



Jak začít investovat do drahých kovů

průvodce investora

Filip Jeřábek & Martin Tomek

Obsah

ÚVODEM.....	2
PROČ INVESTOVAT DO DRAHÝCH KOVŮ?.....	4
HYPERINFLACE VE SVĚTĚ ZA POSLEDNÍCH 100 LET	4
PLÍŽIVÁ INFLACE A JEJÍ RIZIKA.....	7
ZTRÁTA HODNOTY KORUNY.....	8
NEKRYTÉ PENÍZE VLÁDNOU SVĚTU	9
JAK JE NA TOM ZLATO?	10
ROLE ZLATA.....	12
1. PRVEK DIVERZIFIKACE.....	12
2. OCHRANA V KRIZOVÝCH SITUACÍCH	14
3. UCHOVATEL HODNOTY	15
FYZICKÉ VS. BURZOVNÍ (ELEKTRONICKÉ) DRAHÉ KOVY	16
1. NÁKUPNÍ PROCES.....	16
2. LIKVIDITA	16
3. NÁKLADOVOST A POPLATKY ZA DODÁNÍ.....	17
4. VSTUPNÍ KAPITÁL	17
5. BEZPEČNOST A ZAJIŠTĚNÍ INVESTICE.....	18
ZÁVĚR: FYZICKÉ NEBO BURZOVNÍ KOVY?	21
ZLATO VS. STŘÍBRO	22
1. ABSOLUTNÍ CENA A DOSTUPNOST	22
2. VOLATILITA CENY	22
3. VYUŽITÍ A POTENCIÁL PRO RŮST	26
4. SKLADOVÁNÍ A PÉČE.....	27
5. DPH.....	28
FORMY ZLATA A STŘÍBRA	29
MINCE A MEDAILE	29
INVESTIČNÍ SLITKY A CIHLY	31
KOLIK PENĚZ ULOŽIT DO DRAHÝCH KOVŮ?	32
NA CO SI DÁT POZOR PŘI NÁKUPU.....	33
JAK SE PADĚLAJÍ DRAHÉ KOVY?.....	34
JAK SE BRÁNIT PROTI PADĚLKŮM?	35
JAK PRODÁVAT DRAHÉ KOVY.....	35
JAK ZAČÍT INVESTOVAT? ANEB PRAVIDELNÉ INVESTICE DO DRAHÝCH KOVŮ.....	37
NA CO JE TŘEBA DÁT SI POZOR? NA JAKÉ OTÁZKY JE TŘEBA ZNÁT ODPOVĚĎ?	37
SPOŘICÍ ÚČET AURINGO.....	40
1. REGISTRACE ÚČTU A NASTAVENÍ SPOŘENÍ.....	40
2. JAK FUNGUJE NÁKUP ZLATA.....	42
SPOŘENÍ DO STŘÍBRA? ŘEŠENÍ: STŘÍBRNÝ ÚČET	43
JAK ZALOŽIT ÚČET?	43
JAK FUNGUJÍ NÁKUPY?	44
BONUSY	44
SROVNÁNÍ SPOŘICÍCH PRODUKTŮ	45
ZÁVĚREM.....	46

Úvodem

Vážení zákazníci, investoři a fanoušci zlata a stříbra,

děkujeme, že jste si stáhli tento ebook a věnujete čas tématu, které je i pro nás srdcovou záležitostí. Velmi si vážíme Vašeho zájmu a důvěry, protože právě ta nás motivuje neustále rozvíjet naše služby a přinášet nové nápady.

V oboru drahých kovů se pohybujeme už více než deset let. Od samotného začátku pro nás bylo cílem vybudovat a vést firmu, která bude zákazníkům přinášet skutečnou přidanou hodnotu v oblasti investování do zlata a stříbra.

Nechtěli jsme zůstat jen u klasického prodeje. Naší vizí bylo vytvořit ucelený ekosystém služeb, který investorovi nabídne vše, co potřebuje, na jednom místě. Dnes proto kromě tradičního prodeje drahých kovů nabízíme i služby, které investorům otevírají nové možnosti: pravidelné nákupy zlata a stříbra prostřednictvím **Stříbrného účtu**, elektronické tržiště **Burza drahých kovů** nebo nejnovější produkt – spořicí účet do zlata **auringo spoření**.

Naší filozofií byl a vždy bude otevřený přístup k zákazníkům. Proto jsou nedílnou součástí našich služeb i podpora začínajících a zkušených investorů v oblasti vzdělávání a poskytování důležitých informací ze světa drahých kovů a investic.

Na následujících stránkách bychom chtěli objasnit, proč vlastně do drahých kovů investovat, zda je lepší zlato nebo stříbro, jestli je vhodnější investovat do zlata na burze nebo se soustředit na fyzický kov, na co si dát pozor při nákupu drahých kovů, jak se bránit proti padělkům a jakých chyb se vyvarovat při investici do zlata či stříbra. V neposlední řadě chceme také čtenářům nabídnout odpověď na otázku, jaký je ideální způsob pro zahájení investování do drahých kovů.

Příjemné čtení přeji

Filip Jeřábek & Martin Tomek
jednatelé

auringo s.r.o.

Proč investovat do drahých kovů?

Co jsou vlastně současné peníze? Nejsou to pouze papírové bankovky v peněžence. V každé ekonomické příručce se dočtete, že peníze jsou prostředkem směny, umožňují oceňování statků a slouží jako uchovávatel hodnot. S tím posledním tvrzením si však dovolíme zásadně nesouhlasit.

Dnešní ničím nekryté peníze funkci uchovávatele hodnot plní velmi špatně, respektive ji neplní vůbec.

U laické veřejnosti je rozšířená mylná domněnka, že hyperinflace je něco, čím se pouze straší v médiích a co se objevuje jen velmi zřídka. Opak je bohužel pravdou. Poslední fází hyperinflace je vymazání zbytků úspor občanů, formálně provedené „měnovou reformou“. Zeptejte se někoho staršího ve svém okolí, kolik zažil měnových reforem a co si koupil třeba za 100 korun před padesáti lety. Z některých vyprávění pamětníků vám možná nebude příliš do smíchu...

Hyperinflace ve světě za posledních 100 let

Na následujících stranách naleznete několik příkladů hyperinflace za posledních cca 100 let (přehled zdaleka není kompletní).

Německo a Rakousko (1921-1923): Po první světové válce čelilo Německo obrovským reparacím a tisklo peníze, aby je dokázalo zaplatit. To vedlo k obří hyperinflaci, kdy cena chleba dosáhla bilionů marek. Podobné situaci čelilo po první světové válce i Rakousko, které rovněž zasáhlo období hyperinflace.



Desetimilionová německá bankovka z roku 1923 (zdroj: [Wikipedia](#))

Řecko (1941-1944): Během druhé světové války zažilo Řecko obrovskou inflaci v důsledku okupace Osy a válečného hospodářství.

Maďarsko (1945-1946): Po druhé světové válce zažilo Maďarsko největší inflaci v dějinách.

Hyperinflace zde byla důsledkem kombinace politických a ekonomických faktorů, včetně válečných reparací, ztráty území, obrovských státních výdajů a zničené infrastruktury. Maďarská vláda reagovala na poválečné hospodářské problémy tiskem stále více peněz, což vedlo k prudkému poklesu hodnoty maďarské měny, pengő.

Vrchol hyperinflace v Maďarsku představuje nejrychlejší znehodnocení měny v historii. V červenci 1946 dosáhla inflace svého vrcholu, když denní inflace činila přibližně 207 %. To znamená, že ceny se zdvojnásobovaly každých 15 hodin.

Jedná se tak o *nejextrémnější známý příklad hyperinflace* v moderní ekonomické historii.



Tato situace vedla k ekonomickému chaosu, kdy tradiční peněžní systém přestal fungovat a lidé se obrátili k barterovému obchodu. Vláda nakonec reagovala zavedením nové měny, forintu, který nahradil pengő v poměru 400 kvadriliard pengő na jeden forint, což stabilizovalo situaci a ukončilo období hyperinflace.



100 trilionů (10^{20}) maďarských pengő z Maďarska (1946), největší bankovka, která kdy byla vydána. Byly vytištěny i bankovky v hodnotě 1 triliardy maďarských pengő, ale nikdy nebyly vydány. (zdroj: [Wikipedia](#))

Bolívie (1984-1985): V 80. letech 20. století zažila Bolívie období hyperinflace, kdy inflační sazba dosáhla více než 20 000 % ročně.

Nicaragua (1988-1990): V důsledku občanské války a ekonomických problémů zažila Nicaragua vysokou inflaci, kdy ceny stoupaly o tisíce procent ročně.

Jugoslávie (1992-1994): V důsledku občanské války a ekonomických sankcí zažila Jugoslávie obrovskou inflaci, kdy ceny stoupaly o více než 300 % denně.

Bělorusko (1994-2002): Bělorusko zažilo období vysoké inflace v 90. letech 20. století, když se snažilo přejít z komunistického na tržní hospodářství.

Argentina (1980-1991, 2022-2023): V 80. letech 20. století zažila Argentina období hyperinflace. V roce 1989 dosáhla inflace více než 2000 %. Toto období bylo charakterizováno politickou a ekonomickou nestabilitou, a inflace měla hluboké důsledky pro argentinskou společnost a ekonomiku. I v nedávné době se inflace v Argentině opět velmi dramaticky zvýšila, v roce 2022 činila 94,80%, v srpnu 2023 vystoupala dokonce na 124,4 %. S nástupem prezidenta Javieru Milei do úřadu v prosinci 2023 byly podniknuty drastické kroky: razantní škrty veřejných výdajů omezení dotací a uvolnění kapitálové kontroly. Výsledkem je, že inflace sice začala klesat, ale roční tempo zůstává stále vysoké (desítky procent).

Zimbabwe (2000-2010, 2020-?): V listopadu 2008 byla oficiální roční inflační sazba odhadována na 89,7 miliard procent, ale některé odhady uváděly, že skutečná sazba mohla být mnohem vyšší. Vláda pod vedením prezidenta Roberta Mugabeho vydávala bankovky s hodnotami až 100 bilionů zimbabwských dolarů. Po zavedení nové měny v roce 2019 inflace opět stoupla. Vláda přijala některá opatření k stabilizaci ekonomiky, ale situace zůstává stále velmi nestabilní.



Stobilionová zimbabwská bankovka z roku 2009 (zdroj: [Wikipedia](#))

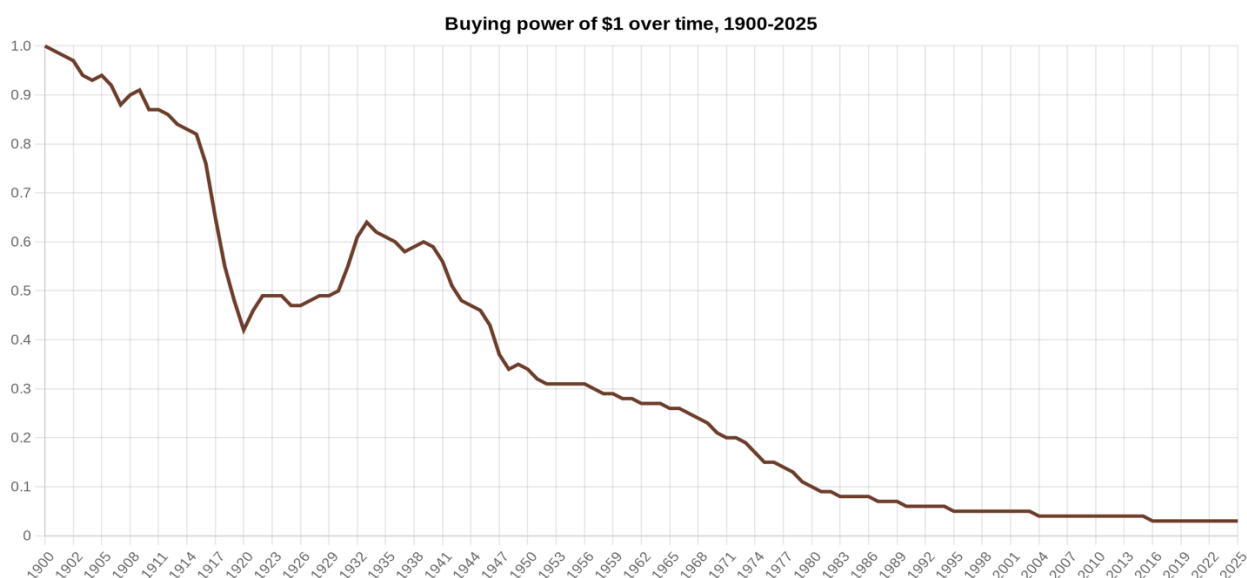
Venezuela (2016-?): Jedná se o jeden z nejnovějších a nejtragičtějších případů ekonomického kolapsu v moderní historii. Jde o typickou ukázkou toho, jak kombinace vnějších šoků (např. pokles cen ropy) a špatné ekonomické politiky může vést k hluboké ekonomické a sociální krizi. Země čelí problémům jako výrazná deprecie měny, omezené rezervy, sankce a tlak na veřejné finance, což nadále udržuje inflaci jako hlavní hospodářské riziko.

Je důležité si uvědomit, že hyperinflace má často hluboké sociální a ekonomické důsledky a může vést k politickým změnám a nestabilitě.

Plíživá inflace a její rizika

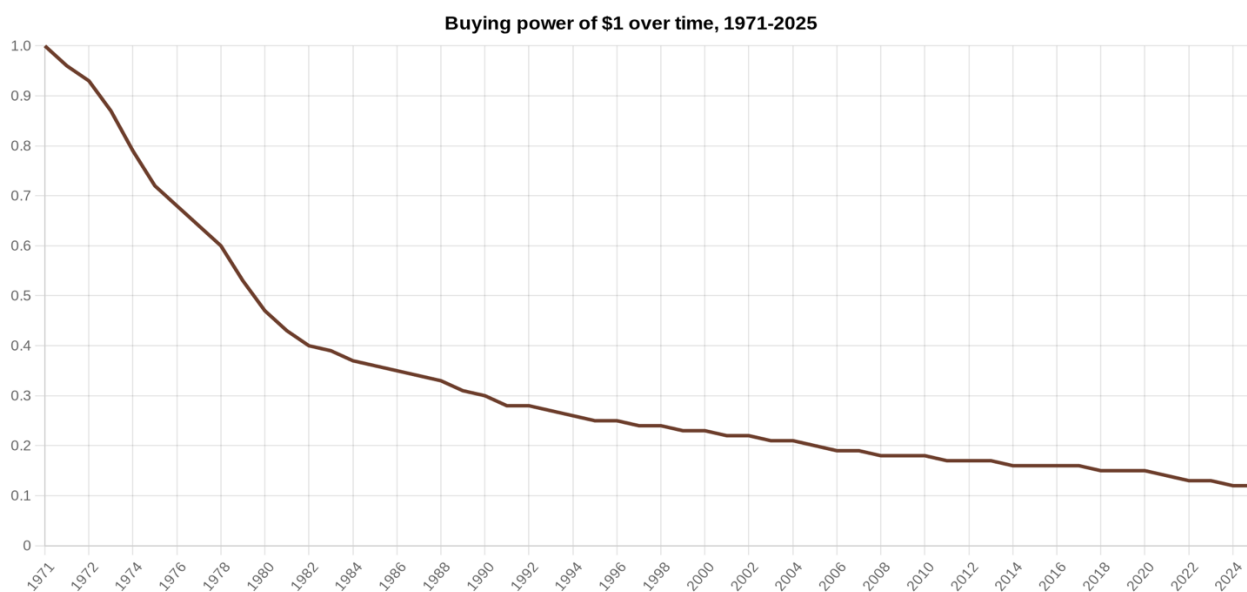
Ovšem i obyčejná (a všudypřítomná) inflace ničí funkci peněz jako uchovávatele hodnot. Jistě – nepostřehnete to za rok. Za delší časové období už ale ano. Přitom taková „plíživá inflace“ má dopad na každého z nás. Všichni si přece spoříme na důchod – ať už formou státního sociálního pojištění nebo prostřednictvím dobrovolných penzijních fondů.

Lidé si bohužel neuvědomují, že reálná hodnota peněz, které budou mít naspořené, bude za pár desítek let zlomkem dnešní hodnoty. Neodpustíme si zmínit známý příklad z USA: \$1 v roce 1900 = \$0.03 v roce 2025 - neboli peníze v USA ztratily více než **97 %** své hodnoty za 125 let.



(zdroj: Bureau of Labor Statistics)

Drtivá část tohoto procesu přitom proběhla během posledních cca padesáti let, kdy USA opustily zlatý standard (1971). Přesně se jedná o propad hodnoty dolaru o cca **88 %**.



(zdroj: Bureau of Labor Statistics)

Ztráta hodnoty koruny

Pro příklad však nemusíme chodit jen do USA, i v ČR (potažmo v ČSSR) je efekt ztráty hodnoty peněz v čase naprosto evidentní.

Pro ukázkou obřího propadu hodnoty koruny není ani zapotřebí použít tak dlouhou historii jako v případě dolaru. Bude nám k tomu stačit "pouhých" 70 let. Za tuto dobu byla prakticky veškerá hodnota koruny vymazána. Mimo efekt inflace k tomu zásadní měrou přispěla měnová reforma.

Rok 1953 a měnová reforma

„Naše měna je pevná a měnová reforma nebude, všechno jsou to fámy, které šíří třídní nepřátelé.“

Těmito slovy uklidňoval 29. května 1953 v rozhlasovém projevu občany prezident republiky Antonín Zápotocký. O tom, jak vážně byla jeho slova míněna, se mohli lidé přesvědčit již pouhé tři dny poté.

1. června 1953 byla totiž provedena měnová reforma, kterou se tehdejší vláda snažila vyřešit problémy, které poválečnou ekonomiku sužovaly – vypořádat se s přidělovým systémem, snížit poměr poptávky vůči chudé nabídce a zastavit černý trh.



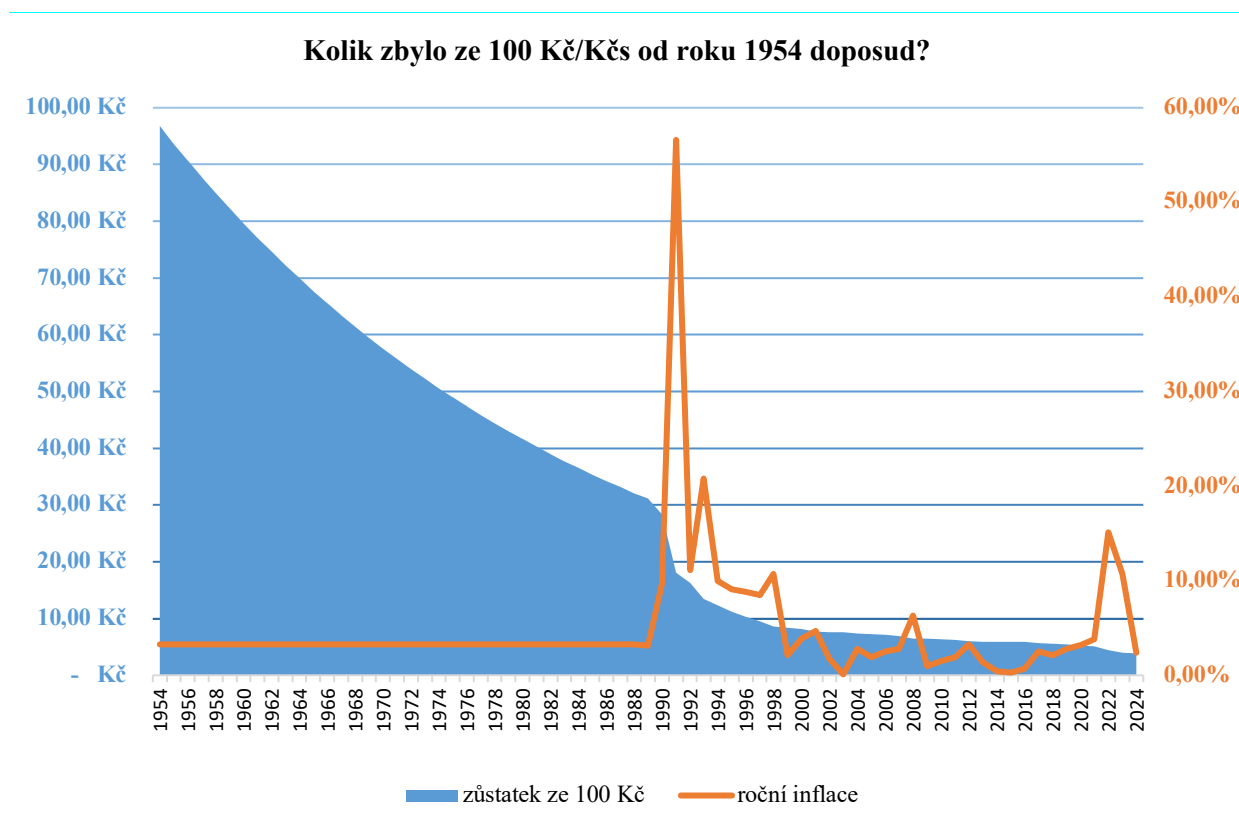
10 Kčs bankovka Státní banky československé, avers (1953), zdroj: ČNB

V rámci měnové reformy došlo k převodu koruny dle následujícího schématu. Hotovost do 300 korun se dělila v poměru **5:1**, zatímco pro částky nad 300 korun činil poměr **neuvěřitelných 50:1**. Vklady ve státní spořitelně do 5000 korun se dělily dle několika kritérií od 5:1 až opět do 50:1. Výměnu starých peněz za nové mohla navíc provést pouze jedna osoba najednou pro všechny členy domácnosti.

Paradoxem je, že měnová reforma žádný z vytyčených cílů nevyřešila. Naopak vedla pouze k dramatickému poklesu životní úrovně obyvatelstva a ztrátě důvěry ve státní instituce.

Vliv inflace na hodnotu koruny od roku 1954 doposud

Podívejte se na následující graf, který ukazuje, jak by se v průběhu času vyvíjela hodnota 100 Kč (Kčs) od roku 1954 (tedy od roku následujícího po měnové reformě) až do dnešních dní, resp. do roku 2024 (modrá křivka), pro zajímavost je vždy zobrazena příslušná hodnota roční inflace (oranžová křivka). Pozn.: Pro období mezi lety 1954-1989 je kalkulováno s roční inflací ve výši 3,3 % - ano, i za socialismu se peníze znehodnocovaly (a to nejen měnovými reformami).



(zdroj dat: ČSÚ, vlastní výpočet autorů)

Průměrná meziroční inflace mezi lety 1954–2024 činí 4,70 %, přičemž koruna ztratila ze své hodnoty závratných **96,11 %**.

Nekryté peníze vládou světa

Prvotní příčinou soustavné eroze hodnoty dnešních peněz je jejich samotná podstata. V současné době všude na světě používáme tzv. „**fiat money**“ - tedy ničím nekryté peníze.

To znamená, že peníze nejsou kryty žádnou fyzickou komoditou nebo statkem. I americký dolar, světová rezervní měna, která by měla být stabilní, během krize v roce 2008 a 2009 procházela výkyvy v řádu desítek procent. Není se čemu divit – dnes oficiální krytí dolaru není "backed by gold" (tedy kryt zlatem), nýbrž "backed by the full faith and credit of the US government" (čili kryt plnou důvěrou v americkou vládu a její platbyschopnost). Dolar je tedy kryt pouze důvěrou ve stát, který má stále se zvyšující rozpočtové schodky. Důvěrou ve stát, jehož zadluženost veřejných rozpočtů je více než 37 bilionů dolarů (\$37,000,000,000,000), přičemž toto číslo navíc narůstá každou vteřinou, jak se ostatně můžete přesvědčit na webu US Debt Clock.org (<https://www.usdebtclock.org>).

Tento systém nekryté měny funguje po celém světě. Lze tedy říci, že "pevnost" měny se liší pouze podle toho, jak moc je který stát zadlužen.

Velmi překvapující je skutečnost, že lidé považují tento systém za normální a domnívají se, že ekonomiky takto fungují odjakživa. Opak je pravdou.

Systém nekryté měny funguje relativně krátce – od roku 1971, kdy americký prezident Nixon zrušil vázanost dolaru na zlato (tzv. gold standard). Jelikož většina světových měn v té době byla fixována vůči dolaru, přišly o tuto "provázanost se zlatem" i ony. Důvod byl velice prostý. Zlatý standard totiž prakticky neumožňoval státům utrácet více, než si ve skutečnosti mohly dovolit. Proto probíhalo v historii občasné krátkodobé odtržení od zlatého standardu vždy během válek a politických převratů, kdy státy nebyly schopny financovat nadměrné válečné nebo správní výdaje.

Závěrečné shrnutí je prosté. Peníze vázané na zlato a stříbro existovaly na světě téměř 6000 let. S dnešními – ničím nekrytými – penězi experimentují státy pouhých 50 let! To je natolik krátká doba, že opravdu nemůžeme mluvit o moderním měnovém systému, ale pouze o jednom velkém ekonomickém experimentu.

Jak je na tom zlato?

Jistě Vás nyní napadá, jak funkci uchovatele hodnoty plní zlato. Dobrá zpráva je, že vývoj ceny zlata je podstatně pozitivnější než v případě nekrytých měn, jak je ostatně patrné z následujícího grafu, který zobrazuje vývoj ceny zlata od roku 1915 doposud.



Vývoj ceny zlata (01/1915–09/2025), použito logaritmické měřítko, (zdroj: macrotrends.net)

Můžete si povšimnout skokového nárůstu ceny po ukončení vázanosti dolaru na zlato v roce 1971 (do té doby byl dolar vázán na zlato v poměru 35 USD za 1 trojskou unci zlata¹).

¹ trojská unce (v angličtině troy weight nebo troy ounce) je základní váhová jednotka (přibližně 31,1 gramu) používaná na národních a mezinárodních trzích zlata, stříbra, platiny a dalších drahých kovů, příp. drahokamů. Pro trojskou unci se používá zkratka 1 oz.

Na dalším grafu již vidíme cenu zlata očištěnou o inflaci, což nám dává realističtější obrázek o vývoji jeho ceny při započtení inflace. I tak se jedná o velmi hezký výsledek, uvážíme-li, že za stejné období americký dolar ztratil 97 % své hodnoty, zatímco cena zlata vzrostla více než pětinasobně.



Vývoj ceny zlata, očištěno o inflaci (01/1915–08/2025), použito logaritmické měřítko (zdroj: macrotrends.net)

Z výše uvedeného srovnání tedy vyplývá, že zatímco papírové, *ničím nekryté měny* neplní funkci uchovatele hodnoty prakticky vůbec, *zlato* je naopak velmi vhodným prostředkem pro uchování bohatství v dlouhodobém horizontu.

V následující kapitole si blíže popíšeme základní role zlata pro investory.

Role zlata

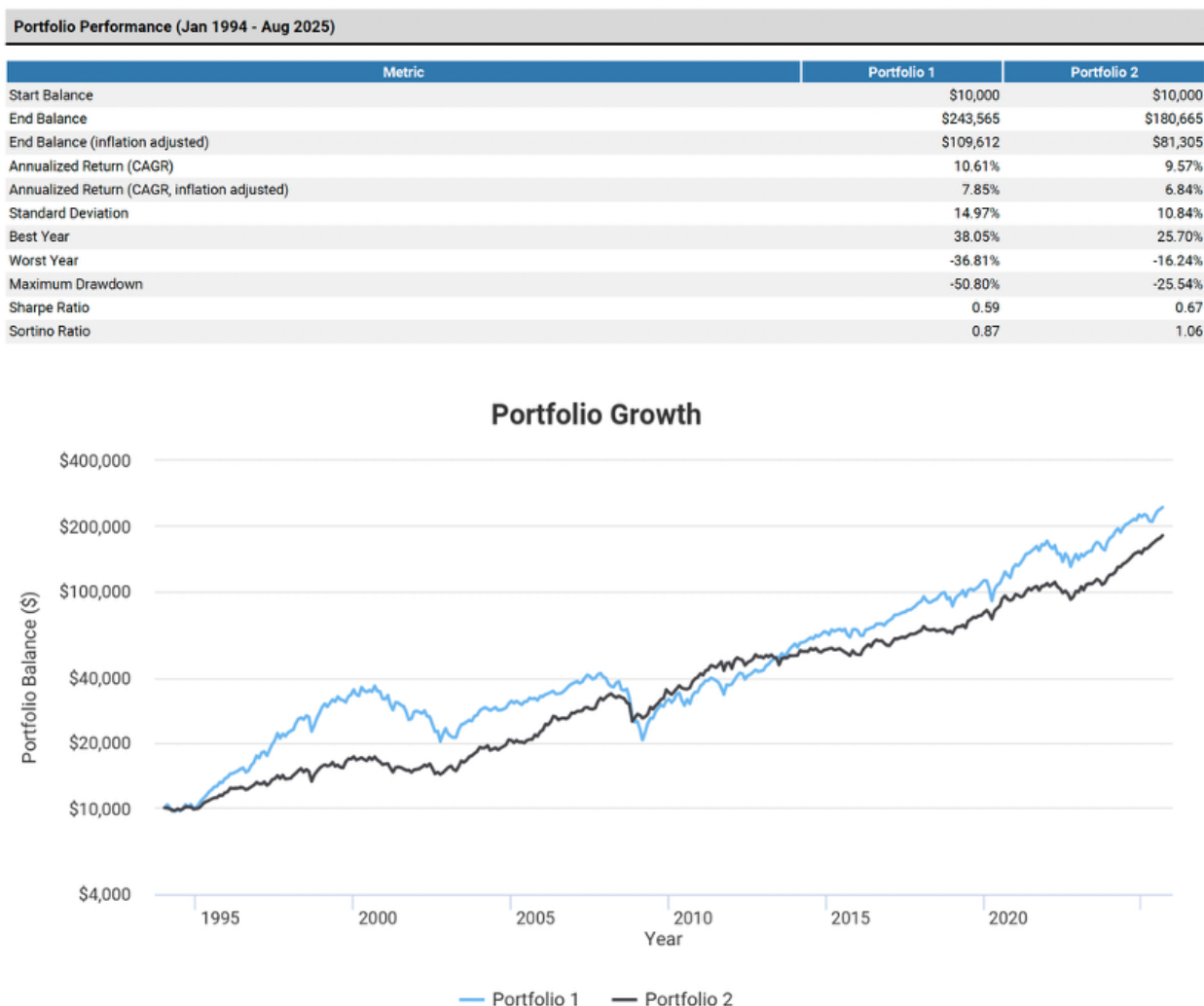
Zlato má pro investory několik klíčových rolí, které se vyvinuly během staletí. Zde je několik hlavních důvodů, proč investoři zahrnují zlato do svých portfolií:

1. Prvek diverzifikace

Zlato velmi dobře funguje jako stabilizační prvek v rámci investování. Jelikož zlato obvykle nemá silnou korelaci s akcemi, dluhopisy či nemovitostmi, může sloužit jako nástroj diverzifikace a může pomoci snížit celkové riziko portfolia.

Podívejme se na srovnání 2 portfolií a jejich parametry.

První portfolio je složeno ze 100 % z investice do akciového indexu S&P500 (resp. velmi populárního ETF:SPY), zatímco druhé portfolio se z 50 % skládá ze zmíněného ETF:SPY a zbylých 50% tvoří zlato (zastoupeno Gold Price indexem). Srovnání je provedeno za období od 01/1994 do 08/2025 (tedy od doby, kde bylo možné do ETF:SPY reálně investovat). I tak věříme, že více než 30leté srovnání má dostatečnou vypovídací hodnotu.



Zdroj: <https://www.portfoliovisualizer.com/backtest-portfolio>

Výkonnost prvního portfolia je sice lepší, nicméně při podrobnějším zkoumání si můžete povšimnout, že rizikové metriky (Max. Drawdown², Sharpe Ratio³) hovoří ve prospěch druhého portfolia. Maximální propad u druhého portfolia je takřka poloviční oproti prvnímu, což názorně ilustruje, že zlato působí jako velmi efektivní diverzifikační a stabilizační prvek, např. právě pro akciové portfolio.

Velmi podobné závěry můžeme učinit i při pohledu další obrázek, který nám zobrazuje srovnání portfolia složeného opět z ETF:SPY a portfolia složeného z 50% z ETF:SPY a 50% z ETF:GLD. Časové srovnání je provedeno od 01/2005, tj. od doby, kdy bylo velmi populární ETF:GLD spuštěno a bylo tedy možné do něj reálně investovat. V rámci tohoto více než 20letého srovnání vidíte, že nejenže druhé portfolio překonává první v absolutní výkonnosti, ale i v nižším maximálním propadu, který je zde opět cca poloviční oproti prvnímu čistě akciovému portfoliu.

Portfolio Performance (Jan 2005 - Aug 2025)			
	Metric	Portfolio 1	Portfolio 2
Start Balance		\$10,000	\$10,000
End Balance		\$78,273	\$84,791
End Balance (inflation adjusted)		\$45,976	\$49,805
Annualized Return (CAGR)		10.47%	10.90%
Annualized Return (CAGR, inflation adjusted)		7.66%	8.08%
Standard Deviation		14.91%	11.56%
Best Year		32.31%	25.77%
Worst Year		-36.81%	-15.94%
Maximum Drawdown		-50.80%	-26.13%
Sharpe Ratio		0.63	0.81
Sortino Ratio		0.94	1.34



Zdroj: <https://www.portfoliovisualizer.com/backtest-portfolio>

Je tedy zřejmé, že zlato působí jako určitý stabilizační prvek, přičemž zmírňuje celkové propady akciového portfolia při zachování velmi podobné dlouhodobé výkonnosti.

² Max. Drawdown (maximální propad) = maximální ztráta od vrcholu do dna hodnoty portfolia (či výše obchodního majetku/hodnoty účtu) před dosažením nového vrcholu, pro účely efektivního porovnání více portfolií je vhodné vyjádřit vždy v procentech

³ Sharpe Ratio je vypočítáno jako rozdíl mezi výnosností portfolia a bezrizikovou mírou návratnosti, děleno volatilitou výnosů portfolia. Investorům umožňuje porovnávat různá aktiva nebo portfolia na základě toho, jak efektivně dosahují výnosů s ohledem na riziko. Vyšší Sharpe Ratio obvykle ukazuje na lepší investiční příležitost.

2. Ochrana v krizových situacích

Pokud v ekonomice roste nervozita spojená s obavami z inflace a strachem ohledně dopadu krize na hodnotu tradičních aktiv (akcie, dluhopisy či nemovitosti), cena zlata obvykle roste.

Pojďme si blíže popsat vývoj zlata ve vybraných letech, v grafu vyznačených šipkami.



(Zdroj: SpreadCharts.com)

V letech 2009 až 2011 zaznamenala cena zlata výrazný růst. To bylo částečně způsobeno globální finanční krizí v letech 2008-2009, která vyvolala nedostatek důvěry v akciové a měnové trhy a vedla k hledání bezpečnějších aktiv. Investoři se obrátili ke zlatu jako k "útočišti" pro své peníze, což zvýšilo poptávku a tlačilo cenu nahoru. Velkou roli zde hrála i "nafukující se" bilance americké centrální banky – Fedu, který jednoduše masivně pumpoval levné peníze do ekonomiky.

Mnoho investorů tedy v obavách z rostoucí inflace sáhlo po zlatu jakožto protiinflačnímu nástroji. V reakci na pandemii COVID-19 a dopady, které měla na světovou ekonomiku, vystoupala cena zlata v roce 2020 na svá historická maxima. Investoři opět hledali bezpečná aktiva, a zlato bylo jednou z preferovaných možností.

Po mírném poklesu cena zlata opět prudce vyrostla v roce 2022 a atakovala (a v případě cen futures kontraktů překonala) předchozí maxima, jako reakce na obrovskou nejistotu a obavy spojené s konfliktem na Ukrajině.

Po otestování dosavadních maxim došlo počátkem roku 2024 k výraznému růstu, cena doslova vystřelila vzhůru. Důvodů je zde celá řada – významné geopolitické napětí, nákupy zlata ze strany

centrálních bank po celém světě a v poslední době opět očekávání rozvolňování měnové politiky centrálními bankami po celém světě (a s tím souvisejícími zvýšenými inflačními tlaky).

Je velmi pravděpodobné, že i přes výrazný nárůst ceny v posledních letech může (při zachování stávající napjaté geopolitické situace a očekávaném poklesu úrokových sazeb v hlavních světových ekonomikách) docházet k dalšímu růstu ceny žlutého kovu.

3. Uchovatel hodnoty

Zlato bývá často (a oprávněně) považováno za prostředek ochrany proti inflaci nebo měnové devalvaci.

Oproti papírovým penězům plní zlato funkci uchovatele hodnoty na výbornou. Pojďme se podívat na známý příklad, který ukazuje, že za stejný objem zlata (1 trojskou unci) jsme si mohli dopřát nákup kvalitního pánského obleku prakticky v jakémkoliv období. Cena v dolarovém vyjádření je samozřejmě různá a jen potvrzuje, jak zejména v posledních dekáдах dochází k masivnímu propadu reálné hodnoty peněz.



Zlato jako uchovatel hodnoty.

1 unce zlata = kvalitní pánský oblek v každém historickém období.

rok	1708	1808	1908	2008	2018	2025
cena	\$16,50	\$20,65	\$20,67	\$850	\$1300	\$3600

Fyzické vs. burzovní (elektronické) drahé kovy

Věříme, že po přečtení předchozích kapitol nám dáte zapravdu, že investice do zlata dává smysl z celé řady důvodů. Nyní Vás ale jistě napadá otázka, jakým způsobem lze do zlata fakticky investovat.

V současnosti existují dva základní způsoby investice. Tím prvním je nákup fyzického kovu, například ve formě mincí, slitků či cihel. Druhou variantou je pak investice prostřednictvím burzovních nástrojů, kterých je k dispozici celá řada – od ETF po finanční deriváty (futures, opce, apod.).

Pojďme si tedy na následujících stránkách tyto dva světy porovnat podle několika kritérií. Uvidíte, že se – i přes poměrně úzkou provázanost – jedná o dva nezávislé režimy se svými výhodami a nevýhodami.

1. Nákupní proces

V případě nákupu *fyzického drahého kovu* je nejjednodušší cestou pro koncového (retailového) zákazníka využít služeb specializovaného prodejce drahých kovů. Standardně dojde okamžikem zadání objednávky k závaznému potvrzení (tzv. fixaci) nákupní ceny. Samozřejmě je možné, že u větších objemů bude obchodník cenu fixovat až po připsání peněz na účet.

Po nákupu je drahý kov osobně předán nebo zaslán zákazníkovi jako cenná zásilka. Celý proces trvá několik dní, u větších objemů i několik týdnů – zde samozřejmě záleží na možnostech obchodníka, aktuální dostupnosti objednávaného kovu, možnostech rafinéra apod.

V případě *burzovního kovu* je nákup podstatně přímočařejší a rychlejší. Ostatně jediné, co k tomu potřebujete, je otevřený obchodní účet u brokera. Samotné zadání nákupu a jeho realizace je pak otázkou doslova vteřin.

Resumé: V kritériu jednoduchosti a zejména rychlosti nákupního procesu je vítězem burzově obchodovaný kov.

2. Likvidita

Likvidita jednoduše řečeno znamená rychlost a jednoduchost, jak rychle zpeněžit nebo odprodat drahý kov zpátky a dostat za něj peníze.

Tento parametr souvisí velmi úzce s prvním kritériem. Co se týká *fyzického drahého kovu*, je zde několik možností, jak k prodeji přistoupit.

Buď můžete kov odprodat přímo prodejci drahých kovů – ať už tomu, od kterého jste kov v minulosti nakoupili (zde je velká pravděpodobnost, že Vám jakožto svému zákazníkovi poskytne výhodnější podmínky pro odkup), případně můžete samozřejmě porovnat nabídky výkupu od více prodejců a vybrat z nich tu nejlepší. Cena výkupu se liší prodejce od prodejce. Záleží také na formě toho drahého kovu, na jeho stavu, na odprodávaném množství a podobně. Je zde tedy mnoho faktorů a každý obchodník to může mít podmínky výkupu nastaveny jinak.

Další možností je nabídnout Váš drahý kov na nějakém aukčním portálu, aukčním serveru, například na aukru, eBay apod. Zde je výhodou, že si můžete sami stanovit prodejní cenu.

Konečně třetí (a námi preferovaný) způsob je možnost umístění Vaší nabídky zcela zdarma na portál Burzy Drahých Kovů (burzadrahychkovu.cz), což je elektronické tržiště drahých kovů, kde se střetává nabídka s poptávkou. Zde je výhodou nejen to, že si prodejní cenu sami určujete, ale zároveň i to, že zde přímo provozovatel – tedy společnost Burza Drahých Kovů s.r.o. - působí jako prostředník mezi nakupujícím a prodávajícím. To znamená, že od prodávajícího převezme kov, od kupujícího platbu a po kontrole stavu zboží (a případném upozornění kupujícího na nedostatky), tak v případě, že je všechno v pořádku, je kov odeslán kupujícímu a peníze prodávajícímu. Je to tedy systém vytvořený na míru pro drahé kovy, kde má kupující i možnost si nechat ověřit pravost kupovaného slitku či mince, aby lidově řečeno nenakoupil zajíce v pytli.

Burzu drahých kovů podrobněji popíšu v kapitole určené prodeji drahých kovů, takže toto prosím berte jako základní seznámení.

V případě *burzovního kovu* je prodej obvykle rychlý a přímočarý, přičemž aktuální rozdíl nabídkové a poptávkové ceny (tzv. spread) je velmi malý. Odprodat Vaši pozici v drahém kovu na burze je tedy jednoduché, snad jediným úskalím je, že tak lze učinit jen v obchodních hodinách příslušné burzy (např. v US 15:30 - 22:00 našeho času).

Resumé: Odprodat Vaši zlatou pozici na burze je záležitost opravdu na pár vteřin, zatímco prodej fyzického kovu není takto přímočarý. Vítězem kategorie likvidita je tedy opět burzovně obchodovaný kov.

3. Nákladovost a poplatky za dodání

V případě *fyzického kovu* je nutné počítat s tím, že je zapotřebí hradit náklady za zaslání kovu, které s ohledem na pojištění zásilek mohou být poměrně vysoké. Doba dodání je obvykle několik dní, u větších objemů to mohou být řádově týdny.

Naopak v případě *nákupu či prodeje zlata na burze* jsou poplatky v dnešní době velmi nízké. Záleží samozřejmě na použitém obchodním instrumentu, nicméně v průměru se jedná o jednotky dolarů za otevření takového obchodu (v případě některých ETF jsou dokonce poplatky nulové).

Resumé: Při porovnání nákladovosti na dodání fyzického kovu, resp. otevření obchodu v případě a rychlosti celé transakce je vítězem burzovně obchodovaný kov.

4. Vstupní kapitál

Fyzický kov ve formě mincí či menších slitků lze pořídit za poměrně malé částky. Pro představu velmi oblíbená stříbrná mince Maple Leaf (javorový list) či Wiener Philharmoniker (vídeňský filharmonik) stojí okolo 1100 korun. Gram zlata seženete okolo 2800 korun. Celkově vzato tedy Vaše první investice do drahého kovu nemusí být nic nákladného, jedná se řádově o nižší tisíce korun.

U *investic na burze* je situace mnohem variabilnější – velmi záleží na tom, jaký obchodní instrument chcete využít. Obvykle ale potřebujete řádově větší objemy prostředků, abyste obchod mohli vůbec realizovat. Pokud se jedná o standardní futures kontrakty, zde jsou to minimálně tisíce dolarů, navíc zde pracujete s finanční pákou. To znamená, že s relativně malým kapitálem

ovládáte daleko větší nominální hodnotu oné pozice ve zlatě či stříbře. Je tedy nutné velmi dobře řídit riziko, protože pokud by se daný obchod nevyvíjel podle Vašich představ, ztráty mohou být extrémně vysoké.

Při investici do zlatých či stříbrných ETF je sice minimální investice řádově nižší (desítky či nižší stovky dolarů za 1 ks), nicméně při nákupu malých množství je třeba znát poplatkovou strukturu Vašeho brokera za otevření takového obchodu. Obvykle se jedná o fixní minimální částku, čili pokud by 1 ks onoho ETF stál např. 20 USD a cena za otevření 1 ks (ale rovněž i 100ks) je 1 USD, činí poplatek z obchodu 5% hodnoty Vaší pozice, což není ideální.

ETF je navíc celá řada a panují mezi nimi výrazné rozdíly. Ať už po stránce jejich velikosti (a s tím úzce spojené likvidity), ale i nákladovosti, obchodního stylu, kterým ETF do zlata investuje (některé fondy přímo drží fyzické zlato, zatímco jiné investují do zlata prostřednictvím derivátů apod.), zda využívají finanční páku (tzv. leveraged ETF) apod. Před samotnou investicí je tedy velmi vhodné se detailně seznámit s příslušným ETF, do kterého chcete své prostředky investovat, zejména s ohledem na zmíněné parametry. Historická výkonnost by přitom pro Vás neměla být jediným kritériem, vždy je zapotřebí zjistit, jaká je aktuální nákladovost, zda nedošlo ke změně obchodní strategie či jiným podstatným změnám.

Resumé: Z pohledu vstupního kapitálu (ale i s ohledem na potřebné znalosti k zahájení investice) je daleko méně náročnější si pořídit pár mincí stříbra nebo gramů zlata než podobnou pozici zobchodovat na burze.

5. Bezpečnost a zajištění investice

V případě *fyzického drahého kovu* je situace poměrně jasná – držíte například několik stovek uncí stříbra a/či několik stovek gramů zlata, máte je výhradně pod Vaší kontrolou nebo pod kontrolou specializované firmy, v trezoru banky apod. Kov máte prakticky okamžitě k dispozici, můžete s ním libovolně manipulovat.

U *burzovního kovu* není situace tak přímočará. Na burze v podstatě spekulujete prostřednictvím určitého instrumentu (ETF, futures, opce) na růst (ale i pokles) ceny kovu. Je třeba si ale uvědomit, že se jedná s jistou mírou nadsázky o virtuální zlato či stříbro. Celá řada aktiv, kterými na burze spekulujete není totiž ze 100 % kryta fyzickým kovem. Nikdy tedy nemáte 100% jistotu, že případě krachu onoho fondu či správce fondu bude Váš obchod opravdu ve zlatě či stříbře vypořádán.

Resumé: V případě tohoto srovnání vychází jako vítěz fyzický kov, jednoduše plní funkci zajištění a uchovatele hodnoty, což je ověřeno již po stovky či spíše tisíce let.

Malý exkurz do historie

U srovnání fyzického a burzovního drahého kovu ještě chvíli zůstaneme a přiblížíme si blíže jejich vývoj v krizovém roce 2008 a dále pak vývoj mezi roky 2020-2022. Uvidíte, že právě v těchto letech více než jindy platilo, že se v případě fyzického a burzovního kovu jedná o dva prakticky nezávislé režimy...

Lze říci, že při velkých krizích obvykle dochází k tomu, že se výrazným způsobem oddělí burzovní, tzv. spotová cena a cena fyzického drahého kovu.

Finanční krize 2008

Píše se konec roku 2008, finanční krize je v plném proudu a cena zlata i stříbra (pro někoho možná překvapivě) na nízkých úrovních. Zde podotýkáme, že máme na mysli onu spotovou – burzovní cenu kovu, nikoliv cenu kovu fyzického.

Velmi zajímavé bylo, že zatímco fyzický kov byl velmi obtížně sehnatelný (případně bylo možné nakoupit s velmi vysokou přírážkou, nežádka i 100 % oproti spotové ceně), burzovní futures kontrakt na stříbro se obchodoval za cenu cca 9-10 USD/trojskou unci. Platí, že futures kontrakt, je-li držen až do své splatnosti, bude vypořádán ve formě svého fyzického podkladového aktiva – tedy stříbra. V tomto případě by tedy došlo k vypořádání za velmi zajímavou cenu okolo 10 USD/unci.

Je důležité zmínit, že v klidných dobách jsou obvykle fyzicky vypořádávána pouze cca 2 % těchto futures kontraktů, zatímco zbytek je využíván čistě pro účely spekulace. Ale právě v této exponované situaci na konci roku 2008, kdy panoval obrovský rozkol mezi cenou fyzického kovu a cenou burzovní, si řada obchodníků jednoduše řekla, že chtějí své futures kontrakty vypořádat ve formě toho fyzického kovu.

Zavládla obrovská panika a panovaly oprávněné obavy, zda burza COMEX vůbec bude schopná dostat svým závazkům, tj. zajistit korektní vypořádání oněch futures kontraktů ve formě fyzického kovu. Pokud by se tak nestalo, znamenalo by to fakticky její default a nahlodalo by to ještě větší nedůvěru v celý finanční systém.

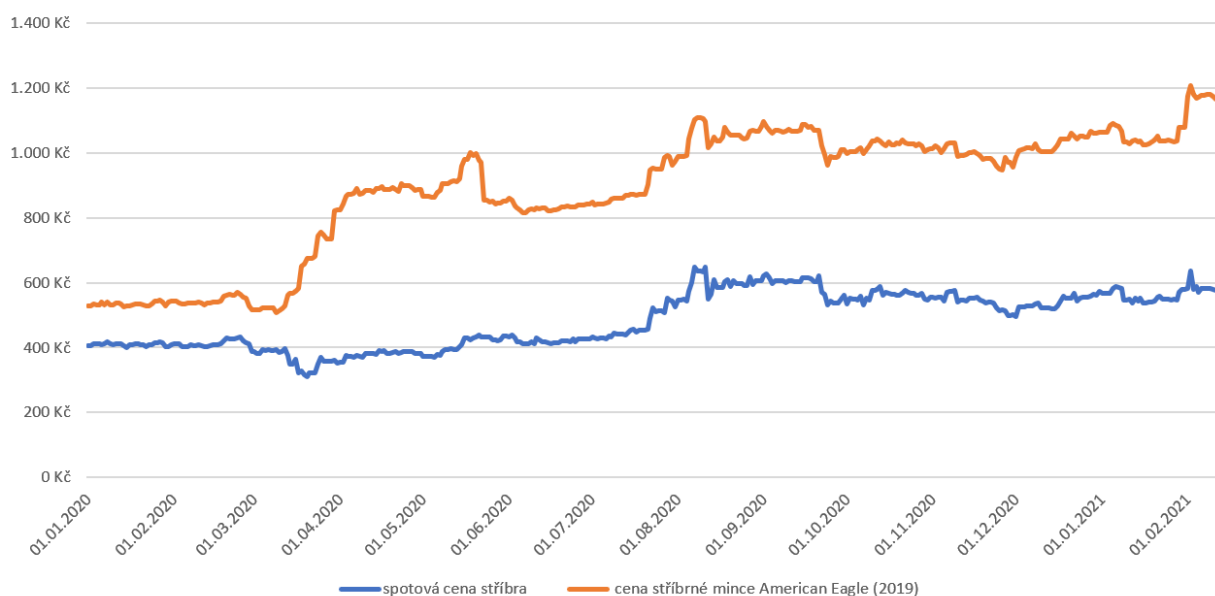
Nakonec burza takřka zázrakem celou situaci zvládla, protože došlo k uplatnění jen cca 5 % všech futures kontraktů. To nicméně nemění nic na tom, že nám celý příběh ukazuje, jak mohou být i obří a na první pohled nezranitelné instituce velmi křehké a v případě takto vypjatých situací nikde nemáte 100% jistotu zajištěnosti či vypořádání své burzovní investice.

Covid-19 a následná energetická krize (roky 2020-2022)

Situace v roce 2020 byla na trhu s drahými kovy v mnohém velmi podobná zmíněnému krizovému roku 2008. Ani zde tedy neplatilo, že ceny drahých kovů na burze automaticky s příchodem krize vystřelily nahoru, jak si mnozí myslí. V prvních týdnech corona krize ceny zlata i stříbra paradoxně klesaly (cena stříbra propadla až v 10 dolarům za unci). Na druhou stranu, právě v časech krize významně roste poptávka po fyzickém drahém kovu. Zkrátka lidé mají potřebu se zajišťovat něčím hmotným, hmatatelným, nikoliv "abstraktním" elektronicky obchodovaným instrumentem.

Následující graf nám ukazuje, že se cena velmi populární stříbrné mince American Eagle (ročník 2019) v krizovém období pohybovala prakticky úplně nezávisle na ceně spotové, tedy burzovní ceně. Lidé dávali přednost fyzickému kovu, který byl tedy čím dál méně a méně dostupný. Velký rozdíl v cenách byl ještě umocněn obrovskými restrikcemi v mezinárodní přepravě, kdy nebylo možné zboží například ze Spojených států po řadu týdnů vůbec přepravit do Evropy, respektive přepravit ho za rozumné peníze. Ceny za logistické a přepravní služby skokově vzrostly, což se tedy ještě více promítlo do už tak vysoké ceny za fyzický drahý kov, v tomto případě právě za minci American Eagle.

Porovnání vývoje spotové ceny stříbra a ceny mince American Eagle - ročník 2019
(období 1.1.2020 - 14.2.2021)



(zdroj dat: silverum.cz)

Ponaučení a závěry z krizových let

Lze říci, že ceny burzovního zlata i stříbra v prvních týdnech obou zmíněných krizí spíše klesaly. Na druhou stranu, v těchto časech panuje obrovská poptávka po *fyzickém drahém kovu*. Investoři zkrátka volí raději bezpečí ve formě "hmatatelné" investice, ať už ve formě cihel či mincí před "virtuální realitou" na burze.

Je třeba si uvědomit, že v těchto krizových časech již pro mnoho lidí nejde jen o obavy z inflace a strachu ze znehodnocení peněz, ale jedná se přímo o krizi důvěry v samotný systém a jeho fungování. Nůžky mezi burzovním a fyzickým světem drahých kovů se jednoduše více a více rozevírají.

Další ponaučení je, že nelze automaticky předpokládat, že při krizích, jako byly obě výše zmíněné, cena zlata či stříbra na burze automaticky roste, jak si velká část investorů myslí. Jak již bylo zmíněno, v takové situaci se obvykle výrazným způsobem odděluje cena burzovního kovu a jeho fyzické alternativy. Samozřejmě řada investorů si pamatuje na prudký růst ceny drahých kovů, ať už po té krizi 2008-9 nebo i v nedávné minulosti po covidové krizi, ale nezapomínejme, že ten růst nastal zejména v důsledku reakce na politiku vlád a chování centrálních bank po celém světě, které krizi začaly léčit tištěním obrovského množství peněz, snižováním úrokových sazeb až na nulu a někde dokonce do záporných hodnot atd.

Nelze se pak divit tomu, že se investoři v takových chvílích logicky obávají toho, že taková opatření budou mít výrazný dopad na zvýšení inflace (což se bohužel skutečně naplnilo) a proto sázejí právě na ona protiinflační aktiva, tedy i na drahé kovy.

Závěr: fyzické nebo burzovní kovy?

Jaké tedy uděláme celkové resumé? Jsou lepší fyzické nebo burzovní drahé kovy? Odpověď – jak asi tušíte – není vůbec jednoznačná. Základem je zvolit si, jaký účel investicí do drahého kovu sledujete a dle toho zvolit příslušný směr.

a) V případě, že chcete spekulovat na růst (či pokles) ceny drahých kovů, s nízkými transakčními náklady, velmi jednoduše online, volte **burzovní drahé kovy**.

b) Pokud chcete ochránit majetek, uchovat jeho hodnotu v dlouhodobém horizontu (ideálně 10 let a více), volte **fyzické drahé kovy**. Podotýkáme, že fyzické drahé kovy **nejsou** určeny na krátkodobou cenovou spekulaci.

Zlato vs. stříbro

Zatímco v předchozí kapitole jsme se věnovali srovnání fyzického a burzovního kovu, nyní je na čase porovnat dva nejznámější a nejoblíbenější drahé kovy mezi sebou navzájem.

V čem se od sebe liší stříbro a zlato? Jaké jsou výhody zlata oproti stříbru a naopak? Na tyto a další otázky se pokusím odpovědět v této kapitole.

Úvodem je třeba zmínit, že zlato a stříbro mají tendenci chovat se velmi podobně. Nicméně existuje mezi nimi celá řada rozdílů, kterých by si investoři měli být před potenciálním nákupem vědomi.

1. Absolutní cena a dostupnost⁴

Stříbro je pro investici výrazně dostupnější kov než zlato. Aktuálně se poměr ceny zlata vs. stříbra (tzv. Gold/Silver ratio – blíže si o něm povíme ve 2. subkapitole tohoto srovnání) pohybuje na úrovni okolo 85. To znamená, že za 1 trojskou unci zlata můžete nakoupit 85 uncí stříbra.

V absolutních částkách se cena jedné stříbrné unce na burze pohybuje okolo cca 860 Kč, zatímco stejný objem zlata má nyní hodnotu cca 75.000 Kč.

Investici do stříbra tedy můžete zahájit doslova již od pár stokorun. Můžete namítnout, že i zlato lze nakupovat již od malých částek (řádově jednotky tisíc korun za nákup jedné dvacetiny či dokonce jedné pětadvacetiny unce zlata ve formě mince, případně gramového zlatého slitku). To je jistě pravda, ovšem na druhou stranu zde platí, že čím nižší hmotnost, tím vyšší vliv bude mít na cenu tzv. ražební prémie (tedy náklad za ražbu takové mince či slitku). Náklady na ražbu takové mince jsou v podstatě totožné jako náklady na ražbu např. uncové mince. Proto buďte při nákupu zlata ve formě zlomků uncí obezřetní a vždy si přepočítejte cenu za 1 unci či gram.

Stříbro je tedy z pohledu absolutní ceny a požadovaného kapitálu k investici výrazně dostupnější než zlato.

2. Volatilita ceny

Před samotným porovnáním obou kovů z hlediska jejich cenové volatility (rozkolísanosti, tendence k výrazným pohybům) nám dovoluje provést malé srovnání tržní kapitalizace zlata a stříbra. Podotýkáme, že tržní kapitalizací se zde rozumí násobek aktuální ceny kovu a světových zásob onoho kovu (objem kovu, který byl doposud vytěžen, přičemž tento údaj je každoročně aktualizován).

Zatímco v případě zlata se jedná při aktuální ceně o 24,789 bilionu USD, v případě stříbra tržní kapitalizace činí 2,398 bilionu USD⁵. Lze tedy konstatovat, že při aktuálních cenách obou kovů je trh se zlatem více než 10x větší než trh se stříbrem.

Není tedy divu, že vývoj ceny stříbra bude zákonitě výrazně volatilnější než v případě ceny zlata. K ovlivnění ceny stříbra stačí výrazně menší suma peněz než v případě zlata.

⁴ Ceny drahých kovů použité v této a následujících kapitolách jsou ke dni 15.9.2025

⁵ Použita data z webu: <https://8marketcap.com/metals/>

Pokud se tedy rozhodnete investovat do stříbra, připravte se na vyšší rozkolísanost jeho ceny, výraznější růsty, ale i propady, ve srovnání s cenou zlata.

Ostatně pojďme si porovnat ceny obou kovů v historickém kontextu – za období posledních 25 let.

Vývoj ceny zlata (01/2000 – 09/2025)



(zdroj: SpreadCharts.com)

Vývoj ceny stříbra (01/2000 – 09/2025)



(zdroj: SpreadCharts.com)

Z grafů je patrné, že cena obou kovů se v posledních 25 letech vyvíjela podobně – jak zlato, tak stříbro velmi výrazně posílily letech 2009-2011, tedy krátce po eskalaci finanční krize,

v návaznosti na celou řadu opatření realizovaných vládami a centrálními bankami po celém světě (známými jako QE, tedy kvantitativní uvolňování, lidově řečeno „tisk peněz“) ve snaze podpořit ekonomiky přísunem levných peněz. V roce 2011 zlato vystoupalo lehce nad úroveň 1900 USD/oz, stříbro se pak zastavilo lehce pod úrovní 50 USD/oz.

Pro účely srovnání je ale velmi důležitá *dynamika* a procentuální růst ceny obou kovů. Zatímco zlato dosáhlo v roce 2011 růstu o „pouhých“ cca 100 % oproti předkrizovým úrovním, v případě stříbra se jednalo o více než 300% růst.

Rozdílná dynamika pohybů cen provázela a provází oba kovy i v následujících letech, ať už se jednalo o reakci na pandemii covid-19, válku na Ukrajině a energetickou krizi či přetrvávající geopolitické napětí a vyhrocenou situaci v mezinárodním obchodě spojenou se zaváděním cel.

V rámci porovnání zlata a stříbra z pohledu jejich cenových pohybů můžeme učinit jasný závěr, že **cena stříbra je tedy výrazně volatilnější než cena zlata.**

Indikátor Gold/Silver ratio

Velmi významným indikátorem v oblasti drahých kovů je tzv. Gold/Silver (GS) ratio, který ukazuje aktuální poměr mezi cenou zlata a stříbra. Jinými slovy nám říká, že kolik uncí stříbra si můžeme koupit za jednu unci zlata. Obchodníci tento indikátor využívají jako spíše podpůrný ukazatel překoupenosti či přeprodanosti jednoho kovu vůči druhému.

Graf Gold/Silver ratio (05/1995 – 09/2025)



(zdroj: *SpreadCharts.com*)

Jak vidíme z grafu, za posledních 30 let se tento poměr nacházel nejčastěji na hodnotách mezi 50:1 až 80:1 (viz vyznačené cenové pásmo). Extrémní úrovně (např. historický „rekord“ tohoto poměru z března 2020 ve výši cca 126) indikují, že stříbro je výrazně přeprodané vůči zlatu (resp. zlato výrazně překoupené, nahodnocené vůči stříbru) a jeho cena by tedy měla růst.

Ostatně právě takto lze Gold/Silver ratio využít. Představte si, že držíte 1 unci zlata. Pokud poměr vyskočí na již extrémní úroveň 120:1, můžete tuto unci zlata směnit za 120 uncí stříbra. Pokud následně poměr klesne na úroveň 60:1, můžete tedy prodat svých 120 stříbrných uncí za 2 unce zlata. Samozřejmě jedná se o hypotetický příklad a pomíjím zde zcela transakční náklady apod., jedná se skutečně o pochopení logiky a princip možného využití tohoto indikátoru pro vyšší či nižší alokaci Vaší investice do jednoho či druhého kovu v návaznosti na hodnotě GS ratio.

Dále nezapomínejme, že tento poměr může dosáhnout skutečně velmi vysokých hodnot, jak jsme se přesvědčili v březnu 2020. Není zde tedy žádný fixní „strop“. Tedy v situaci, kdy by se poměr delší dobu pohyboval v extrémních úrovních (např. 130-150), to bude pro investora, který své zlato vyměnil za stříbro při poměru 100:1, představovat poměrně nepříjemnou situaci. Pokud by se totiž rozhodl pro zpětnou výměnu stříbra zpět za zlato, výrazně by si tím snížil objem své celkové investice v drahých kovech.

3. Využití a potenciál pro růst

Je důležité zmínit, že většina vytěženého zlata se téměř nijak nespotřebovává. Hlavní využití zlata je ve šperkařství a v oblasti investic. Odtud ale může být zlato velmi rychle přivedeno zpět na trh, jakmile jeho cena stoupne. Na trh se zlato vrací také recyklací, například ze starých mobilních telefonů nebo z počítačů.

U stříbra je situace jiná. Drtivá většina každoročně vytěženého stříbra se spotřebovává v průmyslu, především v elektrotechnice. Velká část stříbra je nenávratně ztracena a nemůže být nikdy přivedena zpět na trh.

V trezorech centrálních bank je uloženo ohromné množství zlata. Zásoby stříbra bychom ve státních rezervách hledali marně. To je způsobeno dlouhodobým nedostatkem stříbra od 80. let minulého století, kdy deficit stříbra, vzniklý nedostatečnou těžbou, byl systematicky pokrýván ze státních rezerv a ze zásob investorů. Tyto zásoby se již téměř zcela vyčerpaly.

To, co dělá *stříbro* výjimečným, jsou jeho fyzikální vlastnosti. Stříbro má nejvyšší elektrickou a tepelnou vodivost ze všech prvků. Díky tomu má i velmi široké využití. Lidé si zpravidla neuvědomují, kolik věcí kolem nás obsahuje stříbro.

Počítač, televize, mobilní telefon, auto, lednička ... téměř každý elektrotechnický výrobek nemůže existovat bez většího či menšího dílu stříbra. Stříbro má významné uplatnění i v lékařství, v chemii (např. úprava vody), ve šperkařství apod. Velkým překvapením pro mnohé je, jak ohromné množství stříbra spotřebuje zbrojní průmysl, například v raketách, v řízených střelách, v torpédách a v ponorkách.

Obrovský potenciál využití stříbra je v technologiích budoucnosti: ve fotovoltaických článcích (kde se již dnes hojně využívá), v nanotechnologiích (protože v elektrotechnice nové generace je potřeba velmi omezovat zahřívání vodičů v důsledku elektrické rezistivity) a také v nových stříbro-zinkových bateriích, které mají ambici v blízké budoucnosti zcela nahradit dnešní masově rozšířené lithium-iontové baterie. Tyto nové "stříbrné" baterie mají o polovinu vyšší výdrž. Nepředstavují nebezpečí exploze, nejsou toxické.

Stříbro má rovněž nezastupitelnou funkci pro sektor telekomunikací, resp. pro plánovaný přechod na technologii 5G. Podle analýzy Silver Institutu dojde k v souvislosti s přechodem na 5G k výraznému nárůstu poptávky po stříbre. *„Důvodem bude nikoliv přímá výroba hardwaru pro 5G, ale spíše rozšířená škála funkcí, kde se také stříbro používá. Půjde například o polovodičové integrované obvody, čipy, paměti, pasivní součástky, kabeláž, distribuci energie, zařízení IoT a další produkty, při kterých se využívají stříbrné polovodiče.“*⁶

Novým odvětvím z hlediska využití stříbra je také textilní průmysl. Neuvěřitelných 1200 tun stříbra se ročně spotřebuje při výrobě nového polyesterového oblečení s vetkanými mikroskopickými stříbrnými vlákny. Stříbro totiž působí dezinfekčně, resp. má antibakteriální účinky. Příčinou vzniku zápachu při pocení jsou bakterie množící se na povrchu kůže. Eliminací těchto bakterií (právě přítomností stříbra) lze odstranit zápach a není třeba používat deodorant.

Co se tedy týká potenciálu růstu ceny zlata vs. stříbra do budoucna, s ohledem na výše uvedené mnohostranné využití stříbra v mnoha průmyslových odvětvích lze předpokládat,

⁶ Zdroj: Finex, <https://finex.cz/zlato-versus-strebro-do-ktereho-kovu-investovat/>

že poptávka po něm v budoucnu nadále poroste, což by mělo vést k tlakům na růst jeho ceny, vyšším než v případě zlata.

4. Skladování a péče

Při srovnání cen zlata a stříbra je jasné, že za stejnou finanční sumu získáte mnohem více stříbra než zlata. Provedme takové malé srovnání – při aktuálních cenách obou kovů můžete za 1 mil Kč zakoupit cca 2 plné boxy (každý pro 500ks mincí) stříbrných mincí American Eagle (celkem tedy cca 1000 kusů) z dílny US Mint, anebo za stejnou sumu koupit cca 400g zlata např. ve formě čtyř 100g zlatých slitků z produkce Münze Österreich.



Doplňme, že zlaté slitky bez problémů uložíte i v tom nejmenším trezoru či bankovní schránce, ostatně vejdou se bez potíží i do kapsy u kalhot (pro úplnost – 100g cihlička má rozměry 49,7 x 28,5 x 3,9 mm a je zatavena v ochranném plastovém obalu o rozměrech klasické platební karty), v případě stříbrných mincí si už musíte připravit podstatně větší prostor (jeden tzv. monster box pro uložení 500 stříbrných mincí má rozměr cca 385 x 225 x 135 mm), nemluvě o nutnosti jisté fyzické zdatnosti při samotném transportu 2 boxů (souhrnně váží více než 30 kg).

Je tedy zapotřebí brát v potaz zvýšené nároky pro rozměr úložného prostoru v případě vyšší investice do stříbra.

Kde ukládat?

Co se týká uchování, existují v zásadě 2 možnosti:

- Uchování v **domácích podmínkách** – zde je výhodou, že máte kov plně pod svojí kontrolou, máte k němu přístup bez jakéhokoliv omezení. Pro vyšší bezpečnost je možné investovat do nákupu domácího trezoru. Samotné uložení Vás ale nic dalšího na měsíční bázi nestojí (pomímám zde možné náklady a režie, které Váš „domácí“ sejf vyžaduje). Drahé kovy lze i pojistit, nicméně ceny za sjednání takové pojištění bývají poměrně vysoké. Zřejmou nevýhodou je samozřejmě nezvaná „návštěva“, které může Vaše drahé kovy zcizit...
- Uložení v **bezpečnostních schránkách** – službu pronájmu bezpečnostních schránek nabízí většina tuzemských bank na trhu, případně můžete využít specializovaných firem

nabízejících tuto službu (např. 24SAFE). Obsah oné schránky bývá pojištěn typicky do výše několika set tisíc korun či jednotek milionů (záleží samozřejmě na konkrétních podmínkách). Co se týká dostupnosti – v případě bankovních schránek je obvyklé, že k nim máte přístup pouze v otevíracích hodinách pobočky oné banky, která pronájem schránek nabízí. Oproti tomu např. 24SAFE deklaruje přístup 24 hodin denně, 7 dní v týdnu, čili v tomto ohledu se jedná o časově flexibilnější řešení.

Co se týká ceny, standardně se ceny menších schránek pohybují od jednotek stokorun měsíčně, v případě velkých schránek už takový pronájem může překročit tisícovku. Zvažte tedy před případným sjednáním pronájmu, jak velkou schránku pro své drahé kovy potřebujete.

Péče

Obecně lze říci, že nepotřebujete žádné speciální podmínky pro skladování jak zlata, tak stříbra. Stačí suché prostředí, bez přímého vystavení nežádoucím prvkům ve vzduchu (zejména síry). Při porovnání jednoduchosti skladování však vychází jako vítěz zlato, které není příliš náchylné k působení nežádoucích látek v ovzduší.

U stříbra je situace přece jen o něco složitější. Pokud jsou ve vzduchu přítomny částice síry, stříbro má poté tendenci na svém povrchu vytvářet nepěknou tmavou vrstvu. Dobrou zprávou je, že této vrstvy se velmi jednoduše zbavíte čističem na bázi roztoku kyseliny a thiomocoviny, po aplikaci vypadá ona „postižená“ cihla či mince jako nová.

Při manipulaci s drahými kovy obecně byste se jich nikdy neměli dotýkat holýma rukama, vždy byste měli použít k tomu určené rukavice, či numismatickou pinzetu. Jde o to, že lidský pot je velice agresivní a při přímém kontaktu např. se stříbrnou mincí na ni zanechává stopy, které je velmi obtížné, často prakticky nemožné odstranit.

Jaký je tedy závěr tohoto dílčího srovnání? **Stříbro vyžaduje podstatně větší úložný prostor pro uchování v porovnání se zlatem.** S potřebou většího prostoru samozřejmě rostou i případné náklady spojené s uložením – zejména pokud se rozhodnete pro využití např. bezpečnostních schránek v bankách, kde se ceny pronájmu odvíjí od jejich velikosti. **Z pohledu podmínek pro skladování je vítězem zlato,** stříbro má totiž daleko větší náchylnost k reakci s nežádoucími látkami v ovzduší (zejména pak sírou) či při kontaktu s lidskou pokožkou.

5. DPH

Investiční zlato, splňující předepsané podmínky, dani z přidané hodnoty nepodléhá. Uplatňuje se u něj zvláštní režim pro investiční zlato dle §92 zákona o DPH. Zlaté investiční mince i slitky mají sazbu DPH nulovou.

U *stříbra* je situace z hlediska DPH méně příznivá. Investiční stříbrné cihly, slitky a naprostá většina mincí podléhají základní sazbě daně 21 %. V případě mincí je ovšem jistou výhodou, že jejich nominální hodnota (face value) DPH nepodléhá. Např. v případě 1uncových mincí Maple Leaf se jedná o hodnotu 5 CAD, u mincí Britannia o 2 GBP, u American Eagle pak 1 USD. U mincí ČNB je pak nominální hodnota obvykle 200 či 500 Kč. Z této hodnoty se tedy DPH neodvádí.

Z tohoto dílčího porovnání vyplývá, že zlato je s ohledem na daňovou zátěž vítězem.

Formy zlata a stříbra

Mince a medaile

Celosvětově nejznámější a nejlikvidnější jsou mince American Eagle – tedy americký orel a Canadian Maple Leaf – kanadský javorový list. Prvně jmenovaný je ražen Americkou státní mincovnou (US Mint) od roku 1986, v těsném závěsu následuje javorový list, s jehož ražbou Kanadská královská mincovna (Royal Canadian Mint) započala již v roce 1979.

Tyto mince jsou celosvětově velmi populární a razí se v mnoha variantách, přičemž klasikou je provedení o hmotnosti **1 trojské unce** (31,1 g), zkratka „oz“. Obecně při nákupu – zejména stříbra – byste se měli zaměřit právě na uncové varianty, které jsou celosvětově mnohem likvidnější.

Ostatně jak zlato, tak stříbro se i na burze obchoduje v uncích, trojská unce je zkrátka základní váhová jednotka u drahých kovů používaná na národních i mezinárodních trzích.



(zleva 1oz zlatá a stříbrná mince American Eagle, 1oz zlatá a stříbrná mince Maple Leaf)

Tyto mince se razí dokonce i ve variantách zlomků uncí, např. 1/10 oz, 1/4 oz či 1/2 oz.



(srovnání jednotlivých variant zlatých mincí Maple Leaf, zleva 1/20 oz, 1/10 oz, 1/4 oz a 1 oz mince)

Mezi velmi populární mince patří též mince Kangaroo, tedy klokan (raží je australská mincovna Perth Mint), velmi oblíbení jsou i vídeňští filharmonici (Münze Österreich), mince Britannia (Royal Mint) nebo jihoafrický Krugerrand (South African Mint). To jsou řekněme ty nejznámější světové mince. Raží se jak ve zlatě, tak ve stříbře.



(horní řada zleva: 1oz zlatá a stříbrná mince Kangaroo, 1oz zlatá a stříbrná mince Wiener Philharmoniker, dolní řada zleva: 1oz zlatá a stříbrná mince Krugerrand, 1oz zlatá a stříbrná mince Britannia)

Další kategorií jsou mince, jejichž ražba je výrazně nižší než u výše uvedených. Sem můžeme řadit další mince z produkce australské Perth Mint - např. mince z tzv. lunární série (dle čínského kalendáře), dále pak mince Australian Emu, Australian Swan, Bird of Paradise a další. Tyto mince mají limitovanou ražbu obvykle na několik desítek tisíc kusů ve stříbře, potažmo několik jednotek tisíc kusů ve zlatě a samozřejmě se to také projevuje na jejich ceně.



(ukázka mincí z produkce Perth Mint, zleva 1oz zlatá a stříbrná mince z lunární série – Year of the Rabbit (2023), dále 1oz stříbrná mince Australian Swan a 1oz stříbrná mince Australian Emu)

Co se týká domácí produkce, i na českém trhu nalezneme celou řadu zajímavých kousků – zejména zlatých a stříbrných mincí emitovaných Českou národní bankou, které mají často ražbu pouze ve stovkách kusů. Není tedy divu, že jejich cena je tedy podstatně vyšší, zatímco jejich dostupnost výrazně nižší. Často se stává, že některé oblíbené emise jsou vyprodány již za pár dní od svého uvedení.

Ještě bychom Vám měli přiblížit rozdíl mezi **mincí a medailí** – mince má typicky status zákonného platidla v dané zemi a nominální hodnota je např. několik dolarů u stříbrných mincí a několik

desítek i stovek dolarů u zlatých mincí. Medaile naopak logicky status platidla nemá a nemá tak ani žádnou nominální hodnotu.

Investiční slitky a cihly

Další kategorií jsou investiční slitky a cihly. I zde je samozřejmě nepřehledná paleta možností a variant. Standardem jsou opět uncové varianty, nicméně u zlata už nejsou chybou i gramy, či kilogramy.



(zleva 1oz stříbrný slitek Sunshine Minting, 10oz slitek Royal Canadian Mint, 100oz cihla Johnson Matthey)



(zleva 1g a 2g zlatý slitek Argor-Heraeus, dále 250g, 500g a 1kg zlatá cihla Münze Österreich)

Obecně lze říct, že čím větší hmotnost, tím lepší je průměrná cena za unci, resp. gram. Názorně je to vidět z tabulky níže:

**Porovnání ceny za 1 g u jednotlivých variant
slitků Münze Österreich**

hmotnost slitku/cihly	cena	cena za 1g
1 g	2 989 Kč	2 989 Kč
2 g	5 495 Kč	2 748 Kč
5 g	13 235 Kč	2 647 Kč
10 g	25 726 Kč	2 573 Kč
20 g	50 968 Kč	2 548 Kč
50 g	126 216 Kč	2 524 Kč
100 g	251 267 Kč	2 513 Kč
500 g	1 249 935 Kč	2 500 Kč
1 kg	2 495 850 Kč	2 496 Kč

(zdroj: prodejní ceny zlatých slitků na webu silverum.cz ze dne 15.09.2025)

Ono je to v zásadě logické – pro zhotovení 1g slitku jsou vynaloženy prakticky stejné fixní náklady jako v případě 100g slitku. Je tedy zřejmé, že čím vyšší hmotnost daný slitek má, tím lépe se tyto fixní náklady rozpočtou do celkové ceny.

Kolik peněz uložit do drahých kovů?

Jak velkou část úspor je vhodné ukládat do stříbra a zlata? Univerzální odpověď pochopitelně neexistuje. Přesto máme orientační vodítka, která nám mnohé o alokaci peněz do stříbra a zlata napoví. Pokud má investor dojem, že světová ekonomika nemá nějaké zásadní problémy, nebo že inflace příliš neporoste, pak postačí držet investiční kovy v objemu cca 5-10 % volných aktiv. Pokud zastáváme skeptičtější pohled na budoucnost světových měn a globální ekonomiky, pak stojí za zvážení zvýšení objemu drahých kovů až na 20 %.

Pokud se na situaci podíváme z hlediska absolutních čísel, pak minimální investiční portfolio by mělo být v objemu cca 300 tisíc Kč. Maximální objem prostředků pro zajištění jedince, které by měly být uloženy v drahých kovech, je kolem 5 mil Kč. Proč právě tato čísla?

První částka – 300 tisíc Kč – stačí v případě velkých ekonomických potíží k přežití dejme tomu po dobu půl roku až jednoho roku. Druhá částka čili 5 milionů korun, patrně postačí i v případě skutečného kolapsu (státu, ekonomiky apod.) k úspěšnému restartu existence investora a jeho rodiny. Tato čísla jsou samozřejmě, jak bylo řečeno výše, jen orientačním vodítkem. Každý investor musí sám uvážit, s jakou částkou by v případě potíží vystačil k přežití i kolik by potřeboval k restartu vlastní existence (například pro nový rozjezd podnikání, pro přestěhování za prací apod.)

Na co si dát pozor při nákupu

Jaká jsou rizika při nákupu fyzického zlata či stříbra? Na co je třeba si dát pozor a čemu se raději vyhnout? Jak koupit pravé stříbrné mince a zlaté slitky? Jak vypadají padělky zlata a stříbra? Na to si odpovíme v této kapitole.

Drahé kovy lákaly od nepaměti nepoctivce, kteří hledali způsoby, jak se obohatit na cizí účet. Již ve starověkých sumerských a egyptských soudních záznamech se objevují zprávy o šizení na váze a ryzosti. Římané se potýkali s falešnými mincemi, středověké právo tvrdě trestalo zlehčování mincí okrajováním. Do kovu byly přimíchávány obecné kovy, nejčastěji měď. Tyto nešvary se udržely bohužel dodnes.

Je s podivem, jak hloupé chyby dokáží i chytří lidé dělat, jde-li o investice. Moderní doba přinesla nové metody, kterými nepoctivci lákají od důvěřivých investorů peníze.

Na co si tedy dát pozor?

Neznámý prodejce

Prodejce není specializovaným obchodníkem s drahými kovy, nemá vybudovaný prověřený systém dodavatelů. Obchoduje prostřednictvím internetových aukcí, není zapsán v obchodním rejstříku. Velmi často má proto, slušně řečeno, „krátkou životnost“... Pak nezbyde nic jiného než se svých práv domáhat soudně, což často nese větší náklady, než byla původní zamýšlená investice. Často se pak zjistí, že pohledávku není z čeho uspokojit.

Prodejce se sídlem (nebo mateřskou firmou) v zahraničí.

Platí to, co bylo uvedeno výše, jenže soudní spor v zahraničí bude ještě zdoluhavější a nákladnější.

Podezřele výhodné nabídky

Výhodná nabídka bývá často omezena na určitý velmi malý počet kusů. Prodejce tak zákazníka naláká a očekává, že dále bude zákazník nakupovat z často předražené „běžné“ nabídky. Druhou možností je, že zákazník koupí zboží kradené, neproclené či s daňovým únikem.

Velmi nízká cena v internetové aukci.

Jakákoliv internetová aukce znamená riziko, protože prodávajícím může být kdokoliv. Kupující po obdržení zásilky často zjistí, že obdržel nekvalitní zboží, poškozené apod. U investičních mincí vzniká riziko, že kupující dostane padělek.

Zde jsou uvedeny praxí prověřené rady, které ochrání Vaši investici:

Váš nákup investičního kovu by měl být realizován výhradně u specializované firmy, která má přímého dodavatele produktů z mincovny nebo od rafinérů. Zde máte záruku, že nedostanete nekvalitní zboží nebo dokonce padělky s nižší ryzostí.

Zásadně je třeba vyhnout se „výhodným nabídkám“, neboť nikdo neprodává zboží vědomě se ztrátou. Velkým obloukem je třeba vyhýbat se anonymním internetovým aukcím, kdy nemáte možnost prověřit ryze a prodejce. Totéž samozřejmě platí i o pochybných pokoutních prodejkách na ulici.

Jak se padělají drahé kovy?

Mince se většinou padělají celé. Některé padělky jsou natolik zdařilé, že je dokáže rozeznat pouze zkušený odborník. Stříbrné cihly se falšují nejčastěji navrtáním a vyplněním dutiny slitinou olova a cínu. Laik téměř nemá šanci odvrtnou cihlu odhalit. Padělky odhalí ultrazvukový skener nebo další sofistikované metody. K těm ale nemá běžný člověk zpravidla přístup.

Není tedy „bezpečnější“ zlato? Pozor, je tomu právě naopak! Při falšování zlatých slitků, cihel i mincí se používají wolframová jádra. Takto "upravené" zlato má ovšem stejnou hmotnost i objem jako originální kus, a je tedy na první pohled neodhalitelné. Riziko koupě padělku u zlata je o to vyšší, že falšování se vyplácí právě kvůli mnohonásobně vyšší ceně zlata. Padělatel tak za stejnou námahu získá mnohem více peněz, pokud se zaměří právě na zlato.

Hlavní rozdíl v tomto smyslu je ale mezi velkými cihlami. Zatímco padělané zlaté cihly se objevují, a to dokonce i v trezorech některých centrálních bank (naposledy v Etiopii), velké (1000 oz) falešné stříbrné cihly se prakticky nikdy neobjevily. Hlavním důvodem je, že 1000 uncové stříbrné cihly se používají v průmyslu a tam by se na jakoukoliv nepravost okamžitě přišlo. Pokud tedy investor kupuje LGD cihly (London Good delivery) a odebírá je od obchodníka, který je odebírá přímo z Comexu, LBMA nebo je kupuje od velkých distributorů v USA (ti dokonce nakupují přímo od průmyslových rafinérů), může si být téměř jist, že stříbro je naprosto čisté.

Klíčová je právě cena drahého kovu na trhu. K největšímu rozmachu falšování zlata a stříbra došlo naposledy v sedmdesátých letech minulého století, kdy se cena zlata vyšplhala k \$850 za trojskou unci a cena stříbra k \$50 za unci. Při takto vysokých cenách začalo být velmi výhodné i padělání stříbra.

Tím se dostáváme k aktuální situaci a k výhledům do budoucna. Lze očekávat další růst ceny drahých kovů. Z toho jasně plyne, že se padělatelům jejich činnost bohatě vyplatí a padělaných mincí a falešných slitků bude tedy na trhu přibývat.

Jak se bránit proti padělkům?

Základem je pro každého rozumného investora především pečlivý výběr dodavatele a neméně pečlivé rozhodování, jaký slitek nebo cihlu si kupujete. Například v 70. a 80. letech existovaly pouze stouncové cihly od dvou výrobců – Johnson Matthey a Engelhard. Padělány byly prakticky pouze cihly Engelhard. Nevíme o tom, že by se kdy objevily vrtané Johnson Matthey cihly. Důvodem je na první pohled zanedbatelná drobnost: zvláštní tvar a zaoblené hrany cihel Johnson Matthey. To činí Johnson Matthey cihly z technického hlediska velmi obtížně falšovatelné a padělatelé se logicky zaměřili na snadnější cíl, což byly právě cihly Engelhard.



Smyslem tohoto popisu není vzbudit dojem, že na každém rohu na vás číhají falešné mince a padělané slitky. V každém oboru se ovšem najdou nepoctivci, kteří nepohrdnou žádnou příležitostí k nekalému zbohatnutí.

Padělají se bankovky, diamanty, umělecká díla – prakticky vše, co má nějakou hodnotu. Co třeba padělání drahých kamenů? Vyrobí se levně, synteticky. Od pravého bude těžko k rozeznání (pozor na diamanty). Stříbro má ovšem výjimečné fyzikální a chemické vlastnosti, které jej činí jedinečným. Z tohoto důvodu se synteticky nedá padělat – falšuje se tedy tak, že se zkrátka nahradí něčím jiným – levnějším.

Každý investor by se tedy měl mít vždy na pozoru a nepodléhat zdánlivě výhodným cenovým nabídkám.

Jak prodávat drahé kovy

Pojďme si nyní povědět více informací o možnostech prodeje drahých kovů.

Jak již bylo zmíněno, fyzické drahé kovy *nejsou* ideální prostředek pro cenovou spekulaci. Pro tento účel existují vhodnější burzovní nástroje. Fyzické drahé kovy jsou především určeny pro dlouhodobé držení a ochranu majetku.

Při prodeji drahých kovů máte hned několik možností. Můžete zkusit prodat svůj kov na aukčním portálu, jako je Aukro nebo eBay, nebo ho prodat zpět prodejci, od kterého jste ho původně zakoupili. Každý seriózní prodejce by vám měl umožnit prodat drahý kov zpět.

Podmínky pro zpětný výkup se mezi prodejci liší, takže není možné je paušalizovat. Někteří vykupují za aktuální tržní cenu (spotovou cenu), zatímco jiní mají vlastní metodiku určení výkupní ceny. Je však třeba mít na paměti, že výkupní cena bude vždy nižší než cena, za kterou lze aktuálně kov nakoupit. Tomuto rozdílu se říká spread, podobně jako v obchodování na burze.

Zpětný výkup je tedy vhodný zejména v situacích, kdy potřebujete rychle zpeněžit Váš kov a nemůžete si dovolit čekat delší dobu na potenciálního kupce.

Pokud však nespěcháte a máte na prodej kovu více času, velmi vhodným řešením pro Vás může být kov nabídnout k prodeji na Burze Drahých Kovů (dále BDK). Jedná se jednoduše řečeno o elektronické tržiště, kde se setkává nabídka s poptávkou. Můžete zde vystavit své kovy k prodeji, ať už se jedná o mince, slitky nebo jiné formy drahých kovů.

Prvním krokem je registrace a založení účtu na BDK. Po jejím úspěšném dokončení můžete vystavit své zboží – jednoduše uvedete kov, vytvoříte popisek, přidáte (reálné) fotografie a stanovíte svou prodejní cenu.

Cena může být stanovena fixně nebo se může dynamicky odvíjet od aktuální spotové ceny na burze. Spotová cena je cenou, která je určena na burze a je důležitým faktorem při obchodování s drahými kovy. Můžete si zvolit, zda chcete stanovit cenu nad spotovou cenou, pod ní nebo přímo dle ní. Máte tedy plnou kontrolu nad cenou prodeje.

Když máte svoji nabídku vystavenou, mohou potenciální kupci přidat Váš kov do svého nákupního košíku a potvrdit objednávku. V rámci objednávky mohou také vybrat dodatečné služby, například ověření pravosti kovu, přičemž jsou k dispozici tři úrovně testování: vizuální prohlídka, test vodivosti a test ultrazvukem. Tyto testy pomáhají odhalit padělky a zaručit autenticitu kovů. Každá metoda má svá omezení a je vhodná pro různé typy kovů a obalů.

Po potvrzení objednávky musí kupující provést platbu a prodávající musí co nejrychleji odeslat kov. Jakmile je kov doručen, proběhne jeho kontrola (a případně i testování dle zadání kupujícího). Pokud se zjistí neshody mezi deklarovanými údaji o kovu a výsledky testů, kupující má možnost odstoupit od obchodu. V opačném případě, kdy je vše v pořádku, je kupujícímu odeslán kov a prodávajícímu peníze, přičemž částka je ponížena o výši provize BDK.

Když se tedy rozhodnete prodat drahý kov na BDK, můžete tak učinit za nižší poplatek než na tradičních aukčních serverech. Poplatek se odvíjí od celkového obrátu prodeje, který dosáhnete na burze.

Jednou z hlavních výhod BDK je možnost prodeje drahých kovů *bez nutnosti platit daň z přidané hodnoty (DPH)*. Toto je zvláště užitečné pro retailové investory – neplátce DPH v případě prodeje stříbra, které – jak bylo již zmíněno – ve většině svých forem podléhá klasické sazbě DPH ve výši 21 %. Pokud by totiž chtěli odprodat své stříbrné mince či cihly zpět obchodníkovi – plátcí DPH – minimálně o onu částku daně zpětným výkupem přijdou. Obchodník logicky ono stříbro vykoupí za cenu bez DPH (typicky za tzv. spotovou cenu kovu +/- určité prémium či diskont), neboť při následném prodeji onoho vykoupeného stříbra musí prodejní cenu o DPH sám navýšit.

Naproti tomu, pokud investor (neplátce DPH) nabídne své stříbrné cihly k prodeji na BDK, konečnou prodejní cenu si stanoví zcela dle svých představ, DPH zde nijak nefiguruje. Díky BDK tak zejména drobní investoři mohou při prodeji kovu ušetřit nezanedbatelné částky, o které by jinak přišli při klasickém zpětném výkupu obchodníkovi s drahými kovy.

Jak začít investovat? Aneb pravidelné investice do drahých kovů

Velmi často dostáváme od investorů do drahých kovů celou řadu dotazů, zda je již cena vhodná k nákupu či zda mají s investicí ještě počkat v očekávání možného budoucího poklesu ceny. Odpověď na tuto otázku ale nezná nikdo se 100% jistotou. Opravdu málokdo umí „trefit“ cenové dno, navíc to, co se zdá dnes být drahým nákupem, může být zítra levné.

Když cena zlata v posledních letech rostla, a dokonce překonala i svá historická maxima, na každém rohu a prakticky v jakémkoliv zpravodajství nás neustále slovní odborníci přesvědčovali o tom, že cena žlutého kovu může v nejbližší době atakovat minimálně dvojnásobné hodnoty... O tom, jak to celé dopadlo, asi nemá smysl se příliš dále rozepisovat. Na druhou stranu mnozí z nás si také pamatujeme, jak se cena zlata pohybovala okolo 500–600 dolarů za unci. Co z toho tedy vyplývá? Jednoduše řečeno – vítězem je investor, který nakupuje pravidelně a nákupní ceny průměruje.

Efekt průměrování cen je totiž starý jako investování samo. Princip je velmi jednoduchý – pravidelné nákupy za stejný objem peněz. Když jsou tedy ceny vysoko, nakoupí se kovu méně, pokud jsou naopak nízko, nakoupí se logicky více. Opravdu nic složitého. V dlouhodobém horizontu dojde k vyhlazení a zprůměrování nákupní ceny. Dlouhodobý investor je tedy vítězem. Ideálním způsobem, jak s investováním do drahých kovů začít, je pravidelné spoření. Na trhu působí celá řada společností a obchodníků s drahými kovy, které spoření do zlata či stříbra nabízí. Existují zde ale velké rozdíly, proto je tedy třeba ještě před sjednáním spoření a zahájením pravidelného investování prostudovat obchodní podmínky takového produktu, abyste se vyvarovali možným nepříjemným překvapením v budoucnu.

Na co je třeba dát si pozor? Na jaké otázky je třeba znát odpověď?

- Za jakou cenu budou nákupy probíhat?

Celá řada společností se snaží klienty nalákat na příznivou cenu mince či slitku. Když pak ale dojde k realizaci nákupu, cena se velmi výrazně liší od oné ceny uvedené v „promo nabídce“. Proto vždy prověřte, jakým způsobem prodejce stanovuje nákupní cenu, zda skutečně platí deklarované podmínky nákupu a zda k nákupní ceně nejsou ještě započítávány ještě další dodatečné náklady.

Zároveň vždy prověřte cenu identického produktu u více zavedených prodejců/poskytovatelů spoření. Není překvapením, že ceny naprosto totožného produktu se mohou lišit i o desítky procent mezi jednotlivými prodejci.

- Do čeho je vhodné pravidelně investovat?

U některých společností se můžete zavázat k pravidelnému – typicky měsíčnímu nákupu např. mincí či medailí, které mají velmi mizivou hodnotu – ať již s ohledem na obsah drahého kovu či nevalnou numismatickou hodnotu.

Své prostředky byste měli investovat do takových mincí či slitků, které jsou raženy renomovanými mincovnami a není tak i při případném prodeji problém s likviditou. Ideálními kandidáty pro pravidelné nákupy jsou například zlaté či stříbrné mince z nabídky US Mint (American Eagle), Royal Canadian Mint (Maple Leaf), Perth Mint (Kangaroo), či zlaté slitky z dílny Argor Hereaus/Münze Österreich, které mají nízké ražební/výrobní prémium – jejich cena je tedy velmi příznivá a jejich likvidita velmi vysoká.

- **Jaké jsou poplatky spojené s pravidelným investováním?**

V mnoha případech jsou při sjednání spoření do drahých kovů vyžadovány nemalé poplatky již za samotné zahájení investice (vstupní poplatek).

Setkáváme se i s tím, že mnoho poskytovatelů účtuje poplatky za samotný nákup či skladování kovu ve skladech/trezorech poskytovatele.

Dalším typem poplatků jsou sankční poplatky, které jsou typicky aplikovány v situaci, kdy se například klient rozhodne investici do kovu ukončit či pouze přerušit – jednoduše došlo k porušení závazku investovat každý měsíc sjednanou sumu, proto může být klient v takových případech penalizován.

Doporučuji tedy velmi důkladně se seznámit s ceníkem a obchodními podmínkami té oné společnosti, která spoření do kovů nabízí, a zjistit, jaké typy poplatků jsou aplikovány, případně v jakých situacích.

Co se týká vstupního poplatku, pokud se pohybuje v rozumné výši (nižší jednotky % z typicky cílové sumy spoření), nemusí to nutně znamenat, že je poskytovatel spoření nesolidní. Ideálně by ale vstupní poplatek neměl být účtován vůbec, případně jeho účtování by mělo být spojeno s dostatečně zajímavými službami (např. skladování kovu bezplatně po celou dobu spoření, doručení naspořené kovu zdarma, členství ve věrnostním programu a s tím související zvýhodněné cenové nabídky, poradenství v oblasti investic do drahých kovů, školení apod.). Pokud je tedy vstupní poplatek účtován, vždy se ptejte, jaké dodatečné služby můžete od poskytovatele či od případného zprostředkovatele (nejčastěji finančního poradce) očekávat.

Rozhodně ale platí, že solidní poskytovatel by neměl vyžadovat žádné poplatky za samotný nákup kovu. Co se týká skladovacích a sankčních poplatků, zde záleží na konkrétní situaci, případně době uložení kovu, nicméně účtované částky by měly být v souladu s dobrými mravy a odpovídat nákladům, které v souvislosti s danou službou poskytovatel sám reálně vynaloží.

- **Jsou naspořené kovy opravdu reálné? Existují?**

Ano, bohužel existují i případy, kdy klienti po dlouhá léta posílali prostředky společností, které tyto prostředky použili na zcela jiné účely než na investování do drahých kovů pro své klienty.

Solidní firma musí mít zcela bezpodmínečně naspořený kov oddělený od majetku společnosti. Na přání zákazníka musí umožnit investici do kovu ukončit a naspořený kov zaslat klientovi dle jeho požadavku.

- **Cena kovu bez DPH a spoření bez DPH?**

Existují i společnosti, které deklarují, že umožní nákup kovu bez DPH. V případě zlata je tento argument úsměvný, protože investiční zlato je přímo uvedeno v zákoně o DPH se sazbou 0 %.

Naproti tomu investiční stříbro ve většině svých forem podléhá klasické sazbě DPH, takže se některé společnosti snaží DPH „eliminovat“ nákupem a uložením v bezcelním skladu. To sice samo o sobě nezní špatně, nákup fakticky bez DPH proběhne, ale nesmíme zapomínat, že v okamžiku, kdy si budete chtít nechat kov fyzicky zaslat, bude tedy ono DPH k ceně připočteno. Žádná výhoda úspory DPH z využití této metody tedy pro Vás nevyplývá – chcete-li mít kov tak říkajíc „pod střechou“ ve svém vlastním držení.

- **Jakou historii má společnost, která spoření nabízí?**

Platí, že pravidelné investice do drahých kovů byste měli realizovat jen u takových dodavatelů, kteří mají přímého dodavatele produktů z mincovny nebo od rafinérů. Zde máte záruku, že nedostanete poškozené zboží nebo dokonce padělky s nižší ryzostí.

Příslušný dodavatel by měl mít dlouhou historii na trhu, musí být řádně registrován v obchodním rejstříku, daný subjekt by měl být registrován i u Puncovního úřadu. Napoví samozřejmě komunikace firmy navenek, pozitivní zákaznické reference, nezbytností jsou srozumitelné a transparentní obchodní podmínky.

Doporučuji tedy před zahájením pravidelných nákupů, resp. spoření hledat odpovědi na výše zmíněné otázky, porovnat nabídky jednotlivých poskytovatelů spoření a rozhodně nic neuspěchat.

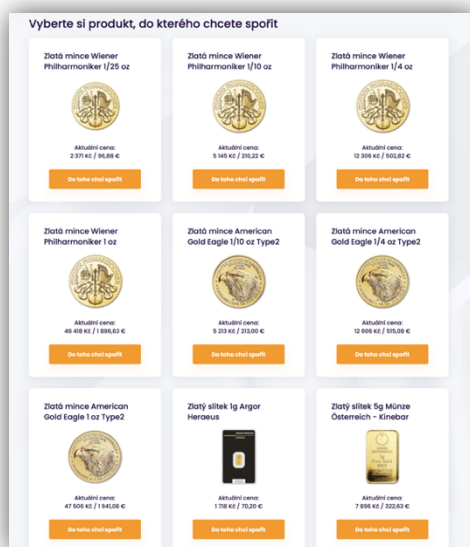
Spořicí účet auringo

Pokud hledáte ideální způsob, jak začít spořit do zlata, právě jste ho našli. :)

Auringo spoření vychází z naší dlouhodobé znalosti potřeb klientů při spoření do drahých kovů. Nenajdete zde žádné nesmyslné poplatky, spoříte výhradně do likvidních produktů od renomovaných světových rafinérů či mincoven a veškerou správu Vašeho spoření máte k dispozici jednoduše online – prostřednictvím zákaznického účtu.

1. Registrace účtu a nastavení spoření

Prvním krokem je založení zákaznického účtu na webu auringo.cz. Po zadání kontaktních údajů a následném schválení účtu z naší strany již můžete založit konkrétní spořicí účet.



Zde je zapotřebí vybrat příslušný spořicí produkt – volit můžete z pestré nabídky mincí či slitků o různé hmotnosti, z dílny celosvětově uznávaných rafinérů či mincoven.

Platí, že každý spořicí účet je navázán na jeden konkrétní produkt, v rámci jednoho spoření tedy nelze kombinovat nákupy do různých produktů. Máte-li zájem spořit do více produktů najednou, můžete si otevřít více spoření pod jedním zákaznickým účtem. Počet účtů není nikterak limitován. Můžete mít rovněž více účtů se stejným spořicím produktem – toto je velmi typické například v situaci, kdy spoříte zlato pro své děti či vnoučata.

Dalším krokem je zadání příslušné měsíční spořicí částky a cílového počtu kusů Vámi zvoleného spořicího produktu. Po zadání obou údajů se dozvíte, jaká je odhadovaná doba Vašeho spoření, tj. jak dlouho potrvá, než dojde k naspoření cílového počtu zvoleného produktu.

Samozřejmě se zde jedná o orientační výpočet, neboť budoucí nákupní cena produktu není známa, kalkulace tak vychází ze stávajících cenových podmínek.

Poté je zapotřebí potvrdit dosud uvedené údaje.

Modelace spoření

Název spoření: *

Moje první spoření

Cíl: *

5 ks

Nastavte si cíl Vašeho spoření – počet kusů zvoleného produktu, který chcete naspořit.

V jaké měně budete spořit: *

CZK – Česká koruna (Kč)

Počáteční jednorázový vklad: *

2000 Kč

Min. 500 Kč

Pravidelný měsíční vklad: *

2000 Kč

Min. 500 Kč

Odhadovaná délka investování: *

7 let

V dalším kroku pouze zvolíte, jakým způsobem a s jakou frekvencí Vám má být naspořený kov doručován. Možností je několik:

- ponechat i po naspoření cílového počtu kusů kov v naší úschově (s tím, že poté je kdykoliv možné si kov nechat odeslat k Vám)
- odeslat veškerý naspořený kov najednou, po naspoření cílového počtu kusů
- odeslat kov periodicky, vždy po naspoření x kusů

V předposledním kroku je zapotřebí ještě zadat Vaše bankovní spojení a následně žádost odeslat. Pokud je vše v pořádku, účet Vám obratem schválíme a aktivujeme.

Od této chvíle již tedy můžete zasílat na účet peněžní prostředky. Nezáleží na tom, zda Vámi uvedenou měsíční spořicí částku budete zasílat v jedné platbě (1x měsíčně) či např. menší částky na týdenní bázi. Frekvence plateb je zcela ve Vaší režii.

Při zasílání plateb je zapotřebí uvést číslo Vašeho spoření jakožto variabilní symbol, abychom správně spárovali Vaši platbu se spořením. Pokud banka neumožňuje zadání variabilního symbolu (typicky u zahraničních plateb), stačí číslo spořicího účtu zadat do pole poznámky k platbě či reference platby. I s tím si náš systém bez potíží poradí.

Veškeré důležité informace máte přehledně k dispozici po kliknutí na Váš spořicí účet. Naleznete zde detaily ohledně bankovního účtu, kam zasílat prostředky (včetně QR kódu pro usnadnění platby), dále pak detaily Vašeho spoření včetně přehledu transakcí, zůstatku uspořené kovu apod.

Přehled Transakce Výběry



Spořicí produkt
Zlatý slitek 10g Argor Heraeus
Aktuální hodnota 25 741 Kč
Průměrná cena za kus 18 610 Kč

**Pravidelná platba**
2 000 Kč každý měsíc

Vložit peníze ▾

**Cíl spoření**
Uspořit 10 kusů

Při pravidelném spoření cíle dosáhnete v březnu 2033
(Při současné ceně a spoření 2 000 Kč měsíčně.)

**Odesílání uspořené kovy**
Odeslat až při dosažení cílového počtu 10 ks.
K odeslání zboží tedy zbývá naspořit 6,9908 ks.
Abychom Vám mohli naspořené kusy odeslat, je nutné, aby po dospoření posledního kusu před odesláním byla na účtu k dispozici částka 497 Kč na úhradu poštovného.

**Přijaté investice celkem**
58 000 Kč

Poslední platba přijata 15. 9. 2025
[Historie transakcí](#)

**Výběry uspořené kovy**
0 ks / 0 g

[Výběry uspořené kovy](#)

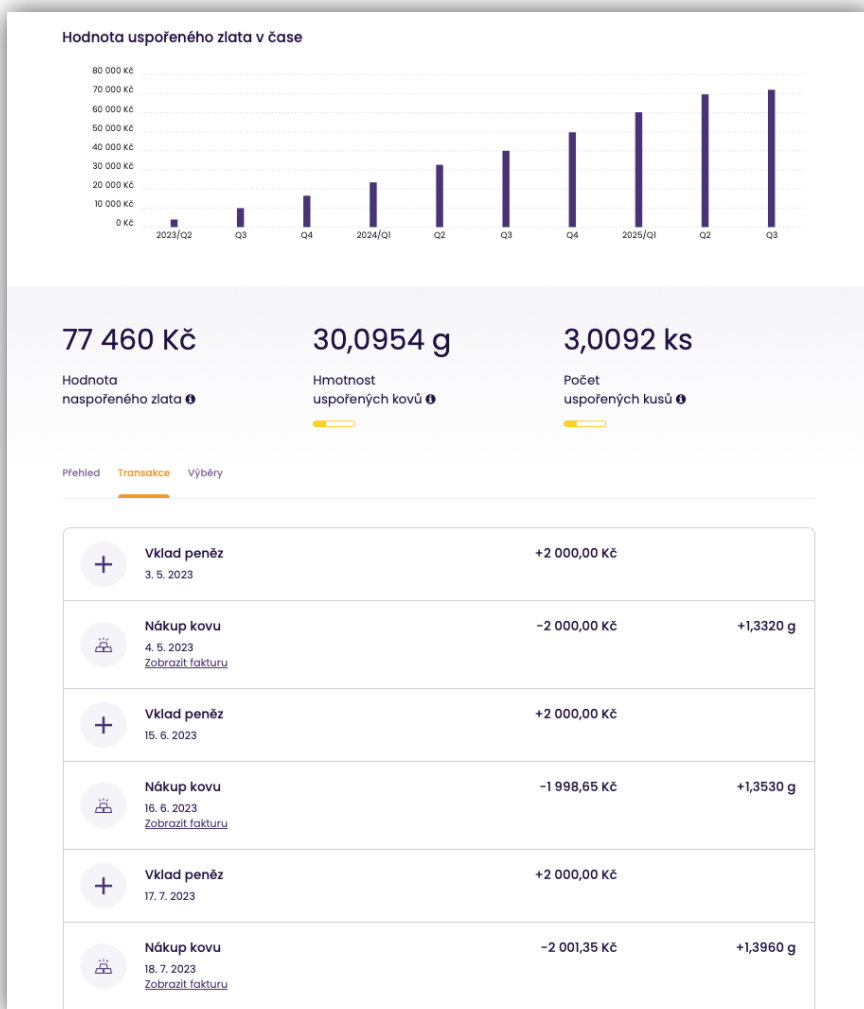
**Uspořené kovy vč. výběrů**
30,0954 g

2. Jak funguje nákup zlata

K nákupu zlata dojde ve dni následujícím po dni, ve kterém byly Vaše finanční prostředky úspěšně připsány na spořicí účet. Podotýkám, že se musí jednat o tzv. burzovní den, tj. pracovní den a zároveň den, kdy jsou možnost zlato pro Vás nakoupit u příslušného rafinéra či mincovny.

Velmi důležitým aspektem auringo spoření je, že nákup je proveden za celou zaslanou částku na Váš účet, systém totiž dokáže velmi efektivně pracovat i se zlomkovými nákupy kovu. Vysvětlíme si na jednoduchém příkladu.

Pokud aktuálně stojí 10g slitku Argor Heraeus 25.000,- Kč a na svůj účet si zašlete 2.500,- Kč, dojde k nákupu 1g slitku (tedy fakticky 0,1 kusu). Na obrázku níže vidíte výpis z reálného spořicího účtu, kde jsou jednak patrné příchozí platby (2000,- Kč každý měsíc) a dále objemy nákupů v jednotlivých měsících.



Můžete si povšimnout, že k nákupům dochází za *celý zůstatek* v následujícím pracovním dni po přijetí vkladu. Důležité je, že s ohledem na proměnlivou cenu zlata (a tedy i ceny slitku) v čase dochází k rozdílům v nakoupeném objemu kovu. Zkrátka – když je cena níže, nakoupí se více kovu, naopak při vyšší ceně se nakoupí kovu méně. Dochází tak k velmi efektivnímu *průměrování nákupní ceny*, což je přesně cílem dlouhodobého investování (nejen) do drahých kovů.

Spoření do stříbra? Řešení: Stříbrný účet

Avšak i pro zájemce o spoření do stříbra máme dobrou zprávu. Velmi vhodným řešením je Stříbrný účet, který umožňuje realizovat pravidelné měsíční nákupy nejznámějších a nejlikvidnějších stříbrných mincí.

Jak založit účet?

Stejně jako auringo spoření lze i Stříbrný účet jednoduše založit online.

Nemáte-li ještě vytvořen zákaznický účet na webu silverum.cz, bude prvním krokem k založení Stříbrného účtu jeho vytvoření, tj. zadání Vašich přihlašovacích údajů a kontaktní adresy.

Po založení účtu (či přihlášení) je dále zapotřebí zvolit spořicí produkt.

Vyberte produkt, do kterého chcete spořit

 Stříbrná mince Wiener Philharmoniker 1 oz (2023) Stříbrná mince Wiener Philharmoniker 1 oz (2023) 767 Kč VYBRAT	 Stříbrná mince Canadian Maple Leaf 1 oz (2023) Stříbrná mince Canadian Maple Leaf 1 oz (2023) 773 Kč VYBRAT	 Stříbrná mince Kangaroo 1 oz (2023) Stříbrná mince Kangaroo 1 oz (2023) 781 Kč VYBRAT
--	--	--

V dalším kroku je zapotřebí zadat orientační částku, kterou plánujete každý měsíc zasílat na Váš Stříbrný účet.

Podotýkáme, že částka není nikterak závazná. V průběhu spoření můžete zaslat částku nižší či vyšší (případně provést mimořádný vklad), než jste při registraci účtu stanovili. Je pouze zapotřebí poslat měsíčně alespoň 500,- Kč/ 25 EUR, aby Vám byl zachován nárok na bonusy (o nich si povíme později).

Nastavení spoření

Pravidelný měsíční vklad

1000  CZK

Částka, kterou chcete každý měsíc zasílat na vaše spoření.

Po odeslání registrace Vám účet aktivujeme a následně můžete již začít spořit.

Podobně jako u auringo spoření je i u Stříbrného účtu zapotřebí uvést jeho číslo jakožto variabilní symbol, abychom správně spárovali Vaši platbu se spořením. Pokud banka neumožňuje zadání variabilního symbolu (typicky u zahraničních plateb), stačí číslo spořicího účtu uvést do pole poznámky k platbě či reference platby. I s tím si náš systém bez potíží poradí.

Jak fungují nákupy?

Nákupy na Stříbrných účtech probíhají vždy jednou měsíčně, v první pracovní (resp. burzovní) den. Nakoupí se vždy celé kusy Vámi zvoleného spořicího produktu, nevyužitý zůstatek se převádí do dalšího měsíce a bude využit pro budoucí nákupy.

Pojďme si proces nákupu blíže vysvětlit. Tabulka níže zobrazuje vývoj Stříbrného účtu po jednotlivých měsících. Jeho parametry jsou následující:

Jako spořicí produkt byla zvolena stříbrná mince Maple Leaf (1 oz), přičemž každý měsíc je na účet zaslána částka 2500,- Kč.

	měsíce v roce											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
vkład	2500 Kč	2500 Kč	2500 Kč	2500 Kč	2500 Kč	2500 Kč	2500 Kč	2500 Kč	2500 Kč	2500 Kč	2500 Kč	2500 Kč
zůstatek účtu	2500 Kč	2930 Kč	2750 Kč	2510 Kč	2925 Kč	2605 Kč	2975 Kč	2835 Kč	2655 Kč	3115 Kč	2775 Kč	2535 Kč
cena mince	690 Kč	670 Kč	685 Kč	695 Kč	705 Kč	710 Kč	660 Kč	670 Kč	680 Kč	710 Kč	685 Kč	715 Kč
počet mincí	3	4	4	3	4	3	4	4	3	4	4	3
nakoupeno za	2070 Kč	2680 Kč	2740 Kč	2085 Kč	2820 Kč	2130 Kč	2640 Kč	2680 Kč	2040 Kč	2840 Kč	2740 Kč	2145 Kč
zůstatek účtu	430 Kč	250 Kč	10 Kč	425 Kč	105 Kč	475 Kč	335 Kč	155 Kč	615 Kč	275 Kč	35 Kč	390 Kč
naspořeno mincí	3	7	11	14	18	21	25	29	32	36	40	43

S ohledem na měnící se cenu mince v jednotlivých měsících dochází k nákupům 3 nebo 4 kusů (jak je patrné ve zvýrazněném řádku "počet mincí"). Nevyužitý zůstatek (předposlední řádek) se převádí do dalšího měsíce.

V tomto konkrétním případě došlo k naspoření celkem 43 kusů mincí Maple Leaf.

Naspořený kov za celý rok zasíláme na Vaši korespondenční adresu po posledním, tj. prosincovém nákupu. Pokud je tedy 1.12. burzovní den, poslední nákup na Stříbrné účty proběhne právě v tomto dni. Poté veškeré Vámi naspořené kovy zabalíme a odešleme jako cennou, plně pojištěnou zásilku na Vaši korespondenční adresu tak, aby kov stihl dorazit ještě přes Vánocemi a udělal Vám radost pod stromečkem. :)

Bonusy

Jak jsem zmínil výše, spoření v rámci Stříbrných účtů je spojeno se zajímavými bonusy. Za každých 100 uncí stříbra dostanete 1 unci zdarma. Poté za každých naspořených 500 uncí je zde rovněž bonus ve formě 1 unce navíc. Suma sumárum tedy za 500 naspořených uncí získáte zdarma bonus ve formě 6 uncí stříbra navíc.

Stříbrný účet umožňuje rovněž spoření do zlata, proto i zde jsou nákupy spojeny s bonusy. Platí, že za každý 1 kg naspořeného zlata získáte 5g zlata jako bonus zdarma.

Srovnání spořicíh produktů

Obě výše zmíněné varianty spoření – auringo spoření i Stříbrné účty – jsou výbornou volbou pro pravidelné investování do drahých kovů. Přesto mi dovoluete provést jejich srovnání a porovnat tak jejich vhodnost při spoření do zlata či stříbra. Následující tabulka nám poskytne přehledné srovnání základních parametrů obou produktů.

	Stříbrný účet	Auringo spoření
<i>Web</i>	stibrnyucet.cz	auringo.cz
<i>Minimální měsíční vklad</i>	500 Kč / 25 EUR	500 Kč / 25 EUR
<i>Kov</i>	stříbro i zlato	zlato
<i>Způsob nákupu kovů</i>	po celých kusech	po zlomcích (4 desetinná místa)
<i>Četnost nákupu kovů</i>	1 x měsíčně	průběžně
<i>Provizní systém</i>	ne	ano

Zaměřme se nyní na charakteristiky, kde se oba produkty liší:

Kov

Zatímco na Stříbrném účtu můžete spořit do stříbra i zlata, auringo spoření je určeno výhradně pro spoření do zlata. Jak již bylo zmíněno dříve, zejména u dražších spořicíh produktů ve zlatě ale považujeme auringo spoření za vhodnější volbu s ohledem na zlomkové nákupy, viz další bod srovnání.

Způsob nákupu kovů

Nákupy u obou účtů probíhají v rozdílném režimu. V případě Stříbrného účtu dochází k nákupům *celých jednotlivých kusů* – nákup (v prvním burzovním dni měsíce) tedy proběhne až ve chvíli, kdy je na účtu dostatek peněz na nákup celého kusu, nevyužitý zůstatek se převádí do budoucích nákupů. U auringo spoření dochází k nákupům *za celý zůstatek*, jelikož se zde pracuje i s tzv. zlomkovými nákupy, tj. nakoupí se např. jen 0,1g Vašeho spořicího produktu (pracuje se zde dokonce až se 4 desetinnými místy).

Četnost nákupu kovů

Na Stříbrném účtu probíhají nákupy *vždy 1 x měsíčně*, k prvnímu burzovnímu dni. U auringo spoření se nákupy realizují *průběžně*, v burzovní den následující po dni, kdy byly přijaty peněžní prostředky na spořicí účet.

Provizní systém

V případě auringo spoření je též k dispozici přímá podpora a provizní systém pro zájemce z řad zprostředkovatelů (obvykle finančních poradců, marketérů, affiliate partnerů apod.), kteří mají zájem nabídnout spoření do zlata svým klientům. Bližší informace jsou k dispozici na této stránce: <https://auringo.cz/partner-program.html>. U Stříbrného účtu provizní systém není nabízen.

Závěrem

Již **dvanáctým rokem** nabízíme klientům výhodné spoření do drahých kovů.

Oba spořicí účty z naší nabídky tedy vycházejí z dlouhodobé znalosti požadavků našich klientů a představují **ideální řešení pro pravidelné investice do drahých kovů**.

Pro zájemce o pravidelné nákupy zlata je vhodnějším řešením auringo spoření (zejména s ohledem na nákupy kovu za celý dostupný peněžní zůstatek, navíc na denní bázi), pro fanoušky stříbra je pak ideální variantou Stříbrný účet.

At' se již rozhodnete pro jakékoliv řešení, přejeme, at' se Vám v investování (a to nejen do drahých kovů) daří a budete-li mít k nákupům zlata či stříbra jakékoliv dotazy, neváhejte se na nás s důvěrou obrátit.

Kontaktujte nás



info@silverum.cz



+420 605 012 333



Projekty skupiny auringo



auringo


SILVERUM



**BKD
BKD**

**BURZA
DRAHÝCH
KOVŮ**

*Nejvýhodnější spoření
do zlata na trhu*

*Investice do drahých kovů
s tradicí od roku 2009*

*Pravidelné nákupy
zlata či stříbra*

*Elektronické tržiště
drahých kovů*

auringo.cz

silverum.cz

stibrnyucet.cz

burzadrahychkovu.cz



auringo s.r.o.

Na Strži 2102/61a
140 00 Praha 4

Česká republika

IČO: 10941665
DIČ: CZ10941665

Použité zdroje:

Investopedia: Hyperinflation Throughout History: Examples and Impact, dostupný z: <https://www.investopedia.com/ask/answers/061515/what-are-some-historic-examples-hyperinflation.asp>

Butlers University: The Dynamics of the Hungarian Hyperinflation, 1945-6, dostupný z: https://digitalcommons.butler.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1029&context=cob_papers

Hospodářské noviny: Měnová reforma nebude, ohlásil před 60 lety Zápotocký. Vzápětí přišli lidé o úspory, dostupný z: <https://domaci.hn.cz/c1-59963250-menova-reforma-komunismus-vyroci>

Wikipedia: Hyperinflace, dostupný z: <https://cs.wikipedia.org/wiki/Hyperinflace>

Finex: Zlato versus stříbro: Do kterého kovu investovat? V čem se liší?, dostupný z: <https://finex.cz/zlato-versus-stribro-do-ktereho-kovu-investovat/>

Infinite Market Cap: Top precious metals by Market Cap, dostupný z <https://8marketcap.com/metals/>

Zdroje dat:

Český statistický úřad (<https://www.czso.cz>)

Česká národní banka (<https://www.cnb.cz/cs/>)

Bureau of Labor Statistics (<https://www.bls.gov>)

Macrotrends (<https://www.macrotrends.net>)

SpreadCharts (<https://spreadcharts.com>)

Portfolio Visualiser (<https://www.portfoliovisualizer.com>)

SILVERUM (<https://www.silverum.cz>)

auringo (<https://auringo.cz>)