou. V roce 1951 se Franklin National Bank z New Yorku zasloužila o vydání první platební karty. Byla však jen pro důvěryhodné klienty. Provedené transakce se museli uhradit do jednoho dvou nebo tří měsíců. Nepřinášelo to však očekávaný zisk. Do širokého povědomí se platební karty dostaly až v roce 1966, kdy je Bank of America zpřístupnila i ostatním bankám a následně ji vypustila i do Evropy. Tak začal příběh jedné užitečné plastové kartičky, která dokázala natropit nejednomu nerozumnému majiteli pěknou polízanici. Bez peněz do hospody nelez, jedině snad s kreditkou.

Typy karet.

Základním kritériem při členění karet je tzv. **způsob zúčtování**, podle kterého můžeme platební karty rozdělit na:¹⁰

- **Debetní** – Tato karta se používá jako platební prostředek u obchodníka a k vybírání hotovosti z bankomatu, pokud je na ní ovšem dostatek peněz. Banka zúčtuje tuto transakci během několik dní a sumu odečte přímo z účtu klienta.
- **Kreditní** – Kreditní karta slouží k nákupu u obchodníka na úvěr. Částka se zúčtuje až po určité době, takové čerpání se provádí formou revolvingového (opakujícího se) úvěrového limitu, který je obnoven po splacení dlužné částky. Hranice minimální splátky úvěru banky stanovují obvykle na 5 - 10 % z dlužné částky a úvěrový limit je určován podle bonity klienta.
- **Charge** – Jsou obdobou kreditních karet, nejedná se však u nich o čerpání na úvěr. Dlužná částka se musí jednorázově splatit k určitému pevnému datu, obvykle kolem 14 až 30 dní. Z čerpané částky. Není účtován žádný úrok.
- **Nákupní úvěrové** – Jedná se o kreditní karty, které však vydávají nebankovní instituce.

Další členění karet je podle způsobu provedení

- **Embosované** – Platební karta s plastickým písmem na povrchu. Je možné je použít k nákupu i v obchodech, kde nejsou elektronické terminály. Obchodník kartu tzv. přežehlí (imprinter - mechanický snímač), tím sejme otisk všech údajů vyražených na

¹⁰ Dostupné také z <http://www.finance.cz/bankovnictvi/informace/platebni-karty/druhy-karet-zuctovani/>

kartě a zákazník údaje potvrdí svým podpisem. Embosované karty jsou podmínkou i některých transakcí na internetu, pokud využíváme služeb zahraničním webových obchodů.

- **Elektronické** – nejčastěji používané karty. Banky je většinou vydávají k účtu zdarma. Jsou určeny především k výběrům z bankomatu a pro platby u obchodníků, kteří mají elektronický platební terminál

4.2 Spoření, peníze nelení?

Rozhodnutí vzdát se okamžitého ukojení spotřebitelských chutí a odolat lákavým úvěrům je bezesporu těžké, jak dokládá statistika zadluženosti českých domácností. Jaká je tedy motivace být trpělivým, odkládat část volných finančních prostředků finančním institucím? Tím nejdůležitějším je úrok. Sladká odměna za trpělivost. Spořením je myšleno pravidelné ukládání stále stejných částek (případně valorizovaných o inflaci) po určitou dobu¹¹

Jednoduché úročení

Toto úročení se používá zejména pro doby kratší než jeden rok, úroky se počítají stále ze stejného kapitálu

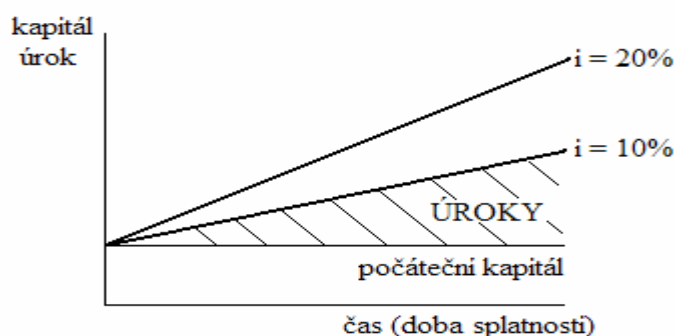
$$FV = PV (1+i \cdot n)$$

FV – future value – budoucí hodnota

PV – present value – současná hodnota

Tabulka 4: vývoj jednoduchého úročení v čase¹²

$$\text{úrok} = \frac{\text{kapitál} \cdot \text{úroková sazba v \%} \cdot \text{doba splatnosti ve dnech}}{100 \cdot 360}$$



Obr. 1. Graf závislosti úroku na době splatnosti
* úrok je při dané úrokové sazbě *lineární funkcí času*.

¹¹ Smrčka, L. Osobní a rodinné finance, Professional Publishing, 2007, str 76

¹² dostupné také z WWW <http://absolventi.gymcheb.cz/2006/miruzic/urok.htm>

Složené úročení

K původnímu kapitálu se při složeném úročení připočítává úroková sazba a dále se pak úročí, na rozdíl od jednoduchého úročení. Připsané výnosy za jeden rok vydělávají další výnosy v letech následujících. Odborně se tomuto jevu říká složené úročení. Prakticky se projevuje tak, že postupem času je větší a větší část našich úspor tvořena připsanými výnosy nebo úroky.

$$FV = PV (1+i)^n = \text{současná hodnota} * \text{úročitel}$$

4.2.1 Spořicí účty

Spořicí účty jsou zajímavou formou, jak zhodnotit vložené prostředky. Roční úroková míra je podstatně vyšší oproti úrokové míře u běžných účtů. Marketingově je to jeden z nejpropagovanějších bankovních produktů, kdo by neznal vítěze zlaté koruny¹³, ING spořicí konto.

Vyšší úroková míra u spořicího účtu je vykoupena jedině tím, že je nelze používat k přímému výběru peněz. Z transakčních činností lze provádět jednorázové i trvalé příkazy k úhradě, můžete povolit přímé inkaso z účtu a také zadávat jednorázové i trvalé příkazy k inkasu. K výběru hotovosti je třeba si peníze zaslat na váš běžný účet. Spořicí účty v současné době konkurují i investičním fondům, v rozbouřených vodách finančního trhu se za poslední rok 2008 jejich úroková míra jen ojediněle pohybuje ve vyšších číslech, proto je logickým důsledkem hledání finančního produktu, který je bezpečný a ochrání peníze přinejmenším před inflací. Pokud tedy mluvíme o krátkodobém horizontu. V tom dlouhodobém si i přes nevypočitelnost trhu troufám tvrdit, že jsou podílové fondy výnosnější.

Roční úroková míra spořicího účtu se pohybuje kolem 3%. První bankou, která nastavila tento trend, byla mBank, velmi intenzivně propagovala úročení 3,5%. Konkurence se tomu ve větší míře přizpůsobila a v nabídce spořicího účtu se jich řada přes zmíněné 3% přehoupla. Pro srovnání uvádím tabulku.

Vybírat lze z pestré palety, záleží jen na preferencích klienta, dá-li přednost roční úrokové míře, internetovému uživatelskému systému nebo bankovní instituci, se kterou má zkušenost. Některé banky podmiňují založení spořicího účtu právě existencí běžného účtu. Jsou to ty banky, které nemají spořicí účty spojené s přímým bankovníctvím a je třeba je tedy ovládat pomocí běžného účtu. To co dělá ze spořicího účtu tak atraktivní produkt, je právě jeho

¹³ Soutěž Zlatá koruna oceňuje nejlepší finanční produkty roku na českém trhu. Od jejího začátku v roce 2003 se jí zúčastňují všechny významné banky, pojišťovny, leasingové, investiční a další finanční společnosti. Dvěšestšedesát finančních odborníků ve Finanční akademii vybírá z jejich nabídek v jednotlivých kategoriích nejlepší produkty. Výsledky hodnocení ve Zlaté koruně pomáhají veřejnosti snáze se orientovat v záplavě nabídek finančních produktů.¹³ Dostupné také z <https://www.ingkonto.cz/cz/zlata-koruna-2007.html>

pohotovost a snadná ovladatelnost. Velkým lákadlem je i absence poplatků, kdy například konto ING je zproštěné od poplatku za založení i za vedení.

Tabulka 5: srovnání spořicíh účtů ¹⁴

Finanční instituce	Název produktu	Roční úroková sazba	Podmínka běžného účtu
Citibank	Spořicí účet	3%	ano
Česká spořitelna	Spořicí plán k Osobnímu účtu	1,1%-3,5%	ano
Fio	Fio konto	3,50%	ne
GE Money Bank	Spořicí účet	0,25%-2,5%	ano
HSBC Bank	Spořicí účet premier	2%-3%	ano
ING Bank	ING Konto	3,25%	ne
Komerční banka	KB Spořicí konto	1-3,25%	ano
LBBW Bank	LBBW spořicí účet	3,50%	ne
mBank	eMax	3,30%	ne
Oberbank	Spořicí účet Speciál	1,5%-3,5%	ano
Poštovní spořitelna	Červené konto	0,1%-3,3%	ne
Raiffeisenbank	eKonto plus spořicí účet	0,85%-3,5%	ano
Unibon	Spořicí účet	3,75%	ne
Volksbank	Běžný investiční účet	3,33%	ne
Waldviertler Sparkasse	Spořicí účet	1,31%-3,91%	ne

4.2.2 Termínovaný vklad

Nabízí možnost, jak si bezpečně uložit své peníze na předem stanovenou dobu, od které se odvíjí úroková míra. Jde o jednorázový vklad na bankovní účet, který je úročený po námi zvolenou dobu fixní nebo pohyblivou sazbou. Fixní sazba je po celý čas uložení neměnná, pohyblivá reaguje na vývoj úrokových sazeb na mezibankovním trhu. Působení inflace a 15% úroková míra z výnosů termínované vklady posouvá schopností zhodnocovat peníze někam mezi běžné účty a spořicí účty. Výhodou je pojištění vložených prostředků a snadné spravování. Vklady v bance jsou pojištěny pro případ krachu či platebních problémů banky. Růst úrokových sazeb, jak dokládá většina českých bankéřů, láká klienty ke znovuobjevení termínovaných vkladů. V souvislosti s přizpůsobováním bankovních zákonů s právem Evropské Unie vyšla v platnost novela zákona o bankách, která zakotvila zvýšení maximální hranice pro výplatu na 25.000 EUR čili asi 700.000 korun.

V současné době nabízí řada bank roční úrok kolem 3,2 procenta na úložku nad jeden milion korun na rok. Výjimkou však nejsou ani vklady, které u zadaných podmínek garantují výnos přes 3,5 procenta.

¹⁴ Zdroj www.měšec.cz

4.2.3 Stavební spoření

Historie

Myšlenka stavebního spoření sahá do Anglie, kde se započaly rozvíjet jeho základní principy. První stavební spořitelna byla založena už roku 1775 pod názvem Building Society a sídlila v Birminghamu. Její členové ukládali vklady do společného fondu, ze kterého byly následně financované úvěry na jejich bydlení. V Německu založil první stavební spořitelnu pastor von Bondeschwingh roku 1885 v Bielefeldu. Ta byla známá jako „Stavební spořitelna pro každého“. Skutečný rozmach však stavební spoření v Německu zažilo až během poválečné rekonstrukce, v letech 1924 až 1929. Tehdy se o to zasadil Georg Kropp, zakladatel tzv. Společenství přátel. Již tři roky po jeho založení z něj byly přiděleny první peníze na bytovou výstavbu.¹⁵ Stavební spoření je jedna z variant jak bezpečně ukládat své peníze při atraktivní míře zhodnocení vložených prostředků. V realitě dnešního popleteného světa, kdy jsou akciové trhy ve velké recesi je právě tento způsob spoření velmi žádaný. Neoficiální informace mluví o tom, že rostou jak objemy vkladů, tak i počet nově uzavřených smluv. Stavební spoření totiž analytici považují v současné době za jeden z nejbezpečnějších způsobů zhodnocení peněz na českém trhu.

Proč zvolit stavební spoření?

Vstup do stavebního spoření je podmíněn u většiny bank základním vkladem 1% z cílové částky. Částky, kterou se rozhodnu naspořit a kterou nesmím tzv. přespořit nebo mi spořitelna vklady vrátí. Minimální doba spoření je 6 let. Pokud tedy cílovou částku nastavím například na 200000Kč, musím na účet jednorázově vložit 2000Kč. Další podmínky jsou spojené s vedením účtu, které je na rozdíl od hypoték méně nákladné. Zatímco hypotéka vyjde přibližně na 300 korun měsíčně, stavební spoření na 300 Kč ročně. Přímé porovnání parametrů hypotéky a stavebního spoření není cílem mé práce, nechám ho tedy povolanějším.

Hlavní argument a motivace proč využít právě stavebního spoření je státní podpora, stát přispívá ročně každému klientovi stavebního spoření 15% z maximální částky 20000Kč ročně, což představuje 3000Kč. Je možné čerpat tuto částku až pro 4 rodinné příslušníky, celkově je tedy možné nakumulovat až 12000Kč ročně pro celou rodinu jen z tohoto příspěvku. Státní příspěvek má navíc tu výhodu, že nepodléhá danění u fyzických osob.

¹⁵ Dostupné také z <http://www.acss.cz/cz/stavebni-sporeni/historie-stavebniho-sporeni/>

Jediný háček může spočívat v tom, že konečné připsání nakumulovaného státního příspěvku je možné až po požadovaných šesti letech spoření. Pokud dojde k výběru peněz dříve, je příspěvek stornován a navíc je započítán poplatek 0,5% z cílové částky. Může tedy nastat situace, kdy máme naspořeno například 12000Kč z cílové částky 1000000Kč. Finanční prostředky potřebujeme ihned na svatbu někoho z rodiny, jsme podrobeni dalšímu poplatku 0,5% z cílové částky za odpuštění 3 měsíční výpovědní lhůty a ze 12000Kč po odečtení 2x5000Kč nám zbydou 2000Kč.¹⁶

Dalším stupněm zhodnocení je úroková míra, která činí 2% p.a. Průměrné zhodnocení vložených prostředků u stavebního spoření může v některých případech vynést přes 6,5% ročně. Další z výhod stavebního spoření je možnost čerpání úvěru. Takové čerpání je podmíněno splněním určitých podmínek. Už ve třicátých letech bylo zavedeno kritérium pro získání úvěru, tzv. hodnotící číslo¹⁷. Do té doby byl systém založen na losování. Podmínkou je tedy dosáhnout určitého hodnotícího čísla a naspoření minimálně 40-50% z cílové částky po dobu minimálně dvou let. Možná výše úvěru se odvíjí od rozdílu mezi cílovou částkou a zůstatkem na účtu. Je to jeden z důvodů proč úvěr ze stavebního spoření v některých případech nemůže být plnohodnotnou alternativou k hypotéce, jeho výše je tím limitována. Standartní splátka poskytnutého úvěru je kolem 0,5% z cílové částky (anuitně). Nad určitou hodnotu úvěru banky vyžadují zajištění nemovitostí. Dalším způsobem čerpání úvěru je tzv. překlenovací úvěr, k jehož získání je třeba splnit určitá kritéria.

Překlenovací úvěr je čerpáním ještě před dosažením podmínek pro čerpání řádného úvěru. Je k tomu potřeba doložit účel úvěru a bonitu. Takový úvěr je splácen paralelně se spořením do stavebního spoření. Až klient splní všechny podmínky pro řádný úvěr ze stavebního spoření, překlenovací úvěr se splatí naspořenou částkou a přiděleným úvěrem. Poté se začne splácet úvěr.

¹⁶ Situace vycházející z poplatkové politiky stavebního spoření Buřinka České spořitelny

¹⁷ Hodnotící číslo je kritérium založené na číselném ukazateli, pomocí něhož stavební spořitelny určují výkonnost a spolehlivost klienta z hlediska nároku na řádný úvěr. Každá spořitelna si vytváří svou vlastní metodiku tohoto ukazatele, ale v zásadě ho ovlivňuje doba, po kterou leží vklady na účtu, jejich výše, výše cílové částky a zvolená tarifní varianta.

Tabulka 6: Srovnání stavebních spoření¹⁸

Stavební spořitelna	Tarif	úrok ze spoření	Min. cílová částka	Poplatek za uzavření smlouvy
ČMSS-liška	Invest	2%	40 000 Kč	1% z CČ max 15000Kč
Modrá pyramida	Kredit rychlá	2%	50 000 Kč	1% z CČ max 10000Kč
Raiffeisen SS	Spořicí tarif	2%	50 000 Kč	1% z cílové částky 0,85%
SSČS-Buřinka	Jednotný spořicí tarif	2%	40 000 Kč	1% z CČ max 9500Kč 1%z CČ max 30000, zdarma
Wunstenrot	Optimální speciální	1% nebo 2,1%	20 000 Kč	spoření pro děti do 18 0,5% pro držitele karet ISIC
Stavební spořitelna	Poplatek za smlouvu k běžnému úvěru	úrok z běžného úvěru	Poplatek za smlouvu o překlenovacím úvěru	
ČMSS-liška	zdarma	4,80%	0%-1% objemu meziúvěru	
Modrá pyramida	zdarma	5%	1% z úvěru max 7500	
Raiffeisen SS	zdarma	4,90%	1% z úvěru min 1000 max 15000	
SSČS-Buřinka	zdarma	4,75%	1% z úvěru max 9825Kč 1% z cílové částky	
Wunstenrot	zdarma	2,5%-4,5%	0,5 % z cílové částky pro mladé do 30 let, kteří uzavřeli Vychytané spoření	

4.2.4 Penzijní připojištění

Jedním z nástrojů dlouhodobého spoření, které má vytvářet prostředky pro čerpání v důchodovém věku, je penzijní připojištění. Demografické ukazatele mluví jasnou řečí, dá se očekávat, že důchody v budoucnu nepokryjí ani základní potřeby člověka. Lidé narození před rokem 1964 se musejí rozloučit s odchodem do důchodu před 65. rokem života s výjimkou žen s minimálně dvěma dětmi. Čeští politici se tak snaží řešit nedostatek financí na vyplácení penzí.¹⁹ Způsob jak se zabezpečit před finanční nejistotou a nespolehat terminologií Ivana Horníka na klauny v politice, je využít penzijního připojištění. Průřez tímto produktem odkrývá hned několik výhod. Stát přispívá klientům toho spoření částkou až 150Kč měsíčně a to po celou dobu spoření.

K dosažení maximální výše tohoto příspěvku je nutné spořit alespoň 500Kč měsíčně. Penzijní připojištění dále umožňuje snižovat si daňový základ až o 12000Kč, maximální daňové zvýhodnění je při příspěvku 1500 Kč měsíčně. Založení a vedení účtu je zdarma. Penzijní

¹⁸ Zdroj www.finance.cz

¹⁹ Filip, M: Osobní a rodinné bohatství. Kam s penězi. Praha: C.H. Beck, 2006, str. 306

fondy také garantují každoroční zhodnocování vložených prostředků. Flexibilitou pojištění se rozumí možnost kdykoliv změnit výši příspěvku a způsob vyplácení. Není výjimkou ani absolutní předhled na internetovém účtu, kam máte přístup 24 hodin denně. Z příspěvku zaměstnavatele není odváděna žádná daň a to do výše 5% z jeho hrubé mzdy a zaměstnavatel si může snížit základ daně až o 3% hrubé mzdy zaměstnance. Kdy je tedy vhodné s penzijním připojištěním začít? Odkázal bych se na úvodní kapitolu o složených úrocích. Čím dříve začneme, tím delší dobu budou mít peníze na to, aby vytvářely další peníze. Nechme mluvit čísla.

Měsíční příspěvek 500Kč

Délka spoření v letech	Příspěvky účastníka	Stav účtu s výnosy 3% p.a.	Z toho státní příspěvky	Z toho výnosy	Daňové zvýhodnění.
5	30000	41978	9000	2978	0
10	60000	90641	18000	12641	0
15	90000	147056	27000	30056	0
20	120000	212455	36000	56455	0
25	150000	288272	45000	93272	0
30	180000	376163	54000	142163	0
35	210000	478054	63000	205054	0

Tabulka 7,8: Průběh penzijního připojištění v číslech

Měsíční příspěvek 1500Kč

Délka spoření v letech	Příspěvky účastníka	Stav účtu s výnosy 3% p.a.	Z toho státní příspěvky	Z toho výnosy	Daňové zvýhodnění.
5	90000	106559	9000	7559	12000
10	180000	230089	18000	32089	24000
15	270000	373295	27000	76295	36000
20	360000	539310	36000	143310	48000
25	450000	731766	45000	236766	60000
30	540000	954877	54000	360877	72000
35	630000	1213522	63000	520522	84000

Pro stanovení optimální výše měsíčního příspěvku je dobré zohlednit několik kritérií, jakými jsou- současný příjem, očekávaný budoucí příjem, věk účastníka, předpokládaný odchod do starobního důchodu a příspěvky třetích osob.

4.2.4.1 Penzijní připojištění v praxi

Nedávno jsme vedli rodinný spor o tom, jestli má penzijní připojištění smysl. Já tvrdil, že ano, pokud se dožijeme jeho výplaty. Bratr oponoval tím, že je to jen další zbytečný utopený výdaj. Jenže. Lze spořit mrzkou stokorunu měsíčně. Ke stokoruně dostaneme od státu

padesát. Když začneme s takto malou částkou například ve dvaadvaceti letech, v důchodovém věku slížíme smetanu složeného úročení. Minimální částku lze v produktivním věku navýšit a kouzlo složeného úročení ještě podpořit. Pro názornost uvádím kalkulaci při zmíněném příspěvku 100Kč měsíčně. Myslím, že se mi podařilo svému bratrovi přinejmenším nasadit brouka do hlavy.

Tabulka 9: Výsledek penzijního připojištění s minimálním příspěvkem

Při vzniku nároku na jednorázové vyrovnání bude vyplaceno:

<i>Při podílu na zisku:</i>	4,00 %	3,00 %
<i>Příspěvky účastníka:</i>	45 600 Kč	45 600 Kč
<i>Státní příspěvky:</i>	22 800 Kč	22 800 Kč
<i>*Výnosy z příspěvků účastníka:</i>	59 786 Kč	38 734 Kč
<i>*Výnosy ze státních příspěvků:</i>	29 893 Kč	19 367 Kč
Celkem k výplatě:	158 079 Kč	126 501 Kč

4.3 Pojištění

„Lékařský zápis subjektivní problémy pacienta neobsahuje z objektivních důvodů: pacient arabsky neuměl a kvůli komplikovaným zlomeninám naznačovat nemohl.“

Pojištění nebývá oblíbené téma k posezení s přáteli, ale po prostudování hitparády hlášek pojištěnců České pojišťovny jsem připustil opak.

Když jsem se jako malý učil jezdit na kolečkových bruslích, nikdy jsem nedopustil, aby mě jakákoliv z mých spolužaček spatřila s nevzhlednými chrániči. Nakonec mi nezbylo než se smířit s faktem, že hysterický pláč je mnohem méně sexy než náhleníky. Riziko, že budu vypadat jako strašpytel pro mě bylo větší než případná hrozna rozbitého kolena. Tuhle zimu začínám i s lyžarskou přilbou. Člověk nikdy neví.

Pojištění není volba strašpytlů, pojištění jsou finanční náhleníky a přilby v případě, že si „natlučeme“. Pojištěním rozumíme způsob, jak se ochránit před následky událostí, které nás zaskočí, co změní naši schopnost se postarat o sebe nebo o své bližní. Důležitost takového počínu-pojištění, se může odvíjet od velikosti našeho nashromážděného bohatství. Pokud si připalujeme doutníky stodolarovkami, může být pojištění zbytečným rozmarem. Někdy ale zdání klame.

Pro podnikatele je ale právě pojištění jedním z bezpečných způsobů uložení peněz. Pokud je podroben exekuci, nastává situace, že jsou veškeré jeho finanční prostředky zmrazeny do

konečného vypořádání závazků. Životní pojištění je ale hájeným územím. Tam ruka exekutora nedosáhne.

4.3.1 Investiční životní pojištění

Je velmi zajímavou kombinací investování a pojištění, u kterého je možné si každoročně snižovat daňový základ až o 12000 Kč, u zaměstnavatelů až o 24000 Kč. Rozsah pojistné ochrany lze měnit podle konkrétních potřeb. Celkové měsíční pojistné je složeno ze dvou částí, jedna je pojištěním rizika a druhá je investována do podílových fondů, které si lze nastavit podle svých investičních preferencí. Můžete se rozhodnout, nakolik bude vaše pojištění pouze investicí a nakolik pojištěním. Součástí pojistných smluv je proto i tzv. investiční dotazník, který má ochránit finančního zprostředkovatele před napadnutím ze strany klienta, pokud se hodnota jeho portfolia nevyvíjí podle původních představ. Investiční dotazník je nástrojem, jak zjistit postoj k riziku. Podle těchto indicií se vybírá druh podílového fondu. Na výběr jsou fondy peněžní, smíšené, dluhopisové a akciové. Narozdíl od kapitálového životního pojištění je ale zhodnocení našich peněz v rukách vývoje akciových trhů. U kapitálového pojištění je zhodnocení předem stanovené. Pojišťovna garantuje, že spořicí díl pojistného bude zhodnocen a to o tzv. technickou úrokovou míru. Výnosy mohou být v případě dobrých hospodářských výsledků pojišťovny vyšší než technická úroková míra, ale rozhodně nebudou nižší.

Kapitálové pojištění je však na rozdíl od investičního velmi málo flexibilní a v poslední době je preferencemi klientů upozaděné. U investičního pojištění v průběhu trvání pojištění můžete zvyšovat či snižovat výši pravidelně placeného pojistného v závislosti na vaší aktuální finanční situaci. Kdykoli je možné zvýšit kapitálovou hodnotu pojištění zaplacením mimořádného pojistného. Pojistná ochrana pro případ smrti je tvořena aktuální kapitálovou hodnotou pojištění a sjednanou pojistnou částkou.

4.3.1.1 Investiční životní pojištění v praxi optikou mladého člověka

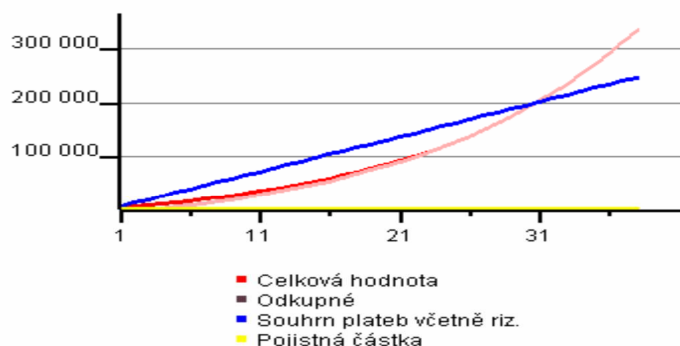
“Ani nevíš kolikrát se mi promítl život před očima, kamaráde, a teď tohle, toho divočáka je mi líto, strašná rána, přední náprava na šrot“. Práce řidiče je tvrdá řehole, můj kamarád o tom ví své, rok je zaměstnaný u velkého prodejce parfémů. Investiční pojištění si nastavil s převahou krytí úrazového rizika. Jeho požadavky byly následující, maximální pojistné si stanovil na 550Kč, ostatní jeho výdaje mu svazují ruce. Důležitá pro něj byla jistota, že pokud se zraní, bude mít jistotu, že nezůstane bez prostředků, odkázán na nemocenskou. Investiční životní pojištění má tu výhodu, že lze nastavit podle potřeb. U mladého člověka bez vlastní

rodiny nemá význam stanovovat pojistnou částku příliš vysoko, pokud vůbec. Finačně na něm není nikdo závislý.

Tabulka 10: Konkrétní příklad nastavení investičního životního pojištění²⁰

Investiční životní pojištění						
Pojištěný						
Jméno a příjmení						
Pohlaví	muž					
Vstupní věk	22					
Riziková skupina	2					
Parametry hlavního tarifu						
Počátek pojištění	01.12.2008					
Platba pojistného	543					
Placeno	měsíčně					
Pojistná částka	0					
Pojistná doba	38					
Rizikové navýšení	0,00%					
Ind. základního poj.	ne					
Model investičního prostředí						
Růst ceny podílu	6,20%					
Parametry připojištění						
<u>Připojištění</u>	<u>Pojistné</u>	<u>Nav.</u>	<u>Poj. doba</u>	<u>Poj. částka</u>	<u>lx</u>	<u>Kon. poj. částka</u>
150 - Zpr. od pl. v případě inv	31	0	38	6 516		6 516
210 - Smrt úrazem	16	0	38	100 000		100 000
222 - Trv. nás. s progresí	79	0	38	300 000		300 000
230 - Denní odškodné od 21.	117	0	38	200		200

Tabulka 11: Vývoj investičního životního pojištění s investiční částí 300Kč²¹



Vysvětlivky: na ose X: roky na ose Y: částka v Kč

4.3.2 Pojištění majetku-domácnost, nemovitost

Pojištění domácnosti

Kdo by se nebál, že se vrátí do svého bytu, bytu holých stěn se vzkazem „děkujeme, přijdem zas.“ Pocit domova je spoluvytvářen materiálními statky, televize, gauč, starý gobelín. Takové pojištění je určeno pro domácnosti, které jsou obydlené minimálně 270 dnů v roce. Ochránit se lze před nebezpečím požáru, úderu blesku, před pádem letadla, (nad touto

²⁰ Materiály aplikačního softwaru společnosti AXA

²¹ Materiály aplikačního softwaru společnosti AXA konkrétní kalkulace příloha viz tabulka č.3

pravděpodobností se radši nezamýšlet, nad naším domem je velký letový provoz). Interní sazebníky jednotlivých pojišťoven jsou těžko k dostání, já před sebou jeden držím. Pojišťovna Generali rozčleňuje svůj pojistný produkt na základní pojistná nebezpečí se sazbou 1,3 promile z celkové pojistné částky, kterou je třeba na začátku určit jako kalkulaci movitých věcí, které k domácnosti patří. V základním pojištění jde také o pojištění před havárií z vodovodních trubek, rozbitého akvária nebo pádu stromu. Riziko odcizení spadá do samostatné kategorie, které je definováno jako krádež vloupáním nebo vandalismus v souvislosti s vloupáním. Jde jednoduše o násilné vniknutí, kde je podmínkou porušení překážky. Zpravidla se nepojišťuje samostatně, ale současně s rizikem zásahu živlů. Sazba je určena podle rizikových zón. 1, 2 nebo 3 promile z pojistné částky. Cennosti a elektronika jsou pojištěny maximálně na 10% z celkové pojistné částky, navýšení je možné, avšak je podrobeno sazbě podle jednotlivých sazebníků. Další navýšení je možné na věci potřebné k výdělečné činnosti.

Předepsaný stupeň zabezpečení pro riziko odcizení

Pojišťovna se pochopitelně snaží zlodějům házet klacky pod nohy, pojistné plnění nedá zadarmo.

Při stanovení stupně nutného zabezpečení domácnosti se vychází ze součtu pojistných částek, základní pojistná částka pro pojištění domácnosti a celková pojistná hodnota věcí mimořádné hodnoty.

Dalším stupněm je volitelné pojištění, katastrofické riziko- povodeň, lavina, sesuv půdy. Nad 500000 pojistné částky je nutné vyplňovat povodňový dotazník. Sazba se pohybuje kolem 1 promile z PČ. Možností je připojištění věcí zvláštní hodnoty, jakými jsou umělecká díla, starožitnosti apod. Připojistit se lze opravdu skrz naskrz. Vypíchnul bych občanskou odpovědnost, která se vztahuje na odpovědnost pojištěného za škodu způsobenou v občanském životě. Pojistné plnění lze nastavit až do výše 10 miliónů.

Pojištění nemovitosti

Pojištění není všemocné. Někdy ani ten pomyslný nákokník nedokáže ochránit před některými událostmi.

Muž v New Bedfordu v americkém státě Massachusetts se chtěl zbavit sněhu na střeše zadního vchodu, zapálil celý dům. K odstranění sněhu použil plamenomet. Způsobil tak škodu za třicet tisíc dolarů, tedy více než 550 tisíc korun.²²

²² Zdroj: www.novinky.cz

V dobách kdy se stavělo převážně ze dřeva a celá města tak byla zranitelná jako domečky ze srek, mělo pojištění nemovitosti důležitost nejvyššího stupně. Povodně, které se České republiky nevyhýbají dokážou v momentě připravit o střechu nad hlavou celé rodiny.

Proti živlům se lze pojistit, eliminovat riziko. Pojistit se lze na poškození stavby domu nejen živly, ale také vloupáním. Přemětem pojištění mohou být byty, bytové domy, vedlejší objekty jako garáže apod. Stejně jako u movitých věcí určíme rozsah pojištění od základních rizik jako je požár, výbuch, úder blesku, pád letadla po rozšíření (záplavy, povodně, vichřice.)

O výši pojistného rozhoduje hodnota pojistné částky a také jestli je nemovitost pojištěna na novou nebo časovou hodnotu. Nová hodnota je cena, která odpovídá hodnotě věci, která je nutná na její znocupřízení. Časová hodnota je hodnota věci snižená o opotřebení.

Mohl bych pokračovat ve výčtu havarijním pojištěním, ale z důvodu limitovaného prostoru si zkusím vystačit s dalším hitparádovým flákem.

Ačkoliv si policisté to prázdné místo, kde ještě včera stálo moje auto, pečlivě fotografovali, už nikdy se na něm neobjevilo.

4.4 Investice-investiční strategie

Investice je více než cokoliv jiného schopnost přijmout investiční riziko, každá investice je spojená s rizikem dílčího nezdaru, poklesu hodnoty nebo prostě jen neuspokojení našeho neskromného očekávání. Člověk v životě podstupuje bezpočet rizik. Z pohledu pokerového krupiéra mohu říci, že hráčská vášeň a riskování jsou u stolů přímo hmatatelné. Jak je to ale s investicemi, které spadají na peněžní trhy? Hráčská vášeň může být velkým přínosem, ale stejně jako v pokeru, vítězí ten, kdo hru ovládá nejlépe. Štěstí je vrtkavé.

Základním předpokladem k úspěchu je vytyčení srozumitelných cílů. Zejména vytyčení časového horizontu, ve kterém chceme investovat a dosahovat růstu tržní hodnoty.

Jde o **krátkodobý** horizont do cca 2 let, **střednědobý** horizont-cca 3-4 roky a **dlouhodobý**, který je minimálně 5 let. Střízlivě posouzený požadovaný výnos je důležitým momentem stejně jako reflexe rozložení dalších finančních rezerv.

4.4.1 Podílové fondy

Podílové fondy jsou způsobem kolektivního investování. Otevřené podílové fondy kumulují finanční prostředky investorů, které jsou následně v rukou investičních správců investovány

do cenných papírů na kapitálových a jiných trzích podle charakteru fondu. Každý investor obratem za své peníze získá odpovídající počet podílových listů, které jsou vyjádřením jeho podílu na majetku podílového fondu a opravňují ho se podílet na výnosu z tohoto majetku. Počet podílových listů je přímo úměrný výši investice, aktuální ceně podílového listu a výši vstupního poplatku. Podílové listy lze odprodat zpět investiční společnosti, jejich cena je vyjádřením podílu na skutečném majetku fondu. Na výběr je forma investování, kdy jsou nákupy pouze zprostředkovány, určené především pro zkušené investory nebo aktivně spravované podílovým fondem, určené pro investory bez těchto ambicí. Důležitým bodem je poplatková náročnost, platí se vstupní, správní a někdy výstupní poplatky. U většiny podílových fondů je vstupní poplatek kolem 3-4% z investované částky. Správní poplatek je se pohybuje na úrovni 0,5%.

4.4.1.1 Varianty portfolia podle charakteru investiční strategie²³

Konzervativní portfolia

Cílem konzervativního portfolia je dosahovat tržního zisku v horizontu minimálně 2 let, při zachování stupně nízkých rizik. Finanční manažeři jsou tedy vázani těmito základními principy. Pro českého investora, který se zajímá především o výnosy v základní měně, bych jako příklad uvedl rozložení konzervativního portfolia společnosti Conseq, české společnosti, která se zaměřuje především na český trh. Investice jsou alokovány do nejméně rizikových nástrojů-dluhopisů a dluhopisových fondů a fondů peněžního trhu denominovaných v základní měně a v menší míře do stejné kombinace v cizí měně, v malé míře (asi 10%) do listů akciových fondů. Dluhopisy jsou jedním z nejstabilnějších investičních artiklů, nevykazující přílišné výkyvy. Mohu uvést průměrné zhodnocení právě u zmiňované společnosti za dobu její činnosti od roku 1996. Očekávaný výnos uvádí 4-5% p.a., což je pochopitelně údaj s informační hodnotou v uvozovkách. Čísla se mohou lišit na obě strany.

Vyvážená portfolia

Jsou vhodná k investicím ve střednědobém horizontu minimálně 3,5 roku při středním až vyšším stupni rizika, kde jsou ve větší míře zastoupeny listy akciových fondů, listy peněžního trhu a smíšených fondů. Taková portfolia jsou složena poměrem 50/50 z konzervativní a dynamické části. Zhodnocení je při větší trpělivosti zhruba 6-7% p.a.

Dynamická portfolia

Dynamická portfolia jsou sestavená pro dlouhodobý horizont, minimálně se uvádí 5 let. Vyznačují se velkou mírou kolísavosti, v tzv. „long runu“, dlouhém období, vykazují nejvyšší

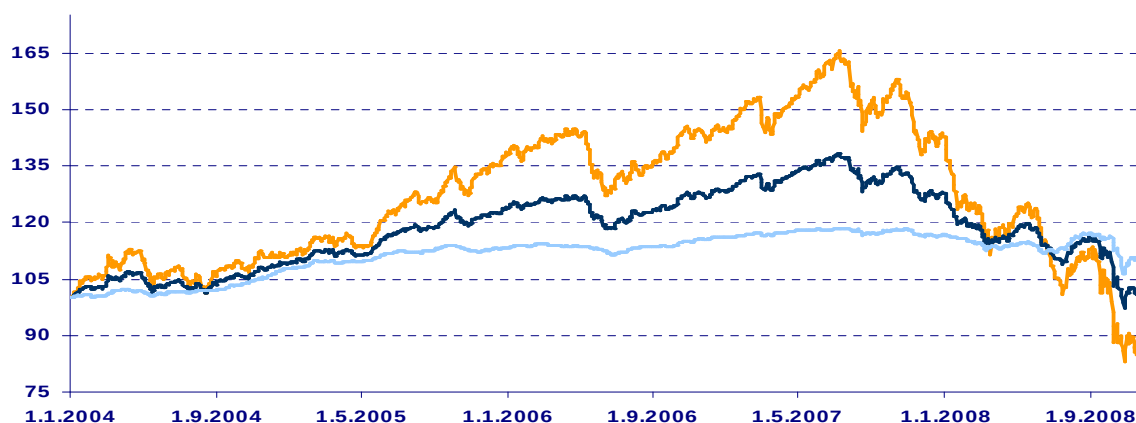
²³ Čerpal jsem z informačního školení společnosti Conseq

zisk. V takovém portfoliu jsou nejvíce zastoupené podílové listy akciových fondů, smíšených fondů a v nejmenší míře dluhopisových fondů. Krátkodobá kolísavost dynamické investice je jejím průvodním znakem, dochází k ní i přes širokou a teritoriální diverzifikaci. Akcie jsou jednoduše horská dráha. Akciový fond Conseq uvádí u svého dynamického portfolia průměrný očekávaný výnos 9-10% p.a. s velkým rozptylem

Konkrétní forma investování do podílových fondů Conseq

Kombinací všech těchto portfolií je tzv. program Horizon Invest, který automaticky na začátku investičního programu investuje do dynamických trhů, kdy hodnota celkového portfolia ještě není natolik velká, aby investor utrpěl nějakou fatální ztrátu a zároveň svým dynamickým charakterem dává možnost naopak hodnotu zvýšit. Jak se cílová doba blíží ke svému konci, jsou investice přelévány do méně rizikové části, tím se zamykají vytvořené zisky.²⁴

Tabulka 12: Výkonnost jednotlivých portfolií Consequ k 30. 11. 2008²⁵



vysvětlivka: Osa X-čas Osa Y- procentualní změna, výchozí hodnota v bodě X 1.1. 2004 je Y=100%

Výkonnost od 1.1. 2004 k 30.11. 2008

Konzervativní portfolio 11,8%
Vyvážené portfolio 2,1%
Dynamické portfolio -14,2%

Trajektorie pomyslné horské dráhy výkonnosti jednotlivých portfolií je zřetelná. Světová krize nejvíce zahýbala s těmi nejrizikovějšími portfolií. Mnoho investorů může ztratit při prudkém klesání nervy a rozhodne se odprodat své podílové listy, realizuje tím konečný zisk nebo ztrátu. Fakt, že jsem si na začátku roku 2004 nakoupil podílové listy dynamického charakteru, které o 5 let později vykazují ztrátu, ještě neznamena v delším časovém horizontu

²⁴ Konkrétní příklad v přílohách, tabulka 4

²⁵ Zdroj: školící prezentace společnosti Conseq

stále prodělečné. Kdybych je v pesimistické náladě odprodal, je dlouhé období přerušeno a klientovi nezbydou než oči pro pláč. A že těch očí bylo. Pokud bychom byli věštci s velkou úspěšností, tak na vrcholu horské dráhy odprodáme rizikové akcie a přesuneme finance do nejméně rizikových dluhopisů, které i podle křivky vývoje konzervativního portfolia reagovaly na bouři nejméně. Chtělo by se říci, pokud se má křivka v následujících dnech odrazit ode dna, udělejme to přesně naopak. K zamyšlení je chování drobných investorů, kteří v obavách z posledních zpráv jako například „světovou ekonomiku čeká velká recese“, odprodávají své akcie a podílové listy. Reakční doba medií je však o mnoho pomalejší před skutečným pohybem akciových trhů. To co čteme v novinách dnes, se projevovalo v předpovědích burzovních makléřů o mnoho dříve. Například akcie ČEZu jsou k dostání téměř za poloviční cenu než tomu bylo v červenci 2007.

Je to důsledek světové krize, která je způsobená mimo propíranou hypoteční šlamastyku i velkou ztrátou likvidity, kdy lidé ve strachu vybírají své finanční prostředky a banky jednoduše nemají dostatek peněz. A tím spouštěcím mechanismem náhlého polachu mohou být i klasická média. Investice do akcií jsou podle společnosti Conseq jednou z nejprozíravějších rozhodnutí. Křišťálových koulí je ale nespočet.

Tabulka: Vývoj akcií Čezu²⁶



Vysvětlivky: osa X-čas osa Y: cena v Kč

Křišťálové koule a jak to vidí čas

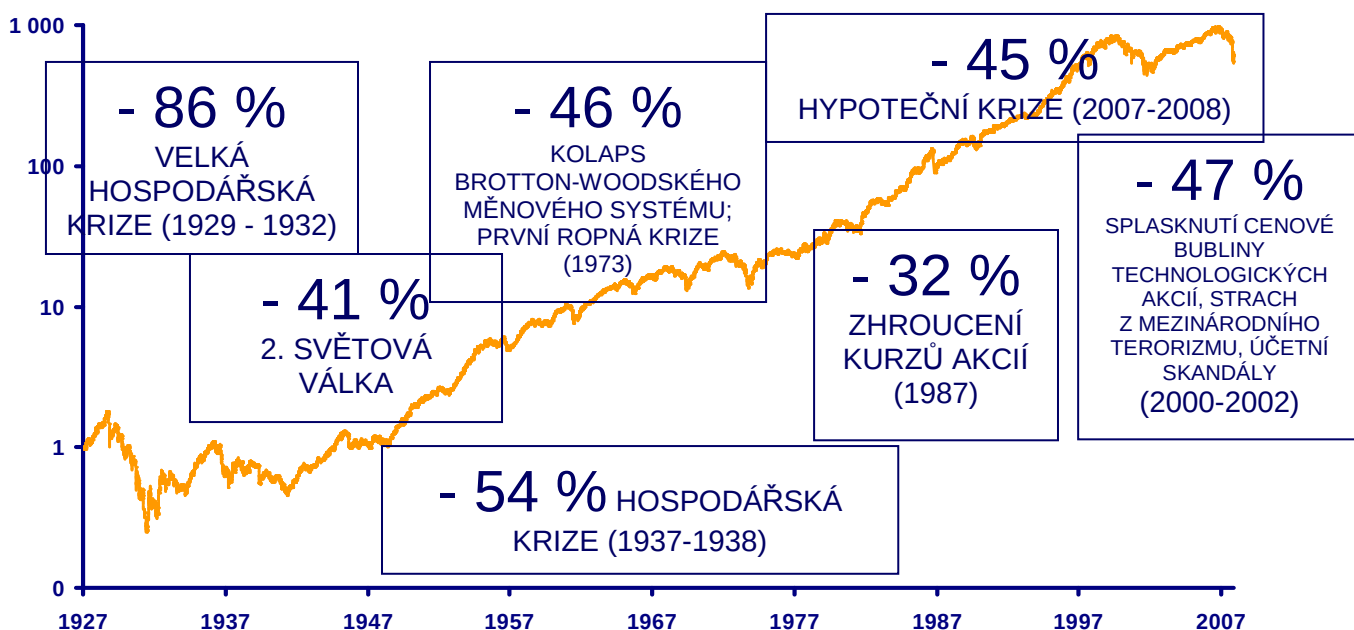
Na časové přímce a vybraném akciovém indexu SaP 500 je dobře vidět, jaké krize zahýbaly akciovým trhem. V dnešní době finančních katastrof a slzavých předpovědí nás takové bilancování může přinejmenším uklidnit. Ne poprvé si musíme lízat rány. A doufejme ne naposled se vše vrátí do kolejnic lepších zítřků.

Index SaP 500

²⁶ Dostupné také z <http://www.cez.cz/edee/cs/akcie/akcie.jsf>

Tento akciový index je sledován jako souhrn akcií 500 společností, které obchodují na amerických burzách New York Stock a NASDAQ. S&P 500 se soustředí na široký zastřešující segment trhu, což přibližně znamená 75% pokrytí amerických akcií. Jde tak o ideální zastoupení celkového trhu. Největší zastoupení v něm mají akcie průmyslového charakteru. Je tedy velmi vhodný pro konstrukce řady investičních portfolií.

Tabulka 13: Vývoj akciového indexu S&P 500 (1928 - 2008)²⁷



4.5 Netradiční formy investování

A začínáme kořenit.

Pokud bychom ve svém investičním portfoliu chtěli podstoupit větší riziko za cenu možnosti většího zisku, musíme se porozhlédnout ještě dále. Při srovnání potenciálních zisků z nástrojů se sníženým rizikem, jakými jsou uložení prostředků v bance nebo dluhopisy a srovnání zisků se zvýšenou úrovní rizika ve formě akcií, stupnice výnosů stoupá se vzrůstajícím rizikem ztráty kapitálu. Pojdme se tedy podívat na pár nepříliš obvyklých forem investic.

4.5.1 Investice do komodit²⁸

Komodity jako drahé kovy, ropa, káva jsou také předmětem obchodování. Prodávají se a nakupují pod přesnými pravidly, které definují popisy množství a časy dovozu.

Nejvýznamnější z nich se obchodují na komoditních burzách. Tím bychom mohli otevřít kapitolu finančních derivátů, která by si zasloužila více prostoru, než ji mohu nabídnout. Pro stručnost naznačím jeden z hlavních mechanismů obchodování na komoditních burzách.

²⁷ Informace převzaté z prezentace společnosti Conseq

²⁸ Převzato a upraveno z <http://investicedokomodit.blogspot.com/>

Pokud očekáváte vzestup ceny například obilí, nakoupíte si tzv. futures kontrakt²⁹ za aktuální cenu včetně marže burzovního domu, pokud cena skutečně vzroste, realizujete prodejem zisk. Komodity jsou předmětem obchodování po celém světě. V Evropě, USA, Asii i Pacifiku. Komoditní trhy patří k nejstarším trhům na světě. První komoditní trhy objevíme v zemích západní evropy již ve 12. století.

Přestože jsou investice na komoditních trzích stále spíše méně obvyklé, poslední dobou se o nich hovoří čím dál častěji.

Komodity jsou jedním z prostředků jak snížit pomocí diverzifikace riziko celého investičního portfolia.

Nabízí se otázka proč investovat do komodit. Je to bezesporu rychle rostoucí životní úroveň mnohem větší části světové populace než dosud. Především Asie je velmi pozitivně ekonomicky nastartovaná a roste i spotřeba komodit.

4.5.1.1 Investování do vody

Modrá planeta. Voda. Bez ní by nevzniklo nic čemu můžeme říkat lidská civilizace. Když před více než 500 milióny let začaly vznikat oceány, už tehdy bylo nanejvýš pravěpodobné, že voda bude hrát jednu z hlavních rolí ve hře „život“. Ať už mají pravdu vědci, kteří se domnívají, že voda pochází z vulkanických erupcí ve formě páry, ta vytvářela po milióny a milióny let atmosféru než po ochlazení země zkondenzovala a vytvořila oceán, nebo je voda darem vesmírných těles-asteroidů, je nutnou součástí a podmínkou zachování života jak ho známe. Voda je jedna z nejzákladnějších a nejpotřebnějších komodit, každý z nás je na ní závislý, je nemožné za ní najít jakýkoliv jiný substitut. Lidská populace stojí před potenciálním rizikem, že schopnost planety uhasit naší žízeň bude překročena. A to je důvod, proč si „žízňivý investor“ může myslet, že není nic výhodnějšího než nakoupit vodu teď, když je jí ještě dostatek.

Vodní infrastruktura

Fakt, že je na světě stále ještě dostatek vody neznamená, že není žízňivých. Především v chudých a rozvojových zemích je potřeba vody v akutním stádiu a to zejména z důvodu, že není vytvořena adekvátní infrastruktura, která by lidem naplnila pomyslné prázdné pohárky.

²⁹ Futures je finanční derivát jehož hodnota se odvíjí od podkladového aktiva. V našem případě obilí. Nárůstem objemu nakupovaných a prodávaných **futures** kontraktů bylo nutné založit centrální místo pro tuto aktivitu, kde by byly všechny transakce pro uchazeče cenové soutěže viditelné, a kde by se eliminovaly tajné obchody. Zrodily se **komoditní burzy**. V USA jsou největší **komoditní burzy** v Chicagu, New Yorku, Kansas City, Minneapolis a Philadelphii. Největší **komoditní burza** na světě je Chicago Board of Trade (Chicagská obchodní tabule). Dostupné také z <http://www.komodity-online.cz/KOMODITNI-BURZY/Komoditni-burzy.html>

Optikou příležitostí k investování, je právě vytváření takové infrastruktury velmi potřebnou a do budoucna neodmyslitelnou formou investic. Jinými slovy se tady stává investování i jakousi sociálně prospěšnou aktivitou. Index svědomí roste.

“ Ekologicky sociálně odpovědné “, i tak se dají nazvat investice spojené s vodou. Pokud by trhy s vodou v posledních letech tak výrazně nepřevyšovaly výkonnosti ty ostatní, těžko říct, jestli by slova jako svědomí a odpovědnost byla tak často skloňována. Výše zmíněné důvody, proč je voda předmětem zájmu, by se daly podpořit ještě výrazným růstem industrializace nebo malou provázaností s ostatními trhy, voda si teče vlastním životem. Jsou tedy pesimistické předpovědi reálné?

Způsobů, jak účinněji a efektivněji využívat limitované zdroje pitné vody, existuje poměrně dost, jejich praktické využívání je však mnohdy jen na papíře. Častým problémem jsou například distribuční a rozvodné sítě, které jsou v mnoha případech velmi zastaralé a jsou důvodem velkých ztrát. Investovat do vody lze především nákupem akcií na burzách nebo nákupem certifikátů navázaných na balíky akcií a na tzv. „vodní indexy“

V České republice je jedním z hlavních propagátorů například ČSOB, která nabízí SRI (neboli sociálně odpovědné) investování, kdy dva její produkty jsou zaměřené právě na vodu. Díky velkému úspěchu se pak společnost rozhodla uvést i klasický akciový fond ČSOB, Akciový fond Vodního bohatství, zaměřený na společnosti zabývající se zpracováním, úpravou a distribucí vody, čištěním vody atd.³⁰

Tabulka 14: Porovnání vývoje indexu DJ US Water Index (žlutá barva) a indexu S&P 500 v posledních třech letech³¹



Vysvětlivky: osa X: čas, zkratky měsíců v angličtině, osa Y: procentuální změna

4.5.1.2 Investování do vína

Kázali jsme vodu, pojďme pít víno.

³⁰ Dostupné také z http://finance.idnes.cz/uzasne-investice-do-vody-berte-s-rezervou-fie-inv.asp?c=A070802_231831_fi_osobni_dku

³¹ Dostupné také z http://imgs.idnes.cz/fi_osobni/A070803_DKU_DJ_US_WATER_INDEX_3Y_SMALL_V.JPG

Investice do vína není jen způsobem jak učarovat krásnou ženu. Víno je živé, víno se mění. Víno zraje. Víno zvyšuje svoji hodnotu v čase. Je proto dobré si na počátku takového rozhodnutí ujasnit, která z vín jsou pro takovou investici nejvhodnější a nejbezpečnější. K investici není vhodné vybírat vína aromatická, hodnota vína v čase roste, je proto žádoucí, aby bylo od co nejlepšího producenta a z vyhlášených oblastí. Stejně jako při výběru investiční strategie je i tady třeba si vytyčit jasné cíle. Víno zraje do určité chvíle, potom jeho kvalita začne klesat a s ní i cena.

V optice investiční strategie se tedy jedná u vín spíše o dlouhodobou investici, kdy ke zhodnocení je třeba počkat zhruba 5-15 let se vstupními náklady, které se pohybují minimálně na úrovni 20000Kč, dále je třeba se obrnit velkou trpělivostí a pevnou vůlí. Příležitostí k oslavě je vždycky dost. Pokud je vrcholem naší someliérské dovednosti rozeznat krabicové víno „červená poezie“ od Bordeaux, potom je na místě před samotnou investicí oslovit odborníka.

Samotné pořízení vína lze uskutečnit jako nákup ve specializovaných vinotékách, na aukcích, na burze pomocí již zmíněných futures, kdy vlastně pořizujeme víno ještě předtím než se naplní do lahví. Až uzraje čas, víno lze prodat právě opět na aukcích nebo u specializovaných obchodníků. Mezi nejvyhlášenější patří Farr Vinters. Zhodnocení investice do vína se při prodeji může pohybovat v rozmezí 10-15% p.a. Taková čísla jsou jedním z hlavních důvodů, proč se někteří nejmenovaní sportovci s balíkem peněz bez většího rozmyšlení pouští právě do těchto investičních končin, opravdu, některá vína jako třeba např. víno Château Le Pin dosáhlo zhodnocení 7 500 %, toto víno stálo v roce 1982 pár dolarů a na aukci v roce 2007 v Chicagu bylo prodáno za 47 800 \$.³²

Tím pomyslným háčkem tu může být velmi nízká likvidita a problém s nalezením správného kupce.

5. Skutečně netradiční forma investic-Hazard

Pokud investicí rozumíme snahu zvýšit hodnotu našich vložených prostředků, potom i sázení a hazard musí být určitou formou investice. Vynakládáme čas a jistou míru znalostí, kterou se snažíme zvýšit vloženou částku. U některých hazardních her to platí více u některých méně. U výherních automatů je práce limitována pouze vsunutím bankovek a gamblerstvím a (ne) schopností přestat věřit na zázraky.

Sebeovládání

³² Dostupné také z <http://www.investujeme.cz/clanky/vino-jako-investice-nizka-likvidita-zajimavy-vynos/>

Hráčství, gamblerství, nebo jen nezodpovědné hraní mi při úvahách na téma hazard-forma investice, vyčnívají nade všemi ostatními problémy. Pokud mám zůstat věrný myšlence seriózní investice, je třeba do dalších odstavců vložit neodmyslitelnou premisu-předpoklad dokonalé disciplíny, hazard je vždy výdělečným pro kasino, sázkovou kancelář, ale to neznamená, že nemůžeme být v černých číslech a to způsobem, který je závislý na štěstí co možná nejméně. Takzvaný house edge neboli výhoda kasína udává, kolik peněz si na každé jednotce dané měny kasino v průměru ukrojí.

Jestli se máme bavit o hazardu s vážnou tvář, je v úvodu důležité zdůraznit problém gamblerství.

Jak včas rozpoznat chronické hráčství?³³

- Zanedbávání práce nebo rodiny kvůli hazardu.
- Opakované selhání při pokusu o zvládnutí nebo zastavení hazardu.
- Výpůjčky peněz k sázení nebo splácení hráčských dluhů.
- Hazard jako cesta k úniku od starostí a problémů.
- Zanedbávání péče sám o sebe nebo o rodinu kvůli sázení.
- Lhaní o množství času stráveném hraním a utracené částky peněz za hazard.
- Sázení více peněz ve snaze získat prohrané peníze zpět.
- Prodej nebo zástava osobního majetku ve snaze získat peníze pro další sázení.
- Pocity skleslosti, deprese nebo sebevražda jako následky hazardu.

Rád bych se dále věnoval racionálním způsobům, jak být pokud možno zasvěceným hráčem. Kasína a hazardní hry, to je především bussiness, obrovský nenažraný obchod. Pojdme se na něj na chvíli přestat dívat jako na Disneyland pro dospělé.

House edge

Bob Stupak, zakladatel Vegas World Casino říká „Je naší povinností vyextrahovat co nejvíce peněz od našich zákazníků, ale nechat jim na tvářích úsměv“

Kasino je vždy vítěz, na každé hře je oproti hráči ve výhodě. Každou sázku, kterou v kasinu učiníme, děláme s určitou pravděpodobností výhry nebo prohry. Například na ruletě je výhoda kasína kolem pěti procent. Pokud sázíme na americké ruletě se dvěma nulami,

³³ Dostupné také z <http://www.sazeni24.cz/mate-problemy-s-hazardem.a13.html>

dohromady může padnout 38 čísel, pokud vsadíme jedno euro nevyhráváme v poměru 38:1 ale 36:1. To je výhoda kasina. Rozdíl 2 eura. Ty vydělíme počtem možných čísel a dostáváme house edge 5,3%. Pokud by tedy jednu noc vsadili na ruletě hráči 1000000 Kč, profit kasina bude podle matematických výpočtů zhruba 50000Kč. Kasino nepotřebuje devastující výhodu, stačí, když se ruleta točí. U každé hazardní hry existuje procentuální vyjádření jeho house edge. U her, které jsou přímo závislé na dovednosti hráče jako je poker to však není možné určit. Kasino zde získává tzv. „rake“, malou část žetonů, které hráči u stolů vsadili.

Tabulka 15: house edge u vybraných her

	House Edge (%)
Blackjack	0,5
Kostky	0,8
Video	
Poker	0,5-5
Baccarat	1,06
Ruleta	5,5
Automaty	0-17
Keno	25+

Čím déle hrajeme, tím více se přibližujeme výše zmíněným číslům. Pokud vsadíme například 10 eur na červenou, buď prohrájeme celý obnos nebo ho zdvojnásobíme. House edge se ještě nemůže projevit. Pokud takovou sázku učiním 100 krát a vyhraju 48 krát, vyhrál jsem 480 eur a prohrál 520. Z celkových „protočených“ 1000 eur získalo kasino profit 40 eur. Tedy 4%.

Pomalu se blížíme 5,5% .

Když se Vás někdo zeptá, „Pojď si zahrát, když padne na kostce 1-5, dám ti deset korun, když padne 6, deset korun беру já.“ Padne 6. Budeme hrát dál? Nepochybně. Jsme ve výhodě. Jsme kasino.

Pokud si tento krátký úvodní odstavec chceme interpretovat do několika pravidel, prvním z nich by mělo být, hrát hry s nejmenším house edge jako jsou kostky nebo blackjack, kterému bych se rád blíže věnoval v následujících odstavcích. Čím déle hrajeme, tím je větší šance, že se vystavíme přímému vlivu house edge. Proto je tedy dobré odcházet od stolů, pokud jsme i po několika hrách v plusu. Pokud chceme house edge snížit na minimum, je u některých her nutné dodržovat herní strategie. Snížit dopad house edge lze i tzv. body za aktivitu, každé kasino vám po určité protočené částce daruje několik „žetonů“ k dobru, je proto na místě takovou výhodu využívat.

To nejdůležitější pro kasino je jeho důvěryhodnost, pokud by porušilo některé z přísných pravidel může přijít o licenci. Kasina jsou legitimní obchod, jejich akcie jsou obchodovány na

světových burzách a tak je důvěryhodnost otázkou jejich eminentního zájmu. O náhodnosti a nezájatosti výher a proher rozhoduje takzvaný audit o náhodnosti.³⁴

Očekávaná ztráta

Prohrát kalhoty, mít kapsy naruby, přijít na buben, znamená, že se nám ve hře příliš nedařilo. Prohra je součástí hry. Je vyjádřená ztrátou, částkou, o kterou jsme svým hazardováním přišli. Očekávaná ztráta je však střízlivý odhad, není hodnotou, která je exaktně daná, ale pouze matematické vyjádření **průměrné ztráty**, které je docíleno vynásobením tří hodnot

Kolik průměrně vsázíme na jednu hru neboli **wager**

Kolik her za hodinu uskutečníme neboli **počet hand**

House edge, průměrný zisk kasina na jednu hru

$\text{Wager} \times \text{House Edge} \times \text{Number of Hands} = \text{očekávaná ztráta}$

Jako praktickou ukázkou můžeme uvést například blackjack, při sázce 5 eur 120 krát za hodinu po dobu 2 hodin.

$5 \times 0,5\% (\text{house edge}) \times 120 / \text{hodina} \times 2 \text{ hodiny} = 6 \text{ eur.}$

Za dvě hodiny hraní blackjacku, při dodržování řádné strategie tedy v průměru ztratíme 6 eur. Tato hodnota však jen v ojedinělých případech kopíruje skutečnost, odehráli jsme dohromady 240 her, dlouhé období se tedy ještě nemohlo příliš projevit a výhra/ztráta je v určitém rozptylu.

BlackJack a řádná strategie.

Black Jack, kouzelná a jednoduchá hra, která vás ale může, přivést do pěkných problémů, pokud se necháte unést. House edge kasina je zde nejmenší, to platí ale jen v případě, že dodržujeme určitou strategii. Samotná herní pravidla jsou více než snadná. Vyhrává ten, kdo má součet karet blíže hodnotě 21(blackjack). Po zvolení sázky jsou rozdány hráči a dealerovi dvě karty, jedna dealerova je zakrytá. Hráč se v tomto momentu rozhoduje, jestli je se součtem svých karet spokojený a zůstane stát nebo si nechá rozdat ještě jednu kartu s rizikem překročení 21 a automatickou prohrou.

Pokud zůstane stát, dealer je povinen brát další karty až do hodnoty 16. Pokud máte při rozdání blackJack a automaticky vyhráváte v poměru 3-2. Pouze když má dealer taky BJ, tak se sázky vrací. Hodnotu karty určuje její hodnota na líci, Král, Dáma a Kluk mají hodnotu 10,

³⁴ Viz přílohy tabulka 4. Anglická společnost iTech Labs provedla od ledna do května 2007 monitorování náhodnosti vybraného softwaru. Tabulka potvrzuje hypotézu o náhodnosti výskytu blackjacku a jednotlivých karet. Všechny hodnoty se nacházejí v 95% intervalu spolehlivosti.

eso má hodnotu 1 nebo 11 podle toho, co je pro hráče výhodnější. Pokud jsou kombinace stejné hodnoty, skončí to nerozhodně a sázka se vrací. Pokud je Váš součet 22 nebo vyšší, prohráváte bez ohledu na to, zda přetáhne i dealer. Výhra když nemáte BJ je 1-1.

Strategie³⁵, která vychází z matematicky ověřených výpočtů a je nekompromisní, každou herní situaci řeší podle následující tabulky.

Tabulka 16: Optimální strategie blackjacku³⁶

		Basic BJ strategy										
Your hand		Dealer's card										
		2	3	4	5	6	7	8	9	10	A	
5-8		H	H	H	H	H	H	H	H	H	H	
9		H	D	D	D	D	D	H	H	H	H	
10		D	D	D	D	D	D	D	D	H	H	
11		D	D	D	D	D	D	D	D	D	H	
12		H	H	S	S	S	H	H	H	H	H	
13		S	S	S	S	S	H	H	H	H	H	
14		S	S	S	S	S	H	H	H	H	H	
15		S	S	S	S	S	H	H	H	H	H	
16		S	S	S	S	S	H	H	H	H	H	
17+		S	S	S	S	S	S	S	S	S	S	
A,2		H	H	H	D	D	H	H	H	H	H	
A,3		H	H	H	D	D	H	H	H	H	H	
A,4		H	H	D	D	D	H	H	H	H	H	
A,5		H	H	D	D	D	H	H	H	H	H	
A,6		H	D	D	D	D	H	H	H	H	H	
A,7		S	Ds	Ds	Ds	Ds	S	S	H	H	H	
A,8		S	S	S	S	S	S	S	S	S	S	
2,2		P	P	P	P	P	P	H	H	H	H	
3,3		P	P	P	P	P	P	H	H	H	H	
4,4		H	H	H	P	P	H	H	H	H	H	
5,5		D	D	D	D	D	D	D	D	H	H	
6,6		P	P	P	P	P	H	H	H	H	H	
7,7		P	P	P	P	P	P	H	H	H	H	
8,8		P	P	P	P	P	P	P	P	P	P	
9,9		P	P	P	P	P	S	P	P	S	S	
10,10		S	S	S	S	S	S	S	S	S	S	
A,A		P	P	P	P	P	P	P	P	P	P	

www.casino-royale.cz

H

 Hit

S

 Stand

D

 Double if allowed, otherwise hit

P

 Split

Horní řádek je hodnota jedné odkryté dealerovy karty, levý sloupec znázorňuje kombinaci hráčových karet. Pokud souřadnice spojíte, tabulka vám řekne herní krok.

Hit, znamená, že si bereme další kartu

Stand, stojíme

Double if allowed, znamená, že zdvojnásobujeme naší sázku, díky velké pravděpodobnosti výhry v určitých kombinacích hráčových a dealerových karet, viz tabulka. Sázka se zdvojnásobí a dostanete pouze jednu kartu. Jedná se o jeden z nejvýznamějších faktorů, který snižuje výhodu kasína, proto na ni nezapomínejte.

³⁵ Začátek matematického pojetí hraní blackjacku znamenala publikace od Edwarda Thorpa „Beat the dealer“(1962)-později burzovní miliardář, ze které vycházela řada statisticky ověřených metod, jak mít před kasinem dokonce výhodu. Vše spočívalo v důsledném počítání odložených karet. K dokonalosti tento systém přivedla partička geniálních amerických vysokoškoláků, kteří doslova očesávali kamenná kasína. Fungovali pod názvem amphibian, než se jejich tváře stali součástí široké databáze schopné detekovat hráče podle obličeje. Nedopustili se žádného prohřešku, prostě jen využili své geniality, týmové práce a propracovaného systému. Pro normální „průměrně inteligentní smrtelníky“ bez dosatečného kapitálu je to marný boj.

³⁶ Zdroj www.casino-royale.cz

Split Když mají rozdané karty stejnou hodnotu, dají se rozdělit a hrát současně dvě hry, vsazením druhé sázky stejné hodnoty. Poté se pokračuje v dobírání karet jako obvykle. Rozdělíte-li však dvě esa, dostanete do každé sestavy pouze jednu další kartu. Pokud rozdělíte dvě esa a součet jedné z kombinací je 21, není sestava brána jako blackjack, ale jako 21. Pokud skutečně dodržujeme striktně tuto tabulku, je výhoda kasina minimalizována.

Zpátky k očekávané ztrátě

Pokud budeme hrát libovolnou hru například 16 hodin, při zvážení house edge se dostaneme k zajímavým hodnotám.

Tabulka 17: Očekávaná ztráta

Hra	sázka(eura)	her za hodinu	House edge	Očekávaná ztráta za 16 hodin hraní
Automaty		1	800	5% 1280 eur
Ruleta	5/zatočení	40	5,26%(americká)	168eur
Baccarat	25/ruka	60	1,06%	254eur
Blackjack	5/ruka	100	0,50%	40eur
Kostky	10/kolo	30	1,14%	34eur

Důležitým poselstvím této tabulky je vědomí, že kasino vydělává, pokud vás to v tuto chvíli od hraní odradilo, splnilo to svůj účel. Pro kompletní výčet přístupu ke hraní uvádím i ruletní systém, který se snaží obelstít matematiku. Marně

Zbohatnout na ruletě? Matematická výhoda kasina je proti

Existují tedy způsoby jak mít před kasinem alespoň sebemenší náskok, jak přelstít matematiku? Odvážlivci s dostatečným kapitálem tvrdí, že lze pomocí herních strategií obelstít ruletu, ta může být při jisté konstelaci trpělivosti, matematických systémů a dostatečného kapitálu skutečně způsobem, jak lze, ovšem stále s velkou mírou rizika, zhodnotit vsazené peníze. Ve stručnosti uvedu jeden z nejznámějších systémů. Čtete s nadhledem a vědomím, že jde pouze o virtuální předpoklady. Skutečnými penězi bych to ověřovat nedoporučoval. Jakýkoliv sebepracovanější systém v dlouhém období selže.

Martingale³⁷

Sázka stále na červenou, nebo a jiné pole, kde výhra znamená zdvojnásobení vkladu a sázíte tak dlouho, dokud nevyhrajete. Po každém spinu (protočení rulety), kdy nevyhrajete,

³⁷ Dostupné také z <http://www.ruleta-online.cz/jak-hrat-ruletu.aspx>

zdvojnásobíte vklad. Příklad.nejprve vsadíte určitou částku na libovolnou barvu. Třeba 1Kč na červenou. Pokud padne černá, vsadíte dvojnásobek předchozí sázky (2Kč) opět na červenou. Pokud padne opět černá vsadíte opět dvojnásobek (4Kč) stále na červenou. Stále zdvojnásobujete částku do té doby, než padne červená. Tak získáte zpět všechny doposud prohrané peníze a navíc i částku, se kterou jste původně začali. V našem případě tedy 1kč plus.“

5.1 Internetová kasina

Klasická kasina s krupiéry, blikajícími světly a sklenkami champagne už dnes nejsou jediným útočištěm hráčů. Způsob jak vsázet a hrát se přesunul do světa osobních počítačů, na hřiště internetu. Internetová kasina zažívají v posledních letech obrovský boom. Morální otázkou zůstává legitimita takových společností, ale podle dosavadních údajů je takový vývoj těžko zastavitelný a podle všeho přirozený. Nebezpečná dostupnost, jednoduchost registrace a okamžitý přístup 24 hodin denně, dělají z virtuálních kasin obchod s neuvěřitelnými obraty. Donedávna byla internetová kasína v České republice zakázána, nicméně tlak ze strany tuzemských společností byl natolik velký, že se nedávno tento fakt změnil.

Postoj ministerstva financí k internetovému sázení

Evropský soudní dvůr rozhodl, že členské státy EU nemusejí povolit legální hazardní hry z jiných členských zemí. Internetové hazardní hry jsou tudíž jednou z mála oblastí, kde místní (či národní) názory a postupy mají větší váhu než legislativa EU, a tudíž mezi jednotlivými zeměmi existují určité rozdíly.³⁸

Státy EU mají tedy pravomoc rozhodovat o tom, zda bude internetový hazard na jejich území povolený či nikoliv.

Pěti firmám bylo Ministerstvem financí ve správním řízení povoleno provozovat internetové sázení. Provozovatel je povinnen umožnit účast ve hře pouze osobám, kteří při registraci dovršili 18let a to na základě ověření občanského průkazu.

Byla to reakce na současnou situaci, kdy zahraniční kasina už na českém trhu fungují, zatímco domácí firmy povolení nedostaly. Není však v kompetenci Ministerstva financí jakkoliv regulovat kasina ze zahraničí, která zde neodvádějí ani žádné poplatky a odvody. Na rozdíl od nich domácí kasina podléhají regulaci herního zákona, kde je třeba odvádět správní

³⁸ dostupné také z WWW <http://www.nasepenize.cz/clanek-2654-ministerstvo-financi-povolilo-sazeni-pres-internetu>

poplatky, odvody na státní dozor a jako morální daň společnosti, musí ještě část výtěžku věnovat na veřejně prospěšné prostředky. Provozovatel kasina musí mít k dispozici stálá provozní místa, ve kterých ověřuje totožnost sázejícího. Registrace sázejících a provoz herny může být zahájen nejdříve 5. ledna 2009.

5.1.1 Obírat kasina, to je mi novina?

To, co bylo napsáno do této chvíle, mělo každého čtenáře od hazardu spíše odradit, nebo mu alespoň ukázat, jak s osobními financemi nákladat co možná v nejmenší míře. Kasino vždy vítězí. Rizikovější formu investice ve světě finančních produktů jen těžko pohledáme. Způsob, jak se na poli virtuálních kasin obohatit, a to slovo používám zcela záměrně, leží v samotné podstatě jejich fungování. Konkurence internetových kasin je obrovská, existují jich stovky. Jednou z nejzásadnějších konkurenčních bojů o zákazníka- hráče, probíhá na poli vstupních bonusů. Žádné kamenné kasino vám vstupní bonus nabídnout nemůže. Rád bych se v následující kapitole věnoval praktickému způsobu, jak chytrým využíváním podmínek samotných kasin vydělat zajímavé částky.

Vstupní bonus-Když ptáčka lapají, pěkně mu zpívají

Tak si nechme zazpívat, ale klícce se vyhněme. Lapnou nás jen v případě, že jsme podlehlí hráčské nedisciplinovanosti, gamblerství nebo nějaké jiné iluzi. Vstupní bonus je částka, kterou obdržíme při našem prvním vkladu do kasina. Částka, která je zpravidla vybratelná až po splnění určitých podmínek. Pokud pomínou plnoletost nebo státní příslušnost (někdy bonus podléhá místním restrikcím), je to především odehrání určitého počtu her, neboli protočení násobku našeho vkladu. Protočením se rozumí vsazení jednotky měny. Když sázím po jednom euru, vyhrál jsem 5 eur a prohrál 5, potom mám „natočeno“ 10 eur. V praxi se tato povinnost nazývá **Wagering requirements**. Je to způsob ochrany kasina, před zneužitím bonusu.

Příklad

Vložím 100 eur, vstupní bonus je 100% z vložené částky do maximální výše 100eur, obdržím tedy 100eur ke svému prvotnímu vkladu. Abych je mohl vybrat na svůj platební účet, musím splnit podmínku např. protočení 10ti násobku vstupního bonusu a vložené částky, tedy prosázet na vybraných hrách dohromady 2000eur. V tomto momentě je třeba se zamyslet nad předchozími kapitoly, ve kterých byl zmíněný house edge, výhoda kasina. Pokud chceme získat tento vstupní bonus, vyhnout se hráčským svodům a pokud možno z něj ukrojit co

nejméně je třeba se zadívat zpátky do tabulky pro house edge. Nejméně rizikovou hrou je v tomto smyslu blackjack, hraný podle standardizované tabulky. **Příklad**

Musím protočit 2000 eur. House edge blackjacku je 0,5%

Celková částka se kterou budeme hrát je 200eur od kterých odečteme pravděpodobnou ztrátu $200 - (2000 \times 0,005) = 190\text{eur}$.

V průměru bychom se tedy měli pohybovat po splnění podmínek na částce 190 eur. Bonusová částka nám tedy zbyla téměř celá a můžeme se přesunout do jiného kasina. Nejde nám o to na blackjacku vyhrát, ale zůstat na svém a získat bonus. Vstupní bonus lze získat jen jednou, politika kasin je v tomto ohledu velmi přísná. Vaše identita je spjatá s ip adresou, adresou vašeho bydliště, účtem na který si posíláte peněžní prostředky a jménem. Někdy jste namátkově požádáni o naskenovaný občanský průkaz. Tím se plynule dostávám k záporům virtuálních kasin. Jejich obraný mechanismus vám může občas způsobit vrásky na čele, zejména v případě, že jste odkázáni na komunikaci se zákaznickou podporou a vaše angličtina stačí tak akorát na vřelý pozdrav.

Tabulka 18: Ukázky bonusových částek s podmínkami, pro ukázkou těch nejméně náročných kritérií³⁹

Název Kasina	WR	Vstupní bonus	Max. velikost
1. Ladbrokes	5x	100%	100 GBP
6. Victor Chandler	10x	0%	100 GBP
7. Casino Euro	10x	50%	111 EUR
9. InterCasino	10.5x	100%	100 USD
11. Littlewoods Casino	12.5x	100%	50 GBP
12. Gala Casino	12.5x	100%	50 GBP
13. Linesmaker	12.5x	20%	400 USD
14. Unibet	12.5x	100%	100 EUR
15. Betfair	15x	100%	50 GBP
16. 10Bet Casino	15x	25%	50 EUR
17. EuroCasinoBet	15x	50%	50 EUR
18. Centrebet	17.5x	100%	200 USD
19. Dublinbet	18.5x	100%	100 EUR
20. Party Casino	20x	150%	200 GBP
21. Bwin	20x	50%	100 EUR

Rozhodneme-li se tedy usilovat o splnění bonusu, je třeba dodržovat několik pravidel vyplývajících z výše uvedených poznatků o výhodě kasina.

Zprvče vsázet co nejmenší možnou sázku, čím menší sázka, tím větší prostor dostane statistika, která se bude blížit výhodě kasina. To je v tomto případě žádoucí, máme bonus.

³⁹ Zdroj www.icasina.com

Dlouhé série proher vyvažují série výher. Při sériích nezdaru je důležité nepanikařit a mechanicky se držet strategie.

Je vhodné využívat celého bonusu, už kvůli připravenosti na případné výkyvy.

Tabulka má vždy pravdu.

Rozvrhnout si dobu hraní, efektivní je třeba hodinka denně. Doba hraní se odvíjí od softwaru, které kasino využívá a samozřejmě od velikosti wageru. V průměru lze odehrát 400-600 her za hodinu, v závislosti na softwaru, zkušenější hráči, kteří už mají tabulku v paměti, mohou na rychlém softwaru nahrát her i víc. Pokud je velikost wageru 2000 eur, tak při sázce jedno euro můžeme mít splněno zhruba za 3-4 hodiny (někdy podle tabulky vsázíme dvojitou sázku, což rychlost natočení zvyšuje).⁴⁰ Jako žádná jiná investice, ani tento svérázný návod, není stoprocentní jistotou zisku. Pochopitelně můžete přijít o celou částku i s bonusem. V dlouhém období a při dostatečné trpělivosti je to však velmi nepravděpodobné, ale je třeba se na celou věc stále dívat očima střízlivě uvažujícího investora a samozřejmě i hráče, je to zábava.

Pohled kasin na problematiku skalpingu

Každé kasino potřebuje, aby se pomyslná ruleta roztáčela, kola ďábelských výherních strojů musejí pracovat, aby produkovaly hodnotu. Když stojí, kasino nevydělává. Je třeba na sebe upoutat pozornost, nalákat myšku do pasti. Bonus je chutný sýr. V průměru kasina vydělávají na jednom hráči 800 dolarů. Bonus je pro ně zanedbatelným nákladem, pokud ovšem všichni hráči neusilují jen o jeho získání při minimálním riziku na blackjacku. To se možná k mírnému povzdechu neděje. K povzdechu pro gamblery. Proto kasina bonusy nabízejí a usilování pouze o jeho získání není v rozporu s žádnými pravidly, nicméně masivní útoky bonusu chtivých hráčů z jedné země jsou důvodem pro určité změny v herních podmínkách. Hráči z některých zemí jsou vyhlášenými „firmami“ a tak je například pro Polsko ve většině kasín vstupní bonus zapovězen.

5.1.2 Elektronické peněženky

Pro pohodlný převod peněžních prostředků do virtuálního kasina je třeba si zřídit internetovou peněženku. Výhodou je rychlost platební transakce, odpadá nutnost ověřovat při každé registraci do nového kasina vaši totožnost jako je tomu u kreditních karet a především využíváním internetové peněženky minimalizujeme riziko expozice citlivých údajů, jako je

⁴⁰ Nepřekonatelným pomocníkem při výpočtu doby hraní je internetová stránka http://www.beatingbonuses.com/calc_speed.htm, kde lze zadat všechny důležité údaje k opravdu přesnému výpočtu

číslo platební karty apod. Za dobu užívání internetové peněženky mi vadilo jen občasné velké kladení důrazu na ověřování vaší identity, pokud dojde k sebemenším pochybnostem ze strany takového providera, je účet zmrazen do vyřešení problému, což na druhou stranu přispívá k větší důvěryhodnosti. Mnoho kasín má uzavřené smlouvy se společnostmi, které poskytují internetové peněženky a proto je upřednostňují před platebními kartami. Pro představu uvedu dvě nejpoužívanější.

Neteller

Tato společnost působí na finančním trhu od roku 2000, za tu dobu si stačila vybudovat velmi početnou klientelu, především z řad hráčů internetových kasin. Se založením neteller účtu nejsou spojeny žádné poplatky. Vklady jsou možné debetními nebo kreditními kartami, s poplatkem 3,9% z vkladu nebo bankovním převodem bez poplatku, který ovšem trvá 2-3 pracovní dny. Výběr je možný bankovním převodem do 3-5 pracovních dnů, šekem nebo předplacenou kartou, kterou vám neteller vydá a funguje jako klasická kreditka s účtem u firstpay.com.⁴¹ Pro výběr peněz jinak než šekem je nutné u netelleru ověřit vaši identitu oskenovaným občanským průkazem a účtem např. za elektřinu. To rozšíří vaše možnosti do úrovně extended. Tyto zdánlivé obtíže vám však právě ušetří práci při vkládání peněz do kasin, které netelleru přenechali tuto práci s ověřováním identity.

Moneybookers

Moneybookers je platební systém, který je zajímavou alternativou k netelleru, navíc je česky lokalizovaný. Tuto službu využívá více jak 4 milióny registrovaných uživatelů. Samotné webové stránky moneybookers nabízejí názornou ilustraci, jak to celé funguje.

Tabulka 19: Moneybookers



Průběh registrace internetové peněženky

Jak registrace u netelleru tak u moneybookers je velice podobná, začíná zadáním osobních informací, velice důležitá je emailová adresa, která u moneybookers slouží jako přihlašovací

⁴¹ Více na <https://www.first-pay.com/index.html>

jméno. U obou peněženek je důležitá verifikace bankovního účtu, která rozšiřuje možnosti virtuální peněženky. Jendou z možností verifikace je forma mikrodepositu, kdy je vám zaslána minimální částka na bankovní účet, kterou následně potvrdíte v uživatelském prostředí. Další možností je zaslání oskenovaného výpisu z banky. Moneybookers přidává ještě metodu verifikace pomocí dopisu s 6-ti ciferným kódem na adresu vašeho bydliště, nebo registraci kreditní karty, ze kterého je odečtena částka mezi 1-3 eury, která je následně připočtena na váš moneybookers účet.

Internetové peněženky mají využití i jako prostředek nákupu, systém paypal, světově nejznámější internetová peněženka navíc spolupracuje s internetovou aukcí eBay.

6. Závěr

Nemám rád předsevzetí, dnes je 30.12. 2008 a zítra v noci na nebi vykvetou ohňostroje, aby tolik lidí pod nimi učinilo všechna ta drze neuskutečnitelná přání-být lepšími. První týden v lednu je v mé oblíbené posilovně tak plno jako žádný jiný den v roce. I já jsem jedno předsevzetí udělal, přál jsem si zabít dvě mouchy jednou ranou. V úvodu mé bakalářské práce jsem si kladl nelehký cíl, rozšířit obzory sobě a těm, kteří třeba dočtou až sem. Škrábu se na hlavě při myšlence, zda-li se to povedlo. Při letmém pohledu do obsahu se nemůžu ubránit dalšímu gastronomickému srovnání-upekl jsem finanční dort pejska a kočičky. Dobrou chuť. Je to několik dní, co jsem po více jak deseti letech potkal Aničku Nejezchlebovou, objekt mých dětských investic, měla krásné šaty, výraz úspěšné ženy a téměř žádný čas.

Připomněl jsem ji naši cestu .“Ty se opravdu nepamatuješ?“ “Asi ano, to jsem ti tenkrát musela kupovat lístek vid?“ Tahle investice se tedy propadla mnohem víc než akciový trh,“ řekl jsem si tématicky v duchu. “Tak pojd’ na kafe, vynahradím ti to.“ Byl jsem zpátky ve hře. Akcie stoupaly. Povídali jsme si o všem možném, ale o penězích už ne. Lepší než o nich mluvit je peníze utrácet, jak dokládá obliba spotřebitelských úvěrů.⁴² Peníze nám dovolují být svobodnými. Peníze jsou nejkrásnější v množství takovém, aby naši svobodu neomezovaly. Kapitoly, kterým jsem se věnoval, ty všechny mají jednoho jmenovatele, způsob jak s nimi zacházet uvědoměle a pokud možno právě se svobodou, kterou nám dávají informace. Můj rozhled na poli finančních produktů byl před touto prací velmi kusý. Tahle jízda pro mě byla velmi obohacující a místy více než úsměvná. V první kapitole jsem se se věnoval důležitosti finančního plánování, dále několika zásadním rizikům ohrožujícím peníze, pokusil se je sám

⁴² Viz tabulka 2 příloh

ohrožit pokušením hazardu, rozumně zhodnotit těmi nejbezpečnějšími způsoby. Spořit. Investovat. Pojistit se. A také vychytrale využít vstupních bonusů internetových kasín. A na co jsem se při pečení svého dortu soustředil především? Abych upekl a svůj kulinářský záměr obhájil, skromnost především.

Literatura a prameny

Filip M.: *Osobní a rodinné bohatství: Jak se dobře zajistit.* Praha : C.H. Beck, 2006.

ISBN 80-7179-466-X.

Smrčka, L.: *Osobní a rodinné finance. Svět rodinných financí – jak spořit a rozmnožovat majetek.* 1. vydání. Praha.2007. ISBN 978-80-86946-41-2

Syrový, P., Novotný, M.: *Osobní a rodinné finance.* 1. vydání. Praha: Grada Publishing a.s. 2003. ISBN: 80-247-0478-1

Internetové zdroje

www.penize.cz

www.finance.cz

www.mesec.cz

www.finance.idnes.cz

www.casino-royale.cz

www.czu.cz

www.neteller.com

www.moneybookers.cz

www.beatingbonuses.com

www.icasina.com

www.investujeme.cz

www.komodity-online.cz

Jiné zdroje:

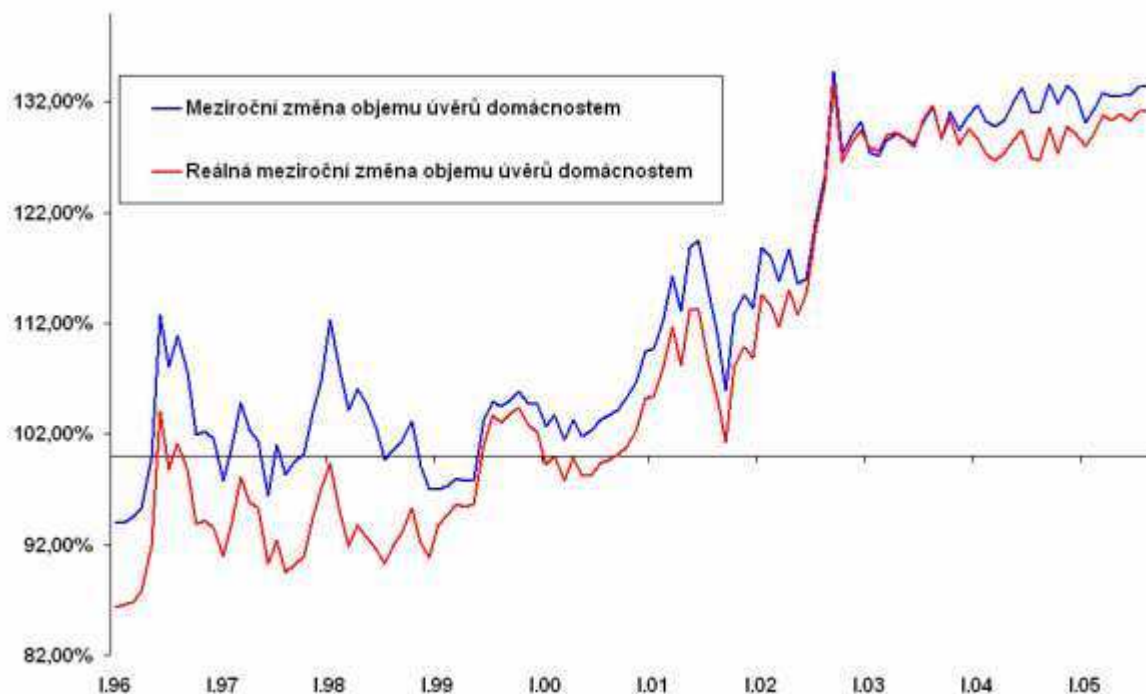
Informační brožury pojišťoven AXA, Generali, Kooperativa, Česká spořitelna

Přílohy

Tabulka 1 : Výpis z internetového bankovního servisu 24⁴³

	30/04/2008	-60.00
za služby ATM ČS pol.: 10 / 6.00 Kč	30/04/2008 0898	
	30/04/2008	-12.00
pl. z/do jiné banky pol.: 6 / 2.00 Kč	30/04/2008 0898	
	30/04/2008	-12.00
za zůstatkovou SMS pol.: 8 / 1.50 Kč	30/04/2008 0898	
	30/04/2008	-6.00
za účetní položky pol.: 3 / 2.00 Kč	30/04/2008 0898	
	30/04/2008	-35.00
za účetní položky pol.: 7 / 5.00 Kč	30/04/2008 0898	
	30/04/2008	-45.00
za vedení Výhodného programu	30/04/2008 0898	
	30/04/2008	1.21
kreditní úrok	30/04/2008 0598	
	30/04/2008	0.00
daň z úroku	30/04/2008 1148	
	30/04/2008	-23.20
debetní úrok	30/04/2008 0598	

Tabulka 2: Vývoj poptávky po úvěrech⁴⁴



⁴³ Zdroj: www.servis 24.cz

⁴⁴ Zdroj http://i.info.cz/urs-att/Studie_o_zadlulenosti_ceskych_domacnosti_2006-1-116048262929820.pdf

Tabulka 3: vývoj investice v jednotlivých letech s poplatky ⁴⁵

<u>Rok</u>	<u>Platba</u>	<u>Hodnota investice</u>	<u>Odkupné</u>	<u>Souhrn plateb</u>	<u>Poplatky</u>
1	6 516	2 651	0	6 516	3 361
2	6 516	5 292	0	13 032	6 723
3	6 516	8 100	0	19 548	10 084
4	6 516	10 908	2 200	26 064	13 446
5	6 516	13 754	5 269	32 580	16 807
6	6 516	16 768	8 518	39 096	20 169
7	6 516	19 970	11 969	45 612	23 530
8	6 516	23 372	15 634	52 128	26 892
9	6 516	26 986	19 527	58 644	30 253
10	6 516	30 826	23 660	65 160	33 615
11	6 516	34 905	28 050	71 676	36 976
12	6 516	39 238	32 712	78 192	40 338
13	6 516	43 841	37 663	84 708	43 699
14	6 516	48 731	42 921	91 224	47 060
15	6 516	53 925	48 505	97 740	50 422
16	6 516	59 443	54 435	104 256	53 783
17	6 516	65 304	60 733	110 772	57 145
18	6 516	71 530	67 421	117 288	60 506
19	6 516	78 143	74 524	123 804	63 868
20	6 516	85 167	82 067	130 320	67 229
21	6 516	92 628	90 078	136 836	70 591
22	6 516	100 553	98 586	143 352	73 952
23	6 516	108 970	107 621	149 868	77 314
24	6 516	117 911	117 217	156 384	80 675
25	6 516	127 407	127 407	162 900	84 037
26	6 516	138 229	138 229	169 416	87 398
27	6 516	149 722	149 722	175 932	90 760
28	6 516	161 928	161 928	182 448	94 121
29	6 516	174 890	174 890	188 964	97 482
30	6 516	188 656	188 656	195 480	100 844
31	6 516	203 276	203 276	201 996	104 205
32	6 516	218 802	218 802	208 512	107 567
33	6 516	235 290	235 290	215 028	110 928
34	6 516	252 801	252 801	221 544	114 290
35	6 516	271 398	271 398	228 060	117 651
36	6 516	291 147	291 147	234 576	121 013
37	6 516	312 121	312 121	241 092	124 374
38	6 516	334 396	334 396	247 608	127 736

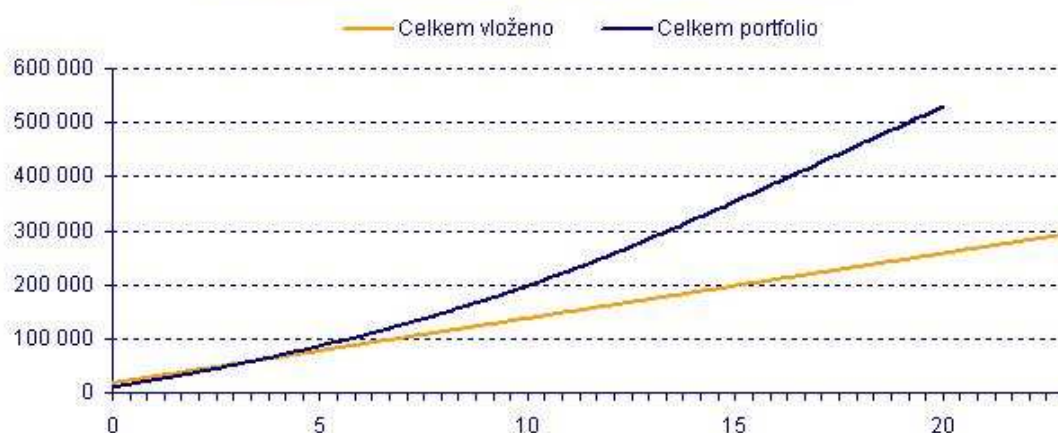
⁴⁵ Pokračování tabulky na str.23

Tabulka 4: Výstup z nastavení Horizon Investu, při minimálním jednorázovém vkladu 10000Kč a měsíčních příspěvcích 1000Kč na 20let ⁴⁶

Z tabulky lze vyčíst zaplacený poplatek, zmíněné přelévání z dynamického do konzervativního portfolia a tím zamykání zisků.

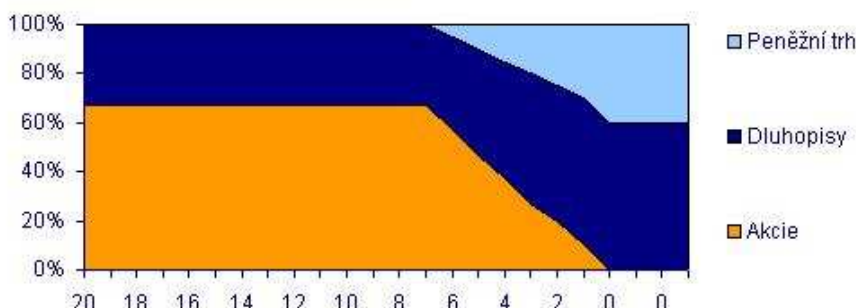
	Pravidelné investice	Jednorázové investice	Investice celkem
Celkově vloženo	247 560 Kč	10 000 Kč	257 560 Kč
Hodnota na konci *	492 288 Kč	37 136 Kč	529 423 Kč

Vývoj hodnoty portfolia v čase při předpokládaném zhodnocení *



Skladba portfolia dle počtu let zbývajících do plánovaného konce programu

- složení portfolia (na začátku --> na konci programu)
 - dynamická složka 70% --> 0%
 - konzervativní složka 30% --> 100%
- předpokládané roční zhodnocení *
 - dynamická složka 9,00%
 - konzervativní složka 4,50%



Nastavení pravidelné investice

- výše 1 000 Kč
- periodicita Měsíčně
- vstupní poplatek
 - úhrada zvlášť s prvním vkladem
 - výše 7 560 Kč
 - procentní sazba 3,15%

- pojištění zproštění placení
 - invalidita ne
 - život a úraz ne
 - pojistná částka 240 000 Kč
 - pojistné celkem / rok 0 Kč

Poznámky k pojištění:

Při pojistné částce nižší než 450.000,- Kč postačuje vyplnění zkráceného zdravotního dotazníku přímo na formuláři smlouvy. Při zodpovězení všech otázek negativně (volba "Ne"), vzniká pojištění automaticky. Pokud je u některé z otázek označena volba "Ano", musí být přiložen rozšířený zdravotní dotazník, na jehož základě pojistitel rozhodne, zda klienta pojistí. V opačném případě pojištění nevzniká. Pojistná částka se vypočte z vkladů pouze do 60 let věku klienta.

⁴⁶ Výstup z kalkulace Horizon Investu, excelová verze, získaná na informačním školení

Tabulka 5: audit o náhodnosti blackjacku⁴⁷



Blackjack Card Analysis

The Directors

Cassava Enterprises (Gibraltar) Limited; 888 Holdings Plc
Suite 601-701, Europort
Gibraltar

This is to confirm that iTech Labs has examined the game logs for Blackjack games for the period January 1, 2007 to May 31, 2007 as recorded by the respective game servers. iTech Labs has also analyzed the Blackjack cards for statistical randomness. The results of the analysis are given below.

URLs: www.888.com, www.casino-on-net.com, www.reefclubcasino.com, www.pacificpoker.com

The following tables compare the observed proportion of times the various types of events occurred (**Sample** column). **Probability** shows the theoretical values. **Lower** and **Upper** are the 95% confidence limits.

Actual and Theoretical probabilities for Blackjack, 20 and 10

Description	Probability	Lower	Sample	Upper
Dealer Blackjack	0.047566	0.047484	0.047634	0.047649
Player Blackjack	0.047566	0.047484	0.047619	0.047649
Dealer total 20 (from first 2 cards)	0.105537	0.105418	0.105580	0.105656
Player total 20 (from first 2 cards)	0.105537	0.105418	0.105607	0.105656
Dealer hole card is 10 value card (10-J-Q-K)	0.307692	0.307513	0.307813	0.307871

Calculations using live cards: ☐

Notes:

- In the above table, all numbers in the Sample column (observed probabilities) lie within 95% confidence intervals. Chi-squared statistic is 6.86 on 4 df which is not significant with p-value=0.14
- Theoretical probability of 0.047566 for player blackjack means, players are likely to get blackjack in 4.76% of the total hands.

Actual and Theoretical probabilities for Ranks

Rank	Theoretical Probability	Lower	Sample	Upper
A	0.077	0.076875	0.0769445	0.076971
2	0.077	0.076875	0.0769079	0.076971
3	0.077	0.076875	0.0768938	0.076971
4	0.077	0.076875	0.0768916	0.076971
5	0.077	0.076875	0.0769355	0.076971
6	0.077	0.076875	0.0768960	0.076971
7	0.077	0.076875	0.0769519	0.076971
8	0.077	0.076875	0.0768790	0.076971
9	0.077	0.076875	0.0769288	0.076971
10	0.077	0.076875	0.0769700	0.076971
J	0.077	0.076875	0.0769366	0.076971
Q	0.077	0.076875	0.0769497	0.076971
K	0.077	0.076875	0.0769148	0.076971

iTech Labs Australia ACN 108 249 761

Suite 24, 40 Montclair Ave, Glen Waverley, VIC 3150, Australia. Tel: +61 3 9561 9955 Fax: +61 3 9545 1596
www.itechlabs.com.au e-mail: info@itechlabs.com.au

⁴⁷ Dostupné také z http://www.itechlabs.com.au/certificates/Cassava/RNG_report_Blackjack_2007H1.pdf