

Analýza spořicíh a investičních produktů nabízených retailové klientele vybranými bankami a družstevními záložnami v České republice

Hana Maňáková

Bakalářská práce
2017



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Hana Maňáková**
Osobní číslo: **M150151**
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Management a ekonomika**
Forma studia: **kombinovaná**

Téma práce: **Analýza spořicíh a investičních produktů nabízených retailové klientele vybranými bankami a družstevními záložnami v České republice**

Zásady pro vypracování:

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

I. Teoretická část

- Vypracujte literární rešerši zaměřenou na problematiku obchodních bank a družstevních záložen v České republice.

II. Praktická část

- Analyzujte současnou nabídku spořicíh a investičních produktů vybraných obchodních bank a družstevních záložen v České republice nabízených retailové klientele a zhodnoťte přednosti a nedostatky jednotlivých produktů.
- Proveďte srovnání nabízených spořicíh a investičních produktů vybraných bank a družstevních záložen v České republice.
- Navrhněte praktická doporučení k výběru spořicíh a investičních produktů pro tři vybrané klienty s ohledem na jejich objem disponibilních peněžních prostředků a typ investiční strategie.

Závěr

Rozsah bakalářské práce: **cca 40 stran**
Rozsah příloh:
Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**

Seznam odborné literatury:

BELÁS, Jaroslav a kol. Finanční trhy, bankovníctví, pojišťovnictví. 1. vyd. Žilina: Georg, 2013, 598 s. ISBN 978-80-8154-024-0.

LIŠKA, Petr, ELEK Štefan a Karel MAREK. Bankovní obchody. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer, 2014, 216 s. ISBN 978-80-7478-510-8.

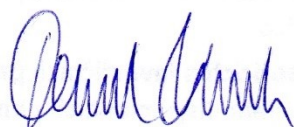
MISHKIN, Frederic S. The Economics of Money, Banking, and Financial Markets. 11th edit. Boston: Pearson, 2016, 727 s. ISBN 978-1-292-09418-2.

MUSÍLEK, Petr. Trhy cenných papírů. 2. aktual. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2011, 526 s. ISBN 978-80-86929-70-5.

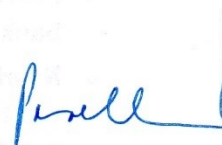
REVENDA, Zbyněk a kol. Peněžní ekonomie a bankovníctví. 6. vyd. Praha: Management Press, 2015, 426 s. ISBN 978-80-7261-279-6.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Jana Vychytilová, Ph.D.**
Ústav financí a účetnictví
Datum zadání bakalářské práce: **15. prosince 2016**
Termín odevzdání bakalářské práce: **15. května 2017**

Ve Zlíně dne 15. prosince 2016



doc. Ing. David Tuček, Ph.D.
děkan



prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
ředitelka ústavu

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ/DIPLOMOVÉ PRÁCE

Prohlašuji, že

- beru na vědomí, že odevzdáním diplomové/bakalářské práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby;
- beru na vědomí, že diplomová/bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému dostupná k prezenčnímu nahlédnutí, že jeden výtisk diplomové/bakalářské práce bude uložen na elektronickém nosiči v příruční knihovně Fakulty managementu a ekonomiky Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně;
- byl/a jsem seznámen/a s tím, že na moji diplomovou/bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 2 a 3 autorského zákona mohu užít své dílo – diplomovou/bakalářskou práci nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen připouští-li tak licenční smlouva uzavřená mezi mnou a Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně s tím, že vyrovnání případného přiměřeného příspěvku na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše) bude rovněž předmětem této licenční smlouvy;
- beru na vědomí, že pokud bylo k vypracování diplomové/bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tedy pouze k nekomerčnímu využití), nelze výsledky diplomové/bakalářské práce využít ke komerčním účelům;
- beru na vědomí, že pokud je výstupem diplomové/bakalářské práce jakýkoliv softwarový produkt, považují se za součást práce rovněž i zdrojové kódy, popř. soubory, ze kterých se projekt skládá. Neodevzdání této součásti může být důvodem k neobhájení práce.

Prohlašuji,

1. že jsem na diplomové/bakalářské práci pracoval samostatně a použitou literaturu jsem citoval. V případě publikace výsledků budu uveden jako spoluautor.
2. že odevzdaná verze diplomové/bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně 7.5.2017

Jméno a příjmení: HANA MAŇÁKOVÁ

.....
podpis diplomanta

ABSTRAKT

Cílem práce je nalézt optimální možnost spoření a investice pro tři vybrané klienty na základě jejich přístupu k investičním rizikům a objemu disponibilních peněžních prostředků. V rámci řešení byla provedena analýza českého finančního systému a byly srovnány spořicí a investiční produkty vybraných obchodních bank a družstevních záložen v České republice. Na základě zjištěných informací byly vybraným klientům doporučeny specifické produkty bankovního trhu.

Klíčová slova: obchodní banka, bankovní licence, bankovní systém, družstevní záložna, garanční systém finančního trhu, spořicí účet, termínovaný účet

ABSTRACT

The goal of this thesis is to find an optimum possibility of saving and investment for three selected clients based on their access to investment risks and disposable amount of money. In resolving this issue, an analysis of Czech financial system was made and saving up and investment products of chosen commercial banks and cooperative credit unions in the Czech Republic were compared. Based on ascertain information, specific products of the bank market were recommended to the predefined clients.

Keywords: commercial bank, banking licence, banking system, credit union, guarantee system of financial market, savings account, fixed term account

PODĚKOVÁNÍ

V první řadě bych ráda poděkovala mému manželovi za trpělivost a psychickou podporu, kterou jsem cítila v průběhu celého svého dosavadního vysokoškolského studia. A dále bych chtěla poděkovat vedoucí mé bakalářské práce Ing. Janě Vychytilové Ph.D. za cenné rady při zpracování dané problematiky, za ochotu a za věnovaný čas.

OBSAH

ÚVOD	10
I TEORETICKÁ ČÁST	11
1 FINANČNÍ SYSTÉM V ČESKÉ REPUBLICE	12
1.1 FINANČNÍ TRH	13
1.1.1 Členění finančních trhů	13
1.2 ROLE BANKY V TRŽNÍ EKONOMICE	15
1.2.1 Formy financování	15
1.2.2 Banky a ostatní finanční instituce	15
2 OBCHODNÍ BANKY	16
2.1 HISTORIE	16
2.2 CHARAKTERISTIKA BANKY	16
2.2.1 Ekonomická podstata banky.....	17
2.2.1.1 Finanční zprostředkování.....	17
2.2.1.2 Emise bezhotovostních peněz.....	17
2.2.1.3 Provádění platebního styku.....	17
2.2.1.4 Zprostředkování finančního investování	18
2.2.1.5 Depozitní funkce.....	18
2.2.1.6 Úvěrová funkce.....	18
2.2.2 Právní vymezení banky	19
2.3 PODMÍNKY VSTUPU NA TRH.....	21
2.3.1 Bankovní licence	21
2.3.1.1 Udělování bankovní licence v ČR	21
2.3.1.2 Udělování bankovní licence v rámci EU	22
2.3.1.3 Zánik bankovní licence	22
2.4 BANKOVNÍ SYSTÉM	23
2.4.1 Jednostupňový bankovní systém.....	23
2.4.2 Systém odděleného bankovníctví.....	24
2.4.3 Dvoustupňový bankovní systém	24
2.4.4 Univerzální bankovní systém.....	25
2.4.4.1 Přednosti a nedostatky univerzálního bankovního systému	26
2.5 STRUKTURA ČESKÉHO BANKOVNÍHO SYSTÉMU	26
3 SYSTEMATIZACE BANKOVNÍCH PRODUKTŮ	27
3.1 DEPOZITNÍ BANKOVNÍ PRODUKTY	27
3.1.1 Vklady na viděnou	27
3.1.2 Termínované vklady.....	28
3.1.3 Úsporné vklady	29
3.1.4 Ostatní depozitní bankovní produkty	30
3.1.4.1 Depozitní certifikáty	30
3.1.4.2 Bankovní obligace	30
3.2 POJIŠTĚNÍ VKLADŮ U BANK A DRUŽSTEVNÍCH ZÁLOŽEN V ČR	31
3.2.1 Výše náhrady pojištěných vkladů	32
3.2.2 Garanční systém finančního trhu.....	32

3.3	KOMERČNÍ VS. INVESTIČNÍ BANKOVNICTVÍ.....	33
3.4	PRODUKTY INVESTIČNÍHO BANKOVNICTVÍ.....	33
3.4.1	Emisní obchody.....	34
3.4.2	Obchodování s cennými papíry na vlastní a cizí účet.....	35
3.4.3	Depotní obchody.....	36
3.4.4	Majetková správa aktiv.....	36
3.4.5	Investiční poradenství.....	37
3.4.6	Zprostředkování fúzí a akvizicí.....	37
4	PENĚŽNÍ A ÚVĚROVÁ DRUŽSTVA.....	38
4.1	HISTORIE.....	38
4.2	CHARAKTERISTIKA DRUŽSTEVNÍCH ZÁLOŽEN.....	39
4.2.1	Právní vymezení družstevních záložen.....	40
4.2.1.1	Novela zákona o spořitelních a úvěrních družstvech.....	41
4.2.2	Služby družstevních záložen.....	42
4.2.3	Vznik členství v družstvu.....	42
4.2.4	Práva a povinnosti členů družstva.....	43
4.2.5	Zánik členství v družstvu.....	45
4.3	PODMÍNKY VSTUPU NA TRH.....	45
4.3.1	Zánik družstevní záložny.....	46
4.3.2	Přeměna právní formy družstevní záložny.....	47
5	DOHLED NAD FINANČNÍM TRHEM V ČR.....	48
5.1	DOHLED NAD ÚVĚROVÝMI INSTITUCEMI.....	48
5.1.1	Bankovní dohled.....	49
5.2	VÝHODY A NEVÝHODY INTEGRACE DOHLEDU NAD FINANČNÍM TRHEM V ČR.....	49
6	ZÁVĚR TEORETICKÉ ČÁSTI.....	50
6.1	HLAVNÍ ROZDÍLY MEZI OBCHODNÍ BANKOU A DRUŽSTEVNÍ ZÁLOŽNOU V ČR.....	50
6.2	ODLIŠNOSTI POSKYTOVANÝCH PRODUKTŮ BANK A DRUŽSTEVNÍCH ZÁLOŽEN.....	50
6.3	BANKOVNÍ KLIENT A ČLEN DRUŽSTVA.....	51
6.3.1	Povinný minimální vklad/členský vklad.....	51
6.4	ZDANĚNÍ VÝNOSŮ Z VKLADŮ U BANK A DRUŽSTEVNÍCH ZÁLOŽEN.....	51
II	PRAKTICKÁ ČÁST.....	52
7	ANALÝZA MAKROPROSTŘEDÍ NA ÚROVNI EVROPY A ČR.....	53
7.1	VÝVOJ HOSPODÁŘSKÉ POLITIKY V ČESKÉ REPUBLICCE.....	54
7.1.1	Reálný HDP, nominální HDP a celkový příjem státu.....	55
7.2	MONETÁRNÍ POLITIKA ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY.....	56
7.2.1	Nepřímé nástroje monetární politiky ČNB.....	56
7.2.1.1	Operace na volném trhu.....	56
7.2.1.2	Automatické facility.....	57
7.2.1.3	Povinné minimální rezervy.....	58
7.2.1.4	Devizové intervence.....	58
7.2.2	Ukončení období devalvace české koruny.....	59
7.3	VÝVOJ SAZEB EVROPSKÉ CENTRÁLNÍ BANKY.....	60
7.3.1	Vývoj hospodářské politiky v Evropské Unii.....	62

8	ANALÝZA FINANČNÍHO SYSTÉMU.....	63
8.1	ANALÝZA FINANČNÍCH ZPROSTŘEDKOVATELŮ BANKOVNÍHO TYPU	63
8.1.1	Struktura obchodních bank v České republice.....	63
8.1.2	Struktura družstevních záložen v České republice.....	67
9	VYBRANÉ OBCHODNÍ BANKY A DRUŽSTEVNÍ ZÁLOŽNY.....	71
9.1	KRITÉRIA VÝBĚRU BANK A DRUŽSTEVNÍCH ZÁLOŽEN	71
9.2	VYBRANÉ OBCHODNÍ BANKY A DRUŽSTEVNÍ ZÁLOŽNY V ČR.....	74
10	ANALÝZA NABÍDEK SPOŘENÍ A INVESTIC VYBRANÝCH	
	ÚVĚROVÝCH INSTITUCÍ V ČR	75
10.1	ČESKOSLOVENSKÁ OBCHODNÍ BANKA A. S.	75
10.1.1	Spořicí bankovní produkty	75
10.1.2	Investiční bankovní produkty.....	78
10.2	MONETA MONEY BANK A. S.	81
10.2.1	Spořicí bankovní produkty	81
10.2.2	Investiční bankovní produkty.....	86
10.3	RAIFFEISENBANK A. S.	88
10.3.1	Spořicí bankovní produkty	88
10.3.2	Investiční bankovní produkty.....	92
10.4	FIO BANKA A. S.	94
10.4.1	Spořicí bankovní produkty	94
10.4.2	Investiční bankovní produkty.....	96
10.5	BANKA CREDITAS A. S.	97
10.5.1	Spořicí bankovní produkty	97
10.5.2	Investiční bankovní produkty.....	99
10.6	MORAVSKÝ PENĚŽNÍ ÚSTAV – SPOŘITELNÍ DRUŽSTVO	100
10.6.1	Jak se stát členem	100
10.6.2	Spořicí bankovní produkty	100
10.6.3	Investiční bankovní produkty.....	104
10.7	ARTESA, SPOŘITELNÍ DRUŽSTVO	105
10.7.1	Jak se stát členem	105
10.7.2	Spořicí bankovní produkty	105
10.7.3	Investiční bankovní produkty.....	108
10.8	PENĚŽNÍ DŮM, SPOŘITELNÍ DRUŽSTVO.....	109
10.8.1	Jak se stát členem	109
10.8.2	Spořicí bankovní produkty	109
10.8.3	Investiční bankovní produkty.....	112
10.9	SHRNUTÍ PROVEDENÝCH ANALÝZ SPOŘICÍCH A INVESTIČNÍCH PRODUKTŮ	
	VYBRANÝCH ÚVĚROVÝCH INSTITUCÍ V ČR.....	113
10.9.1	Srovnání spořicíh účtů a stavebního spoření	113
10.9.2	Srovnání termínovaných vkladů.....	115
10.9.3	Srovnání investičních příležitostí	117
10.10	PŘEDNOSTI A NEDOSTATKY NABÍZENÝCH SPOŘICÍCH A INVESTIČNÍCH	
	BANKOVNÍCH PRODUKTŮ.....	119

11 PRAKTICKÁ DOPORUČENÍ PRO VYBRANÉ KLIENTY.....	120
11.1 KLIENT S KONZERVATIVNÍ STRATEGIÍ INVESTOVÁNÍ.....	120
11.1.1 Doporučení spořicíh bankovníh produktů	120
11.1.2 Doporučení investičních bankovníh produktů.....	123
11.2 KLIENT S NEUTRÁLNÍ STRATEGIÍ INVESTOVÁNÍ.....	125
11.2.1 Doporučení spořicíh bankovníh produktů	125
11.2.2 Doporučení investičních bankovníh produktů.....	129
11.3 KLIENT S AGRESIVNÍ STRATEGIÍ INVESTOVÁNÍ.....	130
11.3.1 Doporučení spořicíh bankovníh produktů	130
11.3.2 Doporučení investičních bankovníh produktů.....	135
ZÁVĚR	136
SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	138
SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....	151
SEZNAM OBRÁZKŮ	152
SEZNAM TABULEK.....	154
SEZNAM PŘÍLOH.....	158

ÚVOD

Je více možností, jak zhodnotit úspory neboli odloženou spotřebu běžných občanů České republiky. Občané mohou využít některý z vkladových bankovních produktů „svoji“ banky, ve které mají veden osobní běžný účet, nebo jiné úvěrové instituce a také investiční nabídky jiných finančních zprostředkovatelů peněžního a kapitálového trhu v závislosti na délce investice a míře rizika. Nebo se mohou rozhodnout pro novější formy investování formou crowdfundingových internetových platforem u nás. Při výběru nejvhodnější možnosti spoření nebo investice je nejdůležitějším faktorem objem peněžních prostředků, dále doba, na kterou jsme ochotni vzdát se práva s nimi disponovat a také jak přistupujeme k riziku. Jedná se o determinanty známé jako výnosnost, míra rizika a likvidita investice.

Teoretická část práce je zaměřena na vymezení vybraných druhů poskytovatelů spořicíh a investičních produktů pro retailovou klientelu, konkrétně obchodních bank a družstevních záložen v České republice. Popsány jsou předně hlavní charakteristiky obchodních bank a družstevních záložen v České republice s determinací podstatných rozdílů mezi zmíněnými finančními zprostředkovateli. Pozornost je dále věnována dohledu nad finančním trhem v České republice, se zaměřením na dohled nad úvěrovými institucemi. Práce mimo jiné podává ucelený pohled na strukturu bankovního systému a družstevních záložen v rámci českého finančního systému, spořicíh a investičních bankovních produktů a v neposlední řadě práce popisuje podmínky vstupu na bankovní trh.

Praktická část obsahuje krátkou reflexi aktuální situace finančního trhu na úrovni České republiky a Evropské Unie, objasňuje postupy výběru obchodních bank a družstevních záložen a představuje jejich nabídky spořicíh produktů a investičních nabídek pro retailovou klientelu. Dále tato část práce obsahuje srovnání jednotlivých finančních instrumentů, přičemž jsou v závěru práce na příkladu tří vybraných klientů doporučeny vhodné spořicí a investiční produkty.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 FINANČNÍ SYSTÉM V ČESKÉ REPUBLICE

Počátky bankovníctví jsou spojeny s jedním z nejgeniálnějších vynálezů lidstva – penězi. Jejich vznik umožnil nahradit směnu naturální směnou peněžní. Za peníze můžeme podle Revendy (2014, s. 14) obecně pokládat jakékoliv aktivum, které je všeobecně přijímáno při placení za zboží a služby nebo při úhradách dluhů.

Finanční systém umožňuje přemísťování peněžních prostředků od subjektů, kteří disponují volným kapitálem směrem k deficitním subjektům, kteří peněžní prostředky naopak poptávají.

Dle Krále (2009, s. 33) i Beláse (2013, s. 53) je finanční systém definován souhrnem všech subjektů ekonomiky účastnících se vzájemných finančních operací podle platných právních norem daného státu.

Ve vyspělých zemích rozlišujeme dva základní kanály alokace volných finančních prostředků mezi přebytkovými a deficitními subjekty:

- trh cenných papírů,
- zprostředkovatelský trh.

Na trhu cenných papírů se obchoduje s primárními finančními instrumenty emitovanými deficitními subjekty, do kterých přebytkové subjekty investují své úspory. Efektivnost alokace je dána mírou zapojení investičních prostředníků (Revenda, 2014, s. 69). „*Jedná se o emisní, brokerské, dealerské, poradenské, depotní a další investiční obchody, které jsou jádrem investičního bankovníctví*“ (Musílek, 2011, s. 26).

Na zprostředkovatelském trhu namísto toho vystupuje finanční zprostředkovatel (nejčastěji obchodní banka), který shromažďuje nespotřebovanou kupní sílu přebytkových subjektů. Finanční zprostředkovatel přijímá depozita od přebytkových subjektů na sekundárním finančním trhu a současně emituje primární finanční instrumenty (úvěry), které dále prodává deficitním subjektům. Finanční zprostředkovatelé tak shromažďují zdroje na svůj účet a riziko. Depozitní a úvěrové obchody tvoří základ komerčního bankovníctví v České republice (Musílek, 2011, s. 26).

Revenda (2014, s. 70) přiřazuje Český finanční trh k druhému z výše popsaných modelů.

1.1 Finanční trh

„Finanční trhy můžeme vymezit jako systém institucí a instrumentů zabezpečující pohyb peněz a kapitálu prostřednictvím různých finančních instrumentů mezi ekonomickými subjekty na základě nabídky a poptávky“ (Revenda, 2014, s. 71).

Musílek (2011, s. 25) i Revenda (2014, s. 69) se shodují při tvrzení, že bez finančních trhů by přebytkové subjekty měli pravděpodobně menší motivaci pro tvorbu úspor, a naopak deficitní subjekty menší motivaci pro vypůjčování si peněžních prostředků. Důležitý je také aspekt likvidity, který finanční trh zajišťuje pro obě skupiny subjektů.

1.1.1 Členění finančních trhů

Vlivem globalizace národních trhů je stále těžší rozlišit finanční trh na jednotlivé části. Stěžuje to i vznik finančních produktů zasahujících do více oblastí finančního trhu. Mezi nejzákladnější rozdělení finančního systému na jednotlivé segmenty je rozdělení na:

- peněžní trh,
- kapitálový trh,
- a úvěrový trh.

Peněžní trh se zabývá obchody s krátkodobými dluhovými instrumenty a deriváty se splatností do jednoho roku zejména mezi bankou a centrální bankou, bankami navzájem nebo jinými finančními a velkými nefinančními institucemi. Základním rysem peněžního trhu je vysoká likvidita finančních instrumentů a nízké riziko. Dle Revendy (2014, s. 75) se vypořádání sjednaných obchodů provádí nejčastěji přes clearingová centra, resp. instituce provádějící zúčtování a vypořádání obchodů s cennými papíry. Podle Beláse (2013, s. 54) patří mezi základní indikátory vývoje peněžního trhu výnos ze státních pokladničních poukázek a úrokové sazby mezibankovního trhu.

Česká národní banka realizuje s bankami na peněžním trhu zejména repo obchody. Přesto komerční banky mezi sebou mnohem více upřednostňují spotové korunové operace s nezajištěnými mezibankovními depozity, zejména vklady „přes noc“. Mohou tak využít krátkodobé právo k disponování s peněžními prostředky vkladatelů a nemusí investovat svůj vlastní kapitál na 14 dní u centrální banky. Banky tak mohou i lépe řídit svoji bilanční rovnováhu na konci dne.

Na kapitálovém trhu se naopak setkává nabídka a poptávka po dlouhodobě uvolněném kapitálu na dobu delší než jeden rok. Nejvýznamnějšími emitenty na tomto trhu jsou stát, banky, subjekty veřejného sektoru a další finanční a velké nefinanční instituce. V pozici investorů vystupují především investiční a penzijní fondy, banky a pojišťovny a nefinanční instituce. Jejich motivem je docílit většího zhodnocení vložených peněžních prostředků, než jaké nabízí peněžní trh. S délkou splatnosti investičních instrumentů obvykle roste i jejich výnosnost. Samotné obchodování se uskutečňuje na burzovním nebo mimoburzovním trhu (Revenda, 2014, s. 72).

Úvěrový trh je částí finančního trhu, na níž se sjednávají úvěrové obchody mezi bankami a nebankovním sektorem. Řadíme sem i úvěry komerčních bank poskytovaných mezi sebou navzájem, které splatností převyšují peněžní trh, ale formou nespádají do trhu kapitálového. Nejvýznamnějším subjektem na tomto trhu jsou komerční banky, které poskytují různé druhy úvěrů určené podnikům, veřejnému rektoru i retailovým klientům.

Podle Beláse (2013, s. 54) lze trhy členit také z věcného hlediska na následující skupiny:

- peněžní trhy,
- kapitálové trhy,
- komoditní trhy,
- devizové trhy.

Komoditní trhy jsou trhy s komoditami. Mezi nejvýznamnější komoditní trhy patří trhy s cennými kovy, kde je hlavní obchodovatelnou komoditou zlato. Dle Beláse (2013, s. 54) se největší objemy obchodů uskutečňují na komoditních burzách (např. burzy skupiny CME Group v USA a Euronext – LIFFE v Evropě).

Na devizovém trhu dochází k vzájemné konverzi národních měn. Měny jsou směňovány podle sjednaného devizového kurzu a obchody jsou sjednávány pro účely zahraničního platebního styku, nebo ze spekulacních důvodů. Nejznámějším celosvětovým decentralizovaným trhem s devizami je FOREX.

1.2 Role banky v tržní ekonomice

Podle Revendy (2014, s. 70) můžeme český finanční trh přiřadit ke zprostředkovatelskému trhu. Obchodní banky zastávají roli zprostředkovatele mezi věřiteli, kteří disponují volným kapitálem a dlužníky, kteří potřebují kromě svého vlastního kapitálu i zdroje cizí. Na tomto základě rozlišujeme nepřímé financování (finanční zprostředkování), polopřímé financování a přímé financování.

1.2.1 Formy financování

Finanční zprostředkování je proces, využívající služeb prostředníka, kterého nazýváme finanční zprostředkovatel. Jedná se především o banky, pojišťovny, různé druhy fondů a úvěrová družstva (Dvořák, 2005, s. 26). Polopřímé financování je určitým kompromisem mezi přímým a nepřímým financováním, kdy se věřitelé s dlužníky střetávají s pomocí prostředníků. Jedná se především o brokerské firmy, které buď poskytují informace nebo samy zprostředkovávají obchody na účet kupce nebo prodejce. „*Přímé financování je nejjednodušší forma převodu finančních prostředků. Zahrnuje přímý vztah věřitele s dlužníkem*“ (Belás, 2013, s. 56).

1.2.2 Banky a ostatní finanční instituce

Banky a ostatní finanční zprostředkovatelé na straně jedné a přímé financování na straně druhé jsou pro klienta alternativami pro přesun volného kapitálu, proto mezi nimi existuje konkurenční vztah.

Největší banky si uvědomily stále rostoucí sílu investičních fondů v důsledku jejich správy mnohamiliardových částek, a proto má každá významnější banka založenou jednu nebo více investičních společností ve formě svých dcer. Jejich prostřednictvím nabízejí svým klientům investiční služby (Kráľ, 2009, s. 58-59).

„*V posledních letech jsou ostatní finanční instituce, jakými jsou například pojišťovny, finanční společnosti, penzijní fondy, podílové fondy a investiční banky, rostoucí, a to na úkor bank*“ (Mishkin, 2016, p. 52).¹

¹ „*In recent years, other financial institutions, such as insurance companies, finance companies, pension funds, mutual funds, and investment banks, have been growing at the expense of banks*“ (Mishkin, 2016, p. 52).

2 OBCHODNÍ BANKY

„Banky, bankovní produkty a bankovníctví se staly součástí každodenního života většiny lidí v moderní společnosti“ (Dvořák, 2005, s. 23).

2.1 Historie

Obchodní banky jsou nejstarším druhem bank. Nejdříve se jednalo o rodinné banky, jejichž základem byl rodinný kapitál. Ovšem s rozvojem kapitalistické výroby rodinný kapitál na financování větších projektů nestačil, a tak vznikaly první kapitálové bankovní společnosti založené na akciovém kapitálu. Díky postupné specializaci nově vznikajících bank, v závislosti na činnostech, které byly v jejich hlavním poli působení, musely začít obchodní banky nabízet své produkty širšímu okruhu klientů (fyzické osoby, živnostníci, menší výrobní a obchodní firmy, stát aj.). Takto získaly svou univerzálnost a byly schopny poskytovat svým klientům veškeré známé a klienty požadované produkty (Kráľ, 2009, s. 44).

2.2 Charakteristika banky

V odborných publikacích najdeme různé definice komerční banky. Dle Beláse (2013, s. 229) někteří autoři definují komerční banku jako podnik, který má své specifické znaky. Jiní jako nejdůležitější finanční instituci v ekonomice. Všichni se ale shodují na základním principu, který vystihuje klíčové aktivity banky. Patří mezi ně i definice dle Kráľe (2009, s. 41), která říká: „Banka v užším chápání je instituce veřejného nebo soukromého práva, která od obyvatel nebo právnických osob nakupuje peníze ve formě vkladů a takto získané peníze za cenu úroku investuje formou půjček“.

Belás (2013, s. 230) definuje banku poněkud obsáhleji, především ale přesněji: „Komerční banka představuje specifický podnikatelský subjekt, který působí v prostředí regulované konkurence. Základními specifickými rysy komerční banky je předmět podnikání, atypická struktura bilance aktiv a pasiv a potřeba vlastní důvěryhodnosti. Banka provádí sběr vkladů od jednotlivých ekonomických subjektů, poskytuje úvěry těmto hospodářským subjektům a provádí podrozvahové transakce. Cílem činnosti komerční banky je dosahování přiměřené výkonnosti“.

Podle Dvořáka (2005, s. 29) je třeba při vymezení banky rozlišovat dva přístupy. První vychází z ekonomické podstaty banky, druhý z legislativního vymezení. Některé instituce, které naplňují ekonomické znaky banky, z právního hlediska být bankami nemusí.

2.2.1 Ekonomická podstata banky

„Při ekonomickém vymezení banky je třeba vyjít z ekonomických funkcí, které banky plní, přičemž je nutné brát v úvahu jak národohospodářský, tak i podnikohospodářský aspekt“ (Dvořák, 2005, s. 29).

Dvořák (2005, s. 30) mezi národohospodářské hledisko v širším slova smyslu řadí zprostředkování pohybu peněžního kapitálu mezi různými subjekty v tržní ekonomice a vymezuje jeho čtyři funkce:

- finanční zprostředkování,
- emise bezhotovostních peněz,
- zprostředkování platebního a zúčtovací styku,
- zprostředkování finančního investování na peněžním a kapitálovém trhu.

Matoušek (2014, s. 96) přidává další dvě funkce související s klíčovými aktivitami obchodních bank. Jedná se o depozitní funkci a úvěrovou funkci.

2.2.1.1 *Finanční zprostředkování*

Banky provádějí finanční zprostředkování na ziskovém principu, a tudíž se snaží umisťovat získaný kapitál tam, kde je jeho rizikově očištěné zhodnocení nejvyšší (tj. nejvyšší výnos při stejné míře rizika). Dochází k transformaci kapitálu na finančním trhu, která spočívá v tom, že banky peníze získané od věřitelů banky poskytují dále dlužníkům v jiné formě a s jinými charakteristikami.

2.2.1.2 *Emise bezhotovostních peněz*

Emise bezhotovostních peněz podléhá určitým limitům, jako jsou povinné minimální rezervy stanovované Českou národní bankou (dále jen „ČNB“). Jelikož v důsledku emise roste objem vkladů, zvyšuje se i potřeba likvidnosti banky (Dvořák, 2005, s. 33).

2.2.1.3 *Provádění platebního styku*

Význam komerčních bank ve vyspělých zemích je zcela dominantní, přestože se nejedná o jediné poskytovatele platebního styku. V současnosti se jedná především o bezhotovostní platební styk, pro který mají banky značné předpoklady díky vedení běžných účtů velkému počtu klientů. Platby realizují pouhým účetním převodem bez potřeby převodu hotovostních peněz.

2.2.1.4 Zprostředkování finančního investování

V posledních desetiletích roste trend přímého financování prostřednictvím finančních trhů na úkor zprostředkování pohybu kapitálu pomocí bankovních produktů. To ovšem nijak nezmenšuje význam bank v ekonomice. Banky nabízejí zprostředkování finančního investování pomocí obchodů, jako jsou nákup a prodej (emise) cenných papírů, úschovu a správu aktiv či obchody s finančními deriváty (Dvořák, 2005, s. 36).

2.2.1.5 Depozitní funkce

Spočívá ve vedení účtů vkladatelům, kteří jejich prostřednictvím bance poskytují cizí kapitál. Banka provádí výplaty a vklady ve formě termínovaných a netermínovaných depozit.

2.2.1.6 Úvěrová funkce

Je stanovena poskytováním úvěrů jako jedna z klíčových aktivit obchodních bank. Jedná se o poskytnutí peněžních prostředků na předem stanovenou dobu za předem stanovený úrok.

Z pohledu podnikohospodářského jsou banky podniky, vykonávající bankovní obchody a jejich výstupem jsou služby označované jako bankovní produkty. Primární cíl činnosti banky je tedy shodný s cílem kteréhokoliv jiného podniku – maximalizace tržní ceny či zisku. „Zisku banky dosahují úrokovým rozdílem mezi aktivními a pasivními obchody. Dalším zdrojem příjmů bank jsou poplatky a provize“ (Belás, 2013, s. 59).

Princip ziskovosti je významný především z dlouhodobého hlediska, protože tvorba zisku je nutným předpokladem nejen pro samotnou existenci banky, ale i pro její další rozvoj. V současnosti je charakteristický trh kupujícího, kdy se z bankovního úředníka stává „aktivní prodejce bankovních produktů“. Díky globalizaci, rostoucím nárokům bankovních klientů, informační společnosti a jednotnému trhu jsou banky charakteristické převahou nabídky a nestačí-li její odlišení na poli bankovních produktů, je třeba budovat konkurenceschopnost na trvalých vztazích se zákazníky (Kašparovská, 2006, s. 1; Král, 2009, s. 70-72).

Nesmíme ale zapomínat na případné makroekonomické a mikroekonomické dopady na společnost. Z makroekonomického hlediska je důležitá správná alokace významné části kapitálu v ekonomice, o které banky rozhodují. Banky mají značný vliv na vývoj celé ekonomiky. Z mikroekonomického hlediska je třeba si uvědomit původ cizího kapitálu bank, který

je větší než kapitál vlastní. Věřitelé mají jen omezené možnosti vyhodnotit zdraví banky. Její případné problémy by mohly zasáhnout široký okruh vkladatelů a vyvolat nejen ekonomickou nestabilitu, ale i silný politický a sociální dopad na společnost (Dvořák, 2005, s. 31).

2.2.2 Právní vymezení banky

Právní vymezení banky stanovuje znaky, jejichž splnění je nutné k tomu, aby daný subjekt byl bankou. Podle Matouška (2014, s. 94) je bankovní právo charakterizováno jako „*soubor právních norem, které upravují bankovně právní vztahy vznikající v souvislosti s postavením bank a jejich činností v rámci finanční zprostředkovatelské činnosti, zejména při bankovních operacích, při přijímání vkladů a poskytování úvěrů*“.

Základním právním pramenem pro úpravu postavení bank a spořitelen v České republice stanovuje zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů. Existují ovšem další zákony obsahující specifika obchodování na bankovním trhu v České republice. Jsou to především:

- zákon č. 6/1993 Sb., o České národní bance,
- zákon č. 87/1995 Sb., o spořitelních a úvěrních družstvech,
- zákon č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření,
- zákon č. 300/2016 Sb., o centrální evidenci účtů,
- zákon č. 219/1995 Sb., devizový zákon,
- zákon č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu,
- zákon č. 229/2002 Sb., o finančním arbitrovi,
- zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech,
- zákon č. 284/2009 Sb., o platebním styku,
- zákon č. 136/2011 Sb., o oběhu bankovek a mincí,
- zákon č. 191/1950 Sb., zákon směnečný a šekový,
- zákon č. 563/1991 Sb., zákon o účetnictví,
- vyhláška č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelen a úvěrních družstvech a obchodníků s cennými papíry,
- vyhláška č. 253/2013 Sb., o podmínkách tvorby povinných minimálních rezerv,
- nařízení o obezřetnostních požadavcích a jeho prováděcí nařízení,
- nařízení Komise k provedení Směrnice č. 2013/36/EU.

Podzákoné normy je oprávněno vydávat Ministerstvo financí ČR a ČNB. Jedná se zejména o vyhlášky a opatření vydávané ČNB (Král, 2009, s. 63; Matoušek, 2014, s. 97-98; Česká národní banka, © 2003–2017).

Cílem všech těchto pravidel pro bankovní podnikání je minimalizace ztrát, zamezení přenosu ztrát na věřitele a odvrácení systémového rizika (Kašparovská, 2006, s. 3).

Dle Lišky (2014, s. 15) zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, stanovuje, že banka musí splňovat následující čtyři základní podmínky:

- jedná se o právnickou osobu se sídlem v ČR, založenou jako akciová společnost,
- přijímá vklady od veřejnosti,
- poskytuje úvěry,
- a má bankovní licenci k výkonu předchozích dvou bodů.

„Banka může mít vedle formy akciové společnosti též formu evropské společnosti (Societas Europaea), a to podle čl. 10 nařízení Evropské komise č. 2157/2001, o statutu evropské společnosti, podle něhož se k evropské společnosti v každém členském státě přistupuje tak, jako kdyby se jednalo o akciovou společnost založenou podle práva členského státu, ve kterém má sídlo“ (Liška, 2014, s. 15).

Subjekt, který nesplňuje výše uvedené znaky, nesmí používat označení „banka“ ani „spořitelna“. Vedle již uvedených činností mohou banky na základě zákona č. 21/1992 Sb. vykonávat i další bankovní činnosti, ovšem jen pokud na ně mají udělenou bankovní licenci (Dvořák, 2005, s. 37–39).

Zákon č. 21/1992 sb., o bankách v sobě nese i významné mezinárodní standardy jako jsou tzv. Basilejský výbor bankovního dohledu a od roku 2004 i normy platné pro všechny členské země eurozóny (Král, 2009, s. 61).

2.3 Podmínky vstupu na trh

Aby mohl subjekt v České republice získat status „banka“ a nadále se na bankovním trhu angažovat musí splňovat státem daná kritéria, a to především udělení bankovní licence a splnění právních podmínek dané legislativní úpravou země.

2.3.1 Bankovní licence

Udělování bankovní licence je jedním z nejučinnějších nástrojů bankovní regulace. Jedná se o povolení určité akciové společnosti působit jako banka. Licence dovoluje subjektu poskytovat bankovní služby a vymezuje rozsah činností, které je banka oprávněna provádět (Dvořák, 2005, s. 37; Liška, 2014, s. 17).

2.3.1.1 Udělování bankovní licence v ČR

Žádost o licenci a návrh stanov se předkládá ČNB, která bankovní licenci uděluje. Náležitosti žádosti stanoví ČNB ve vyhlášce č. 233/2009 Sb. Zakladatel nově vzniklé banky nebude do veřejného rejstříku PO a FO zapsán dříve než k datu, kdy mu vznikne oprávnění činnosti na základě udělení bankovní licence (Liška, 2014, s. 18).

Pro udělení bankovní licence musí subjekt splňovat podmínky stanovené ČNB. Posuzují se zejména tato kritéria:

- dostatečná výše ZK a prokázání jeho původu,
- sídlo banky na území České republiky,
- odborná způsobilost a občanská bezúhonnost vedoucích pracovníků,
- odborná způsobilost a důvěryhodnost zaměstnanců,
- technické předpoklady,
- obchodní plán subjektu,
- reálnost ekonomických kalkulací o budoucí likviditě a rentabilitě banky.

Na bankovní licenci není právní nárok, uděluje se na dobu neurčitou a není převoditelná na jinou osobu (Král, 2009, s. 61; Matoušek, 2014, s. 99).

2.3.1.2 Udělování bankovní licence v rámci EU

V rámci vstupu do odvětví a bankovní regulace Evropské unie se uděluje jednotná bankovní licence. Podmínky pro její získání jsou harmonizovány a jsou ve všech členských zemích EU stejné. Bankovní licence udělená v jedné členské zemi je tedy platná i v ostatních zemích eurozóny (Dvořák, 2005, s. 42).

2.3.1.3 Zánik bankovní licence

Podle Dvořáka (2005, s. 50), Lišky (2014, s. 19) a Matouška (2014, s. 99) může bankovní licence zaniknout hned několika způsoby:

- odejmutím bankovní licence,
- zrušením banky s likvidací,
- rozhodnutím valné hromady, že banka nebude nadále vykonávat činnost, ke které potřebuje bankovní licenci,
- výmazem banky z obchodního rejstříku (pokud zaniká bez likvidace),
- ukončením činnosti pobočky zahraniční banky,
- zákazem činnosti banky na území ČR podle jiného právního předpisu.

Licenci může odejmout ČNB za podpory odborného stanoviska Ministerstva financí. V případě zrušení banky s likvidací, může podat návrh na likvidátora pouze ČNB. Odejmutím licence ztrácí subjekt právo nadále přijímat vklady a vydávat úvěry nebo vykonávat jiné bankovní činnosti, ke kterým je licence potřeba, s výjimkou těch, které jsou potřeba k vypořádání jejích pohledávek a závazků. Protože do doby, než subjekt vypořádá své pohledávky a závazky je podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách stále považován za banku (Dvořák, 2005, s. 50–52).

2.4 Bankovní systém

Bankovní systém tvoří celkový počet bank v určitém ekonomickém systému. Rozumíme jím souhrn bank působící v dané zemi, jejich vzájemné vazby a vazby k okolí.

Funkce a způsob fungování bankovního systému jsou dány ekonomickým systémem dané země, rozvinutostí finančního trhu, měnovou stabilitou, směnitelností měny, způsobem regulace bank či historií a tradicí země. Díky těmto faktorům mohou být bankovní systémy v jednotlivých zemích postaveny na různých principech.

Bankovní systém dělíme z různých hledisek. Například podle toho, zda existuje či nikoliv v daném ekonomickém systému centrální banka s makroekonomickými funkcemi, a to na bankovní systémy jednostupňové a dvoustupňové (Dvořák, 2005, s. 108).

Dále můžeme bankovní systém dělit podle rozsahu oprávnění jednotlivých bankovních subjektů na bankovní systémy univerzální a oddělené (specializované).

„Dvoustupňový bankovní systém je všeobecně akceptovaný systém, typický pro vyspělé ekonomiky v zemích s tržní ekonomikou a má velký význam pro kvalitní fungování bankovního systému v ekonomice“ (Belás, 2013, s. 169).

2.4.1 Jednostupňový bankovní systém

Funguje na principu plně univerzálních bank, které mohou provádět veškeré bankovní obchody, včetně emise hotovostních peněz. Jedná se o systém, který existoval v počátcích rozvoje bankovníctví a v zemích s centrálně plánovanou ekonomikou. Vystupuje zde tzv. monobanka, jejíž činnost byla řízena centrálním plánem země. K výkonu specializovaných funkcí zřizovat stát peněžní ústav, který přímo kontroloval. Tento systém je základem teorie tzv. svobodného bankovníctví (free banking) a umožňoval téměř absolutně přesně určovat množství peněz v ekonomice (Dvořák, 2005, s. 108–109; Král, 2009, s. 64).

2.4.2 Systém odděleného bankovníctví

Podle Beláse (2013, s. 244) je tento model bankovního systému „*charakteristický tím, že přísně odděluje investiční bankovníctví od komerčního bankovníctví.*“ Existují dva možné přístupy k rozdělení pravomocí bank:

- první charakterizuje pravomoc komerčních bank jako povolení provádět veškeré bankovní operace s výjimkou vlastnictví majetkové účasti (akcií) jiných firem,
- druhý zahrnuje do investičního bankovníctví kromě akcií i obchody s cennými papíry včetně emisních obchodů, úschovy a správy cenných papírů.

Rozdílem je, že v druhém případě nejen, že komerční banky nesmí vlastnit majetkové cenné papíry, ale ani s nimi nesmí obchodovat (Dvořák, 2005, s. 111).

Král (2009, s. 43) tento typ bank nazývá angloamerický. Model byl zaveden Glass-Steagallovým zákonem v USA jako reakce na události Černého pátku v roce 1929 s cílem snížit moc bank, posílit jejich vzájemnou konkurenci a zvýšit ochranu klientů bank před riskantními obchody. Tento systém bankovníctví skončil v září 2008 v důsledku vzniku celosvětové finanční úvěrové krize způsobenou nedostatečně kontrolovanou činností bank a brokerských firem v USA.

Dle Musílka (2011, s. 170-171) představoval „Glass-Steagall Act“ snahu o vytvoření nového bankovního systému, který by zabránil podobnému krachu v budoucnosti. V průběhu 80. let minulého století bylo komerčním bankám v USA dovoleno provádět některé druhy obchodů s cennými papíry. Docházelo k liberálnějšímu výkladu zákonodárství, které postupem času vyústilo v tzv. model holdingové společnosti. „*V roce 1999 byly schváleny změny v americkém zákonodárství označované jako Gramm-Leach-Bliley Act (GLBA) umožňující zrušení bariér mezi komerčním bankovníctvím, investičním bankovníctvím, kolektivním investováním a pojišťovnictvím*“ (Musílek, 2011, s. 171).

2.4.3 Dvoustupňový bankovní systém

„*Je založen na oddělení makroekonomické funkce, kterou zabezpečuje centrální banka, a mikroekonomické funkce, která je doménou sítě komerčních bank*“ (Dvořák, 2005, s. 108).

Hlavním cílem centrální banky je měnová stabilita a stabilita bankovního systému. Komerční banky naopak fungují na ziskovém principu, jak už jsem zmínila v ekonomické podstatě obchodních bank. Podle Beláse (2013, s. 170) je „*cílem komerční banky dosahování přiměřené výkonnosti*“.

2.4.4 Univerzální bankovní systém

Univerzální bankovní systém tvoří centrální banka se svými specifickými úkoly a síť univerzálních bank, které mohou provádět veškeré bankovní operace, s výjimkou emise bankovek.

„Na tomto principu je založena i současná úprava bankovníctví v rámci EU, která na základě jednotné bankovní licence umožňuje bankám s licenci provozovat univerzální bankovníctví po celém území Evropské unie. Rovněž současný český bankovní systém je založen na principu univerzálního bankovníctví“ (Dvořák, 2005, s. 113).

Musílek (2011, s. 163-164) charakterizuje univerzální banky jako *„instituce, které přijímají depozita, poskytují úvěry, obchodují s cennými papíry na vlastní a cizí účet, zajišťují emisní obchody, spravují majetek svých klientů, zabezpečují platební styk a realizují mnoho dalších obchodů finančně-pojišťovací povahy „z pod jedné střechy“*. *“ Model univerzálního bankovníctví je charakteristický pro Německo, Rakousko, Švýcarsko a Španělsko.*

Podle Krále (2009, s. 42) banky charakteristické svou univerzálností můžeme zařadit mezi tzv. německý typ bank. V rámci tohoto modelu Dvořák (2005, s. 114) uvádí, že mohou existovat i specializované segmenty bankovníctví jako např. úvěrování spojené s nemovitostmi tzv. realitní bankovníctví. Jedná se o hypoteční bankovníctví a stavební spoření. Jejich vyčlenění má za cíl, prostřednictvím zvláštních pravidel, ochránit klienty před větším než nutným rizikem obchodů. Je možné sem z části zařadit i náš bankovní systém. Stavební spoření mohou provozovat jen stavební spořitelny, ovšem hypoteční bankovníctví již ze zákona institucionálně odděleno není.

Belás (2013, s. 243) těmto specializovaným komerčním bankám zaměřující se na speciální produkty (hypoteční úvěry, stavební spoření apod.) přisuzuje poskytování kvalitnějších služeb v důsledku specializace. Spotřebují méně nákladů na výkon své činnosti a mají méně poboček. Na druhou stranu jsou poněkud omezené prostorem své působnosti a mají menší konkurenční schopnost v procesu globalizace.

2.4.4.1 Přednosti a nedostatky univerzálního bankovního systému

Předností univerzálního bankovního systému je především větší povědomí bank o svých klientech. Klient může mít více různých produktů u jediné banky, čímž šetří čas i peníze. Banky mohou lépe diverzifikovat rizika podnikání a taktéž posilují stabilitu bankovního systému.

Mezi hlavní výhody univerzálního bankovního modelu Musílek (2011, s. 164) řadí:

- snižování informační asymetrie,
- úspory ze sortimentu,
- diverzifikace finančního podnikání.

Na druhé straně má systém i několik nedostatků. Ve vztahu banka klient vzniká konflikt zájmů plynoucí z nabízení bankovních produktů a poskytování investičního bankovníctví. Je nasnadě, že dceřiná společnost obchodní banky nabízející investiční produkty bude upřednostňovat akcie mateřské společnosti nežli konkurenčních institucí. Musílek (2011, s. 165) dále uvádí alokační neefektivnost a nízkou rozvinutost trhu cenných papírů.

Oligopolní struktura univerzálního bankovníctví má negativní vliv na konkurenční prostředí, jelikož větší banky spoléhají na tzv. doktrínu „too big to fail“. Příliš velké banky mohou podlehnout morálnímu hazardu. Jedná se o případy, kdy jsou rozhodnutí hospodářského subjektu ovlivněny tím, že nemusí nést případné negativní důsledky svých rozhodnutí. Při jejich případných nesnázích bývají sanovány za přispění státu. Může se jednat o posílení kapitálové vybavenosti banky, odkup problémových úvěrů aj. (Belás, 2013, s. 211).

2.5 Struktura českého bankovního systému

„V České republice tvořilo bankovní sektor ke konci roku 2015 celkem 46 bank a poboček zahraničních bank (banky). ČNB neudělila v průběhu roku 2015 žádnou novou bankovní licenci. Na tuzemský trh v průběhu daného roku nově vstoupily dvě pobočky zahraničních bank Bank of China (Hungary) Close Ltd. Prague branch, odštěpný závod, a BNP Paribas Personal Finance SA, odštěpný závod, zatímco pobočka MEINL BANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha, která na tuzemském trhu působila od roku 2013, zde činnost ukončila“ (Česká národní banka, 2015, s. 76). K 1. 1. 2017 vznikla na českém bankovním trhu nová banka CREDITAS a. s., která byla dříve družstevní záložnou. Blíže se problematice aktuální struktury českého bankovního systému věnuji v praktické části této práce. Seznam všech bank a zahraničních poboček bank v ČR k 23. 2. 2017 zahrnuje 46 bankovních subjektů a naleznete jej v příloze č. 1.

3 SYSTEMATIZACE BANKOVNÍCH PRODUKTŮ

Klasické členění bankovních produktů odrážející se na jejich umístění v bilanci banky je členění na aktivní, pasivní a neutrální obchody. Aktivní obchody se odrážejí v aktivech rozvahy banky, kdy banka vystupuje v podobě věřitele. Pasivní bankovní obchody se odrážejí v pasivech rozvahy banky, kdy se banka nachází v dlužnickém postavení. Neutrální bankovní obchody jsou obchody, kdy banka nevystupuje v postavení věřitele ani dlužníka a tyto obchody se neobjevují v rozvaze banky.

Moderní přístup dělí bankovní produkty podle účelu, který plní pro klienta banky. Podle tohoto přístupu Revenda (2014, s. 98) dělí bankovní produkty do pěti následujících skupin:

- bankovní finančně úvěrové produkty,
- depozitní (vkladové) bankovní produkty,
- platebně zúčtovací bankovní produkty,
- produkty investičního bankovníctví,
- pokladní a směnárenské produkty.

3.1 Depozitní bankovní produkty

Banka pomocí depozitních (vkladových) bankovních produktů získává cizí kapitál od jednotlivých ekonomických subjektů v podobě primárních zdrojů bankovního trhu, které banka dále používá na financování svých aktivních obchodů, především na poskytování půjček.

V této práci se zabývám podle členění Revendy (2014, s. 98) analýzou „*retailových bankovních produktů, vyznačujících se tím, že se týkají většinou menších částek, ale naopak ve větším počtu transakcí či klientů*“. Podle členění Beláse (2013, s. 421) se jedná o „*přímé pasivní obchody*“.

3.1.1 Vklady na viděnou

Jedná se o vklady bez časové vázanosti finančních prostředků. Nejsou zatíženy výpovědní lhůtou a mají různé formy běžných, resp. kontokorentních účtů, které slouží svým majitelům především k realizaci bezhotovostního platebního styku. Král (2009, s. 129) definuje vklady na viděnou jako „*vklady mající nejvyšší stupeň likvidity pro klienta, kdy jeho každodenní disponování s celým zůstatkem nemůže být ze strany banky ničím omezeno*.“ Běžně si ale banky zanášejí do smluv o běžných účtech podmínky při větším výběru hotovosti. Obvykle ve formě nahlášení výběru nad určitou částku tři pracovní dny předem.

U těchto netermínovaných vkladů (vista vklady, vklady na požádání, běžné vklady, denní peníze) banky využívají jen část finančních prostředků k financování svých aktivních obchodů v závislosti na průměrné částce finančních prostředků, které na účtu zůstávají trvale. Belás (2013, s. 423) tento jev nazývá tzv. „*efekt usazeniny*“. Revenda (2014, s. 106) jej pojmenovává jako tzv. „*sedlinu*“.

Díky možnosti klientů kdykoliv disponovat s finančními prostředky na účtu mívají vklady na viděnou minimální výši úrokové sazby. Což klientům sotva postačí na zhodnocení ve výši odpovídající inflaci. Na druhou stranu tyto vklady nejsou příliš citlivé na změny tržních úrokových sazeb (Belás, 2013, s. 422).

3.1.2 Termínované vklady

Termínované vklady jsou vklady na předem dohodnutý časový interval v pevné výši finančních prostředků, přičemž se vkladatel vědomě vzdává možnosti disponovat s těmito prostředky za účelem většího zhodnocení vložených prostředků díky vyšší úrokové míře, než je tomu u běžného účtu. Tento druh vkladů se obvykle realizuje v objemově větších částkách. Pro banku jsou termínované vklady důležitým zdrojem cizího kapitálu, u kterého je předem známá doba, po kterou banka může disponovat s finančními prostředky.

„Výška úroku je determinována výší vkladu, dobou trvání vkladu a velikostí, resp. důvěryhodností banky“ (Belás, 2013, s. 425).

Z hlediska účelu vkladu a způsobu časového omezení dispozice s vkladem dělíme termínované vklady na:

- termínované vklady na pevnou lhůtu (s vázaností),
- termínované vklady s výpovědní lhůtou.

V případě termínovaných vkladů na pevnou lhůtu ukládají vkladatelé do banky přesně určenou sumu peněz na předem pevně dohodnutý časový interval. Revenda (2014, s. 107) uvádí, že se jedná o lhůty od jednoho týdne po dobu několika měsíců. Král (2009, s. 133) uvádí termíny od jednoho dne (tzv. přes noc) až po termíny na několik let. Termín splatnosti bývá stanoven přesným datumem. Úroky jsou zpravidla fixní po dobu trvání vkladu. Belás (2013, s. 426) rozlišuje také termínované vklady na pevnou lhůtu s možností výběru před uplynutím doby vázanosti nebo bez možnosti výběru.

Po uplynutí sjednané doby banka sama převede zůstatek účtu včetně úroků na běžný účet klienta nebo jej vyplatí v hotovosti. Může se také jednat i o tzv. „revolvingový“ produkt, který se vyznačuje automatickým opětovným prodloužením termínovaného vkladu s vkladem zůstatku včetně získaného úroku na stejnou dobu jako bylo sjednáno dříve, nicméně za podmínek, které platí v den splatnosti termínovaného vkladu.

U termínovaných vkladů s výpovědní lhůtou se úrok může měnit po dobu trvání vkladu. Vklad není vložen na pevně stanovenou dobu, pouze s pevně stanovenou výpovědní lhůtou, která bývá obvykle stanovena v délce tří kalendářních měsíců (Revenda, 2014, s. 107).

Může se také jednat o tzv. otevřený účet, na který mohou klienti po uzavření smlouvy o termínovaném účtu vkládat další prostředky. Výběr se ale může realizovat až v den splatnosti termínovaného vkladu po uplynutí výpovědní lhůty (Král, 2009, s. 134).

Belás (2013, s. 426) uvádí existenci možnosti výběru finančních prostředků dříve než po uplynutí výpovědní doby, ovšem pouze pokud klient zaplatí sankční poplatek za předčasný výběr.

3.1.3 Úsporné vklady

Jedná se o vklady na úsporných (vkladových) účtech, proti kterým banka vystavuje doklad v podobě vkladní knížky nebo vkladního listu. Klient může disponovat s peněžními prostředky pouze po předložení tohoto dokladu. Na rozdíl od termínovaných vkladů se v průběhu spoření mění zůstatek na účtu v důsledku vkladů a výběrů. Podle Beláse (2013, s. 426) si může klient v rámci tzv. tolerančního období vklad vybrat, pokud tak neučiní banka považuje zůstatek za pokračující vklad a klient si může své finanční prostředky vybrat pouze po uhrazení sankčního poplatku za předčasný výběr.

Úsporné vklady lze tzv. vinkulovat, což znamená vázání vkladu na splnění určité podmínky. Král (2009, s. 139) uvádí, že se obvykle jedná o znalost hesla, dosažení plnoletosti nezletilého majitele úsporného vkladu, nebo účel výběru jakou může být např. koupě auta.

Dle Revendy (2014, s. 107) je tento bankovní produkt méně citlivý na vývoj úrokové míry a poskytuje bankám relativně stabilní zdroj primárních cizích zdrojů. „*Podíl úsporných vkladů na celkových pasivech bank postupně klesá, určitý význam si udržují vklady na vkladních knížkách u stavebních spořitelén*“ (Revenda, 2014, s. 107).

Výhoda úsporných vkladů pro banky spočívá v držení peněžních prostředků klientů minimálně po dobu tří měsíců (obvykle déle), které může použít na jiné investice. Další výhodou je zatížení těchto vkladů nižší sazbou povinných minimálních rezerv (Král, 2009, s. 135).

Vkladní knížka je v současnosti na ústupu, ale čas od času ji i nadále banky prostřednictvím mediální kampaně nabízejí klientům jako aktuální produkt. Vkladní knížka stanovuje obchodní podmínky vkladového produktu a je potvrzením o vkladu v materiální podobě. Jejich význam rapidně klesl z důvodu legislativních změn obsahujících zrušení vkladních knížek na doručitele a opatření proti využívání tohoto spořicího nástroje na nelegální operace na bankovním trhu (Belás, 2013, s. 428).

3.1.4 Ostatní depozitní bankovní produkty

Revenda (2014, s. 107-108) dále mezi depozitní bankovní produkty zahrnuje bankovní dluhové cenné papíry (bankovní dluhopisy, hypoteční zástavní listy a depozitní směnky) a stavební spoření. Ovšem všechny tyto bankovní produkty nespádají pod zákonem pojištěné vklady v ČR, a proto jsou nositeli většího rizika.

3.1.4.1 Depozitní certifikáty

Depozitní certifikáty také označované jako vkladové listy jsou listinné cenné papíry emitované zpravidla peněžními ústavy osvědčující jejich majiteli přijetí zaokrouhlené částky vkladu na období od několika dní až do několika let, která je úročena po celou dobu pevnou úrokovou sazbou. Výhodou jsou vyšší úrokové sazby, z důvodu absence povinnosti bank vytvářet z těchto vkladů povinné minimální rezervy. Tento druh vkladových produktů bank má různou splatnost, ovšem s možností předčasného výběru na základě diskontu, který si banka strhne z vyplacené částky klientovi v závislosti na délce jeho výpovědi před datem splatnosti depozitního certifikátu (Král, 2009, s. 140).

3.1.4.2 Bankovní obligace

„Bankovní dluhopis je cenný papír, s nímž je spojeno právo majitele na splacení dlužné částky a povinnost banky jako emitenta toto právo uspokojit. Může být vydán v listinné nebo zaknihované podobě“ (Revenda, 2014, s. 108).

Král (2009, s. 143) uvádí jako osobitou formu bankovních obligací hypoteční zástavní listy a bankovní pokladniční poukázky.

3.2 Pojištění vkladů u bank a družstevních záložen v ČR

V ČR jsou pojištěny všechny neanonymní vklady fyzických i právnických osob včetně úroků vedené v českých korunách i v cizí měně. Jde zejména o kreditní zůstatky na účtech (běžné účty, termínované vklady atd.), vkladních knížkách, nebo potvrzených vkladovým certifikátem či jiným obdobným dokumentem.

„Pojištění pohledávek z vkladů je upraveno v zákoně č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů. V souladu se zákonem je zřízen Fond pojištění vkladů, který je právníkou osobou zapsanou v OR“ (Kašparovská, 2006, s. 57).

Fond pojištění vkladů je řízen pěti člennou správní radou, jejíž členy jmenuje a odvolává ministr financí na období pěti let, a to i opakovaně. A dále tři člennou výkonnou radou, která je statutárním orgánem. Pohledávky z vkladů bank, zahraničních bank, finančních institucí, státních fondů a zdravotních pojišťoven ovšem pojištěny nejsou. Pokud nejde o pohledávky se zvláštním režimem. Pojištění pohledávek z vkladů se také nevztahuje na směnky a jiné cenné papíry (Liška, 2014, s. 35).

Výplatu náhrad za pohledávky z pojištěných vkladů zajišťuje od 1. ledna 2016 Garanční systém finančního trhu, který spravuje Fond pojištění vkladů. Fond pojištění vkladů chrání vklady u všech bank a družstevních záložen ČR, a pokud by v ČR působila zahraniční banka ze státu mimo Evropský hospodářský prostor, tak i vklady u ní. Vklady u zahraničních bank z členských států Evropské unie, resp. Evropského hospodářského prostoru, jsou pojištěny stejným způsobem jako vklady v ČR, ale vždy u příslušného fondu ve státě sídla zahraniční banky (Česká národní banka, © 2003–2017).

Všechny banky jsou povinny do Fondu pojištění vkladů přispívat, a to 0,04 % z průměru objemu pojištěných pohledávek z vkladů za příslušné kalendářní čtvrtletí. Tento objem banka přepočítává každý měsíc, vždy k poslednímu dni v měsíci (včetně úroků, které majitelům vkladů k tomuto dni náleží).

„Náhrada je majiteli vkladu vyplacena poté, co Fond pojištění vkladů obdrží písemné oznámené od ČNB o neschopnosti banky dostát závazkům vůči oprávněným osobám za zákonných a smluvních podmínek“ (Liška, 2014, s. 35).

3.2.1 Výše náhrady pojištěných vkladů

„Výše náhrady se vypočítá z celkového objemu pojištěných pohledávek z vkladů jednotlivého vkladatele u dotčené banky nebo družstevní záložny a poskytuje se ve výši 100 % tohoto objemu, maximálně však do výše ekvivalentu 100 000 EUR pro jednoho vkladatele u jedné banky nebo družstevní záložny“ (Česká národní banka, © 2003–2017).

Od 1. 1. 2016 existuje možnost výplaty zvýšené náhrady za pojištěné pohledávky z vkladů fyzických osob ve výši až 200 000 EUR pro jednu oprávněnou osobu u jedné banky nebo družstevní záložny, pokud jde o vklady plynoucí z příjmů ve specifických životních situacích. „Maximální výše náhrady a podmínky pojištění pohledávek z vkladů jsou pro klienty bank a členy a klienty družstevních záložen stejné“ (Česká národní banka, © 2003–2017).

3.2.2 Garanční systém finančního trhu

Fond pojištění vkladů se od 1. 1. 2016 mění na Garanční systém finančního trhu. Lhůta pro výplatu náhrad se od 1. 1. 2016 zkrátí z předešlých 20 dní na 7 pracovních dnů. Garanční systém bude zastřešovat jak již existující Fond pojištění vkladů, tak nově vzniklý Fond pro řešení krize. „Garanční systém bude spravovat finanční prostředky, které budou moci být použity nejen pro výplatu náhrad vkladů, ale i pro řešení případných problémů finančních institucí za účelem odvrácení jejich krachu“ (Garanční systém finančního trhu, © 2016).



Obr. 1 Vnitřní struktura garančního systému finančního trhu
(Garanční systém finančního trhu, © 2016)

„Peníze z fondu pro řešení krize budou v případě možného ohrožení stability na finančním trhu použity k předejití situace, která by mohla vyústit v krach dotčeného finančního ústavu a následné vyplácení náhrad vkladů jeho klientům. Tento fond tedy neslouží k přímým výplatám náhrad vkladů. Přispívá do něj budou nejen finanční instituce již zapojené do systému pojištění vkladů (banky, družstevní záložny a stavební spořitelny), ale nově i někteří obchodníci s cennými papíry“ (Garanční systém finančního trhu, © 2016).

3.3 Komerční vs. Investiční bankovníctví

Investiční bankovníctví obsahuje především zprostředkovatelské obchody na klientské účty, kdy hlavním zdrojem zisku bank je zprostředkovatelská provize a poplatky, příp. rozdíl mezi nákupním a prodejním kurzem daného cenného papíru. Komerční bankovníctví se na rozdíl tomu zaměřuje na obchody na vlastní účet a riziko, přičemž hlavním zdrojem zisku bank je úroková marže mezi aktivními a pasivními obchody (Revenda, 2014, s. 115).

Belás (2013, s. 489) uvádí, že *„vzhledem ke skutečnosti, že většina obchodů v rámci investičního bankovníctví je zprostředkovatelského charakteru, jsou tyto operace evidovány na podrozvahových účtech banky.“*

Existují různé druhy začlenění investičního bankovníctví, které jsem již rozebrala v kapitole 2.4 - Bankovní systém. Revenda (2014, s. 119) uvádí kromě univerzálního bankovníctví a oddělení investičního a komerčního bankovníctví ještě smíšený model vyznačující se možností komerční banky vlastnit majetkový podíl (často i 100 %) ve firmě cenný papírů, která se angažuje v investičním bankovníctví.

3.4 Produkty investičního bankovníctví

Musílek (2011, s. 161) uvádí definici investičního bankovníctví jako výčet služeb, které do ní řadí: *„Do investičního bankovníctví zahrnujeme aktivity, které se týkají vydávání, analyzování, obchodování a správy investičních instrumentů. Jedná se zejména o emisní obchody, obchody na sekundárních trzích včetně investičního poradenství a investičních analýz, správu aktiv, finanční inženýrství, depotní obchody a zprostředkování fúzí a akvizic“.*

Belás (2013, s. 489) uvádí poněkud užší variantu definice: *„Investiční bankovníctví představuje činnost bank související s investičními instrumenty na finančním trhu“.*

Revenda (2014, s. 115) i Belás (2013, s. 489) zahrnují do investičního bankovníctví zejména tyto operace:

- emisní obchody,
- obchodování s cennými papíry na vlastní a cizí účet,
- depotní obchody,
- majetkovou správu aktiv,
- investiční poradenskou činnost,
- fúze a akvizice.

Hlavní riziko investičního bankovníctví je riziko tržní, vznikající v důsledku vysoké volatility cen investičních instrumentů na finančním trhu. „*Oblast investičního bankovníctví upravuje zákon č. 591/1992 Sb., o cenných papírech a zákon č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech*“ (Belás, 2013, s. 492).

3.4.1 Emisní obchody

Rozlišujeme emisi vlastní, přičemž náklady na přípravné práce a samotnou emisi nese emitent cenných papírů, a emisi cizí, kdy emitent využije služeb firem cenných papírů, nejčastěji v podobě univerzálních bank. V druhém případě musí emitent počítat s vyššími náklady zahrnující provize, které bude muset zaplatit univerzální bance za emisi cenných papírů. Emise cenných papírů vyžaduje znalost právní legislativy země, znalost situace na finančních trzích a v neposlední řadě dostatek financí pro samotnou emisi (v případě emise vlastní). Samotnou emisi provádí konsorcium v čele s manažerem (Revenda, 2014, s. 122).

Belás (2013, s. 494) rozlišuje emisní obchody také podle druhů na emisi dluhopisů a emisi akcií. V prvním případě se emitent stává dlužníkem a získává cizí kapitál naopak v druhém případě emitent zvyšuje vlastní kapitál společnosti.

Musílek (2011, s. 187) rozlišujeme druhy emisních obchodů na ručitelský emisní obchod, komisionářský emisní obchod a prodejní emisní obchod. Při ručitelském emisním obchodu má emisní prostředník (ručitel) povinnost odebrat od emitenta celou emisi na vlastní účet a riziko. Zisk mu tvoří rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou emise. Emitent obdrží celou částku bez ohledu na úspěšnost umístění emise na trhu. Nenesé žádná rizika. V druhém případě emisní prostředník odebere emisi od emitenta za emisní kurz a rozprodává emisi vlastním jménem na cizí účet. Odbytové riziko tedy nese emitent. Při prodejním emisním obchodu emisní prostředník také přebírá emisi za emisní kurz, ovšem její rozprodávání činí

cizím jménem na cizí účet. Odbytové riziko i nadále nese emitent a emisní prostředník získává provizi.

Také rozlišujeme emisi veřejnou a emisi soukromou. Při veřejné emisi je nákup cenných papírů zpřístupněn široké veřejnosti a zpravidla podléhá státní regulaci. Motivací kupujících je výnosnost nakupovaných akcií. „*Veřejné umístění emise může probíhat metodou volného prodeje, veřejným upsáním, tendrem nebo přes burzu*“ (Belás, 2013, s. 495). Při neveřejné (soukromé) emisi jsou cenné papíry nabídnuty pouze malému počtu předem vybraných institucí, kteří dobře znají finanční situaci emitenta. Obvykle drží cenné papíry v majetku po celou dobu jejich životnosti (Revenda, 2014, s. 122).

3.4.2 Obchodování s cennými papíry na vlastní a cizí účet

Banka zastupuje svého klienta na finančním trhu v pozici zprostředkovatele nákupu nebo prodeje cenných papírů na základě komisionářské nebo mandátní smlouvy.

„*Mandátní smlouvu o obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů se banka jako mandatář zavazuje zastupovat svého klienta při koupi nebo prodeji cenného papíru jeho jménem na jeho účet. Klient banky je v postavení mandanta, který se zavazuje bance zaplatit za tuto službu úplatu*“ (Belás, 2013, s. 496).

Firmu cenných papírů, která obchoduje s cennými papíry na vlastní jméno a účet označujeme „*dealer*“. Dealeři drží určitou zásobu finančních instrumentů a jsou schopni prodávat a kupovat za zveřejněnou cenu. Ziskem je jim spread, což je rozpětí mezi nákupní a prodejní cenou cenného papíru a závisí na aktuální konkurenci na trhu, likviditě trhu, rizikovosti cenného papíru, transparentnosti obchodování a množství realizovaných obchodů. Dealeři podstupují vysoké tržní riziko, zejména ve formě kurzovního poklesu a také uskutečňují spekulativní operace (Musílek, 2011, s. 201; Revenda, 2014, s. 123).

Musílek (2011, s. 202) zastupuje názor, že bez spekulací není vyspělý trh cenných papírů myslitelný. Přiměřená spekulace přispívá k cenové stabilitě v důsledku poklesu transakční volatility.

V druhém případě „*banka vystupuje v roli komisionáře („brokera“)* a zastupuje svého klienta při obstarávání obchodu vlastním jménem na jeho účet. Klient banky je v postavení komitenta.“ Broker nepodstupuje tržní riziko a nemusí držet žádné finanční instrumenty. Zisk je tvořen provizí. Broker zprostředkovává obchody na základě pokynů klienta, který určuje cenu a výši objemu obchodů (Belás, 2013, s. 496).

3.4.3 Depotní obchody

Mezi depotní obchody řadíme především úschovu a správu cenných papírů u firem cenných papírů, popř. u bank. Belás (2013, s. 497) řadí mezi depotní obchody nejen úschovu a správu, ale také uložení a obhospodařování cenných papírů. V souvislosti s těmito službami Belás dále uvádí, že „*opatrovatel (banka) může předat listinné cenné papíry do druhotné úschovy pouze se souhlasem klienta*“. Pokud si klient nesjedná smlouvu o uložení cenných papírů, ale pouze smlouvu o úschově může banka předat cenné papíry do úschovy jiné firmě cenných papírů i bez uvědomění jejich majitele.

V rámci současných trendů jsou v České republice evidovány cenné papíry převážně v dematerializované podobě evidované Centrálním depozitářem cenných papírů, a. s., což vede ke snížení manipulačních nákladů a zvýšení bezpečnosti investorů. O převody cenných papírů se starají clearingová centra.

Musílek (2011, s. 234) i Revenda (2014, s. 123) rozlišují otevřený depot, přičemž jsou bance známy jednotlivé tituly uložených cenných papírů a uzavřený depot, kdy si klient banky uloží cenné papíry v obalu, aniž bance ohlásí jejich tituly či počet. Tehdy banka zodpovídá pouze za neporušený obal, nikoliv obsah obalu.

Úschova a správa cenných papírů také obsahuje provádění veškerých vlastnických práv, které ze správy cenného papíru plynou. Jedná se především o inkasování kupónů u dluhopisů, dividend u akcií a opatrování nových kupónových archů, vyměňování prozatímních listů za definitivní cenné papíry a zastupování majitele cenných papírů ve valných hromadách (Belás, 2013, s. 498; Revenda, 2014, s. 123).

3.4.4 Majetková správa aktiv

Podle Musílka (2011, s. 215) by měly být obchody správy aktiv odděleny od zbytku aktivit investičních prostředníků „čínskou zdí“. Tzn. že banka by neměla při jiných obchodech brát v potaz důvěrné informace plynoucí z obchodů ve správě aktiv. Dále uvádí i trend posledních let ve správě aktiv zahrnující integraci vlastní správy aktiv s jinými produkty, čímž vzniká balík finančních služeb, díky kterému banky dosahují úspor ze sortimentu na základě realizace křížových obchodů.

Majetková správa (trust banking) zahrnuje zprostředkování obchodů s cennými papíry se zaměřením řídit klientská portfolia. Obchody realizují tzv. „svěřenecká oddělení – trust departments“. Tato forma investičního bankovníctví je rozvinutá především v USA a Švýcarsku (Revenda, 2014, s. 124).

3.4.5 Investiční poradenství

Investiční poradenství nabízejí banky a specializované poradenské firmy klientům, kteří za ně platí poplatky a kteří tyto služby využívají z důvodu neschopnosti odborně a správně vyhodnotit informace na zahraničních trzích. Tuto oblast upravuje evropská směrnice MiFID (Markets in Financial Instruments Directive), jejímž cílem je vytvořit konkurenceschopný vnitřní trh Evropské Unie pro obchodování s finančními nástroji (Belás, 2013, s. 499).

Investiční poradce nabízí klientům jednorázovou nebo pravidelnou konzultační činnost. Informuje své zákazníky o možnostech, šancích a rizicích finančního investování. Investiční poradce má k dispozici rozsáhlé informační kanály, mezi které patří např. investiční a burzovní noviny, publikace a informace od centrálních bank, investiční časopisy, analýzy světových událostí, burzovní studia, specializované ekonomicko-finanční noviny jednotlivých zemí, burzovní zpravodajství aj. Nejdůležitějším výstupem investičního poradenství pro klienty jsou investiční doporučení ve formě koupit, prodat nebo držet investiční instrumenty. Firmy poskytující investiční poradenství používají podrobnější klasifikaci investičních doporučení (Musílek, 2011, s. 211-212).

3.4.6 Zprostředkování fúzí a akvizicí

„V posledních letech se tyto obchody staly jedním z nejdůležitějších investičních obchodů bank a investičních firem“ (Musílek, 2011, s. 239). Existuje několik motivů pro realizaci akvizičních investic. Např. odhalení podhodnocených titulů, možnost dosáhnout synergického efektu, ovládnutí společnosti novými majiteli a dosažení vlastnické kontroly nad správanou firmou stávajícími manažery firmy.

4 PENĚŽNÍ A ÚVĚROVÁ DRUŽSTVA

„Družstvo je společenství neuzavřeného počtu osob, které je založeno za účelem vzájemné podpory svých členů nebo třetích osob, případně za účelem podnikání“ (Čáp, 2016, s. 52).

4.1 Historie

Peněžní a úvěrová družstva vznikají s potřebou lidí úzce spolupracovat v různých oborech lidské činnosti. Dělo se tomu v období, kdy se rozvíjela průmyslová výroba a obchod. Výrazně se zhoršilo postavení sociálně slabších vrstev, kteří disponovali pouze pracovní silou. Proto se dařilo myšlenkám socialistů na křesťanských základech solidarity a pomoci. Prostřednictvím kolektivních sdružení a spolků se lidé bránili negativním dopadům rozvíjejícího se kapitalismu. Existují různé druhy družstev – např. spotřební, živnostenské, peněžní, zemědělské, bytové, výrobní, divadelní aj. (Pokorná, 2014, s. 303; Čáp, 2016, s. 17).

V České republice bylo první družstvo založeno v roce 1847 pod názvem „Pražský potravní a spořitelní spolek“. Jednalo se o kombinaci spotřebního a peněžního družstva. Z nedostatku zkušeností a potřebných znalostí mnoho vznikajících družstev brzy zanikly. Od padesátých let 19. století vznikaly peněžní a zemědělská družstva, živnostenská družstva sloužící k podpoře samostatného podnikání. Ovšem větší rozmach vzniku družstev obecně byl zaznamenán až v 80. letech 19. století se vznikem mnoha spotřebních, bytových a výrobních družstev. V době vzniku Československa bylo družstevnictví v naší zemi rozvinutou formou a součástí hospodářství země (Čáp, 2016, s. 17-19).

Vznik družstevních záložen je spojen se třemi jmény – Herman Schulze Delisch, Friedrich Wilhelm Raiffeisen a MUDr. František Cyril Kampelík. Tito muži se v podstatě snažili ve stejnou dobu o totéž (realizaci myšlenky poskytování úvěru na základě solidárního ručení), avšak na různých místech. Po posledním jmenovaném se u nás vžil pro družstevní záložny lidový název „kampeličky“. Už od počátku sektor družstevních záložen zaznamenal prudký rozvoj a velký meziroční nárůst. K meziročnímu nárůstu docházelo i u poskytování úvěrů, avšak zdaleka ne v takové míře jako u vkladů. Poskytování úvěrů ale nepatřilo k tehdejší prioritám družstevních záložen (Dvořák, 2005, s. 129; Král, 2009, s. 49).

V období světových válek, zejména při druhé světové válce, došlo na našem území k útlumu družstevnictví co do počtu družstev a jejich formy, která musela odpovídat tehdejší ideologii. *„V roce 1988 bylo v ČR celkem 606 družstev (bez družstev zemědělských), ovšem na počátku let devadesátých začal jejich počet narůstat“ (Čáp, 2016, s. 20).*

„Možnost vzniku družstevních záložen po druhé světové válce u nás umožnil zákon č. 87/1995 Sb., o spořitelních a úvěrních družstvech od 1. ledna roku 1996. Takřka po 45 letech se do naší ekonomiky vrátil významný segment bankovního systému, vycházející jednak z našich prvorepublikových tradic, jednak ze současných zahraničních zkušeností s fungováním družstevních záložen“ (Dvořák, 2005, s. 129).

Vývoj družstevních záložen vyústil na přelomu století v hlubokou krizi celého systému, zapříčiněnou nedokonalostí zákonné legislativy dovolující zakládání záložen nedůvěryhodným osobám bez odborných znalostí. Aby záložny zabezpečili svoji likviditu, nabízely lákavé úrokové podmínky z vkladů – okolo 10 % p. a. v roce 1999. Problém vysokých úrokových nákladů záložny příliš netrápil, jejich prvořadým úmyslem bylo dodržení likvidnosti nikoliv solventnosti. Celá krize skončila nucenou správou (Dvořák, 2005, s. 131).

4.2 Charakteristika družstevních záložen

„Základním principem činnosti družstevních záložen je poskytování bankovních, popř. dalších finančních služeb pro své členy“ (Dvořák, 2005, s. 131).

Družstevní záložna není bankou, a proto ji neupravuje zákon upravující činnost bank. Podnikání družstevní záložny se nepovažuje za provozování živnosti. Záložna je oprávněna provozovat pouze činnosti na něž se vztahuje povolení od ČNB. Je povinna podnikat obezřetně a neohrožovat návratnost vkladů svých členů. Nesmí být emitentem podřízeného dluhopisu a nesmí nabýt pohledávku vázanou podmínkou podřízenosti (Česko, 1995, s. 984).

Pro družstva je typická dvojnost funkcí – funkce hospodářská (podnikatelská) a současně i funkce sociální. Činnost naplňující ekonomickou funkci družstva zajišťuje zdroje pro financování činnosti samotného družstva, pro činnost jejích členů i pro činnosti plnící její sociální funkci, která formuje a upevňuje vztahy členů k družstvu (Pokorná, 2014, s. 310).

Pro družstvo je typický základní členský vklad, který je pro všechny členy stejný a může být pouze v peněžité formě. V případě že stanovy družstva dovolí, může se člen podílet na základním kapitálu družstva i více vklady, které nadále tvoří majetkovou složku družstevního podílu daného člena družstva. Další vklad člena družstevní záložny musí tvořit celočíselný násobek základního členského vkladu. Podle zákona o spořitelních a úvěrních družstvech musí družstevní záložna obsahovat ve svém názvu jedno z vymezených označení - „spořitelni a úvěrní družstvo“, „družstevní záložna“, „úvěrní družstvo“ nebo „spořitelní družstvo“ (Čáp, 2016, s. 54, 92-93, 169).

Členem družstevní záložny se může stát fyzická nebo právnická osoba, přičemž družstevní záložna musí mít minimálně 30 členů. Fyzická i právnická osoba se stává členem družstva splacením základního členského vkladu. Některé záložny rozdělují základní členský vklad na vstupní vklad a zbývající část, přičemž splacení vstupního vkladu ve lhůtě stanovené stanovami družstva je pro vznik členství nutné. Zbývající část základního vkladu může člen splatit až do doby 3 let od vzniku členství (Pokorná, 2014, s. 60, 189, 320).

Základní kapitál družstevní záložny je tvořen peněžitými vklady členů a musí být minimálně 500 000 Kč. Na celkový kapitál družstevní záložny, který musí být alespoň 35 mil. Kč, jsou vázána stejná regulační opatření, jako je tomu u bank. Družstva jsou ohraničena na region, ve kterém působí, aktivní operace mohou vykonávat pouze se svými členy a mají zákaz vykonávat riskantní a spekulativní operace (Čáp, 2016, s. 92).

„Současně družstevní záložna není oprávněna nabývat přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu jakékoliv právnické osoby, stát se jejím členem, společníkem či akcionářem právnické osoby, ani jiným způsobem nabývat vliv na řízení jakékoliv právnické osoby“ (Čáp, 2016, s. 93).

4.2.1 Právní vymezení družstevních záložen

Činnost záložen upravuje od 1. ledna 2014 zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích). Zákon poskytuje právní úpravy družstva v § 552 - § 773, ale také obecnou úpravu obchodních korporací, kterou se družstvo řídí, nestanoví-li ustanovení o družstvu jinak. Současně se používá ustanovení o právnických osobách nacházející se v zákoně č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, protože družstvo je v právní úpravě ČR koncipováno jako právnická osoba svého druhu, nespádající pod ostatní druhy právnických osob. Dalším zákonem upravujícím činnost družstev je zákon č. 87/1995 Sb., o spořitelních a úvěrních družstvech a některých opatřeních s tím souvisejících a zákon České národní rady č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Problematiku přeměny družstva upravuje zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev (Čáp, 2016, s. 49-52).

Na základě zmocnění v těchto zákonech vydává ČNB opatření a vyhlášky, které stanoví bližší podmínky pro získání povolení k činnosti a obezřetnostní pravidla v jednotlivých oblastech podnikání úvěrových institucí.

4.2.1.1 *Novela zákona o spořitelních a úvěrních družstvech*

Od 1. ledna 2015 je účinný zákon č. 333/2014 Sb. (dále jen „novela“), kterým se mění zákon č. 87/1995 Sb., o spořitelních a úvěrních družstvech, přičemž mění podmínky úročení vkladů v družstevních záložnách v ČR (Česká národní banka, 16. 4. 2015).

„Podle novely vklady a účty otevřené od 1. 7. 2015, s nimiž se váže úročení či jiná forma zvýhodnění, nesmí svou výší překročit desetinásobek hodnoty splaceného členského vkladu. Pro vklady založené před 1. 7. 2015 platí z pravidla desetinásobku výjimka, a to až do ledna 2018. Pakliže by však splatnost prostředků tuto mez překročila a nedošlo by ke složení požadovaného členského vkladu, vklad by se přestal od roku 2018 úročit“ (Tůma, 21. 7. 2016).

Tato novela se bude týkat i nových spořicíh produktů družstevních záložen, které mají vkladové období i po 1. 1. 2018. Družstevní záložny by měli upozornit své klienty na skutečnost, že v případě, kdy členský vklad nepřesáhne od 1. 1. 2018 částku 20 000 Kč, nebude souhrn vkladů přesahujících desetinásobek členského vkladu od 1. 1. 2018 úročen a klient může přijít o úroky z vkladů (Česká národní banka, 16. 4. 2015).

Což znamená, že v případě, kdy bude mít člen družstevní záložny uloženo například 300 000 Kč, ale členský vklad bude pouze obvyklých základních 1 000 Kč, nebude se od 1. 1. 2018 členovi družstevní záložny úročit celých 300 000 Kč, ale pouze desetinásobek členského vkladu – tedy 10 000 Kč. Zbylých 290 000 Kč bude „ležet ladem“. Ve zkratce to pro členy kempeliček znamená: zaplat' vyšší členský vklad nebo nedostaneš úroky. Zavedení tohoto pravidla posílí princip družstevnictví, tedy aktivní účast člena na činnosti kempeličky ve smyslu vzájemné pomoci členům.

Česká národní banka ve formě dohledu nad finančním trhem požaduje, aby družstevní záložny informovaly všechny své klienty, kterých se tato novela může dotknout. Pro vklady, které člen vložil před 1. 7. 2015, platí zvláštní režim (Česká národní banka, 16. 4. 2015).

„Samotným záložnám změny, které novela přináší, přinesou pramalou radost. Od ledna 2015 už musí kempeličky odvádět Fondu pojištění vkladů příspěvek ve výši 0,08 % z průměru objemu pojištěných pohledávek z vkladů za příslušné období. V porovnání s příspěvkem banky se jedná o dvojnásobek“ (Hájková, 10. 6. 2015).

Důležitou informací ovšem zůstává, že na základní členské vklady a další členské vklady členů družstevních záložen se nevztahuje pojištění pohledávek z vkladů. *„Za členský vklad tedy nenáleží v případě platební neschopnosti družstevní záložny náhrada z Fondu pojištění*

vkladů. Dále platí že, nejpozději od 1. 1. 2018 bude členský vklad muset činit alespoň 1 000 Kč, v opačném případě členství v družstevní záložně zanikne“ (Česká národní banka, 7. 5. 2015).

4.2.2 Služby družstevních záložen

Mezi základní obchody družstevních záložen, na které uděluje povolení ČNB, patří poskytování úvěrů svým členům a přijímání vkladů svých členů.

Mezi činnosti provozované za účelem zajištění povolených činností pro své členy patří:

- vklady v družstevních záložnách a bankách a u poboček zahraničních bank,
- hmotný a nehmotný majetek záložny,
- úvěry od družstevních záložen a bank a obchody na vlastní účet s devizami a nástroji směnných kurzů a úrokových sazeb nebo s registrovanými cennými papíry.

Družstevní záložny smějí vykonávat i činnosti jako jsou platební styk, obstarání inkasa, směnárenskou činnost a pronájem bezpečnostních schránek (Dvořák, 2005, s. 134).

4.2.3 Vznik členství v družstvu

Pokorná (2014, s. 323) uvádí vztah členství jako základní, bez nějž družstvo nemůže vzniknout, přičemž principy členství jsou principy družstva jako hnutí.

Vznik členství vymezuje zákon takto:

- podání písemné přihlášky,
- rozhodnutí příslušného orgánu družstva o přijetí za člena,
- splnění vkladové povinnosti,
- pokud je členství v družstvu podmíněno existencí pracovního poměru, pak jeho existence,
- svéprávnost uchazeče nebo jeho zastoupení zákonným zástupcem (včetně schválení úkonu zástupce soudem).

Další předpoklady mohou určit stanovy družstva (Pokorná, 2014, s. 324).

Čáp (2016, s. 189) rozlišuje několik způsobů vzniku členství v družstvu:

- při založení, resp. vzniku družstva,
- na základě přijetí členské přihlášky ustavující schůzí družstva,
- na základě přijetí členské přihlášky rozhodnutím příslušného orgánu družstva za jeho trvání,
- na základě rozhodnutí přijetí nového člena převodem nebo přechodem družstevního podílu.

Dále také uvádí, že členství v družstvu vzniká na dobu neurčitou. Protože však v praxi může být členství podmíněno pracovním poměrem člena k družstvu a ten může být sjednán na dobu určitou, můžeme se domnívat, že se jedná o vznik členství na dobu určitou. Zánikem pracovního poměru totiž zaniká i členství, nestanoví-li stanovy družstva jinak.

4.2.4 Práva a povinnosti členů družstva

Práva a povinnosti vzniklé členstvím (neboli družstevní podíl) mohou být převedena na třetí osobu (smlouvou) nebo také přechodem družstevního podílu na právního nástupce v případě dědění. Převod příp. přechod družstevního podílu není možný v případě, kdy družstvo podmiňuje členství existencí pracovní smlouvy člena k družstvu. Družstevní podíl stanovuje zákon o obchodních korporacích jako „*souhrn majetkových i nemajetkových práv a povinností člena k družstvu a družstva k členovi*“ (Pokorná, 2014, s. 329).

Družstvo má možnost převod členství vyloučit ve stanovách družstva. Přechod členství na základě dědictví může družstvo vyloučit také. Ovšem nemůže vyloučit dědictví majetkové účasti v družstvu, přičemž dědici této účasti i nadále náleží vypořádací podíl (Pokorná, 2014, s. 332).

Čáp (2016, s. 221) k této problematice uvádí, že je třeba rozlišovat převod družstevního podílu mezi stávajícími členy družstva nebo mezi členem družstva a další osobou. K převodu na jinou osobu může dojít pouze pokud to stanovy družstva výslovně dovolují. Dále také Čáp uvádí, že přechod družstevního podílu je možný po smrti fyzické osoby, která byla členem družstva nebo při zániku právnické osoby s právním nástupcem.

Dle Čápa (2016, s. 195) základní práva a povinnosti stanovuje zákon o obchodních korporacích, avšak podrobnější úpravu mohou poskytovat stanovy družstva. Mezi základní práva člena družstva zákon o obchodních korporacích stanovuje:

- právo volit z řad ostatních členů družstva členy orgánů družstva a právo být do těchto orgánů volen,
- právo účastnit se řízení družstva a rozhodování v družstvu v rámci jeho nejvyššího orgánu záložny (členské schůze) a hlasovat na ni,
- právo podílet se na výhodách poskytovaných členům družstva,
- právo dovolat se neplatnosti usnesení členské schůze,
- právo na podíl na zisku družstva,
- právo na vypořádací podíl,
- právo nahlížet do seznamu členů (Pokorná, 2014, s. 326-327).

Jako základní povinnosti člena družstva zákon o obchodních korporacích stanovuje:

- povinnost dodržovat stanovy družstva,
- povinnost plnit usnesení orgánů družstva,
- povinnost splnit vkladovou povinnost,
- povinnost sdělovat a prokazovat družstvu všechny změny údajů zapisovaných do seznamu členů,
- povinnost podílet se na úhradě ztráty záložny (Pokorná, 2014, s. 327).

Pokorná (2014, s. 328) dále uvádí, že dle obchodního zákoníku družstvo ručí za své závazky celým svým majetkem, nikoliv její členové. Ovšem dále také uvádí, že obchodní zákoník stanovuje i možnost zakotvit ručení členů za závazky družstva v jeho stanovách. Zákon o obchodních korporacích se k povinnosti členů přispět na úhradu ztráty družstva vyjadřuje, přičemž uhrazovací povinnost nesmí přesáhnout trojnásobek základního členského vkladu.

4.2.5 Zánik členství v družstvu

Možnosti zániku členství v družstvu jmenovitě uvádí zákon o obchodních korporacích:

- zánik členství dohodou,
- zánik členství vystoupením člena,
- zánik členství vyloučením člena, přičemž zákon rozlišuje tři skupiny důvodů:
 - důvody spojeny s porušením členských povinností,
 - člen přestal splňovat podmínky vzniku členství,
 - další důvody.
- zánik členství převodem družstevního podílu,
- zánik členství přechodem družstevního podílu,
- zánik členství zánikem právnické osoby, která je členem družstva,
- zánik členství prohlášením konkursu na majetek člena,
- zánik členství zánikem pracovního poměru,
- zánik členství zánikem družstva bez právního nástupce (Pokorná, 2014, s. 335-340).

4.3 Podmínky vstupu na trh

Podle občanského zákoníku zakládá právnickou osobu (družstvo) více zakladatelů na základě přijetí společenské smlouvy a stanov družstva definující účel založení družstva a jeho činnosti. Pokorná (2014, s. 313) uvádí, že výstižnější termín základajícího dokumentu je společenstevní smlouva. Při ustavující schůzi družstva se sejdou zájemci o založení družstva, kteří budou zapsáni do seznamu zakladatelů družstva. Podle přijatých stanov se nadále zvolí členové orgánů družstva, schválí se způsob splnění základního členského vkladu, popř. vstupního vkladu, pokud jej družstvo vyžaduje. Samotné založení družstva proběhne až zápisem do obchodního rejstříku (Čáp, 2016, s. 55-60).

Družstvo vzniká dnem zápisu do veřejného rejstříku, kterým je podle zákona o obchodních korporacích obchodní rejstřík. Ovšem povolení k provozování podnikatelské činnosti „družstevní záložny“ uděluje Česká národní banka. Před podáním žádosti o povolení podnikání družstevní záložny musí být splacen základní i celkový kapitál, popřípadě rizikový a rezervní fond jsou-li vytvořeny při založení družstevní záložny. Pokud krajský soud neodmítne zápis družstevní záložny do obchodního rejstříku, zkoumá dále údaje o zapisovaných skutečnostech, zda není navrhovaná družstevní záložna zaměnitelná s jinou a zda není klamavá (Pokorná, 2014, s. 314; Čáp, 2016, 61-63).

Pokorná (2014, s. 313) upozorňuje na změny přinášející zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (o obchodních korporacích), který klade větší důraz na dvoufázovost procesu vzniku družstva. Např. členství členům družstva vzniká až na konci druhé fáze (zápisem družstva do veřejného rejstříku), za předpokladu splacení celého základního členského a vstupního vkladu do 15 dnů ode dne konání ustavující schůze. Zákon se důsledně vyhýbá označení „zakládajících osob“ jako „členů“ před vznikem družstva.

4.3.1 Zánik družstevní záložny

Družstevní záložna lze zrušit usnesením členské schůze nebo soudem ČR. Při první variantě se jedná vždy o zrušení družstva s likvidací ke druhé z variant se přistupuje výjimečně. „Právní předpisy neurčují důvody pro které, může členská schůze rozhodnout o zrušení družstva s likvidací“ (Čáp, 2016, s. 331).

Soud na návrh ČNB, orgánu nebo člena družstevní záložny nebo osoby, která prokáže právní zájem, může rozhodnout o zrušení družstevní záložny a nařízení její likvidace podle níže uvedených zákonů (Čáp, 2016, s. 96).

Obecné důvody pro zrušení právnické osoby (družstevní záložny) soudem a nařízení její likvidace stanoví zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, jestliže právnická osoba:

- vyvíjí nezákonnou činnost v takové míře, že to závažným způsobem narušuje veřejný pořádek,
- již nadále nesplňuje předpoklady vyžadované pro vznik právnické osoby zákonem,
- nemá déle než dva roky statutární orgán schopný usnášet se nebo,
- tak stanoví zákon (Česko, 2012 a, s. 1044).

Mezi další důvody ke zrušení obchodní korporace (družstevní záložny) řadíme důvody stanovující zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, přičemž obchodní korporace se zruší pakliže:

- pozbyla všechna podnikatelská oprávnění,
- není schopna po dobu delší než 1 rok vykonávat svou činnost a plnit tak svůj účel,
- nemůže vykonávat svou činnost pro nepřekonatelné rozpory mezi společníky, nebo
- neprovozuje činnost, kterou podle jiného právního předpisu mohou vykonávat jen fyzické osoby, bez pomoci těchto osob (Česko, 2012 b, s. 1384-1385).

Další důvody ke zrušení družstevní záložny stanovuje zákon č. 87/1995 Sb., o spořitelních a úvěrních družstvech:

- jestliže počet členů družstevní záložny klesl pod 30,
- kapitál družstevní záložny klesl pod 35 mil. Kč,
- uplynulo 6 měsíců ode dne, kdy skončilo funkční období orgánu družstevní záložny a nebyl zvolen nový orgán,
- dnem nabytí právní moci odnětí povolení ke vzniku a činnosti družstevní záložny (Česko, 1995, s. 987).

Čáp (2016, s. 96) dále uvádí i porušení povinnosti svolat členskou schůzi, neprovozování žádné činnosti v družstevní záložně trvající déle než jeden rok, a stav, kdy se opatření uložená ČNB prokážou být neúčinná.

Do likvidace vstupuje družstvo okamžikem povolání likvidátora, který se stává statutárním orgánem družstva po dobu jeho likvidace. Družstvo vystupuje po dobu likvidace s dodatkem „v likvidaci“ a zaniká výmazem z veřejného rejstříku.

4.3.2 Přeměna právní formy družstevní záložny

Změna právní formy družstevní záložny není možná, s výjimkou změny na banku (akciovou společnost), přičemž je nutné povolení k přeměně od ČNB, která současně udělí i bankovní licenci. Čáp (2016, s. 330) uvádí i možnost přeměny na základě usnesení členské schůze, a to i fúzí nebo rozdělením, přičemž veškeré jmění družstevní záložny přechází na jejího právního nástupce.

5 DOHLED NAD FINANČNÍM TRHEM V ČR

Po nabytí platnosti zákona č. 57/2006 Sb., o změně zákonů v souvislosti se sjednocením dohledu nad finančním trhem, ČNB integrovala agendu Úřadu státního dozoru v pojišťovnictví a penzijním připojištění Ministerstva financí (ÚDPP), Komise pro cenné papíry (KCP) a Úřadu pro dohled nad družstevními záložnami (ÚDDZ). Úřad pro dohled nad družstevními záložnami k 31. 3. 2006 skončil svoji činnost a jeho působnost přešla k 1. 4. 2006 na ČNB do sekce bankovní regulace a dohledu (Česká národní banka, 28. 3. 2006).

5.1 Dohled nad úvěrovými institucemi

Dohled nad úvěrovými institucemi provádí Česká národní banka a zahrnuje do něj bankovní dohled a dohled nad družstevními záložnami. Mezi úvěrové instituce řadíme především banky a spořitelny a úvěrní družstva (družstevní záložny). Základním principem dohledu nad bankovním sektorem je jeho důvěryhodnost a stabilita, která je pro fungování ekonomiky významnou podmínkou a nelze ji zajistit pouze tržní regulací. Proto je činnost bank a družstevních záložen regulována administrativními opatřeními Česká národní banka, na základě jednotného dohledu nad finančním trhem v ČR platným od 1. 4. 2006 (Kašparovská, 2006, s. 63; Česká národní banka, © 2003–2017).

Dohled nad úvěrovými institucemi v ČR je zaměřen především na:

- podporu zdravého rozvoje,
- podporu tržní disciplíny a konkurenceschopnosti úvěrových institucí,
- předcházení systémovým krizím,
- posilování důvěry veřejnosti zejména v bankovní systém.

Dohled nad úvěrovými institucemi nezabraňuje kolapsu jednotlivých bank a záložen, nepřijímá funkci managementu ani nevyřizuje stížnosti klientů. Předmětem dohledu je stanovení tzv. bankovních regulací a provádění následné kontroly zaměřené na dodržování stanovené regulace. V případě zjištění nedostatků je dohled povinen zasáhnout svými nástroji, kterými může být i odnětí povolení k činnosti nebo zavedení nucené správy (Kašparovská, 2006, s. 63; Česká národní banka, © 2003–2017).

Účelem nucené správy je konsolidace banky, přijetí opatření vedoucí k nápravě zjištěných nedostatků a minimalizaci dopadů na klienty banky a její obchodní partnery. Nucená správa představuje radikální zásah do fungování banky a práv jejích akcionářů. ČNB používá nucenou správu v situaci, ve které banka ohrožuje stabilitu bankovního nebo finančního systému (Liška, 2014, s. 32).

„Konsolidovaný dohled reguluje a sleduje rizika finanční skupiny, kterým je banka vystavena svojí účastí ve finanční skupině“ (Kašparovská, 2006, s. 66).

5.1.1 Bankovní dohled

„Výkon bankovního dohledu ČNB nebude integrací nijak dotčen. Stávající sekce bankovní regulace a dohledu bude k 1. 4. 2006 doplněna několika pracovníky ze zanikajícího Úřadu pro dohled nad družstevními záložnami a bude nově zodpovědná za dohled nad družstevními záložnami“ (Česká národní banka, 28. 3. 2006).

„ČNB při výkonu dohledu zároveň přezkoumává a vyhodnocuje, zda upořádání, strategie, postupy a mechanismy zavedené bankou a kapitál banky zajišťuje bezpečný a spolehlivý provoz banky a krytí rizik, kterým je nebo může být vystavena“ (Liška, 2014, s. 31).

5.2 Výhody a nevýhody integrace dohledu nad finančním trhem v ČR

Podle Miroslava Singera (13. 6. 2007), v letech 2010-2016 guvernéra ČNB, můžeme mezi výhody integrace zařadit lepší monitoring finančního sektoru jako celku z jednoho místa, vyšší nákladovou efektivnost a synergii, vyšší pružnost a rychlejší reakce na inovace a změny struktury finančního sektoru a v neposlední řadě jednodušší zajištění stejných podmínek pro všechny účastníky finančního trhu. Nevýhody spatřuje především v riziku rozšíření morálního hazardu na celý finanční sektor, ztrátě kvalitních zaměstnanců v důsledku integrace a nutnosti změny některých zákonů v jednotlivých sektorech pro zachování synergického efektu.

„Přípravu zákonů upravujících finanční trh má na starosti výlučně ministerstvo financí ČR, přičemž Česká národní banka samozřejmě aktivně spolupracuje. ČNB má pravomoc vydávat prováděcí právní předpisy (vyhlášky a opatření), metodické pokyny, a stanoviska k legislativě regulující finanční trh“ (Singer, 13. 6. 2007).

6 ZÁVĚR TEORETICKÉ ČÁSTI

6.1 Hlavní rozdíly mezi obchodní bankou a družstevní záložnou v ČR

Počet všech bank a zahraničních poboček bank v České republice k 23. únoru 2017 zahrnuje 46 bankovních subjektů. Naproti tomu je ke stejnému datu v České republice evidováno pouze 10 družstevních záložen.

Banky mohou v České republice nabývat pouze právní formu akciové společnosti a družstevní záložny pouze formu specifické právnické osoby. Dále se družstevní záložny od bank liší výši základního kapitálu (35 mil. Kč oproti 500 mil. Kč) a okruhem klientů, pro které je záložna oprávněna vykonávat své služby – pouze pro své vlastní členy (Česká národní banka, © 2003–2017).

6.2 Odlišnosti poskytovaných produktů bank a družstevních záložen

Univerzální banky jsou schopny poskytnout svým klientům širokou nabídku bankovních produktů, včetně takových, které u družstevních záložen nenajdou (investice do cenných papírů aj.) Obchodní banky mají určité charakteristiky:

- Přijímají vklady od všech oprávněných fyzických a právnických osob.
- Zastupují roli finančního zprostředkovatele.
- Orientují se na poskytování úvěrů státu, velkým a středním firmám.
- Spravují bezhotovostní a zúčtovací platební styk v tuzemsku i mimo něj.
- Poskytují finanční investování na peněžním i kapitálovém trhu.

Ve většině případů mají obchodní banky rozvětvenou síť poboček v celé zemi a disponují výběrovými i vkladovými bankomaty.

Úvěrová družstva mají oproti jiným peněžním ústavům odlišnosti:

- Vlastní kapitál je tvořen vklady podílníků a akumulovanými zisky z hospodaření.
- Mají zákaz vykonávat riskantní a spekulativní operace.
- Jsou povinny odvádět do Fondu pojištění vkladů dvojnásobné příspěvky z průměrného objemu vkladů za dané období, než je tomu u bank.
- Mají územní ohraničení zpravidla na region, ve kterém působí.
- Aktivní operace mohou vykonávat pouze se svými členy, pokud zákony nebo stanovy nestanovují přesně vymezené výjimky.

6.3 Bankovní klient a člen družstva

Klientem obchodní banky i členem družstva se může stát jak fyzická, tak právnická osoba. Práva a povinnosti vznikající členstvím u družstevní záložny jsou převoditelná převodem nebo přechodem, ovšem vždy je majitelem majetkového podílu v družstvu jen jedna osoba. U obchodních bank je celkem běžné, že k jednomu klientskému účtu může mít přístup více klientů.

Postavení členů u družstevních záložen je odlišné než postavení klientů u bank. Mezi základní rozdíly můžeme zařadit:

- člen družstevní záložny má právo účastnit se členské schůze jako nejvyššího orgánu záložny a hlasovat na ni,
- podle novely zákona je člen povinen zvýšit základní členský vklad k 1. 1. 2018 minimálně na částku 1 000 Kč a dodržet pravidlo 1:10 pro úročení celého vkladu,
- při zániku členství má člen nárok na vypořádací podíl, který je dán podílem členského vkladu na vlastním kapitálu sníženém o rezervní a rizikový fond,
- každý člen je povinen podílet se v rozsahu uhrazovací povinnosti na ztrátě záložny.

6.3.1 Povinný minimální vklad/členský vklad

Pokud se zaměříme na spořicí bankovní produkty, bývá minimální povinný vklad výrazně cenově odlišný jak u bank, tak u družstevních záložen. Od žádného (ZUNO banka, Peněžní dům, Raiffeisenbank) přes 5 000 Kč (ČSOB) u spořicích účtů, nebo ve výši do obvyklých 20 000 Kč (Fio, CREDITAS) až po 500 000 Kč (Artesa) u termínovaných vkladů.

Základní členský vklad v družstevní záložně je v jednotlivých družstevních záložnách málo odlišný. Ve většině záložen je členství sjednáno za základní členský vklad ve výši 1 000 Kč. Členský vklad se členovi vrací až při ukončení členství. Některé družstevní záložny požadují i zápisné, které se ovšem nevrací.

6.4 Zdanění výnosů z vkladů u bank a družstevních záložen

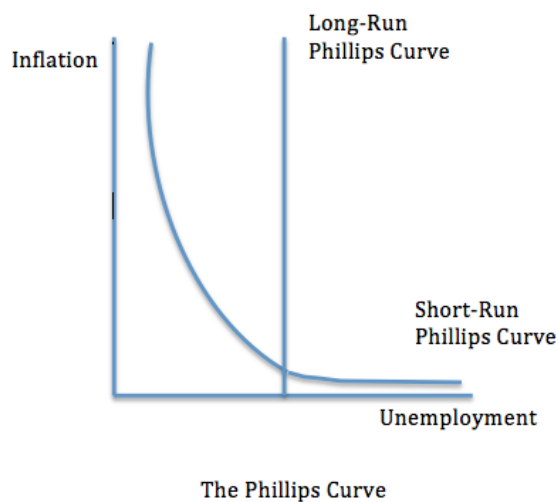
Obchodní banky vyplácejí svým klientům úroky z vkladů nebo obligací (popř. dividendy z akcií). Stejně tak družstevní záložny. Tyto výnosy jsou zatíženy srážkovou daní ve výši 15 %. Otázkou zůstává, zda se členům družstevních záložen úročí všechny vložené prostředky v závislosti na platnosti novely zákona o spořitelních a úvěrních družstvech – tedy pravidla desetinásobku.

II. PRAKTICKÁ ČÁST

7 ANALÝZA MAKROPROSTŘEDÍ NA ÚROVNI EVROPY A ČR

Jako hlavní cíle makroekonomické hospodářské politiky uvádí Blažek, Kerlinová a Tomášková (2016, s. 42) dosažení maxima společenského blahobytu a přispívání ke splnění základních společenských cílů, vyplývajících z Listiny základních práv a svobod.

K tradičním makroekonomickým cílům patří cenová stabilita, plná zaměstnanost, ekonomický růst země a vyrovnaná platební bilance. Je známo, že tyto cíle mají konfliktní vztahy a nejznámějším z nich dokládá tzv. Phillipsova křivka znázorňující konflikt spojený s dosažením nízké míry nezaměstnanosti a současně nízké míry inflace v krátkém časovém období.



Obr. 2 Phillipsova křivka (Policonomics.com, © 2012)

Křivka potvrzuje nepřímou úměru mezi nominálními mzdami a nezaměstnaností v krátkém časovém období, kdy se očekávaná míra inflace nemění. Kvůli konfliktnosti makroekonomických cílů je nutné, aby si v dané situaci tvůrci hospodářské politiky zvolili své priority. V dlouhém období nebyl konflikt těchto cílů prokázán, protože v dlouhém období se nezaměstnanost ustálí na tzv. přirozené míře nezaměstnanosti.

Mishkin (2016, p. 615) uvádí dvě možnosti volby. „Tvůrci politiky mohou zvolit strategii vedoucí k vyšší míře inflace, která skončí s nižší mírou nezaměstnanosti na udržitelném základě.“² Nebo naopak mohou zvolit nižší inflaci s vědomím zvýšení míry nezaměstnanosti.

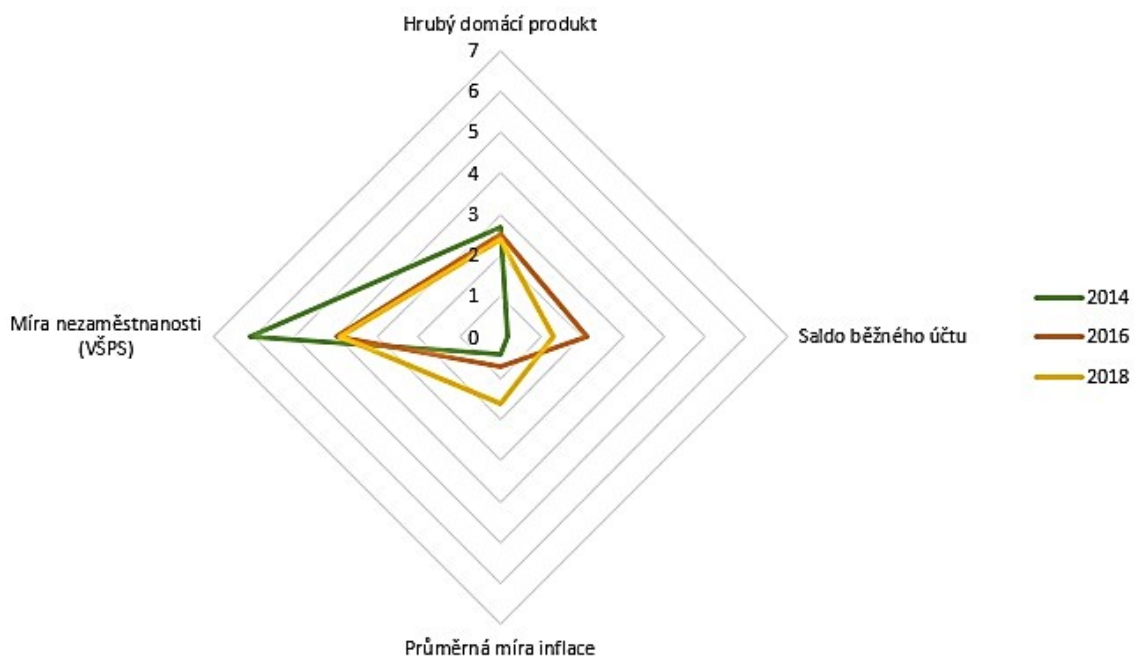
² „Policymakers can choose policies that will lead to a higher rate of inflation and end up with a lower unemployment rate on a sustained basis“ (Mishkin, 2016, p. 615).

7.1 Vývoj hospodářské politiky v České republice

Konfliktnost makroekonomických cílů vykresluje tzv. magický čtyřúhelník, vykreslující úspěšnost a účinnost hospodářské politiky země. Používá se pro srovnání vyrovnanosti hospodářské politiky v jednotlivých letech nebo při srovnání vývoje v různých zemích. Mezi makroekonomické ukazatele magického čtyřúhelníku řadíme tempo růstu reálného HDP, míru nezaměstnanosti, míru inflace a podíl salda běžného účtu platební bilance (vyrovnanost zahraničního obchodu) na nominálním HDP.

		Aktuální predikce MFČR				
		2014	2015	2016	2017	2018
Hrubý domácí produkt	růst v %, s. c.	2,7	4,5	2,5	2,6	2,4
Saldo běžného účtu	% HDP	0,2	0,9	2,1	1,2	1,3
Průměrná míra inflace	%	0,4	0,3	0,7	2	1,6
Míra nezaměstnanosti (VŠPS)	průměr v %	6,1	5,1	4	3,9	3,9

Tab. 1 Výběr z hlavních makroekonomických ukazatelů ČR v letech 2014-2018
(MFČR, 30. 1. 2017 + vlastní zpracování)



Obr. 3 Magický čtyřúhelník ČR v letech 2014, 2016 a 2018
(MFČR, 30. 1. 2017 + vlastní zpracování)

Optimální hodnoty magického čtyřúhelníku vychází z doporučení OSN, kdy:

- meziroční tempo růstu reálného produktu je 3 %,
- průměrná roční míra nezaměstnanosti je 5 %,
- průměrná roční míra inflace je 2 %,
- podíl salda běžného účtu platební bilance na nominálním HDP je 0 %.

Čím více se magický čtyřúhelník blíží optimu, tím více je hospodářská politika země úspěšnější a účinnější (Blažek, Kerlinová, Tomášková, 2016 s. 46).

Někdy se také jako ukazatel úspěšnosti hospodářské politiky používá tzv. index mizérie (index útrap či bídy). Jedná se o součet míry nezaměstnanosti a míry inflace. Jejich míra je v indexu stejná, což znamená, že země vnímá vzrůst míry nezaměstnanosti o 1 % stejně negativně jako 1% vzrůst míry inflace (Jurečka, 2017, s. 356).

7.1.1 Reálný HDP, nominální HDP a celkový příjem státu

Hrubý domácí produkt je součet všeho zboží a služeb vyprodukovaných v dané zemi během jednoho roku. Jedná se o nejběžnější způsob měření celkové produkce země. Při výpočtu se vyřazuje zboží, které bylo sice prodáno a koupeno v daném roce, ale jeho prvotní produkce byla v předchozích letech (např. starožitná umělecká díla, akcie a dlouhodobé obligace) a zboží, které bylo spotřebováno jako surovina při výrobě finálního produktu. Celkový příjem z výrobních faktorů plynoucích z produkce zboží a služeb v dané ekonomice během jednoho roku musí odpovídat celkové produkci téhož roku, jelikož zboží a služby jsou prodávány, přičemž hospodářským systémem země za ně zpět proudí finanční prostředky vlastníkům výrobních faktorů (Mishkin, 2016, p. 65).

Je třeba si uvědomit, že reálný HDP bude vždy nižší než nominální HDP, jelikož je očištěn o inflaci. Proto se také reálný HDP uvádí ve stálých cenách referenčního roku a nominální HDP v cenách běžných. Jejich podíl známý jako deflátor HDP (implicitní cenový deflátor) vyjadřuje míru inflace, o kterou je nominální HDP vyšší než reálný HDP. Proto se pro srovnání v průběhu let nebo srovnání s jinými zeměmi používá výhradně reálný HDP, který se také zahrnuje do magického čtyřúhelníku.

7.2 Monetární politika České národní banky

Měnová (monetární) politika České národní banky se zaměřuje na zabezpečení cenové stability země, a pokud to není v rozporu s tímto primárním cílem, také podporovat hospodářskou politiku vlády vedoucí k udržitelnému hospodářskému růstu (Česká národní banka, © 2003-2017).

Důležitým předpokladem pro plnění monetární politiky ČNB je její nezávislost. Konečné cíle monetární politiky můžeme vyčíst také z magického čtyřúhelníku. Patří mezi ně především cenová stabilita (snaha o co nejnižší míru inflace), plná zaměstnanost (snaha o co nejnižší míru nezaměstnanosti) a vnější rovnováha (snaha o kladnou obchodní bilanci země).

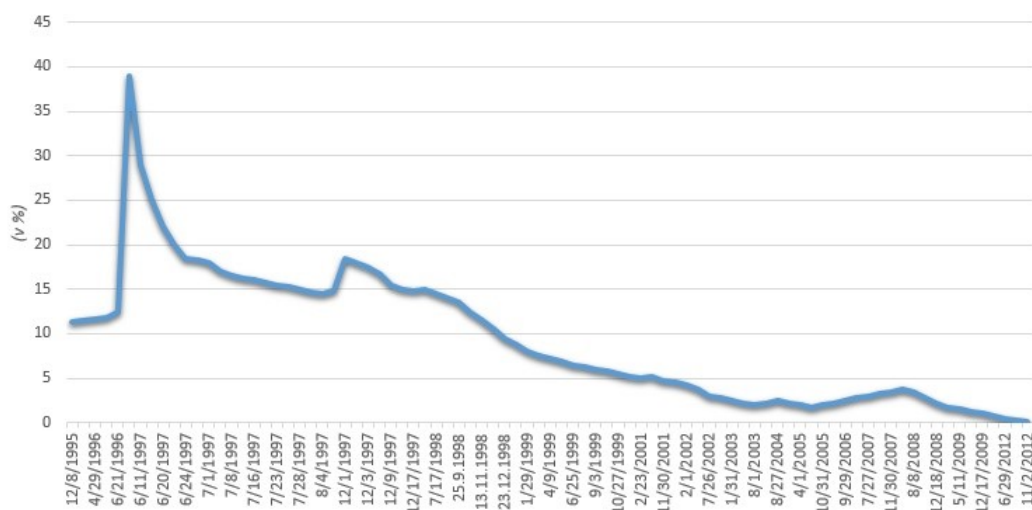
7.2.1 Nepřímé nástroje monetární politiky ČNB

K dosažení cenové stability využívá ČNB přímé a nepřímé nástroje monetární politiky. Mezi nepřímé nástroje, které působí plošně na celý peněžní trh řadíme především:

- operace na volném trhu,
- automatické facility,
- povinné minimální rezervy,
- devizové intervence.

7.2.1.1 Operace na volném trhu

„Cílem operací na volném trhu je usměrňovat vývoj úrokových sazeb v ekonomice. Operace na volném trhu jsou většinou prováděny formou repo operací“ (Česká národní banka, © 2003-2017).



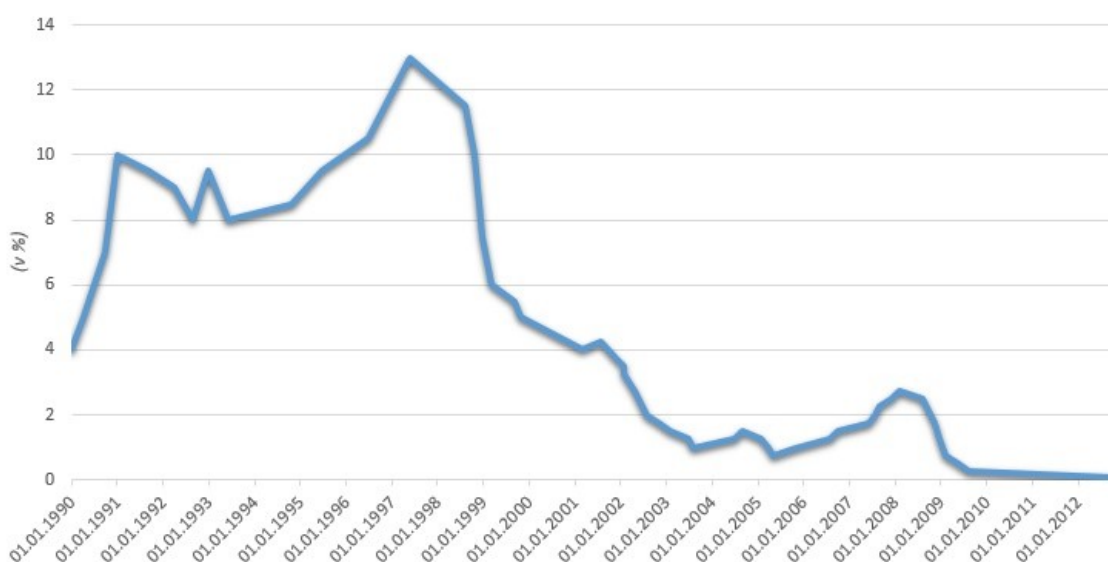
Obr. 4 Historický vývoj 2T repo sazby ČNB (ČNB, © 2003-2017 + vlastní zpracování)

Tyto operace můžeme dále dělit na hlavní měnové nástroje, doplňkové měnové nástroje a nástroje jemného ladění. Hlavní měnové nástroje jsou prováděny formou tendrů, přičemž ČNB schraňuje přebytečnou likviditu komerčních bank po dobu 14 dní za předem stanovený úrok výměnou za kolaterál. Dvoutýdenní repo sazba slouží jako maximální limitní sazba, za kterou mohou být banky uspokojeny. Nabídky banky jsou vypořádávány podle americké aukční procedury – ČNB přijme přednostně nabídky s nejnižší úrokovou sazbou.

Doplňkové měnové nástroje mají podobu tříměsíčních tendrů ČNB. V současnosti se ale nevyžívají. Naposledy byl vypsán tříměsíční tendr v lednu 2001. Nástroj jemného ladění používá ČNB v případě krátkodobých výkyvů v likviditě trhu (Česká národní banka, © 2003-2017).

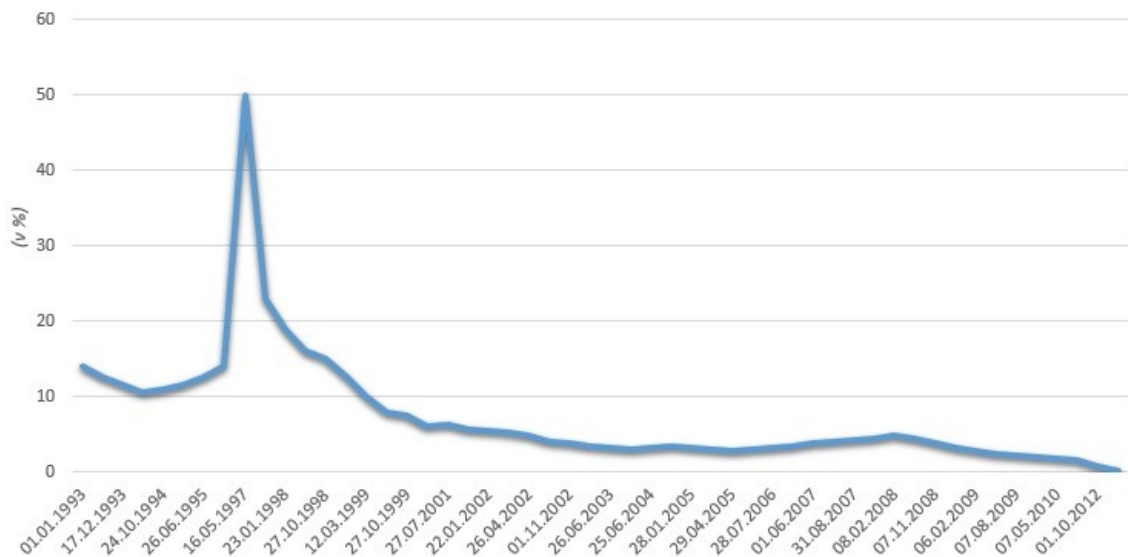
7.2.1.2 Automatické facility

Smyslem automatické facility je ukládání, resp. poskytování přebytečné likvidity přes noc. Jedná se o permanentní možnost nabízená komerčním bankám při řešení jejich managementu aktiv a pasiv. Důležité je ovšem zdůraznit, že úrokové sazby pro ukládání a poskytování přebytečné likvidity tvoří koridor, ve kterém se pohybují úrokové sazby krátkodobého peněžního trhu. Depozitní facility je úročena diskontní sazbou stanovenou ČNB. Tato sazba také představuje dolní mez pro pohyb úrokových sazeb na peněžním trhu.



Obr. 5 Historický vývoj diskontní sazby ČNB (ČNB, © 2003-2017 + vlastní zpracování)

Horní mez představuje lombardní sazba, která je taktéž sazbou pro marginální zápůjční facilitu. V současnosti je diskontní i lombardní sazba na svém historickém minimu, přičemž diskontní sazba je stanovena ve výši 0,5 % a lombardní sazba ve výši 0,25 %.



Obr. 6 Historický vývoj lombardní sazby ČNB (ČNB, © 2003-2017 + vlastní zpracování)

7.2.1.3 Povinné minimální rezervy

ČNB stanovuje povinnost udržovat na svém účtu u ČNB předem stanovený objem likvidity všem subjektům s jednotnou bankovní licencí (od 1. ledna 2012 i družstevním záložnám), a to procentem z průměrného objemu vkladů nebankovních subjektů, jejichž splatnost nepřevyšuje 2 roky. V současnosti je tato povinnost stanovena ve výši 2 %.

7.2.1.4 Devizové intervence

Jedná se o nákupy a prodeje cizích měn za českou korunu prováděny ČNB na devizovém trhu s cílem utlumení volatility české měny nebo uvolnění příp. zpřísnění měnové politiky země. „Příkladem, kdy je zapotřebí využít devizových intervencí, je snížení měnověpolitických úrokových sazeb na tzv. „technickou nulu“, kdy případné další potřebné uvolnění měnové politiky lze docílit oslabením kurzu koruny. V této situaci se ČNB ocitla na podzim 2013, kdy bankovní rada přijala kurzový závazek intervenovat na devizovém trhu na oslabení kurzu koruny tak, aby udržovala kurz koruny vůči euru poblíž hladiny 27 CZK/EUR“ (Česká národní banka, © 2003-2017).

7.2.2 Ukončení období devalvace české koruny

Dle zpravodajského kanálu České televize ČT24 je kurzový závazek držený ČNB čím dál méně potřebný. Ekonomika je v mnoha směrech na předkrizových číslech, přesto hodlá ČNB oslabovat korunu až do poloviny roku 2017. Jedním z vysvětlení je snaha ČNB dodržet svůj slib ze září 2016, že neukončí kurzový závazek do konce první čtvrtiny roku 2017. Tak dlouhý kurzový závazek ovšem přináší značné nároky na devizové rezervy ČNB, přičemž, pokud po ukončení závazku česká koruna posílí, utrpí ČNB značné kurzové ztráty při jejich přecenění (Siedler, 19. 2. 2017).

Na svou obhajobu ČNB uvádí, že prvotním cílem použití devizových intervencí k oslabení koruny v listopadu 2013 bylo dosažení inflačního cíle ve výši 2 % a snaha předejít deflaci. Tato situace je příznivá pro vývozce, vede totiž ke zvýšení dovozních cen zboží a služeb. Ve svém prohlášení ze dne 2. 2. 2017 bankovní rada ČNB uvedla, že neukončí používání kurzu jako nástroje měnové politiky dříve, než ve druhém čtvrtletí 2017 (Česká národní banka, © 2003-2017).

Guvernér ČNB Jiří Rusnok uvedl 17. ledna 2017 v rozhovoru s Václavem Dolejším pro zprávy portálu Seznam, že vývoj inflace v prosinci 2016 předběhl očekávání. Přiznává, že rozhodnutí o prodloužení kurzovního závazku do konce prvního čtvrtletí 2017 učiněné na podzim 2016 bylo chybné. Připouští možné posílení i možné oslabení koruny po ukončení devizové intervence (Česká národní banka, © 2003-2017).

V březnovém rozhovoru pro denik.cz uvedl guvernér ČNB, že o ukončení kurzového závazku rozhodne vývoj inflace v březnu, růst mezd a to, zda tzv. jádrová inflace bude i nadále nad hranicí 2 %. Také uvádí, že mezi opuštěním kurzového závazku a zvyšováním sazeb ČNB bude určitý časový odstup, nebude se jednat o rychlé změny (Česká národní banka, © 2003-2017).

ČNB ukončila intervenci české koruny 6. dubna 2017.

O 14 dní později uvedl guvernér ČNB pro deník Respekt, že je možné posilování koruny. Už z důvodu o něco rychlejšího růstu české ekonomiky ve srovnání s eurozónou. Avšak ustálení kurzu české koruny může trvat i měsíce (Česká národní banka, © 2003-2017).

Podle aktuálního kurzovního lístku ČNB k 5. 5. 2017 česká koruna oproti pevnému kurzu drženému ČNB lehce posílila na současných 26,78 Kč CZK / EUR (Kurzycz, 5. 5. 2017).

7.3 Vývoj sazeb Evropské centrální banky

„Evropská centrální banka (ECB) je centrální bankou 19 zemí, které přijaly euro. Naším hlavním cílem je udržovat cenovou stabilitu v eurozóně a tak zachovat kupní sílu jednotné měny“ (Evropská centrální banka, © 2017).

ECB společně s národními centrálními bankami členských zemí, které přijaly euro, tvoří Eurosystem. Evropský systém centrálních bank (ESCB) tvoří ECB a národní centrální banky všech členských zemí Evropské unie (Evropská centrální banka, © 2017).

Podle deníku iDNES.cz snížila ECB všechny své úrokové sazby, aby podpořila inflaci a dosáhla svého inflačního cíle těsně pod 2 %. Základní úrokovou sazbu ECB snížila na nulu a program nákupů dluhopisů zvedla z 60 miliard eur na 80 miliard eur měsíčně. Depozitní sazbu ECB snížila na -0,4 %, přičemž banky budou muset ECB platit za to, že si u ní budou moci uložit přebytečnou likviditu. Toto opatření by mělo banky nutit více půjčovat peníze. Lombardní sazbu ECB snížila na 0,25 %. Prezident ECB Mario Draghi uvedl *„i když velmi nízká nebo dokonce záporná inflace je v příštích měsících v důsledku změn v cenách ropy nevyhnutelná, je nezbytné vyhnout se druhému kolu účinků tím, že bez přílišného zpoždění zajistíme návrat inflace na hodnoty těsně pod dvěma procenty.“* ECB očekává, že ekonomika zemí eura vykáže v roce 2016 růst o 1,4 % a v roce 2017 o 1,7 %. Na rok 2018 ECB stanovila prognózu tempa růstu dokonce na 1,8 %. (ČTK, 10. 3. 2016).

V ECB se začíná rozebírat téma ukončování programu kvantitativního uvolňování (QE). Ovšem 20. 10. 2016 zasedalo ECB a místo o ukončování QE rozebírali spíše možnosti jeho dalšího prodloužení v roce 2017. Rozhodující pro další vývoj QE bude prosinec.

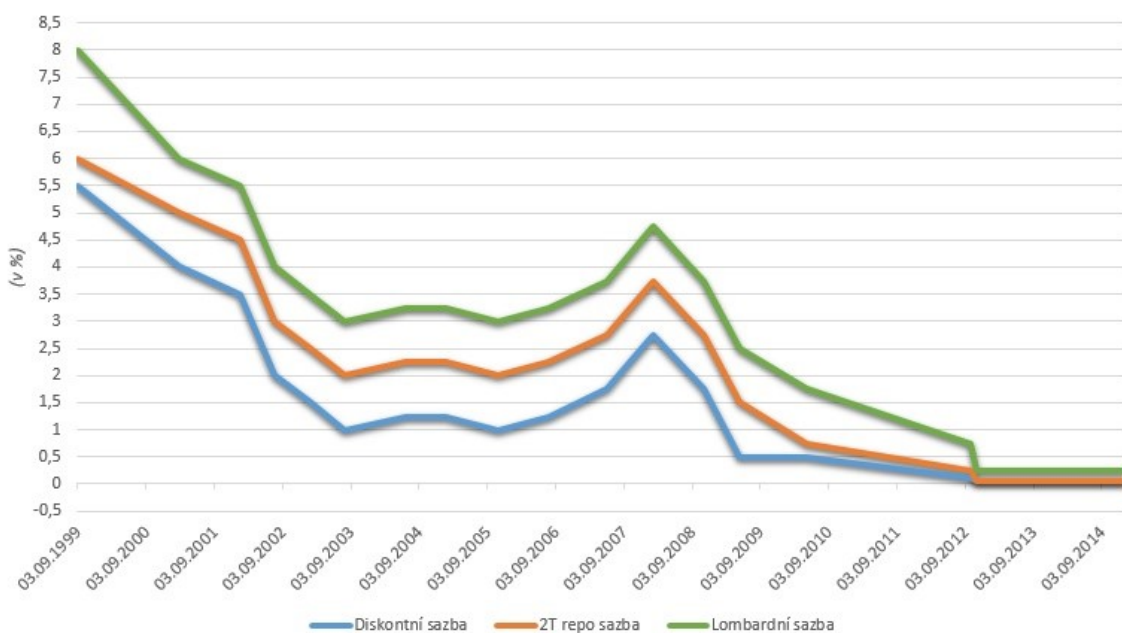
„ECB včera svým rozhodnutím trhy zaskočila, když sice prodloužila kvantitativní uvolňování až do konce roku 2017, zároveň ale oznámila, že od dubna 2017 bude nakupovat dluhopisy v objemu pouze 60 miliard euro měsíčně“ (X-Trade Brokers, 9. 12. 2016). Mario Draghi také zdůraznil, že diskuse o utahování měnové politiky ECB ještě vůbec není na stole. Zprávy ze zasedání ECB přinesly pokles eura na měnových trzích, ale větší ovlivnění akciových trhů nenastalo.

Po březnovém zasedání ECB nechala své úrokové sazby beze změny a nezměnila ani své stanovisko v programu nákupů cenných papírů. Rizika zhoršení ekonomického vývoje v eurozóně se od zahájení kvantitativního uvolňování zmírnila, stále ale inflace nevykazuje takové hodnoty, které by vedly ECB k omezení měnové stimulace. „Pro posílení základních inflačních tlaků je nadále zapotřebí velmi významný stupeň měnového uvolnění“ řekl Mario Draghi (Tým FXstreet.cz, 9. 3. 2017).



Obr. 7 Historický vývoj úrokových sazeb ECB (ECB, © 2017 + vlastní zpracování)

Pro lepší srovnání vkladám znovu graf úrokových sazeb ČNB ve stejném období a měřítku.



Obr. 8 Historický vývoj úrokových sazeb ČNB (ČNB, © 2003-2017 + vlastní zpracování)

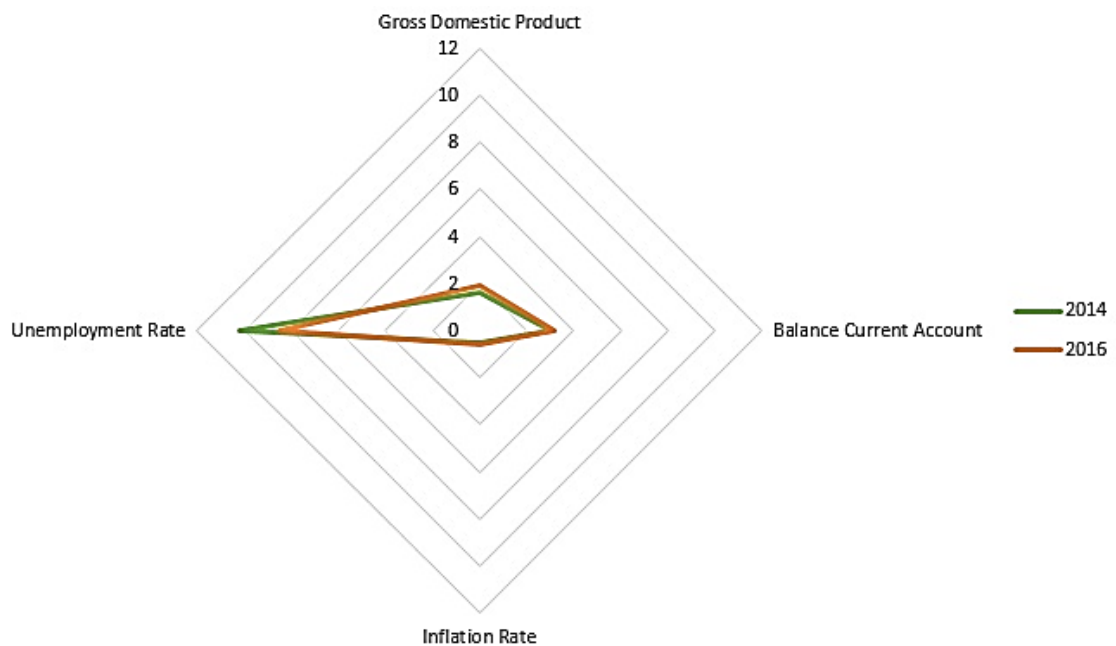
7.3.1 Vývoj hospodářské politiky v Evropské Unii

Pro srovnání s Českou republikou jsem zpracovala také magický čtyřúhelník Evropské Unie, dokreslující, že situace v eurozóně není zdaleka tak dobrá, jako u nás. Především růst reálného HDP dosahuje nižších hodnot. Saldo běžného účtu dosahuje naopak vyšších hodnot, než by podle doporučení OSN mělo. Inflace se pozvolna přibližuje inflačnímu cíli ECB a v závislosti na ní klesá míra nezaměstnanosti.

		Forecast			
		2014	2015	2016	2017
Gross Domestic Product	<i>growth in %</i>	1,6	2	1,9	1,7
Balance Current Account	<i>in % to GDP</i>	3	3,7	3,2	2,3
Inflation Rate	<i>in %</i>	0,5	-0,1	0,6	2
Unemployment Rate	<i>in %</i>	10,2	9,4	8,5	7,8

Tab. 2 Výběr hlavních makroekonomických ukazatelů EU v letech 2014-2017

(Trading economics, © 2017 + vlastní zpracování)



Obr. 9 Magický čtyřúhelník EU v letech 2014 a 2016

(Trading economics, © 2017 + vlastní zpracování)

8 ANALÝZA FINANČNÍHO SYSTÉMU

Jak už jsem psala v teoretické části práce finanční systém České republiky můžeme řadit k zprostředkovatelskému trhu s finančními zprostředkovateli, především bankovního typu.

8.1 Analýza finančních zprostředkovatelů bankovního typu

Mezi finanční zprostředkovatele bankovního typu řadíme zejména obchodní banky a družstevní záložny.

8.1.1 Struktura obchodních bank v České republice

Banky se obvykle člení podle bilanční sumy, samostatně jsou vyčleňovány pobočky zahraničních bank a stavební spořitelny:

- velké banky (bilanční suma nad 1 mld. Kč),
- střední banka (bilanční suma 15–100 mld. Kč),
- malé banky (bilanční suma pod 15 mld. Kč,
- pobočky zahraničních bank,
- stavební spořitelny (ČNB, 2015, s. 76).

„Rozhodující část bankovního sektoru tvoří i nadále skupiny čtyř velkých bank, jejíž podíl na aktivech celého bankovního sektoru dosáhl téměř 59 %“ (ČNB, 2015, 76).

Velké banky v České republice	Působení od
Česká spořitelna, a.s.	30.12.1991
Československá obchodní banka, a. s.	21.12.1964
Komerční banka, a.s.	05.03.1992
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	01.01.1996

Tab. 3 Velké banky k 26. 3. 2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování)

Střední banky v České republice	Působení od
Hypoteční banka, a.s.	10.01.1991
J & T BANKA, a.s.	13.10.1992
MONETA Money Bank, a.s.	09.06.1998
PPF banka a.s.	31.12.1992
Raiffeisenbank a.s.	25.06.1993

Tab. 4 Střední banky k 26. 3. 2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování)

Malé banky v České republice	Působení od
Air Bank a.s.	03.06.2011
Banka CREDITAS a.s.	01.01.2017
Česká exportní banka, a.s.	01.03.1995
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	28.01.1992
Equa bank a.s.	06.01.1993
Expobank CZ a.s.	23.01.1991
Fio banka, a.s.	17.05.2010
Sberbank CZ, a.s.	01.01.1997
Wüstenrot hypoteční banka a.s.	23.12.2002

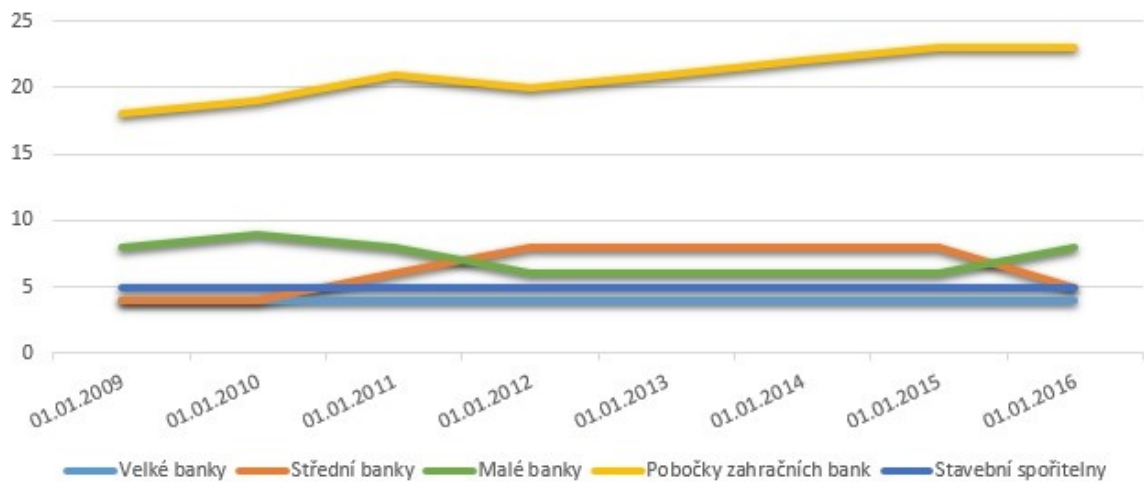
Tab. 5 Malé banky k 26. 3. 2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování)

Pobočky zahraničních bank v České republice	Působení od
Bank Gutmann Aktiengesellschaft, pobočka Česká republika	12.05.2011
Bank of China (Hungary) Close Ltd. Prague branch, odštěpný závod	07.07.2015
BNP Paribas Fortis SA/NV, pobočka Česká republika	26.05.2005
BNP Paribas Personal Finance SA, odštěpný závod	20.02.2015
Citibank Europe plc, organizační složka	10.09.2007
COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha	23.11.1992
Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka	20.10.1993
HSBC Bank plc - pobočka Praha	13.06.1996
ING Bank N.V.	17.12.1992
mBank S.A., organizační složka	18.07.2007
MUFG Bank (Europe) N.V. Prague Branch	19.01.2006
Oberbank AG pobočka Česká republika	01.11.2003
PKO BP S.A., Czech Branch	11.10.2016
Poštová banka, a.s., pobočka Česká republika	18.09.2009
PRIVAT BANK der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, pobočka Česká republika	03.08.2004
Raiffeisenbank im Stiftland eG pobočka Cheb, odštěpný závod	19.09.1993
Saxo Bank A/S, organizační složka	16.07.2009
Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited, Prague Branch	01.04.2014
The Royal Bank of Scotland plc, organizační složka	01.07.2012
Všeobecná úverová banka a.s., pobočka Praha; zkráceně: VUB, a.s., pobočka Praha	14.01.1993
Waldviertler Sparkasse Bank AG	21.04.1994
Western Union International Bank GmbH, organizační složka	02.04.2013
ZUNO BANK AG, organizační složka	02.06.2010

Tab. 6 Pobočky zahraničních bank k 26. 3. 2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování)

Stavební spořitelny v České republice	Působení od
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	27.08.1993
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	09.12.1993
Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	04.09.1993
Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	13.06.1994
Wüstenrot - stavební spořitelna a.s.	28.09.1992

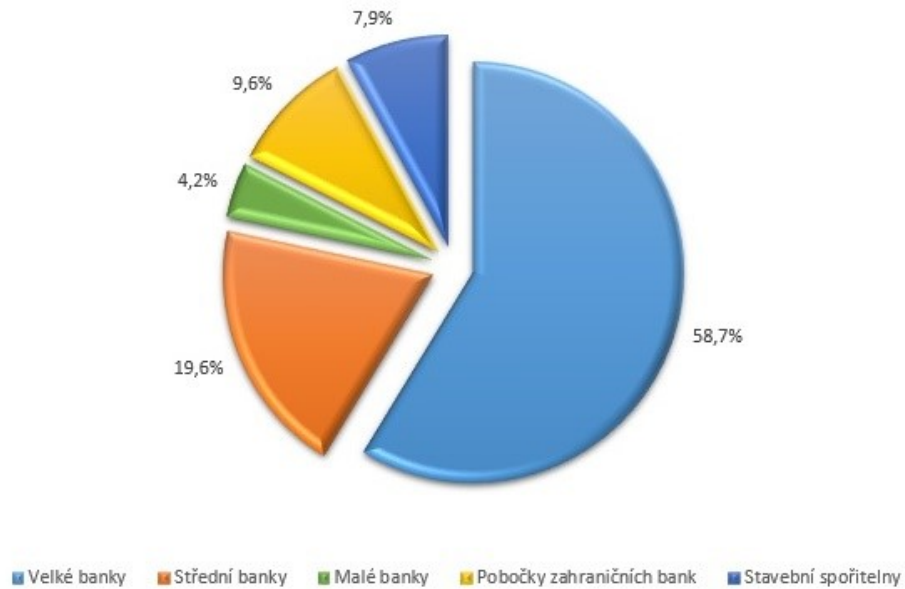
Tab. 7 Stavební spořitelny k 26. 3. 2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování)



Obr. 10 Struktura českého bankovníctví podle velikosti bank v letech 2009-2016 (ARAD systém časových řad, © 2003–2017 + vlastní zpracování)

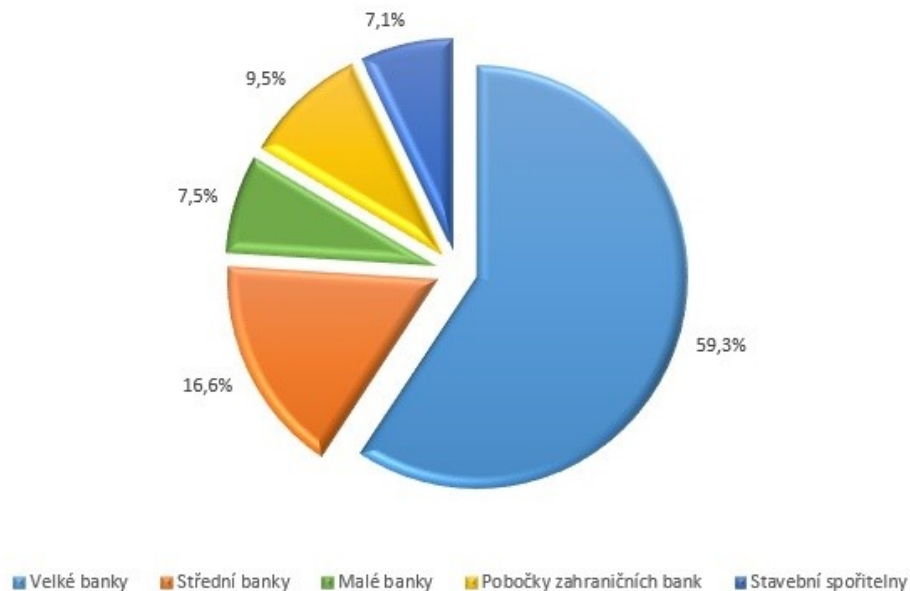
Z grafu je jasně patrný růst poboček zahraničních bank. Naopak velké banky a stavební spořitelny mají stále stejný počet subjektů na trhu. Počet obchodních bank celkem se od konce roku 2009 zvýšil z 39 na stávajících 46 subjektů (stav k 1. 1. 2017).

Rozdělení celkových aktiv bankovního sektoru mezi skupiny bank podle velikosti bilanční sumy zmiňuje ČNB ve zprávě o výkonu dohledu nad finančním trhem pro rok 2015.



Obr. 11 Rozdělení celkových aktiv bankovního sektoru mezi skupiny bank podle velikosti bilanční sumy k 31. 12. 2015 (ČNB, 2015, s. 74 + vlastní zpracování)

Na konci roku 2016 bylo rozdělení celkových aktiv bankovního sektoru následující:



Obr. 12 Rozdělení celkových aktiv bankovního sektoru mezi skupiny bank podle velikosti bilanční sumy k 31. 12. 2016 (ARAD systém časových řad, © 2003–2017 + vlastní zpracování)

Rozhodující část bankovního sektoru zaujímá skupina čtyř velkých bank – Česká spořitelna, ČSOB, Komerční banka a UniCredit Bank. Nejmenší podíly bankovního trhu podle velikosti aktiv zaujímají malé banky a stavební spořitelny. Ve srovnání s rokem 2015 klesl podíl středních bank na celkových aktivech o 3 % a podíl malých bank vzrostl o 3,3 %. Tento trend odpovídá změnám v počtu subjektů na bankovním trhu.

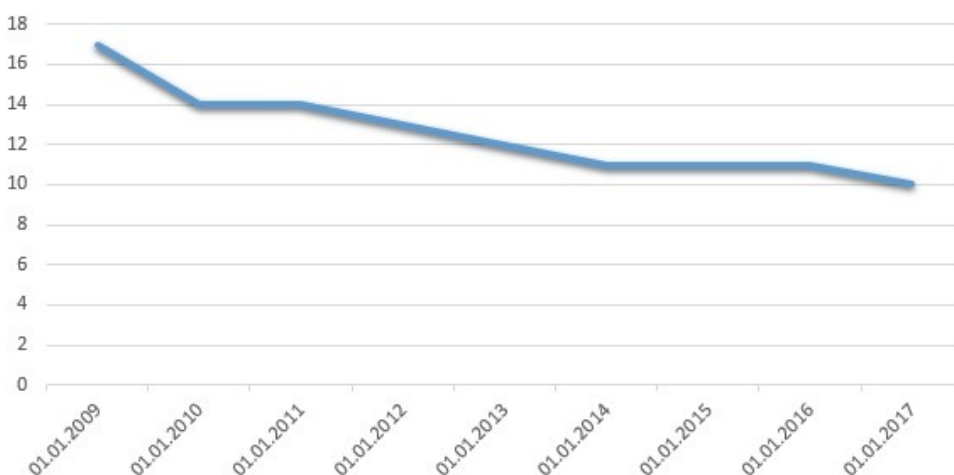
8.1.2 Struktura družstevních záložen v České republice

V současné době je na českém finančním trhu evidováno celkem 10 družstevních záložen:

Družstevní záložny v České republice	Působení od
AKCENTA, spořitelní a úvěrní družstvo	20.02.1996
ANO spořitelní družstvo	14.12.1999
Artesa, spořitelní družstvo	08.07.1999
Citfin, spořitelní družstvo	26.07.1999
České spořitelní družstvo	27.03.2006
Družstevní záložna Kredit	24.01.1996
Družstevní záložna PSD	20.02.1996
Moravský Peněžní Ústav - spořitelní družstvo	15.08.1996
Peněžní dům, spořitelní družstvo	18.03.1996
Podnikatelská družstevní záložna	01.01.1996

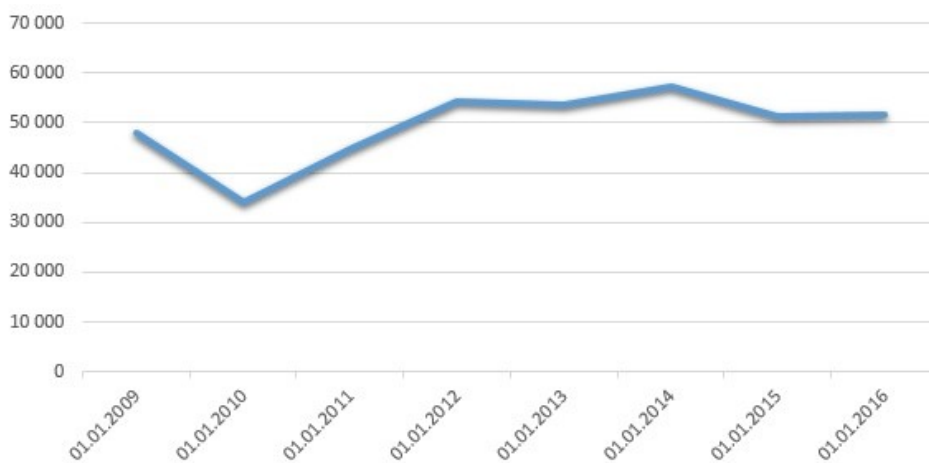
Tab. 8 Družstevní záložny k 26. 3. 2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování)

Pokud se zaměříme na počet družstevních záložen v letech, jejich počet klesá. Ze 17 družstevních záložen k poslednímu dni roku 2009 na stávající počet deseti záložen (stav k 1. 1. 2017).



Obr. 13 Počet družstevních záložen v ČR celkem v letech 2009-2017 (ARAD systém časových řad, © 2003-2017 + vlastní zpracování)

Přes tento trend počet jejich členů celkem roste, jak můžeme vidět v následujícího grafu.



Obr. 14 Počet členů družstevních záložen celkem v letech 2009-2016
(ARAD systém časových řad, © 2003–2017 + vlastní zpracování)

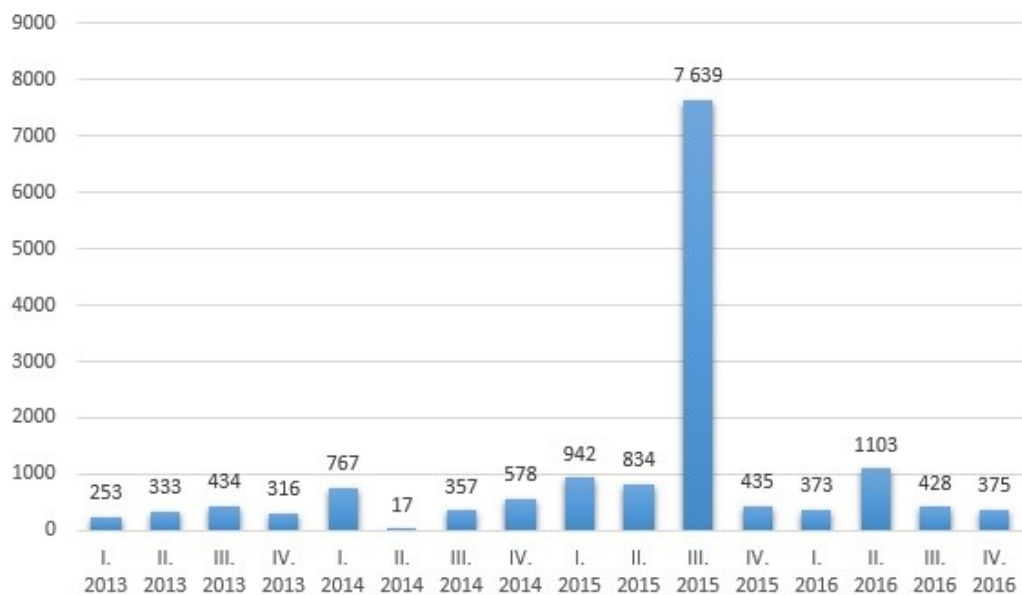
Pokles počtu členství v družstevních záložnách celkem v roce 2015 je nejspíš způsoben účinností novely zákona o spořitelních a úvěrních družstvech.

Na vkladové produkty sjednané před červencem 2015 platí zvláštní podmínky uplatnění novely zákona o spořitelních a úvěrních družstvech. Pokud člen nebude připisovat žádné další prostředky nebo neprodlouží splatnost smlouvy, může „přečkat“ toto přechodné období do konce roku 2017. Od ledna 2018 se pravidlo desetinásobku aplikuje bez výjimky na všechny vkladové produkty družstevních záložen.

Ovšem v případě, kdy by se družstevní záložna stihla do konce roku 2017 transformovat na banku, nemusí její klienti, kteří úspěšně překlenou přechodné období bez nutnosti navyšovat členský vklad, změny novely zákona o spořitelních a úvěrních družstvech vůbec pocítit.

„Spořitelní družstvo Artesa plánuje nejpozději do konce roku 2017 přeměnu na banku. V záložně Creditas zase zrušili možnost navyšovat úložky na spořicíh účtech, a to už od dubna 2015. Připravují se na transformaci na banku – navyšují kapitál a rozvíjí internetové bankovníctví“ (Hájková, 10. 6. 2015). Spořitelní družstvo Creditas se od 1. 1. 2017 stalo obchodní bankou, kterou řadíme do skupiny malých bank.

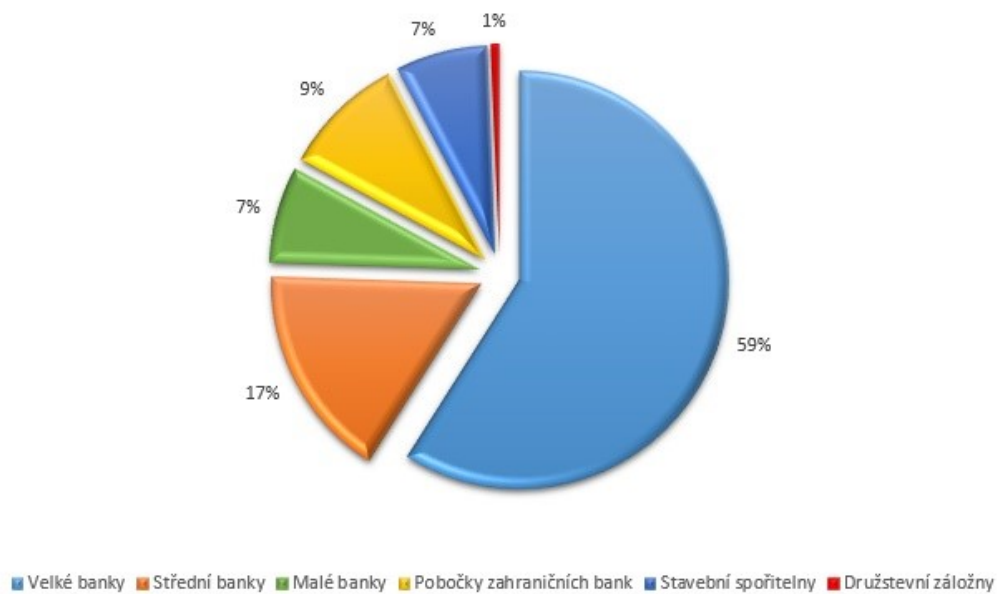
Vývoj počtu ukončených členství v družstevních záložnách v důsledku schválení novely o spořitelních a úvěrních družstvech nám ukazuje následující graf.



Obr. 15 Počet ukončených členství v družstevních záložnách celkem v jednotlivých kvartálech v letech 2013-2016 (ARAD systém časových řad, © 2003-2017 + vlastní zpracování)

Jde jasně vidět, že novela zákona o spořitelních a úvěrních družstvech vyvolala u členů družstevních záložn nemalý pokles zájmu o jejich bankovní produkty.

Rozdělení celkových aktiv úvěrového sektoru (obchodních bank a družstevních záložny) mezi skupiny bank podle velikosti bilanční sumy a družstevní záložny k 31. 12. 2016 zobrazuje následující graf:



Obr. 16 Rozdělení celkových aktiv úvěrového sektoru mezi skupiny bank podle velikosti bil. sumy a družstevní záložny k 31. 12. 2016 (ARAD systém časových řad, © 2003–2017 + vlastní zpracování)

Struktura rozdělení se změnila pouze v poklesu podílu poboček zahraničních bank, a to pouze o 1 %. Právě takový podíl tvoří družstevní záložny v úvěrovém sektoru českého finančního trhu.

9 VYBRANÉ OBCHODNÍ BANKY A DRUŽSTEVNÍ ZÁLOŽNY

Pro závěr této práce vybírám z finančních zprostředkovatelů bankovního typu instituce, které blíže popíši a zaměřím se na jejich nabídku spoření a investic pro retailovou klientelu.

9.1 Kritéria výběru bank a družstevních záložen

Kritéria výběru těchto institucí jsou následující:

- původ majoritního podílu na ZK,
- do jaké velikostní skupiny instituce spadá, resp. výše její bilanční sumy,
- jak dlouho instituce působí na českém úvěrovém trhu,
- výše úrokových sazeb spořicíh produktů.

V České republice rozlišuje ČNB banky a pobočky zahraničních bank dle vlastnictví na následující skupiny:

- banky s převážně českou účastí na ZK,
- banky s převážně zahraniční účastí na ZK ze zemí EU,
- banky s převážně zahraniční účastí na ZK ze zemí EHP (bez EU),
- banky s převážně zahraniční účastí na ZK z ostatních zemí,
- pobočky zahraničních bank ze zemí EU,
- pobočky zahraničních bank ze zemí EHP (bez EU),
- pobočky zahraničních bank z ostatních zemí.

Dle seznamu regulovaných subjektů finančního trhu k 29. 3. 2017 eviduje ČNB bankovní instituce v České republice pouze v následujících kategoriích:

Banky s převážně českou účastí na ZK	Působení od
Banka CREDITAS a.s.	01.01.2017
Česká exportní banka, a.s.	01.03.1995
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	27.08.1993
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	28.01.1992
Fio banka, a.s.	17.05.2010
Hypoteční banka, a.s.	10.01.1991
J & T BANKA, a.s.	13.10.1992
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	09.12.1993
Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	13.06.1994

Tab. 9 Banky s převážně českou účastí na ZK k 29. 3. 2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování)

Banky s převážně zahraniční účastí na ZK ze zemí EU	Působení od
Air Bank a.s.	03.06.2011
Česká spořitelna, a.s.	30.12.1991
Československá obchodní banka, a. s.	21.12.1964
Equa bank a.s.	06.01.1993
Komerční banka, a.s.	05.03.1992
MONETA Money Bank, a.s.	09.06.1998
PPF banka a.s.	31.12.1992
Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	04.09.1993
Raiffeisenbank a.s.	25.06.1993
Sberbank CZ, a.s.	01.01.1997
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	01.01.1996
Wüstenrot - stavební spořitelna a.s.	28.09.1992
Wüstenrot hypoteční banka a.s.	23.12.2002

Tab. 10 Banky s převážně zahr. účastí na ZK ze zemí EU k 29. 3. 2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování)

Pobočky zahraničních bank v České republice	Působení od
Bank Gutmann Aktiengesellschaft, pobočka Česká republika	12.05.2011
Bank of China (Hungary) Close Ltd. Prague branch, odštěpný závod	07.07.2015
BNP Paribas Fortis SA/NV, pobočka Česká republika	26.05.2005
BNP Paribas Personal Finance SA, odštěpný závod	20.02.2015
Citibank Europe plc, organizační složka	10.09.2007
COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha	23.11.1992
Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka	20.10.1993
HSBC Bank plc - pobočka Praha	13.06.1996
ING Bank N.V.	17.12.1992
mBank S.A., organizační složka	18.07.2007
MUFG Bank (Europe) N.V. Prague Branch	19.01.2006
Oberbank AG pobočka Česká republika	01.11.2003
PKO BP S.A., Czech Branch	11.10.2016
Poštová banka, a.s., pobočka Česká republika	18.09.2009
PRIVAT BANK der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, pobočka Česká republika	03.08.2004
Raiffeisenbank im Stiftland eG pobočka Cheb, odštěpný závod	19.09.1993
Saxo Bank A/S, organizační složka	16.07.2009
Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited, Prague Branch	01.04.2014
The Royal Bank of Scotland plc, organizační složka	01.07.2012
Všeobecná úverová banka a.s., pobočka Praha; zkráceně: VUB, a.s., pobočka Praha	14.01.1993
Waldviertler Sparkasse Bank AG	21.04.1994
Western Union International Bank GmbH, organizační složka	02.04.2013
ZUNO BANK AG, organizační složka	02.06.2010

Tab. 11 Pobočky zahraničních bank ze zemí EU k 29. 3. 2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování)

Banky s převážně zahr. účastí na ZK z ostatních zemí	Působení od
Expobank CZ a.s.	23.01.1991

Tab. 12 Banky s převážně zahr. účastí na ZK z ostatních zemí k 29. 3. 2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování)

Bankovních institucí s převážně českou účastí na ZK je v České republice evidováno 9. S převážnou zahraniční účastí na ZK ze zemí EU jich ČNB eviduje 13 a z ostatních zemí pouze jednu. Poboček zahraničních bank ze zemí EU, které u nás díky jednotné bankovní licenci v rámci EU provozují bankovní činnost, eviduje ČNB k 29. 3. 2017 celkem 23.

Seznam úvěrových institucí v ČR seřazený podle data působení	Působení od
Banka CREDITAS a. s.	01.01.2017
PKO BP S.A., Czech Branch	11.10.2016
Bank of China (Hungary) Close Ltd. Prague branch, odštěpný závod	07.07.2015
BNP Paribas Personal Finance SA, odštěpný závod	20.02.2015
Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited, Prague Branch	01.04.2014
Western Union International Bank GmbH, organizační složka	02.04.2013
MEINL BANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha	18.01.2013
The Royal Bank of Scotland plc, organizační složka	01.07.2012
Air Bank a.s.	03.06.2011
Bank Gutmann Aktiengesellschaft, pobočka Česká republika	12.05.2011
Volksbank Löbau-Zittau eG, pobočka	16.02.2011
ZUNO BANK AG, organizační složka	02.06.2010
Fio banka, a.s.	17.05.2010
Poštová banka, a.s., pobočka Česká republika	18.09.2009
Saxo Bank A/S, organizační složka	16.07.2009
AXA Bank Europe, organizační složka	29.05.2009
Citibank Europe plc, organizační složka	10.09.2007
mBank S. A., organizační složka	18.07.2007
MUFG Bank (Europe) N. V. Prague Branch	19.01.2006
České spořitelní družstvo	27.03.2006
BNP Paribas Fortis SA/NV, pobočka Česká republika	26.05.2005

Tab. 13 Seznam úvěrových institucí v ČR seřazený podle data působení v letech 2005-2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování)

Tabulka ilustruje „stáří“ úvěrových institucí v ČR na základě data působení. Ráda bych upozornila na fakt, že v roce vzniku finanční a ekonomické krize na světových trzích nezačala působit žádná nová banka ani družstevní záložna v ČR. Nejnovější družstevní záložna začala působit na českém úvěrovém trhu v roce 2006, oproti tomu celkový počet nově působících bank od roku 2005 v ČR neustále vzrůstá.

9.2 Vybrané obchodní banky a družstevní záložny v ČR

V současnosti jsou bankovní produkty pro retail často nabízeny jako balíčky služeb, přičemž bez zřízení běžného účtu klient nemůže mít účet spořicí nebo termínovaný. Díky tomu je velmi obtížné přesně srovnat nabídky úvěrových institucí.

Při výběru bank a družstevní záložen pro srovnání byly zohledněny preference jednotlivých vybraných klientů a jejich investiční strategie. Samozřejmě byla směrodatná také výše úrokových sazeb na spořicí bankovních produktech u jednotlivých institucí. Vybrány byly tyto úvěrové instituce:

- Československá obchodní banka a. s.,
- MONETA Money Bank a. s.,
- Raiffeisenbank a. s.,
- Fio Banka a. s.,
- Banka CREDITAS a. s.,
- Moravský Peněžní Ústav – spořitelní družstvo,
- Artesa, spořitelní družstvo,
- Peněžní dům, spořitelní družstvo.

10 ANALÝZA NABÍDEK SPOŘENÍ A INVESTIC VYBRANÝCH ÚVĚROVÝCH INSTITUCÍ V ČR

10.1 Československá obchodní banka a. s.

ČSOB byla založena státem v roce 1964 jako banka pro poskytování služeb v oblasti financování zahraničního obchodu a volnoměnových operací. V současnosti se jedná o univerzální banku, která je stoprocentní dceřinou společností belgické KBC Bank N.V., jejímž jediným vlastníkem je také belgická KBC Group. V retailovém bankovníctví působí banka pod třemi obchodními značkami: ČSOB (pobočky), Era (finanční centra) a Poštovní spořitelna (obchodní místa České pošty). Podle výroční zprávy pro rok 2016 měla ČSOB 2, 803 mil. klientů a bilanční sumu ve výši 1 086 mld. Kč (ČSOB, © 2017).

10.1.1 Spořicí bankovní produkty

ČSOB nabízí aktuálně tyto spořicí bankovní produkty: spořicí účet, termínovaný vklad a termínovaný vklad Plus, doplňkové penzijní spoření, doplňkové penzijní spoření pro děti a stavební spoření. Nabízí také balíček Duo Profit Plus, který je kombinací spoření, investice do fondů a úrazového pojištění. Produkty termínovaných vkladů, penzijního spoření a balíček Duo Profit Plus nebyly do analýzy zařazeny. ČSOB termínované vklady v současnosti nenabízí retailové klientele, penzijní spoření slouží primárně ke spoření na stáří a při dřívějším ukončení střadatel přichází o všechny státní příspěvky a balíček Duo Profit Plus nebyl do analýzy zařazen kvůli kombinaci s úrazovým pojištěním.

Spořicí účet i stavební spoření lze založit na jakékoli pobočce ČSOB. K jeho založení postačí občanský průkaz. Na oba produkty se vztahuje zákonné pojištění pohledávek z vkladů.

Spořicí účet není podmíněn vedením běžného účtu u ČSOB. Banka jej nabízí vést v CZK, EUR nebo USD. Spořicí účet má jednodenní výpovědní lhůtu, přičemž umožňuje evidovat několik výpovědí na část zůstatku současně. Počáteční minimální vklad není současně minimálním požadovaným zůstatkem na účtu. Jediným omezením při výběru je nemožnost vybrat více, než je aktuální účetní zůstatek. Na tento účet nelze vkládat vklady od třetí osoby. Ke spořicímu účtu nelze zřídit inkaso, banka k němu nevydává platební karty, neumožňuje platby v cizí měně nebo do zahraničí a neumožňuje zadávat trvalé platební příkazy k úhradě (ČSOB, © 2017).

Spořicí bankovní produkty nabízené ČSOB, a. s.		
	Spořicí účet	Stavební spoření
Minimální vklad	5 000 Kč	-
Měsíční poplatky:		
- založení a vedení účtu	zdarma	1 % z cílové částky (max. 15 000 Kč) **
- hotovostní a bezhotovostní vklady	zdarma	zdarma
- odchozí platby	zdarma	-
- příchozí platby	zdarma	-
- elektronické měsíční výpisy	zdarma	-
- poštovní měsíční výpisy	zdarma	zdarma ***
- výběry ve splatnosti v měně účtu	zdarma *	zdarma
- výběry ve splatnosti v cizí měně	1 % z vybírané částky	-
- zrušení účtu	zdarma	zdarma
Výpovědní lhůta (ve dnech)	1	90
Výběry před datem splatnosti	-	0,5 % z cílové částky (min. 2 000 Kč)
Úroková sazba (p.a.):		
- vklad < 250 000 Kč	0,2%	-
- vklad > 250 000 Kč	0,01%	-
- základní úroková sazba	-	0,5%
- úr. bonus 1. až 6. rok spoření	-	0,5 % ****
- úr. bonus 7. až 9. rok spoření	-	0,7 % ****

Tab. 14 Aktuální úrokové sazby a výše poplatků spořicíh produktů ČSOB, a. s.
(vlastní zpracování)

* Po uplynutí jednodenní výpovědní lhůty následuje sedmidenní „dispoziční lhůta“, ve které si klient vybere potřebné finanční prostředky. Pokud by klient trval na výběru daný den musí zaplatit sankční poplatek ve výši 0,75 % z vybírané částky (ČSOB, © 2017). Při elektronickém převedení částí zůstatku jsou finanční prostředky dostupné do druhého dne na cílovém účtu.

** Založení stavebního spoření je zpoplatněno 1 % z cílové částky spoření, max. 15 000 Kč. Vedení stavebního spoření je zpoplatněno 36 Kč měsíčně (ČSOB, © 2017).

*** Stavební spoření nabízí pouze roční výpisy z účtu. Jsou zasílány poštou a jsou zdarma.

**** Úrokový bonus u stavebního spoření je podmíněn pravidelným měsíčním spořením ve sjednané částce. Je možné si spoření předspořit vkladem několika splátek najednou i vícekrát do roka, např. roční splátkou na začátku roku. Podmínkou vyplacení bonusu je ukončení smlouvy o stavebním spoření výpovědí (ČSOB, © 2017).

Stavební spoření není podmíněno vedením běžného účtu u ČSOB a je nabízeno ve spolupráci s Českomoravskou stavební spořitelnou, a. s. Banka klientovi nabízí vyšší úročení jeho vkladů než na běžných účtech. Vkládat peníze na účet stavebního spoření klient nemusí pravidelně a celkový objem vložených prostředků za rok je pouze na něm. Pokud klient vloží na účet stavebního spoření za celý kalendářní rok alespoň 20 432 Kč, státní podpora bude ve výši až 2 000 Kč ročně.

Klient si může v průběhu stavebního spoření zvýšit nebo snížit cílovou částku. Snížení je zdarma, zvýšení je zatíženo poplatkem ve výši 1 % z rozdílu cílových částek, max. však 15 000 Kč. ČSOB nabízí stavební spoření v pěti variantách tarifu Aktiv. Jedná se o jeden tarif spořicí a čtyři úvěrové, které si klient zakládá pro získání úvěru na bydlení za lepších podmínek. Pro účel této práce analyzuji tarif výhodného spoření **Aktiv Spořicí**. Tento tarif nabízí až 3,2 % zhodnocení ročně (se státní podporou, s 0,7 % zhodnocení vkladů klienta po 6 letech spoření, se zohledněním poplatků, ale bez daně) (ČSOB, © 2017).

Fixní úroková sazba z vkladů je 0,5 % p. a. Při pravidelném měsíčním ukládání sjednané částky může klient získat úrokový bonus, který činí na prvních 6 let spoření 0,5 % p. a. a pro 7. až 9. rok spoření se zvyšuje na 0,7 % p. a. Základní úroková sazba a úrokový bonus se sčítají. Podmínkou vyplacení bonusu je ukončení smlouvy o stavebním spoření výpovědí (ČSOB, © 2017). Klient má totiž možnost spořit i po uplynutí 6 nebo 9 let, dokud nenaspoří cílovou částku. Nejdříve po šesti letech získává klient své peněžní prostředky volně k dispozici, avšak po uplynutí 3 měsíční výpovědní lhůty. Peníze může použít na cokoliv, jejich účel použití není omezen na stavbu domu či rekonstrukci nemovitosti.

Již po dvou letech stavebního spoření má klient možnost získat úvěr ze stavebního spoření s úrokovou sazbou 3,5 % p. a., který lze použít ke koupi, stavbě nebo rekonstrukci nemovitosti. V případě dřívějšího ukončení stavebního spoření přichází klient o státní příspěvky za celou dobu trvání stavebního spoření. Úroky připsané bankou za období trvání stavebního spoření klientovi zůstávají. Opět musí klient dodržet 3 měsíční výpovědní lhůtu a zaplatit poplatek 0,5 % z cílové částky, min. 2 000 Kč (ČSOB, © 2017).

10.1.2 Investiční bankovní produkty

ČSOB nabízí investování do podílových fondů, kterých poskytuje velké množství ve spolupráci s KBC Group. Zprostředkovává investování do fondů peněžního trhu, dluhopisových fondů, akciových fondů, smíšených fondů, strukturovaných fondů i investičních certifikátů. Samotné investování je variabilní, klient si může vybrat měnu ve které chce investice zprostředkovávat, délku trvání investice, zda chce investovat jednorázově či pravidelně, typ fondu i region investice, který se neomezuje pouze na investování v Evropě či eurozóně, ale nabízí možnosti investování v Japonsku, v Jihovýchodní Asii, v Americe i ve světě celkově. Při investování musí mít klient určitou představu o době trvání investice, míře rizika, které je ochoten podstoupit a o pravidelné či jednorázové částce kterou je ochoten investovat.

Investiční bankovní produkty nabízené ČSOB, a. s.								
	Pravidelné investování	Peněžní fondy	Dluhopisové fondy	Akciové fondy	Smíšené fondy	Strukturované fondy	Investiční certifikáty	Zajištěné fondy
Minimální investice	500 Kč	5 000 Kč ****	5 000 Kč ****	5 000 Kč ****	5 000 Kč ****	5 000 Kč ****	5 000 Kč	5 000 Kč
Počet nabízených fondů	5	3	40	76	18	82	1	1
- z toho v české měně	5	0	8	12	12	54	1	1
Vstupní poplatek	1,5 - 3 %	0,1%	0,1 - 1%	3%	1,5 - 2 %	2,5 - 3,5 %	1 % ^{5*}	2%
Poplatek za správu	1 - 2 %	0,25 - 0,4%	0,4 - 1,1%	1,5 - 2%	1 - 1,5 %	-	-	-
- z toho z fondů KBC	0% ***	-	-	-	0% ***	-	-	-
- z toho z ostatních aktiv	1% ***	-	-	-	1% ***	-	-	-
Výstupní poplatek *	-	-	0%	0%	0%	1%	1%	1%
Výkonnost (p.a.) **	3,27 - 10,02 %	- 0,26 - 0,65 %	- 2,43 - 8,97 %	- 1,21 - 33,65 %	- 13 - 13,48 %	0,36 - 19,3 %	4,5%	2,15%

Tab. 15 Aktuální výkonnost a výše poplatků investičních produktů ČSOB, a. s.
(vlastní zpracování)

* Výstupním poplatkem se rozumí procentuální část z investované částky. Podílové listy i investiční certifikáty jsou okamžitě splatné na trhu a nejsou zatíženy žádnou výpovědní lhůtou.

** Výkonnost v sobě již zahrnuje poplatek za správu (ČSOB, © 2017). Jedná se o výkonnost v měně produktu v horizontu 1 roku p. a.

*** Týká se pouze čtyř smíšených fondů v nabídce pravidelného investování.

**** Minimální investice je 5 000 Kč nebo ekvivalent v cizí měně (ČSOB, © 2017).

^{5*} 1 % z nominální hodnoty investičního certifikátu vydávaného ČSOB (ČSOB, © 2017).

V programu *pravidelného investování* představuje ČSOB pět fondů. Fondy se liší mírou rizika i mírou výnosnosti, doporučenou délkou investičního období a strukturou portfolia podle typu investičních aktiv. Investovat mohou klienti už od 500 Kč měsíčně, přičemž nemusí posílat pravidelnou částku každý měsíc. Vstupní poplatek při investování do smíšených fondů je 1,5 % z investované částky. Při investování do fondu Akciový je vstupní poplatek 3 % z investované částky. Po celou dobu investice klient nepřichází o možnost výběru svých finančních prostředků. Pokud se chce vyhnout placení jakýchkoli poplatků za výběr, peníze mohou být dostupné do 4 pracovních dnů.

Při investicích do *fondů peněžního trhu* je vstupní poplatek při investování je 1,5 % z investované částky (ČSOB, © 2017). Investování do fondů peněžního trhu je určeno k jednorázovým investicím pro konzervativní investory s cílem krátkodobých jednorázových investic do 1 roku. ČSOB aktuálně nabízí tři peněžní fondy, avšak ani jeden neposkytuje možnost investovat v české měně.

Investování do *dluhopisových fondů* je opět záležitostí jednorázových investic. Investování je určeno opatrnějším investorům. Minimální požadovaný vklad je ve výši 5 000 Kč, příp. ekvivalentu v této částce. U některých dluhopisových fondů je minimální požadovaná investice ve výši 1 mil Kč, příp. ekvivalentu v této částce. Fondy se liší mírou rizika, mírou výnosnosti a doporučenou délkou investičního období.

Nabízené *Akciové fondy* poskytují možnost jednorázového i pravidelného investování. Nabízejí možnost investovat již od 5 000 Kč, příp. ekvivalentu v této částce nebo pravidelně od 500 Kč. Fondy se liší mírou rizika, mírou výnosnosti a doporučenou délkou investičního období.

Smíšené fondy poskytují možnost jednorázového i pravidelného investování. Minimální požadovaná částka investice je 5 000 Kč, příp. ekvivalentu v této částce nebo pravidelně od 500 Kč (ČSOB, © 2017). Poskytují nižší riziko díky diverzifikaci mezi různé typy aktiv. Fondy se liší mírou rizika, mírou výnosnosti a doporučenou délkou investičního období.

Při investování do *strukturovaných fondů* se jedná o jednorázové investice. Investice se uzavírají na předem stanovenou dobu. Minimální požadovaný vklad je ve výši 5 000 Kč, příp. ekvivalentu v této částce. Některé strukturované fondy požadují minimální investici ve výši 50 000 Kč. Vstupní poplatek je ve výši 2,5 % z investované částky v období úpisu.

Po úpisu vstupní poplatek stoupá na 3,5 % z investované částky. Výstupní poplatek je účtován pouze při výběru před splatností (ČSOB, © 2017). Fondy se liší mírou rizika, mírou výnosnosti a doporučenou délkou investičního období.

Investiční certifikáty poskytují možnost investovat do cenných papírů vydávaných ČSOB se splatností 1 rok. Jedná se o zajištěnou investici. Pokud bude mít akcie na konci investice min. 70 % počáteční hodnoty, klient dostane celou nominální hodnotu své investice zpět (ČSOB, © 2017). Tato varianta investování nabízí možnost prodání certifikátu před jeho splatností na trhu. Klient se ke svým peněžním prostředkům dostane za 5 pracovních dní.

ČSOB v současnosti nabízí pouze jeden **zajištěný fond** ČSOB Globálního růstu + 16 s výnosností 2,15 % p. a.

10.2 MONETA Money Bank a. s.

Bankovní instituce MONETA Money Bank má původ ve finanční instituci Agrobanka, která vznikla v roce 1990. O sedm let později vstupuje na český trh americká korporace General Electric se svou divizí GE Capital Bank a skupuje část Agrobanky, a. s., přičemž přebírá její pobočkovou síť v ČR. V roce 2005 značka prodělala první změnu jména a stala se bankou s názvem GE Money bank. V dubnu 2015 se vedení General Electric rozhodlo prodat svou bankovní divizi v ČR a opustit český bankovní trh. Proto GE Money Bank v roce 2016 vstupuje na burzu a stává se ryze českou bankou s názvem MONETA Money Bank, a. s. Podle výroční zprávy pro rok 2016 dosáhla MONETA na konci roku bilanční sumy 149 mld. Kč a překročila hranici 1 mil. klientů (MONETA Money Bank, © 2017).

10.2.1 Spořicí bankovní produkty

MONETA Money Bank v současnosti nabízí dvě varianty spořicího účtu: spořicí účet Genius 9 a spořicí účet Gold. Dále nabízí možnost spoření prostřednictvím termínovaných vkladů, které rozlišuje na jednorázové, revolvingové nebo dlouhodobé termínované vklady, stavební spoření a doplňkové penzijní spoření, které nebylo do analýzy zařazeno, jelikož se jedná o spoření na stáří.

Spořicí účty umožňuje MONETA Money Bank vést pouze v české měně. Klient si může spořicí účet dokonce pojmenovat. Jejich vedení je podmíněno vedením běžného účtu u MONETA Money Bank, ovšem u každého spořicího účtu se jedná o jiný typ běžného účtu. U spořicíh účtů nelze provádět platby v zahraniční měně ani do zahraničí, neumožňuje zadávat trvalé platební příkazy k úhradě a nelze k nim vystavit platební karta. Disponovat s penězi na spořicím účtu lze přes jednotlivé platební příkazy, trvalým příkazem mezi ním a běžným účtem klienta u MONETA Money bank nebo prostřednictvím přímého internetového bankovníctví (MONETA Money Bank, © 2017).

Založení **spořicího účtu Genius 9** je podmíněno vedením běžného účtu jakéhokoli konta typu Genius. Každý klient může mít zřízen pouze jeden spořicí účet Genius 9. Založení **spořicího účtu Genius Gold** je podmíněno vedením běžného účtu konto Genius Gold. K jednomu kontu Genius Gold je možné založit pouze jeden spořicí účet Genius Gold (MONETA Money Bank, © 2017).

Samotné úročení na spořicíh účtech probíhá tzv. skládaným úročením (MONETA Money Bank, © 2017). Banka rozdělí zůstatek na spořicím účtu do jednotlivých pásem a v každém

pásmu je zůstatek úročen jinou úrokovou sazbou. Banka zůstatek úročí vždy standardní sazbou, přičemž posuzuje plnění podmínek pro dosažení úrokových bonusů. Při splnění podmínek se ke standardní sazbě přičtou úrokové bonusy. Úroky banka připisuje na spořicí účet měsíčně, přičemž dochází automaticky k jejich kapitalizaci. Zrušení spořicího účtu je možné ke dni doručení písemné žádosti druhé straně nebo při zrušení běžného účtu, ke kterému byl spořicí účet založen.

Spořicí bankovní produkty nabízené MONETA Money Bank, a. s.				
	SÚ Genius 9	SÚ Genius Gold	Termínovaný vklad	Stavební spoření
Minimální vklad	200 Kč *	0 Kč	40 000 Kč ^{6*}	-
Měsíční poplatky:				
- založení a vedení účtu	zdarma	zdarma	zdarma	1 % z cílové částky (max. 30 000 Kč) ^{7*}
- hotovostní a bezhotovostní vklady	zdarma	zdarma	-	zdarma
- příchozí platby	zdarma	zdarma	-	-
- čtvrtý a další elekt. příkaz k úhradě	6 Kč	zdarma	-	-
- jednorázový plat. příkaz na pobočce	50 Kč	zdarma	-	-
- elektronické měsíční výpisy	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma ^{8*}
- poštovní měsíční výpisy	30 Kč	zdarma	zdarma	30 Kč ^{8*}
- výběry ve splatnosti v měně účtu	zdarma **	zdarma	zdarma	zdarma
- výběry ve splatnosti v cizí měně	-	-	-	-
- zrušení účtu	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma
Výpovědní lhůta (ve dnech)	0	0	0	90
Výběr před datem splatnosti	-	-	2 % p. a. do konce původně sjednané doby z vybírané částky (min. 0,5 % a max 6 %)	0,9 % z cílové částky
Úroková sazba (p.a.):				
- standardní úr. sazba	0,1%	-	viz. Tab. 17	0,5%
- úr. sazba s bonusem < 99 999 Kč	0,5 % ***	-		bonus 0,7 % ^{9*}
- úr. sazba s bonusem > 99 999,01 Kč	0,2 % ***	-		-
- standardní úr. sazba < 999 999 Kč	-	0,3%		-
- stand. úr. sazba > 999 999,01 Kč	-	0,1%		-
- úr. sazba s bonusem 1 < 1 999 999 Kč	-	0,4 % ****		-
- úr. sazba s bonusem 2 < 1 999 999 Kč	-	0,4 % ^{5*}		-

Tab. 16 Aktuální úrokové sazby a výše poplatků spořicíh produktů MONETA Money Bank, a. s. (vlastní zpracování)

* Minimální vklad u spořicího účtu Genius 9 je současně minimálním povinným zůstatkem.

** Výběr v hotovosti na pobočce je u spořicího účtu Genius 9 zpoplatněn 60 Kč za výběr. Při elektronickém převedení části zůstatku na běžný účet u MONETA Money Bank jsou finanční prostředky dostupné do několika minut i o víkendech a svátcích a výběr je zdarma. Sjednání trvalého platebního příkazu k převádění zůstatků nad určitou částku zvolenou klientem mezi běžným účtem v české měně a spořicím účtem je také zdarma (MONETA Money Bank, © 2017).

*** Úroková sazba s bonusem je podmíněna vedením běžného účtu Genius Student nebo Genius Basic, na kterém klient v předchozím měsíci dosáhl kreditního příjmu alespoň ve výši 7 000 Kč. Kreditním příjmem se rozumí souhrn příjmů mimo účty klienta vedené u banky, vyjma převodů z vnitřních účtů banky a vyjma příjmů z kreditních úroků připisovaných bankou (MONETA Money Bank, © 2017).

**** Úroková sazba s bonusem 1 je podmíněna kreditním příjmem na běžném kontu Genius Gold v předchozím měsíci ve výši alespoň 35 000 Kč. Příjmy vyšší než 1 999 999 Kč nejsou úročeny (MONETA Money Bank, © 2017).

⁵* Úroková sazba s bonusem 2 je přičtena ke standartní úrokové sazbě klienta, jestliže hodnota jeho podílových listů, nakoupených prostřednictvím kteréhokoliv podílového fondu nabízených MONETA Money Bank, k poslednímu pracovnímu dni v měsíci nabyde vyšší hodnoty než 500 000 Kč. Příjmy vyšší než 1 999 999 Kč nejsou úročeny (MONETA Money Bank, © 2017).

⁶* Minimální vklad k založení jednorázového nebo revolvingového termínovaného vkladu je ve výši 40 000 Kč, příp. 1 500 EUR nebo 1 500 USD. Dlouhodobý termínovaný vklad lze vést pouze v CZK, přičemž min. požadovaný vklad je taktéž ve výši 40 000 Kč. Počáteční vklad je možné složit pouze jednou částkou (MONETA Money Bank, © 2017).

⁷* Založení stavebního spoření je zpoplatněno 1 % z cílové částky spoření, max. 30 000 Kč. Vedení stavebního spoření je zpoplatněno 27 Kč měsíčně (Wüstenrot, © 2016).

⁸* Stavební spoření nabízí pouze roční výpisy z účtu (Wüstenrot, © 2016).

⁹* Úrokový bonus u stavebního spoření je podmíněn uložením částky ve výši 6-9 % z cílové částky stavebního spoření za rok. Wüstenrot nerozlišuje, zda se jedná o pravidelné nebo nepravidelné úložky. Podmínkou pro získání bonusové úrokové sazby je splatnost stavebního spoření min. 7 let (Wüstenrot, © 2017).

Termínovaný vklad lze založit na kterékoli pobočce MONETA Money Bank. K jeho založení postačí občanský průkaz. Pokud se jedná o účet v české měně není podmíněn vedením běžného účtu u MONETA Money Bank. V případě založení termínovaného vkladu vedeného v USD nebo EUR je potřeba vést u MONETA Money Bank běžný účet v měně vkladu. Vklad se sjednává na předem stanovenou lhůtu, bez možnosti dalších dodatečných vkladů s předem dohodnutou fixní úrokovou sazbou. Úroky se připisují vždy na konci sjednané

délky vkladu. U termínovaných účtů v zahraniční měně také na konci kalendářního roku (MONETA Money Bank, © 2017). Banka umožňuje výběr části vkladu před uplynutím sjednané délky vkladu, přičemž klient zaplatí poplatek za předčasný výběr a zbylý zůstatek na termínovaném vkladu je dále úročen dle aktuálního úrokového lístku MONETA Money Bank.

Jednorázový termínovaný vklad je možné vést v CZK, EUR a USD a je určen ke zhodnocení peněžních prostředků do jednoho roku včetně. Klient si může vklad sjednat na období 1, 3, 6 nebo 12 měsíců. Po uplynutí sjednané doby trvání jednorázového krátkodobého termínovaného vkladu nedochází k jeho automatickému obnovení. Peněžní prostředky jsou vyplaceny klientovi v hotovosti nebo bezhotovostně na klientem stanovený účet (MONETA Money Bank, © 2017).

Fixní roční úrokové sazby pro termínované vklady MONETA Money Bank, a. s.			
	CZK	EUR	USD
Délka Jednorázového TV:			
- 1 měsíc	0,01%	0,01%	0,01%
- 3 měsíce	0,01%	0,01%	0,01%
- 6 měsíců	0,1%	0,01%	0,1%
- 12 měsíců	0,15%	0,15%	0,3%
Délka Revolvingového TV:			
- 1 týden	0,01%	0,01%	0,01%
- 2 týdny	0,01%	0,01%	0,01%
- 1 měsíc	0,01%	0,01%	0,01%
- 3 měsíce	0,01%	0,01%	0,01%
- 6 měsíců	0,1%	0,01%	0,1%
- 12 měsíců	0,15%	0,15%	0,3%
Délka Dlouhodobého TV:			
- 24 měsíců	0,2%	-	-
- 36 měsíců	0,3%	-	-
- 48 měsíců	0,4%	-	-
- 60 měsíců	0,5%	-	-
Vklady > 20 mil. Kč u všech délek TV	0,01%		

Tab. 17 Aktuální fixní roční úrokové sazby termínovaných vkladů MONETA Money Bank, a. s.

(vlastní zpracování)

Revolvingový termínovaný vklad je možné vést v CZK, EUR a USD a je velmi podobný jednorázovému termínovanému vkladu. Klient si může revolvingový termínovaný vklad sjednat na 1 nebo 2 týdny a dále na období 1, 3, 6 nebo 12 měsíců (MONETA Money Bank, © 2017). Po uplynutí sjednané doby se revolvingový termínovaný vklad automaticky prodlužuje na další stejné období za podmínek platných v době prodloužení, což znamená,

že úroková sazba se může změnit. Stává se platnou po celou následující dobu trvání délky vkladu, dokud se Revolvingový termínovaný vklad zase automaticky neobnoví. Dnem obnovy se rozumí poslední den doby vkladu. Banka je oprávněna revolvingový termínovaný vkladu zrušit, jestliže jeho zůstatek klesne pod minimální požadovanou hodnotu vkladu.

Dlouhodobý termínovaný vklad není podmíněn vedením běžného účtu u MONETA Money Bank, ale možnost vedení je omezená na vklady pouze v české měně. Po uplynutí sjednané doby trvání dlouhodobého termínovaného vkladu nedochází k jeho automatickému obnovení. Peněžní prostředky jsou vyplaceny klientovi v hotovosti nebo bezhotovostně na klientem stanovený účet. Dlouhodobý termínovaný vklad si klient může zřídit na období 2, 3, 4 nebo 5 let (MONETA Money Bank, © 2017).

Úroky se připisují vždy v den ukončení dlouhodobého termínovaného vkladu. Na požadavek klienta je možné vyplácet úroky vždy v den výročí založení vkladu. Úroky banka připisuje buď na běžný účet u MONETA Money Bank nebo na účet v jiné bance. Nelze je připsat na dlouhodobý termínovaný účet (MONETA Money Bank, © 2017).

Zrušení termínovaného vkladu je možné zrušením běžného účtu v cizí měně, ke kterému byl zřízen, v den jeho splatnosti, příp. obnovy při bezhotovostním převedení zůstatku nebo později při vyplacení v hotovosti. Při čerpání celého zůstatku před datem splatnosti, příp. obnovy vkladu nebo pokud klient nesložil na účet počáteční minimální vklad. Při předčasném zrušení nejsou peněžní prostředky vázány výpovědní lhůtou, ale klient musí zaplatit poplatek za předčasný výběr (MONETA Money Bank, © 2017).

Stavební spoření lze založit na kterékoli pobočce MONETA Money Bank. K jeho založení postačí občanský průkaz, příp. rodný list dítěte, pokud se stavební spoření sjednává osobě mladší 18 let. Založení stavebního spoření není podmíněno vedením běžného účtu u MONETA Money Bank a je poskytováno ve spolupráci s Wüstenrot – stavební spořitelnou, a. s. Peněžní prostředky na stavební spoření klient nemusí vkládat pravidelně. Pokud klient vloží na účet stavebního spoření alespoň 20 324 Kč za rok, státní podpora bude činit až 2 000 Kč ročně.

Klient si může v průběhu stavebního spoření zvýšit nebo snížit cílovou částku. Snížení cílové částky je zpoplatněno 0,9 % z rozdílu cílových částek, min. 100 Kč. Zvýšení je zatíženo poplatkem ve výši 1 % z rozdílu cílových částek, max. však 30 000 Kč. Pokud klient přespoří

cílovou částku, zvýšení cílové částky ze strany banky je zpoplatněno 3 % z rozdílu cílových částek, min. 600 Kč (Wüstenrot, © 2016).

Úroková sazba 0,5 % p. a. je fixní po dobu prvních 6 let stavebního spoření. Pokud klient uloží na stavení spoření 6-9 % z cílové částky stavebního spoření za rok může získat úrokový bonus, který činí po dobu prvních 6 let stavebního spoření 0,7 % p. a. Wüstenrot nerozlišuje, zda se jedná o pravidelné nebo nepravidelné úložky. Podmínkou pro získání bonusové úrokové sazby je splatnost stavebního spoření min. 7 let. Standartní úroková sazba a úrokový bonus se sčítají (Wüstenrot, © 2017). Nejdříve po 6 letech spoření klient získává své peněžní prostředky k dispozici, ovšem s 3 měsíční výpovědní lhůtou. Peníze může použít na cokoliv.

Klient má možnost po 2 letech spoření získat úvěr ze stavebního spoření na financování bydlení s úrokovou sazbou 3,99 % p. a. V případě dřívějšího ukončení stavebního spoření přichází klient o všechny státní příspěvky. Úroky připsané bankou za období trvání stavebního spoření mu zůstávají. Klient musí opět dodržet 3 měsíční výpovědní lhůtu a zaplatit poplatek 0,9 % z cílové částky stavebního spoření (Wüstenrot, © 2017).

10.2.2 Investiční bankovní produkty

MONETA Money Bank poskytuje možnost investovat jednorázově i pravidelně do podílových fondů, které nabízí v základní a v rozšířené nabídce. V základní nabídce nabízí čtyři podílové fondy s rozdílným profilem klienta v přístupu k riziku. V rozšířené nabídce nabízí dva podílové fondy. Oba s velmi dynamickým profilem klienta, přičemž se jedná o akciové fondy. Všechny nabízené fondy jsou pouze v české měně a liší se doporučenou délkou trvání investice a výkonností jednotlivých fondů.

Investiční bankovní produkty nabízené MONETA Money Bank, a. s.				
	Pravidelné investování	Dluhopisové fondy	Smišené fondy	Akciové fondy
Minimální investice	500 Kč **	500 Kč ***	500 Kč ****	500 Kč
Počet nabízených fondů	6	2	2	2
Vstupní poplatek	1 - 2 %	1%	1%	2%
Poplatek za správu	0%	0%	0%	0%
Výstupní poplatek	0%	0%	0%	0%
Výkonnost (p.a.) *	0,21 - 16,6 %	0,21 - 2,38 %	3,21 - 3,29 %	15,21 - 16,6 %

Tab. 18 Aktuální výkonnost a výše poplatků investičních produktů MONETA Money Bank, a. s.

(vlastní zpracování)

* Výkonnost v sobě již zahrnuje poplatek za správu. Jedná se o výkonnost v měně produktu v horizontu 1 roku p. a.

** Krátkodobý dluhopisový fond BF Money Konzervativní a smíšený fond BF Money Chráněný poskytuje možnost investovat už od 300 Kč (MONETA Money Bank, © 2017).

*** Dluhopisový fond Generali Fond korporátních dluhopisů požaduje minimální investici ve výši 500 Kč, ale krátkodobý dluhopisový fond BF Money Konzervativní poskytuje možnost investovat už od 300 Kč (MONETA Money Bank, © 2017).

**** Smíšený fond NN (L) First Class Multi Asset požaduje minimální investici ve výši 500 Kč, ale smíšený fond BF Money Chráněný poskytuje možnost investovat už od 300 Kč (MONETA Money Bank, © 2017).

MONETA Money Bank nabízí možnost investovat již od 300 Kč u dvou fondů BF Money a od 500 Kč u ostatních fondů. Investování není podmíněno vedením běžného účtu u MONETA Money Bank a peněžní prostředky nejsou vázány na žádné výpovědní lhůty. Smlouvu o investování s MONETA Money Bank může klient sjednat na pobočce nebo přes přímé internetové bankovníctví. Banka neposkytuje záruku budoucích výnosů z podílových fondů ani návratnost vložených prostředků (MONETA Money Bank, © 2017).

Investování probíhá pouhým zadáním jednorázového platebního příkazu na účet podílového fondu, který si klient vybere. Odprodej podílových listů probíhá stejně – zadáním jednorázového platebního příkazu, přičemž se prodej uskuteční za aktuální tržní cenu podílových listů. Zadávání probíhá buď v rámci internetového bankovníctví, nebo přímo na pobočce banky. Podílové fondy nabízené v rozšířené nabídce MONETA Money Bank nejsou aktivně nabízeny na všech pobočkách (MONETA Money Bank, © 2017).

10.3 Raiffeisenbank a. s.

Raiffeisenbank je univerzální banka působící na českém trhu od roku 1993. Dle velikosti bilanční sumy se jedná o pátou největší banku v ČR. Majoritní podíl akcií banky vlastní rakouská finanční instituce Raiffeisen Bank International AG. Jedná se o jednu z největších korporátních a investičních bank, která obsluhuje především rakouské klienty, ale i zahraniční zákazníky a nadnárodní společnosti. Raiffeisen Bank International je dceřinou společností Raiffeisen Zentralbank Österreich AG. Podle výroční zprávy pro rok 2016 dosáhla Raiffeisenbank na konci roku bilanční sumy 318 mld. Kč (Raiffeisenbank, © 1993-2017).

10.3.1 Spořicí bankovní produkty

Raiffeisenbank v současnosti nabízí čtyři varianty spořicího účtu: eKonto Flexi, eKonto Flexi 21, eKonto Plus a spořicí účet Včelička. Spořicí účet Včelička je primárně určen dětem do 18 let a jejich zákonným zástupcům. Při dovršení 26 let musí klient přejít na jiný spořicí produkt nabízený Raiffeisenbank. Proto nebyl do analýzy zařazen. Raiffeisenbank dále nabízí možnost spoření prostřednictvím termínovaného vkladu a stavebního spoření.

Spořicí bankovní produkty nabízené Raiffeisenbank, a. s.					
	eKonto Flexi	eKonto Flexi 21	eKonto Plus	Termínovaný vklad	Stavební spoření
Minimální vklad	0 Kč	0 Kč	0 Kč	10 000 Kč ***	-
Měsíční poplatky:					
- založení a vedení účtu	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma	1 % z cílové částky (max. 15 000 Kč) ^{5*}
- hotovostní a bezhotovostní vklady	zdarma	zdarma	zdarma	-	zdarma
- pátý a každý další vklad	25 Kč	25 Kč	25 Kč	-	-
- hotovostní vklad od třetí osoby	95 Kč	95 Kč	95 Kč	-	-
- odchozí platby	zdarma	zdarma	zdarma	-	-
- elektronické měsíční výpisy	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma
- poštovní měsíční výpisy	30 Kč	30 Kč	30 Kč	zdarma	21 Kč
- výběry ve splatnosti v měně účtu	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma
- výběry ve splatnosti v cizí měně	-	-	-	-	-
- zrušení účtu	zdarma	zdarma *	zdarma	zdarma	zdarma
Výpovědní lhůta (ve dnech)	0	21	0	0	90
Výběr před datem splatnosti	-	2 % z vybrané částky (min. 1 000 Kč)	-	2 % z vybrané částky (min. 1 000 Kč)	1 % z cílové částky (min. 500 Kč) ^{5*}
Úroková sazba (p.a.):				0,01 % ****	0,1%
- 0 - 150 000 Kč	0,75%	-	0,05%	-	-
- 150 001 - 1 000 000 Kč	0,05%	-	0,05%	-	-
- zůstatek > 1 mil. Kč	0,01%	-	0,05%	-	-
- zůstatek > 5 mil. Kč	0,01%	-	0,01%	-	-
- standardní 0 - 750 000 Kč **	-	0,05%	-	-	-
- s bonusem 0 - 750 000 Kč **	-	0,5%	-	-	-
- 750 001 - 5 000 000 Kč	-	0,05%	-	-	-
- zůstatek > 5 mil. Kč	-	0,01%	-	-	-

Tab. 19 Aktuální úrokové sazby a výše poplatků spořicíh produktů Raiffeisenbank, a. s. (vlastní zpracování)

* Zrušení spořicího účtu eKonto Flexi 21 je možné pouze s výpovědní lhůtou 21 kalendářních dní (Raiffeisenbank, © 1993-2017).

** Při úročení zůstatku do výše 750 000 Kč na spořicího účtu eKonto Flexi 21 banka rozlišuje standardní úrokovou sazbu a úrokovou sazbu s bonusem. Bonus ve výši 0,5 % p. a. klient získá, pokud byl jeho kreditní příjem na běžném účtu v předchozím měsíci nejméně 15 000 Kč a zároveň uskutečnil minimálně 3 odchozí platební transakce (Raiffeisenbank, © 1993-2017).

*** Minimální vklad je 10 000 Kč nebo ekvivalent v cizí měně (Raiffeisenbank, © 1993-2017).

**** Výše úrokové sazby je pro všechny výše zůstatků a pro všechny délky vkladu stejná (Raiffeisenbank, © 1993-2017).

⁵* Založení stavebního spoření je zpoplatněno 1 % z cílové částky spoření, max. 15 000 Kč. Vedení stavebního spoření je zpoplatněno 80 Kč čtvrtletně (Raiffeisen stavební spořitelna, © 2017).

⁶* Výše poplatku odpovídá zrušení stavebního spoření s naspořenou částkou, která je nižší než cílová a současně se jedná o ukončení smlouvy o stavebním spoření před uplynutím 6leté doby vázanosti (Raiffeisen stavební spořitelna, © 2017).

Při založení a vedení **spořicího účtu** nemá klient povinnost složit minimální požadovaný vklad ani dodržovat povinný minimální zůstatek. Peněžní prostředky ze spořicího účtu může klient převádět pouze prostřednictvím jednorázových platebních příkazů na svůj běžný účet vedený u Raiffeisenbank. S prostředky nelze nakládat prostřednictvím platební karty (Raiffeisenbank, © 1993-2017).

Založení **spořicího účtu eKonto Flexi a eKonto Plus** je podmíněno vedením běžného účtu eKonto Komplet, eKonto Smart nebo eKonto Student Premium. K založení **spořicího účtu eKonto Flexi 21** klient potřebuje sjednat běžný účet typu eKonto Komplet nebo eKonto Smart. Na spořicího účtu eKonto Flexi 21 lze vybírat několikrát za měsíc část spořicího účtu, ale pokaždé musí klient dodržet výpovědní lhůtu 21 dní. Pokud klient trvá na výběru před uplynutím případné výpovědní lhůty musí zaplatit poplatek za předčasný výběr (Raiffeisenbank, © 1993-2017).

Úročení je u spořicíh produktů „pásmové vrstvené“ (Raiffeisenbank, © 1993-2017). Banka rozdělí zůstatek klienta mezi jednotlivá cenová pásma a části zůstatku jsou úročeny různou úrokovou sazbou. Úroky banka připisuje měsíčně podle volby klienta, buď na spořicí účet nebo běžný účet vedený u Raiffeisenbank.

Zrušení spořicího účtu je možné při zrušení běžného účtu, ke kterému byl založen. Pokud podá výpověď smlouvy o účtu klient banky, musí dodržet 14denní výpovědní lhůtu, než bude moci vybrat své prostředky bez poplatku (Raiffeisenbank, © 1993-2017).

Termínovaný vklad není podmíněn vedením běžného účtu. Termínovaný vklad sjednává klient s bankou na předem dohodnutou délku vkladu, předem stanovený fixní roční úrok a v jedné z devíti nabízených měn: CZK, EUR, USD, GBP, CHF, CAD, PLN, RUB a HUF. Při založení s běžným účtem u Raiffeisenbank se převádí vklad určený klientem z jeho běžného účtu. Termínovaný vklad lze sjednat jako jednorázový nebo revolvingový produkt na období 1 nebo 2 týdnů a dále na období 1, 2, 3, 6, 9, 12, 24, 36 a 48 měsíců (Raiffeisenbank, © 1993-2017).

Minimální výše a délky trvání vkladů dle měny u termínovaných vkladů nabízených Raiffeisenbank, a. s.									
	CZK	EUR	USD	GBP	CHF	CAD	PLN	RUB	HUF
Minimální vklad	10 000	500	1 500	300	2 000	1 000	2 500	0	100 000
Možnost délky vkladu:									
- 1 nebo 2 týdny	ano *	ano *	x	x	x	x	x	ano	x
- 1 měsíc	ano	ano	ano	ano	x	ano	ano	ano	ano
- 2, 3 nebo 6 měsíců	ano	ano	ano	ano	x	ano	ano	x	ano
- 9 nebo 12 měsíců	ano	ano	ano	ano	ano	ano	ano	x	ano
- 2 nebo 3 roky	ano	ano	ano	ano	ano	x	x	x	x
- 4 roky	ano	ano	ano	x	x	x	x	x	x

Tab. 20 Minimální výše a délky trvání vkladu dle měny u termínovaných vkladů Raiffeisenbank a. s. (vlastní zpracování)

* Vklad na dobu 1 nebo 2 týdnů má jiné podmínky minimálního vkladu: minimální vklad je stanoven 200 000 Kč nebo 6 000 EUR (Raiffeisenbank, © 1993-2017).

Úroky jsou vypláceny vždy na konci sjednané délky vkladu nebo při revolvingovém produktu při jeho obnově. Je možné je převádět na běžný účet nebo ponechat na termínovaném vkladu, přičemž automaticky navyšují vklad a jsou dále úročeny společně se zůstatkem. Klient má možnost předčasného výběru, který je ovšem zpoplatněn 2 % z vybírané částky, min. 1 000 Kč (Raiffeisenbank, © 1993-2017). Počet předčasných výběrů není nijak omezen, přičemž zbylý zůstatek na termínovaném vkladu je dále úročen.

Raiffeisenbank nabízí i speciální **termínovaný vklad eKonto Garant**, který se od termínovaného vkladu liší možností předčasného výběru bez poplatku do výše 20 % z aktuálního zůstatku na termínovaném vkladu. Předčasný výběr bez poplatku může klient provést pouze jednou za celou dobu délku vkladu. Termínovaný vklad eKonto Garant lze sjednat pouze na období 1, 2 nebo 3 let. Jako jednorázový nebo revolvingový produkt. Úroky jsou připisovány čtvrtletně (Raiffeisenbank, © 1993-2017).

Zrušení termínovaného účtu je automatické při výběru snižujícím minimální požadovaný vklad, při zrušení běžného účtu, ke kterému byl sjednán nebo uplynutím sjednané délky vkladu (Raiffeisenbank, © 1993-2017). Předčasně lze termínovaný vklad ukončit také. Klient ovšem musí zaplatit poplatek za předčasný výběr a jeho vklad není nijak úročen. Klient při předčasném výběru není omezován výpovědní lhůtou.

Stavební spoření není podmíněno vedením běžného účtu od Raiffeisenbank a je poskytováno Raiffeisen stavební spořitelnou. K jeho založení postačí občanský průkaz, příp. rodný list dítěte, pokud se stavební spoření sjednává osobě mladší 18 let. Klient si sám volí cílovou částku spoření a není povinen spořit pravidelně každý měsíc. Pokud klient vloží na účet stavebního spoření za celý rok alespoň 20 320 Kč, státní podpora může dosáhnout až 2 000 Kč ročně. Jedná se o příspěvek ve výši 10 % z roční úložky, max. 2 000 Kč ročně.

Raiffeisen stavební spořitelna nabízí stavební spoření ve třech tarifech: spořicí tarif a úvěrový tarif U152 a U153. Při zřízení úvěrového tarifu je úroková sazba vkladů nižší než na spořicím tarifu, ale klient může získat úvěr ze stavebního spoření s nižší úrokovou sazbou. Pro účel této práce analyzuji **spořicí tarif**.

Fixní úroková sazba z vkladů je 1 % p. a. a po dobu 6 let trvání stavebního spoření se nemění. Klient si může v průběhu stavebního spoření zvýšit nebo snížit cílovou částku. Snížení je zdarma, zvýšení je zpoplatněno 1 % z navýšené cílové částky (Raiffeisen stavební spořitelna, © 2017). Při změně cílové částky nastává povinnost klienta změnit tarif stavebního spoření. Samozřejmě v případě, kdy tarif jeho stavebního spoření již není aktuální. Při takovéto změně může dojít ke změně fixního ročního úročení vkladů podle aktuálního tarifu stavebního spoření. Všechny úložky na stavebním spoření se přepočítají novou úrokovou sazbou. V případě, že klient přechází na nižší úrokovou sazbu úroky „navíc“ se odečítají, avšak max. do výše 1 500 Kč.

Klient má možnost spořit i déle, než je vázací doba 6 let. Nejdříve po šesti letech získává klient peněžní prostředky volně k dispozici, avšak po uplynutí 3 měsíční výpovědní lhůty. Peníze může použít na cokoliv.

Již po dvou letech trvání stavebního spoření má klient možnost získat úvěr ze stavebního spoření s úrokovou sazbou 4 % p. a., který lze použít pouze ke koupi, stavbě nebo rekonstrukci nemovitosti (Raiffeisen stavební spořitelna, © 2017). V případě dřívějšího ukončení stavebního spoření přichází klient o všechny státní příspěvky za celé období trvání stavebního spoření. Úroky připsané stavební spořitelnou mu zůstávají. Musí opět dodržet 3 měsíční výpovědní lhůtu a zaplatit poplatek za předčasný výběr.

10.3.2 Investiční bankovní produkty

Raiffeisenbank nabízí investování do podílových fondů a formou zajištěné investice investování do investičních certifikátů a hypotečních zástavních listů. Aktuálně nabízí 39 podílových fondů lišících se strukturou investičních aktiv, mírou rizika i doporučenou délkou investice. Investovat prostřednictvím podílových fondů lze v CZK, EUR a USD. Investičních certifikátů aktuálně nabízí 12. Banka negarantuje výnos ani návratnost investic.

Investiční bankovní produkty nabízené Raiffeisenbank, a. s.							
	Pravidelné investování **	Dluhopisové fondy	Akciové fondy	Smišené fondy	Ostatní fondy	Investiční certifikáty	HZL
Minimální investice	500 Kč	10 000 Kč	10 000 Kč	10 000 Kč	10 000 Kč	100 000 Kč	10 000 Kč
Počet nabízených fondů	39	13	15	9	2	12	1
- z toho v české měně	13	4	1	6	2	8	1
Vstupní poplatek	0 - 3 %	0,5 - 2 %	3%	0,5 - 3 %	0%	1 - 3 %	0%
Poplatek za správu	0,25 - 2,47 %	0,25 - 1 %	1,72 - 2,41 %	0,5 - 1,35 %	0,9 - 1,2 %	-	0%
Výstupní poplatek	0 - 3 %	0%	0%	0 - 3 % ***	0%	0%	0%
Výkonnost (p.a.) *	- 8,1 - 15,6 %	- 0,49 - 5,7 %	- 8,19 - 51,2 %	0,4 - 14,41 %	6,8 - 9,1 %	-	2,7%

Tab. 21 Aktuální výkonnost a výše poplatků investičních produktů Raiffeisenbank, a. s. (vlastní zpracování)

* Výkonnost v sobě již zahrnuje poplatek za správu. Jedná se o výkonnost v měně produktu v horizontu 1 roku p. a.

** Banka poskytuje pravidelné investování od 500 Kč u všech svých aktuálně nabízených fondů (Raiffeisenbank, © 1993-2017).

*** V případě odkupu do tří let držby je účtován poplatek 3 % z investované částky (Raiffeisenbank, © 1993-2017).

Dluhopisové fondy jsou vhodné pro opatrnější investory, kteří investují zhruba na 2 až 8 let. Riziko cenových výkyvů je malé (Raiffeisenbank, © 1993-2017). **Fondy smíšené** doporučují delší dobu investování než fondy dluhopisové. **Akciové fondy** mohou poskytnout nejvyšší zhodnocení, ale zároveň jsou nositeli velkého rizika.

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů nabízí ochranu 95 % hodnoty investice, díky diverzifikaci rizika poskytované smíšenými fondy. Jedná se o investici s doporučenou délkou investice 3 roky. **Raiffeisen-Czech-Click Fund II** nabízí ochranu na úrovni 90 % nejvyšší dosažené hodnoty fondu. Raiffeisenbank poskytuje 95-100 % kapitálovou ochranu investic nabízených investičních certifikátů. Banka neuvádí žádné informace o výkonnosti **investičních certifikátů**, avšak u některých připisuje klientovi roční fixní úrok ve výši 1-4,1 %. **Hypoteční zástavní list** je pětiletý dluhopis s fixní úrokovou sazbou 2,7 % p. a. bez výpovědní lhůty.

10.4 Fio Banka a. s.

Fio banka, a. s. je ryze českou bankou s českými majiteli. Svět Finančních a Investičních Operací (odtud název banky) fascinoval několik absolventů Matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy. Tito absolventi založili v roce 1993 Finanční skupinu Fio zaměřenou na obchodování s cennými papíry, která se brzy stala největším českým on-line brokerem. O 3 roky později vznikla družstevní záložna Fio. V roce 2006 Fio koupila RM-SYSTÉM a v roce 2010 získala bankovní licenci a začala působit jako Fio banka. Podle výroční zprávy pro rok 2015 banka v červenci překročila bilanční sumu 50 mld. Kč a zařadila se tak mezi střední banky v ČR. Výroční zpráva pro rok 2016 uvádí, že Fio banka k 31. 12. 2016 dosáhla bilanční sumy 80,5 mld. Kč a měla 670 000 klientů (Fio banka, © 2017).

10.4.1 Spořicí bankovní produkty

Fio banka v současnosti nabízí spořicí účet Fio konto, který lze vést jak v české měně, tak v eurech a termínovaný vklad, který si klient banky může zřídit v CZK, EUR nebo USD.

Spořicí bankovní produkty nabízené Fio bankou, a. s.		
	SÚ Fio konto	Termínovaný vklad
Minimální vklad	100 Kč *	3 000 Kč ***
Měsíční poplatky:		
- založení a vedení účtu	zdarma	zdarma
- hotovostní a bezhotovostní vklady	zdarma	-
- odchozí platby	zdarma	-
- příchozí platby	zdarma	-
- elektronické měsíční výpisy	zdarma	zdarma
- poštovní měsíční výpisy	40 Kč	-
- výběry ve splatnosti v měně účtu	zdarma **	zdarma
- výběry ve splatnosti v cizí měně	-	-
- zrušení účtu	zdarma	zdarma
Výpovědní lhůta (ve dnech)	0	7
Výběry před datem splatnosti	-	platná úr. sazba x (počet dní do splatnosti / 365) ****
Úroková sazba (p.a.):		
- pro vklady v CZK	0,15%	viz. Tab. 23
- pro vklady v EUR	0,03%	

Tab. 22 Aktuální úrokové sazby a výše poplatků spořicíh produktů Fio banky, a. s.

(vlastní zpracování)

* Minimální požadovaný vklad a zůstatek je při spořicím účtu Fio konto vedeném v EUR stanoven ve výši 10 EUR (Fio banka, © 2017).

** Výběr oprávněnou osobou na pokladně banky nad 1 000 Kč je zdarma, ovšem výběr do 1 000 Kč je zpoplatněn 30 Kč (Fio banka, © 2017).

*** Minimální požadovaný vklad a zůstatek je při termínovaném vkladu vedeném v cizí měně stanoven ve výši 100 EUR, příp. 100 USD (Fio banka, © 2017).

**** Poplatek za předčasný výběr z termínovaného vkladu je stanoven výpočtem: platná úroková sazba * (počet dní do splatnosti / 365), min. však ve výši 1 000 Kč. Při vkladech v cizí měně je poplatek stanoven stejným výpočtem, avšak min. 40 EUR, příp. 50 USD (Fio banka, © 2017).

Založit **spořicí účet Fio konto** lze na každé pobočce Fio banky v ČR. Běžný účet bez poplatků lze sjednat i on-line a posléze k němu prostřednictvím internetového bankovníctví i spořicí účet. Na spořicím účtu nelze provádět inkaso ani SIPO platby. Úroky jsou připisovány měsíčně. **Termínovaný vklad** je revolvingový produkt banky s fixní roční úrokovou sazbou, na který lze vkládat peněžní prostředky vždy v den obnovy, popř. je vybírat. Fixní úrokovou sazbu může banka změnit pouze k datu obnovy termínovaného vkladu. Úroky jsou připisovány ke dni obnovy termínovaného vkladu (Fio banka, © 2017).

Banka má právo zrušit spořicí účet nebo termínovaný vklad, pokud nebude vykazovat minimální zůstatek. Při předčasném zrušení termínovaného vkladu musí klient zaplatit poplatek za předčasný výběr a dodržet výpovědní lhůtu 7 dní. Při výběru ve splatnosti termínovaného vkladu není disponování s penězi klienta omezeno žádnou výpovědní lhůtou (Fio banka, © 2017).

Fixní roční úrokové sazby pro termínované vklady u Fio banky, a. s.			
Délka termínovaného vkladu	CZK	EUR	USD
- 1 týden	0,16%	0,01%	0,03%
- 2 týdny	0,16%	0,02%	0,06%
- 1 měsíc	0,16%	0,03%	0,08%
- 2 měsíce	0,17%	0,04%	0,10%
- 3 měsíce	0,18%	0,05%	0,12%
- 6 měsíců	0,19%	0,08%	0,15%
- 9 měsíců	0,20%	0,12%	0,20%
- 12 měsíců	0,22%	0,15%	0,25%
- 24 měsíců	0,25%	0,17%	0,35%
- 36 měsíců	0,35%	0,20%	0,45%
- 48 měsíců	0,45%	0,22%	0,60%
- 60 měsíců	0,50%	0,25%	0,80%

Tab. 23 Aktuální fixní roční úrokové sazby termínovaných vkladů u Fio banky, a. s.

(Fio banka, © 2017 + vlastní zpracování)

10.4.2 Investiční bankovní produkty

Fio banka zprostředkovává investování online na RM-SYSTÉMU, Burze cenných papírů Praha, amerických akciových burzách NYSE a NASDAQ. Umožňuje obchodování na OTC trzích BB a Pink Sheet. Dále na německém elektronickém systému XETRA, varšavské burze a Budapest Stock Exchange. Jedná se o investice do akcií, futures kontraktů (investování do komodit a měn), investičních certifikátů a warrantů. Přímo do podílových fondů Fio banka obchody nezprostředkovává, jedinečně do ETF fondů (Fio banka, © 2017).

Jedná se o fondy vázané na určité podkladové aktivum. Jejich emitenti jsou investiční společnosti a jejich vývoj je určen vývojem podkladového aktiva. Tyto obchody nenesou takové rizika jako obchodování přímo s akciemi na burzách. Jim podobný investiční produkt je např. smíšený podílový fond.

Banka se vyhýbá investování na vlastní účet. Uveřejňuje doporučení, do jakých akcií by klient mohl investovat, pořádá pro své klienty zdarma vzdělávací semináře o investování a uveřejňuje základní rady v „rádci investora“. Klienti si mohou vyzkoušet bezplatný demoúčet eBroker a informace o dění na trhu čerpat z pravidelně uveřejňovaných zpravodajstvích Fio banky.

Výše investic není omezena žádnou minimální částkou. Poplatky za zprostředkování obchodu se liší v závislosti na objemu obchodu a státní příslušnosti burzy (Fio banka, © 2017).

Jedinými poplatky při investování s Fio bankou jsou poplatky za zprostředkování objemu obchodu (Fio banka, © 2017). Pokud si klient sjedná majetkový účet u Fio banky jsou jeho nakoupené cenné papíry uloženy na něm. Tento účet není zatížen poplatky za založení, vedení ani zrušení. Pokud si klient nechává uložit své cenné papíry na sběrném účtu Fio banky taktéž neplatí žádné poplatky.

Je tady také možnost uložení nakoupených cenných papírů v centrálním depozitáři cenných papírů Praha, který ale účtuje klientovi poplatek ve výši 40 Kč za založení majetkového účtu a poplatek za vedení účtu až od celkové hodnoty 360 000 Kč kótovaných cenných papírů. A to ve výši 30 Kč měsíčně (CDCP, © 2017).

10.5 Banka CREDITAS a. s.

Historie banky začíná v roce 1996 založením 1. Třebíčské záložny. Od roku 2010 se záložna začala rozvíjet a přejmenovala se na Záložnu CREDITAS, spořitelní družstvo. V říjnu 2016 byla záložně udělena bankovní licence. Přestože CREDITAS zahájila bankovní činnost až od 1. ledna 2017, působí na českém úvěrovém trhu již 21 let. Banka CREDITAS je součástí smíšené holdingové osoby zahrnující i investiční skupinu UNICAPITAL, přičemž ovládající osobou holdingové skupiny je investor Pavel Hubáček. Investiční skupina UNICAPITAL působí v oblastech energetiky, zemědělství, developmentu a realit. Podle výroční zprávy pro rok 2016 mělo spořitelní družstvo CREDITAS na konci roku 20 180 členů a bilanční sumu ve výši 11,7 mld. Kč (Banka CREDITAS, © 2017).

10.5.1 Spořicí bankovní produkty

Banka CREDITAS nabízí spořicí účet a termínovaný vklad, který lze zřídit v českých korunách nebo eurech.

Spořicí bankovní produkty nabízené bankou CREDITAS, a. s.		
	Spořicí účet	Termínovaný vklad
Minimální vklad	0 Kč	5 000 Kč ***
Měsíční poplatky:		
- založení a vedení účtu	zdarma	zdarma
- hotovostní a bezhotovostní vklady	zdarma	-
- odchozí platby	zdarma	-
- příchozí platby	zdarma	-
- elektronické měsíční výpisy	zdarma	zdarma
- poštovní měsíční výpisy	25 Kč	25 Kč
- výběry ve splatnosti v měně účtu	10 Kč *	zdarma
- výběry ve splatnosti v cizí měně	10 Kč *	-
- zrušení účtu	zdarma	zdarma
Výpovědní lhůta (ve dnech)	0	0
Výběry před datem splatnosti	-	max. 20 % ze zůstatku, zdarma ****
Úroková sazba (p.a.):		
- standartní úr. sazba	0,1%	viz. Tab. 25
- bonusová úr. sazba	0,2 % **	

Tab. 24 Aktuální úrokové sazby a výše poplatků spořicích produktů banky CREDITAS, a. s.

(vlastní zpracování)

* Výběr hotovosti nad 500 000 Kč nebo ekvivalentu v cizí měně je zpoplatněn ve výši 50 Kč (Banka CREDITAS, © 2017).

** Bonusovou úrokovou sazbu klient získá, pokud nebude celé čtvrtletí ze spořicího účtu vybírat své prostředky. Její získání banka posuzuje za předcházející čtvrtletí. Bonusová úroková sazba je roční a přičítá se ke standardní úrokové sazbě na spořicím účtu (Banka CREDITAS, © 2017).

*** Minimální vklad je 5 000 Kč nebo 250 EUR (Banka CREDITAS, © 2017).

**** Možnost předčasného výběru je omezena pouze na jeden výběr za celou dobu trvání termínovaného vkladu, a to maximálně do výše 20 % ze zůstatku. Tento výběr je zdarma (Banka CREDITAS, © 2017).

Spořicí účet banka poskytuje pouze v české měně a lze jej založit na kterékoli pobočce banky nebo prostřednictvím internetového bankovníctví, pokud už jste klientem banky. Spořicí účet není omezen žádným minimálním zůstatkem na účtu ani není podmíněn vedením běžného účtu u banky CREDITAS. Zůstatek v jakékoli výši bude vždy úročen stejnou úrokovou částkou. Úroky se připisují měsíčně vždy poslední den v měsíci. Úroky z bonusové úrokové sazby se připisují čtvrtletně. Na účtu nelze zřídit inkaso, SIPO platby nebo trvalé příkazy a není k němu vydávána platební karta. Disponovat s prostředky může klient kdykoliv bez omezujících lhůt nebo poplatků prostřednictvím internetového bankovníctví (Banka CREDITAS, © 2017).

Termínovaný vklad banka poskytuje v českých korunách nebo eurech a lze jej založit na kterékoli pobočce banky nebo prostřednictvím internetového bankovníctví, pokud už jste klientem banky. Termínovaný vklad je zakládán k běžnému účtu u banky CREDITAS, jehož vedení je zdarma. Klient si může termínovaný vklad sjednat jako jednorázový nebo revolvingový produkt banky, přičemž se fixní roční úroková sazba u revolvingového produktu může v den obnovy změnit. Úroková sazba zůstává stejná pro jakoukoli výši vkladu. Je určena podle doby trvání vkladu, měny termínovaného vkladu a frekvence připisování úroků. Úroky jsou připisovány buď měsíčně, nebo ročně na běžný účet u kterékoliv banky. Předčasně ukončit termínovaný vklad nelze. Jediná možnost, jak se dostat ke svým peněžním prostředkům je využít možnosti předčasného výběru do maximální výše 20 % ze zůstatku, a to jedinkrát za celou dobu trvání vkladu (Banka CREDITAS, © 2017).

Fixní roční úrokové sazby termínovaných vkladů u Banky CREDITAS, a. s.			
	CZK		EUR
Délka vkladu:	Připisování úroků měsíčně	Připisování úroků na konci období	Připisování úroků měsíčně
- 1 rok	0,3%	-	0,4%
- 2 roky	0,6%	-	0,5%
- 3 roky	0,9%	-	0,7%
- 5 let	1,3%	1,5%	0,9%
- 7 let	1,7%	2,0%	1,2%
- 10 let	2,1%	2,5%	1,4%

Tab. 25 Aktuální fixní roční úrokové sazby termínovaných vkladů u banky CREDITAS, a. s.

(Banka CREDITAS, © 2017 + vlastní zpracování)

Zrušení termínovaného vkladu je možné uplynutím sjednané doby vkladu, pokud se jedná o jednorázový produkt banky nebo ukončením prodlužování revolvingového produktu k poslednímu dni aktuálně plynoucí doby vkladu. Peněžní prostředky banka převede na běžný účet, ke kterému byl termínovaný vklad zřízen (Banka CREDITAS, © 2017).

10.5.2 Investiční bankovní produkty

V současnosti banka CREDITAS nenabízí žádné investiční služby. Jejich pozdější zavedení ovšem není vyloučeno.

10.6 Moravský Peněžní ústav – spořitelní družstvo

Moravský Peněžní Ústav – spořitelní družstvo bylo založeno ve Zlíně v roce 1996. V roce 2004 se MPÚ zařadil mezi tři největší spořitelní družstva v ČR. V roce 2007 překročila bilanční suma 4 mld. Kč a počet členů překročil hranici 6 tisíc. O rok později došlo k fúzi Moravského Peněžního Ústavu – spořitelního družstva a Privátního Peněžního Ústavu – úvěrního družstva. Nástupnickou společností se stal Moravský Peněžní Ústav – spořitelní družstvo. Na konci roku 2015 bilanční suma přesáhla 10 mld. Kč a byla překročena hranice 11 tisíc členů (MPÚ, © 2017).

10.6.1 Jak se stát členem

Členem MPÚ se může stát fyzická i právnická osoba, která vyplní a pošle písemnou přihlášku a zaplatí základní členský vklad ve výši 1 000 Kč, který je splatný v den podání přihlášky. Členský vklad se při zrušení členství vrací klientovi, zhodnocený o poměrnou část kapitálu družstevní záložny (MPÚ, © 2017). Na členský vklad se zákonné pojištění pohledávek z vkladů nevztahuje, ale na vklady a úroky na účtech samozřejmě ano.

10.6.2 Spořicí bankovní produkty

MPÚ aktuálně nabízí čtyři vkladové produkty: Bonus +, Kombi +, Vkladový účet a Úrok +. Podmínkou pro úročení celého vkladu je dodržet pravidlo desetinásobku dle novely zákona o spořitelních a úvěrních družstvech formou dalších členských vkladů.

Kombi + je kombinací spoření na vkladových účtech a investice do kapitálu MPÚ v podobě dalších členských vkladů (MPÚ, © 2017). Na hodnotu členského vkladu se nevztahuje zákonné pojištění pohledávek z vkladů.

Vkladový účet **Úrok +** není omezen výpovědní dobou vkladu ani minimálním požadovaným vkladem, příp. povinným zůstatkem. Úroková sazba je pro všechny výše zůstatku stejná. Úroky se připisují denně, přičemž klient profituje z kapitalizace úroků (MPÚ, © 2017). Klient může obsluhovat účet prostřednictvím internetového bankovníctví nebo osobně na pobočce MPÚ.

Spořicí bankovní produkty nabízené MPÚ - spoř. družstvem			
	Bonus +	Vklad. účet	Úrok +
Minimální vklad	0 Kč	100 000 Kč *	0 Kč
Měsíční poplatky:			
- založení a vedení účtu	zdarma	zdarma **	zdarma
- hotovostní a bezhotovostní vklady	zdarma	zdarma ***	zdarma
- odchozí platby	zdarma	zdarma ****	zdarma
- příchozí platby	zdarma	zdarma	zdarma
- elektronické měsíční výpisy	zdarma	59 Kč ^{5*}	59 Kč
- poštovní měsíční výpisy	10 Kč	69 Kč ^{5*}	69 Kč
- výběry ve splatnosti v měně účtu	zdarma	19 Kč ^{6*}	zdarma
- výběry ve splatnosti v cizí měně	-	19 Kč ^{6*}	-
- zrušení účtu	zdarma	zdarma	zdarma
Výpovědní lhůta (ve dnech)	30	viz. Tab 28, 29	0
Výběry před datem splatnosti	max. 5 % z vybírané částky	max. 5 % z vybírané částky	-
Úroková sazba (p.a.):			
- standardní úr. sazba	viz. Tab 27	viz. Tab 28, 29	0,4%
- bonusová úr. sazba			-

Tab. 26 Aktuální úrokové sazby a výše měsíčních poplatků spořicími produkty
MPÚ – spoř. družstva (vlastní zpracování)

* Minimální vklad se nevztahuje na vkladové účty bez výpovědní doby vkladu. Minimální vklad při devizovém vkladovém účtu je 5 000 EUR/USD. Nejedná se o minimální požadovaný zůstatek (MPÚ, © 2017).

** Poplatek za vedení devizového vkladového účtu je 19 Kč za měsíc (MPÚ, © 2017).

*** Vklad v hotovosti na pobočce v cizí měně je zpoplatněn 9 Kč (MPÚ, © 2017).

**** Pro vkladový účet bez výpovědní doby jsou první dvě odchozí platby zdarma, poté je každá další odchozí platba zpoplatněna ve výši 99 Kč (MPÚ, © 2017).

^{5*} Poplatek za elektronické měsíční výpisy je 59 Kč měsíčně (nevztahuje se na vkladové účty bez výpovědní lhůty). Výpisy vystavovány čtvrtletně nebo ročně jsou zdarma. Zaslání výpisu korunového vkladového účtu poštou je zpoplatněno ve výši 10 Kč, devizový vkladový účet nemá zaslání výpisu poštou zpoplatněno (MPÚ, © 2017).

^{6*} Poplatek je účtován při výběru v hotovosti na pobočce MPÚ (MPÚ, © 2017).

Bonus + je vkladový účet v české měně s měsíční výpovědní dobou vkladu, která se každý měsíc automaticky obnoví. Vklady na účet nejsou nijak omezeny. Výběry mají měsíční výpovědní lhůtu, po které následuje „dispoziční období“, kdy může klient realizovat výběr bez poplatku, a to vždy 7 dní v měsíci. Většinou se jedná o první týden v měsíci. Výpovědi části vkladu se u tohoto produktu nerealizují. Klient má vždy k výběrům bez poplatku dispoziční období. Pokud klient vybere peníze jindy než v týdenním dispozičním období, zaplatí poplatek max. 5 % z vybírané částky. Účet lze zrušit kdykoliv, ale peníze z něj klient může vybrat pouze v obvyklé dispoziční době (MPÚ, © 2017).

Úročení je denní a úroky se připisují kvartálně. Klient může navíc ke standartní úrokové sazbě získat i bonus, který je podmíněn vázaností části nebo celého vkladu na klientem předem zvolené období. Doba vázanosti vkladu může být 6, 12 nebo 24 měsíců. Úrokové sazby se sčítají. Bonus se připisuje na účet Bonus + až po skončení doby vázanosti a není automaticky obnovován, klient si jej nastavuje sám prostřednictvím internetového bankovníctví. Pokud v době vázanosti klesne zůstatek na účtu pod stanovenou částku, ztrácí klient nárok na bonus. Zřízení a vedení internetového bankovníctví je zdarma (MPÚ, © 2017).

Roční úrokové sazby vkladového účtu Bonus +		
Doba vázanosti 6 měsíců:	Standartní úr. sazba	Bonus
- 0 - 99 999,99 Kč	0,1%	0,3%
- 100 000 - 9 999 999,99 Kč	0,3%	
- více jak 10 mil. Kč	0,1%	
Doba vázanosti 12 měsíců:		
- 0 - 99 999,99 Kč	0,1%	0,5%
- 100 000 - 9 999 999,99 Kč	0,4%	
- více jak 10 mil. Kč	0,1%	
Doba vázanosti 24 měsíců:		
- 0 - 99 999,99 Kč	0,1%	0,8%
- 100 000 - 9 999 999,99 Kč	0,5%	
- více jak 10 mil. Kč	0,1%	

Tab. 27 Aktuální roční úrokové sazby vkladového účtu Bonus + nabízeného spoř. družstvem MPÚ
(MPÚ, © 2017 + vlastní zpracování)

Vkladový účet poskytuje přístup k peněžním prostředkům v klientem zvolené době. Výběry mají výpovědní lhůtu, kterou si určí sám klient. Poté následuje dispoziční období, kdy může klient realizovat výběr bez poplatku, a to vždy 7 dní v měsíci. Pokud klient vybere peníze před uplynutím výpovědní lhůty zaplatí poplatek max. 5 % z vybírané částky. Zvolené částky k výběru může klient postupně vypovídat, přičemž je možné mít zadáno několik výpovědí části vkladu současně. Pokud klient změní výpovědní dobu před jejím uplynutím poplatek je stanoven jako max. 5 % ze zůstatku na účtu. Tato výše poplatku je stejná při jakékoliv změně, která se vztahuje na celý vklad, např. zrušení účtu (MPÚ, © 2017).

Pokud zůstatek klesne pod požadovaný minimální počáteční vklad klient není nijak sankcionován a zůstatek se mu i nadále úročí podle vyhlášeného úrokového pásma, do kterého spadá aktuální výše zůstatku na účtu. Vklady jsou úročeny dle výše zůstatku na účtu a dle nastavené výpovědní doby vkladu, kterou si klient sám zvolí. Úročení je denní a úroky se přičítají kvartálně (MPÚ, © 2017).

Korunové vkladové účty lze uzavřít bez výpovědní doby nebo s výpovědní dobou, která může být 1, 3, 6, 12, 18 nebo 24 měsíců.

Roční úrokové sazby vkladových účtů v CZK nabízené spoř. družstvem MPÚ							
Výše vkladu:	Bez výpovědní doby	Výpovědní doba					
		1 M	3 M	6 M	12 M	18 M	24 M
- 0 - 99 999,99	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
- 100 000 - 399 999,99	0,4%	0,4%	0,5%	0,6%	0,8%	0,85%	0,9%
- 400 000 - 799 999,99	0,4%	0,45%	0,55%	0,65%	0,95%	0,95%	1%
- 800 000 - 1 199 999,99	0,4%	0,45%	0,6%	0,75%	1,05%	1,05%	1,1%
- 1 200 000 - 2 999 999,99	0,4%	0,5%	0,65%	0,85%	1,1%	1,15%	1,2%
- 3 000 000 - 9 999 999,99	0,4%	0,55%	0,75%	0,95%	1,15%	1,2%	1,4%
- 10 mil. - 30 mil.	0,4%	0,6%	0,85%	1,05%	1,25%	1,35%	1,6%

Tab. 28 Aktuální roční úrokové sazby a výpovědní doby vkladu korunových vkladových účtů nabízených spoř. družstvem MPÚ (MPÚ, © 2017 + vlastní zpracování)

Devizové vkladové účty lze sjednat v EUR nebo USD, přičemž mohou být pouze s výpovědní dobou, která může být stanovena na 1, 3, 6, 12 nebo 18 měsíců. Vkladový účet může klient obsluhovat prostřednictvím internetového bankovníctví, které je zdarma, nebo osobně na pobočce MPÚ.

Roční úrokové sazby vkladových účtů v EUR nabízené spoř. družstvem MPÚ					
Výše vkladu:	Výpovědní doba				
	1 M	3 M	6 M	12 M	18 M
- 0 - 4 999,99	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%	0,5%
- 5 000 - 19 999,99	0,4%	0,5%	0,7%	0,9%	1%
- 20 000 - 39 999,99	0,5%	0,6%	0,8%	1,1%	1,2%
- 40 000 - 59 999,99	0,5%	0,6%	1%	1,2%	1,4%
- 60 000 - 150 000	0,6%	0,7%	1,1%	1,4%	1,5%

Roční úrokové sazby vkladových účtů v USD nabízené spoř. družstvem MPÚ					
Výše vkladu:	Výpovědní doba				
	1 M	3 M	6 M	12 M	18 M
- 0 - 4 999,99	0,2%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
- 5 000 - 19 999,99	0,2%	0,3%	0,6%	0,8%	0,85%
- 20 000 - 39 999,99	0,3%	0,4%	0,7%	0,9%	0,95%
- 40 000 - 59 999,99	0,3%	0,4%	0,7%	0,9%	0,95%
- 60 000 - 150 000	0,3%	0,4%	0,7%	1%	1,1%

Tab. 29 Aktuální roční úrokové sazby a výpovědní doby vkladu devizových vkladových účtů nabízených spoř. družstvem MPÚ (MPÚ, © 2017 + vlastní zpracování)

10.6.3 Investiční bankovní produkty

Aktuálně MPÚ neposkytuje svým členům žádné investiční bankovní produkty, vyjma možnosti investice do kapitálu MPÚ v podobě dalších členských vkladů. Jako další členský vklad může člen družstva upsat celočíselné násobky základního členského vkladu.

V případě dostatečného ziskového hospodaření MPÚ bude navržen k výplatě podíl na zisku za každé účetní období. Minimální ani maximální částka není stanovena. V roce 2016 MPÚ vyplatilo svým členům z VH předešlého roku na podílech na zisku před zdaněním 2,1 %. MPÚ však výplaty podílů na zisku svým členům negarantuje (MPÚ, © 2017).

10.7 Artesa, spořitelní družstvo

Spořitelní družstvo Artesa vzniklo v roce 1999 v Praze původně pod názvem Spořitelní a úvěrní družstvo SVATOPLUK. Pod tímto názvem působilo až do roku 2005, kdy název změnilo, a to na 1. investiční záložnu – spořitelní a úvěrní družstvo.

V roce 2010 valná hromada společnosti rozhodla o změně nepřímého vlastníka společnosti, přestěhováním sídla z Prahy do Ostravy a další změně jména. Tentokrát na Artesa, spořitelní družstvo. Dle výroční zprávy pro rok 2015 dosáhla Artesa na konci roku bilanční sumy 3, 465 mld. Kč a 3 200 členů. Má pouze dvě pobočky v celé ČR. Jedná se o pobočky v Praze a Ostravě. Cílem Artesy je realizovat transformaci na banku nejpozději do konce roku 2017 (Artesa, © 2017).

10.7.1 Jak se stát členem

Členem Artesy, spořitelního družstva se může stát fyzická i právnická osoba, která vyplní a pošle písemnou přihlášku a zaplatí základní členský vklad, který se od 1. 7. 2016 zvýšil na 1 000 Kč. Členský vklad se při zrušení členství vrací klientovi, zhodnocený o poměrnou část kapitálu družstevní záložny (Artesa, © 2017). Na členský vklad se zákonné pojištění pohledávek z vkladů nevztahuje, ale na vklady a úroky na účtech samozřejmě ano.

10.7.2 Spořicí bankovní produkty

Artesa, spořitelní družstvo nabízí aktuálně pět spořicích bankovních produktů: spořicí účty JISTOTA a UNIVERSAL a termínované vklady STANDARD, BONUS a PREMIUM. Spořicí účet JISTOTA nebyl do analýzy zařazen, jelikož již není nabízen novým klientům, kteří doposud nejsou členy spořitelního družstva. Podmínkou pro úročení celého vkladu je dodržet pravidlo desetinásobku dle novely zákona o spořitelních a úvěrních družstvech formou dalších členských vkladů.

Spořicí účet UNIVERSAL je účet v české měně bez výpovědní doby. Má neomezený počet i objem vkladů a výběrů. Je uzavírán na dobu neurčitou a bezhotovostní platby lze posílat pouze na dvě předem stanovená čísla účtů, která lze měnit 2x za měsíc prostřednictvím obchodního místa nebo internetového bankovníctví. Úroková sazba je pohyblivá a stejná pro všechny výše zůstatků na účtu. Úroky jsou připisovány měsíčně na spořicí účet kde se automaticky stávají součástí vkladu a jsou dále úročeny (Artesa, © 2017).

Spořicí bankovní produkty nabízené Artesou, spořitelním družstvem				
	SÚ UNIVERSAL	TV STANDARD	TV BONUS	TV PREMIUM
Minimální vklad	0 Kč	20 000 Kč **	500 000 Kč	20 000 Kč
Měsíční poplatky:				
- založení a vedení účtu	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma
- hotovostní a bezhotovostní vklady	zdarma	-	-	-
- odchozí platby	zdarma	-	-	-
- příchozí platby	zdarma	-	-	-
- elektronické měsíční výpisy	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma
- poštovní měsíční výpisy	34 Kč	34 Kč	34 Kč	34 Kč
- výběry ve splatnosti v měně účtu	zdarma *	zdarma	zdarma	zdarma
- výběry ve splatnosti v cizí měně	-	-	-	-
- zrušení účtu	zdarma	zdarma	zdarma	zdarma
Výpovědní lhůta (ve dnech)	0	0	0	0
Výběr před datem splatnosti	-	1,5 % z vybírané částky (min. 1 000 Kč)	v den výročí založení zdarma ***	1,5 % ze zůstatku (min. 1 000 Kč) ****
Úroková sazba (p.a.):				
- standartní úr. sazba	0,6%			-
- délka vkladu 3 roky	-	viz. Tab 31	viz. Tab 32	2%
- délka vkladu 5 let	-			1,95%

Tab. 30 Aktuální úrokové sazby a výše měsíčních poplatků spořicíh produktů u Artesa, spoř. družstva (vlastní zpracování)

* Poplatek za výběr v hotovosti je 49 Kč. Odchozí platby jsou zdarma (Artesa, © 2017).

** Minimální vklad je 20 000 Kč nebo 1 000 EUR (Artesa, © 2017).

*** Poplatek za výběr v den výročí vkladu je zdarma, ale klient ztrácí nárok na úrokový bonus na následující rok. Za předčasný výběr v jiný den, než je den výročí vkladu si Artesa účtuje 1,5 % z vybírané částky, min. 1 000 Kč (Artesa, © 2017).

**** Nelze realizovat předčasné výběry, pouze předčasně ukončit celý termínovaný vklad (Artesa, © 2017).

Termínovaný vklad je možné sjednat na pobočce Artesy nebo přes internetové bankovníctví k běžnému účtu od Artesy. Zřizován je vždy v měně, ve které je veden běžný účet. Založení, vedení i zrušení běžného účtu je zdarma. Počet termínovaných vkladů pro jednoho klienta není nijak omezen. Termínovaný účet si lze sjednat jako jednorázový nebo revolvingový produkt, přičemž měnit zůstatek na účtu nebo provést případnou změnu úrokové sazby pro další období splatnosti lze pouze v den obnovy (Artesa, © 2017).

Termínovaný vklad končí v den předčasného ukončení vkladu, v den uplynutí doby trvání vkladu nebo v den uplynutí poslední doby trvání vkladu, přičemž bylo ukončeno jeho další

prodlužování. V případě předčasného ukončení vkladu není klient omezen žádnou výpočtní lhůtou, avšak předčasný výběr z termínovaného vkladu lze provést nejdříve po uplynutí 3 měsíců od jeho založení. Při výběru části vkladu před datem splatnosti zůstává klientovi zbytek vkladu úročen dle smlouvy o termínovaném vkladu. Peněžní prostředky jsou převedeny na běžný účet, ke kterému byl termínovaný účet sjednán (Artesa, © 2017).

Termínovaný vklad STANDARD je možné vést v české měně a eurech. Termínovaný vklad v české měně lze sjednat na období 1, 3, 6, 12, 24, 36, 48 nebo 60 měsíců. Vklad v eurech pouze na období 12, 24, 36, 48 nebo 60 měsíců. Roční úroková sazba je fixní po celou dobu vkladu a stejná pro všechny výše zůstatků. Úrok je připsán až po uplynutí délky vkladu a společně se zůstatkem převeden na účet klienta (Artesa, © 2017).

Fixní roční úrokové sazby termínovaného vkladu STANDARD		
Délka vkladu:	CZK	EUR
- 1 měsíc	0,1%	-
- 3 měsíce	0,3%	-
- 6 měsíců	0,6%	-
- 12 měsíců	1,2%	1,6%
- 24 měsíců	1,7%	2,1%
- 36 měsíců	2,1%	2,5%
- 48 měsíců	2,2%	2,6%
- 60 měsíců	2,3%	2,7%

Tab. 31 Aktuální fixní roční úrokové sazby termínovaného vkladu STANDARD nabízeného Artesou, spoř. družstvem (Artesa, © 2017 + vlastní zpracování)

Termínovaný vklad BONUS je možné vést pouze v české měně. Tento termínovaný vklad umožňuje vybírat z účtu jedenkrát ročně v den výročí založení zdarma, přičemž ale souhrnná částka výběrů za dobu trvání vkladu nesmí přesáhnout polovinu hodnoty počátečního vkladu. V případě, že klient nebude z termínovaného účtu vybírat získá úrokový bonus. Termínovaný vklad se uzavírá na období 3, 4 nebo 5 let. Roční úroková sazba je fixní po celou dobu vkladu, přičemž banka posuzuje nárok klienta na úrokový bonus na konci každého roku. Úroky jsou připsovány ročně a jsou včetně úrokového bonusu připsovány na běžný účet ke kterému byl termínovaný účet sjednán (Artesa, © 2017).

Fixní roční úrokové sazby termínovaném vkladu BONUS		
Délka vkladu:	Základní úr. sazba	Úrokový bonus
- 3 roky	1,1%	1%
- 4 roky	1,2%	
- 5 let	1,3%	

Tab. 32 Aktuální fixní roční úrokové sazby termínovaného vkladu BONUS nabízeného Artesou, spoř. družstvem (Artesa, © 2017 + vlastní zpracování)

Termínovaný vklad PREMIUM poskytuje klientovi celý úrok k dispozici ihned po založení vkladu převodem na jeho běžný účet, ke kterému byl termínovaný vklad založen. Je veden pouze v české měně. Počet termínovaných vkladů PREMIUM pro jednoho klienta není nijak omezen. U tohoto termínovaného vkladu nelze realizovat předčasné výběry, pouze předčasně ukončit celý vklad. Při předčasném ukončení není klient vázán řádnou výpovědní dobou, avšak při vyplacení jistiny vkladu banka odečte hodnotu vyplaceného úroku (Artesa, © 2017).

10.7.3 Investiční bankovní produkty

V současnosti Artesa, spořitelní družstvo neposkytuje svým členům žádné investiční produkty.

10.8 Peněžní dům, spořitelní družstvo

Peněžní dům, spořitelní družstvo bylo založeno v roce 1996. Podle výroční zprávy pro rok 2015 dosáhla družstevní záložna na konci roku bilanční sumy 831,5 mil. Kč a 2 461 členů.

10.8.1 Jak se stát členem

Členem spořitelního družstva Peněžní dům se může stát fyzická i právnická osoba, která podá přihlášku a zaplatí základní členský vklad 1 000 Kč. Členský vklad se při zrušení členství vrací klientovi (Peněžní dům, © 2017). Klientovi bude členský vklad i vypořádací podíl, na který má při ukončení členství nárok, vyplacen až po schválení účetní závěrky za období, ve kterém bylo členství ukončeno. Na členský vklad se zákonné pojištění pohledávek z vkladů nevztahuje, na vklady a úroky na účtech samozřejmě ano.

10.8.2 Spořicí bankovní produkty

Spořitelní družstvo Peněžní dům poskytuje svým členům možnost zřídit spořicí účet s výpovědní lhůtou, termínovaný vklad nebo dětský spořicí účet DOMEČEK, ten však nebyl do analýzy zařazen, protože se sjednává dětem členů. Podmínkou pro úročení celého vkladu je dodržet pravidlo desetinásobku dle novely zákona o spořitelních a úvěrních družstvech formou dalších členských vkladů. Peněžní dům má pouze jednu pobočku v Uherském Hradišti.

Spořicí bankovní produkty nabízené spoř. družstvem Peněžní dům		
	SÚ s výpovědní lhůtou	Termínovaný vklad
Minimální vklad	100 Kč *	100 Kč *
Měsíční poplatky:		
- založení a vedení účtu	zdarma	zdarma
- hotovostní a bezhotovostní vklady	zdarma	-
- odchozí platby	-	-
- příchozí platby	-	-
- elektronické měsíční výpisy	zdarma	zdarma
- poštovní měsíční výpisy	35 Kč	35 Kč
- výběry ve splatnosti v měně účtu	zdarma	zdarma
- výběry ve splatnosti v cizí měně	-	-
- zrušení účtu	zdarma	zdarma
Výpovědní lhůta (ve dnech)	viz. Tab 34	0
Výběry před datem splatnosti	max. 10 % z vybírané částky **	max. 10 % z vybírané částky **
Úroková sazba (p.a.):		
- standardní úr. sazba	viz. Tab 34	viz. Tab 35
- bonusová úr. sazba	dle výše dalšího členského vkladu	

Tab. 33 Výše měsíčních poplatků spořicími produkty spořitelního družstva Peněžní dům
(vlastní zpracování)

* Minimální počáteční vklad je současně minimálním požadovaným zůstatkem na spořicímu účtu (Peněžní dům, © 2017).

** Při délce trvání vkladu nad 1 rok včetně si může klient vybrat jedenkrát za rok až 25 % ze zůstatku zdarma (Peněžní dům, © 2017).

Spořicí účet s výpovědní lhůtou i termínovaný vklad lze založit pouze na pobočce Peněžního domu a jsou vedeny v české měně. Při délce trvání vkladu nad 1 rok včetně si může klient vybrat jedenkrát za rok až 25 % ze zůstatku bez poplatku za předčasný výběr, přičemž zbytek zůstatku je dále úročen dle aktuální úrokové sazby pro dané zůstatkové pásmo.

Spořicí účet s výpovědní lhůtou není podmíněn vedením běžného účtu u Peněžního domu. Klient si může sjednat i více spořicími účty. Počet vkladů není nijak omezen. Pro výběry ze spořicího účtu musí mít klient zvolenou výpovědní lhůtu. Po uplynutí výpovědní lhůty začíná dispoziční lhůta, která trvá 5 pracovních dní, v nichž si může klient bez poplatku vybrat peněžní prostředky v hotovosti na pobočce nebo zadat jednorázový příkaz k úhradě v dané částce výběru. Jiné transakce nejsou povoleny (Peněžní dům, © 2017). Ke spořicímu účtu nelze sjednat internetové bankovníctví.

Úroková sazba je pohyblivá a zůstatek na účtu je úročen denně, přičemž úroky jsou připisovány měsíčně. Úrok si klient může vybrat po dobu 29 dní od jeho připsání na spořicí účet, a to bez nutnosti podat výpověď části vkladu (úroku). Při zrušení spořicího účtu musí klient opět dodržet výpovědní lhůtu nebo zaplatit poplatek max. 10 % ze zůstatku na spořicímu účtu (Peněžní dům, © 2017).

Roční úrokové sazby a délky výpovědních lhůt pro spořicí účet s výpovědní lhůtou					
Výpovědní lhůta:	0 - 99 999 Kč	100 000 - 299 999 Kč	300 000 - 499 999 Kč	500 000 - 999 999 Kč	více než 1 mil. Kč
- 14 dní	0,05%	0,10%	0,15%	0,20%	0,25%
- 1 měsíc	0,05%	0,10%	0,15%	0,20%	0,25%
- 2 měsíce	0,05%	0,10%	0,15%	0,20%	0,25%
- 3 měsíce	0,10%	0,15%	0,20%	0,25%	0,30%
- 6 měsíců	0,15%	0,20%	0,25%	0,30%	0,35%
- 9 měsíců	0,25%	0,30%	0,35%	0,40%	0,45%
- 12 měsíců	0,30%	0,35%	0,40%	0,45%	0,50%
- 2 roky	0,40%	0,45%	0,50%	0,55%	0,60%
- 3 roky	0,60%	0,65%	0,70%	0,75%	0,80%
- 4 roky	0,80%	0,85%	0,90%	0,95%	1,00%
- 5 let	1,00%	1,05%	1,10%	1,15%	1,20%

Tab. 34 Aktuální roční úrokové sazby a délky výpovědních lhůt u spořicího účtu s výpovědní lhůtou nabízeného spoř. družstvem Peněžní dům (Peněžní dům, © 2017)

Termínovaný vklad je podmíněn vedením speciálního účtu u Peněžního domu, který slouží pro převod peněžních prostředků po ukončení splatnosti termínovaného vkladu. Klient si může zřídit i více termínovaných vkladů. Jedná se o vklad v pevně stanovené výši na předem stanovenou dobu, bez výpovědní lhůty. Úročení je denní a úroky se připisují měsíčně. U termínovaných vkladů do 6 měsíců včetně je stanovena fixní roční úroková sazba. U termínovaných vkladů na 7 měsíců a déle platí pohyblivá roční úroková sazba. Klient si může úroky vybírat v hotovosti nebo jednorázovým platebním příkazem z termínovaného vkladu každý měsíc bez poplatku nebo na konci délky trvání vkladu (Peněžní dům, © 2017).

Termínovaný vklad je možné sjednat jako jednorázový nebo revolvingový produkt. Při revolvingovém produktu je možná změna úrokové sazby, dle aktuálně platného sazebníku úroků Peněžního domu v den obnovy. Úroky jsou připisovány měsíčně a v den obnovy (Peněžní dům, © 2017).

Roční úrokové sazby a délky trvání vkladu u termínovaných vkladů					
Délka vkladu:	0 - 99 999 Kč	100 000 - 299 999 Kč	300 000 - 499 999 Kč	500 000 - 999 999 Kč	více než 1 mil. Kč
- 7 dní	0,05%	0,10%	0,15%	0,20%	0,25%
- 14 dní	0,05%	0,10%	0,15%	0,20%	0,25%
- 21 dní	0,05%	0,10%	0,15%	0,20%	0,25%
- 1 měsíc	0,05%	0,10%	0,15%	0,20%	0,25%
- 2 měsíce	0,05%	0,10%	0,15%	0,20%	0,25%
- 3 měsíce	0,10%	0,15%	0,20%	0,25%	0,30%
- 4 měsíce	0,10%	0,15%	0,20%	0,25%	0,30%
- 5 měsíců	0,10%	0,15%	0,20%	0,25%	0,30%
- 6 měsíců	0,15%	0,20%	0,25%	0,30%	0,35%
- 7 měsíců	0,15%	0,20%	0,25%	0,30%	0,35%
- 8 měsíců	0,15%	0,20%	0,25%	0,30%	0,35%
- 9 měsíců	0,25%	0,30%	0,35%	0,40%	0,45%
- 10 měsíců	0,25%	0,30%	0,35%	0,40%	0,45%
- 11 měsíců	0,25%	0,30%	0,35%	0,40%	0,45%
- 12 měsíců	0,30%	0,35%	0,40%	0,45%	0,50%
- 18 měsíců	0,30%	0,35%	0,40%	0,45%	0,50%
- 2 roky	0,40%	0,45%	0,50%	0,55%	0,60%
- 3 roky	0,60%	0,65%	0,70%	0,75%	0,80%
- 4 roky	0,80%	0,85%	0,90%	0,95%	1,00%
- 5 let	1,00%	1,05%	1,10%	1,15%	1,20%

Tab. 35 Aktuální roční úrokové sazby a délky trvání vkladu u termínovaných vkladů nabízených spoř. družstvem Peněžní dům (Peněžní dům, © 2017).

Termínovaný vklad lze ukončit předčasně bez udání důvodu, přičemž klient není vázán žádnou výpovědní lhůtou, ale musí uhradit poplatek za předčasný výběr (Peněžní dům, © 2017).

Pokud klient vlastní další členské vklady a má zřízený *spořicí účet s výpovědní lhůtou nebo termínovaný vklad* s délkou vkladu min. 12 měsíců včetně, má nárok na bonusovou úrokovou sazbu. Peněžní dům stanovuje bonusovou úrokovou sazbu podle výše dalšího členského vkladu klienta následovně:

- hodnota DČV dosahuje alespoň 1 000 Kč – zvýhodnění 0,05 % p. a.,
- hodnota DČV dosahuje alespoň 20 000 Kč – zvýhodnění 0,15 % p. a.,
- hodnota DČV dosahuje alespoň 50 000 Kč – zvýhodnění 0,30 % p. a.,
- hodnota DČV dosahuje alespoň 100 000 Kč – zvýhodnění 0,40 % p. a.,
- hodnota DČV dosahuje alespoň 1 mil. Kč – zvýhodnění 0,50 % p. a.

Bonusová úroková sazba se přičítá k aktuálním úrokovým sazbám na spořicím účtu s výpovědní lhůtou a termínovaném vkladu. Úroky se připisují měsíčně (Peněžní dům, © 2017).

10.8.3 Investiční bankovní produkty

V současnosti Peněžní dům, spořitelní družstvo neposkytuje svým členům žádné investiční produkty.

10.9 Shrnutí provedených analýz spořicíh a investičních produktů vybraných úvěrových institucí v ČR

10.9.1 Srovnání spořicíh účtů a stavebního spoření

Spořicí účty nabízejí všechny vybrané úvěrové instituce. Stavební spoření oproti tomu nabízejí pouze tři největší banky této analýzy.

Při srovnání spořicíh účtů byl kladen důraz na délku výpovědní lhůty a maximální možnou úrokovou sazbu po započtení všech bonusů, na které by vybraní klienti mohli dosáhnout. Úrokové bonusy podmíněné kreditním příjmem na běžném účtu klienta nebo hodnotou nakoupených podílových listů nebyly započítány, jelikož nevíme, jaký mají vybraní klienti měsíční příjem, ani u které instituce mají běžný účet vedený. Úrokové bonusy podmíněné vyšší dalšího členského vkladu byly započítány, jelikož předpokladem je, že klient podle novely zákona dodrží pravidlo desetinasobku pro úročení celé výše vkladu. Úrokové bonusy podmíněné nevybíráním z účtu jsou také započítány.

U srovnání stavebního spoření byl kladen důraz na výši poplatku za založení, ročního poplatku za vedení, poplatku za předčasný výběr a samozřejmě vyšší úrokové sazby.

Srovnání aktuálně nabízených spořicíh účtů a stavebního spoření u vybraných úvěrových institucí v ČR								
	Minimální vklad	Poplatek za založení	Roční poplatek za vedení	Výpovědní lhůta (dny)	Poplatek za předčasný výběr	Úroková sazba (p. a.)		
						130 000 Kč na 6 let	50 000 Kč na 8 let	250 000 Kč na 10 let
ČSOB, a. s.								
- spořicí účet	5 000 Kč	0 Kč	0 Kč	1	-	0,2%	0,2%	0,01%
- stavební spoření	-	1 % z cíl. částky	432 Kč	90	0,5 % z cíl. částky	5,5%	5,5 % *	5,5 % **
MONETA Money Bank, a. s.								
- spořicí účet Genius 9	200 Kč	0 Kč	0 Kč	0	-	0,1%	0,1%	0,1%
- spořicí účet Genius Gold	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0	-	0,3%	0,3%	0,3%
- stavební spoření	-	1 % z cíl. částky	324 Kč	90	0,9 % z cíl. částky	1,2%	1,2%	1,2%
Raiffeisenbank, a. s.								
- spořicí účet eKonto Flexi	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0	-	0,75%	0,75%	0,05%
- spořicí účet eKonto Flexi 21	0 Kč	0 Kč	0 Kč	21	2 % z vybírané částky	0,05%	0,05%	0,05%
- spořicí účet eKonto Plus	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0	-	0,05%	0,05%	0,05%
- stavební spoření	-	1 % z cíl. částky	320 Kč	90	1 % z cíl. částky	0,1%	0,1%	0,1%
Fio Banka, a. s.								
- spořicí účet	100 Kč	0 Kč	0 Kč	0	-	0,15%	0,15%	0,15%
Banka CREDITAS, a. s.								
- spořicí účet	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0	-	0,3%	0,3%	0,3%
MPÚ, spoř. družstvo								
- spořicí účet Bonus +	0 Kč	0 Kč	0 Kč	30	max. 5 % z vybírané částky	1,3%	0,9%	1,3%
- vkladový účet	100 000 Kč ***	0 Kč	0 Kč	dle klienta	max. 5 % z vybírané částky	0,4%	0,4%	0,9 % ****
- spořicí účet Úrok +	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0	-	0,4%	0,4%	0,4%
Artesa, spoř. družstvo								
- spořicí účet UNIVERSAL	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0	-	0,6%	0,6%	0,6%
Peněžní dům, spoř. družstvo								
- spořicí účet s výp. lhůtou	100 Kč	0 Kč	0 Kč	dle klienta	max. 10 % z vybírané částky	0,15 % ^{5*}	0,15 % ^{6*}	0,6 % ^{7*}

Tab. 36 Srovnání aktuálně nabízených spořicíh účtů a stavebního spoření u vybraných úvěrových institucí v ČR (vlastní zpracování)

* Úroková sazba na prvních 6 let stavebního spoření je stanovena společně s úrokovým bonusem při pravidelném spoření na 5,5 % p. a., při spoření v sedmém a osmém roce vzroste úroková sazba díky vyššímu úrokovému bonusu na 5,7 % p. a. (ČSOB, © 2017).

** Úroková sazba na prvních 6 let stavebního spoření je stanovena společně s úrokovým bonusem při pravidelném spoření na 5,5 % p. a., při spoření v následujících 4 letech vzroste úroková sazba díky vyššímu úrokovému bonusu na 5,7 % p. a. (ČSOB, © 2017).

*** Minimální vklad se nevztahuje na vkladové účty bez výpovědní doby vkladu (MPÚ, © 2017).

**** Za předpokladu výpovědní lhůty 2 roky (MPÚ, © 2017).

⁵* Za předpokladu výpovědní lhůty 14 dní a získání úrokového bonusu 0,05 % p. a. odpovídající dalšímu členskému vkladu ve výši 12 000 Kč (Peněžní dům, © 2017).

⁶* Za předpokladu výpovědní lhůty 3 měsíce a získání úrokového bonusu 0,05 % p. a. odpovídající dalšímu členskému vkladu ve výši 4 000 Kč (Peněžní dům, © 2017).

⁶* Za předpokladu výpovědní lhůty 2 roky a získání úrokového bonusu 0,15 % p. a. odpovídající dalšímu členskému vkladu ve výši 24 000 Kč (Peněžní dům, © 2017).

Bližší specifika nejvýhodnějších variant spoření pro jednotlivé vybrané klienty budou rozebrána při doporučování spořicíh bankovníh produktů u vybraných klientů.

10.9.2 Srovnání termínovaných vkladů

Termínované vklady nabízejí téměř všechny vybrané úvěrové instituce, vyjma ČSOB a MPÚ, spoř. družstva. Při jejich srovnání byl kladen důraz na minimální požadovaný vklad, na možnost předčasného ukončení vkladu, výši poplatku za předčasný výběr a výši úrokové sazby. Úrokové bonusy podmíněné výší dalšího členského vkladu taktéž nejsou započítány, jelikož předpokladem je, že klient spíše investuje do výkonnějších investičních nabídek vybraných bank. Na druhou stranu úrokové bonusy podmíněné nevybíráním z termínovaného vkladu jsou započítány.

Poplatek za založení a vedení termínovaného vkladu je u všech srovnávaných úvěrových institucí nulový a peněžní prostředky jsou vázány výpovědní lhůtou pouze u Fio banky, přičemž se tato výpovědní lhůta vztahuje pouze k předčasnému ukončení vkladu a je stanovena 7 dny. Předčasně ukončit termínované vklad lze téměř u všech vybraných úvěrových institucí, výjimkou je banka CREDITAS, která předčasné ukončení termínovaného vkladu neumožňuje.

Srovnání aktuálně nabízených termínovaných vkladů u vybraných úvěrových institucí v ČR					
	Minimální vklad	Poplatek za předčasný výběr	Úroková sazba (p. a.)		
			130 000 Kč na 6 let	50 000 Kč na 8 let	250 000 Kč na 10 let
MONETA Money Bank, a. s.					
- termínovaný vklad	40 000 Kč	2 % do konce původně sjednané doby z vybírané částky *	0,5 % **	0,5 % **	0,5 % **
Raiffeisenbank, a. s.					
- termínovaný vklad	10 000 Kč	2 % z vybírané částky (min. 1 000 Kč)	0,01%	0,01%	0,01%
Fio Banka, a. s.					
- termínovaný vklad	3 000 Kč	platná úr. sazba x (počet dní do splatnosti) / 365	0,5 % ***	0,5 % ***	0,5 % ***
Banka CREDITAS, a. s.					
- termínovaný vklad	5 000 Kč	max 20 % z aktuálního zůstatku, zdarma	1,5 % ****	2 % ****	2,5%
Artesa, spoř. družstvo					
- termínovaný vklad STANDARD	20 000 Kč	1,5 % z vybírané částky (min. 1 000 Kč)	2,3 % ^{5*}	2,3 % ^{5*}	2,3 % ^{5*}
- termínovaný vklad BONUS	500 000 Kč	1,5 % z vybírané částky (min. 1 000 Kč)	2,3 % ^{6*}	2,3 % ^{6*}	2,3 % ^{6*}
- termínovaný vklad PREMIUM	20 000 Kč	1,5 % z vybírané částky (min. 1 000 Kč)	1,95 % ^{7*}	1,95 % ^{7*}	1,95 % ^{7*}
Peněžní dům, spoř. družstvo					
- termínovaný vklad	100 Kč	max. 10 % z vybírané částky	1,1 % ^{8*}	1,05 % ^{9*}	1,2 % ^{10*}

Tab. 37 Srovnání aktuálně nabízených termínovaných vkladů u vybraných úvěrových institucí v ČR (vlastní zpracování)

* Minimální poplatek za předčasný výběr je 0,5 % a maximální 6 % z vybírané částky (MONETA Money Bank, © 2017).

** Úroková sazba pro termínovaný vklad na 5 let je 0,5 % p. a., úroková sazba termínovaného vkladu na 1 rok je 0,15 % p. a. a úroková sazba termínovaného vkladu na 3 roky je 0,3 % p. a. (MONETA Money Bank, © 2017).

*** Úroková sazba pro termínovaný vklad na 5 let je 0,5 % p. a., úroková sazba termínovaného vkladu na 1 rok je 0,22 % p. a. a úroková sazba termínovaného vkladu na 3 roky je 0,35 % p. a. (Fio banka, © 2017).

**** Úroková sazba pro termínovaný vklad na 5 let s připisováním úroků na konci období je 1,5 % p. a., úroková sazba termínovaného vkladu na 1 rok s připisováním úroků měsíčně je 0,3 % p. a., úroková sazba termínovaného vkladu na 7 let s připisováním úroků na konci období je 2 % p. a. a úroková sazba termínovaného vkladu na 10 let s připisováním úroků na konci období je 2,5 % p. a. (Banka CREDITAS, © 2017).

⁵* Úroková sazba pro termínovaný vklad STANDARD na 5 let je 2,3 % p. a., úroková sazba termínovaného vkladu STANDARD na 1 rok je 1,2 % p. a. a úroková sazba termínovaného vkladu STANDARD na 3 roky je 2,1 % p. a. (Artesa, © 2017).

⁶* Základní úroková sazba pro termínovaný vklad BONUS na 5 let je 1,3 % p. a., základní úroková sazba termínovaného vkladu BONUS na 3 roky je 1,1 % p. a. a úrokový bonus při nevybírání peněžních prostředků je 1 % p. a. Termínovaný vklad BONUS nelze založit na dobu kratší, než 3 roky (Artesa, © 2017).

⁷* Úroková sazba pro termínovaný vklad PREMIUM na 5 let je 1,95 % p. a., úroková sazba termínovaného vkladu PREMIUM na 3 roky je 2 % p. a. Termínovaný vklad PREMIUM nelze založit na dobu kratší, než 3 roky. Úroky se vyplácí klientovi hned po založení termínovaného vkladu PREMIUM (Artesa, © 2017).

⁸* Úroková sazba pro termínovaný vklad ve výši 118 000 Kč na 5 let je 1,05 % p. a. a úroková sazba termínovaného vkladu ve výši 124 634 Kč na 1 rok je 0,35 % p. a. Bonusová úroková sazba odpovídající dalšímu členskému vkladu ve výši 11 000 je 0,05 % p. a. (Peněžní dům, © 2017).

⁹* Úroková sazba termínovaného vkladu ve výši 45 000 Kč na 5 let je 1 % p. a. a úroková sazba termínovaného vkladu ve výši 47 413 Kč na 3 roky je 0,6 % p. a. Bonusová úroková sazba odpovídající dalšímu členskému vkladu ve výši 4 000 je 0,05 % p. a. (Peněžní dům, © 2017).

¹⁰* Úroková sazba pro termínovaný vklad ve výši 227 000 Kč na 5 let je 1,05 % p. a. a úroková sazba termínovaného vkladu ve výši 240 951 Kč na 5 let je také 1,05 % p. a. Bonusová úroková sazba odpovídající dalšímu členskému vkladu ve výši 22 000 je 0,15 % p. a. (Peněžní dům, © 2017).

10.9.3 Srovnání investičních příležitostí

Blíže specifikované investiční možnosti pro své klienty nabízí tři největší banky této analýzy. Fio banka taktéž nabízí možnost investování na domácím i zahraničním akciovém trhu, avšak nenabízí možnost výběru specifických podílových fondů nebo investičních certifikátů. Banka CREDITAS v současnosti žádné investiční bankovní produkty nenabízí a spořitelni družstva nesmí ze zákona nabízet rizikové obchody. Proto jako jedinou formu investování nabízejí svým členům možnost vložení dalších členských vkladů do kapitálu družstva s výhledem na vyšší podíl na zisku. Proto následující srovnání zahrnuje pouze investiční bankovní produkty od ČSOB, Raiffeisenbank a MONETA Money Bank.

Peněžní fondy nabízené ČSOB nebyly do srovnání zahrnuty, jelikož se jedná o krátkodobé investice do jednoho roku.

Každá z vybraných bank poskytuje velké množství variant investic, lišící se mírou rizika, odhadovanou výkonností i délkou investiční doby. Do srovnání byly vybrány investice podle nejvyšší výkonnosti, přičemž investice u každé banky byly rozděleny do skupin s odlišnou mírou rizika. Celkové roční náklady u jednotlivých variant investic jsou čerpány z klíčových informací pro investory uveřejňovaných jednotlivými bankami u každého produktu investičního bankovníctví.

Srovnání investičních nabídek v CZK vybraných bank podle výkonnosti v jednotlivých skupinách investic dle výše rizika							
	Název invest. produktu	Min. investice	Vstupní poplatek	Poplatek za správu	Výstupní poplatek	Výkonnost (p. a.)	Celkové roční náklady
ČSOB, a. s.							
- pravidelné investování	ČSOB Akciový	500 Kč	3%	2%	-	10,02%	2,18%
- dluhopisový fond	KBC Multi Interest ČSOB CZK Medium	5 000 Kč	0,2%	0,6%	0%	-0,04%	0,69%
- smíšený fond	ČSOB Flexibilní Portfolio	5 000 Kč *	2%	-	0%	11,93%	2,41%
- ostatní fond	ČSOB Světový express 4	5 000 Kč	2,5%	-	1%	19,3%	1,15%
- zajištěná investice	Invest. certifikát ČSOB Allergan	5 000 Kč	1%	-	1%	4,5%	-
MONETA Money Bank, a. s.							
- pravidelné investování	NN (L) Global High Dividend	500 Kč	2%	0%	0%	16,6%	2,34%
- dluhopisový fond	Generali Fond korporátních dluhopisů	500 Kč	1%	0%	0%	2,38%	2,05%
- smíšený fond	BF Money Chráněný Fond	300 Kč	1%	0%	0%	3,29%	1,31%
Raiffeisenbank, a. s.							
- pravidelné investování	Raiffeisen - Russland - Aktien	10 000 Kč **	5%	2%	0%	51,2%	2,3%
- dluhopisový fond	Raiffeisen fond high-yield dluhopisů	10 000 Kč **	2%	0,7%	0%	5,7%	1,42%
- smíšený fond	Raiffeisen fond udržitelného rozvoje	10 000 Kč **	3%	0,9%	0%	4,6%	1,88%
- ostatní fond	Raiffeisen fond alternativní	10 000 Kč **	0%	0,9%	0%	9,1%	1,38%
- zajištěná investice	HZL - Garantinvest XX 2,70/17	10 000 Kč	0%	0%	0%	2,7%	-

Tab. 38 Srovnání investičních nabídek v CZK od ČSOB, Raiffeisenbank a MONETA Money Bank podle výkonnosti v horizontu 1 roku p. a. (vlastní zpracování)

* Minimální investice pro jednorázové investování je 5 000 Kč, pro pravidelné investování 500 Kč měsíčně (ČSOB, © 2017).

** Minimální investice pro jednorázové investování je 10 000 Kč, pro pravidelné investování 500 Kč měsíčně (Raiffeisenbank, © 1993-2017).

Srovnání nabídek akciových fondů vybraných bank podle výkonnosti								
	Název invest. produktu	Min. investice	Měna investice	Vstupní poplatek	Poplatek za správu	Výstupní poplatek	Výkonnost (p. a.)	Celkové roční náklady
ČSOB, a. s.								
- akciový fond	Horizon Acces Fund Brazil	ekv. 5 000 Kč	EUR	3%	1,3%	0%	33,65%	1,74%
MONETA Money Bank, a. s.								
- akciový fond	NN (L) Global High Dividend	500 Kč	CZK	2%	0%	0%	16,6%	2,34%
Raiffeisenbank, a. s.								
- akciový fond	Raiffeisen - Russland - Aktien	10 000 Kč *	EUR	5%	2%	0%	51,2%	2,3%

Tab. 39 Srovnání nabídek akciových fondů od ČSOB, Raiffeisenbank a MONETA Money Bank podle výkonnosti v horizontu 1 roku p. a. (vlastní zpracování)

* Minimální investice pro jednorázové investování je 10 000 Kč, pro pravidelné investování 500 Kč měsíčně (Raiffeisenbank, © 1993-2017).

Bližší specifikata nejvýhodnějších variant investic pro jednotlivé vybrané klienty budou rozebrána při doporučování investičních bankovních produktů u vybraných klientů.

10.10 Přednosti a nedostatky nabízených spořicíh a investičních bankovních produktů

Mezi přednosti spořicíh účtů můžeme zařadit vyšší úrokové sazby než na běžných účtech a možnost dodatečných vkladů nebo výběrů bez poplatku. Jako nevýhodu můžeme považovat nemožnost vystavení platební karty nebo provedení platebních příkazů v zahraniční měně nebo do zahraničí. Předností termínovaných vkladů jsou vyšší úrokové sazby než na spořicíh účtech, ovšem obvykle za cenu, že klient při výběru části vkladu před datem splatnosti musí zaplatit sankční poplatek. V konečném důsledku může klient získat menší zhodnocení vkladu, než je poplatek za předčasný výběr. Samozřejmě nesmíme zapomínat na velkou výhodu zákonného pojištění pohledávek z vkladů do ekvivalentu 100 000 EUR, které se vztahuje na spořicí účty, termínované vklady i stavební spoření.

Předností investičních nabídek je možné vyšší zhodnocení. Investiční nabídky nejsou vázány žádnou výpovědní lhůtou a při odprodeji podílových listů za aktuální tržní cenu může klient brzy disponovat s peněžními prostředky. Výnosnost podílových fondů roste přímo úměrně s výší podstupovaného rizika. Nevýhodou ovšem zůstává, že banky negarantují výnos ani návratnost investované částky klientem v důsledku podstupování tržního rizika. Výnos se odvíjí od vývoje trhu, přičemž záporná výkonnost některých podílových fondů může vzniknout v důsledku povinnosti bank investovat do státních pokladničních poukázek, které mají v současnosti zápornou úrokovou míru.

11 PRAKTICKÁ DOPORUČENÍ PRO VYBRANÉ KLIENTY

Pro praktické srovnání spořicíh a investičních nabídek vybraných bank a družstevních záložen byly vybráni tři klienti, kteří se odlišují výší finančních prostředků, mírou ochoty podstupovat rizika investice a preferencích velikosti bank či původu převážné části ZK banky.

11.1 Klient s konzervativní strategií investování

Tento klient má velmi opatrný přístup k investicím, nerad podstupuje jakákoli rizika, která by jej mohla připravit o dosažené finanční prostředky. Na spořicí účely chce uvolnit částku ve výši 130 000 Kč a částku 100 000 Kč chce investovat. Jeho požadavky jsou následující:

- chce spořit v bance s převážně českou účastí na ZK nebo družstevní záložně u níž nerozlišuje původ majoritního podílu na ZK – spoléhá se na přísnější regulaci ČNB,
- nerozlišuje velikost úvěrových institucí dle bilanční sumy,
- úvěrová instituce musí být na českém úvěrovém trhu minimálně 10 let,
- je ochoten se při spoření vzdát disponibilního práva k finančním prostředkům až na 6 let, ovšem s možností předčasného ukončení bez výpovědní lhůty.
- chce spořit pouze v české měně.
- investovat chce taktéž na 6 let pouze v české měně, přičemž nerozlišuje mezi pravidelným a jednorázovým investováním.

11.1.1 Doporučení spořicíh bankovníh produktů

Úvěrové instituce, které mají převážně českou účast na ZK a působí na českém úvěrovém trhu minimálně 10 let jsou Fio banka a banka CREDITAS. Proto jsem při doporučování spořicíh bankovníh produktů pro klienta s konzervativní strategií srovnávala pouze pět úvěrových institucí: Fio banku, banku CREDITAS, Moravský Peněžní Ústav, Artesu a Peněžní dům.

Poplatky za založení a vedení spořicíh produktů splňujících požadavky klienta s konzervativní strategií financování jsou nulové. U všech nabízených spořicíh účtů úvěrové instituce připisují úroky na daný spořicí účet, kde se následně kapitalizují nebo je vyplácí společně s termínovaným vkladem na konci splatnosti, příp. v den obnovy vkladu.

Vybrané spořicí produkty splňující požadavky klienta s konzervativní strategií financování				
	Minimální vklad	Poplatek za předčasný výběr	Úroková sazba	Četnost připsování úroků
Fio Banka, a. s.				
- termínovaný vklad	3 000 Kč	platná úr. sazba x (počet dní do splatnosti) / 365	0,5 % p. a. na 5 let, 0,22 % p. a. na 1 rok	v den obnovy
Banka CREDITAS, a. s.				
- spořicí účet	0 Kč	-	0,3 % p. a. (0,1 % + 0,2 % bonus)	měsíčně, bonus kvartálně
MPÚ, spoř. družstvo				
- vkladový účet	0 Kč	-	0,4 % p. d.	kvartálně
- spořicí účet Úrok +	0 Kč	-	0,4 % p. d.	denně
Artesa, spoř. družstvo				
- spořicí účet UNIVERSAL	0 Kč	-	0,6 p. a.	měsíčně
- termínovaný vklad STANDARD	20 000 Kč	1,5 % z vybírané částky (min. 1 000 Kč)	2,3 % p. a. na 5 let, 1,2 % p. a. na 1 rok	po uplynutí splatnosti
Peněžní dům, spoř. družstvo				
- termínovaný vklad	100 Kč	max. 10 % z vybírané částky	1,05 % p. a. na 5 let, 0,35 % p. a. na 1 rok, bonus 0,05 % p. a.	po uplynutí splatnosti

Tab. 40 Aktuálně nabízené spořicí bankovní produkty vybraných úvěrových institucí splňující požadavky klienta s konzervativní strategií investování (vlastní zpracování)

Předpokladem pro získání úrokového bonusu na spořicím účtu od banky CREDITAS je nevybírání peněžních prostředků po celou dobu spoření.

Bonusová úroková sazba 0,05 % p. a. na termínovaném vkladu od Peněžního domu, spoř. družstva odpovídá dalšímu členskému vkladu člena ve výši 11 000 Kč.

Spořicí účet od Fio banky nabízí úrokovou sazbu pouze 0,15 % p. a. Termínovaný vklad od banky CREDITAS sice nabízí zhodnocení 1,5 % p. a. na 5 let a 0,3 % p. a. na 1 rok, ale nelze ukončit předčasně, což by klientovi s konzervativní strategií investování nevyhovovalo. Spořicí účet Bonus + od MPÚ, spoř. družstva nevyhovuje požadavkům klienta, jelikož je vázán výpovědní lhůtou. Termínovaný vklad BONUS od Artesy, spoř. družstva má příliš vysoký minimální vklad a spořicí účet od Peněžního domu, spoř. družstva nevyhovuje díky 14denní výpovědní lhůtě a nízké úrokové sazbě ve výši 0,15 % p. a.

Pro konečné doporučení byly provedeny výpočty celkové naspořené částky u termínovaného vkladu STANDARD a spořicího účtu UNIVERSAL od Artesy, spoř. družstva, termínovaného vkladu od Peněžního domu, spoř. družstva a termínovaného vkladu od Fio banky. Výnosy ze spoření musí klient zdanit srážkovou daní ve výši 15 %.

Výpočty pro výsledné doporučení spoření pro konzervativního klienta		
	Výpočet	Mezisoučet / Výsledek
Termínovaný vklad STANDARD		
- zaplacení členství	130 000 Kč - 1 000 Kč	129 000 Kč
- složení dalšího členského vkladu	129 000 Kč - 11 000 Kč	118 000 Kč
- vklad po 5 letech	118 000 Kč při 2,3 % p. a.	132 208,74 Kč
- 15 % daň z úroku	14 208,74 Kč x 0,15	2 131,31 Kč
- vklad po dalším roce	130 077,43 Kč při 1,2 % p. a.	131 638,36 Kč
- 15 % daň z úroku	1 560,93 Kč x 0,15	234,14 Kč
- hotovost po 6 letech spoření	131 638,36 Kč - 234,14 Kč	131 404,22 Kč
Spořicí účet UNIVERSAL		
- zaplacení členství	130 000 Kč - 1 000 Kč	129 000 Kč
- složení dalšího členského vkladu	129 000 Kč - 11 000 Kč	118 000 Kč
- zůstatek 118 000 Kč na 6 let	118 000 Kč při 0,6 % p. a.	122 312,23 Kč
- 15 % daň z úroku	4 312,23 Kč x 0,15	646,83 Kč
- hotovost po 6 letech spoření	122 312,23 Kč - 646,83 Kč	121 665,40 Kč
Termínovaný vklad od Peněžního domu		
- zaplacení členství	130 000 Kč - 1 000 Kč	129 000 Kč
- složení dalšího členského vkladu	129 000 Kč - 11 000 Kč	118 000 Kč
- vklad po 5 letech	118 000 Kč při 1,1 % p. a.	124 634,36 Kč
- 15 % daň z úroku	6 634,36 Kč x 0,15	995,15 Kč
- vklad po dalším roce	123 639,21 Kč při 0,4 % p. a.	124 133,76 Kč
- 15 % daň z úroku	494,55 Kč x 0,15	74,18 Kč
- hotovost po 6 letech spoření	124 133,76 Kč - 74,18 Kč	124 059,58 Kč
Termínovaný vklad od Fio banky		
- vklad po 5 letech	130 000 Kč při 0,5 % p. a.	133 282,66 Kč
- 15 % daň z úroku	3 282,66 Kč x 0,15	492,40 Kč
- vklad po dalším roce	132 790,26 Kč při 0,22 % p. a.	133 082,40 Kč
- 15 % daň z úroku	292,14 Kč x 0,15	43,82 Kč
- hotovost po 6 letech spoření	133 082,40 Kč - 43,82 Kč	133 038,58 Kč

Tab. 41 Výpočty pro výsledné doporučení spořicího bankovního produktu klientovi s konzervativní strategií financování (vlastní zpracování)

Klientovi bych doporučila revolvingový **termínovaný vklad od Fio banky** s fixní úrokovou sazbou na prvních pět let. Při vkládání peněžních prostředků na nový termínovaný vklad se splatností jeden rok se může fixní úroková sazba změnit podle aktuálního úrokového lístku Fio banky. Klient si musí před koncem splatnosti revolvingového termínovaného vkladu zažádat o jeho neprodłużování a o jeho ukončení po uplynutí splatnosti. Výsledná naspořená částky po 6 letech spoření by mohla dosáhnout 133 038 Kč. Po uplynutí splatnosti vkladu nejsou peněžní prostředky vázány žádnou výpovědní lhůtou.

11.1.2 Doporučení investičních bankovních produktů

Vybrané investiční produkty splňující požadavky klienta s konzervativní strategií investování						
Název invest. produktu	Min. investice	Vstupní poplatek	Poplatek za správu	Výstupní poplatek	Výkonnost (p. a.)	Celkové roční náklady
ČSOB, a. s.						
ČSOB Světový express 4	5 000 Kč	2,5%	-	1%	19,3%	1,15%
ČSOB Flexibilní Plán	5 000 Kč *	1,5%	-	0%	4,64%	1,94%
ČSOB Globálního růstu + 16	5 000 Kč	3%	-	0%	2,15%	0,91%
MONETA Money Bank, a. s.						
BF Money Chráněný Fond	300 Kč	1%	0%	0%	3,29%	1,31%
Raiffeisenbank, a. s.						
Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí	10 000 Kč **	2%	1%	0%	2,1%	1,18%
Raiffeisen - Czech - Click Fund II	10 000 Kč **	2%	-	0%	0,4%	0,83%
HZL - Garantinvest XX 2,70/17	10 000 Kč	0%	0%	0%	2,7%	-

Tab. 42 Aktuálně nabízené investiční produkty vybraných bank splňující požadavky klienta s konzervativní strategií investování (vlastní zpracování)

* Minimální investice pro jednorázové investování je 5 000 Kč, pro pravidelné investování 500 Kč měsíčně (ČSOB, © 2017).

** Minimální investice pro jednorázové investování je 10 000 Kč, pro pravidelné investování 500 Kč měsíčně (Raiffeisenbank, © 1993-2017).

Klientovy požadavky splňují strukturovaný fond ČSOB Světový express 4 a smíšený fond ČSOB Flexibilní plán, přičemž oba jsou ohodnoceny rizikovým skóre 3 a opatrným profilem klienta. Dále zajištěný fond Globálního růstu + 16, který garantuje 100 % návratnost vložené investice. To nabízí od ČSOB i investiční certifikát Allergan, který nabízí vyšší zhodnocení, je ale ohodnocen velmi odvážným profilem klienta a nejvyšším rizikovým skóre s číslem 7. Nejlépe výkonný smíšený fond ČSOB Flexibilní Portfolio nevyhovuje požadavkům díky ohodnocení odvážným profilem klienta a rizikovým skóre 4, a nejlépe výkonný fond pravidelného investování ČSOB Akciový nevyhovuje díky rizikovému skóre 5.

Z nabídky MONETA Money Bank splňuje klientovy požadavky nejlépe smíšený fond BF Money Chráněný fond nabízející možnost jednorázového i pravidelného investování s doporučenou délkou investování 3 a více let, přičemž banka garantuje ochranu 90 % nejvyšší historicky dosažené hodnoty fondu. Nejlépe výkonný akciový fond NN (L) Global High Dividend nevyhovuje požadavkům díky nejvyššímu rizikovému skóre 7.

Od Raiffeisenbank stojí za zmínku dluhopisový fond Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, který mimo jiné zahrnuje i výkonnostní poplatek až 10 % z VH, smíšený fond Raiffeisen – Czech – Click Fund II, u kterého banka garantuje ochranu investice ve výši 90 % nejvyšší dosažené hodnoty fondu a hypoteční zástavní list Garantinvest XX 2,70/17 nabízející 100 % ochranu vložených prostředků investice s fixním ročním úrokem 2,7 % na pět let. Nejlépe výkonný dluhopisový fond Raiffeisen fond high-yield dluhopisů má doporučenou délku investičního období alespoň 8 let a nejlépe výkonný smíšený fond Raiffeisen fond udržitelného rozvoje má doporučenou délku investičního období alespoň 10 let. Nejvýkonnější ostatní fond Raiffeisen fond alternativní má také doporučenou délku investičního období min. 10 let a je zařazen do nejrizikovější skupiny investic s číslem 7.

Klientovi bych doporučila formu zajištěné investice od MONETA Money Bank, jelikož výkonnost fondu *BF Money Chráněný fond* v sobě již zahrnuje poplatek za správu. Pokud by však klient nechtěl podstupovat žádná rizika spojená s vývojem trhu, doporučila bych mu investovat do *hypotečního zástavního listu* nabízeného Raiffeisenbank. Výnosy z investování musí klient zdanit srážkovou daní ve výši 15 %.

11.2 Klient s neutrální strategií investování

Tento klient je ochoten podstupovat malá rizika s ohledem na případný zvýšený výnos. Na spoření chce uvolnit částku ve výši 50 000 Kč a pro investiční účely chce použít částku ve výši 30 000 Kč. Jeho požadavky jsou následující:

- původ majoritního podílu na ZK úvěrových institucí neovlivňuje jeho rozhodování, spoléhá se na Garanční systém finančního trhu v ČR,
- preferuje velké a střední banky před malými, je přesvědčen, že větší úvěrová instituce lépe vybalancuje případné krize na finančních trzích,
- u družstevních záložen nepreferuje velikost, spoléhá se na přísnější regulaci ČNB,
- úvěrová instituce musí být na českém úvěrovém trhu minimálně 5 let,
- je ochoten se při spoření vzdát disponibilního práva k finančním prostředkům na období 8 let s možností předčasného ukončení smlouvy s 3 měsíční výpovědní lhůtou.
- chce spořit pouze v české měně,
- investovat chce taktéž v české měně na 8 let, přičemž preferuje jednorázové investování.

11.2.1 Doporučení spořicích bankovních produktů

Požadavkům klienta nevyhovuje pouze banka CREDITAS, jelikož se jedná o malou banku na českém úvěrovém trhu. Proto jsem při doporučování spořicích bankovních produktů pro klienta s neutrální strategií srovnávala pouze sedm úvěrových institucí: ČSOB, MONETA Money Bank, Raiffeisenbank, Fio banku, Moravský Peněžní Ústav, Artesu a Peněžní dům.

Výpovědní lhůta stavebního spoření je 3 měsíce u všech vybraných bank, které jej nabízejí. Vklad na spořicích účtech a termínovaných vkladech není vázán výpovědní lhůtou, vyjma spořicího účtu Bonus +, který má výpovědní lhůtu 1 měsíc.

U všech nabízených spořicích účtů a stavebního spoření úvěrové instituce připisují úroky na spořicí účet nebo stavební spoření, kde se následně kapitalizují nebo je vyplácí společně s termínovaným vkladem na konci splatnosti, příp. v den obnovy vkladu.

Vybrané spořicí produkty splňující požadavky klienta s neutrální strategií financování						
	Minimální vklad	Poplatek za založení	Roční poplatek za vedení	Poplatek za předčasný výběr	Úroková sazba	Četnost připisování úroků
ČSOB, a. s.						
- stavební spoření	-	1 % z cíl. částky	432 Kč	0,5 % z cíl. částky	1 % p. a. na 6 let, 1,2 % p. a. v 7. a 8. roce	ročně
MONETA Money Bank, a. s.						
- stavební spoření	-	1 % z cíl. částky	324 Kč	0,9 % z cíl. částky	1,2 % p. a.	ročně
Raiffeisenbank, a. s.						
- spořicí účet eKonto Flexi	0 Kč	0 Kč	0 Kč	-	0,75 % p. a.	měsíčně
Fio Banka, a. s.						
- termínovaný vklad	3 000 Kč	0 Kč	0 Kč	platná úr. sazba x (počet dní do splatnosti) / 365	0,5 % p. a. na 5 let, 0,35 % p. a. na 3 roky	v den obnovy
MPÚ, spoř. družstvo						
- spořicí účet Bonus +	0 Kč	0 Kč	0 Kč	max. 5 % z vybrané částky	0,1 % p. d. a 0,8 % p. a.	0,1 % kvartálně a 0,8 % po skončení doby vázanosti
Artesa, spoř. družstvo						
- termínovaný vklad STANDARD	20 000 Kč	0 Kč	0 Kč	1,5 % z vybrané částky (min. 1 000 Kč)	2,3 % p. a. na 5 let, 2,1 % p. a. na 3 roky	po uplynutí splatnosti
Peněžní dům, spoř. družstvo						
- termínovaný vklad	100 Kč	0 Kč	0 Kč	max. 10 % z vybrané částky	1 % p. a. na 5 let, 0,6 % p. a. na 3 roky, bonus 0,05 % p. a.	po uplynutí splatnosti

Tab. 43 Aktuálně nabízené spořicí bankovní produkty vybraných úvěrových institucí splňující požadavky klienta s neutrální strategií investování (vlastní zpracování)

Předpokladem pro získání úrokové sazby 1 % p. a. nebo 1,2 % p. a. u stavebního spoření od ČSOB je získání úrokového bonusu podmíněného pravidelným spořením sjednané částky za rok. Pokud bude cílová částka stanovena ve výši 50 000 Kč, bude moci klient spořit zhruba 6 000 Kč ročně po dobu 8 let, přičemž získá státní příspěvek ve výši 600 Kč ročně.

Předpokladem pro získání úrokové sazby 1,2 % p. a. u stavebního spoření nabízeného MONETA Money Bank je získání úrokového bonusu podmíněného spořením ve výši 6-9 % z cílové částky ročně a současně trvání stavebního spoření minimálně 7 let. Pokud bude cílová částka stanovena ve výši 50 000 Kč, bude moci klient spořit zhruba 6 000 Kč ročně po dobu 8 let, což odpovídá 12 % cílové částky ročně. Klient dosáhne i na státní příspěvek ve výši 600 Kč ročně.

Pokud bude klient obnovovat vázanost vkladu na 24 měsíců každé 2 roky trvání vkladu na spořicím účtu Bonus +, získá úrokový bonus 0,8 % p. a., který se standardní úrokovou sazbou tvoří 0,9 %. Úroky ze standardní úrokové sazby se přičítají kvartálně a úrokový bonus se přičítá k zůstatku vždy po skončení doby vázanosti vkladu.

Bonusová úroková sazba 0,05 % p. a. na termínovaném vkladu od Peněžního domu, spoř. družstva odpovídá dalšímu členskému vkladu člena ve výši 4 000 Kč.

Spořicí účet od ČSOB nabízí úrokovou sazbu ve výši 0,2 % p. a. Účet sice vyhovuje požadavkům klienta s neutrální strategií investování, jsou ale dostupné lepší nabídky spoření. Spořicí účty i termínované vklady od MONETA Money Bank nabízejí nižší zhodnocení, než jaké poskytuje MONETA Money Bank u svého stavebního spoření. Naproti tomu úroková sazba u stavebního spoření od Raiffeisenbank je natolik nízká, že nejlepší úročení poskytuje v současnosti Raiffeisenbank na svém spořicímu účtu eKonto Flexi.

Spořicí účet od Fio banky nabízí úrokovou sazbu pouze 0,15 % p. a. a ostatní spořicí účty od MPÚ, spoř. družstva neposkytují takové zhodnocení jako spořicí účet Bonus +. Termínovaný vklad BONUS od Artesy, spoř. družstva má příliš vysoký minimální vklad a spořicí účet od Peněžního domu, spoř. družstva nevyhovuje díky nízké úrokové sazbě 0,15 % p. a.

Pro konečné doporučení byly provedeny výpočty celkové naspořené částky u stavebního spoření od ČSOB a MONETA Money Bank, termínovaného vkladu STANDARD od Artesy, spoř. družstva, termínovaného vkladu od Peněžního domu, spoř. družstva, termínovaného vkladu od Fio banky a na spořicímu účtu Bonus + od MPÚ, spoř. družstva. Při výpočtu celkové naspořené částky na spořicímu účtu Bonus + byla použita německá metoda (1 rok = 360 dní). Výnosy ze spoření musí klient zdanit srážkovou daní ve výši 15 %.

Výpočty pro výsledné doporučení spoření pro klienta s neutrální strategií investování		
	Výpočet	Mezisoučet / Výsledek
ČSOB, a. s.		
- poplatek za založení	50 000 Kč x 0,01	500 Kč
- úrok na prvních 6 let spoření	anuita 6 000 Kč ročně při 1 % p. a.	912,09 Kč
- úrok na další 2 roky spoření	anuita 6 000 Kč ročně při 1,2 % p. a.	72,00 Kč
- 15 % daň z úroku	(912,09 Kč + 72 Kč) x 0,15	147,61 Kč
- státní příspěvek za 8 let	600 Kč x 8	4 800,00 Kč
- 15 % daň z příspěvku	4 800 Kč x 0,15	720,00 Kč
- jistina po 8 letech spoření	6 000 Kč x 8	48 000,00 Kč
- poplatek za vedení za 8 let	432 Kč x 8	3 456,00 Kč
- hotovost po 8 letech spoření	48 000 Kč + 836,48 Kč + 4 080 Kč - 500 Kč - 3 456 Kč	48 960,48 Kč
MONETA Money Bank, a. s.		
- poplatek za založení	50 000 Kč x 0,01	500 Kč
- úrok za 8 let spoření	anuita 6 000 Kč ročně při 1,2 % p. a.	2 065,12 Kč
- 15 % daň z úroku	2 065,12 Kč x 0,15	309,77 Kč
- státní příspěvek za 8 let	600 Kč x 8	4 800,00 Kč
- 15 % daň z příspěvku	4 800 Kč x 0,15	720,00 Kč
- jistina po 8 letech spoření	6 000 Kč x 8	48 000,00 Kč
- poplatek za vedení za 8 let	324 Kč x 8	2 592,00 Kč
- hotovost po 8 letech spoření	48 000 Kč + 1 755,35 Kč + 4 080 Kč - 500 Kč - 2 592 Kč	50 743,35 Kč
Termínovaný vklad STANDARD		
- zaplacení členství	50 000 Kč - 1 000 Kč	49 000 Kč
- složení dalšího členského vkladu	49 000 Kč - 4 000 Kč	45 000 Kč
- vklad po 5 letech	45 000 Kč při 2,3 % p. a.	50 418,59 Kč
- 15 % daň z úroku	5 418,59 Kč x 0,15	812,79 Kč
- vklad po dalších 3 letech	49 605,8 Kč při 2,1 % p. a.	52 797,05 Kč
- 15 % daň z úroku	3 191,25 Kč x 0,15	478,69 Kč
- hotovost po 8 letech spoření	52 797,05 Kč - 478,69 Kč	52 318,37 Kč

Termínovaný vklad od Peněžního domu		
- zaplacení členství	50 000 Kč - 1 000 Kč	49 000 Kč
- složení dalšího členského vkladu	49 000 Kč - 4 000 Kč	45 000 Kč
- vklad po 5 letech	45 000 Kč při 1,05 % p. a.	47 412,64 Kč
- 15 % daň z úroku	2 412,64 Kč x 0,15	361,90 Kč
- vklad po dalších 3 letech	47 050,74 Kč při 0,65 % p. a.	47 974,21 Kč
- 15 % daň z úroku	923,47 Kč x 0,15	138,52 Kč
- hotovost po 8 letech spoření	47 974,21 Kč - 138,52 Kč	47 835,69 Kč
Termínovaný vklad od Fio banky		
- vklad po 5 letech	50 000 Kč při 0,5 % p. a.	51 262,56 Kč
- 15 % daň z úroku	1 262,56 Kč x 0,15	189,38 Kč
- vklad po dalších 3 letech	51 073,18 Kč při 0,35 % p. a.	51 611,33 Kč
- 15 % daň z úroku	538,15 Kč x 0,15	80,72 Kč
- hotovost po 6 letech spoření	51 611,33 Kč - 80,72 Kč	51 530,60 Kč
Spořicí účet Bonus +		
- zaplacení členství	50 000 Kč - 1 000 Kč	49 000 Kč
- složení dalšího členského vkladu	49 000 Kč - 4 000 Kč	45 000 Kč
- úrok ze standard. úr. sazby po 8 letech	45 000 Kč při 0,1 % p. d.	361,44 Kč
- 15 % daň z úroku	361,44 Kč x 0,15	54,22 Kč
- úrok z úr. bonusu po 8 letech	45 000 Kč při 0,8 % p. a.	2 961,94 Kč
- 15 % daň z úroku	2 961,94 Kč x 0,15	444,29 Kč
- hotovost po 8 letech spoření	45 000 Kč + 307,22 Kč + 2 517,65 Kč	47 824,88 Kč

Tab. 44 Výpočty pro výsledné doporučení spořicího bankovního produktu klientovi s neutrální strategií financování (vlastní zpracování)

Klientovi bych doporučila **termínovaný vklad STANDARD od Artesy, spoř. družstva** s fixní úrokovou sazbou. Úroková sazba se může změnit při opětovném sjednání termínovaného vkladu, tentokrát na 3 roky, podle aktuálního úrokového lístku Artesy. Přestože je klient povinen sjednat si členství a dodržet pravidlo desetinásobku pro úročení celého vkladu, vychází tento spořicí bankovní produkt nejlépe. Výsledná naspořená částky po 8 letech spoření by mohla dosáhnout 52 318 Kč.

Nevýhodou je možnost založení termínovaného vkladu pouze na pobočce spořitelního družstva s podmínkou vedení běžného účtu u Artesy. Založení, vedení i zrušení běžného účtu je zdarma, ale Artesa, spoř. družstvo má pouze dvě pobočky v celé ČR – v Praze a v Ostravě. Po uplynutí splatnosti vkladu nejsou peněžní prostředky vázány žádnou výpovědní lhůtou a jsou převedeny na běžný účet klienta, ke kterému byl termínovaný vklad sjednán.

Pokud by klient požadoval lepší dostupnost pobočky úvěrové instituce, doporučila bych mu **termínovaný vklad od Fio banky**, který je hned další v pořadí podle výše zhodnocení vložených peněžních prostředků.

11.2.2 Doporučení investičních bankovních produktů

Vybrané investiční produkty splňující požadavky klienta s neutrální strategií investování						
Název invest. produktu	Min. investice	Vstupní poplatek	Poplatek za správu	Výstupní poplatek	Výkonnost (p. a.)	Celkové roční náklady
ČSOB, a. s.						
ČSOB Světový express 4	5 000 Kč	2,5%	-	1%	19,3%	1,15%
ČSOB Flexibilní Portfolio	5 000 Kč *	2%	-	0%	11,93%	2,41%
MONETA Money Bank, a. s.						
BF Money Chráněný Fond	300 Kč	1%	0%	0%	3,29%	1,31%
Raiffeisenbank, a. s.						
Raiffeisen fond high-yield dluhopisů	10 000 Kč **	2%	0,7%	0%	5,7%	1,42%

Tab. 45 Aktuálně nabízené investiční produkty vybraných bank splňující požadavky klienta s neutrální strategií investování (vlastní zpracování)

* Minimální investice pro jednorázové investování je 5 000 Kč, pro pravidelné investování 500 Kč měsíčně (ČSOB, © 2017).

** Minimální investice pro jednorázové investování je 10 000 Kč, pro pravidelné investování 500 Kč měsíčně (Raiffeisenbank, © 1993-2017).

Klientovy požadavky splňují strukturovaný fond ČSOB Světový express 4 s rizikovým skóre 3 a smíšený fond ČSOB Flexibilní Portfolio, se středním rizikovým skóre 4. Nejlépe výkonný fond pravidelného investování ČSOB Akciový nevyhovuje požadavkům klienta díky rizikovému skóre 5.

Z nabídky MONETA Money Bank splňuje klientovy požadavky nejlépe smíšený fond BF Money Chráněný fond nabízející možnost jednorázového i pravidelného investování s doporučenou délkou investování 3 a více let, přičemž banka garantuje ochranu 90 % nejvyšší historicky dosažené hodnoty fondu. Nejlépe výkonný akciový fond NN (L) Global High Dividend nevyhovuje požadavkům díky nejvyššímu rizikovému skóre 7.

Od Raiffeisenbank splňuje požadavky klienta dluhopisový fond Raiffeisen fond high-yield dluhopisů, který eviduje mimo jiné výkonnostní poplatek až 10 % z VH fondu. Doporučená délka investičního období je alespoň 8 let. Nejlépe výkonný smíšený fond Raiffeisen fond udržitelného rozvoje má doporučenou délku investičního období alespoň 10 let a nejvýkonnější ostatní fond Raiffeisen fond alternativní má také doporučenou délku investičního období min. 10 let a je zařazen do nejrizikovější skupiny investic s číslem 7.

Klientovi bych doporučila strukturovaný fond *ČSOB Světový express 4*, jelikož výkonnost v sobě již zahrnuje poplatek za správu fondu. Výnosy z investování musí klient zdanit srážkovou daní ve výši 15 %.

11.3 Klient s agresivní strategií investování

Tomuto klientovi nevádí podstupovat rizika s výhledem vysokých výnosů v delším časovém horizontu. Na spořicí účely chce poskytnout částku ve výši 250 000 Kč a investovat chce 500 000 Kč. Jeho požadavky jsou následující:

- původ majoritního podílu na ZK úvěrových institucí ani jejich velikost dle bilanční sumy neovlivňuje jeho rozhodování, plně se spoléhá na Garanční systém finančního trhu v ČR,
- jeho rozhodování neovlivňuje ani délka působení úvěrových institucí na českém trhu,
- požaduje co nejvyšší výnos v co nejkratším čase,
- je ochoten se při spoření vzdát disponibilního práva k finančním prostředkům na období 10 let, možnost předčasného ukončení smlouvy nevyžaduje.
- chce spořit pouze v české měně,
- investovat chce taktéž na 10 let formou jednorázové investice, přičemž neupřednostňuje českou měnu.

11.3.1 Doporučení spořicích bankovních produktů

Požadavkům klienta vyhovují všechny vybrané úvěrové instituce v této práci: ČSOB, MONETA Money Bank, Raiffeisenbank, Fio banka, banka CREDITAS, Moravský Peněžní Ústav, Artesa a Peněžní dům.

Výpovědní lhůta stavebního spoření je 3 měsíce u všech vybraných bank, které jej nabízejí. Vklad na spořicích účtech a termínovaných vkladech není vázán výpovědní lhůtou, vyjma spořicího účtu Bonus +, který má výpovědní lhůtu 1 měsíc.

U všech nabízených spořicích účtů a stavebního spoření úvěrové instituce připisují úroky na daný spořicí účet nebo stavební spoření, kde se následně kapitalizují nebo je vyplácí společně s termínovaným vkladem na konci splatnosti, příp. v den obnovy vkladu.

Vybrané spořicí produkty splňující požadavky klienta s agresivní strategií financování						
	Minimální vklad	Poplatek za založení	Roční poplatek za vedení	Poplatek za předčasný výběr	Úroková sazba	Četnost připisování úroků
ČSOB, a. s.						
- stavební spoření	-	1 % z cíl. částky	432 Kč	0,5 % z cíl. částky	1 % p. a. na 6 let, 1,2 % p. a. v dalších letech	ročně
MONETA Money Bank, a. s.						
- stavební spoření	-	1 % z cíl. částky	324 Kč	0,9 % z cíl. částky	1,2 % p. a.	ročně
Raiffeisenbank, a. s.						
- stavební spoření	-	1 % z cíl. částky	320 Kč	1 % z cíl. částky	0,1 % p. a.	ročně
Fio Banka, a. s.						
- termínovaný vklad	3 000 Kč	0 Kč	0 Kč	platná úr. sazba x (počet dní do splatnosti) / 365	0,5 % p. a. na 5 let	v den obnovy
Banka CREDITAS, a. s.						
- spořicí účet	0 Kč	0 Kč	0 Kč	-	0,3 % p. a. (0,1 % + 0,2 % bonus)	měsíčně, bonus kvartálně
MPÚ, spoř. družstvo						
- spořicí účet Bonus +	0 Kč	0 Kč	0 Kč	max. 5 % z vybrané částky	0,5 % p. d. a 0,8 % p. a.	0,5 % kvartálně a 0,8 % po skončení doby vázanosti
Artesa, spoř. družstvo						
- termínovaný vklad STANDARD	20 000 Kč	0 Kč	0 Kč	1,5 % z vybrané částky (min. 1 000 Kč)	2,3 % p. a. na 5 let	po uplynutí splatnosti
Peněžní dům, spoř. družstvo						
- termínovaný vklad	100 Kč	0 Kč	0 Kč	max. 10 % z vybrané částky	1,05 % p. a. na 5 let, bonus 0,15 % p. a.	po uplynutí splatnosti

Tab. 46 Aktuálně nabízené spořicí bankovní produkty vybraných úvěrových institucí splňující požadavky klienta s agresivní strategií investování (vlastní zpracování)

Předpokladem pro získání úrokové sazby 1 % p. a. nebo 1,2 % p. a. u stavebního spoření od ČSOB je získání úrokového bonusu podmíněného pravidelným spořením sjednané částky za rok. Pokud bude cílová částka stanovena ve výši 250 000 Kč, bude moci klient spořit zhruba 25 000 Kč ročně po dobu 10 let, přičemž získá státní příspěvek ve výši 2 000 Kč ročně.

Předpokladem pro získání úrokové sazby 1,2 % p. a. u stavebního spoření nabízeného MONETA Money Bank je získání úrokového bonusu podmíněného spořením ve výši 6-9 % z cílové částky ročně a současně trvání stavebního spoření minimálně 7 let. Pokud bude cílová částka stanovena ve výši 250 000 Kč, bude moci klient spořit zhruba 25 000 Kč ročně po dobu 10 let, což odpovídá 10 % cílové částky ročně. Klient dosáhne i na státní příspěvek ve výši 2 000 Kč ročně.

Pokud bude cílová částka na stavebním spoření od Raiffeisenbank ve výši 250 000 Kč, bude moci klient spořit zhruba 25 000 Kč ročně po dobu 10 let, přičemž získá státní příspěvek ve výši 2 000 Kč ročně. Úroková sazba je fixní po celou délku trvání stavebního spoření.

Předpokladem pro získání úrokového bonusu na spořicím účtu od banky CREDITAS je nevybírání peněžních prostředků po celou dobu spoření.

Pokud bude klient obnovovat vázanost vkladu na 24 měsíců každé 2 roky trvání vkladu na spořicí účet Bonus +, získá úrokový bonus 0,8 % p. a., který se standardní úrokovou sazbou tvoří 1,3 %. Úroky ze standardní úrokové sazby se přičítají kvartálně a úrokový bonus se přičítá k zůstatku vždy po skončení doby vázanosti vkladu.

Bonusová úroková sazba 0,15 % p. a. na termínovaném vkladu od Peněžního domu, spoř. družstva odpovídá dalšímu členskému vkladu člena ve výši 22 000 Kč.

Spořicí účet od ČSOB nabízí úrokovou sazbu ve výši 0,2 % p. a. Účet sice vyhovuje požadavkům klienta s agresivní strategií investování, jsou ale dostupné lepší nabídky spoření. Spořicí účty i termínované vklady od MONETA Money Bank nabízejí nižší zhodnocení, než jaké poskytuje MONETA Money Bank u svého stavebního spoření. Stejně tak je tomu u Raiffeisenbank.

Spořicí účet od Fio banky nabízí úrokovou sazbu pouze 0,15 % p. a. a termínovaný vklad od banky CREDITAS pouze 2,5 % p. a. Ostatní spořicí účty od MPÚ, spoř. družstva neposkytují takové zhodnocení jako spořicí účet Bonus +. Termínovaný vklad BONUS od Artesy, spoř. družstva má příliš vysoký minimální vklad a spořicí účet od Peněžního domu, spoř. družstva nevyhovuje díky nízké úrokové sazbě 0,45 % p. a. při výpovědní lhůtě 2 roky.

Pro konečné doporučení byly provedeny výpočty celkové naspořené částky u stavebního spoření od ČSOB a MONETA Money Bank, termínovaného vkladu STANDARD od Artesy, spoř. družstva, termínovaného vkladu od Peněžního domu, spoř. družstva, termínovaného vkladu od Fio banky a na spořicí účtu Bonus + od MPÚ, spoř. družstva. Při výpočtu celkové naspořené částky na spořicí účtu Bonus + byla použita německá metoda (1 rok = 360 dní). Výnosy ze spoření musí klient zdanit srážkovou daní ve výši 15 %.

Výpočty pro výsledné doporučení spoření pro klienta s agresivní strategií investování		
	Výpočet	Mezisoučet / Výsledek
ČSOB, a. s.		
- poplatek za založení	250 000 Kč x 0,01	2 500 Kč
- úrok za prvních 6 let spoření	anuita 25 000 Kč ročně při 1 % p. a.	3 800,38 Kč
- úrok za další 4 roky spoření	anuita 25 000 Kč ročně při 1,2 % p. a.	1 814,44 Kč
- 15 % daň z úroku	(3 800,38 Kč + 1 814,44 Kč) x 0,15	842,22 Kč
- státní příspěvek za 10 let	2 000 Kč x 10	20 000,00 Kč
- 15 % daň z příspěvku	20 000 Kč x 0,15	3 000,00 Kč
- jistina po 10 letech spoření	25 000 Kč x 10	250 000,00 Kč
- poplatek za vedení za 10 let	432 Kč x 10	4 320,00 Kč
- hotovost po 10 letech spoření	250 000 Kč + 4 772,6 Kč + 17 000 Kč - 2 500 Kč - 4 320 Kč	264 952,60 Kč

MONETA Money Bank, a. s.		
- poplatek za založení	250 000 Kč x 0,01	2 500 Kč
- úrok 10 let spoření	anuita 25 000 Kč ročně při 1,2 % p. a.	13 941,20 Kč
- 15 % daň z úroku	13 941,20 Kč x 0,15	2 091,18 Kč
- státní příspěvek za 10 let	2 000 Kč x 10	20 000,00 Kč
- 15 % daň z příspěvku	20 000 Kč x 0,15	3 000,00 Kč
- jistina po 10 letech spoření	25 000 Kč x 10	250 000,00 Kč
- poplatek za vedení za 10 let	324 Kč x 10	3 240,00 Kč
- hotovost po 10 letech spoření	250 000 Kč + 11 850,02 Kč + 17 000 Kč - 2 500 Kč - 3 240 Kč	273 110,02 Kč
Termínovaný vklad STANDARD		
- zaplacení členství	250 000 Kč - 1 000 Kč	249 000 Kč
- složení dalšího členského vkladu	249 000 Kč - 22 000 Kč	227 000 Kč
- vklad po 5 letech	227 000 Kč při 2,3 % p. a.	254 333,77 Kč
- 15 % daň z úroku	27 333,77 Kč x 0,15	4 100,07 Kč
- vklad po dalších 5 letech	250 233,70 Kč při 2,3 % p. a.	280 365,11 Kč
- 15 % daň z úroku	30 131,41 Kč x 0,15	4 519,71 Kč
- hotovost po 10 letech spoření	280 365,11 Kč - 4 519,71 Kč	275 845,40 Kč
Termínovaný vklad od Peněžního domu		
- zaplacení členství	250 000 Kč - 1 000 Kč	249 000 Kč
- složení dalšího členského vkladu	249 000 Kč - 22 000 Kč	227 000 Kč
- vklad po 5 letech	227 000 Kč při 1,2 % p. a.	240 950,83 Kč
- 15 % daň z úroku	13 950,83 Kč x 0,15	2 092,62 Kč
- vklad po dalších 5 letech	238 858,21 Kč při 1,2 % p. a.	253 537,80 Kč
- 15 % daň z úroku	14 679,59 Kč x 0,15	2 201,94 Kč
- hotovost po 10 letech spoření	253 537,80 Kč - 2 201,94 Kč	251 335,86 Kč
Termínovaný vklad od Fio banky		
- vklad po 5 letech	250 000 Kč při 0,5 % p. a.	256 312,81 Kč
- 15 % daň z úroku	6 312,81 Kč x 0,15	946,92 Kč
- vklad po dalších 5 letech	255 365,89 Kč při 0,5 % p. a.	261 814,20 Kč
- 15 % daň z úroku	6 448,31 Kč x 0,15	967,25 Kč
- hotovost po 10 letech spoření	261 814,20 Kč - 967,25 Kč	260 846,95 Kč
Spořicí účet Bonus +		
- zaplacení členství	250 000 Kč - 1 000 Kč	249 000 Kč
- složení dalšího členského vkladu	249 000 Kč - 22 000 Kč	227 000 Kč
- úrok ze standard. úr. sazby po 10 letech	227 000 Kč při 0,5 % p. d.	11 638,46 Kč
- 15 % daň z úroku	11 638,46 Kč x 0,15	1 745,77 Kč
- úrok z úr. bonusu po 10 letech	227 000 Kč při 0,8 % p. a.	18 827,90 Kč
- 15 % daň z úroku	18 827,90 Kč x 0,15	2 824,19 Kč
- hotovost po 10 letech spoření	227 000 Kč + 9 892,69 Kč + 16 003,71 Kč	252 896,41 Kč

Tab. 47 Výpočty pro výsledné doporučení spořicího bankovního produktu klientovi s agresivní strategií financování (vlastní zpracování)

Klientovi bych doporučila **termínovaný vklad STANDARD od Artesy, spoř. družstva** s fixní úrokovou sazbou. Úroková sazba se může změnit při opětovném sjednání termínovaného vkladu podle aktuálního úrokového lístku Artesy. Přestože je klient povinen sjednat si členství a dodržet pravidlo desetinásobku pro úročení celého vkladu, vychází tento spořicí bankovní produkt nejlépe. Výsledná naspořená částky po 10 letech spoření by mohla dosáhnout 275 845 Kč.

Nevýhodou je možnost založení termínovaného vkladu pouze na pobočce spořitelního družstva s podmínkou vedení běžného účtu u Artesy. Založení, vedení i zrušení běžného účtu

je zdarma, ale Artesa, spoř. družstvo má pouze dvě pobočky v celé ČR – v Praze a v Ostravě. Po uplynutí splatnosti vkladu nejsou peněžní prostředky vázány žádnou výpovědní lhůtou a jsou převedeny na běžný účet klienta, ke kterému byl termínovaný vklad sjednán.

Pokud by klient požadoval lepší dostupnost pobočky úvěrové instituce, doporučila bych mu *stavební spoření od MONETA Money Bank*, které je hned další v pořadí podle výše zhodnocení vložených peněžních prostředků. Stavební spoření není podmíněno vedením běžného účtu u MONETA Money Bank. Poplatek za založení i vedení je zahrnut ve výpočtu celkově naspořené částky, která může dosáhnout při podmínkách stanovených výše až 273 110 Kč.

Výhodou stavebního spoření je státní příspěvek, který zvyšuje zhodnocení peněžních prostředků klienta. Klientovi zůstává možnost vkládat ročně více než je sjednaná roční úložka, přičemž si klient může sjednat zvýšení cílové částky či uzavřít smlouvu o stavebním spoření na vyšší cílovou částku, než 250 000 Kč.

Klient může také uzavřít současně se stavebním spořením i jiný spořicí produkt, např. termínovaný vklad na 5 let, na který může vložit až 120 880 Kč. Za prvních 5 let jej bude stavební spoření stát pouze 129 120 Kč, přičemž zbytek volných peněžních prostředků nemusí ležet ladem, ale může vydělávat další peníze. Například při vkladu 120 880 Kč na termínovaný vklad také u MONETA Money bank klient získá po 5 letech na úroku po zdanění 2 594,51 Kč. Celková naspořená částka s MONETA Money Bank by tedy mohla dosáhnout až 275 704,53 Kč.

11.3.2 Doporučení investičních bankovních produktů

Vybrané investiční produkty splňující požadavky klienta s agresivní strategií investování							
Název invest. produktu	Min. investice	Měna investice	Vstupní poplatek	Poplatek za správu	Výstupní poplatek	Výkonnost (p. a.)	Celkové roční náklady
ČSOB, a. s.							
Horizon Acces Fund Brazil	ekv. 5 000 Kč	EUR	3%	1,3%	0%	33,65%	1,74%
MONETA Money Bank, a. s.							
NN (L) Global High Dividend	500 Kč	CZK	2%	0%	0%	16,6%	2,34%
Raiffeisenbank, a. s.							
Raiffeisen - Russland - Aktien	10 000 Kč *	EUR	5%	2%	0%	51,2%	2,3%

Tab. 48 Aktuálně nabízené investiční produkty vybraných bank splňující požadavky klienta s agresivní strategií investování (vlastní zpracování)

* Minimální investice pro jednorázové investování je 10 000 Kč, pro pravidelné investování 500 Kč měsíčně (Raiffeisenbank, © 1993-2017).

Klientovy požadavky splňují nejvýkonnější akciové fondy jednotlivých vybraných bank. Horizon Acces Fund Brazil má výkonnost v české měně pouze 32,97 % p. a. a i když Raiffeisen – Russland – Aktien výkonnost v české měně neuvádí, lze vyvodit, že bude také o něco málo nižší než výkonnost v měně fondu.

Přesto bych klientovi doporučila bych nejvýkonnější z nich **Raiffeisen – Russland – Aktien**. Výnosy z investování musí klient zdanit srážkovou daní ve výši 15 %.

ZÁVĚR

Český úvěrový trh se v současnosti sestává z 56 úvěrových institucí, které se snaží o totéž. Získat co největší podíl na trhu, vykazovat co nejvyšší zisk a udržovat ekonomický růst instituce. K tomu využívají širokou paletu nabízených produktů a služeb snažíce se uspokojit nejen retailovou klientelu, ale i podnikatele, právnické osoby a státní instituce.

Hlavním cílem této práce bylo srovnání spořicíh a investičních produktů pro retailovou klientelu nabízenou vybranými bankami a družstevními záložnami v ČR. Pro srovnání byly analyzovány nabídky spoření a investic u osmi vybraných úvěrových institucí. Jejich nabídky jsou postaveny na stejném základu a v některých případech jsou si velmi podobné, avšak existují i malé rozdíly v nabízených službách. Práce také obsahuje analýzu a srovnání vývoje základních makroekonomických ukazatelů v nedávných letech na úrovni ČR a EU. Vedlejším cílem práce byla analýza českého finančního systému, zejména analýza struktury bank a družstevních záložen, jejich charakteristiky, podmínky vstupu na trh a také stanovení hlavních rozdílů mezi nimi.

Důležitým kritériem výběru vhodného spoření a investice je správná analýza potřeb klienta. Snaha dosáhnout co nejvyššího zhodnocení s co nejmenšími náklady je základem ekonomického jednání. Klient ovšem musí rozeznat, které služby jsou pro něj zbytečné a není tedy důvod je hradit, a které jsou naopak žádoucí.

Závěrečná doporučení třem vybraným klientům byla stanovena na výpočtech celkové naspořené částky u nejvýhodnějších variant spoření a na výkonnosti investičních nabídek s ohledem na míru podstupovaného rizika, která nejlépe odpovídala požadavkům jednotlivých klientů.

Jako optimální varianta spoření a investice pro klienta s konzervativní strategií financování byl doporučen termínovaný vklad nabízený Fio bankou a. s. a podílový smíšený fond BF Money Chráněný fond od MONETA Money bank, a. s. Nejvýhodnější spoření a investice pro klienta s neutrální strategií investování vyplývající ze srovnání bankovních produktů je termínovaný vklad STANDARD od Artesy, spořitelního družstva a podílový strukturovaný fond Světový express 4 nabízený Československou obchodní bankou, a. s. Klientovi s agresivní strategií investování byl doporučen taktéž termínovaný vklad STANDARD od Artesy, spořitelního družstva a podílový akciový fond Raiffeisen – Russland – Aktien nabízený Raiffeisenbank a. s.

Trh bankovních produktů je velmi flexibilní a klient nemůže spoléhat na to, že výběr optimálního produktu spoření nebo investice mu zaručí nejlepší dostupné zhodnocení na několik příštích let. Mezi úvěrovými institucemi panuje velká soutěživost a bankovní produkty se neustále mění. Nepřehlednost trhu s bankovními produkty této situaci také nepřidává. Proto je důležité průběžně sledovat aktuální dění na finančních trzích, politický vývoj země a jiné faktory ovlivňující úrokové sazby bankovních produktů.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

Monografie:

BELÁS, Jaroslav a kol. *Finanční trhy, bankovníctví, pojišťovnictví*. 1., vyd. Žilina: Georg, 2013, 598 s. ISBN 978-80-8154-024-0.

BLAŽEK, Jiří, Alena KERLINOVÁ a Eva TOMÁŠKOVÁ. *Ekonomika veřejné správy*. 1., vyd. Brno: Masarykova univerzita, 2016, 186 s. Učebnice Právnické fakulty MU. ISBN 978-210-8040-9.

ČÁP, Zdeněk, Jiří ČÁP a Miroslav MACHALA. *Družstvo v novém soukromém právu a v právní praxi*. 1., vyd. Praha: Wolters Kluwer, 2016, 368 s. Právní monografie. ISBN 978-80-7552-094-4.

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem v roce 2015*. 1., vyd. Praha: Jerome s. r. o., 2015, 146 s. ISBN 978-80-87225-66-0. Digitální kopie ve formátu PDF dostupná také z: http://www.cnb.cz/miranda2/export/sites/www.cnb.cz/cs/dohled_financi_trh/souhrnne_informace_fin_trhy/zpravy_o_vykonu_dohledu/download/dnft_2015_cz.pdf

DVOŘÁK, Petr. *Bankovníctví pro bankéře a klienty*. 3., přeprac. a rozš. vyd. Praha: Linde, 2005, 681 s. Vysokoškolská učebnice. ISBN 807201515X.

JUREČKA, Václav. *Makroekonomie*. 3., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2017, 368 s. ISBN 978-80-271-0251-8.

KAŠPAROVSKÁ, Vlasta. *Řízení obchodních bank: vybrané kapitoly*. Praha: C. H. Beck, 2006, 339 s. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 80-7179-381-7.

KRÁL, Miloš. *Bankovníctví a jeho produkty*. 1., vyd. Žilina: Georg, 2009, 265 s. ISBN 978-80-89401-07-9.

LIŠKA, Petr, Štefan ELEK a Karel MAREK. *Bankovní obchody*. 1., vyd. Praha: Wolters Kluwer, 2014, 216 s. ISBN 978-80-7478-510-8.

MISHKIN, Frederic S. *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets*. 11th edit. Boston: Pearson, 2016, 727 s. The Pearson Series in Economics. ISBN 978-1-292-09418-2.

MUSÍLEK, Petr. *Trhy cenných papírů*. 2., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2011, 526 s. ISBN 978-80-86929-70-5.

POKORNÁ, Jarmila a kol. *Obchodní společnosti a družstva*. 1., vyd. Praha: C. H. Beck, 2014, 448 s. Academia iuris. ISBN 978-80-7400-475-9.

REVENDA, Zbyněk a kol. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 6., vyd. Praha: Management Press, 2014, 426 s. ISBN 978-80-7261-279-6.

Internetové zdroje:

ARTESA. *1. investiční záložna se mění na Artesa, spořitelní družstvo*. Artesa, spořitelní družstvo [online] © 2017 [cit. 2017-04-23]. Dostupné z: https://www.artesa.cz/index.php?id=124&tx_ttnews%5Btt_news%5D=6&cHash=968b94e8b000490f13e9d1d6feb4c05b

ARTESA. *Spořicí účet Artesa UNIVERSAL*. Artesa, spořitelní družstvo [online] © 2017 [cit. 2017-04-23]. Dostupné z: <https://www.artesa.cz/osobni-finance/sporeni/sporici-ucty/artesa-universal/>

ARTESA. *Termínovaný vklad Artesa STANDARD*. Artesa, spořitelní družstvo [online] © 2017 [cit. 2017-04-23]. Dostupné z: <https://www.artesa.cz/osobni-finance/sporeni/terminovane-vklady/artesa-standard/>

ARTESA. *Termínovaný vklad Artesa BONUS*. Artesa, spořitelní družstvo [online] © 2017 [cit. 2017-04-23]. Dostupné z: <https://www.artesa.cz/osobni-finance/sporeni/terminovane-vklady/artesa-bonus/>

ARTESA. *Termínovaný vklad Artesa PREMIUM*. Artesa, spořitelní družstvo [online] © 2017 [cit. 2017-04-23]. Dostupné z: <https://www.artesa.cz/osobni-finance/sporeni/terminovane-vklady/artesa-premium/>

ARTESA. *Sazebník poplatků pro fyzické osoby. Platný od 1. 4. 2017*. Artesa, spořitelní družstvo [online] © 2017 [cit. 2017-04-23]. Dostupné z: <https://www.artesa.cz/o-nas/infoservis/dokumenty-ke-stazeni/sazebniky/>

ARTESA. *Produktové obchodní podmínky pro vkladové produkty a běžné účty. Platné od 1. 7. 2015*. Artesa, spořitelní družstvo [online] © 2017 [cit. 2017-04-23]. Dostupné z: <https://www.artesa.cz/o-nas/infoservis/dokumenty-ke-stazeni/obchodni-podminky/>

ARTESA. *Oznámení o úrokových sazbách pro fyzické osoby. Platné od 15. 3. 2017*. Artesa, spořitelní družstvo [online] © 2017 [cit. 2017-04-23]. Dostupné z: <https://www.artesa.cz/o-nas/infoservis/dokumenty-ke-stazeni/urokove-sazby/>

BANKA CREDITAS. *Představení banky CREDITAS*. Banka CREDITAS, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-17]. Dostupné z: <https://www.creditas.cz/predstaveni-banky>

BANKA CREDITAS. *Spořicí účet*. Banka CREDITAS, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-17]. Dostupné z: <https://www.creditas.cz/sporici-ucet>

BANKA CREDITAS. *Obchodní podmínky banky CREDITAS, a. s. pro spořicí účet*. Banka CREDITAS, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-17]. Dostupné z: <https://www.creditas.cz/documents/20705/40168/Obchodn%C3%AD+podm%C3%ADnky+pro+spo%C5%99%C3%ADc%C3%AD+%C3%BA%C4%8Det.pdf/3a0a1fb4-f32c-4c45-8901-7f9e5692259b>

BANKA CREDITAS. *Termínované vklady*. Banka CREDITAS, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-17]. Dostupné z: <https://www.creditas.cz/terminovane-vklady>

BANKA CREDITAS. *Obchodní podmínky banky CREDITAS, a. s. pro termínovaný vklad*. Banka CREDITAS, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-17]. Dostupné z: <https://www.creditas.cz/documents/20705/42457/Obchodn%C3%AD+podm%C3%ADnky+pro+term%C3%ADnovan%C3%BD+vklad.pdf/2bdb5c3b-9c65-4eb5-a6cb-30aba3b4a0f8>

BANKA CREDITAS. *Oznámení banky CREDITAS, a. s. o úrokových sazbách*. Banka CREDITAS, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-17]. Dostupné z: https://www.creditas.cz/documents/20705/42457/Ozn%C3%A1men%C3%AD+o+%C3%BArokov%C3%BDch+sazb%C3%A1ch_1_4_2017.pdf/380edd45-9ddd-4aa6-b3dd-a64d68bbb737

CENTRÁLNÍ DEPOZITÁŘ CENNÝCH PAPÍRŮ. *Kalkulačka poplatků pro české cenné papíry*. Centrální depozitář cenných papírů [online] © 2017 [cit. 2017-04-19]. Dostupné z: <https://www.cdcp.cz/index.php/cz/kalkulacka-poplatku>

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *Právní předpisy*. Česká národní banka [online] © 2003–2017 [cit. 2016-08-04]. Dostupné z: http://www.cnb.cz/cs/dohled_financni_trh/legislativni_zakladna/banky_a_zalozny/pravni_predpisy.html

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *Dohled nad úvěrovými institucemi*. Česká národní banka [online] © 2003–2017 [cit. 2016-08-24]. Dostupné z: http://www.cnb.cz/cs/dohled_financni_trh/vykon_dohledu/postaveni_dohledu/uverove_institute/index.html

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. Integrace dohledu nad finančním trhem. In: *Česká národní banka* [online] 28. 3. 2006 © 2003–2017 [cit. 2016-08-24]. Dostupné z: http://www.cnb.cz/cs/verejnost/pro_media/tiskove_zpravy_cnb/2006/060328_integrace_prakt_info.html

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *Jak jsou pojištěny vklady u bank a družstevních záložen v ČR.* Česká národní banka [online] © 2003–2017 [cit. 2016-08-23]. Dostupné z: http://www.cnb.cz/cs/faq/jak_jsou_pojisteny_vklady_u_bank.html

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. Informace pro veřejnost k Novele zákona o spořitelních a úvěrních družstvech. In: *Česká národní banka* © 2003–2017 [online] 16. 4. 2015 [cit. 2016-08-28]. Dostupné z: http://www.cnb.cz/cs/dohled_financni_trh/vykon_dohledu/upozorneni_pro_verejnost/20150416_vklad_druzstevni_zalozna.html

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *Úloha měnové politiky.* Česká národní banka [online] © 2003–2017 [cit. 2017-03-19]. Dostupné z: http://www.cnb.cz/cs/menova_politika/uloha.html

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *Měnověpolitické nástroje.* Česká národní banka [online] © 2003–2017 [cit. 2017-03-19]. Dostupné z: http://www.cnb.cz/cs/menova_politika/mp_nastroje/index.html

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *Oslabení koruny.* Česká národní banka [online] © 2003–2017 [cit. 2017-03-21]. Dostupné z: http://www.cnb.cz/cs/menova_politika/oslabeni_koruny/index.html

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. Upozornění na nepojištění vkladů členů družstevních záložen. In: *Česká národní banka* © 2003–2017 [online] 7. 5. 2015 [cit. 2016-08-28]. Dostupné z: http://www.cnb.cz/cs/dohled_financni_trh/vykon_dohledu/upozorneni_pro_verejnost/20150507_nepojisteni_clenskyh_vkladu_druzstevni_zalozna.html

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. Koruna může po konci intervencí ČNB klidně i oslabit. In: *Česká národní banka* © 2003–2017 [online] 17. 1. 2017 [cit. 2017-03-21]. Dostupné z: http://www.cnb.cz/cs/verejnost/pro_media/clanky_rozhovory/media_2017/cl_17_170117_rusnok_seznamcz.html

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. Jiří Rusnok: S rozhodnutím o euru bych klidně pět let počkal. In: *Česká národní banka* © 2003–2017 [online] 18. 3. 2017 [cit. 2017-03-21]. Dostupné

z: http://www.cnb.cz/cs/verejnost/pro_media/clanky_rozhovory/media_2017/cl_17_170318_rusnok_denik.html

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. Hledání nového kurzu koruny nemusí být žádný gejzír. In: *Česká národní banka* © 2003–2017 [online] 24. 4. 2017 [cit. 2017-05-05]. Dostupné z: http://www.cnb.cz/cs/verejnost/pro_media/clanky_rozhovory/media_2017/cl_17_170424_rusnok_respekt.html

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu* Česká národní banka [online aplikace] © 2009-2017 [cit. 2017-03-26]. Dostupné z: https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/JERRS.WEB07.INTRO_PAGE?p_lang=cz

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *ARAD systém časových řad*. Česká národní banka [online databáze] © 2003–20017 [cit. 2017-03-26]. Dostupné z: http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_DRILL?p_strid=B&p_lang=CS

ČESKÁ TISKOVÁ KANCELÁŘ. ECB vytiskne desítky miliard eur. Úrokovou sazbu srazila na nulu. In: *iDNES.cz* [online] 10. 3. 2016 [cit. 2017-03-22]. Dostupné z: http://ekonomika.idnes.cz/evropska-centralni-banka-podporila-ekonomiku-snizenim-uroku-a-posilenim-nakupu-aktiv-gl/-eko_euro.aspx?c=A160310_144649_eko_euro_rts

ČESKO, 2012 a. Zákon č. 89 ze dne 3. února 2012 občanský zákoník. In: *Sbírka zákonů České republiky*. Částka 33, s. 1026-1365 [cit. 2017-03-14]. Po zadání čísla předpisu dostupné z: <http://aplikace.mvcr.cz/sbirka-zakonu/>

ČESKO, 2012 b. Zákon č. 90 ze dne 25. ledna 2012 o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích). In: *Sbírka zákonů České republiky*. Částka 34, s. 1370-1482 [cit. 2017-03-14]. Po zadání čísla předpisu dostupné z: <http://aplikace.mvcr.cz/sbirka-zakonu/>

ČESKO, 1995. Zákon č. 87 ze dne 29. května 1995 o spořitelních a úvěrních družstvech a některých opatřeních s tím souvisejících a o doplnění zákona České národní rady č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. In: *Sbírka zákonů České republiky*

republiky. Částka 18, s. 984-990 [cit. 2017-03-14]. Po zadání čísla předpisu dostupné z: <http://aplikace.mvcr.cz/sbirka-zakonu/>

ČSOB. *O ČSOB a Skupině. Informace o řízení a obchodní činnosti společností.* ČSOB [online] © 2017 [cit. 2017-04-06]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/o-csob/o-csob-a-kbc/o-csob-a-skupine#skupina-csob-v-cislech>

ČSOB. *Poplatky. Sazebník ČSOB pro fyzické osoby – občany, ve znění k 1. 12. 2016.* ČSOB [online] © 2017 [cit. 2017-04-06]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/lide/poplatky-a-sazby/poplatky>

ČSOB. *Spořicí účet. Rychle dostupné úspory.* ČSOB [online] © 2017 [cit. 2017-04-06]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/lide/produkty/sporici-produkty/sporici-ucet>

ČSOB. *Stavební spoření. Jistý výnos, státní podpora a možnost úvěru na bydlení.* ČSOB [online] © 2017 [cit. 2017-04-26]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/lide/produkty/sporici-produkty/stavebni-sporeni>

ČSOB. *Pravidelné investování. I malé částky vám mohou vydělat.* ČSOB [online] © 2017 [cit. 2017-04-08]. Dostupné z: https://www.csob.cz/portal/lide/produkty/investicni-produkty/pravidelne-investovani#pcpk_2

ČSOB. *Fondy peněžního trhu. Krátkodobé investice s minimální kolísavostí.* ČSOB [online] © 2017 [cit. 2017-04-08]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/lide/produkty/investicni-produkty/podilove-fondy/fondy-penezniho-trhu>

ČSOB. *Dluhopisové fondy. Investice do státních, podnikových nebo vysoce úročených dluhopisů.* ČSOB [online] © 2017 [cit. 2017-04-08]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/lide/produkty/investicni-produkty/podilove-fondy/dluhopisove-fondy>

ČSOB. *Směšené fondy. Investují současně do akcií, dluhopisů a nástrojů peněžního trhu.* ČSOB [online] © 2017 [cit. 2017-04-09]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/lide/produkty/investicni-produkty/podilove-fondy/smisene-fondy>

ČSOB. *Strukturované fondy. Maximální potenciál výnosu v dlouhodobém měřítku.* ČSOB [online] © 2017 [cit. 2017-04-09]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/lide/produkty/investicni-produkty/podilove-fondy/akciové-fondy>

ČSOB. *Akciové fondy. Pro všechny, kdo chtějí získat zajímavé zhodnocení, a přitom omezit riziko ztráty.* ČSOB [online] © 2017 [cit. 2017-04-09]. Dostupné

z: <https://www.csob.cz/portal/lide/produkty/investicni-produkty/podilove-fondy/strukturovane-fondy>

EUROPEAN CENTRAL BANK. *Key ECB interest rates*. Evropská centrální banka, Euro-systém. [online] © 2017 [cit. 2017-03-23]. Dostupné z: https://www.ecb.europa.eu/stats/policy_and_exchange_rates/key_ecb_interest_rates/html/index.en.html

EVROPSKÁ CENTRÁLNÍ BANKA. *Informace o Evropské centrální bance*. Evropská centrální banka, Eurosystem. [online] © 2017 [cit. 2017-03-22]. Dostupné z: <https://www.ecb.europa.eu/ecb/html/index.cs.html>

FIO BANKA. *Historie společnosti*. Fio Banka, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-16]. Dostupné z: <https://www.fio.cz/o-nas/fio-banka/historie>

FIO BANKA. *Spořicí účet Fio konto*. Fio Banka, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-16]. Dostupné z: <https://www.fio.cz/bankovni-sluzby/sporeni/sporici-ucet-fio-konto>

FIO BANKA. *Nabídka účtů a sazebník poplatků pro fyzické osoby*. Fio Banka, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-16]. Dostupné z: https://www.fio.cz/docs/cz/urokove_sazby_vse_FO.pdf

FIO BANKA. *Termínovaný vklad*. Fio Banka, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-16]. Dostupné z: <https://www.fio.cz/bankovni-sluzby/sporeni/terminovy-vklad-s-obnovou>

FIO BANKA. *Obchodní podmínky pro vedení a zřizování účtů*. Fio Banka, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-16]. Dostupné z: https://www.fio.cz/docs/cz/OP_FB.pdf

FIO BANKA. *Cizoměnové vklady*. Fio Banka, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-16]. Dostupné z: <https://www.fio.cz/bankovni-sluzby/sporeni/cizomenove-vklady>

FIO BANKA. *Jak začít investovat*. Fio Banka, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-17]. Dostupné z: <https://www.fio.cz/akcie-investice/jak-zacit-investovat>

FIO BANKA. *Akcie*. Fio Banka, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-17]. Dostupné z: <https://www.fio.cz/akcie-investice/akcie>

FIO BANKA. *Ceník základních služeb*. Fio Banka, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-17]. Dostupné z: https://www.fio.cz/docs/cz/C_zaklad.pdf

FXSTREET.CZ. ECB chce držet uvolněnou měnovou politiku. In: *FXstreet.cz* [online] 9. 3. 2017 [cit. 2017-03-23] Dostupné z: <http://www.fxstreet.cz/ecb-chce-drzet-uvolnenou-menovou-politiku.html>

GARANČNÍ SYSTÉM FINANČNÍHO TRHU. *O Garančním systému*. Garanční systém finančního trhu. [online] © 2016 [cit. 2017-02-23]. Dostupné z: <https://www.garancnisystem.cz/o-garancnim-systemu/>

GARANČNÍ SYSTÉM FINANČNÍHO TRHU. *O fondu pro řešení krize*. Garanční systém finančního trhu. [online] © 2016 [cit. 2017-02-23]. Dostupné z: <https://www.garancnisystem.cz/reseni-krize/>

HÁJKOVÁ, Gabriela. Členy družstevních záložen čekají zásadní změny. Ale lze se jim vyhnout. In: *Mesec.cz* [online] 10. 6. 2015 [cit. 2016-08-29] Dostupné z: <http://www.mesec.cz/clanky/cleny-druzstevnich-zalozen-cekaji-zasadni-zmen/>

KURZYCZ. Kurzovní lístek ČNB na pátek 5. 5. 2017. In: *Kurzy.cz* [online] 5. 5. 2017 [cit. 2017-05-05] Dostupné z: <http://www.kurzy.cz/zpravy/422495-kurzovni-listek-cnb-na-patek-05-05-2017/>

MINISTERSTVO FINANCÍ ČESKÉ REPUBLIKY. *Makroekonomická predikce České republiky, leden 2017*. Odbor hospodářská politika. [online] 30. 1. 2017. ISSN 1804-7971 [cit. 2017-03-21] Dostupné z elektronického archivu: <http://www.mfcr.cz/makropre/>

MONETA MONEY BANK. *Místo, kde chci pracovat*. MONETA Money Bank, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-09]. Dostupné z: <https://kariera.moneta.cz/tpl/o-nas.html>

MONETA MONEY BANK. *Spoření*. MONETA Money Bank, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-10]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/lide/sporeni>

MONETA MONEY BANK. *Spořicí účet Genius 9. Okamžitý přístup k Vaším úsporám*. MONETA Money Bank, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-10]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/lide/sporeni/sporici-ucty/sporici-ucet-genius>

MONETA MONEY BANK. *Úrokový lístek platný od 1. 12. 2016*. MONETA Money Bank, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-11]. Dostupné z: https://www.moneta.cz/documents/cz/sazebniky-uroky/UL_Deposita_2016_07_13.pdf

MONETA MONEY BANK. *Základní Produktové podmínky spořicího účtu Genius 9. Platné od 7. 7. 2016*. MONETA Money Bank, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-11]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/documents/cz/depozita/zpp-su-genius9.pdf>

MONETA MONEY BANK. *Spořicí účet Gold. Aktivní zhodnocení a úrokový bonus na spořicímu účtu Gold!* MONETA Money Bank, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-11]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/lide/sporeni/sporici-ucty/sporici-ucet-gold>

MONETA MONEY BANK. *Základní Produktové podmínky spořicího účtu Gold. Platné od 1. 12. 2016.* MONETA Money Bank, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-11]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/documents/cz/depozita/PP-SUGO.pdf>

MONETA MONEY BANK. *Sazebník poplatků za produkty a služby pro fyzické osoby a ne-podnikatele platný od 1. 10. 2016. Část platební a neplatební účty, platební styk a ostatní služby.* MONETA Money Bank, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-11]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/documents/cz/sazebniky-uroky/1470.pdf>

MONETA MONEY BANK. *Jednorázový termínovaný vklad. Výhodné zhodnocení Vašich volných peněžních prostředků v horizontu jednoho roku.* MONETA Money Bank, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-11]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/lide/sporeni/terminovane-vklady/jednorazovy-vklad>

MONETA MONEY BANK. *Produktové podmínky Jednorázového termínovaného vkladu. Platné od 1. 4. 2016.* MONETA Money Bank, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-11]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/documents/cz/MMB-z-pp-jednorazoveho-terminovaneho-vkladu-2013-12-31.pdf>

MONETA MONEY BANK. *Produktové podmínky Dlouhodobého termínovaného vkladu. Platné od 1. 4. 2016.* MONETA Money Bank, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-12]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/documents/cz/MMB-z-pp-dlouhodobeho-terminovaneho-vkladu-2013-12-31.pdf>

MONETA MONEY BANK. *Revolvingový termínovaný vklad. Vklad nejen výhodně zhodnotí Vaše volné peněžní prostředky, ale pokud jej neukončíte, bude se sám pravidelně obnovovat.* MONETA Money Bank, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-12]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/lide/sporeni/terminovane-vklady/revolvingovy-vklad>

MONETA MONEY BANK. *Stavební spoření. Využijte výhod stavebního spoření, které jinde na trhu nenajdete.* MONETA Money Bank, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-26]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/lide/sporeni/stavebni-sporeni>

MONETA MONEY BANK. *Podílové fondy. Základní nabídka.* MONETA Money Bank, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-14]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/lide/investovani/podilove-fondy-zakladni-nabidka>

MONETA MONEY BANK. *Dlouhodobý termínovaný vklad. Výhodné zhodnocení Vašich dočasně volných peněžních prostředků v dlouhodobém horizontu.* MONETA Money Bank,

a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-12]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/lide/sporeni/terminovane-vklady/dlouhodoby-vklad>

MONETA MONEY BANK. *Podílové fondy. Rozšířená nabídka*. MONETA Money Bank, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-14]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/lide/investovani/podilove-fondy-rozsirena-nabidka>

MONETA MONEY BANK. *Produktové podmínky Revolvingového termínovaného vkladu. Platné od 31. 12. 2013*. MONETA Money Bank, a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-12]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/documents/cz/MMB-z-pp-revolvingoveho-terminovaneho-vkladu-2013-12-31.pdf>

MORAVSKÝ PENĚŽNÍ ÚSTAV. *Historie firmy*. MPÚ – spořitelní družstvo [online] © 2017 [cit. 2017-04-21]. Dostupné z: <http://www.mpu.cz/cs/o-nas/historie-firmy>

MORAVSKÝ PENĚŽNÍ ÚSTAV. *Jak se stát členem*. MPÚ – spořitelní družstvo [online] © 2017 [cit. 2017-04-21]. Dostupné z: <https://www.mpu.cz/cs/o-nas/jak-se-stat-clenem>

MORAVSKÝ PENĚŽNÍ ÚSTAV. *Vkladový účet Bonus +*. MPÚ – spořitelní družstvo [online] © 2017 [cit. 2017-04-21]. Dostupné z: <https://www.mpu.cz/cs/bonus-plus>

MORAVSKÝ PENĚŽNÍ ÚSTAV. *Kombi +*. MPÚ – spořitelní družstvo [online] © 2017 [cit. 2017-04-22]. Dostupné z: <https://www.mpu.cz/cs/Kombiplus>

MORAVSKÝ PENĚŽNÍ ÚSTAV. *Vkladový účet*. MPÚ – spořitelní družstvo [online] © 2017 [cit. 2017-04-22]. Dostupné z: <https://www.mpu.cz/cs/produkty-a-sluzby/obcane/vkladovy-ucet>

MORAVSKÝ PENĚŽNÍ ÚSTAV. *Ceník pro úsek Osobní bankovníctví. Fyzické osoby. Platný od 8. 2. 2017*. MPÚ – spořitelní družstvo [online] © 2017 [cit. 2017-04-22]. Dostupné z: <http://www.mpu.cz/cs/produkty-a-sluzby/obcane/sluzby/bezplatne-sluzby-a-poplatky>

PENĚŽNÍ DŮM. *O nás*. Peněžní dům, spořitelní družstvo [online] © 2017 [cit. 2017-04-25]. Dostupné z: <http://www.peneznidum.cz/o-nas.html>

PENĚŽNÍ DŮM. *Spořicí účty s výpovědní lhůtou*. Peněžní dům, spořitelní družstvo [online] © 2017 [cit. 2017-04-25]. Dostupné z: <http://www.peneznidum.cz/sporici-ucty.html>

PENĚŽNÍ DŮM. *Termínované vklady*. Peněžní dům, spořitelní družstvo [online] © 2017 [cit. 2017-04-25]. Dostupné z: <http://www.peneznidum.cz/terminovane-vklady.html>

PENĚŽNÍ DŮM. *Sazebník úroků a poplatků. Platný od 17. 3. 2017.* Peněžní dům, spořitelní družstvo [online] © 2017 [cit. 2017-04-25]. Dostupné z: http://www.peneznidum.cz/download/2017_17_3_sazebnik.pdf

PENĚŽNÍ DŮM. *Všeobecné obchodní podmínky. Platné od 1. 5. 2016.* Peněžní dům, spořitelní družstvo [online] © 2017 [cit. 2017-04-25]. Dostupné z: http://www.peneznidum.cz/download/podminky_vseobecne_ucinnost_01052016.pdf

POLICONOMICS. *New Classical Macroeconomics: NCM's Phillips curve.* Policonomics. Economics made simple [online] © 2012. [cit. 2017-03-14] Dostupné z: <http://www.policonomics.com/lp-ncm-phillips-curve-ncm-view/>

RAIFFEISENBANK. *Profil a historie Raiffeisenbank v ČR.* Raiffeisenbank, a. s. [online] © 1993-2017 [cit. 2017-04-14]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/o-nas/o-spolecnosti/profil-a-historie-raiffeisenbank-v-cr>

RAIFFEISENBANK. *eKonto Flexi.* Raiffeisenbank, a. s. [online] © 1993-2017 [cit. 2017-04-15]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/osobni/sporeni-a-investovani/sporeni/ekonto-flexi>

RAIFFEISENBANK. *eKonto Flexi 21.* Raiffeisenbank, a. s. [online] © 1993-2017 [cit. 2017-04-15]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/osobni/sporeni-a-investovani/sporeni/ekonto-flexi-21>

RAIFFEISENBANK. *eKonto Plus.* Raiffeisenbank, a. s. [online] © 1993-2017 [cit. 2017-04-15]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/osobni/sporeni-a-investovani/sporeni/ekonto-plus>

RAIFFEISENBANK. *Termínovaný vklad.* Raiffeisenbank, a. s. [online] © 1993-2017 [cit. 2017-04-15]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/osobni/sporeni-a-investovani/sporeni/terminovane-vklady>

RAIFFEISENBANK. *Produktové podmínky k vedení účtů a vkladů. Platné od 1. 4. 2017.* Raiffeisenbank, a. s. [online] © 1993-2017 [cit. 2017-04-15]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/attachments/podminky/produktove-podminky-uctu-a-vkladu.pdf>

RAIFFEISENBANK. *Úrokové sazby pro fyzické osoby platné od 1. ledna 2017 Raiffeisenbank.* Raiffeisenbank, a. s. [online] © 1993-2017 [cit. 2017-04-15]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/attachments/urokove%20sazby/ul-depozita-fo.pdf>

RAIFFEISENBANK. *Ceník produktů a služeb pro soukromé osoby. Platné od 1. 4. 2017.* Raiffeisenbank, a. s. [online] © 1993-2017 [cit. 2017-04-15]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/attachments/ceniky/cenik-pi-1.pdf>

RAIFFEISENBANK. *Podílové fondy*. Raiffeisenbank, a. s. [online] © 1993-2017 [cit. 2017-04-16]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/osobni/sporeni-a-investovani/podilove-fondy>

RAIFFEISENBANK. *Investiční certifikáty*. Raiffeisenbank, a. s. [online] © 1993-2017 [cit. 2017-04-16]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/osobni/sporeni-a-investovani/investicni-certifikaty>

RAIFFEISENBANK. *Zajištěné investice*. Raiffeisenbank, a. s. [online] © 1993-2017 [cit. 2017-04-16]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/osobni/sporeni-a-investovani/zajistene-investice>

RAIFFEISENBANK. *Ceník poplatků Raiffeisenbank, a. s. v souvislosti se zprostředkováním nákupu a odkoupením podílových listů*. Raiffeisenbank, a. s. [online] © 1993-2017 [cit. 2017-04-16]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/attachments/ceniky/Cenik-PF.pdf>

RAIFFEISEN STAVEBNÍ SPOŘITELNA. *Stavební spoření*. Raiffeisen stavební spořitelna a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-16]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/osobni/sporeni-a-investovani/sporeni/stavebni-sporeni>

RAIFFEISEN STAVEBNÍ SPOŘITELNA. *Sazebník úhrad za poskytované služby č. 171. Platný od 1. 4. 2017*. Raiffeisen stavební spořitelna a. s. [online] © 2017 [cit. 2017-04-16]. Dostupné z: <https://www.rsts.cz/dokumenty-a-sazebniky/#sazebnik-uhrad>

SIEDLER, Jakub. *Politika slabé koruny již přesluhuje. Ztráty bude ČNB umazávat desítky let*. In: *ČT24*. [online] 19. 2. 2017 [cit. 2017-03-21] Dostupné z: <http://www.ceskatelevize.cz/ct24/nazory/2039640-seidler-politika-slabe-koruny-jiz-presluhuje-ztraty-bude-cnb-umazavat-desitky-let>

TRADING ECONOMICS. *Euro area. Economic Indicators*. Trading economics [online] © 2017 [cit. 2017-03-25]. Dostupné z: <http://www.tradingeconomics.com/euro-area/indicators>

TŮMA, Ondřej. *Srovnání termínovaných vkladů: Dál kralují kempelický*. In: *Penize.cz* [online] 21. 7. 2016 [cit. 2016-08-28] Dostupné z: <http://www.penize.cz/terminovane-vklady/314178-srovnani-terminovanych-vkladu-dal-kraluji-kampelicky>

SINGER, Miroslav. *Integrace dohledu nad finančním trhem a hlavní trendy finančního sektoru*. In: *Česká národní banka* [online] 13. 6. 2007 © 2003–2017 [cit. 2017-02-22] Dostupné

z: http://www.cnb.cz/miranda2/export/sites/www.cnb.cz/cs/verejnost/pro_media/konference_projevy/vystoupeni_projevy/download/singer_20070613_integrace_dohledu.pdf

WÜSTENROT. *Sazebník úhrad za poskytované služby platný od 18. 11. 2016 poskytované fyzickým a právníckým osobám*. Wüstenrot – stavební spořitelna. [online] © 2016 [cit. 2017-04-26]. Dostupné z: [https://www.wuestenrot.cz/getmedia/59ac4e22-428c-4563-a5de-e7add4670665/Sazebnik-uhrad-za-poskytovane-sluzby-platny-od-18-11-2016-\(Wustenrot-stavebni-sporitelna-a-s-\).pdf](https://www.wuestenrot.cz/getmedia/59ac4e22-428c-4563-a5de-e7add4670665/Sazebnik-uhrad-za-poskytovane-sluzby-platny-od-18-11-2016-(Wustenrot-stavebni-sporitelna-a-s-).pdf)

WÜSTENROT. *Přehled úrokových sazeb platných od 25. 3. 2017*. Wüstenrot – stavební spořitelna. [online] © 2017 [cit. 2017-04-26]. Dostupné z: [https://www.wuestenrot.cz/getmedia/b2d6989a-ac8a-455b-aba7-405acd378002/Prehled-urokovych-sazeb-platnych-od-25-3-2017-\(Wustenrot-stavebni-sporitelna-a-s-\).pdf](https://www.wuestenrot.cz/getmedia/b2d6989a-ac8a-455b-aba7-405acd378002/Prehled-urokovych-sazeb-platnych-od-25-3-2017-(Wustenrot-stavebni-sporitelna-a-s-).pdf)

X-TRADE BROKERS. Ranní videokomentář: Akciové trhy i po ECB ve velmi dobré kondici. In: *FXstreet.cz* [online] 9. 12. 2016 [cit. 2017-03-23] Dostupné z: <http://www.fxstreet.cz/zpravodajstvi-87533.html>

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

ČNB	Česká národní banka
ČR	Česká republika
DČV	Další členský vklad
ECB	European Central Bank
EU	Evropská unie
FO	Fyzická osoba
HZL	Hypoteční zástavní list
MFČR	Ministerstvo financí České republiky
MPÚ	Moravský Peněžní Ústav
NASDAQ	National Association of Securities Dealers Automated Quotations
NYSE	New York Stock Exchange
OR	Obchodní rejstřík
PO	Právnícká osoba
SÚ	Spořicí účet
TV	Termínovaný vklad
USA	Spojené státy americké
VH	Výsledek hospodaření
ZK	Základní kapitál

SEZNAM OBRÁZKŮ

<i>Obr. 1 Vnitřní struktura garančního systému finančního trhu (Garanční systém finančního trhu, © 2016).....</i>	<i>32</i>
<i>Obr. 2 Phillipsova křivka (Policonomics.com, © 2012).....</i>	<i>53</i>
<i>Obr. 3 Magický čtyřúhelník ČR v letech 2014, 2016 a 2018 (MFČR, 30. 1. 2017 + vlastní zpracování).....</i>	<i>54</i>
<i>Obr. 4 Historický vývoj 2T repo sazby ČNB (ČNB, © 2003-2017 + vlastní zpracování).....</i>	<i>56</i>
<i>Obr. 5 Historický vývoj diskontní sazby ČNB (ČNB, © 2003-2017 + vlastní zpracování).....</i>	<i>57</i>
<i>Obr. 6 Historický vývoj lombardní sazby ČNB (ČNB, © 2003-2017 + vlastní zpracování).....</i>	<i>58</i>
<i>Obr. 7 Historický vývoj úrokových sazeb ECB (ECB, © 2017 + vlastní zpracování).....</i>	<i>61</i>
<i>Obr. 8 Historický vývoj úrokových sazeb ČNB (ČNB, © 2003-2017 + vlastní zpracování).....</i>	<i>61</i>
<i>Obr. 9 Magický čtyřúhelník EU v letech 2014 a 2016 (Trading economics, © 2017 + vlastní zpracování).....</i>	<i>62</i>
<i>Obr. 10 Struktura českého bankovníctví podle velikosti bank v letech 2009-2016 (ARAD systém časových řad, © 2003–2017 + vlastní zpracování).....</i>	<i>65</i>
<i>Obr. 11 Rozdělení celkových aktiv bankovního sektoru mezi skupiny bank podle velikosti bilanční sumy k 31. 12. 2015 (ČNB, 2015, s. 74 + vlastní zpracování).....</i>	<i>66</i>
<i>Obr. 12 Rozdělení celkových aktiv bankovního sektoru mezi skupiny bank podle velikosti bilanční sumy k 31. 12. 2016 (ARAD systém časových řad, © 2003–2017 + vlastní zpracování).....</i>	<i>66</i>
<i>Obr. 13 Počet družstevních záložen v ČR celkem v letech 2009-2017 (ARAD systém časových řad, © 2003–2017 + vlastní zpracování).....</i>	<i>67</i>
<i>Obr. 14 Počet členů družstevních záložen celkem v letech 2009-2016 (ARAD systém časových řad, © 2003–2017 + vlastní zpracování).....</i>	<i>68</i>
<i>Obr. 15 Počet ukončených členství v družstevních záložnách celkem v jednotlivých kvartálech v letech 2013-2016 (ARAD systém časových řad, © 2003-2017 + vlastní zpracování).....</i>	<i>69</i>

Obr. 16 Rozdělení celkových aktiv úvěrového sektoru mezi skupiny bank podle velikosti bil. sumy a družstevní záložny k 31. 12. 2016 (ARAD systém časových řad, © 2003–2017 + vlastní zpracování)..... 70

SEZNAM TABULEK

<i>Tab. 1 Výběr z hlavních makroekonomických ukazatelů ČR v letech 2014-2018 (MFČR, 30. 1. 2017 + vlastní zpracování)</i>	<i>54</i>
<i>Tab. 2 Výběr hlavních makroekonomických ukazatelů EU v letech 2014-2017 (Trading economics, © 2017 + vlastní zpracování).....</i>	<i>62</i>
<i>Tab. 3 Velké banky k 26. 3. 2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování)</i>	<i>63</i>
<i>Tab. 4 Střední banky k 26. 3. 2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování)</i>	<i>63</i>
<i>Tab. 5 Pobočky zahraničních bank k 26. 3. 2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování) 64</i>	
<i>Tab. 6 Malé banky k 26. 3. 2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování)</i>	<i>64</i>
<i>Tab. 7 Stavební spořitelny k 26. 3. 2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování).....</i>	<i>65</i>
<i>Tab. 8 Družstevní záložny k 26. 3. 2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování).....</i>	<i>67</i>
<i>Tab. 9 Banky s převážně českou účastí na ZK k 29. 3. 2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování) 71</i>	
<i>Tab. 10 Banky s převážně zahr. účastí na ZK ze zemí EU k 29. 3. 2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování).....</i>	<i>72</i>
<i>Tab. 11 Pobočky zahraničních bank ze zemí EU k 29. 3. 2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování)</i>	<i>72</i>
<i>Tab. 12 Banky s převážně zahr. účastí na ZK z ostatních zemí k 29. 3. 2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování).....</i>	<i>73</i>
<i>Tab. 13 Seznam úvěrových institucí v ČR seřazený podle data působení v letech 2005-2017 (Seznamy regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu, © 2009-2017 + vlastní zpracování)</i>	<i>73</i>
<i>Tab. 14 Aktuální úrokové sazby a výše poplatků spořicíh produktů ČSOB, a. s. (vlastní zpracování).....</i>	<i>76</i>

<i>Tab. 15 Aktuální výkonnost a výše poplatků investičních produktů ČSOB, a. s. (vlastní zpracování)</i>	78
<i>Tab. 16 Aktuální úrokové sazby a výše poplatků spořicíh produktů MONETA Money Bank, a. s. (vlastní zpracování)</i>	82
<i>Tab. 17 Aktuální fixní roční úrokové sazby termínovaných vkladů MONETA Money Bank, a. s. (vlastní zpracování)</i>	84
<i>Tab. 18 Aktuální výkonnost a výše poplatků investičních produktů MONETA Money Bank, a. s. (vlastní zpracování)</i>	86
<i>Tab. 19 Aktuální úrokové sazby a výše poplatků spořicíh produktů Raiffeisenbank, a. s. (vlastní zpracování)</i>	88
<i>Tab. 20 Minimální výše a délky trvání vkladu dle měny u termínovaných vkladů Raiffeisenbank a. s. (vlastní zpracování)</i>	90
<i>Tab. 21 Aktuální výkonnost a výše poplatků investičních produktů Raiffeisenbank, a. s. (vlastní zpracování)</i>	92
<i>Tab. 22 Aktuální úrokové sazby a výše poplatků spořicíh produktů Fio banky, a. s. (vlastní zpracování)</i>	94
<i>Tab. 23 Aktuální fixní roční úrokové sazby termínovaných vkladů u Fio banky, a. s. (Fio banka, © 2017 + vlastní zpracování)</i>	95
<i>Tab. 24 Aktuální úrokové sazby a výše poplatků spořicíh produktů banky CREDITAS, a. s. (vlastní zpracování)</i>	97
<i>Tab. 25 Aktuální fixní roční úrokové sazby termínovaných vkladů u banky CREDITAS, a. s. (Banka CREDITAS, © 2017 + vlastní zpracování)</i>	99
<i>Tab. 26 Aktuální úrokové sazby a výše měsíčních poplatků spořicíh produktů MPÚ – spoř. družstva (vlastní zpracování)</i>	101
<i>Tab. 27 Aktuální roční úrokové sazby vkladového účtu Bonus + nabízeného spoř. družstvem MPÚ (MPÚ, © 2017 + vlastní zpracování)</i>	102
<i>Tab. 28 Aktuální roční úrokové sazby a výpovědní doby vkladu korunových vkladových účtů nabízených spoř. družstvem MPÚ (MPÚ, © 2017 + vlastní zpracování)</i>	103
<i>Tab. 29 Aktuální roční úrokové sazby a výpovědní doby vkladu devizových vkladových účtů nabízených spoř. družstvem MPÚ (MPÚ, © 2017 + vlastní zpracování)</i>	104

<i>Tab. 30 Aktuální úrokové sazby a výše měsíčních poplatků spořicíh produktů u Artesa, spoř. družstva (vlastní zpracování).....</i>	<i>106</i>
<i>Tab. 31 Aktuální fixní roční úrokové sazby termínovaného vkladu STANDARD nabízeného Artesou, spoř. družstvem (Artesa, © 2017 + vlastní zpracování) 107</i>	
<i>Tab. 32 Aktuální fixní roční úrokové sazby termínovaného vkladu BONUS nabízeného Artesou, spoř. družstvem (Artesa, © 2017 + vlastní zpracování).....</i>	<i>108</i>
<i>Tab. 33 Výše měsíčních poplatků spořicíh produktů spořitelního družstva Peněžní dům (vlastní zpracování)</i>	<i>109</i>
<i>Tab. 34 Aktuální roční úrokové sazby a délky výpovědních lhůt u spořicího účtu s výpovědní lhůtou nabízeného spoř. družstvem Peněžní dům (Peněžní dům, © 2017).....</i>	<i>110</i>
<i>Tab. 35 Aktuální roční úrokové sazby a délky trvání vkladu u termínovaných vkladů nabízených spoř. družstvem Peněžní dům (Peněžní dům, © 2017).</i>	<i>111</i>
<i>Tab. 36 Srovnání aktuálně nabízených spořicíh účtů a stavebního spoření u vybraných úvěrových institucí v ČR (vlastní zpracování)</i>	<i>113</i>
<i>Tab. 37 Srovnání aktuálně nabízených termínovaných vkladů u vybraných úvěrových institucí v ČR (vlastní zpracování)</i>	<i>115</i>
<i>Tab. 38 Srovnání investičních nabídek v CZK od ČSOB, Raiffeisenbank a MONETA Money Bank podle výkonnosti v horizontu 1 roku p. a. (vlastní zpracování) .</i>	<i>117</i>
<i>Tab. 39 Srovnání nabídek akciových fondů od ČSOB, Raiffeisenbank a MONETA Money Bank podle výkonnosti v horizontu 1 roku p. a. (vlastní zpracování) .</i>	<i>118</i>
<i>Tab. 40 Aktuálně nabízené spořicí bankovní produkty vybraných úvěrových institucí splňující požadavky klienta s konzervativní strategií investování (vlastní zpracování).....</i>	<i>121</i>
<i>Tab. 41 Výpočty pro výsledné doporučení spořicího bankovního produktu klientovi s konzervativní strategií financování (vlastní zpracování).....</i>	<i>122</i>
<i>Tab. 42 Aktuálně nabízené investiční produkty vybraných bank splňující požadavky klienta s konzervativní strategií investování (vlastní zpracování)</i>	<i>123</i>
<i>Tab. 43 Aktuálně nabízené spořicí bankovní produkty vybraných úvěrových institucí splňující požadavky klienta s neutrální strategií investování (vlastní zpracování)</i>	<i>126</i>
<i>Tab. 44 Výpočty pro výsledné doporučení spořicího bankovního produktu klientovi s neutrální strategií financování (vlastní zpracování)</i>	<i>128</i>

<i>Tab. 45 Aktuálně nabízené investiční produkty vybraných bank splňující požadavky klienta s neutrální strategií investování (vlastní zpracování)</i>	<i>129</i>
<i>Tab. 46 Aktuálně nabízené spořicí bankovní produkty vybraných úvěrových institucí splňující požadavky klienta s agresivní strategií investování (vlastní zpracování)</i>	<i>131</i>
<i>Tab. 47 Výpočty pro výsledné doporučení spořicího bankovního produktu klientovi s agresivní strategií financování (vlastní zpracování)</i>	<i>133</i>
<i>Tab. 48 Aktuálně nabízené investiční produkty vybraných bank splňující požadavky klienta s agresivní strategií investování</i>	<i>135</i>

SEZNAM PŘÍLOH

P 1 Celkový seznam všech bank a poboček zahr. bank v České republice k 23. 2. 2017

PŘÍLOHA P I: CELKOVÝ SEZNAM VŠECH BANK A POBOČEK ZAHRANIČNÍCH BANK V ČESKÉ REPUBLICE K 23. 2. 2017.

Banky a pobočky zahraničních bank v České republice	Působení od
Air Bank a.s.	03.06.2011
Bank Gutmann Aktiengesellschaft, pobočka Česká republika	12.05.2011
Bank of China (Hungary) Close Ltd. Prague branch, odštěpný závod	07.07.2015
Banka CREDITAS a.s.	01.01.2017
BNP Paribas Fortis SA/NV, pobočka Česká republika	26.05.2005
BNP Paribas Personal Finance SA, odštěpný závod	20.02.2015
Citibank Europe plc, organizační složka	10.09.2007
COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha	23.11.1992
Česká exportní banka, a.s.	01.03.1995
Česká spořitelna, a.s.	30.12.1991
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	27.08.1993
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.	28.01.1992
Československá obchodní banka, a. s.	21.12.1964
Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka	20.10.1993
Equa bank a.s.	06.01.1993
Expobank CZ a.s.	23.01.1991
Fio banka, a.s.	17.05.2010
HSBC Bank plc - pobočka Praha	13.06.1996
Hypoteční banka, a.s.	10.01.1991
ING Bank N.V.	17.12.1992
J & T BANKA, a.s.	13.10.1992
Komerční banka, a.s.	05.03.1992
mBank S.A., organizační složka	18.07.2007
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	09.12.1993
MONETA Money Bank, a.s.	09.06.1998
MUFG Bank (Europe) N.V. Prague Branch	19.01.2006
Oberbank AG pobočka Česká republika	01.11.2003
PKO BP S.A., Czech Branch	11.10.2016
Poštová banka, a.s., pobočka Česká republika	18.09.2009
PPF banka a.s.	31.12.1992
PRIVAT BANK der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, pobočka Česká republika	03.08.2004
Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	04.09.1993
Raiffeisenbank a.s.	25.06.1993
Raiffeisenbank im Stiftland eG pobočka Cheb, odštěpný závod	19.09.1993
Saxo Bank A/S, organizační složka	16.07.2009
Sberbank CZ, a.s.	01.01.1997
Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	13.06.1994
Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited, Prague Branch	01.04.2014
The Royal Bank of Scotland plc, organizační složka	01.07.2012
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	01.01.1996
Všeobecná úverová banka a.s., pobočka Praha; zkráceně: VUB, a.s., pobočka Praha	14.01.1993

Banky a pobočky zahraničních bank v České republice (pokr.)	Působení od
Waldviertler Sparkasse Bank AG	21.04.1994
Western Union International Bank GmbH, organizační složka	02.04.2013
Wüstenrot - stavební spořitelna a.s.	28.09.1992
Wüstenrot hypoteční banka a.s.	23.12.2002
ZUNO BANK AG, organizační složka	02.06.2010

