Spořit nebo investovat?

Josef Janda

GRADA Publishing
Upozornění pro čtenáře a uživatele této knihy
Všechna práva vyhrazena. Žádná část této tištěné či elektronické knihy nesmí být reprodukována a šířena v papírové, elektronické či jiné podobě bez předchozího písemného souhlasu nakladatele. Neoprávněné užití této knihy bude trestně stíháno.

Edice Finance pro každého

Josef Janda

Spořit nebo investovat?

Vydala GRADA Publishing, a.s.
U Průhonu 22, Praha 7, jako svou 4541. publikaci

Foto na obálce allphoto.cz
Realizace obálky Jan Dvořák
Sazba Antonín Plicka
Odpovědná redaktorka Ing. Michaela Průšová
Počet stran 168
První vydání, Praha 2011
Výtiskly Tiskárny Havlíčkův Brod, a.s.

© GRADA Publishing, a.s., 2011

ISBN 978-80-247-7166-3 (elektronická verze ve formátu PDF)
ISBN 978-80-247-7167-0 (elektronická verze ve formátu EPUB)

# Obsah

Úvod ........................................................................................................................................ 11

1. Základní pojmy ................................................................................................................. 17
1.1 Finanční instituce ........................................................................................................ 17
1.1.1 Seznam finančních institucí .................................................................................. 17
Banky ................................................................................................................................. 17
Družstevní záložny ............................................................................................................. 18
Finančně poradenské společnosti ..................................................................................... 18
Investiční společnosti ....................................................................................................... 19
Penzijní fondy ................................................................................................................... 19
Pojišťovny ........................................................................................................................ 19
Stavební spořitelny .......................................................................................................... 19
Zdravotní pojišťovny ......................................................................................................... 20
Obchodníci s cennými papíry ............................................................................................ 20
Profesní asociace ............................................................................................................. 20
Finanční skupiny .............................................................................................................. 21
1.2 Poradci .......................................................................................................................... 21
1.2.1 Rozdělení poradců .................................................................................................. 21
Kde se lze s jednotlivými poradci setkat ..................................................................... 22
Bankovní poradce ............................................................................................................ 22
Hypoteční poradce, hypoteční makléř ......................................................................... 22
Finanční poradce ............................................................................................................ 22
Investiční ........................................................................................................................... 23
Pojišťovací ......................................................................................................................... 23
Úvěroví .............................................................................................................................. 24
Firemní .................................................................................................................................. 24
Makléři, zprostředkovatelé, prodejci .......................................................................... 24
Bouchači ............................................................................................................................ 24
1.2.2 Mít či nemít poradce? .............................................................................................. 25
1.2.3 Zaměstnanec vs OSVČ ......................................................................................... 25
1.2.4 Provizní systém ...................................................................................................... 25
Provize za finanční produkty ......................................................................................... 26
1.2.5 Jak poznat dobrého poradce ................................................................................. 28
1.2.6 Mediální testy ......................................................................................................... 29
1.2.7 Hitparáda špatného poradce ................................................................................ 30
1.3 Rozpočet ....................................................................................................................... 31
1.3.1 Příjmy a výdaje ....................................................................................................... 31
1.3.2 Přehled majetku .................................................................................................... 33
1.3.3 Zbytné a zbytečné výdaje ...................................................................................... 34
1.3.4 Úsporný plán Felixe Mužného ................................................................................ 35
1.4 Pojištění vkladů ........................................................................................................... 36
1.4.1 Pojištní limity ......................................................................................................... 36
1.4.2 Pojištěné vklady .................................................................................................... 36
1.4.3 Nepojištěné vklady ............................................................................................... 37
1.4.4 Vklady vedené v pobočkách zahraničních bank .................................................. 37
1.4.5 Jak postupovat při nároku na výplatu náhrady .................................................. 37
1.4.6 Fond pojištění vkladů ......................................................................................... 38
1.4.7 Příklady ............................................................................................................. 38
1.5 Inflace .................................................................................................................. 39
1.5.1 Složení spotřebního koše ............................................................................... 40
1.6 Úroky .................................................................................................................... 41
1.6.1 Jednoduché úročení ....................................................................................... 41
1.6.2 Složené úročení ............................................................................................. 42
1.6.3 Kombinované úročení .................................................................................... 42
1.7 Procento a procentní bod .................................................................................. 43
1.8 Návratnost investic .............................................................................................. 44
1.8.1 Návratnost investice ....................................................................................... 44
1.8.2 Jak na výpočet návratnosti investice (ROI) .................................................... 44
1.8.3 Výnosnost investice ....................................................................................... 45
1.9 Pravidlo 72 ......................................................................................................... 46
1.10 Spořit nebo investovat? .................................................................................... 46
1.10.1 Zachování hodnoty jistiny ......................................................................... 47
   Krátkodobý horizont ............................................................................................. 48
   Střednědobý horizont .......................................................................................... 48
   Dlouhodobý horizont .......................................................................................... 49
   Superdlouhý horizont .......................................................................................... 49
1.10.2 Zvýšování hodnoty peněz ........................................................................... 50
2. Sporeni .................................................................................................................. 51
2.1 Sporeni a spořicí produkty ................................................................................. 51
2.1.1 Sporeniúcty .................................................................................................. 52
   Význam spořicího účtu ....................................................................................... 52
   Zřízení spořicího účtu ....................................................................................... 53
   Ďení účet jako účet ............................................................................................ 53
   Single spořicí účty ............................................................................................. 53
   Funkce auto-sweep ............................................................................................ 54
   Úroková sazba ................................................................................................... 54
   Pásmové úročení ............................................................................................... 55
   Výpovědní lhůty ................................................................................................... 59
2.1.2 Termínované vklady ....................................................................................... 59
   Klíčové faktory pro sjednání termínovaného vkladu ......................................... 59
   Revolvingový termínovaný vklad .................................................................... 60
   Úročení termínovaných vkladů .......................................................................... 60
   Modifikace termínovaných vkladů .................................................................... 61
   Prémiové vklady ................................................................................................. 63
   Garantované vklady ........................................................................................... 63
   Shrnutí .................................................................................................................. 63
2.1.3 Stavební spoření .............................................................................................. 64
   Podmínky nutné pro získání státní podpory ....................................................... 64
   Ďení podpora jako podpora ............................................................................... 65
   Pojištění vkladů .................................................................................................. 65
   Zdanění vkladů ................................................................................................... 65
Cílová částka ................................................................. 66
Výhody stavebního spoření ............................................. 66
Nevýhoda stavebního spoření .......................................... 67
Kde stavební spoření sjednat ........................................... 67
Přehled stavebních spořitelén ......................................... 67
2.1.4 Penzijní připojištění .............................................. 67
Spořicí fáze ................................................................. 68
Penzijní připojištění a penzijní fond ............................... 68
Připisované výnosy ......................................................... 68
Státní příspěvek .............................................................. 68
Snížení daňového základu .............................................. 69
Příspěvky placené zaměstnavatelem ............................... 69
Investiční portfolio penzijního fondu ............................. 70
Penzijní plán ................................................................. 71
Přestupy mezi penzijními fondy ..................................... 72
Asociace penzijních fondů ČR ........................................ 72
Výplatní fáze penzijní připojištění .................................. 72
Jednorázové vyrovnání .................................................. 74
Odbyté ........................................................................ 74
Zdanění penzijního připojištění ..................................... 74
2.1.5 Dětské účty ........................................................... 75
Osobní nebo spořicí účet? .............................................. 75
Založení dětského účtu .................................................. 75
Funkčnost dětského účtu .............................................. 76
Kapesné jako hlavní argument ...................................... 76
Dítě, student, junior ..................................................... 76
Banky nabízející dětské účty .......................................... 76
2.1.6 Vkladní knížky ......................................................... 76
Úrokové sazby .............................................................. 77
Rozdělení vkladních knížek ............................................ 77
Promišení vkladu .......................................................... 77
Výherní vkladní knížky .................................................. 78
Vkladní knížky v Česku nabízejí: .................................... 78
2.1.7 Hypoteční zástavní listy .......................................... 78
Zajištění hypotečního zástavního listu ......................... 79
Hypoteční zástavní listy v rozh České spořitelny .............. 79
Hypoteční zástavní listy od Hypoteční banky .................. 80
Úročení hypoteční zástavních listů ............................... 80
2.1.8 Kouzla se spořicím účtem a dalšími vkladovými hračkami 80
Pan Mužný a jeho vztah k tradici .................................. 80
Řešení pro zvlášť opatrné střadatele ......................... 82
Řešení pro odvážnějšího střadatele ............................... 84
Jak naspořit z ničeho velkou sumu peněz ...................... 84
Jak Felix k velkým penězům přišel ................................. 88
3. Investování .............................................................. 91
3.1 Úvod do investování ............................................... 91
3.2 Pravidelná vs jednorázová investice ......................... 91
3.2.1 Průměrování nákupní ceny ................................................................. 92
3.2.2 Časování trhu? Raději ne. ................................................................. 93
3.3 Akcie .................................................................................................. 93
3.3.1 Co je to akcie .................................................................................. 93
3.3.2 Kde koupit akcie ............................................................................ 94
3.3.3 Obchodování s akciemi ................................................................. 94
3.4 Dividendy .......................................................................................... 95
Co je to dividend a jak se vypočítává? .................................................. 95
Rozdíl v ceně akcie před rozhodným dnem u BCCP a RM-Systému ... 96
Jak získat dividendu? .......................................................................... 97
Nákup dividendových akcií podle P/E .................................................. 97
Cena akcie děleno dividendou ............................................................. 97
3.5 Podílové fondy .................................................................................. 98
3.5.1 Investiční fondy ............................................................................ 99
3.5.2 Investiční společnosti ................................................................. 100
Uzavřené podílové fondy ................................................................. 100
Otevřené podílové fondy ................................................................. 100
3.5.3 Jak fungují podílové fondy .......................................................... 101
3.5.4 Rozdělení fondů ........................................................................... 102
3.5.5 Rozdělení podílových fondů ......................................................... 102
Fondy peněžního trhu ........................................................................ 103
Dluhopisové podílové fondy ............................................................... 103
Akciové podílové fondy .................................................................... 103
Smišené fondy .................................................................................... 104
Fondy fondů ........................................................................................ 104
Zajištěné fondy ................................................................................... 104
Fondy BRIC .......................................................................................... 104
Nemovitostní fondy ........................................................................... 104
Komoditní fondy ............................................................................... 105
Fondy životního cyklu ....................................................................... 105
3.5.6 Nejoblíbenější podílové fondy v Česku ........................................ 105
3.5.7 Informace o fondu ....................................................................... 107
3.5.8 Benchmark aneb Poměřování fondů ............................................ 107
3.5.9 Poplatková struktura .................................................................... 107
Vstupní poplatky ................................................................................ 107
Výstupní poplatky ............................................................................... 108
Správcovské poplatky ..................................................................... 108
Poplatky z výnosu ............................................................................... 108
3.6 Akcie nebo fondy? ......................................................................... 108
3.6.1 Diverzifikace portfolia ................................................................. 108
3.6.2 Kvalifikovanost správce ............................................................... 109
3.6.3 Poplatky ........................................................................................ 109
3.6.4 Výnosy a ztráty ............................................................................ 109
3.6.5 Učte se u správců podílových fondů .......................................... 110
3.7 Další investiční možnosti ............................................................... 110
3.7.1 Deriváty ....................................................................................... 110
Terminované obchody ....................................................................... 111
Swap .................................................................................................. 111
Zesplatnění úvěru ................................................................. 131
Nucená dražba .................................................................. 131
Špinavé praktiky poskytovatelů úvěrů ............................. 131
Dělení úvěrů ................................................................. 133
Kontokorenní úvěr .......................................................... 134
Kreditní karty ................................................................ 134
Zahrajte si aneb Máte na to? ........................................... 135
Půjčky na cokoliv ............................................................. 136
Hypoteční úvěry .............................................................. 137
Hypotéka na nebytové nemovitosti .................................. 137
Americká hypotéka .......................................................... 137
Úvěry ze stavebního spoření ............................................. 138
Leasing .......................................................................... 138
Případové studie ............................................................. 139
Za jak dlouho Felix naspoří milion korun? ..................... 139
Stavební spoření zrychlí státní podpora ......................... 140
Milion korun se stavebním spořením a penzijním připojištění 141
Milion uspořený na penzijním připojištění ..................... 141
Nevyzpytatelnost inflace ................................................ 142
Jak nejlépe zhodnotit 20 tisíc korun ročně ..................... 142
Spořící účet (Metropolitní spořitelní družstvo) .............. 143
Běžný vklad (Zuno bank) ............................................... 144
Stavební spoření (libovolná stavební spořitelna) .......... 144
Penzijní připojištění (libovolný penzijní fond) .............. 144
Otevřený podílový fond (libovolná investiční společnost) 144
Otevřený podílový fond I. .............................................. 145
Otevřený podílový fond II. ............................................. 145
Otevřený podílový fond III. ............................................ 145
Dividendové akcie ........................................................ 146
Jak se Felix stal členem Rakouského horského svazu ... 146
Rakouský horský svaz .................................................... 147
Důchod ........................................................................... 148
Aktuální stav: Průběžný důchodový systém ..................... 148
Náležitosti pro přiznání nároku na starobní důchod .......... 150
K žádosti o starobní důchod musíte doložit ................ 150
Kdy půjdu do důchodu? .................................................. 153
Potřebná doba pojištění ................................................ 156
Další formy důchodů ....................................................... 157
Spojení na penzi podle investia.cz: Jednoduchá a rychlá alternativa .................................................. 157
Penzijní fond ani produkt netřeba .................................. 158
Nárok na peníze: Řádný věk do důchodu ......................... 159
Adresář finančních institucí .............................................. 161
Také jste řešili, kam uložit své peníze, a nemohli se rozhodnout? Ano, jste si byli jistí, že si sjednáte konkrétní produkt, ale na poslední chvíli jste od podepsání smlouvy ustoupili! Mohla se vám přihodit i taková událost, že jste si vybrali finanční produkt, sjednali si ho a po čase jste zjistili, že to není pro vás to pravé ořechové. Ať už je důvod jakýkoliv, je kniha, kterou držíte v ruce, přesně tou pravou, jakou potřebujete. Na jedné straně vás osud vašich peněz zajímá, na druhé jste se možná spálili, anebo zkrátka nemáte jasnou představu, co s penězi podniknout.


Ze své praxe ekonomického novináře a pečlivého pozorovatele lidí okolo sebe vím, že lidé mají problém se rozhodnout i pro stavební spoření. A to na trhu působí jen pět stavebních spořitel. aento spořicí produkt je relativně jednoduchý. Tedy pokud nechcete získat úvěr ze stavebního spoření. Leč nepředbíjejme.


Spoření a investování je podle mého názoru nejlepší způsob, jak se co nejlépe chovat ke svým penězům. Ne nadarmo se říká, že peníze dělají další peníze. Chcete-li halíře dělají taliře. Tuto hlášku si můžete přečíst v knize Vekslák, kterou napsal již nežijící Pavel Frýbort.
Třetím a relativně vděčným tématem knihy je i příprava finanční rezervy na důchod. Věříte-li, že se o vás ve stáří postará stát a ušetřené peníze bude mit jako bonus, můžete se. Bude to spíše naopak a důchod od státu bude jen takové všímne za to, že jste obyvateli České republiky.

Spořit nebo investovat?
Přemýšleli jste již někdy nad tím, jaký je rozdíl mezi spořením a investováním? Možná ano, ale pro pořádek uvedu, jak tyto pojmy vidím já.

Spoření je činnost, kdy si odkládáte část svých peněz stranou, abyste se s nimi opět po nějaké době setkali, a to ve stejné výši. Budete-li odkládat každý měsíc jeden tisíc korun, naspoříte si za jeden rok 12 tisíc korun. Je celkem jedno, jestli si peníze strádáte doma pod matrací nebo si je odkládáte na spořicí účet či jiný finanční produkt určený ke spoření. Účelem spoření je, abyste své peníze opět našli. V případě potřeby lze peníze použít na jakýkoliv účel.

Pokud své peníze spoříte u banky nebo družstevní záložny, budou úročeny. Veškeré vklady v bankách a družstevních záložnách jsou úročeny. Záleží jen na úrokové sazbě a případně dalších podmínkách, o kterých si řekneme později. Za své odložené peníze, jež jste poskytli bance, získáváte výnos. Úroková sazba je spoření je navíc předem známá. Vy tak víte, že když vložíte na spořicí účet 100 tisíc korun, které budou úročeny dvěma procenty, bude za rok zůstatek na vašem účtu 102 tisíc korun, samozřejmě za předpokladu, že jste v průběhu roku z účtu nevybírali peníze, ani je nevpírali.

Stručná definice spoření je, že ze svých uložených peněz získáte předem stanovený výnos, který podléhá jen srážkové daně.

Každý výnos podléhá zdanění, což u nás představuje 15% daň, kterou za vás odvede banka, u které máte uložené peníze.

Spoření je navíc bezrizikové. Nemusíte se obávat, že o své peníze přijdete. I kdyby banka nebo družstevní záložna ukončila svou činnost, vaše peníze jsou pojištěny až do ekvivalentu částky 100 tisíc eur. V době psaní této pasáže byl směnný kurz podle České národní banky za jedno euro stanoven na 24,375 koruny.

Investování: Nejisté moře bez jistot
Zatímco spoření představuje pro vaše peníze bezpečný přístav, investování je naopak jako přejezd moře na lodi. Jednou se na něj můžete vydat.
bez rizika, jindy vám mohou jeho vlny přídělat nejednu vrásku, případně se na něm můžete i utopit. Předem neznáte, jaký bude foukat vitér, jak vysoké budou vlny a jestli se se svou bárkou nerozbitjete o útesy při pobřeží.

Podobně nepředvídatelné je i investování. Nikdo vám nezaručí předem daný výnos, ale ani ztrátu. Stejně jako na moři se i při investování můžete naučit několik základních triků, jak se neutopit, případně využít příznivého větru, abyste se svou plachetnicí ujeli co největší kus cesty. Nemusíte ani příliš riskovat, když budete vědět, jak se vyhnout vodním vírům a vichřicím.

Investování tak představuje ukládání peněz do takových finančních nástrojů, u kterých můžete ztratit počáteční hodnotu investice, avšak výměnou za možnost získání vyššího výnosu, než který je u spoření. A pokud svou investici budete držet déle než šest měsíců, nemusíte platit z výnosu daň.

**Jak používat tuto knihu**

Na samém začátku bych chtěl podotknout, že knihu lze číst jak od samého začátku, tak i přeskakovat jednotlivé kapitoly. Pokud patříte mezi nováčky v oblasti osobních a rodinných financí, doporučuji ze všeho nejdříve prostudovat základní pojmy a slovník uvedený na samém konci.

V některých kapitolách jsem uváděl skutečné finanční produkty (viz pasáž o produktech), které u nás nabízejí jednotlivé instituce, jako jsou banky, pojišťovny, fondy apod. Zejména pak v příkladech jsou uvedeny univerzální názvy, jako je třeba termínovaný vklad 1, termínovaný vklad 2 apod.

**Produkt**


Dalším slovem, se kterým se setkáte a které je samo o sobě nic neříkající, je nástroj. Ani za tímto slovem nehledejte žádnou hmotnou věc. Jde opět
o abstraktní pojem. Slova jako je produkt nebo nástroj jsou v našem případě synonyma, kterými vyjadřuji blíže neuvedený finanční produkt.

Z textu lze většinou velice dobře poznat, že spořicím produktem se myslí třeba spořicí účet nebo termínovaný vklad, ale abych se zbytečně neopakoval a nerozepisoval, zvolil jsem univerzální zkratku, jakou je již uvedený produkt nebo nástroj.

**Finanční instituce**

Na řadě míst knihy je pojem finanční instituce. Jde o pojem, který není z oborového hlediska nejprécnější. Finanční instituce u nás totiž jako taková neexistuje, ale pro potřeby knihy a jejího zjednodušení se finančními institucemi myslí každá, která nějakým způsobem spravuje peníze. Finanční institucí tak může být třeba banka, ale také nebankovní úvěrová společnost zaměřující se na poskytování drobných půjček.

**Družstevní záložny**

Samostatným případem jsou družstevní záložny. V knize se občas vyskyt-nouv i slova jako je záložna, kampelička, spořitelní družstvo apod. Pojmově jde stále o družstevní záložnu a uvedené výrazy jsou synonymní.

**Retail, retailová klientela**


**Kdo prodává**

V některých kapitolách je uvedena noticka, kdo prodává. Jde zejména o takové finanční produkty, které jsou specifické, jako třeba stavební spo-ření, anebo nejsou v našich bankách a záložnách příliš obvyklé (dětské účty), nebo jde o produkty, které se postupně vytrácejí z povědomí lidí (vkladní knížky).

**Informační zdroje**

Informační zdroje jsou v dnešní době široké. Informace o finančních produktech můžete nalézt jak v denním tisku a časopisech, tak na mnoha finančních

**Felix a Barbora**


**Obsah**


**Základní pojmy**

Kapitola Základní pojmy je jednou z nejdelších kapitol v knize. Cílem je seznámit čtenáře se základními pojmy, jako je inflace, úroková sazba, finanční rezerva, rozpočet nebo kapitalizace výnosů.

**Spoření**

Osobně se považuji v oblasti spoření za opravdového odborníka. Ze všech oblastí osobních a rodinných financí jde o nejlehčí téma. Všechno je pevně dané a když se naučíte základní pojmy a dostanete do povědomí produktovou nabídku tuzemských bank a družstevních záložen, můžete zasvěceně hovořit hodiny a hodiny na téma spořicích účtů, ale také stavebního spoření nebo termínovaných vkladů.
Investování


Pojištění

Pojištění nepatří mezi klíčová témata publikace, ale tvoří nedílnou součást všech financí. Zajištění rizik je nutné zejména pro to, abyste nemuseli svoje pracně naspořené peníze použít na výdaje, které pokryje příslušná poistka. Jde spíše o informativní kapitolu, než o nějaký hluboký pohled do oblasti pojištění.

Úvěry a půjčky

Cílem knihy není někoho zadlužit až po uši, jak se říká. Nabízí však základní seznámení s jednotlivými druhy úvěrů a situací, které mohou plynout z nadměrného půjčování.

Případové studie

Poslední kapitola je zaměřená na několik případových studií, ve kterých jsou opět hlavními postavami Felix a Barbora. V této kapitole se dozvíte, jak a kdy začít se spořením/investováním na důchod anebo jak přizpůsobovat různé finanční produkty v různých životních etapách.
1. Základní pojmy

1.1 Finanční instituce
Na českém finančním trhu působí celá řada různých druhů společností, u kterých si můžete sjednat celou řadu finančních produktů. V této pasáži vám chci vysvětlit, jaké typy finančních institucí u nás působí a jaké produkty si u nich můžete sjednat.

1.1.1 Seznam finančních institucí
Na českém trhu působí necelá desítka různých finančních institucí, které nabízejí mnoho finančních produktů. Vlastní kategorie patří profesním asociacím, které zastřešují jednotlivé druhy finančních institucí.

- Banky
- Družstevní záložny
- Finančně poradenské společnosti
- Investiční společnosti
- Penzijní fondy
- Pojišťovny
- Stavební spořitelny
- Zdravotní pojišťovny
- Obchodníci s cennými papíry
- Profesní asociace
- Finanční skupiny

### Banky
V České republice působí podle údajů České národní banky 44 bank. Jde o všechny banky bez ohledu na jejich velikost a zaměření.

**Bankovní systém**


■ **Družstevní záložny**


■ **Finančně poradenské společnosti**

Finančně poradenské společnosti provozují síť finančních poradců a dalších specialistů. Jejich konkurenční výhoda například oproti konkrétní bance nebo pojišťovně je ta, že nabízejí celou řadu finančních produktů. Poradenské společnosti často používají dovětek právě na základě provizního systému. Poradci jsou odměňování na základě provizí, které získávají za uzavření konkrétní smlouvy s klientem. Aby
nedocházelo ze strany poradců k preferování jednoho produktu, má řada
společností bodový systém, kdy poradce získává stejný počet bodů za
uzavření shodného finančního produktu. Je jedno, jestli jde o produkt od
Bílé, Červené nebo Bleděmodré banky.

Body mají též motivační úlohu. Za jeden bod získává poradce předem
daný objem peněz. Například nováček může mít za jeden bod 500 korun,
ale když se dostane na pozici senior konzultanta, získává za bod i několik-
kanásobek této částky.

■ **Investiční společnosti**

Investiční společnosti připravují pro své klienty různorodé investiční pří-
ležitosti. Nejčastějším produktem jsou otevřené podílové fondy. Produkty
investičních společností si lze nejčastěji koupit na přepážkách banky patřící
do stejné finanční skupiny jako investiční společnost anebo prostřednictvím
finančně poradenských společností. Produkty investičních společností jsou
součástí nejednoho investičního nebo kapitálového životního pojištění.

■ **Penzijní fondy**

Penzijní fondy nabízejí penzijní připojištění. V Česku působí deset penzij-
ních fondů. Co se týče investiční strategie, je penzijní připojištění značně
konzervativním finančním produktem.

■ **Pojišťovny**

Pojišťovny nabízejí životní a neživotní pojištění. Základní úlohou pojištění
by měla být ochrana před riziky, které ovlivňují život a zdraví člověka,
stejně jako jím vlastněných statků, jedno zda movitých nebo nemovitých.
Cílem pojišťoven je nabídnout klientům takové pojištění produkty, které
je ochránění před nepředvídatelnými negativními jevy, a současně na tom
vydělat. Věškerý byznys pojišťoven se točí okolo znalosti statistiky a mate-
matiky. Nabízí se i určitá paralela s bankami. Zatímco obchodním bankám
půjčuje centrální banka, pojišťovny se mohou pojistit u tzv. zajišťovny.
Například u německé Munich Re.

■ **Stavební spořitelny**

Stavební spořitelny jsou specializovanými bankami. Zaměřují se na pro-
dukty odvozené od stavebního spoření, které jsou populární zejména v ně-
mecky mluvících zemích. U nás jich působí pět. Stavební spoření využívá
státních podpor, které účastníkům stavebního spoření umožňují zvyšovat
své vklady u těchto bank. Právě kvůli snižování státních příspěvků dochází ke snižování významu stavebních spořiteln.

■ **Zdravotní pojišťovny**
Zdravotní pojišťovny nabízejí zdravotní pojištění. Přesná výše pojistného závisí na výdělků každého pracujícího.

■ **Obchodníci s cennými papíry**

■ **Profesní asociace**

**Přehled profesních asociací**
- Asociace českých pojišťovacích makléřů
- Asociace českých stavebních spořiteln
- Asociace finančních zprostředkovatelů a finančních poradců České republiky
- Asociace inovačního podnikání ČR
- Asociace penzijních fondů
- Asociace pro kapitálový trh
- Asociace pro rozvoj trhu nemovitostí
- Asociace pro zahraniční investice
- Asociace znalců a odhadců České republiky
- Česká asOCIace dražebníků
- Česká asOCIace franchisingu
- Česká asOCIace pojišťové
- Česká bankovní asociace
- Česká leasingová a finanční asociace