

Jihočeská univerzita v Českých Budějovicích
Ekonomická fakulta
Katedra aplikované matematiky a informatiky

Teze bakalářské práce

Komparace výnosů termínovaných vkladů u vybraných peněžních ústavů

Vypracovala: Martina Sochorová

Vedoucí práce: Mgr. Klára Vocetková

České Budějovice

2023

Abstrakt

Hlavním cílem této bakalářské práce je analýza nabídek termínovaných vkladů u vybraných finančních institucí působících na trhu v České republice a jejich následné srovnání. Teoretická část popisuje a charakterizuje finanční instituce, základní pojmy související s termínovanými vklady a výpočty důležité pro stanovení výnosů. Dále se teoretická část zabývá zmapováním nabídky termínovaných vkladů u vybraných finančních institucí na trhu v České republice. Praktická část je zaměřena na srovnání výnosů z vkladů vybraných finančních institucí v České republice. Výsledkem této práce je doporučení nejlepšího termínovaného vkladu v souladu s danými požadavky.

Klíčová slova: termínovaný vklad, výnos, úroková míra, peněžní ústav, analýza a srovnání nabídek

Úvod

Tématem této práce je srovnání termínovaných vkladů nabízených finančními institucemi na trhu v České republice. Termínované vklady jsou bankovními produkty, jejichž vznik je možné datovat do období prvních bankovních obchodů. Tehdy se jednalo spíše o úschovu prostředků a později za to vkladatelé začali dostávat úroky. Patří k tzv. depozitním produktům, které společně s vklady klientů bank na běžných účtech přináší bankám finanční prostředky pro jejich další činnosti, a to především poskytování úvěrů.

V první části své práce jsem se zaměřila na popis bankovního systému, principy fungování bank, důvody vzniku, jejich historický vývoj od prvních směnárníků po banky dnešního moderního typu. V této části jsem dále popsala funkce dnešních bank, které se vyvíjely společně s bankovními systémy. Součástí finančních institucí poskytujících termínované vklady jsou na našem trhu také spořitelny a úvěrní družstva, která byla také popsána. Dále jsem provedla analýzu peněžních ústavů, a u vybraných finančních institucí jsem detailněji popsala jejich historii a jimi nabízené termínované vklady se vším, co se jich týká, jako úrokové sazby, doby uložení či poplatky s nimi spojenými.

V druhé, praktické části práce jsem vyhodnocovala u vybraných finančních institucí nabízené termínované vklady na základě stanovených podmínek. V této části bylo také poukázáno na to, jak inflace dokáže ovlivnit předpokládané výnosy z těchto vkladů.

Přehled literatury

- Bohanesová, E. (2018). *Finanční gramotnost*. Olomouc, Česko: Univerzita Palackého v Olomouci.
- Cipra, P. (2015). *Praktický průvodce finanční a pojistnou matematikou* (2. aktualiz. vyd.). Praha, Česko: Ekopress.
- Dvořák, P. (2005). *Bankovníctví pro bankéře a klienty*. Praha, Česko: Linde Praha.
- Heffernan, S. (2005). *Modern Banking*. Chichester, Anglie: John Wiley & Sons Ltd.
- Kašparovská, V. (2006). *Řízení obchodních bank: vybrané kapitoly*. Praha, Česko: C.H. Beck.
- Kolektiv autorů. (2006). *Bankovníctví*. Praha, Česko: Bankovní institut vysoká škola.
- Krajíček, J., Pánek, D. (2016, únor). *Bankovníctví I*. Brno, Česko: Masarykova univerzita
- Král, M. (2008). *Bankovníctví I*. Zlín, Česko: Univerzita Tomáše Bati.
- Polouček, S. a kol.. (2013). *Bankovníctví* (2. vyd.). Praha, Česko: C.H. Beck.
- Půlpánová, S. (2007). *Komerční Bankovníctví v České republice*. Praha, Česko: Oeconomica.
- Revenda, Z., Mandel, M., Kodera, J., Musílek, P. & Dvořák, P. (2012). *Peněžní ekonomie a bankovníctví* (5. aktualiz. vyd.). Praha, Česko: Management Press.

Scott S. V. & Zachariadis M.(2014). *The Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT)*. New York, USA: Routhledge.

Cíl práce

Cílem této práce je komparace výnosů termínovaných vkladů u vybraných peněžních ústavů a doporučení vhodného termínovaného vkladu danému klientovi vzhledem ke stanoveným parametrům.

Metodika

Popis a charakteristika odborných termínů důležitých pro tuto bakalářskou práci byla získána zejména prostudováním odborné literatury zabývající se daným tématem. Dalším důležitým zdrojem informací byly internetové stránky a klientská centra finančních institucí.

Analyzovány byly peněžní ústavy na finančním trhu České republiky a termínované vklady od těchto ústavů. V práci byly popsány všeobecné poznatky o peněžních ústavech, jejich rozdělení dle České národní banky. Dále byly také všeobecně charakterizovány obchodní banky a spořitelny a úvěrní družstva.

Ze 48 bank a 7 družstev jsem si pro porovnání vybrala z obchodních bank sedm největších na základě jejich bilanční sumy za rok 2020 poskytujících termínované vklady, a to Československou obchodní banku, Komerční banku, UniCredit Bank, Raiffeisenbank, Moneta Money bank, Fio banku a J&T Banku. Česká spořitelna je druhá největší banka dle bilanční sumy, ale nemohla být zahrnuta do této práce, neboť v době zpracovávání práce tyto vklady nenabízela. Ze sedmi spořitelních a úvěrních družstev působících na našem trhu byla srovnávána tři – Artesa, NEY a Peněžní dům. Zbývající tři družstva neposkytla potřebné informace a družstvo Citfin bylo v likvidaci, proto nemohla být zahrnuta do této práce. Jako klienta, který má v úmyslu uložit na termínovaný účet své volné finanční prostředky, jsem použila fyzickou a právnickou osobu. Fyzická osoba (FO) vkládala 100 000 Kč a právnická (PO) 1 000 000 Kč. Doba trvání termínovaných vkladů byla zvolená na 3, 6 a 12 měsíců. Úrokové míry na termínovaných vkladech byly platné k 28. lednu 2022.

U vybraných finančních ústavů byla detailněji popsána jejich historie a podmínky na jimi poskytovaných termínovaných vkladech. U všech těchto institucí byly vytvořeny pro lepší přehlednost tabulky se zvolenými dobami uložení a k nim příslušné úrokové míry na termínovaných vkladech.

Pro výpočty výnosů z těchto vkladů byl použit vzorec pro výpočet reálného úroku očištěného o daň. Pro veškeré výpočty potřebných dat byl použit tabulkový procesor Excel od společnosti Microsoft.

Srovnání termínovaných vkladů bylo pro lepší orientaci rozděleno do tabulek a grafů, kde byly uvedeny vybrané finanční instituce, příslušné úrokové míry termínovaných vkladů a výsledky jejich výnosů, které byly vůči sobě porovnávány.

Z hlediska reálného výnosu na rozdíl od jiných aktiv např. akcií, termínované vklady nesou pouze riziko na straně inflace, neboť úroková míra je po dobu uložení fixní. Abychom mohli určit, kdy budou tyto termínované vklady reálně výnosné, byla také pro fyzickou osobu vypočtena míra inflace, při které byl reálný výsledek každého termínovaného vkladu u vybraných finančních institucí roven 0.

V závěru práce byly shrnuty výsledky z komparace termínovaných vkladů a doporučení nejvhodnějšího termínovaného vkladu pro hypotetického klienta.

Výsledky a diskuze

Pokud by nebyl brán v úvahu růst cenové hladiny, hodnota účtu na konci sjednaného období by byla vždy vyšší než na jeho začátku, ale to vše pouze nominálně. Pro rozhodování o výhodnosti použití termínovaných vkladů musíme znát jeho reálný výsledek, tedy očištěný o inflaci, a v případě fyzické osoby také o daň z příjmu ve výši 15 %. Za současného rychlého růstu inflace by žádná ze srovnávaných finančních institucí nedokázala pokrýt znehodnocení peněz způsobené inflací a za těchto okolností nelze ani predikovat, jaká bude inflační míra při skončení termínovaných vkladů.

Pro fyzickou osobu vychází nejlépe ze srovnání vybraných bank, banka J&T, která poskytuje na zvolená období nejvyšší úrokové sazby, a to ve výši 3,75 % na 12 měsíců, 3,5 % na 6 měsíců a 3,25 % při volbě délky vkladu na 3 měsíce. U této banky je ale podmínkou založení termínovaného vkladu to, že zájemce již musí být klientem banky a využívat jiných služeb v minimální výši 1 milionu Kč.

Z uvedeného důvodu jako alternativu k J&T bych nabídla sjednání vkladu na 3 měsíce u bank ČSOB nebo Raiffeisenbank, které nabízejí shodně 2% úročení vkladu. Pro 6 měsíců dlouhé vklady bych doporučila ČSOB či UniCredit Bank s úrokovou mírou 2,5 %. V případě vkladů na 12 měsíců by to byly opět ČSOB či UniCredit Bank se zhodnocením 3 %. Výnosy FO u vybraných bank jsou uvedeny v tabulce č. 1.

Tabulka 1: Banky – FO – úroky v Kč

Banka	3 měsíce	6 měsíců	12 měsíců
ČSOB	425,00	1062,50	2550,00
Fio banka	17,00	38,25	1360,00
J&T	690,63	1487,50	3187,50
Komerční banka	2,13	4,25	8,50
Moneta Money bank	21,25	42,50	2125,00
Raiffeisenbank	425,00	850,00	2337,50
UniCredit Bank	2,13	1062,50	2550,00

Zdroj: Vlastní tvorba

Z úvěrových a peněžních družstev je pro fyzickou osobu nejvýhodnější zřízení termínovaného vkladu ve všech zvolených obdobích u družstva NEY. Toto družstvo nabízí zúročení vkladu ve výši 3,6 % při roční, 3,8 % při 6 měsíční a 4 % při 3 měsíční době termínovaného vkladu. U družstev klient musí ještě počítat s členským vkladem ve výši 1/10 investované částky, na který se nevztahuje zákonné pojištění vkladů a v případě úpadku družstva klient o tento členský vklad může přijít. Výnosy FO u vybraných družstev jsou uvedeny v tabulce č. 2.

Tabulka 2: Družstva – FO – úroky v Kč

Družstvo	3 měsíce	6 měsíců	12 měsíců
Artesa	53,13	233,75	2720,00
NEY	850,00	1615,00	3060,00
Peněžní dům	138,13	276,25	1062,50

Zdroj: Vlastní tvorba

Pro právnické osoby bych z vybraných bank doporučila opět termínovaný vklad u banky J&T, u které by po skončení smluvní doby na 3 měsíce byly vložené prostředky zúročené o 3,15 %. Pokud by se jednalo o 6 měsíců trvající termínovaný vklad, bylo by zhodnocení 3,4 %. V případě 12 měsíců by úroková míra byla 3,65 %.

Alternativou by bylo sjednání termínovaného vkladu na 3 měsíce u Raiffeisenbank, která nabízí úrokovou míru 2 %. Na 6 měsíční dobu by to byla UniCredit Bank poskytující 2,5% úročení. Pro 12 měsíců trvající vklady by to byla opět UniCredit Bank s 3% úrokovou mírou. Výnosy PO u vybraných bank jsou uvedeny v tabulce č. 3.

Tabulka 3: Banky – PO – úroky v Kč

Banka	3 měsíce	6 měsíců	12 měsíců
ČSOB	25	50	500
Fio banka	275	600	1500
J&T	7875	17000	36500
Komerční banka	25	50	100
Moneta Money bank	250	500	25000
Raiffeisenbank	5000	10000	27500
UniCredit Bank	25	12500	30000

Zdroj: Vlastní tvorba

Pokud by klientovi nevadilo riziko spojené s členským poplatkem, byl by výhodnější termínovaný vklad pro právnickou osobu u družstva NEY, které nabízí ze všech srovnávaných ústavů nejvyšší úrokovou sazbu ve všech zvolených obdobích. Pro 3 měsíční vklady je to celkově nejvyšší hodnota 4,4 %. Na 6 měsíční vklady je poskytována úroková míra 4,2 % a na 12 měsíců 4 %. Výnosy PO u vybraných družstev jsou uvedeny v tabulce č. 4.

Tabulka 4: Družstva – PO – úroky v Kč

Družstvo	3 měsíce	6 měsíců	12 měsíců
Artesa	625	2500	32000
NEY	11000	21000	40000
Peněžní dům	2000	4000	14000

Zdroj: Vlastní tvorba

V případě, že banka a družstvo nabízí shodnou výši úrokové míry, sjednání termínovaného vkladu u banky je vždy výhodnější, s menším rizikem vzhledem k poplatku ve výši 1/10 úročeného vkladu.

Sjednání termínovaného vkladu u Komerční banky bych za těchto podmínek k 28. lednu 2022 nedoporučila. I v případě průměrné hodnoty roční inflace blízke 0 by byl reálný výnos pro fyzickou osobu zanedbatelný a nepokryl by ani náklady na cestu a čas strávený sjednáním smlouvy na termínovaný vklad u této instituce. Její poskytovaná úroková sazba ve výši 0,01 % je i pro právnickou osobu zcela nepřijatelná a takto vložené peníze by právnické osobě vynesly např. pouhých 100 Kč za milion vložený na jeden rok.

Termínované vklady u družstev a bank nabízejících vyšší úrokové míry jsou také dobrým nástrojem k pokrytí snížení reálné hodnoty vkladů způsobené růstem cenové hladiny, v případě, kdy by konečná míra inflace po uplynutí sjednané doby od podpisu smlouvy byla vyšší než úroková míra. Vklady jsou ze zákona pojištěné, a tak klient nepřijde o své vložené peníze jako při použití jiných investičních nástrojů, které ale za takové riziko nabízejí vyšší zhodnocení než termínované vklady.

Závěr

Při analýze termínovaných vkladů jsem zjistila, že teorie a praxe se rozcházejí v tvrzení, že s dobou uložení roste úroková míra. Většina z vybraných bank poskytuje vyšší úrokové sazby na dobu jednoho roku a méně, než na víceletá období, kde jsou úrokové míry mnohonásobně nižší. Oslovené banky mi poskytly svá odůvodnění této věci. Při měnících se úrokových sazbách stanovovaných ČNB se banky nechtějí zavazovat na více let a muset tak klientovi vyplácet po celé období vyšší výnosy i v případě, že úrokové sazby poklesnou. Proto

je pro ně výhodnější uzavírat vklady na kratší období, protože v případě snížení úrokových sazeb nebudou vázáni smlouvami na delší období.

Nejlépe ze srovnání vybraných finančních institucí působících na našem trhu se umístily banka J&T a družstvo NEY. Celkově nejvyšší úrokové míry ze všech zvolených finančních institucí k 28. lednu 2022 nabízelo družstvo NEY.

Ovšem ani vysoký úrok sjednaný při podpisu smlouvy o termínovaném vkladu nezajišťuje reálné zhodnocení, protože během sjednané doby může inflace překonat úrokovou míru. Termínované vklady klientům v případě nečekaně vysokých cenových růstů, tak pomohou pouze snížit ztráty způsobené znehodnocením peněz, ale již jim nepřinesou reálný výnos.

Použití termínovaných vkladů by na základě výsledků této práce bylo možné doporučit někomu, kdo je averzní vůči vyšším úrovním rizika a preferuje finanční produkty s nízkým rizikem, ale ovšem také s nízkým výnosem. V případě, že se chce osoba vyhnout riziku a má volné peněžní prostředky např. na běžném účtu, pak je jistě lepší je vložit na termínovaný vklad u finanční instituce poskytující vyšší úrokovou míru a tak své prostředky zhodnotit nebo částečně pokrýt jejich znehodnocení inflací. Výhodou v takových případech je jistota návratu minimálně nominální hodnoty vkladu, protože ze zákona jsou vklady pojištěny do výše 100 000 Eur. U družstev je založení termínovaného vkladu podmíněno členstvím v něm, což zahrnuje členský poplatek v minimální výši jedné desetiny úročeného vkladu. Těchto deset procent, ale není zahrnuto v zákonném pojištění, a v případě potíží družstva není ze zákona nárok na jejich kompenzaci.

Seznam použitých zdrojů

- Artesa. (2022). *Termínovaný vklad Artesa BONUS*. [vid. 2022-01-05]. Dostupné z: <https://www.artesa.cz/firemni-finance/sporeni/terminovane-vklady/artesa-bonus/>
- Artesa. (2022). *Termínovaný vklad Artesa STANDARD*. [vid. 2022-01-05]. Dostupné z: <https://www.artesa.cz/firemni-finance/sporeni/terminovane-vklady/artesa-standard/>
- ČSOB. (2022, 6. leden). *Oznámení Československé obchodní banky, a. s., o stanovených úrokových podmínkách vkladů a úvěrů v Kč*. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/documents/10710/22803483/czk-sazby-ret-220106.pdf>
- ČSOB. (2021, 1. červenec). *Oznámení Československé obchodní banky, a. s., o stanovených úrokových podmínkách vkladů a úvěrů v Kč pro právnické osoby a pro fyzické osoby – podnikatele*. [vid. 2021-12-28]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/documents/10710/958836/czk-sazby-sme.pdf?v210701>
- Fio banka. (2021, 18. listopad). *Úrokové sazby Fyzické osoby*. [vid. 2022-01-24]. Dostupné z: https://www.fio.cz/docs/cz/urokove_sazby_FO_211201.pdf
- Fio banka. (2021, 28. květen). *Úrokové sazby Právnické osoby*. [vid. 2022-01-24]. Dostupné z: https://www.fio.cz/docs/cz/urokove_sazby_PO.pdf
- J&T Banka. (2022, 27. leden). *Úrokové sazby FO*. [vid. 2022-02-20]. Dostupné z: https://www.jtbank.cz/file/41485/Urokove_sazby_CZ_2022_01_27_FO_CZ.pdf
- J&T Banka. (2022, 27. leden). *Úrokové sazby PO*. [vid. 2022-02-20]. Dostupné z: https://www.jtbank.cz/file/41487/Urokove_sazby_CZ_2022_01_27_PO_CZ.pdf
- Komerční banka. (2021). *KB úrokové sazby*. [vid. 2021-12-28]. Dostupné z: <https://cenysazby.kb.cz/file/cs/sazebnik/kb-urokove-sazby-czk.pdf?c3d1e1d5241ff77e5a1d589692061a2d>
- Moneta. (2021, 20. listopad). *Úrokový lístek platný od 20.11.2021*. [vid. 2022-01-05]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/documents/20143/11832386/mmb-ul-platebni-a-neplatebni-ucty-20112021.pdf>
- Moneta. (2021, 1. prosinec). *Úrokový lístek komerčního bankovníctví*. [vid. 2022-01-05]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/documents/20143/13140115/mmb-ul-komerčni-bankovníctví-01122021.pdf.pdf>
- NEY. (2022). *Termínovaný vklad*. [vid. 2022-01-17]. Dostupné z: <https://www.ney.cz/terminovany-vklad>
- Peněžní dům. (2021, 10. listopad). *Sazebník úroků a poplatků*. [vid. 2022-02-10]. Dostupné z: https://www.peneznidum.cz/download/2021/2021_11_10_sazebnik.pdf
- Raiffeisenbank. (2021, 21. prosinec). *Přehled úrokových sazeb Raiffeisenbank a.s.* [vid. 2022-01-03]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/attachments/urokove%20sazby/ul-depozita-fo.pdf>
- UniCredit Bank. (2021). *Úrokové sazby*. [vid. 2021-12-22]. Dostupné z: <https://www.unicreditbank.cz/cs/ostatni/urokove-sazby.html>

„Plný seznam použité literatury je uveden v textu bakalářské práce“.

Další bibliografické údaje

Type of thesis: bachelor

Author: Martina SOCHOROVA

Academic Year: 2022/2023

Department: Department of Applied Mathematics and Informatics, Faculty of Economics, University of South Bohemia in Ceske Budejovice, Czech Republic

Thesis supervisor: Mgr. Klára Vocetková

Number of pages: 77

Language of thesis: CZ

Title of Thesis: Comparison of the revenues from term deposits of selected financial institutions

Annotation: The main aim of this bachelor thesis is an analysis of offers of term deposits of selected financial institutions operating in the market in the Czech Republic and their subsequent comparison. The thesis consists of two parts, theoretical and practical. The theoretical part describes and characterizes financial institutions, basic terms related to the term deposits and calculations important to determine the revenues. Furthermore, the theoretical part deals with mapping of offers of term deposits of individual financial institutions in the market in the Czech Republic. The practical part is focused on the comparison of revenues from deposits of selected financial institutions in the Czech Republic. The result is a recommendation of the best term deposit in accordance with given requirements.

Key words: term deposit, revenue, interest rate, financial institution, analysis and comparison of offers