

**Česká zemědělská univerzita v Praze**

**Provozně ekonomická fakulta**

**Katedra ekonomických teorií**



**Bakalářská práce**

**Nebankovní úvěry a investice v České republice**

**Martin Somol**

© 2021 ČZU v Praze



## ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Martin Somol

Ekonomika a management  
Provoz a ekonomika

Název práce

**Nebankovní úvěry a investice v České republice**

Název anglicky

**Non-bank loans and investments in the Czech Republic**

---

### Cíle práce

Hlavním cílem bakalářské práce je analýza trhu úvěrů a investic poskytovaných nebankovními institucemi na území České republiky. Dílčím cílem je: porovnání výhod a nevýhod nebankovních úvěrů ve srovnání s bankovními, zhodnocení rizikovosti a analýza legislativních předpisů o poskytování nebankovních úvěrů a investic. Vedlejším cílem práce je popsat postup při sjednání úvěru a investičního portfolia.

### Metodika

V bakalářské práci bude zkoumán a analyzován trh úvěrů a investic v České republice se zaměřením na služby poskytované nebankovními subjekty. Bude analyzována legislativa o nebankovních úvěrech a investicích. Proběhne zjištění hlavních aktérů na trhu a porovnání nabídky s úvěry a investicemi bankovních společností. Dale bude ukázán postup při sjednání úvěru a zřízení investičního portfolia. V závěru budou uvedeny výstupy výzkumu provedeného mezi spotřebiteli formou dotazníkového šetření a statistický vývoj úvěrů a investic v ČR.

## Doporučený rozsah práce

30 – 40 stran

## Klíčová slova

Úvěr, úrok, finance, věřitel, dlužník, zprostředkovatel, smlouva, smluvní pokuta, investice, portfolio.

---

## Doporučené zdroje informací

KALABIS, Z. *Bankovní služby v praxi*. Brno: Computer Press, 2005. ISBN 80-251-0882-1.

KALABIS, Z. *Základy bankovníctví : bankovníctví obchody, služby, operace a rizika*. Brno: BizBooks, 2012. ISBN 978-80-265-0001-8.

KANTNEROVÁ, L. *Základy bankovníctví : teorie a praxe*. V Praze: C.H. Beck, 2016. ISBN 978-80-7400-595-4.

POLOUČEK, S. *Bankovníctví*. V Praze: C.H. Beck, 2013. ISBN 978-80-7400-491-9.

RADOVÁ, J. – DVOŘÁK, P. – MÁLEK, J. *Finanční matematika pro každého*. Praha: Grada, 2013. ISBN 978-80-247-4831-3.

REVENDA, Z. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. Praha: Management Press, 2014. ISBN 978-80-7261-279-6.

---

## Předběžný termín obhajoby

2020/21 LS – PEF

## Vedoucí práce

Ing. Lenka Kopecká, Ph.D.

## Garantující pracoviště

Katedra ekonomických teorií

---

Elektronicky schváleno dne 10. 12. 2020

**doc. PhDr. Ing. Lucie Severová, Ph.D.**

Vedoucí katedry

---

Elektronicky schváleno dne 22. 1. 2021

**Ing. Martin Pelikán, Ph.D.**

Děkan

V Praze dne 09. 03. 2021

---

### **Čestné prohlášení**

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci " Nebankovní úvěry a investice v České republice " jsem vypracoval samostatně pod vedením vedoucího bakalářské práce a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu použitých zdrojů na konci práce. Jako autor uvedené bakalářské práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušil autorská práva třetích osob.

V Praze dne 14.3.2021

---

## **Poděkování**

Rád bych touto cestou poděkoval paní Ing. Lence Kopecké, Ph.D. za odborné vedení mé práce, za poskytnuté užitečné rady při zpracování, podporu a trpělivost. Dále bych chtěl poděkoval všem respondentům za poskytnuté informace a svojí rodině za oporu při zpracování této práce.

# Nebankovní úvěry a investice v České republice

## Abstrakt

Bakalářská práce se zabývá problematikou poskytování úvěrů a investičních nástrojů nebankovními institucemi na území České republiky. V rámci práce jsou vysvětleny rozdíly mezi bankovním a nebankovním poskytovatelem a všeobecné pojmy spojené s touto problematikou, stejně jako právní úprava týkající se poskytování spotřebitelských úvěrů a investic nebankovními subjekty. V rámci praktické části jsou porovnávány nabízené spotřebitelské úvěry dvou bank (Komerční banka a Equa bank) a dvou nebankovních společností (Acema a Zonky). Porovnávány jsou taktéž investiční produkty již zmíněných bank a dvou nebankovních poskytovatelů (Portu a Zonky). Autor práce také sdílí svoji zkušenost s investiční platformou Portu. Na závěr práce jsou uvedeny výsledky dotazníkového šetření a autorovo zhodnocení celé práce.

**Klíčová slova:** Úvěr, úrok, finance, věřitel, dlužník, zprostředkovatel, nebankovní poskytovatel, smlouva, smluvní pokuta, investice, portfolio.

# **Non-bank loans and investments in the Czech Republic**

## **Abstract**

The bachelor's thesis deals with the issue of providing loans and investment instruments by non-banking institutions in the Czech Republic. The thesis explains the differences between banking and non-banking providers and general concepts associated with this issue, as well as legislation on the provision of consumer credit and investment by non-banking entities. The practical part compares the offered consumer loans of two banks (Komerční banka and Equa bank) and two non-banking companies (Acema and Zonky). The investment products of the banks mentioned above and two non-bank providers (Portu and Zonky) are also compared. The author also shares his experience with the Portu investment platform. At the end of the thesis, there are the results of a questionnaire survey and the author's evaluation of the whole thesis.

**Keywords:** Loan, interest, finance, creditor, debtor, intermediary, non-bank provider contract, contractual penalty, investment, portfolio.



# Obsah

<b>1 Úvod.....</b>	<b>12</b>
<b>2 Cíl práce a metodika .....</b>	<b>13</b>
2.1 Cíl práce .....	13
2.2 Metodika .....	13
<b>3 Trh půjček a úvěrů .....</b>	<b>15</b>
3.1 Rozdíly mezi bankovním a nebankovním úvěrem.....	15
3.2 Půjčka.....	16
3.3 Úvěr.....	16
3.3.1 Podnikatelský úvěr.....	16
3.3.2 Spotřebitelský úvěr .....	17
3.4 Úrok.....	18
3.5 RPSN.....	18
3.6 Nebankovní půjčky .....	19
3.7 Zákon o spotřebitelském úvěru č. 257/2016 Sb. ....	20
3.7.1 Spotřebitelský úvěr .....	20
3.7.2 Subjekty oprávněné k poskytování spotřebitelského úvěru.....	21
3.7.3 Subjekty oprávněné zprostředkovávat spotřebitelské úvěry.....	23
3.7.4 Smlouva o spotřebitelském úvěru.....	23
3.8 Vymáhání dluhu .....	26
3.9 Investice .....	26
3.9.1 Typy investorů .....	27
3.9.2 Akcie .....	28
3.9.3 Dluhopisy.....	30
3.9.4 Podílové fondy.....	32
3.9.5 ETF (Exchange Traded Fund) .....	33
3.9.6 P2P půjčky .....	33
3.9.7 Kryptoměny .....	35
3.10 Poskytování investičních služeb .....	36
<b>4 Vlastní práce .....</b>	<b>38</b>
4.1 Bankovní poskytovatelé spotřebitelských úvěrů.....	38
4.1.1 Komerční banka .....	38
4.1.2 Equa bank .....	40
4.2 Nebankovní poskytovatelé spotřebitelských úvěrů.....	41
4.2.1 Zonky .....	41
4.2.2 Acema .....	42
4.3 Bankovní poskytovatelé investičních produktů .....	43

4.3.1	Komerční banka .....	43
4.3.2	Equa bank.....	46
4.4	Nebankovní poskytovatelé investičních produktů .....	48
4.4.1	Zonky .....	48
4.4.2	Portu .....	51
4.5	Vývoj spotřebitelských úvěrů mezi lety 2005-2020.....	53
4.6	Vývoj struktury investic domácností v letech 2008-2019.....	55
4.7	Dotazníkové šetření.....	57
<b>5</b>	<b>Výsledky a diskuse .....</b>	<b>65</b>
5.1	Porovnání spotřebitelských úvěrů .....	65
5.2	Porovnání investic .....	67
5.3	Zkušenost s investicí na Portu .....	67
<b>6</b>	<b>Závěr.....</b>	<b>70</b>
<b>7</b>	<b>Seznam použitých zdrojů.....</b>	<b>72</b>

## Seznam grafů

Graf 1 - Hodnota 1 investované koruny do akcií očištěna o inflaci.....	30
Graf 2 - Graf vývoje investic na deset let .....	47
Graf 3 - Doporučená sestava portfolia .....	50
Graf 4 - Vývoj vybraných rizikových profilů od roku 2013 .....	52
Graf 5 - Vývoj SÚ v letech 2005-2020 celkem .....	54
Graf 6 - Vývoj SÚ nebankovních poskytovatelů v letech 2005-2020 .....	54
Graf 7 - Struktura úspor domácností.....	56
Graf 8 - Vývoj struktury úspor domácností .....	57
Graf 9 - Dotazník-Pohlaví.....	58
Graf 10 - Dotazník-Poskytovatel úvěru .....	58
Graf 11 - Dotazník-Typ úvěru .....	59
Graf 12 - Dotazník-Účel úvěru .....	59
Graf 13 - Dotazník-Výše úvěru.....	60
Graf 14 - Dotazník-Doba splatnosti úvěru .....	60
Graf 15 - Dotazník-Roční úroková míra .....	61
Graf 16 - Dotazník-Spoření.....	61
Graf 17 - Dotazník-Finanční produkty.....	62
Graf 18 - Dotazník-Investiční produkty .....	62
Graf 19 - Dotazník-Pravidelnost spoření/investování.....	63
Graf 20 - Dotazník-Kolik korun měsíčně spoří/investují.....	63
Graf 21 - Dotazník-Roční výnosnost .....	64
Graf 22 - Dotazník-Délka investice/spoření .....	64
Graf 23 - Rozložení aktiv portfolia .....	68
Graf 24 - Rozložení měn v portfoliu .....	68

## Seznam obrázků

Obrázek 1 - Ukázka půjček na tržišti .....	48
--	----

## Seznam tabulek

Tabulka 1 - 10 největších bank v ČR podle počtu klientů .....	38
Tabulka 2 - Největší banky v ČR dle bilanční sumy .....	39
Tabulka 3 - Přehled úrokových sazeb a poplatků .....	49
Tabulka 4 - Přibližná výnosnost rizikových profilů .....	53
Tabulka 5 - Porovnání základních parametrů .....	65
Tabulka 6 - Porovnání nabízených úvěrů .....	66
Tabulka 7 - Výhody a nevýhody úvěru v bance a v nebankovní společnosti .....	66
Tabulka 8 - Srovnání základních parametrů investičních produktů .....	67
Tabulka 9 - Složení portfolia .....	69

## Seznam použitých zkratk

ČNB	Česká národní banka
P.A.	Per annum (roční úroková sazba)
RPSN	Roční procentní sazba nákladů
SÚ	Spotřebitelský úvěr

# 1 Úvod

Tato bakalářská práce se zabývá problematikou poskytování úvěrů a investičních nástrojů nebankovními institucemi na území České republiky. Teoretická část práce je zaměřena na seznámení čtenáře s klíčovými slovy této problematiky a jejich vysvětlení. Dále bude uvedena legislativní problematika o poskytování těchto typů úvěrů a investičních služeb.

V praktické části jsou uvedeny konkrétní nebankovní instituce, jejich podmínky pro sjednání úvěru či investice a porovnání jejich výhodnosti a rizikovosti jak mezi sebou, tak s vybranými bankovními společnostmi. Stejné porovnání je uvedeno i pro investiční produkty vybraných společností.

Problematika spotřebitelských úvěrů je v posledních letech velice aktuální, jelikož počet nebankovních institucí narůstá a zákony ohledně poskytování peněžních půjček nejsou zcela doladěny. Zároveň se dluh domácností neustále zvyšuje, a přesto si lidé půjčují čím dál tím více. Nejčastěji si čeští občané sjednávají hypoteční úvěry na bydlení což je vzhledem k vysoké ceně nemovitostí v posledních letech pochopitelné. Zároveň také narůstá počet žadatelů o spotřebitelské úvěry, kterými lze financovat například nákup nového automobilu či domácích spotřebičů. Dle názoru autora je nejhorší si půjčovat například na dárky v období Vánoc nebo na dovolenou v letních měsících. Jsou to zbytečné výdaje, které pak musí člověk splácet a jejich cena se díky vysokému úroku velice prodraží. Tato skutečnost je způsobena nízkou finanční gramotností občanů a zároveň nevýhodností nabízených finančních produktů. S finanční gramotností je spojeno i povědomí o investování, ve kterém jsme jako národ oproti západním zemím Evropy pozadu. V České republice stále převládají konzervativní formy investování, které lze považovat spíše za spoření, které ve většině případů nepokryje ani inflaci. Důvodem může být obava ze ztráty peněz před možným zhodnocením a neznalost investičních nástrojů a chování trhu.

## **2 Cíl práce a metodika**

### **2.1 Cíl práce**

Hlavním cílem práce je výběr a porovnání dvou poskytovatelů z řad bank a nebankovních společností poskytujících spotřebitelské úvěry a investiční služby, popis nabízených produktů včetně jejich výhod a nevýhod, v případě investičních produktů pak jejich rizikovost a možnost zhodnocení a postup při sjednání úvěru a investičního portfolia. Dílčím cílem je přiblížení legislativy spojené s danou problematikou společně s vymáháním v případě nesplácení. Stejným způsobem budou popsány i možnosti investic. Vedlejším cílem práce je seznámení s problematikou úvěrů poskytovaných bankovními a nebankovními subjekty a rozdílů z toho plynoucích.

Vedlejším cílem práce je rovněž posloužit zejména zájemcům (nejen) o spotřebitelský úvěr při výběru a rozhodování, zda je úvěr opravdu nutný. Stejně tak pro jedince se zájmem o zhodnocení svých financí jiným způsobem než prostřednictvím spořicíh účtů.

### **2.2 Metodika**

V bakalářské práci je zkoumán a analyzován trh úvěrů a investic v České republice se zaměřením na služby poskytované nebankovními subjekty. Teoretická část je rozdělena do dvou úseků, v prvním z nich je charakterizován rozdíl mezi bankovním a nebankovním úvěrem, jsou zde vysvětleny také základní pojmy úvěrové problematiky. Závěrem prvního úseku je analýza legislativy o nebankovních úvěrech. V druhém úseku teoretické části se práce zabývá možnostmi investic, jejich rizikovostí a dostupností. Na závěr tohoto úseku se práce věnuje právní úpravě spojené s poskytováním investičních služeb. První polovina praktické části práce se zabývá poskytovateli úvěrů a investičních služeb v České republice. Pro porovnání byly vybrány dvě banky (Komerční banka a Equa bank) a dvě nebankovní společnosti (Acema a Zonky), jejichž činnost a nabídka byla následně popsána. Další téma pojednává o nabízených investičních produktech již vybraných bank a dvou nebankovních poskytovatelů investičních služeb (Portu a Zonky). V druhé polovině praktické části jsou porovnávány nabízené spotřebitelské úvěry vybraných subjektů a vybrané investiční produkty s ohledem na riziko a možný výnos. Dále je ukázán postup při

sjednání úvěru a zřízení investičního portfolia spolu s autorovou zkušeností s investicí na vybrané platformě Portu. V závěru práce jsou uvedeny výstupy výzkumu provedeného mezi spotřebiteli formou dotazníkového šetření a statistický vývoj úvěrů a investic v ČR.

### **3 Trh půjček a úvěrů**

Trh půjček a úvěrů v České republice je zastoupen velkým množstvím institucí i soukromníků, kteří jsou ochotni nabídnout svoje peníze za účelem zisku. Tento trh neustále roste, co do počtu poskytovatelů, tak i poskytovaných produktů. Nabídka finančních produktů je pestrá, a tak není snadné se v ní vyznat. Zejména u nebankovních institucí se můžeme ve smlouvách setkat s různými nástrahami, které nás mohou vyjít draho. Zákony o této problematice však neustále prochází úpravami tak, aby byla nalezena rovnováha (Trh půjček online, 2020).

#### **3.1 Rozdíly mezi bankovním a nebankovním úvěrem**

Od prosince roku 2016 jsou všechny subjekty, jak bankovní, tak nebankovní, pod dohledem ČNB, která jim musí udělit oprávnění k poskytování úvěrů. Dohled nad bankou je však přísnější a opatřený bankovními regulacemi. Vyřizování samotného úvěru je v bance pomalejší, jelikož žadatele důkladně prověřují, zjišťují jeho příjmy a kontrolují zápisy v registrech dlužníků. Nebankovní instituce jsou povinny postupovat stejně, doba vyřízení je však většinou kratší, aby mohli bankám lépe konkurovat. Banky zpravidla nabízejí lepší úrok a půjčují na delší dobu větší částky. U nebankovních společností se většinou setkáme spíše s menšími částkami, s větší úrokovou sazbou a na kratší dobu. V některých případech nebankovní instituce uvádějí nižší úrokovou sazbu než banky, a proto je nutné sledovat také RPSN, což je souhrn nákladů, které reálně za rok zaplatíte. Při sjednání úvěru v bance je většinou požadován bankovní účet vedený touto bankou, u nebankovní společnosti je možné mít účet kdekoliv (Info.cz, 2017).

Velkým rozdílem je také množství nabízených úvěrů, zatímco bank je na českém trhu jen několik desítek, nebankovních institucí je téměř sto a nabídka je tudíž vyšší. Banky mají také zpravidla kamenné pobočky s více zaměstnanci od čehož se odvíjí vyšší úroková sazba, postupem času většina bank začala nabízet sjednání úvěru i online. Nebankovní společnosti fungují převážně na internetu, což jejich dostupnost zvyšuje a zároveň snižuje náklady na poskytování úvěrů (Dům financí, 2017).

## 3.2 Půjčka

Půjčka na rozdíl od úvěru nemusí být pouze finanční, může se jednat i o půjčení movité věci, například auta nebo stroje. U půjčky také nemusí být vždy úrok, tím pádem je půjčka bez úročná, např. když si v hobby marketu půjčíme vrtačku, zaplatíme pouze cenu stanovenou provozovatelem. Rozdíl mezi úvěrem a půjčkou je také definován zákonem. Konkrétně v případě úvěru jde o zákon o spotřebitelském úvěru, půjčku zase řeší občanský zákoník. Úvěry tedy dle zákona č. 257/2016 Sb. o spotřebitelském úvěru může poskytovat pouze subjekt s podnikatelským oprávněním, kterým je banka či jiná nebankovní instituce. Půjčovat může kdokoliv, jelikož nemusí jít o půjčování peněz (Moneta, 2020).

## 3.3 Úvěr

Komerční banky mají jako svoji základní činnost poskytování finančních úvěrů čili půjčování peněz. Poskytují úvěry za účelem zisku, který se odvozuje od výše úvěru a délky splatnosti, zpravidla čím je vyšší poskytnutá částka a doba splácení, tím je vyšší i úrok, který dlužník zaplatí. Právě tyto platby úroku tvoří již zmíněný zisk. Tyto poskytnuté úvěry se tak stávají málo likvidními a banka také musí počítat s určitým rizikem. Objem poskytovaných úvěrů je regulován centrální bankou a je počítán z kapitálu banky. Samotné banky by měli tvořit rezervy pro případ nesplácení úvěru ze strany dlužníka (Polouček a kol., 2006, s. 367).

Menší banky se většinou zaměřují na poskytování úvěru menším subjektům jako jsou podnikatelé či drobné firmy. Dalšími jsou pak hypoteční úvěry či spotřebitelské úvěry. Pro sjednání podnikatelského úvěru je třeba předložit podnikatelský záměr na jehož základně, spolu s bonitou klienta, banka posoudí a rozhodne, zda úvěr poskytne, v jaké výši a s jakým úrokem. Úrok je většinou odvozen od základní úrokové sazby dané banky. Tato sazba slouží k pokrytí provozních nákladů a je poměrně často měněna (Polouček a kol., 2006, s. 367).

### 3.3.1 Podnikatelský úvěr

Slouží podnikatelům a menším firmám například k překlenutí doby při nedostatku financí, nákupu materiálu či k investici. Jedním z nejjednodušších voleb je kontokorent,



který se váže na běžný účet. Banka poskytne určitou finanční částku, kterou lze čerpat poté, co na běžném účtu dojdou prostředky. Úrok je placen pouze z využití částky, nikoliv z celé poskytnuté sumy. Běžně, je nutné chybějící částku dorovnat do jednoho roku, při domluvě to může být i jiný časový úsek. Poté co je kontokorent v kladných číslech alespoň 24 hodin, lze ho znovu čerpat. Záleží samozřejmě na sjednané délce kontokorentu (Kociánová, 2012, s. 26).

Provozní neboli revolvingový úvěr řeší stejné situace jako kontokorent, ale s tím rozdílem, že se neváže na běžný účet. Revolvingový úvěr má domluvený limit a účel, na který je čerpán. Čerpání úvěru banka reguluje, dle aktuálních hodnot zásob a pohledávek, zpravidla každý měsíc (Šiman, 2010, s. 65).

Investiční úvěr je vždy účelový a daný subjekt si ho zřizuje zejména na financování zařízení, budov sloužících k podnikatelské činnosti či nových technologií. Tento úvěr bývá zajištěn předmětem investice, směnkou či majetkem ať už movitým či nemovitým (Růčková, 2012, s. 59).

### **3.3.2 Spotřebitelský úvěr**

*„Spotřebitelským úvěrem je odložená platba, peněžitá zápůjčka, úvěr nebo obdobná finanční služba poskytovaná nebo zprostředkovaná spotřebiteli.“*  
(§ 2 zákona č. 257/2016 Sb., o SÚ).

Jedná se o úvěr poskytovaný bankou či nebankovní institucí, u kterého nemusí, ale může být, uveden záměr. Žadatelem o spotřebitelský úvěr je vždy fyzická osoba. Jeho splatnost bývá větší než jeden rok a je používán na nákup spotřebního zboží, vozidel nebo vybavení domácnosti (Radová a kol., 2013, s. 193).

Před poskytnutím úvěru musí spotřebitel ve většině případů prokázat svůj pravidelný příjem a jeho výši. Společnost poskytující spotřebitelský úvěr může po spotřebiteli požadovat zajištění úvěru, v takovém případě musí spotřebitel úvěr zajistit movitou, či nemovitou věcí. Spotřebitel si také může zajistit ručitele, na kterého padne dluh v případě neschopnosti dlužníka splácet svůj závazek. Dlužník splácí úvěr měsíčními splátkami

navýšenými o úrok. Výše úroku se pohybuje mezi 3–20 % (Měšec,2020) per annum, tedy roční úroková sazba (ZLATÁ KORUNA, 2020).

### 3.4 Úrok

V případě, že si půjčujeme určitý obnos peněz, musíme počítat s tím, že zaplatíme něco navíc a tím je právě úrok. Když věřitel poskytuje peněžní prostředky dlužníkovi, ztrácí v tu chvíli část svého kapitálu, který by mohl investovat jinak a zároveň riskuje nesplacení půjčky. Jelikož si dlužník půjčuje peníze na nějakou dobu, věřitel také musí počítat s určitou mírou inflace. Aby se vyhnul znehodnocení či ztrátě poskytnutých prostředků, stanovuje si odměnu čili úrok. Pro dlužníka je naopak úrokem cena, kterou zaplatí za poskytnutí financí. V momentě, kdy začne dlužník splácet úvěr, část peněz ze splátky jde na úmor úvěru, tedy splácí vypůjčené peníze. Druhou část splátky tvoří úrok z úvěru, tedy odměna věřiteli za jeho služby. Úrok je vyjadřován v procentech a počítá se z celkové výše úvěru. Nejčastěji je uváděna roční úroková míra (p.a.). Tato míra vyjadřuje, o kolik více zaplatí dlužník z výše úvěru za rok. Splátky jsou většinou měsíční a jejich výše zůstává stejná po celou dobu. Co se však mění je výše úmoru a úroku. Ze začátku větší část z měsíční splátky tvoří úrok. Postupem času se ale obě hodnoty mění a ke konci splácení úvěru tvoří úrok minimum ze splácené částky viz. graf (Radová a kol., 2013, s. 138).

### 3.5 RPSN

Zkratka RPSN neboli, roční procentuální sazba nákladů vypovídá o celkových ročních nákladech na úvěr. Zahrnuje v sobě výši úroku plus poplatky za sjednání a vedení úvěru. Hodnota RPSN musí být ze zákona o spotřebitelském úvěru č. 257/2016 uvedena ve smlouvě o úvěru. Pro výpočet RPSN jsou nezbytnými údaji výše úvěru, termín poskytnutí úvěru, výše splátek, datum splatnosti úvěru a poplatky. Tyto poplatky mohou zahrnovat poplatek za uzavření smlouvy o úvěru, poplatek za posouzení žádosti o úvěr, poplatek za vedení účtu a pojištění pro případ neschopnosti splácet (Širůček, 2017, s. 147-158).

*„Smyslem zavedení ukazatele RPSN bylo umožnit objektivnější posouzení nákladovosti, a tedy výhodnosti spotřebitelského úvěru pro spotřebitele a srovnání nabídek od různých finančních institucí. Samotná výše roční výpůjční sazby úroku totiž nevypovídá*

*dostatečně věrně o celkových nákladech spotřebitelského úvěru, jelikož se do ní nepromítají další náklady, které spotřebitel musí v souvislosti se spotřebitelským úvěrem zaplatit“ (ČNB, 2021).*

Dle hodnoty RPSN je tedy možné posoudit výhodnost úvěru. Pokud nám jedna banka nabídne úrok 8 % p.a. s RPSN 10 % a druhá banka úrok 6,5 % p.a. s RPSN 12 %, na první pohled se úrok druhé banky tváří lépe, ale spolu s poplatky ročně zaplatíme o 2 % z výše úvěru více (Širůček, 2017, s. 147-158).

### **3.6 Nebankovní půjčky**

Na českém trhu se za poslední dvě dekády rozšířili poskytovatelé nebankovních půjček. Jedná se o instituce, které nejsou bankami, ale mohli podnikat na základě živnostenského listu. Od 1. prosince 2016 vstoupila v účinnost novela zákona o spotřebitelském úvěru, který vyžaduje získat licenci od České národní banky. Nebankovní poskytovatelé jsou tak pod dohledem ČNB (ePrávo, 2016)

Půjčit si lze v podstatě na cokoliv, nároky na poskytnutí úvěru jsou většinou menší, ale zato dražší a více rizikové, oproti úvěru poskytovanému bankou. Především u menších poskytovatelů je úroková míra a RPSN značně nevýhodná. Nebankovní půjčky tak využívají lidé, kteří nejsou schopni splnit všechny podmínky pro poskytnutí úvěru v bance. Jelikož jsou tyto lidé rizikovějšími z pohledu splácení, poskytovatel úvěru může požadovat rizikovou prémii, tím pádem je pak úvěr dražší. Vyšší cena úvěru tak znamená větší dopad na rodinný rozpočet a tím i vyšší pravděpodobnost nesplácení úvěru dlužníkem. Vzniká tak dluhová past, při které dlužník řeší nedostatek prostředků na splácení jednoho úvěru dalším úvěrem, což dále zhoršuje celou finanční situaci a schopnost nahromaděné dluhy splácet. Výsledkem tohoto počínání může být insolvence či exekuce na majetek dlužníka. K tomuto může dojít zejména při špatné finanční gramotnosti dlužníka či neúplností až lživostí smlouvy ze strany poskytovatele úvěru (Dvořáková, 2011, s. 282).

Na opačné straně jsou pak instituce, které na trhu působí delší dobu a opravdu se snaží pomoci lidem, kteří nesplňují podmínky a nedosahují tak na úvěr v bance.

V tomto případě je nabízená úroková míra a RPSN o nějaké to procento vyšší oproti bankám.

### **3.7 Zákon o spotřebitelském úvěru č. 257/2016 Sb.**

Tento zákon vešel v účinnost 1.prosince 2016 za účelem stanovení mantinelů pro subjekty poskytující nebankovní úvěry a k lepší ochraně spotřebitele. Před vydáním tohoto zákona bylo na trhu nebankovních úvěrů stovky společností, po zavedení zákona dostalo licenci od ČNB umožňující poskytovat spotřebitelské úvěry pouze 85 nebankovních institucí (Ekonom, 2018).

Jelikož je zákon značně obsáhlý, v této kapitole budou shrnout ty nejpodstatnější části z něj.

#### **3.7.1 Spotřebitelský úvěr**

Spotřebitelským úvěrem je dle zákona úvěr, peněžité zápůjčka, odložená platba či jiná poskytnutá finanční služba spotřebiteli. V případě spotřebitelského úvěru na bydlení musí být úvěr zajištěn nemovitostí nebo věcným právem k této nemovitosti a účel tohoto úvěru musí sloužit k nabytí, výstavbě či rekonstrukci nemovité věci. V případě vázaného spotřebitelského úvěru se jedná o úvěr na nákup zboží či jiné služby kromě nemovitosti (§ 2 zákona č. 257/2016 Sb., o SÚ).

**První část zákona** o spotřebitelském úvěru se věnuje obecným ustanovením tohoto zákona, vymezuje zejména činnost poskytovatelů a vysvětluje pojem spotřebitelského úvěru. Dále také vymezuje pojmy poskytovatel a zprostředkovatel, a uvádí výjimky (§4), a omezení z působnosti (§5 a §6)). Posledním třem paragrafům se v této části autor práce nebude příliš zabývat, jelikož složitě právně vysvětlují to, co je, a co není spotřebitelským úvěrem.

*„Zákon upravuje:*

*a) činnost některých osob oprávněných poskytovat a zprostředkovávat spotřebitelský úvěr, včetně činnosti těchto osob v zahraničí,*

*b) práva a povinnosti při poskytování a zprostředkování spotřebitelského úvěru a*

*c) působnost správních orgánů v oblasti poskytování a zprostředkovávání spotřebitelského úvěru.*“ (§ 1 zákona č. 257/2016 Sb., o SÚ)

Dle §3 toho zákona je poskytováním spotřebitelského úvěru myšlena činnost počínaje od nabízení úvěru, předkládání návrhu úvěru a přípravy potřebných věcí až po samotné sjednání spotřebitelského úvěru vlastním jménem. Tuto činnost tedy provádí poskytovatel, kterým může být například banka či nebankovní instituce. Oproti tomu zprostředkování úvěru provádí zprostředkovatel, který může být zaměstnancem poskytující společnosti, a nebo může se společností pouze spolupracovat a přivádět jim nové klienty (§ 3 zákona č. 257/2016 Sb., o SÚ).

### **3.7.2 Subjekty oprávněné k poskytování spotřebitelského úvěru**

**Druhá část zákona** hovoří o osobách oprávněných poskytovat spotřebitelské úvěry a o podmínkách pro udělení tohoto oprávnění.

V §7 tohoto zákona jsou uvedeny právnické osoby, které mají oprávnění poskytovat spotřebitelské úvěry. V první řadě jsou to banky a finanční instituce jejichž činnost je upravena zákonem o bankách. Dále jsou zde uvedeny spořitelny a další platební instituce a vydavatele elektronických peněz (§ 7 zákona č. 257/2016 Sb., o SÚ).

Nejdůležitějším jsou však pro tuto bakalářskou práci nebankovní poskytovatelé spotřebitelského úvěru. Nebankovním poskytovatelem je dle §9 právnická osoba jež má oprávnění poskytovat spotřebitelské úvěry, které jí udělila Česká národní banka (§ 9 zákona č. 257/2016 Sb., o SÚ).

Rozhodnutí o udělení tohoto oprávnění vydá ČNB na základě žádosti, která musí splňovat stanovené podmínky:

- „a) je akciovou společností, evropskou společností, nebo společností s ručením omezeným,*
- b) má sídlo i skutečné sídlo na území České republiky,*
- c) je důvěryhodný; podmínku důvěryhodnosti musí splňovat i ovládající osoba žadatele,*
- d) je odborně způsobilý,*

e) má zřízenou dozorčí radu s takovými pravomocemi, jako jsou pravomoci dozorčí rady akciové společnosti podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev, je-li společností s ručením omezeným,

f) má počáteční kapitál alespoň ve výši stanovené tímto zákonem, (kapitál je stanoven na alespoň 20 mil. korun)

g) splňuje požadavky na výkon činnosti podle § 15, (zavede postupy a pravidla vhodná k poskytování spotřebitelského úvěrů a boji proti legalizaci z trestné činnosti a financování terorismu)

h) je jeho plán obchodní činnosti v oblasti poskytování spotřebitelských úvěrů podložený reálnými ekonomickými propočty,

i) návrh pravidel jednání se zájemci o uzavření smlouvy o spotřebitelském úvěru splňuje požadavky stanovené tímto zákonem,

j) má průhledný a nezávadný původ finančních zdrojů; podmínku průhledného a nezávadného původu finančních zdrojů musí splňovat i ovládající osoba žadatele a

k) údaje uvedené v žádosti umožňují identifikaci žadatele v příslušném základním registru.

(2) Odstavec 1 písm. b) se nepoužije, jestliže z mezinárodní smlouvy, která je součástí českého právního řádu, vyplývá povinnost umožnit žadateli poskytovat v České republice spotřebitelský úvěr za obdobných podmínek jako osobám se sídlem v České republice.“ (§ 10 zákona č. 257/2016 Sb., o SÚ).

Po splnění těchto podmínek si nebankovní společnost elektronicky zažádá o udělení oprávnění. Rozhodnutí o udělení oprávnění vydá ČNB do čtyř měsíců od zahájení řízení. Pokud žadatel splňuje všechny náležitosti, je zapsán do registru oprávněných osob pro poskytování spotřebitelských úvěrů na dobu pěti let, tato doba počíná prvním měsícem následujícího roku po zápisu. Oprávnění je vždy prodlužováno o dalších 5 let po zaplacení správního poplatku (§ 11 zákona č. 257/2016 Sb., o SÚ).

**Oprávnění zaniká** v případě, že zanikne právnická osoba či se rozhodne ukončit svoji činnost. Zanikne po uplynutí doby trvání oprávnění nebo po porušení stanovených pravidel či zákona (§ 13 zákona č. 257/2016 Sb., o SÚ).

### 3.7.3 Subjekty oprávněné zprostředkovávat spotřebitelské úvěry

**Třetí část zákona** vymezuje osoby oprávněné zprostředkovávat spotřebitelské úvěry.

Prvním z uvedených osob je samostatný zprostředkovatel (§17), který je oprávněn poskytovat spotřebitelské úvěry na základě oprávnění k této činnosti udělené ČNB. Tento úvěr zprostředkovává na základě písemné smlouvy s osobou oprávněnou poskytovat tento typ úvěru a díky této smlouvě může následně uzavírat smlouvu se samotným spotřebitelem (§ 17 zákona č. 257/2016 Sb., o SÚ).

Dalším oprávněným je vázaný zástupce (§27), který je zapsán jako vázaný zástupce v registru. Vázaný zástupce má možnost zprostředkovávat spotřebitelské úvěry pouze pro jednoho zastoupeného na základě písemné smlouvy (§ 27 zákona č. 257/2016 Sb., o SÚ).

Zprostředkovatel vázaného spotřebitelského úvěru je oprávněn zprostředkovávat vázaný spotřebitelský úvěr, který je určen k zafinancování jím poskytované služby či prodávaného zboží na základě zápisu tohoto zprostředkovatele do registru. Takto může činit výhradně na základě písemné smlouvy se zastoupeným. Poslední osobou je zahraniční zprostředkovatel (§ 37 zákona č. 257/2016 Sb., o SÚ).

### 3.7.4 Smlouva o spotřebitelském úvěru

**Smlouva o spotřebitelském úvěru** musí splňovat všechny podmínky dle zákona o spotřebitelském úvěru. Povinnými informace jsou: o jaký druh spotřebitelského úvěru se jedná, kontaktní údaje obou smluvních stran, v případě, že je spotřebitelský úvěr zprostředkován, též kontaktní údaje zprostředkovatele. Musí být uvedena celková výše spotřebitelského úvěru včetně podmínek čerpání, doba trvání a určení zboží nebo služby spolu s jejich cenou, která by byla placena bez využití úvěru, jde-li o spotřebitelský úvěr ve formě odložené platby za zboží či služby nebo vázaný spotřebitelský úvěr. Dále smlouva obsahuje úrokovou sazbu a RPSN, její podmínky trvání a případné změny v důsledku různých okolností (např. při opoždění plateb), výši, počet a četnost plateb. Dalšími uvedenými údaji jsou informace o právu na bezplatný výpis z účtu, soupis s uvedenými podmínkami a dobou pro splácení úroků a všechny související opakující se či jednorázové platby, platby za vedení účtu či za používání platebních prostředků. Dalšími náležitostmi jsou informace o případných nákladech na notářské služby, o požadavku na případné zajištění či pojištění, informace o odstoupení od smlouvy včetně informace o povinnosti

spotřebitele zaplatit jistinu spolu s úrokem, na který by měl poskytovatel nárok při neodstoupení od smlouvy, informaci o právu úvěr předčasně splatit a případném právu poskytovatele na náhradu nákladů spojených s předčasným splacením. Jsou také uvedeny informace o způsobu ukončení smluvního vztahu a o možnosti mimosoudního řešení sporu prostřednictvím finančního arbitra (§ 106 zákona č. 257/2016 Sb., o SÚ).

### **Předčasné splacení spotřebitelského úvěru**

Spotřebitel má možnost ujednaný spotřebitelský úvěr částečně nebo úplně splatit kdykoliv během trvání úvěru. Má také právo na snížení celkových nákladů úvěru o výši úroku a dalších nákladů, které by musel platit, pokud by úvěr předčasně nesplatil. Věřitel má právo na náhradu vynaložených nákladů, souvisejících s předčasným splacením úvěru (§ 117 zákona č. 257/2016 Sb., o SÚ).

Věřitel však nemůže požadovat náhradu nákladů pokud:

- bylo provedeno předčasné splacení v rámci pojistného plnění, které bylo sjednáno k zajištění úvěru,
- byl úvěr poskytnut formou možnosti přečerpání,
- bylo předčasné splacení úvěru v období, kdy nebyla stanovena pevná úroková sazba,
- u spotřebitelského úvěru na bydlení do 3 měsíců od oznámení nové výše úrokové míry spotřebiteli,
- u spotřebitelského úvěru na bydlení v důsledku smrti, dlouhodobé nemoci či invalidity spotřebitele nebo partnera, v případě, že tato skutečnost vede ke snížení schopnosti dlužníka splácet,
- u spotřebitelského úvěru na bydlení do 25 % výše úvěru během jednoho měsíce před dnem výročí uzavření smlouvy o tomto úvěru.

Výše požadované náhrady nákladů nesmí přesáhnout 1 % z předčasně splacené částky úvěru, pokud je doba mezi splacením a koncem úvěru delší než jeden rok. V případě, že je tato doba kratší než jeden rok, nesmí výše náhrady přesáhnout 0,5 % z předčasně splacené části úvěru. Toto omezení se však nevztahuje na spotřebitelský úvěr na bydlení s výjimkou předčasného splacení spotřebitelského úvěru na bydlení v souvislosti s prodejem nemovitosti zafinancované tímto úvěrem, nebo zajištěnou tímto úvěrem. Spotřebitel má možnost úvěr zcela předčasně splatit, pakliže smlouva o spotřebitelském úvěru na bydlení



trvá déle než 24 měsíců, přičemž má věřitel nárok na náhradu nákladů do výše 1 % z předčasně splacené částky úvěru, maximálně však částku 50 000 Kč. Výše náhrady nákladů ale nesmí přesáhnout částku úroku, kterou by dlužník zaplatil mezi dobou od předčasného splacení do skončení spotřebitelského úvěru. V případě spotřebitelského úvěru na bydlení mezi dobou od předčasného splacení do konce období se stanovenou pevnou úrokovou sazbou (§ 117 zákona č. 257/2016 Sb., o SÚ).

Po oznámení dlužníka o úmyslu předčasně splatit spotřebitelský úvěr na bydlení musí věřitel předložit vyčíslení dlužné částky s rozdělením na jistinu, úrok a další náklady spojené s předčasným splacením, údaje o výši náhrady nákladů s uvedením podkladů pro její výpočet a sdělení o dalších důsledcích plynoucích z předčasného splacení pro spotřebitele spolu s informací, za jakých podmínek nesmí věřitel náhradu nákladů požadovat (§ 117 zákona č. 257/2016 Sb., o SÚ).

### **Odstoupení od smlouvy o spotřebitelském úvěru jiném než na bydlení**

V případě, že smlouva o spotřebitelském úvěru jiném než na bydlení neobsahuje všechny náležitosti, může spotřebitel od smlouvy odstoupit bez udání důvodu a bez sankce do 14 dnů od uzavření této smlouvy. Lhůta pro odstoupení neskončí dříve než 14 dnů poté, co poskytovatel chybějící informace doplní a poskytne je spotřebiteli na trvalém nosiči dat. Spotřebitel musí zaslat odstoupení v písemné formě nejpozději v poslední den lhůty. Odstoupením od smlouvy o spotřebitelském úvěru jiném, než na bydlení se úvěr včetně doplňkových služeb od počátku ruší, a poskytovatel nemá nárok na žádnou náhradu. Výjimkou je vrácení poskytnuté jistiny úvěru, splacení úroku ve výši ode dne čerpání spotřebitelského úvěru do dne, kdy je jistina vrácena a zaplacení případných nevratných poplatků uhrazených poskytovatelem orgánům veřejné správy. Spotřebitel tak musí učinit nejpozději do 30 dnů od odeslání odstoupení (§ 118 zákona č. 257/2016 Sb., o SÚ).

### **Výpověď spotřebitelského úvěru**

Spotřebitel má oprávnění kdykoliv vypovědět spotřebitelský úvěr, který byl sjednaný na dobu neurčitou a poskytovatel nesmí požadovat úplatu za toto vypovězení. Výpovědní lhůta nesmí být delší než 30 dní, pokud vůbec byla sjednána. Poskytovatel má právo, je-li to sjednáno ve smlouvě o spotřebitelském úvěru, vypovědět spotřebitelský úvěr na dobu

neurčitou v písemné formě či jiné trvalé formě. Výpovědní lhůta nesmí být kratší než 60 dní (§ 120 zákona č. 257/2016 Sb., o SÚ).

### **3.8 Vymáhání dluhu**

V případě, že se dlužník opozdí se splátkou úvěru o 1-5 dní, ho banka kontaktuje prostřednictvím telefonního hovoru, SMS či e-mailu s výzvou k okamžité úhradě splátky. Banky si často účtují smluvní pokuty či úroky z prodlení již od prvního dne prodlení, až po splacení dlužné částky. Pokud dlužník neuhradí splátku, zhruba po dvou týdnech většina bank zasílá upomínku s výzvou k úhradě splátky, která bývá taktéž zpoplatněna. V případě, že má dlužník u banky běžný účet či kontokorent, může si banka splátku strhnout sama. Po dalších 2 týdnech banky zasílají druhou výzvu k úhradě s oznámením možných následků spojených s nesplácením úvěru a poplatků vzniklých s vymáháním pohledávky, zároveň mohou oznámit vypovězení smlouvy o úvěru (Ammado, 2019). Pokud dlužník nereaguje na výzvy, může banka v případě zajištění ručitelem požadovat úhradu dluhu od něj. Dalším postupem při odstoupení od smlouvy bývá požadavek banky na okamžité splacení celého dluhu. Spor je pak řešen soudně s následující exekucí či je celá dlužná částka postoupena inkasní společnosti. Každá banka má však své postupy a pro dlužníka je výhodnější řešit problémy s nesplácením ihned, nabízí se pak odklad splátky, změna splátkového kalendáře či konsolidace úvěru (Peníze, 2009).

U nebankovních poskytovatelů je postup podobný, liší se však výše poplatků a jejich počet. Některé nebankovní instituce si účtují poplatky za odeslané e-maily, SMS nebo za pokus o uskutečnění telefonického hovoru v řádech desítek až stovek korun (SosCredit, 2021). Dále si kromě úroků z prodlení mohou účtovat i úroky z prodlení poplatků či právo na umístění prodejní reklamy na předmět zástavy (Acema, 2021).

### **3.9 Investice**

Investování spočívá v odkládání peněz, které máme v současnosti k dispozici, abychom je mohli použít v budoucnu. Spolu s tím však chceme, aby v budoucnu měli peníze vyšší hodnotu čili abychom dosáhli jejich zhodnocení. Toto zhodnocení však nemusí být zaručeno a o své vložené prostředky můžeme přijít. Je také nutné počítat s tím, že investované peníze nebudeme mít kdykoliv k dispozici a pokud je budeme chtít vybrat,

můžeme o část z nich přijít. Když necháme naše peníze na běžném účtu či v obálce v šuplíku, velkou část z nich nám během několika málo let znehodnotí inflace. Aby se člověk vyhnul ztrátě hodnoty svých peněz vlivem inflace, musí je nějakým způsobem zhodnotit. Nabízí se investice do akcií, nemovitostí, ETF, podílových fondů, P2P investování či investice do uměleckých děl, starožitností nebo zlata. Všechny investice však obnáší riziko, že o vložené prostředky z části nebo zcela přijdeme. Platí, že čím vyšší zhodnocení investice nabízí, tím větší riziko musí investor podstoupit, a naopak méně výnosnější investice bývají těmi bezpečnějšími. Pro efektivní investování je třeba peníze diverzifikovat do více investičních instrumentů a ideálně na různě dlouhá období (Patria,2020).

### 3.9.1 Typy investorů

Typy investorů lze rozdělit do pěti skupin dle jejich přístupu k riziku.

- **Defenzivní investor** – Tento typ investora má za cíl maximálně ochránit svoje prostředky s vědomím minimálního nebo žádného zisku. Tento investor požaduje garanci, že investované peníze dostane zpět, i když investice nedopadne dobře. Případné výnosy jsou předem známy a nenastávají příliš velké výkyvy. Tento investor vybírá pouze vysoce zabezpečené produkty jako jsou spořicí účet, stavební spoření, termínovaný vklad či penzijní připojištění. Tyto produkty však nelze považovat za investiční nýbrž spořicí (Finstart, 2020).
- **Konzervativní investor** – Takový investor se také snaží o ochranu svých vkladů, přesto se v jeho strategii mohou objevovat i rizikovější produkty, pokud má nadále jistotu, že případná ztráta nebude výrazně znatelná. Rozhodne se pro investici do dluhopisů, dluhopisových fondů či fondů smíšených s minimálním zastoupením akcií (Finstart, 2020).
- **Balancovaný investor** – Investor si je vědom možných rizik, ale i výnosů plynoucích z jeho investice. Základem pro tohoto investora jsou převážně dluhopisové a smíšené fondy, u kterých bude zastoupení akcií oproti konzervativnímu investorovi vyšší. Míra rizika rozhodně nebude nejvyšší, ale ani s tím spojený výnos nebude dosahovat závratných částek (Finstart, 2020).
- **Dynamický investor** – Tento druh investora se podobá předchozímu, podíl rizikovějších investic je však v rámci celého portfolia značně vyšší, přibližně 60–70 % je zastoupeno akciemi. Jelikož počítá s výkyvy zejména na akciových trzích,

orientuje se spíše na dlouhodobější investice, při kterých míra rizika klesá. Uvažuje i variantu, že o své peníze může přijít (Finstart, 2020).

- **Agresivní investor** – Chce z vložených prostředků vytěžit maximum i za cenu velkého rizika, které je ochoten pro zisk podstoupit. Musí zároveň počítat s tím, že o velkou část nebo o všechny vložené prostředky může kdykoliv přijít. Může se zabývat jak krátkodobými (např. spekulace na akciovém trhu či forexu) tak dlouhodobými investicemi. Jeho portfolio tvoří z 80-90 % akcie nejružnějších firem a trhů (Finstart, 2020).

### 3.9.2 Akcie

Akcie jsou majetkové dlouhodobé cenné papíry, které držitelé poskytují právo spolupodílet se na chodu, zisku, likvidačním zůstatku majetku a přednostním právem na upsání nových akcií akciové společnosti. Je třeba rozlišit o jaký druh akcie se jedná (Valouch a kol., 2016, s. 80).

- **Kmenové akcie** jsou nejběžnějším typem akcie, dávají držitelé všechna práva dle zákona bez omezení. Jsou vydávány na majitele a jsou volně převoditelné (Valouch a kol., 2016, s. 80).
- **Přednostní (prioritní) akcie** umožňují přednostní výplatu dividendy a podílu na likvidačním majetku firmy před držitelé kmenových akcií. Jejich nevýhodou je však ztráta hlasovacího práva na valné hromadě (Valouch a kol., 2016, s. 80).
- **Zaměstnanecké akcie** slouží jako odměna či motivace pro zaměstnance (Valouch a kol., 2016, s. 80).

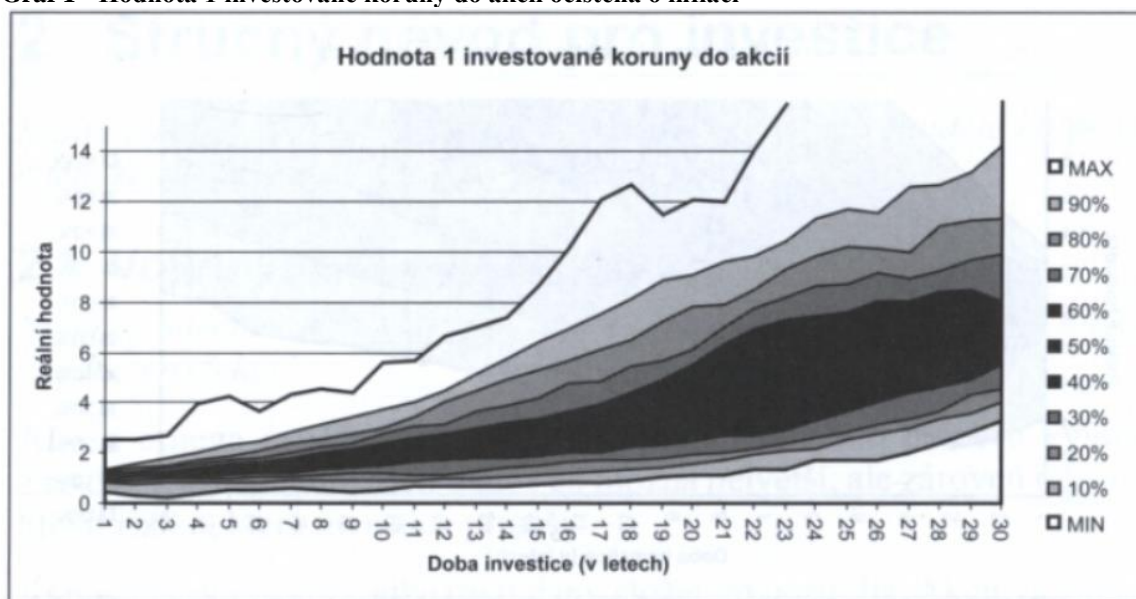
Držení akcií poskytuje výnosy kapitálové a dividendové. Kapitálový výnos vzniká při prodeji akcie vzniknutým rozdílem mezi prodejní a nákupní cenou akcie. Může však dojít i ke ztrátě, pokud je prodejní cena nižší než původní pořizovací cena. Dividendy společnost vyplácí akcionářům jako podíl na zisku firmy, ne všechny firmy však dividendy vyplácí a jejich výše se může měnit (Valouch a kol., 2016, s. 80).

Akcie lze rozdělit dle povahy jejich cen na:

- **Akcie růstové**, které mají vzhledem k riziku větší potenciál na dosažení zisku oproti jiným akciím na trhu s podobným rizikem. Předpokládá se u nich minimální nebo žádný pokles a dlouhodobě stabilní růst (Valouch a kol., 2016, s. 80).
- **Akcie defenzivní** většinou představují akcie společností zabývajících se výrobou a prodejem základního spotřebního zboží, které během období všeobecného poklesu trhů prokazují lepší výsledky (Valouch a kol., 2016, s. 80).
- **Akcie cyklické** mají při všeobecném růstu na trzích větší zisky než trh, naopak při všeobecném poklesu jsou jejich zisky horší než trh. Příkladem jsou akcie stavebních společností (Valouch a kol., 2016, s. 80).
- **Akcie spekulativní** mají vysokou pravděpodobnost na ztrátu či malé výnosy. Zároveň je malá pravděpodobnost dosažení velkých výnosů. Typicky se jedná o společnosti zabývající se pátráním po ropných ložiskách (Valouch a kol., 2016, s. 80).

U akciových investic se těžko hodnotí krátkodobé investice. Během jednoho roku mohou akcie vzrůst nebo klesnout i o 50 %, proto lze odvozovat pouze výnosy za delší období, u kterých se vychází spíše z historických výnosů na rozvinutých akciových trzích, kde akcie vydělaly přibližně 10 % za rok. Je třeba počítat i s tím, že vlivem krize se mohou akcie propadnout pod hodnotu, kterou za uplynulých 10 let nabyly. Důležitým faktorem je tedy čas. Lze říct, že při investici na delší dobu roste výnos a zároveň klesá riziko investice, jelikož je větší pravděpodobnost na vystřídání dobrých a špatných období. V případě krátkodobé investice by měl být přístup investora spíše opatrný, konzervativní čili je upřednostňováno bezpečí před rizikem. U dlouhodobé investice si investor může dovolit „zariskovat“, protože vlivem času riziko klesá a výnos roste. Na následujícím grafu č. 1 je znázorněna hodnota 1 Kč investované do akcií v minulosti očištěna o inflaci (Syrův, 2010, s. 37-39).

Graf 1 - Hodnota 1 investované koruny do akcií očištěna o inflaci



Zdroj: Investování pro začátečníky, Syrový Petr, 2020 s. 39

### 3.9.3 Dluhopisy

Dluhopisy se řadí do skupiny dluhových cenných papírů stejně jako směnky. Majitel dluhopisu má právo požadovat splacení jmenovité hodnoty včetně vyplacení výnosu z dluhopisu. Hodnota dluhopisu je splatná buď jednorázově k datu splatnosti, či pravidelnými splátkami v dohodnutých termínech. Takto nakoupené dluhopisy lze dále prodávat či vyměňovat za jiné cenné papíry jako jsou akcie či jiné dluhopisy. Vydávající dluhopisu se tak stává dlužníkem (Jílek, 2009, s. 99).

Vydávají je společnosti, které buď nesplňují podmínky pro bankovní úvěr, nebo si ho zkrátka nechtějí sjednat, ale potřebují získat peníze například k investici do rozvoje či na nákup strojů. Dluhopisy může vydávat i stát, aby získal prostředky pro svůj „provoz“, investice do infrastruktury nebo v roce 2020 na nákup roušek a zdravotnického materiálu. V minulosti státy vydávali dluhopisy k financování válečných konfliktů během první a druhé světové války. Státní dluhopisy jsou velice bezpečnou formou investice, jejich výnos je však tak nízký, že ve většině případů jen stěží pokryje míru inflace. Bezpečnost investice samozřejmě záleží na ekonomické a politické stabilitě státu. V posledním desetiletí se s velkými problémy potýkalo Řecko, které se během své ekonomické krize zadlužilo vůči zahraničním věřitelům a následně nabízelo dluhopisy s ročním úrokem přes 100 %, samozřejmě s odpovídajícím rizikem. V případě korporátních dluhopisů společnosti vyplácejí úrok, na který si vydělávají prostřednictvím investic, které jim umožňují dosáhnout

vyššího zisku čili díky získaným prostředkům z prodaných dluhopisu v budoucnu vydělají více peněz, než si půjčili a můžou si dovolit platit vyšší úrok. U státních dluhopisů, v případě ekologických projektů, může být finanční návratnost i několik desítek let. Stát na rozdíl od společností nevyplácí výnosy ze zisků projektů, ale z instituce zvané „Dluhová služba“ jež je financována z daní (Dluhopisy, 2020).

Vedle státních a korporátní dluhopisů stojí také bankovní dluhopisy, které mají podobu korporátních dluhopisů. Pověst bank však bývá z pohledu investorů lepší. Banky vydávají dluhopisy za stejným účelem jako jiné společnosti a emitovat je mohou sami a veřejně. Veřejně vydávat dluhopisy může stát, korporace i fyzická osoba, která má schválený prospekt od ČNB. Dále lze dluhopisy dělit dle doby jejich splatnosti. Krátkodobé dluhopisy mají většinou splatnost do jednoho roku. Střednědobé se pohybují mezi jedním až deseti roky, dlouhodobé mají dobu splatnosti delší než 10 let, v případě státních dluhopisů klidně i 50 let. Existují i dluhopisy s neuvedenou dobou splatnosti s tím, že výnosy z nich jsou vypláceny nepřetržitě (Moneta, 2020).

Úroková míra českých státních dluhopisů se pohybuje od 0 % p.a. čili bez výnosu (např. v březnu roku 2017 Česká republika vydala 5 státních dluhopisů s nulovou úrokovou sazbou se splatností 3 let) po 4,85 % p.a. Doba splatnosti bývá od 2 do 50 let s nejčastější úrokovou mírou kolem 1 % p.a. a nejčastější dobou splatnosti cca 15 let. Ve většině případů s dobou splatnosti roste i výše úroku, ale není to pravidlem. Výše zmíněné hodnoty autor získat ze stránek Ministerstva financí ČR s výběrem let 2017–2020 (MFČR, 2020).

Korporátní dluhopisy nabízejí lepší úrokovou sazbu než ty státní, jelikož si to mohou dovolit. Jak již bylo v práci zmíněno, společnosti potřebují získat peníze většinou na investice, které jim do budoucna přinesou více peněz, a tudíž jsou schopny vyplácet vyšší úroky. Emitující společnosti tímto krokem často ušetří více, než kdyby měly platit úroky bance a také dokážou vybrat více prostředků. Nabízený úrok se pohybuje mezi 5-10 % ročně s dobou splatnosti 3-10 let. V některých případech společnosti vyplácí úroky i pololetně, kvartálně či měsíčně (Dluhopisy, 2020).

Likvidita dluhopisů souvisí s jejich obchodovatelností. Státní dluhopisy bývají snadno obchodovatelné, a proto dosahují vyšší likvidity. Ostatní druhy dluhopisů bývají rizikovější, ale zato výnosnější, aby byli investoři ochotni dluhopis koupit. Rizikovost a

likvidita na sebe vzájemně působí: čím větší rizikovost, tím menší zájem investora o nákup dluhopisu (Rejnuš, 2016, s. 217-218).

### **3.9.4 Podílové fondy**

Podílové fondy oproti akciím či některým dluhopisům nevyžadují příliš velkou počáteční investici, lze do nich investovat již od několika stokorun až tisícikorun. Portfolia těchto fondů obsahují různé investice v řádech desítek až stovek druhů položek. Správce fondu spolu s investičním poradcem vybírá investice podle toho, jakého zhodnocení má fond dosahovat s ohledem na riziko. Investoři se pak podílejí na ziscích a ztrátách dle výkonnosti fondu. Samotné podíly ve fondu lze dále prodávat. Mezi nejběžnější cíle fondů, i investorů, patří jistota a zabezpečení majetku, kterého lze dosáhnout širokou diverzifikací portfolia, dále pak výnos a dlouhodobý růst vložených prostředků. Těchto cílů lze dosáhnout právě skrz diverzifikaci, kdy podílový fond investuje například do termínovaných vkladů v bankách a státních pokladničních poukázek pro zajištění bezpečnosti investice, pro dosažení výnosů pak do dluhopisů, které jsou také jedny z bezpečnějších a finální položkou jsou akcie, u kterých je skladba velmi pestrá. Jelikož existuje mnoho investičních cílů, existuje i velké množství fondů se specifickými kritérii (Steigauf, 2003, s. 10).

Podílové fondy lze dělit na otevřené a uzavřené podílové fondy. V rámci otevřených podílových fondů není počet podílových listů omezen. Společnost spravující fond má povinnost odkoupit podílové listy na základě práv investora za podmínek stanovených zákonem. V uzavřeném podílovém fondu musí být stanoven minimální počet podílových listů a doba, po kterou budou tyto listy vydávány. Pokud v této době nebude vydáno určené minimum podílových listů, uzavřený podílový fond nemůže vzniknout. Uzavřené fondy jsou stanoveny na určitou dobu, v České republice je to 10 let. Oproti otevřeným fondům není společnost spravující fond povinna odkoupit podílové listy (Steigauf, 2003, s. 14-15).

Jak bylo již v práci zmíněno, podílové fondy bývají méně náročné na počáteční investici, je ale nutno počítat i s náklady spojenými s koupí podílu. Fondy jsou i jednodušší na správu, jelikož si investor vybere fond dle jeho priorit a nemusí složitě vybírat, do kterých dluhopisů či akcií investuje. Zároveň jsou fondy diverzifikované a tím i



bezpečnější než investice do jednoho druhu investičního instrumentu, není však zaručeno, že budou fondy vždy výdělečné. Fondy spravují odborníci, kteří mají více informací a zkušeností, a proto není nutné se v investicích orientovat na vysoké úrovni. V případě otevřených podílových fondů lze hovořit o dobré likviditě, jelikož jsou společnosti povinny podílové listy odkoupit, odkup probíhá většinou každý měsíc ve stanovený den (Steigauf, 2003, s. 18-21).

### **3.9.5 ETF (Exchange Traded Fund)**

Jedná se o veřejně obchodované fondy na světových burzách stejně jako akcie. Označují se také jako indexové fondy (Tůma, 2014, s. 141). Indexem je myšlen soubor vybraných akcií, tvořící jeden celek – index. Indexy bývají složeny z nejdůležitějších akcií např. americké burzy (index S&P 500, který je tvořen pěti sty největšími společnostmi USA.). V případě, že klesají akcie amerického trhu, klesá i index S&P 500 a naopak, lze tedy sledovat ekonomický vývoj země na základě jednoho souboru akcií (XTB, 2020).

Oproti klasickým podílovým fondům ETF investorům nevydává a neodkupuje podíly, investor si na burze sám kupuje již existující podílové listy. Jejich výhodou jsou nižší správní náklady oproti podílovým fondům, jelikož nejsou řízeny aktivně. V rámci správy jsou pouze občasné změny ve složení indexu, k jejich obchodování téměř nedochází. Náklady jsou tak v řádu desetin procent. Indexů i ETF je mnoho a jsou zaměřeny na téměř všechny trhy, státy, regiony nebo odvětví. Nemusí se skládat pouze z akcií, ale existují i ETF dluhopisové či komoditní. ETF jsou ideálním nástrojem k dlouhodobé investici s nízkými poplatky, v praxi jsou však používány i pro krátkodobou spekulaci (Tůma, 2014, s. 142-147).

Oproti běžným podílovým fondům jsou ETF likvidnější, jelikož je lze prodat kdykoliv během několika minut. Nevýhodou ETF je jejich nedostupnost na české burze. Lze je obchodovat na evropských či amerických burzách s nutností převodu měny což sebou přináší náklady a měnové riziko (Akcie, 2020).

### **3.9.6 P2P půjčky**

P2P neboli peer-to-peer půjčky (lidé půjčují lidem) jsou trendem 21. století. Vznik těchto platforem měl za účel obejít banku jako zprostředkovatele a tím snížit náklady na

pořízení úvěru. Měly by být prospěšné jak pro poskytovatele, tak pro dlužníka, jelikož odpadá prostředník např. banka a tím jsou sníženy celkové náklady na půjčku. P2P půjčky fungují skrz online platformy, na kterých budoucí dlužník poptává určitou částku, věřitelé si vybírají dlužníky a půjčují jim libovolnou sumu, v moment, kdy je vybrána celková částka dostane dlužník peníze za sjednaný úrok. Pokud se peníze nevyberou do určité doby, žádost o půjčku zaniká a investoři jež vložili své prostředky dostávají své peníze zpět. Na některých platformách to funguje tak, že peníze zafinancuje správce platformy hned na začátku, žadatel tak dostane prostředky vždy, když jsou splněny podmínky pro poskytnutí úvěru. Investor si vybírá, komu půjčí na základě hodnocení dlužníka a úrokové míry, která je přímo úměrná riziku. Dlužníci mají možnost věřiteli sdělit svůj záměr a životní situaci, svůj příběh, na který banky příliš nehledí. Proces výběru peněz na půjčku je transparentní, a tak obě strany vidí kolik se vybralo a kolik je třeba přidat do cílové částky. Půjčky na těchto platformách údajně generují vyšší zisk pro investora v porovnání s bankovním spořením, zároveň jsou pro dlužníka levnější (Klaft, 2008, s. 2-6).

Tůma (2019, s. 168) tvrdí, že kvalitní dlužníci bez záznamů v úvěrových registrech se stabilním příjmem jsou již klienty bank, jelikož je o ně větší zájem. Při investování do tohoto odvětví je obzvlášť důležité dbát na diverzifikaci z důvodu možnosti neschopnosti dlužníka splácet. Některé platformy garantují odkoupení půjčky v případě nesplácení, je ale nutné zohlednit důvěryhodnost platformy.

*„Statistiky České bankovní asociace paradoxně ukazují, že Češi upřednostňují před bankovními půjčkami nebankovní půjčky. Asi 66 % těch, kteří splácejí půjčku, mají tuto půjčku u nebankovní instituce.“ (Tiscali, 2019)*

Platforma zprostředkovávající půjčky si žadatele nejdříve prověří podobně jako banka. Zajímá se o výši a typ příjmu, o další dluhy a závazky. Na základě těchto informací přidělí klientovi rating neboli hodnocení, které představuje pravděpodobnost, že dokáže půjčku splatit. Čím lepší je toto hodnocení, tím nižší úrok klient dostane. Následně je žádost o půjčku vystavena na „tržišti“ kde do ní ostatní mohou investovat. Investovaná částka může být omezena jak minimem, tak maximem dle konkrétní platformy. Splátky běžně chodí každý měsíc a zahrnují v sobě splátku jistiny i úrok. Ve většině případech lze svůj podíl v půjčce prodat na takzvaném sekundárním tržišti jinému investorovi. Výnos se

odvíjí od úroku začínajícím přibližně na 3 % a končícím klidně i na 50 % či více. Mnohé platformy za poplatek nabízejí možnost spravování investic svých klientů, investor se tak nemusí o nic starat, pouze vloží peníze a čeká na první výnosy ze splátek (Pěnkava, 2020).

### 3.9.7 Kryptoměny

Kryptoměny jsou v podstatě digitální měny, které vznikly za účelem vyšší transparentnosti, lepší bezpečnosti a rychlosti převodu „peněz“. Jejich cena je určována nabídkou a poptávkou uživatelů. První kryptoměny ve formě, jak je známe dnes, vznikaly kolem roku 2010, v této době trval převod peněz mezi bankami i několik dní, u zahraničních plateb byly také vysoké poplatky za převod. V případě kryptoměn trvá převod jen pár vteřin a náklady jsou minimální (Finex, 2020).

Kryptoměny ke své výrobě a platebním stykům využívají rozsáhlou síť počítačů jejich uživatelů, kteří poskytují část výkonu počítače, který musí být připojen k internetu. Jednotky měny tak neexistují fyzicky nýbrž jako zápis v počítačové paměti. Každá kryptoměna má svoji síť, ve které lze kryptoměnu „těžit“ neboli generovat další jednotky dané měny. Těžba probíhá právě skrz využití výkonu počítače na výpočet složitých úloh, za jejichž úspěšné vyřešení dostane „těžař“ určité množství dané měny. K síti se lze připojit instalací „peněženky“ (speciálního programu) pro platby nebo programu umožňující těžbu. Po instalaci peněženky si uživatel vytvoří účet neboli unikátní adresu, která umožňuje přijímat a posílat platby. Tato adresa je jediný zjištělný údaj o dané osobě, všechny převody jsou tak anonymní, a proto jsou kryptoměny využívány i v nelegálních činnostech (Kurzy,2020).

Kromě samotného vytváření kryptoměny těžaři zajišťují také převody měn, po úspěšném převodu je informace o transakci uložena do veškerých počítačů v síti. Díky tomuto procesu je velmi těžké transakci zfalšovat, současně vlivem záměrné absence centrálního serveru není nikdo, kdo by mohl sledovat všechny pohyby v síti. Problémem v bezpečnosti by mohlo být například „skoupení výkonu“ počítačů či v budoucnu vývoj superpočítačů. Důležité je také zmínit, že kryptoměny nejsou regulovány žádným státem či bankou, a tak nepodléhají inflaci (Kurzy,2020).

Kromě těžby kryptoměn, která se vlivem času ukazuje jako příliš nákladná a málo výdělečná vzhledem ke konkurenci, je možné kryptoměny nakupovat a prodávat na burze

či ve směnárně. Při nákupu ve směnárně lze kryptoměnu držet, jelikož z dlouhodobé perspektivy vykazují stabilní růst, a tak lze předpokládat budoucí výnos z prodeje. Nabízí se i obchodování na burze formou spekulace, jelikož v minulosti zažily kryptoměny obrovské pády a následně vystřelily do zelených čísel. Například nejznámější Bitcoin (BTC) bylo možné koupit v květnu roku 2016 za 450 dolarů, o měsíc později to bylo již 530 dolarů, po roce vystoupala cena za 1 BTC na 2500 dolarů. Takto vysoký růst hodnoty nelze garantovat do budoucna, vzhledem k postupnému rozšiřování kryptoměn je však pravděpodobné, že cena pozvolně poroste i nadále (Finex, 2020).

### **3.10 Poskytování investičních služeb**

Poskytování investičních služeb je předmětem činnosti obchodníků s cennými papíry. Tyto služby jsou vymezeny legislativně a je třeba k nim obdržet licenci. Udělená licence zpravidla neopravňuje každého žadatele k výkonu všech typů investičních služeb. Záleží na záměru a obsahu předložené žádosti o licenci, a také na základním kapitálu žadatele a jeho kvalifikaci. V udělené licenci obchodníka s cennými papíry, který není bankou, jsou uvedeny investiční činnosti, které je oprávněn poskytovat v závislosti na konkrétních investičních nástrojích. Banky jakožto nejvýznamnější obchodníci s cennými papíry obdrží povolení poskytovat investiční služby v plném rozsahu při získání bankovní licence (Rejnuš, 2014, s. 711).

Žadatel o povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry musí splňovat podmínky zákona 256/2004 Sb., zákon o podnikání na kapitálovém trhu, dle §6 tohoto zákona. Mezi podmínky patří například právní forma, která musí mít podobu akciové společnosti nebo společnosti s ručením omezeným a sídlem v ČR. Dále je uvedena minimální výše kapitálu dle §8a, která se odvíjí od rozsahu poskytovaných služeb. Společnost musí předložit plán obchodní činnosti podložený reálnými ekonomickými výpočty, který je v plánovaném rozsahu činnosti obchodníka s cennými papíry, zároveň musí uvést, zda hodlá využít jiné investiční zprostředkovatele a pracovníky. Rozhodnutí o udělení povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry musí obsahovat hlavní i doplňkové investiční služby, které je žadatel oprávněn poskytovat a ve vztahu, ke kterým investičním nástrojům (§6 zákona č. 256/2004 Sb. zákon o podnikání na kapitálovém trhu).

Investiční nástroje jsou popsány v §3 tohoto zákona. Mezi hlavní nástroje patří cenné papíry, tj. akcie dluhopisy apod., CP kolektivního investování, tj. podíly v investičních fondech, nástroje peněžního trhu např. pokladniční poukázky a další. Investiční služby uvedené v §4 jsou rozděleny na hlavní a doplňkové investiční služby. Hlavními službami jsou přijímání, předávání a provádění pokynů s investičními nástroji na účet zákazníka včetně zprostředkování obchodu s investičními nástroji, a obhospodařování majetku jehož součástí je investiční nástroj. Zároveň je společnost oprávněna poskytovat poradenství ohledně investičních nástrojů a k provozování obchodního systému. Doplňkovými investičními službami mohou být například úschova a správa investičních nástrojů, poskytnutí úvěru zákazníkovi na nákup investičních nástrojů, na němž se poskytující společnost podílí. Další službou je poradenství ohledně struktury kapitálu a strategie (§3 - §4 zákona č. 256/2004 Sb. zákon o podnikání na kapitálovém trhu).

Obchodník s CP musí dle §12 jednat řádně a obezřetně pomocí zavedení a uplatňování řídicího a kontrolního systému, ku prospěchu trhu a jeho zákazníka. Má také povinnost zavést opatření ochraňující vlastnická práva zákazníka při hospodaření s jeho investičními nástroji dle §12e. Měl by mít také všeobecné a odborné znalosti a dovednosti v rámci poskytování investičních služeb. Všeobecné znalosti se prokazují dokladem o složení maturitní zkoušky či vyššího vzdělání. Pro odbornou způsobilost je třeba úspěšně složit odbornou zkoušku potvrzující znalosti finančního a kapitálového trhu, investičních nástrojů a fondů, investic a strategií portfolia. Dále musí být schopen analyzovat investiční nástroje, vysvětlit a nabídnout zákazníkovi investiční nástroj či fond odpovídající jeho potřebám (§12 - §14b zákona č. 256/2004 Sb. zákon o podnikání na kapitálovém trhu).

## 4 Vlastní práce

Pro účely této práce se autor rozhodl vybrat dvě bankovní společnosti, a dva subjekty nebankovních poskytovatelů spotřebitelských úvěrů a dva subjekty z obou odvětví, které poskytují investiční produkty. Všechny společnosti byly vybrány dle subjektivního rozhodnutí autora.

### 4.1 Bankovní poskytovatelé spotřebitelských úvěrů

V současné době působí v České republice 49 bankovních společností (ČNB,2020). V následující tabulce č. 1 jsou uvedeny bankovní domy sestupně dle počtu klientů. Hodnoty v tabulce č. 1 jsou z konce roku 2019.

**Tabulka 1 - 10 největších bank v ČR podle počtu klientů**

Banka	Počet klientů (v tis.)	Bilanční suma (v mld. Kč)	Zisk (v mld. Kč)
Česká spořitelna*	4 600	1 459	17,7
ČSOB*	4 241	1 631	19,7
Komerční banka*	2 365	1 077	14,9
Moneta MB	1 000	220	4
Fio banka	980	147	1,8
Air Bank	800	119	1,5
Raiffeisenbank**	700	371	4,19
mBank	667	24	0,46
UniCredit Bank***	450	877	9,9
Hello bank	450	14	0,29
* Počet klientů za celou skupinu			
** Raiffeisenbank nezveřejňuje počty klientů, jedná se o odhad			
*** Bilanční suma a zisk za Česko a Slovensko dohromady			

Zdroj: Vlastní zpracování (Data převzata z portálu Peníze.cz)

Pro porovnání autor vybral jednu z největších bank v České republice působící na českém trhu po několik desítek let. Zároveň byla vybrána i mnohem mladší a menší banka právě kvůli jejich rozdílnosti.

#### 4.1.1 Komerční banka

První vybranou společností je Komerční banka a.s., která vznikla v roce 1990 vyčleněním z bývalé Státní banky československé. Komerční banka je mateřskou společností skupiny KB, samotná banka se stará přibližně o 1,65 milionu klientů, v rámci celé skupiny je to přibližně 2,35 milionů klientů (KB, 2020). Objem spravovaných peněz činil v roce 2019 přes 1 077 miliard korun, tímto se řadí mezi 3 největší banky v ČR.

Celkový objem peněz v bankovním sektoru je na úrovni 7 545 miliard korun (peníze.cz, 2020).

**Tabulka 2 - Největší banky v ČR dle bilanční sumy**

Banka	Bilanční suma (většinou ke konci roku 2019)
ČSOB	1631 mld. Kč
Česká spořitelna	1459 mld. Kč
Komerční banka	1077 mld. Kč

Zdroj: Peníze.cz

Komerční banka je mateřskou společností skupiny KB, v rámci, které jsou poskytovány služby osobního, podnikového a investičního bankovníctví. Dalšími nabízenými službami jsou:

- Penzijní připojištění
- Stavební spoření
- Pojištění
- Hypoteční a spotřebitelské úvěry

Oblast spotřebitelských úvěrů je pro tuto práci nejpodstatnější. Poskytnuté spotřebitelské úvěry k 30. září 2020 byly ve výši **39,5 miliardy Kč**. Oproti září minulého roku došlo k navýšení poskytnutých SÚ o půl miliardy korun. Vzhledem k trendu růstu objemu však není toto číslo nijak velké. Průměrné meziroční navýšení v letech 2014-2020 bylo 1,75 miliardy Kč. Dle těchto údajů lze říct, že Komerční banka půjčovala méně peněz prostřednictvím SÚ vlivem krize letošního roku (KB, 2020).

Zažádat o SÚ může občan České republiky, osoba s trvalým pobytem či povolením k pobytu v ČR. Nutným jsou také dva doklady totožnosti a potvrzení o příjmu či daňové priznání. Roční úroková sazba se pohybuje od 3,8 %, maximální výše není veřejně dostupná a autorovi nemohla být pracovníky sdělena. Výše úvěru může být od 10 tisíc do 2,5 milionu korun s dobou splácení 12 měsíců až 8 let a RPSN do 14,88 %. Sjednání samotného úvěru lze provést online nebo na pobočce. Banka si účtuje poplatek za vyhodnocení žádosti o úvěr ve výši 490 Kč při sjednání na pobočce (poplatek je účtován pouze v případě poskytnutí úvěru). Správa, čerpání a předčasné splacení úvěru je u KB

zdarma. Doporučuje se sjednat pojištění neschopnosti splácet, toto pojištění nabízí ve 3 variantách (KB, 2020).

- **Varianta A** obsahuje pojištění smrti a plné invalidity, dělí se dle věku klienta (18-45 let 0,025 %, 46–60 let 0,045 %) měsíčně z pojistné částky (KB, 2020).
- **Varianta B** obsahuje navíc pojištění pracovní neschopnosti, cena tvoří 0,025 % z pojistné částky + 0,01 % z pojištěného úvěru měsíčně (KB, 2020).
- **Varianta C** oproti předchozím variantám nabízí navíc pojištění ztráty zaměstnání za cenu 0,025 % z pojistné částky + 0,02 % z pojištěného úvěru měsíčně (KB, 2020).

#### 4.1.2 Equa bank

Druhou společností je Equa bank a.s., která vstoupila na český trh v roce 2011 a v současné době má kolem 450 tisíc klientů. V prvním pololetí roku 2020 banka spravovala přibližně 71 miliard korun. Dle kritérií ČNB tak spadá do kategorie malých bank. Nabízí služby osobního i firemního bankovníctví, spořicí a investiční produkty, cestovní pojištění, pojištění výdajů a v neposlední řadě hypoteční a spotřebitelské úvěry (Equa bank, 2020).

Objem poskytnutých spotřebitelských úvěrů byl v polovině roku 2020 ve výši **14,3 miliard Kč**. Stejnou dobou loňského roku byl objem poskytnutých SÚ 11,7 miliardy Kč, během jednoho roku tak vzrostla výše SÚ o 2,6 mld. Kč. Průměrné navýšení za období 2016–2020 je o 1,58 mld. ročně. V dřívějších letech banka bohužel neuváděla rozdělení hodnot dle úvěrů. Objem poskytnutých SÚ se oproti trendu nepatrně snížil, na rozdíl od předešlé vybrané banky byl však nárůst poměrně vysoký (Equa bank, 2020).

Požádat o spotřebitelský úvěr může plnoletá osoba s jedním dokladem totožnosti, žijící v České republice po doložení pravidelného příjmu. Úvěr lze sjednat na pobočce nebo online. Žádat lze o částku od 5 do 700 tisíc korun na dobu od 3 měsíců do 10 let. Roční úroková sazba se udává mezi 3,8 % až 20-25 %. Maximální výše RPSN je 17,11 %. Veškeré služby spojené s poskytnutím, čerpáním a předčasným splacením jsou zcela zdarma. V rámci SÚ lze sjednat pojištění schopnosti splácet ve dvou variantách (Equa bank, 2020).



- **Varianta A** zahrnuje plnění v případě úmrtí či úplné trvalé invalidity. Cena je 0,15 % měsíčně z celkové výše úvěru. (Equa bank, 2020).
- **Varianta B** zahrnuje dva výše uvedené případy včetně úplné dočasné invalidity a nedobrovolné ztráty zaměstnání. Cena je 0,21 % měsíčně z celkové výše úvěru (sjednávána je pro zaměstnance, nikoli pro podnikatele). Maximální výše pojistného plnění při nedobrovolné ztrátě zaměstnání je 300 000 Kč, u ostatních položek je to 500 000 Kč (Equa bank, 2020).

## 4.2 Nebankovní poskytovatelé spotřebitelských úvěrů

Mezi velkým množstvím nebankovních poskytovatelů SÚ jako jsou Acema, Cofidis, Home Credit, Provident, Zaplo, Zonky, Profi Credit, Kamali atd., byly vybrány společnosti Zonky a Acema kvůli jejich známosti. Většina menších poskytovatelů nabízí půjčky již od tisíce koruny, autorem zvolené společnosti mají tento limit však vyšší.

### 4.2.1 Zonky

První nebankovní společností je Zonky s.r.o. nově Benxy s.r.o.. K přejmenování došlo v rámci plánované expanze na Evropský trh, která byla začátkem roku 2020 zrušena. Společnost je součástí skupiny Home Credit, jediným vlastníkem je společnost Home Credit Group B.V., která je zároveň ovládaná skupinou PPF jejímž vlastníkem je Petr Kellner. (Peníze, 2020) Společnost vznikla roku 2014 jako platforma pro poskytování online peer-to-peer půjček. Počet klientů je přibližně 88,5 tisíc, kterým byl v roce 2019 poskytnut spotřebitelský úvěr ve výši 4,6 miliard korun. Oproti předchozímu roku došlo k navýšení o 1,3 mld korun (Zonky, 2020).

V případě žádosti o půjčku je nutné vyplnit vstupní dotazník, zadává se požadovaná výše úvěru a měsíční splátka, kterou je klient schopen platit, minimální měsíční splátka je 500 Kč. Další otázky jsou směřovány na věk, vzdělání, zaměstnání, partnera, způsob bydlení a další informace sloužící k výpočtu úrokové míry. Zároveň je nutné předložit dva doklady totožnosti a poslední tři výpisy z bankovního účtu. Zápisy v registrech dlužníků nejsou problémem, pokud nejsou negativní. Jestliže dlužník splácel své závazky řádně, je to naopak výhodou. V případě aktuální exekuce či insolvence není možné půjčku poskytnout (Zonky, 2020).

Nabízená roční úroková míra se pohybuje od 2,99 % do 19,99 % v závislosti na vyhodnocení dotazníku a podkladů, nejběžněji se však úrok pohybuje mezi 5-7 %. Je možné si půjčit 20–750 tisíc korun. Doba splácení může být od 12 měsíců do 7 let a RPSN se pohybuje mezi 3,62 % a 26,91 %. Za poskytnutí úvěru je účtován poplatek ve výši 2 % z celkové výše úvěru splatný v prvních splátkách. Ostatní služby jako předčasné splacení či mimořádná splátka jsou zdarma. Doporučené je pojištění schopnosti splácet, které lze sjednat před dovršením důchodového věku za předpokladu dobrého zdravotního stavu, tj. žadatel není v žádném stupni invalidity a nemá průkaz ZTP. Pojištění je rozděleno do dvou skupin:

- Zaměstnanec – má smlouvu na dobu neurčitou (není ve zkušební době) se může pojistit proti pracovní neschopnosti, ztrátě zaměstnání, plné invaliditě a úmrtí (Zonky, 2020).
- OSVČ a zaměstnanec na dobu určitou či ve zkušební lhůtě – se může pojistit pro případ pracovní neschopnosti, hospitalizace, plné invalidity a úmrtí (Zonky, 2020).

Při dovršení 65 let se pojištění invalidity mění na pojištění při vydání ZTP, v případě obou zmíněných pojišťovna uhradí zbytek dluhu stejně jako v případě úmrtí. Splátku je také možno bezplatně odložit o jeden měsíc. Cena pojištění je 8,9 % z aktuální měsíční splátky úvěru (Zonky, 2020).

Když je vyhodnocena žádost o úvěr, žadatel se rozhodne, zda s úrokovou mírou souhlasí. Pokud souhlasí podepíše smlouvu a peníze jsou mu zaslány většinou do 5 minut, maximálně do 2 pracovních dnů. Následně je půjčka umístěna na virtuální tržiště, kde ji mohou investoři zafinancovat již od dvousetkorun. Na platformě funguje i tzv. institucionální investor, jenž je právnickou osobou a investuje do všech nezainvestovaných půjček ostatními investory (Zonky, 2020).

#### **4.2.2 Acema**

Dalším nebankovním poskytovatelem spotřebitelských úvěrů je společnost ACEMA Credit Czech, a.s. založena v roce 2000. Zaměřuje se na poskytování podnikatelských úvěrů a zajištěných SÚ. V současnosti má kolem 1 tisíce klientů. V roce 2018 poskytla necelých 450 milionů korun v úvěrech, což je oproti roku 2017 přibližně o

12 milionů méně. Účetní závěrka za rok 2019 nebyla dosud zveřejněna a rozpis částek dle typů úvěrů bohužel také není k dispozici (Acema, 2020).

Při žádosti o úvěr je nutné poskytnout 2 doklady totožnosti, doložit potvrzení o pravidelném příjmu a bankovní výpisy za poslední 3 měsíce. Pro sjednání SÚ je také nutné ručit nemovitostí. Minimální výše úvěru je 100 tisíc korun, maximálně může klient poptávat 5 milionů korun. Doba splatnosti je od 1 roku do 20 let, minimální roční úroková sazba je 6,90 %, maximální výše úrokové sazby a RPSN není veřejně dostupná a autorovi nemohla být pracovníky sdělena, odhadem bude možná výše RPSN přes 25 %. Nutné je zaplatit poplatek za zápis do katastru nemovitostí ve výši 2 tisíc korun, a poplatek ze závazkové provize 8 % z celkové výše úvěru. Poplatky jsou strženy z čerpané částky úvěru, není tedy třeba je platit předem. Započítávají se také náklady na ocenění nemovitosti a její pojištění. V případě předčasného splacení je povinností uhradit vzniklé vynaložené náklady. Lze však využít mimořádnou splátku každý 13. měsíc zdarma do výše 25% jistiny. Poptání půjčky je zdarma online. Při splnění všech podmínek je k žadateli do 2 dnů vyslán odhadce nemovitosti, v případě uzavření smlouvy činí poplatek za odhad max. 5 tisíc korun. Podepsat smlouvu lze na pobočkách či kdekoliv po ČR s obchodním zástupcem za poplatek 3 tisíce. Sjednat pojištění není nutné, jelikož klient ručí nemovitostí. Při čerpání úvěru je účtován měsíční poplatek za správu úvěru 349 Kč do výše jistiny 500 tisíc, nad 500 tisíc je poplatek 549 Kč a je obsažen v úrokové sazbě (Acema, 2020).

### **4.3 Bankovní poskytovatelé investičních produktů**

Bankovní společnosti byly převzaty z předchozí kapitoly č. 4.1 v rámci zachování konzistence. Mezi jejich produkty patří investice do různých typů fondů pomocí jednorázového či pravidelného investování nebo drobné investice při platbě kartou.

#### **4.3.1 Komerční banka**

Banka nabízí kromě spořicíh produktů jako jsou penzijní či stavební spoření také investiční příležitosti. Na výběr je ze dvou skupin investic: investiční fondy a ostatní investice (KB, 2020).

**Investiční fondy** jsou spravovány skupinou Amundi, která na českém trhu působí přes 20 let a v rámci více než 75 fondů spravují majetek ve výši 234 miliard korun. Nabízené fondy jsou složeny z akcií, dluhopisů nebo obojího v závislosti na strategii, dobu investice a požadavky klienta (KB, 2020).

- **Pravidelné investování** do fondů je možné již od 500 Kč měsíčně. Prvním krokem je volba cíle investování, zda člověk investuje, aby zabezpečil děti, mohl cestovat nebo si zajistil prostředky na stáří. Zvolenému cíli odpovídá i doba investování, a proto je při delším časovém horizontu odhadován vyšší procentuální výnos. Na výběr je ze tří investičních strategií: opatrná, vyvážená a odvážná strategie. Při pravidelné investici 2 tisíce korun měsíčně po dobu 10 let je očekávaný výnos 4–6 %, po započítání poplatků, dle zvolené strategie. Vstupní poplatek je ve výši 0,2–3 % z měsíční investované částky, poplatek za správu portfolia je hrazen z majetku fondu. Při ukončení investice nejsou účtovány žádné poplatky, peníze je možné vybrat do jednoho týdne (KB, 2020).
- **Investiční manažer** je produkt vyžadující počáteční investici ve výši alespoň 250 tisíc korun. Kromě prvotní investice lze investovat i opakovaně ve výši 5 000 Kč. Na výběr je dále ze tří strategií, přičemž v každé z nich se prostředky rozdělí do 3 fondů, tj. fondu peněžního trhu a krátkodobých dluhopisů, dluhopisového fondu a akciového fondu. Peníze jsou do fondů rozděleny dle zvolené strategie a jejich rizika. Strategii si volí klient a o zbytek se stará společnost (KB, 2020).

V **konzervativní strategii** je zastoupení akcií mezi 0–20 %, řadí se mezi bezpečnější, ale méně výnosné. Doporučená délka investice jsou 3 roky a více, očekávaný výnos je 2–5 % p.a. (KB, 2020).

**Balancovaná strategie** obsahuje fond s akciemi podílející se na 20–50 % portfolia. Délka investice je 4 roky a déle, roční výnosnost se pohybuje na úrovni 5–15 % (KB, 2020).

V **dynamické strategii** je nejvyšší podíl akcií, konkrétně 50–100 %. Díky delší době investice, na 6 a více let, klesá riziko a je tak možné větší zastoupení akcií. Výnosnost je přibližně 15–25 % ročně (KB, 2020).

Vstupní poplatek je stejný jako pro předchozí produkt tj. 0,2–3 % v závislosti na fondu. Poplatek za správu je 0,07–2,2 % z hodnoty portfolia, ale je již započítán oproti výnosu (KB, 2020).

- Třetím produktem je **KB Privátní správa aktiv – Exclusive** vyžadující minimální investici od 500 tisíc korun, každá další investice je minimálně 10 tisíc korun. Je možné vybírat z 5 variant s rozdílnou strategií. Peníze je možné bezplatně vybrat do 1 týdne. Poplatky za vklad jsou od 0,2 % do 1,5 %, správa je zpoplatněna 0,4-1,6 % ze spravovaného majetku, opět již započítaná oproti výnosu (KB, 2020).
  - Strategie je velice konzervativní, jelikož je tvořena pouze dluhopisy s nejvyšším zastoupením státních a bankovních dluhopisů. Délka investice je přibližně 2 roky a více. Průměrné roční zhodnocení je 0,67 % (KB, 2020).
  - Strategie je tvořena z 50-70 % dluhopisy s velkým podílem státních dluhopisů, 20-40 % tvoří akcie všech trhů, nástroje peněžního trhu jsou zastoupeny 0-15 %. Objem složek závisí na aktuální situaci na trzích. Investiční horizont jsou 3 roky a déle. Průměrný výnos je 2,98 % ročně (KB, 2020).
  - Strategie je zastoupena především akciemi střední a východní Evropy doplněna akciemi vyspělých trhů. Akcie tvoří 60-80 % portfolia, zbytek je zastoupen českými státními dluhopisy a malou složkou nástroji peněžního trhu. Investice je určena na dobu 5 a více let s průměrným výnosem 3,51 % p.a. (KB, 2020).
  - Strategie se dělí na dividendovou a akumuláční. Dividendová vyplácí dividendy na účet investora, zatímco akumuláční vrací výnosy zpět do portfolia pro další investování. V obou případech jsou peníze investovány do akcií stabilních globálních firem, které pravidelně vyplácejí dividendy. Dividendové akcie jsou zpravidla stabilnější. Délka investice je na 5 let a déle s ročním průměrným výnosem kolem 3 % (KB, 2020).
  - Strategie investuje do akcií maximálně v 30 %, zbytek portfolia tvoří fondy dluhopisové a fondy peněžního trhu. Fond se přizpůsobuje aktuálnímu dění ve světě a dokáže tak rychle reagovat na změny. Cílem je zhodnocení investice s mírným rizikem. Délka investice je doporučena na 3 a více let. Výnosnost je přibližně 2,2 % p.a. (KB, 2020).
- Do ostatních investic je zahrnuta **investice do zlata**. KB umožňuje zakoupení 100 gramové cihličky 24 karátového zlata. Slítek je zavařený ve fólii s kartou o certifikaci. Cena je stanovena cenou tržní plus je připočítán poplatek 4 % při nákupu i prodeji při investici do 10 milionů Kč, při vyšší investici je poplatek

individuální. Zlato je možné si odnést či nechat v úschovně za poplatků 0,3 % ročně z tržní ceny investičního zlata. Společnost negarantuje zpětný odkup, ale zajistí zpětný prodej v případě, že je původní obal bez poškození (KB, 2020).

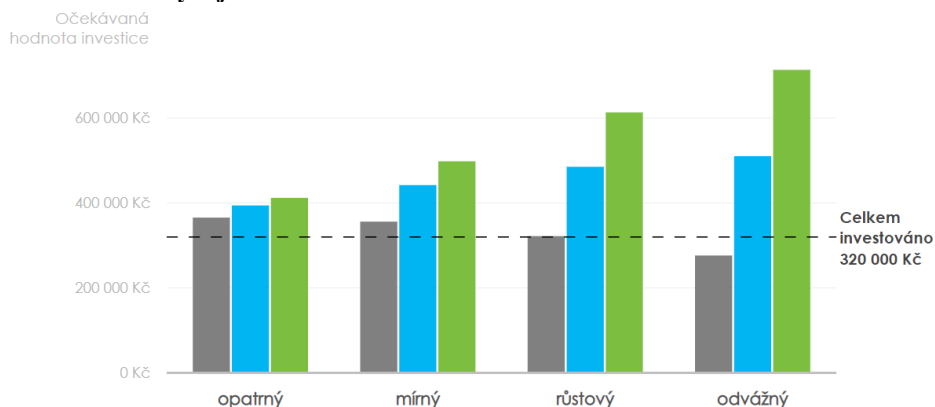
### 4.3.2 Equa bank

Equa bank taktéž umožňuje investovat do podílových fondů tvořených akciemi a dluhopisy. Investovat lze jednorázově i pravidelně již od stokoruny. Na výběr jsou již připravené strategie dle doby investování např. investování pro děti, na důchod či krátkodobější na cokoliv. Jedná se však jen o doporučení a strategii i dobu investice je možné, jakkoliv upravit. Doba investice je od 1 roku do 40 let, nabízenými investičními přístupy jsou:

- Opatrný přístup – konzervativní strategie s podílem 90 ku 10 (dluhopisy/akcie). Takový přístup je vhodnější pro krátkodobější investice, očekávaný výnos je v tomto případě 2,54 % p.a (Equa bank, 2020).
- Mírný přístup – tvoří ze sedmdesáti procent dluhopisy a z třiceti akcie, je tedy o něco méně konzervativní, ale stále dost bezpečný. Předpokládaný výnos je 3,91 % ročně (Equa bank, 2020).
- Růstový přístup – se snaží o vyšší zhodnocení zařazením akcií na úrovni 60 %. Riziko je tedy vyšší, při delším období však klesající. Očekávaný roční výnos je 5,01 % (Equa bank, 2020).
- Odvážný přístup – je zaměřen na co nejvyšší výnos za podstoupení většího rizika, akcie zde tvoří 90 % portfolia, dluhopisy pouze zbylých 10 %. Tento přístup je vhodný pro delší investice nad 5 let. Roční předpokládaný výnos je 5,60 % (Equa bank, 2020).

Na grafu č. 2 jsou srovnány uvedené přístupy v případě počáteční investice 200 tisíc Kč a měsíční investice tisíc korun po dobu deseti let. Šedivá barva znázorňuje pesimistický scénář, modrá očekávaný a zelená optimistický scénář (Equa bank, 2020).

**Graf 2 - Graf vývoje investic na deset let**



Zdroj: Equa bank

Není však nutné vybrat jeden z uvedených přístupů, nabízí se i možnost zvolit si poměr akcií a dluhopisů dle vlastního uvážení. Při sjednání investice si konkrétní fondy vybírá klient sám, následně musí vyplnit dotazník s dotazy ohledně znalostí a zkušeností s investováním. Poplatky jsou účtovány za pravidelný měsíční nákup investičních nástrojů ve výši 1,9 % z investované částky, a z jednorázových nákupů 1,9 % (do částky 499 999 Kč) a 1,5 % (od 500 000 Kč) z investované částky. Výběr peněz z fondů je zdarma a je uskutečněn do 5 pracovních dnů (Equa bank, 2020).

Další nabízenou variantou jsou **drobné investice** spočívající v investování zvolené částky (10, 20 nebo 50 Kč) při každé platbě kartou. Zvolená částka se načte a jakmile dosáhne načtená částka 100 Kč, dojde k nákupu fondu. Na výběr je fond:

- smíšený mírný – očekávaný výnos 3,91 % p.a.
- smíšený růstový – očekávaný výnos 5,01 % p.a.
- akciový fond – očekávaný výnos 5,60 % p.a.
- Výnos samozřejmě záleží na počtu provedených platebních transakcí za měsíc. S tímto typem investování nejsou spojeny žádné poplatky, výběr peněz je možný během 5 pracovních dnů (Equa bank, 2020).

## 4.4 Nebankovní poskytovatelé investičních produktů

Poskytovatelů investičních služeb, jež nejsou banky, je na českém trhu mnoho, nejčastěji se zabývají investicemi do půjček nebo obchodování na burze formou portfolií složených z více investičních nástrojů. Mezi nejznámější investorské portály v oblasti půjček patří: Bondster, Mintos, Ronda Invest, Zonky atd. Známymi poskytovateli obchodující na burze s investičními nástroji jsou: Amundi, Conseq, Colosseum, Fondée, Portu, Indigo atd.

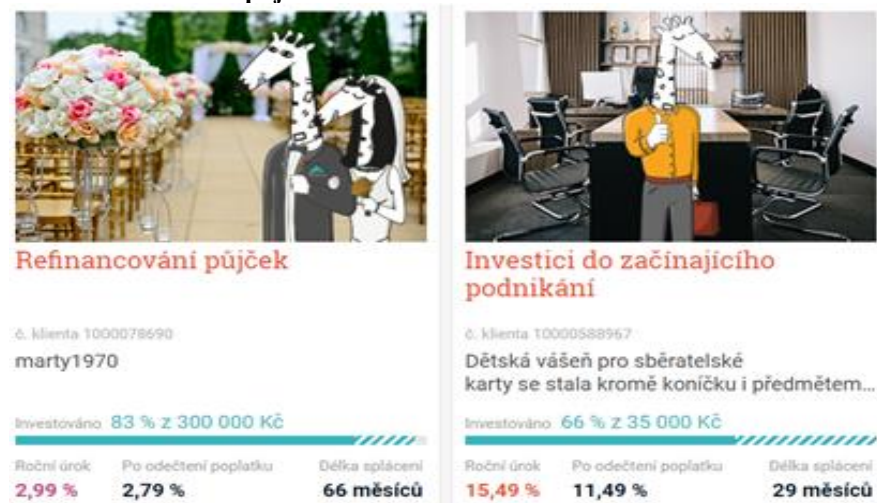
Autor práce vybral společnost Zonky, jakožto společnost poskytující spotřebitelské úvěry financované prostřednictvím investic, tím pádem se ideálně hodí pro tuto práci. Druhou společností je Portu, která umožňuje investovat do investičních nástrojů v rámci portfolia.

### 4.4.1 Zonky

Možnost investování do spotřebitelských úvěrů je na Zonky od začátku, postupem času si získala svoje klienty, kterých bylo koncem roku 2019 přes 34 tisíc jež zainvestovalo 3,5 miliardy korun. Prostřednictvím Zonky lze investovat dvěma způsoby:

Prvním z nich je **manuální investování**. Investor si založí portfolio, na které si pošle peníze k investování, následně si na virtuálním tržišti vybírá z desítek půjček s různým úrokem. U každé půjčky je uveden účel, na který byla půjčka poskytnuta, její úroková sazba, u které platí, že čím je vyšší tím větší je riziko (celkem je 11 možností roční úrokové sazby). Zároveň je také uvedena doba splácení a kolik procent z cílové částky již bylo zainvestováno (Zonky, 2020).

Obrázek 1 - Ukázka půjček na tržišti





Minimální investovaná částka je 200 Kč, maximální je ovlivněna počtem aktivních investic, při množství do 100 investic je to 5 tisíc korun, při množství 101-200 lze investovat 10 tisíc korun do jedné půjčky, při počtu nad 201 investic je to 20 tisíc korun. Na samotné platformě je však doporučeno investovat spíše minimální částku, zato do co nejvíce půjček, díky této diverzifikaci hrozí menší riziko na ztrátu investice. Dle statistiky je nutné investovat do 122 půjček pro dosažení nejlepšího výsledku. Z každé investice je placen poplatek v různé výši podle konkrétní úrokové sazby viz. tabulka:

**Tabulka 3 - Přehled úrokových sazeb a poplatků**

Roční úroková sazba v %	Roční poplatek v %
2,99	0,2
3,99	0,2
4,99	0,5
5,99	1,0
6,99	1,5
8,49	2,2
9,49	2,5
10,99	3,0
13,49	3,5
15,49	4,0
19,99	5,0

Poplatek je počítán ze zůstatku jistiny a je účtován měsíčně. Každou přijatou splátkou klesá poplatek spolu s jistinou (Zonky, 2020).

Zdroj: Zonky

Na tržišti vystupuje také institucionální investor, právnická osoba, která investuje do všech nezainvestovaných půjček, čímž si tvoří vyvážené portfolio. Díky jeho působení dojde k zafinancování i méně atraktivních půjček. Přispívá tím k udržení dobré reputace a chodu platformy. Zonky jako společnost poskytuje peníze jen na začátku, po zainvestování se jí však prostředky vrátí. Každá nabídka vystavena na tržišti je časově omezená a lze do ní investovat po dobu dvou dnů. Po uplynutí této doby z tržiště mizí a je zainvestována institucionálním investorem. V rámci mobilní aplikace je možné si úvěry s určitým úrokem rezervovat, tím si investor zajistí přednostní přístup k investování po dobu 8 hodin od vložení na tržiště. Pokud se za daný čas nevybere celá částka prostřednictvím rezervací, mohou do ní investovat ostatní. Na platformě existuje tzv. sekundární tržiště, kde lze svoji investici prodat jiné osobě za zůstatkovou cenu a získat tak peníze zpět v případě potřeby (Zonky, 2020).

Každá půjčka je splácena měsíčně a má jiný den splatnosti, a tak i úroky chodí v různé dny během měsíce. Jsou vypláceny zpět do peněženky v rámci portfolio, kde je možné je reinvestovat nebo vyplatit na bankovní účet. Ve svém portfoliu lze pozorovat

stav peněženky, počet a výši investic, výkonost portfolia v % a další zajímavé údaje. Veškeré výnosy z investic podléhají zákonu o dani z příjmu (Zonky, 2020).

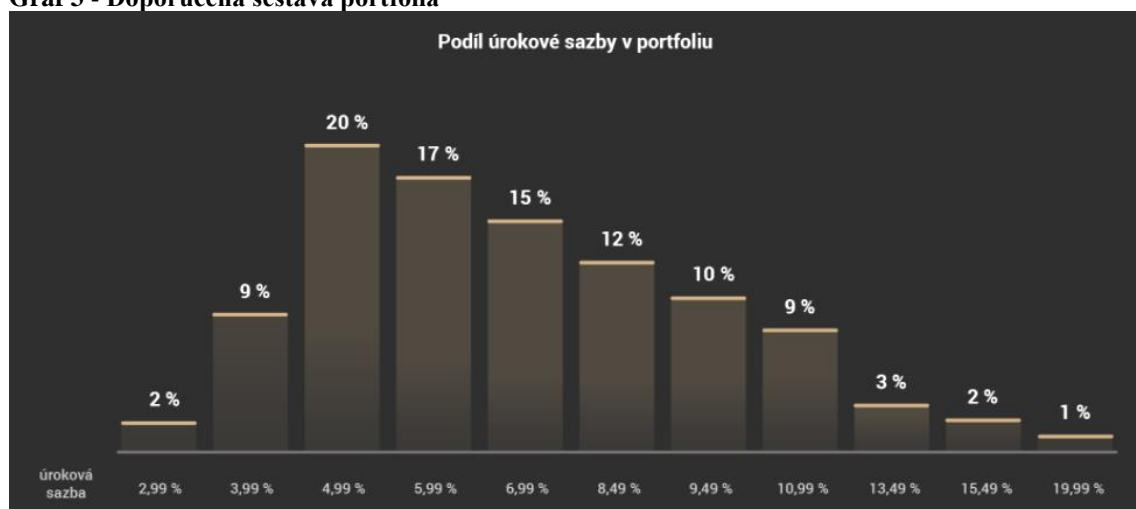
Může nastat situace kdy, dlužník není schopen splácet nebo je splátka odložena o jeden měsíc, v takovém případě společnost upozorní investory na tuto skutečnost a případné splátky jsou následně hrazeny z pojištění dlužníka. Pokud dlužník nemá sjednané pojištění, investor o svoje peníze může přijít (Zonky, 2020).

Druhým způsobem je **automatické investování** s názvem Rentiér. Pokud se investor nechce zabývat výběrem konkrétních úvěrů na tržišti, může vložit peníze a o zbytek se postará algoritmus. Minimální částka k investování je 50 tisíc korun, horní hranice není stanovena. Za každý vklad je účtován poplatek 1,9 % z vložené částky, každý další vklad může být v libovolné výši (Zonky, 2020).

Po vložení peněz na účet se začínají postupně investovat do úvěrů, tento proces tvoření portfolia trvá zhruba 10 až 60 dní v závislosti na výši vkladu. Algoritmus je nastaven tak, aby zajistil výnos, ale zároveň nebyl příliš rizikový. Očekávaný hrubý výnos je stanoven na 7,36 % p.a. Po odečtení poplatků za správu (1,51 % p.a.) a očekávaných rizikových nákladů (1,41 % p.a.) je výnos 4,44 % ročně před zdaněním. Takový výnos překoná i současnou inflaci. Výnos samozřejmě není garantovaný, a tak může být nižší, ale i vyšší (Zonky, 2020).

Složení portfolia vytvořené algoritmem by mělo vypadat takto:

**Graf 3 - Doporučená sestava portfolia**



Zdroj: Zonky.cz

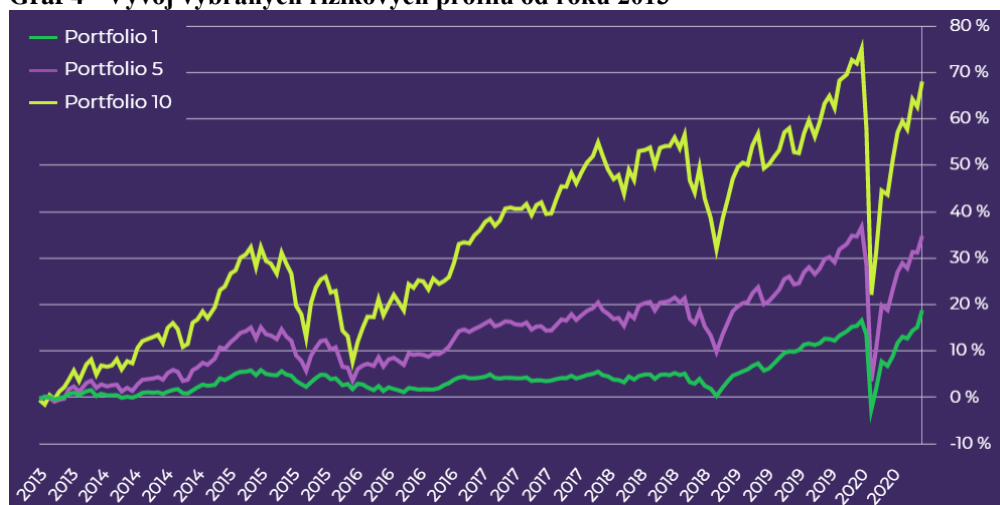
Úroky jsou vypláceny každý měsíc stejně jako u manuálního investování. Klient se může rozhodnout, zda chce výnosy částečně reinvestovat (udržuje se výše investice, zatímco je zbylý výnos vyplácen) nebo postupně vyplácet na bankovní účet. Při postupném vyplácení je zastaveno investování a všechny splátky tak chodí na bankovní účet do doby, nezmění-li investor své nastavení, než jsou všechny peníze vybrány. Možnost vybrat všechny prostředky a ukončit tak investování lze nejdříve po 6 měsících od prvního vkladu. Jelikož je nutné investice přeprodat na sekundárním trhu, k prostředkům se klient nedostane ihned (Zonky, 2020).

#### **4.4.2 Portu**

Portu není samostatnou společností, jedná se o samostatnou službu spadající pod skupinu WOOD & Company, která je jedním z největších členů pražské burzy. Jejich služby spočívají v poskytování a zprostředkování obchodů s cennými papíry, investování a poradenství v oblasti financí. Portu je samostatnou službou pro širokou veřejnost nabízející investování pomocí veřejně obchodovaných fondů (ETF) skrz online platformu od částky 1 000 Kč. V rámci platformy je možné si vytvořit vlastní strategii nebo si ji nechat doporučit na základě dotazníku. Strategie jsou přizpůsobeny požadavkům na optimalizaci rizika a výnosů s ohledem na délku investice. Po vyplnění dotazníku zaměřeného na znalosti, zkušenosti a chování investora je vyhodnocen rizikový profil klienta od 1 (nejméně riziková) do 10 (nejvíce riziková), s vyšší rizikovostí roste i případný výnos. Vyhodnocenou variantu lze změnit ale pouze snížením rizika (tj. když klientovy vyjde rizikový profil 6, může si vybrat z prvních šesti variant, ale rizikovější profily 7-10 mu nejsou k dispozici), pokud by klient chtěl zvýšit rizikový profil, je třeba vyplnit dotazník znovu po domluvě se společností (Portu, 2020).

Následující graf č. 4 znázorňuje vývoj rizikových profilů 1,5 a 10 od roku 2013 po současnost:

**Graf 4 - Vývoj vybraných rizikových profilů od roku 2013**



Zdroj: Portu.cz

Po zvolení rizikového profilu je klientovi sestaveno diverzifikované portfolio složené z ETF akciových i dluhopisových z celého světa. Portfolia jsou časem rebalancována, aby nedošlo k překročení zvoleného rizika. V rámci vlastní strategie sestavuje portfolio klient sám (Portu, 2020).

Investování je možné od 1000 Kč, peníze lze vložit jednorázově či pravidelně. Portu si neúčtuje poplatky za zřízení účtu ani obchodování, jediným poplatkem je 1 % p.a. z hodnoty spravovaného majetku. V případě vlastní strategie je poplatek 0,89–1,89 % dle zvoleného rozsahu služeb. Tento poplatek je účtován měsíčně na základě průměrných denních stavů portfolio. Možné je také sjednat dětský účet, kde je roční poplatek 0,25 %. Vybrat prostředky je možné kdykoliv, Portu však obchoduje jen jednou týdně, proto může připsání na účet trvat i 10 dnů. Při výběru je také nutno zohlednit kurzové rozdíly. Výnos je ovlivněn zvolenou strategií, v následující tabulce č. 4 je uveden průměrný výnos v % při investici na 5 let se zohledněním tří scénářů vývoje investice (Portu, 2020).

**Tabulka 4 - Přibližná výnosnost rizikových profilů**

Profil rizika	Přibližná výnosnost dle scénáře v %		
	Pesimistický	Neutrální	Optimistický
1	-4,34	2,72	6,56 - 9,96
5	-5,4	4,49	9,43 - 13,67
10	-8,14	7,04	14,92 - 21,11

Zdroj: Vlastní zpracování (Data převzata z Portu.cz)

Portu nabízí ještě další zajímavou možnost investice do sběratelských předmětů prostřednictvím Portu Gallery. Jedná se o samostatnou platformu, ve které lze zakoupit vlastnický podíl např. veteránů, historických předmětů, šperků nebo třeba sudů whisky či lahví vína. Jelikož se jedná o drahé předměty, skládá se na investici více investorů již od jedné koruny. Jakmile je dosaženo cílové částky, investor obdrží investiční certifikát. Když se nevybere cílová částka, může dojít k vydání certifikátů jen na vybranou částku, s tím, že zbytek zůstane Portu Gallery v postavení emitenta. Druhou možností je, že se vybrané prostředky vrátí zpět investorům (Portu gallery, 2020).

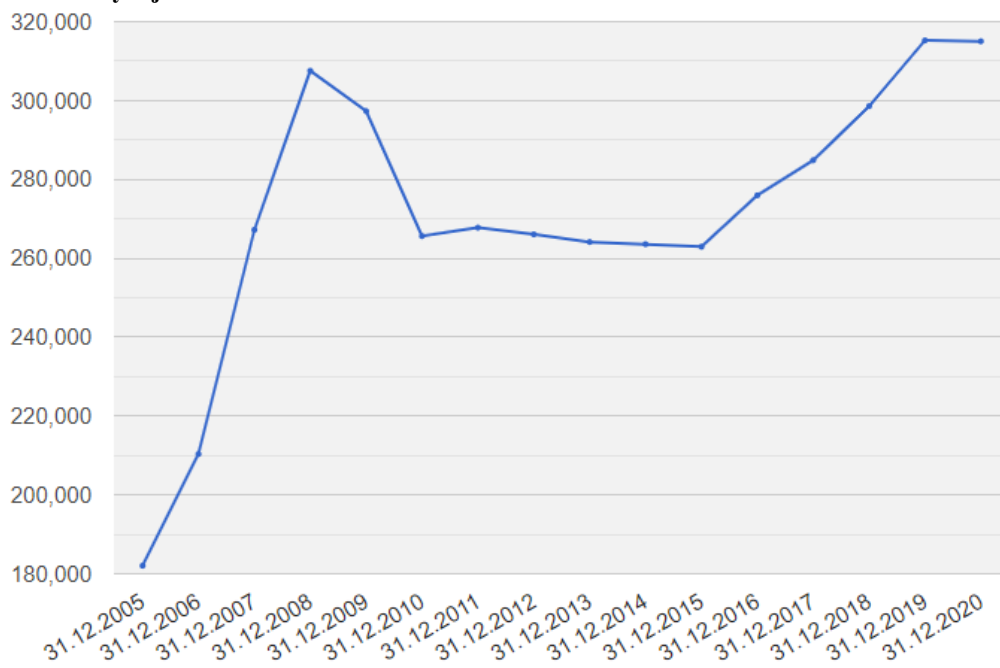
Hodnota certifikátu je semestrálně aktualizována na základě znaleckých posudků. Předměty jsou drženy přibližně 3-5 let. Investiční certifikáty se nedají prodávat, k prodeji dochází pouze na základě nabídky na odkoupení předmětu investice. Investoři mají právo hlasovat, zda chtějí prodej uskutečnit, při nadpoloviční většině dochází k prodeji předmětu, váha hlasu odpovídá investované částce. Výnos se nedá přesně stanovit, jelikož záleží na rozdílu mezi prodejní a nákupní cenou předmětu. Poplatky se účtují za pojištění a uskladnění předmětu, které se odvíjí od konkrétního předmětu. Účtována je také odměna manažera emise, spolupracovníka emitenta (Portu gallery, 2020).

#### **4.5 Vývoj spotřebitelských úvěrů mezi lety 2005-2020**

Spotřebitelské úvěry se stávají čím dál oblíbenějšími, důvodem může být dnešní neustále se zrychlující doba, kdy chceme všechno hned a jen málo lidí je ochotno šetřit a až poté utrácet. Vliv na psychiku lidí mají i sociální sítě, kde se každý chlubí s novým telefonem, autem či fotkami z exotické dovolené. Dalším faktorem mohou být i méně kvalitní spotřebiče (neplatí pro všechny), které často vydrží jen po dobu záruky a poté je potřeba koupit nové, jelikož se oprava často nevyplatí. Všechny tyto skutečnosti mají vliv na zvyšující se poptávku po spotřebitelských úvěrech. Na následujícím grafu č. 5 je možno

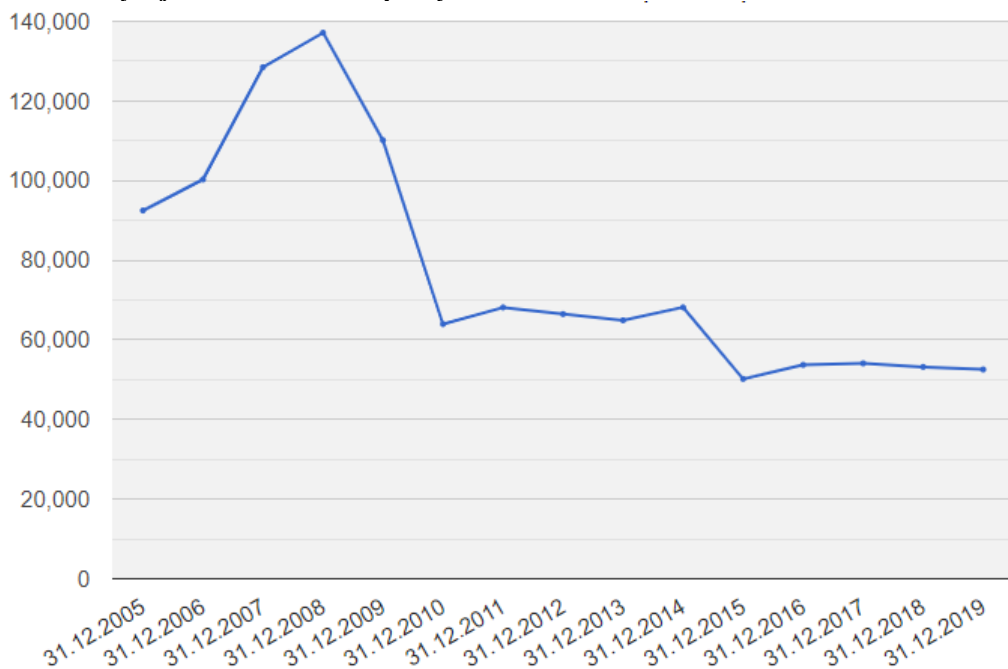
vidět, jak se vyvíjely spotřebitelské úvěry mezi lety 2005 až 2020. Uvedené hodnoty jsou v milionech korun.

**Graf 5 - Vývoj SÚ v letech 2005-2020 celkem**



Zdroj: ČNB

**Graf 6 - Vývoj SÚ nebankovních poskytovatelů v letech 2005-2020**



Zdroj: ČNB

Největší růst zaznamenaly SÚ v letech 2005-2009, kdy se hodnota SÚ zvýšila ze 182 miliard na 307 miliard korun. Od konce roku 2010 do poloviny roku 2015 hodnota

spotřebitelských úvěrů mírně klesala. Kolem roku 2008 tvořily nebankovní úvěry přibližně polovinu celkových SÚ, v roce 2020 to bylo jen cca 17 %. Podle Novinek (2019) jsou půjčky levnější než před pěti lety i díky přísnějším požadavkům ČNB a odebrání licencí mnohým nebankovním společnostem, které nabízely předražené úvěry. Největší zájem o SÚ je během léta, kdy si lidé půjčují na dovolenou. Nejčastěji si půjčují rodiny a páry, lidé v důchodovém věku zhruba o polovinu méně. Dle České televize (2018) si lidé nejčastěji půjčují na nákup spotřební elektroniky, domácích spotřebičů či na pořízení auta. Žadatelé o úvěr bývají nejčastěji muži ve středním věku. S vyšším vzděláním také klesá tendence k rizikovým úvěrům. Česká spořitelna (2019) se ve svém článku shoduje s výroky České televize. Dle jejich výzkumu je 80 % Čechů přesvědčeno, že se svými penězi umí hospodařit.

*„Celá čtvrtina Čechů žije od výplaty k výplatě a chudobou trpí každý desátý Čech. Přestože se totiž naše schopnost splácet zlepšila, lidí, kteří se ocitli v dluhové pasti je stále mnoho. Nejčastějším důvodem, který vede k platební neschopnosti, je „naivita“, tedy nízká schopnost vnímat rizika s půjčkou spojené. Dále „hlava v písku“ aneb nekomunikace s věřiteli.“* (Česká spořitelna, 2019).

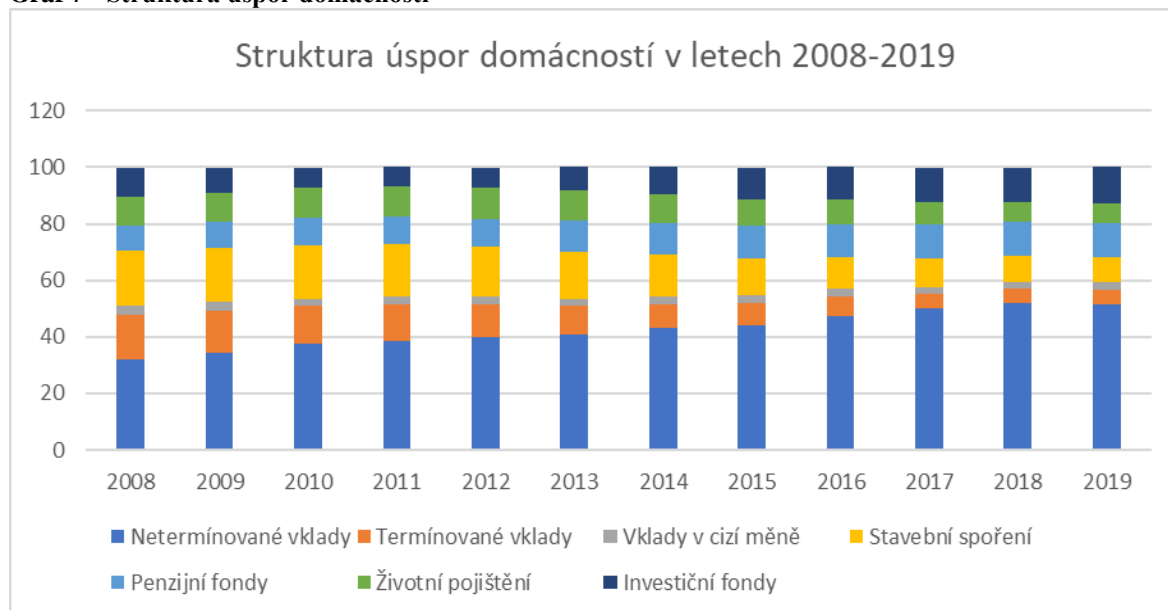
#### **4.6 Vývoj struktury investic domácností v letech 2008-2019**

Češi vybírají především z konzervativních investic (často nelze hovořit o investicích, jako spíše o spoření), peníze často drží na bankovních účtech či v termínovaných vkladech s minimálním úrokem. Dalším oblíbeným konzervativním nástrojem jsou penzijní fondy, které se zavazují, že zhodnocení nebude záporné. Akciové fondy začínají být v posledních letech využívány čím dál častěji, oproti západním zemím je však vývoj pomalý (Jenšíková, 2017). Podle průzkumu z roku 2018 vyhledávají investice s vyšším zhodnocením především mladí muži, 29 % dává přednost vyššímu výnosu s vědomým vyšším rizikem, u žen je to jen 13 %. Lidé se středoškolským a vysokoškolským vzděláním přijímají riziko investice lépe než se základním či s vyučením. Většina obyvatel využívá spíše spořicí produkty, více jak polovina lidí má penzijní pojištění a spořicí účet, oblíbeným produktem je také životní pojištění a stavební spoření (Bureš, 2018). Problémem spořicího účtu a termínovaných vkladů je nízká úroková míra v řádech desetin procenta ročně, která není schopna překonat inflaci pohybující se přibližně mezi 2-3, % ročně (Kurzy, 2019). Největší zájem při investování je o kolektivní investování a méně rizikové dluhopisové fondy (Brodani, 2019). Méně rizikové investice jsou častější především kvůli velkým obavám ze

ztráty a špatné finanční gramotnosti. Ve společnosti panuje přesvědčení, že je investování příliš nákladné, přestože jsou na trhu produkty s možnou investicí v řádech sto korun (Novinky, 2018).

V následujícím grafu č. 7 je znázorněna struktura úspor domácností v procentech mezi lety 2008–2019. Data v grafech byla čerpána ze zpráv o vývoji finančních trhů za uvedené období.

**Graf 7 - Struktura úspor domácností**

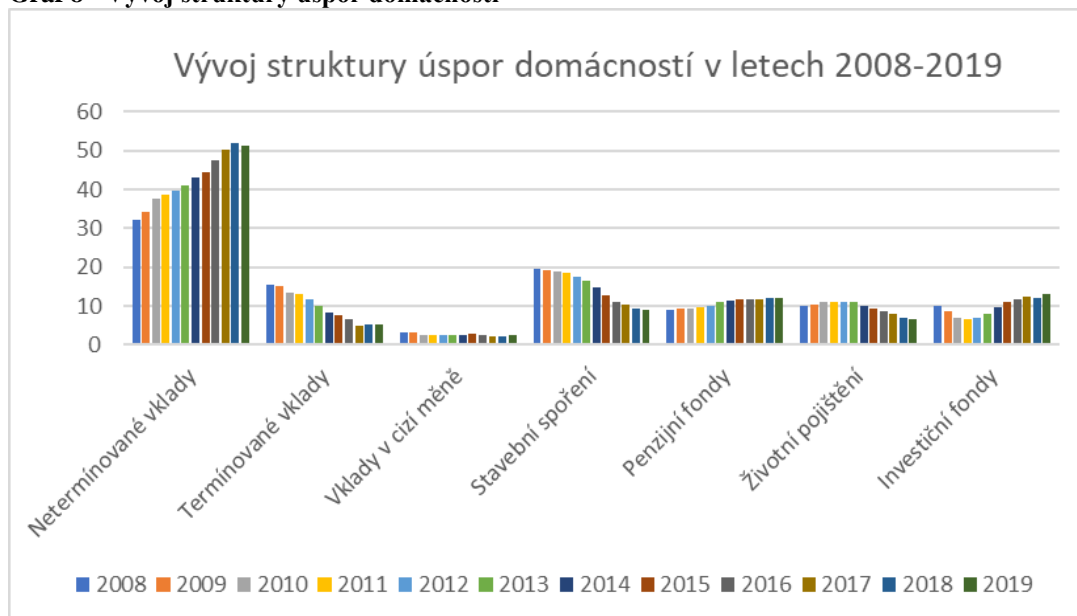


Zdroj: Vlastní zpracování (Data čerpána ze zpráv o vývoji finančního trhu MFČR)

Z grafu je patrné, že nejvíce peněz leží na běžných účtech (netermínované vklady tvořily v roce 2019 přes 50 %) s téměř nulovým úrokem. Obliba stavebního spoření je stále vysoká, ale postupem času klesá a je nahrazována fondy penzijními. V roce 2016 se investiční fondy dostaly na stejnou úroveň jako stavební spoření a penzijní fondy, v dalších letech investiční fondy v zastoupení vedou průměrně o 1,5 %. Další graf č. 8 lépe znázorňuje, jak se v čase vyvíjeli hodnoty jednotlivých produktů.



**Graf 8 - Vývoj struktury úspor domácností**



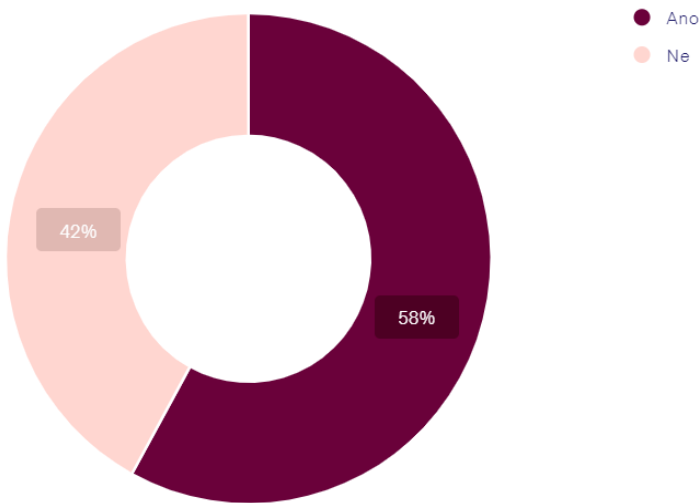
Zdroj: Vlastní zpracování (Data čerpána ze zpráv o vývoji finančního trhu MFČR)

Na grafu č. 8 výše lze pozorovat klesající trend stavebního spoření a termínovaných vkladů. Investiční fondy oproti tomu vykazují mírný stabilní růst. Největším problémem autor práce shledává ve zvyšujících se „úsporách“ na běžných účtech, jako by lidé přestávali využívat stavebních spoření a termínovaných vkladů a nechávali peníze ležet na běžném účtu kde zůstávají nezhodnocené.

#### 4.7 Dotazníkové šetření

V rámci bakalářské práce byl proveden průzkum formou dotazníkového šetření o 23 otázkách, s cílem zjistit, kolik z dotázaných si již půjčilo peníze a jakým způsobem. Dotazník také zkoumá, zda lidé spoří své peníze nebo je investují a jak. Zkoumaný vzorek se skládá ze 100 respondentů (56 žen, 44 mužů) ve věku od 18 do 65 let, převážně z Prahy a Středočeského kraje. Největší zastoupení respondentů má dokončené středoškolské vzdělání s maturitou (58 %), jsou zaměstnanci (56,6 %), jejich čistý příjem je do 35 tisíc korun (20,2 %) a živí pouze sebe (52,5 %). Dotazník byl sestaven s využitím poznatků z knihy: „Jak se vyrábí sociologická znalost“ od Miroslava Dismana.

**Graf 9 - Dotazník-Pohlaví**

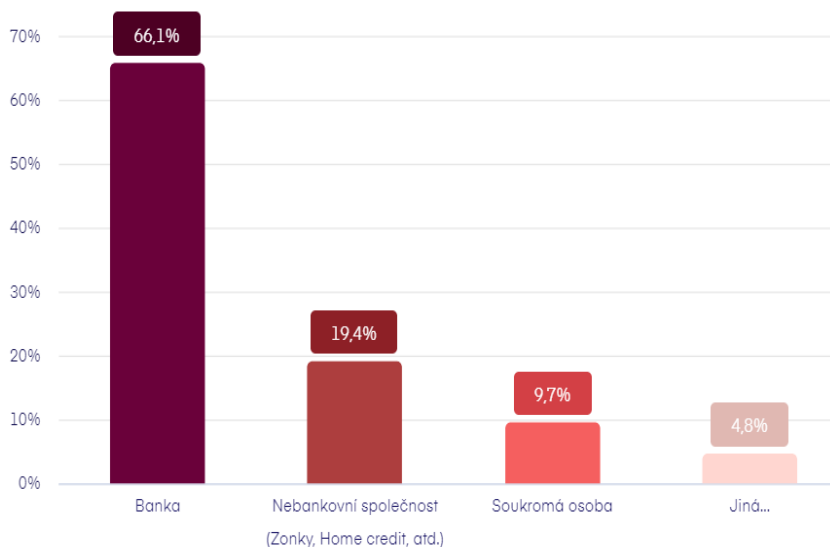


Výsledky dotazníku ukazují, že 58 % z dotázaných si v minulosti půjčilo peníze, přičemž je přesně polovina z nich ženského a polovina mužského pohlaví. Nejčastěji si půjčují ženy ve věku 46–55 let (41,3 %) a 36–45 let (27,5 %). U mužů je vidět značný rozdíl, nejvíce si půjčují muži ve věku 18-25 let (34 %) a

Zdroj: Vlastní zpracování

26-35 let (31 %), muži ve věku 36-45 a 46-55 si půjčují zhruba stejně (cca 17 %). Celkově si více půjčují lidé se středoškolským vzděláním s maturitou (56,8 %), následují lidé s vysokoškolským vzděláním (34,4 %). Respondentů se základním vzděláním a SŠ bez maturity bylo minimum, tvoří tak zbylých 8,8 %.

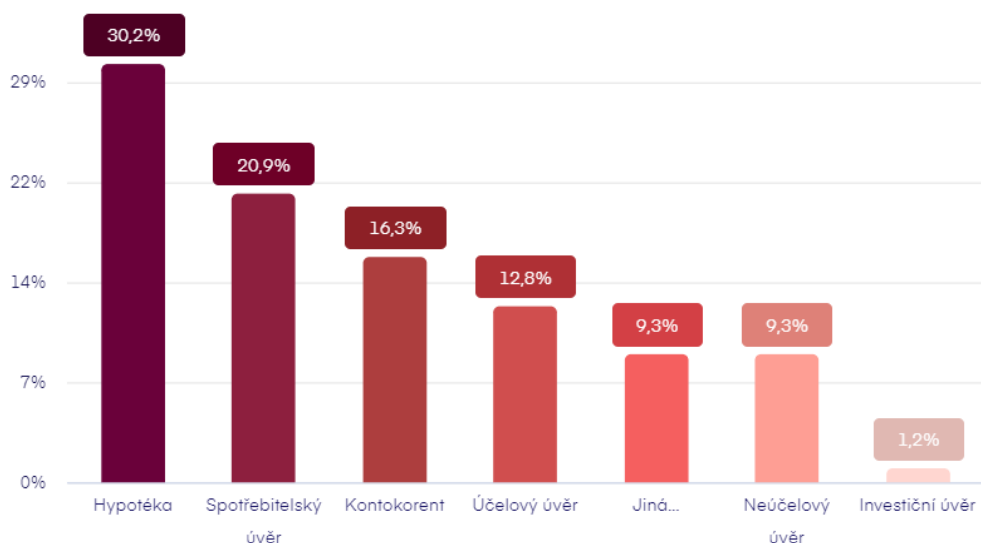
**Graf 10 - Dotazník-Poskytovatel úvěru**



Lidé se při žádosti o úvěr nejčastěji obrací na banku (66,1 %), na druhém místě jsou nebankovní společnosti (19,4 %), dále soukromé osoby (9,7 %) a v necelých pěti procentech případů požádali například rodinu či známé.

Zdroj: Vlastní zpracování

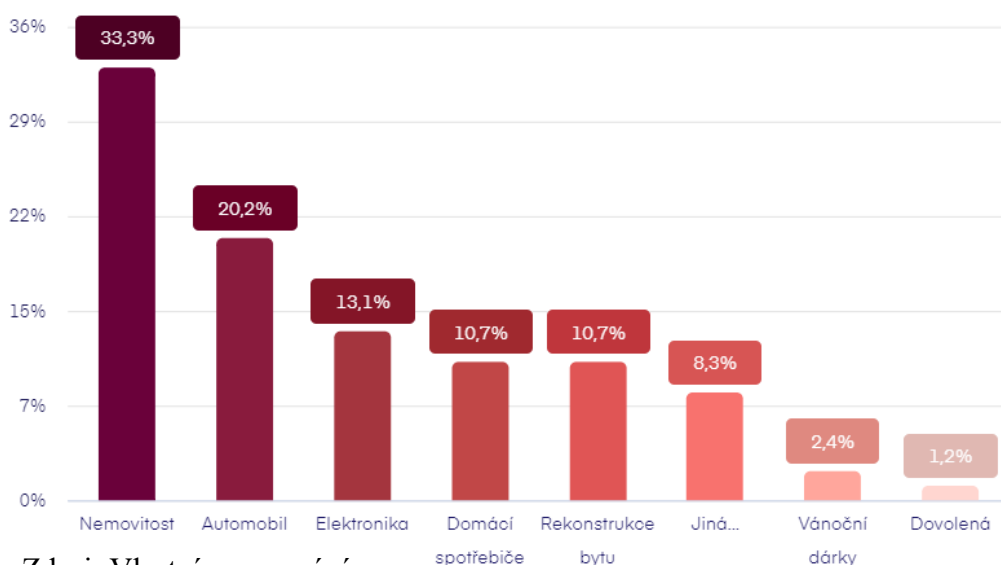
**Graf 11 - Dotazník-Typ úvěru**



Zdroj: Vlastní zpracování

Nejvíce využívaným typem úvěru je dle šetření hypoteční úvěr (30,2 %), spotřebitelský úvěr (20,9 %), kontokorent (16,3 %), účelový úvěr (12,8 %). Nejméně využívaným je mezi respondenty investiční úvěr.

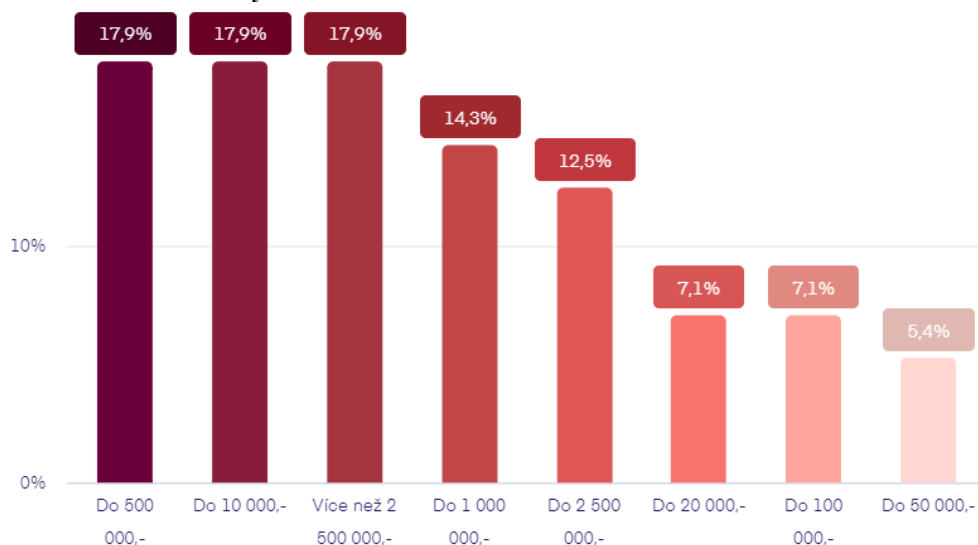
**Graf 12 - Dotazník-Účel úvěru**



Zdroj: Vlastní zpracování

Dle výsledků předchozího grafu č. 11 není překvapením, že si respondenti nejčastěji půjčují na nákup nemovitosti (33,3 %), na druhém místě je nákup automobilu (20,2 %), dále elektronika (13,1 %). Milým překvapením pro autora je skutečnost, že půjčka na Vánoční dárky a dovolenou jsou na posledním místě.

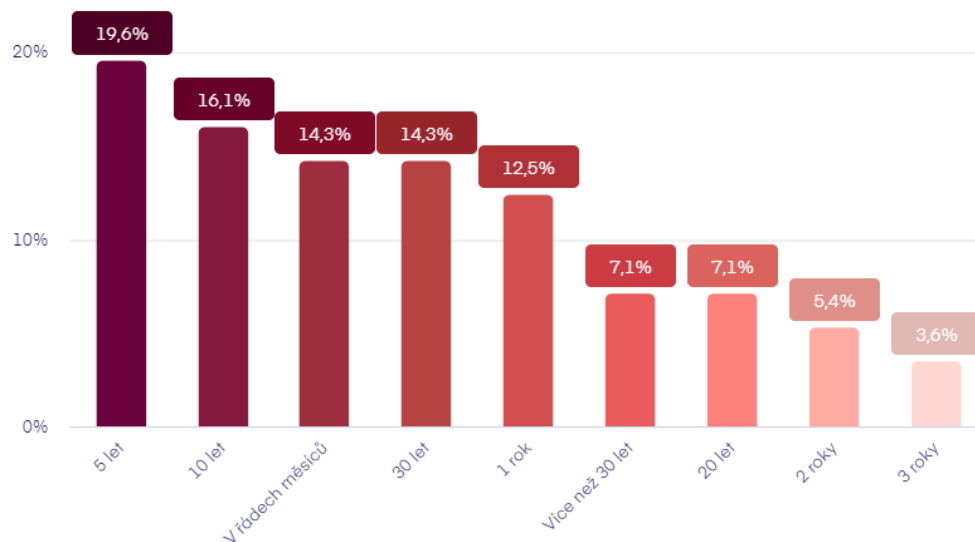
**Graf 13 - Dotazník-Výše úvěru**



Zdroj: Vlastní zpracování

O první tři místa se v tomto grafu dělí výše úvěru do 10 tisíc korun (nejčastěji na nákup domácích spotřebičů a elektroniky), do 500 tisíc korun (nákup automobilu či rekonstrukce bytu) a více než 2,5 milionu korun (nákup nemovitosti).

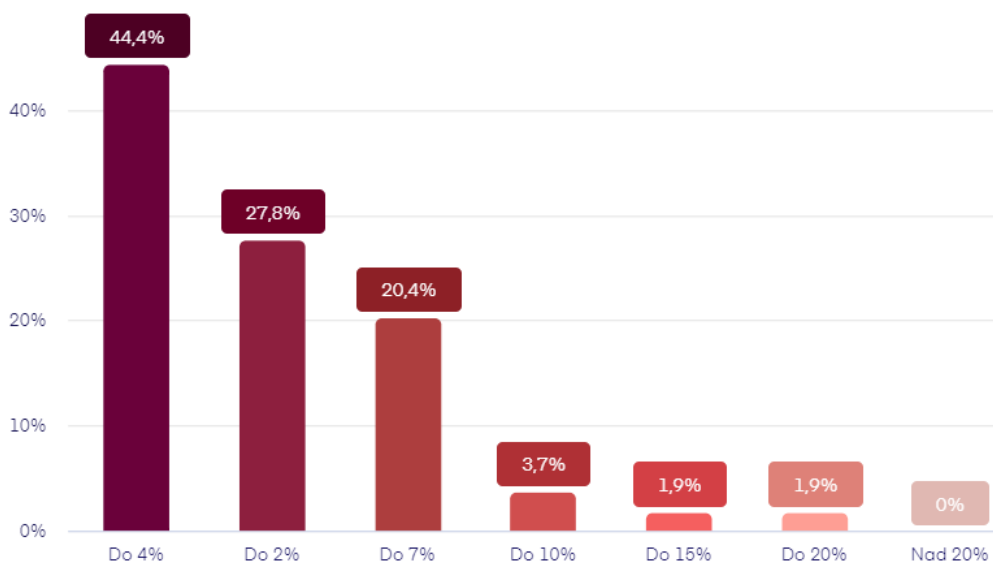
**Graf 14 - Dotazník-Doba splatnosti úvěru**



Zdroj: Vlastní zpracování

Nejběžnější doba splatnosti úvěrů respondentů je 5 let (19,6 %), 10 let (16,1 %), splatnost v řádech několika měsíců (14,3 %) a splatnost 30 let (14,3 %).

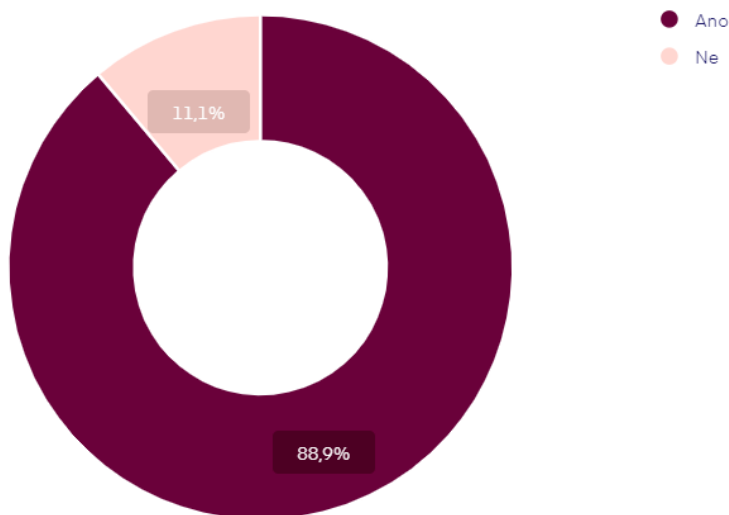
**Graf 15 - Dotazník-Roční úroková míra**



Zdroj: Vlastní zpracování

Téměř polovina respondentů (44,4 %) získala úvěr s roční úrokovou mírou do 4 %. Necelá třetina (27,8 %) dostala úrok do 2 % p.a. , roční úrokovou sazbu do 7 % získala pětina respondentů (20,4 %). Za vyšší roční úrokové sazby si půjčilo 7,5 % dotázaných. S ročním úrokem nad 20 % si nikdo nepůjčil.

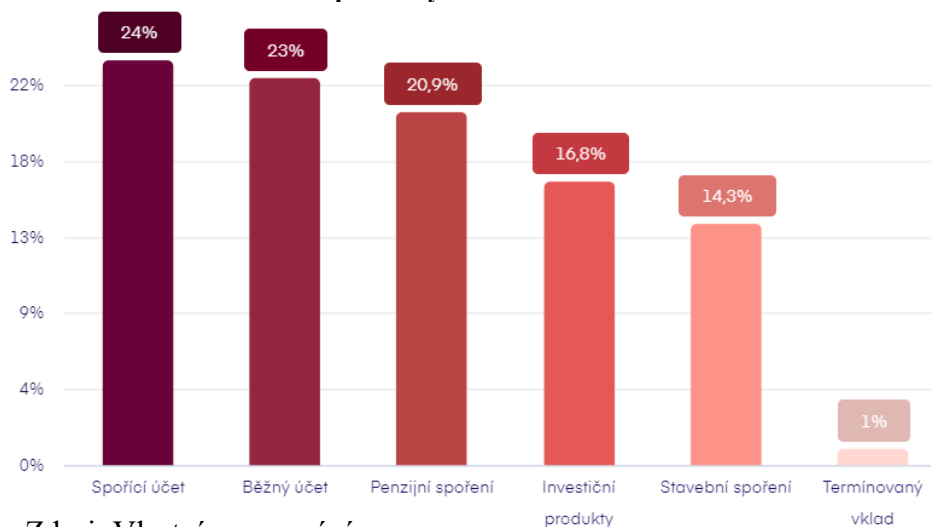
**Graf 16 - Dotazník-Spoření**



Většina respondentů (88,9 %) je zodpovědná a své peníze si spoří na horší časy. Ukázalo se, že častěji spoří ženy, 89,3 % z dotázaných žen si spoří. U mužů je účast na spoření o něco nižší (86,3 %).

Zdroj: Vlastní zpracování

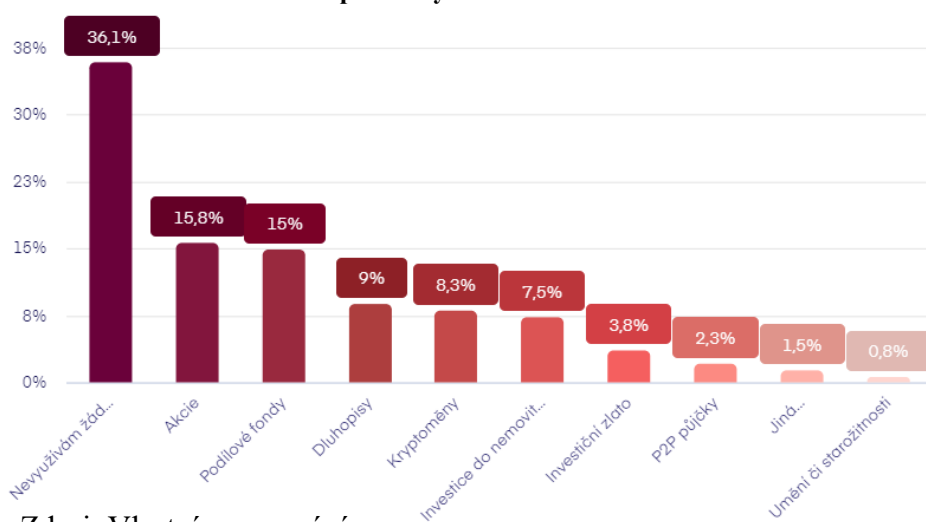
**Graf 17 - Dotazník-Finanční produkty**



Zdroj: Vlastní zpracování

Nejvíce využívaným produktem za účelem spoření je spořicí účet (24 %) v kombinaci s běžným účtem (23 %). Na třetím místě je penzijní spoření (20,9 %), které je stále hojně využíváno především kvůli státní podpoře. První tři produkty využívá přibližně polovina respondentů. Třetina dotázaných pak využívá nějakou formu investičních produktů, méně než třetina pak stavební spoření. Termínované vklady se ukazují jako nejméně oblíbené.

**Graf 18 - Dotazník-Investiční produkty**

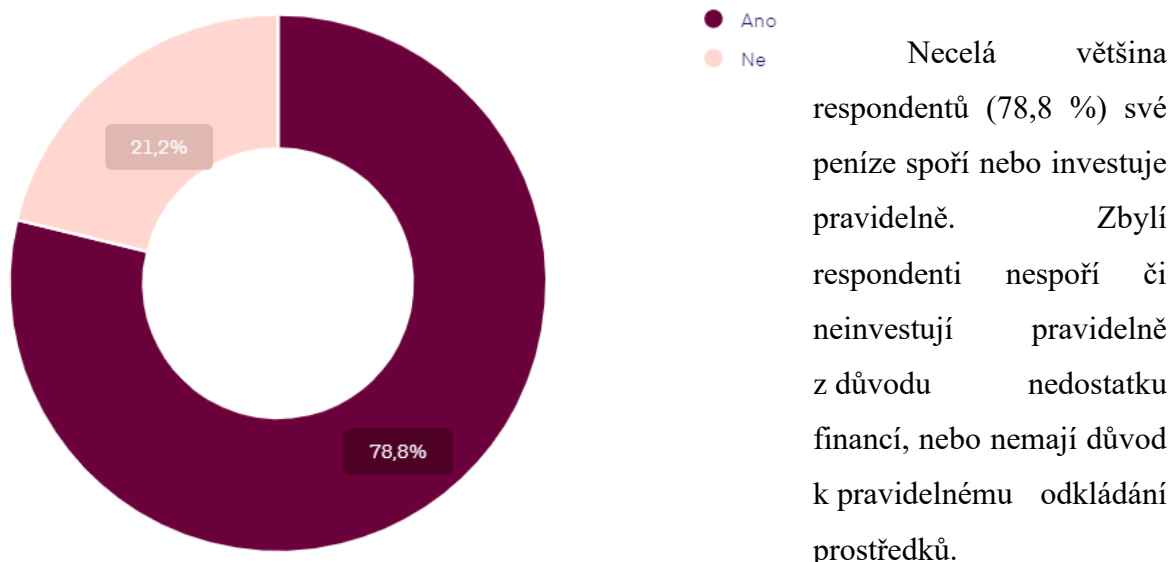


Zdroj: Vlastní zpracování

Polovina z respondentů uvedla, že nevyužívá žádné investiční produkty. Ti, co používají investiční produkty nejčastěji volí akcie, podílové fondy a dluhopisy. Od začátku roku můžeme sledovat i rostoucí zájem o kryptoměny, zejména pak Bitcoin, který se od začátku roku zhodnotil o více než 70 %. Nejvíce využívaným poskytovatelem investičních

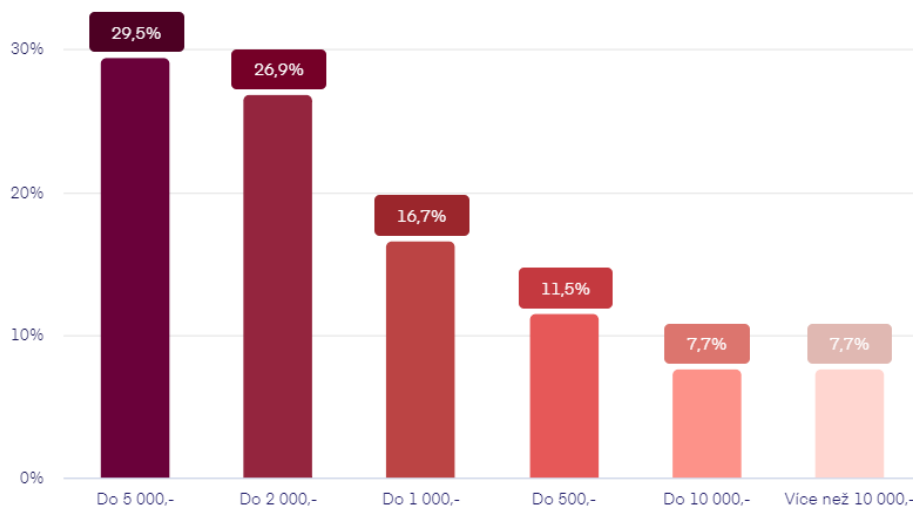
produktů jsou banky (51,1 %), dále nebankovní poskytovatelé (25 %), nejméně investují sami za sebe (23,9 %).

**Graf 19 - Dotazník-Pravidelnost spoření/investování**



Zdroj: Vlastní zpracování

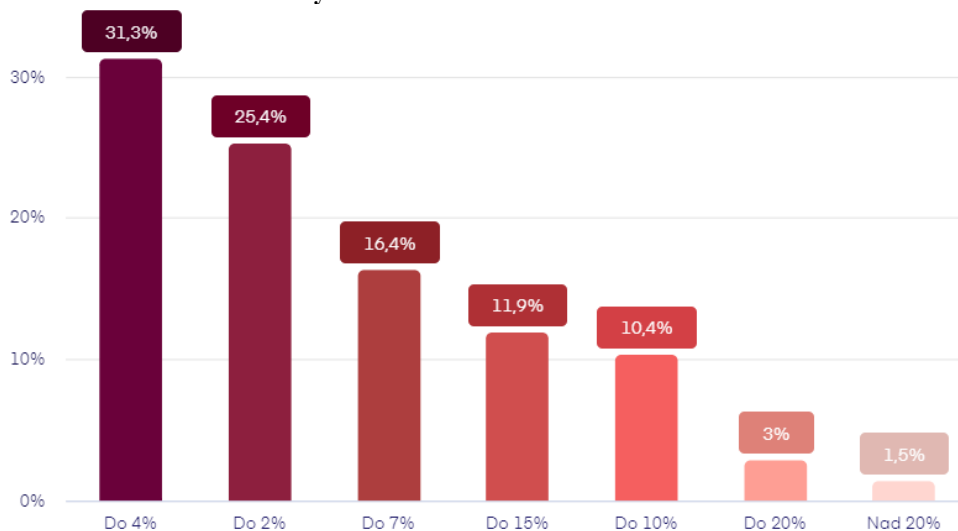
**Graf 20 - Dotazník-Kolik korun měsíčně spoří/investují**



Zdroj: Vlastní zpracování

Nejvíce respondentů (29,5 %) měsíčně spoří/investuje prostředky do 5 tisíc korun, dále do 2 tisíc korun (26,9 %). Nejméně respondentů zvládne měsíčně naspořit/proinvestovat částku do 10 tisíc korun (7,7 %) a nad 10 tisíc korun (7,7 %).

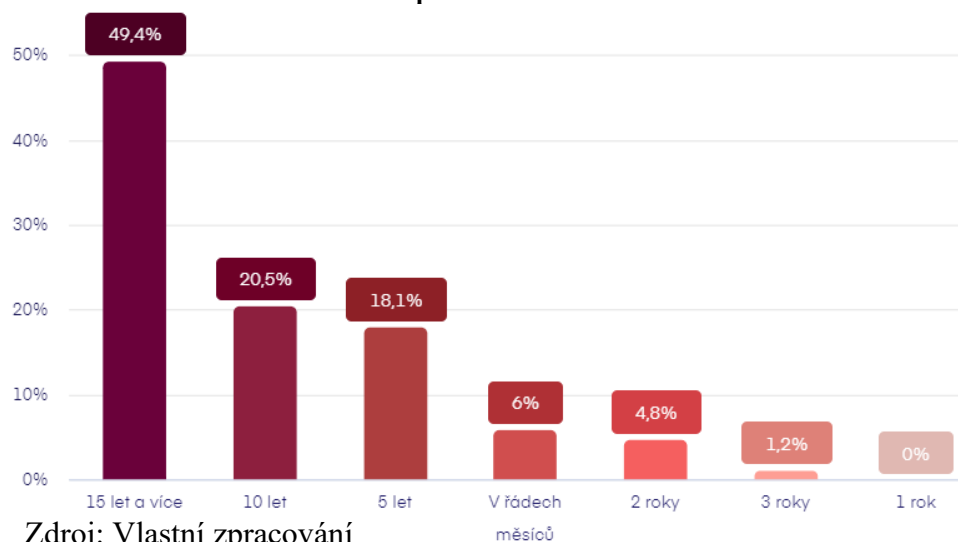
**Graf 21 - Dotazník-Roční výnosnost**



Zdroj: Vlastní zpracování

Nejvíce respondentů (31,3 %) dosahuje výnosnost do 4 % p.a., která jim jen taktak pokryje inflaci. Druhá velká skupina (25,4 %) dosahuje výnosu do 2 % p.a., v tomto případě je jejich investice vzhledem k inflaci nevýdělečná. Více než 43 % respondentů však dosahuje zhodnocení nad úrovní 4 % p.a., nejčastěji pak do 7 % ročně.

**Graf 22 - Dotazník-Délka investice/spoření**



Zdroj: Vlastní zpracování

Většina respondentů ví, že krátkodobé investice či spoření nebývají příliš výdělečné, a proto investuje na delší dobu, 88 % z nich investuje/spoří na dobu alespoň 5 let, 69,9 % investuje/spoří na dobu alespoň 10 let, a téměř polovina (49,4 %) investuje na více než 15 let, což je vzhledem k oblíbenosti akcií logické.



## 5 Výsledky a diskuse

V následující kapitole jsou porovnávány nabízené spotřebitelské úvěry a investice vybraných subjektů. V kapitole 5.3 autor sdílí svoji zkušenost s investováním na platformě Portu.

### 5.1 Porovnání spotřebitelských úvěrů

Porovnávány budou zkoumané společnosti dle jejich úrokových sazeb, výše úvěru a dalších poplatků spojených s úvěrem.

Následující tabulka č. 5 porovnává základní parametry úvěrů jako je nabízená výše úvěru, minimální úroková sazba, maximální roční procentní sazba nákladů a doba splatnosti.

**Tabulka 5 - Porovnání základních parametrů**

Společnost	Výše úvěru v Kč	Roční úroková sazba od v %	MAX RPSN v %	Doba splatnosti v měsících
KB	10 000 - 2 500 000	3,8	14,88	12 až 96
Equa bank	5 000 - 700 000	3,8	17,11	3 až 120
Zonky	20 000 - 750 000	2,99	26,91	12 až 84
Acema	100 000 - 5 000 000	6,9	25	12 až 240
Průměr	33 750 - 2 237 500	4,37	20,98	9,75 až 135

Zdroj: Vlastní zpracování (Data převzata z webových stránek poskytovatelů)

Pro porovnání poskytovatelů spotřebitelských úvěrů byla stanovena výše úvěru na 500 000 Kč s dobou splácení 60 měsíců. Pojistná částka je stanovena na celou výši úvěru s ochranou všech rizik, pokud je na výběr z vícero možností. Pro výpočet byla vybrána nejnižší nabízená roční úroková sazba a RPSN, jelikož u některých poskytovatelů je nutné poskytnout osobní údaje a doložení příjmů. Takovýchto sazeb by mohla dosáhnout osoba ve středním věku s pravidelným příjmem bez jiných finančních závazků a bez zápisu v registru dlužníků.

**Tabulka 6 - Porovnání nabízených úvěrů**

Poskytovatelé	KB	Equa bank	Zonky	Acema
Výše úvěru	500 000	500 000	500 000	500 000
Doba splatnosti v měsících	60	60	60	60
Úroková sazba p.a. v %	3,8	3,8	2,99	6,9
RPSN v %	3,87	3,9	3,86	8,69
Zaplacené pojistné	13 500	63 000	48 960	Ručení nemovitostí
Měsíční splátka	9 305	9 164	9 158	10 226
Zaplacené úroky celkem	50 424,36	49 840	49 420	113 560
Celkově zaplacené za úvěr	550 424,36	549 840	549 420	613 560

Zdroj: Vlastní zpracování (Data převzata z webových stránek poskytovatelů)

Podle celkové ceny za úvěr vychází jako nejlepší nabízená varianta spotřebitelský úvěr u nebankovní společnosti Zonky, na místě druhém Equa Bank, na třetím Komerční banka a na posledním místě s velkým odstupem společnost Acema. Toto zjištění je platné za výše uvedených podmínek. Je možné, že při srovnání konkrétní osoby by se mohl výsledek lišit, proto je nutné při žádosti o úvěr oslovit vícero poskytovatelů a konkrétní nabídky porovnat. Před samotnou žádostí o úvěr je nutno zvážit, zda je půjčka opravdu nutností nebo jen prostředkem k rychlejšímu uspokojení potřeb.

V následující tabulce č. 7 autor porovnává obecně platící výhody a nevýhody při sjednání úvěru v bance a v nebankovní společnosti. U vybraných společností v praktické části této práce se mohou uvedené skutečnosti lišit, z obecného hlediska jsou však platné.

**Tabulka 7 - Výhody a nevýhody úvěru v bance a v nebankovní společnosti**

Obecné výhody a nevýhody úvěru v bance	Obecné výhody a nevýhody úvěru v nebankovní společnosti
<b>Výhody</b>	<b>Výhody</b>
možnost vyššího úvěru	získání prostředků do několika minut
nižší cena	sjednání online
<b>Nevýhody</b>	úvěr již od 200,-
delší doba sjednání úvěru	vyšší pravděpodobnost schválení žádosti
přísnější podmínky	<b>Nevýhody</b>
nižší flexibilita a individuální přístup	vyšší úrok a RPSN
<b>Na pováženou</b>	vyšší sankce a poplatky
důkladnější prověření klienta	absence nutnosti pojištění schopnosti splácet
nutnost pojištění schopnosti splácet	splácet

Zdroj: Vlastní zpracování (Data převzata z webových stránek poskytovatelů)

V posledních letech, nejenom ve finančním sektoru, dochází k čím dál většímu zapojování internetu do všech oblastí, banky tak nyní nabízejí sjednání úvěru po internetu také, nejčastěji formou předschválených úvěrů.

## 5.2 Porovnání investic

V následující tabulce č. 8 jsou vyznačeny základní parametry nabízených investičních produktů vybraných poskytovatelů.

**Tabulka 8 - Srovnání základních parametrů investičních produktů**

Poskytovatelé	KB	Equa bank	Zonky	Portu
Jednorázová investice	Ano	Ano	Ano	Ano
Pravidelné investování	Ano	Ano	Ano	Ano
Minimální investovaná částka v Kč	500	100	200	1000
Doporučená minimální délka investice	2	1	1	3
Max. délka investice v letech	40	40	7	30
Poplatek za vklad v % (p.a.)	0,4 - 3	1,5 - 1,9	0	0
Poplatek za správu v % (p.a.)	0	0	0,2 - 5	0,89 - 1,89
Výnosnost v %	2 - 6	2,5 - 5,6	2,99 - 19,99	2,7 - 20
Přístup k peněžům	Do týdne	Do týdne	Dle tržiště	Do 10 dnů

Zdroj: Vlastní zpracování (Data převzata z webových stránek poskytovatelů)

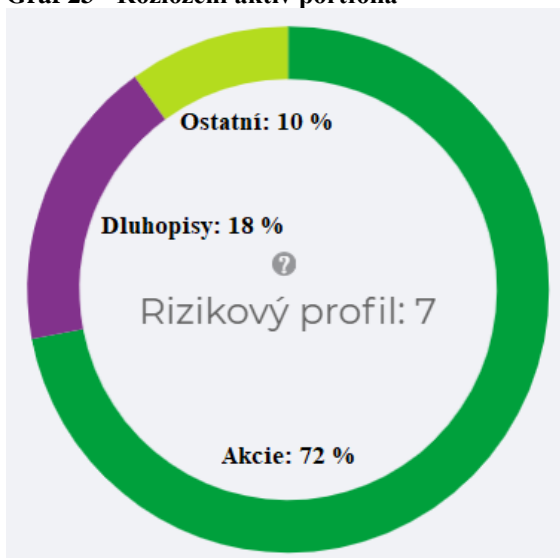
Při výběru investice je rozhodujícím faktorem časový horizont a s ním ochota podstoupit určité riziko. V případě investice na kratší dobu je vhodné volit spíše konzervativnější investiční produkt s menšími riziky. Investor, který se rozhodne pro delší časový horizont, např. 10 let a více, si může dovolit vybírat z rizikovějších produktů s vyšším výnosem. Na počátku je také nutno stanovit cíl a zvolit strategii, která by se po celou dobu investování neměla příliš měnit. Pokud je cílem investora získat pasivní příjem, vhodným nástrojem jsou pak dividendové akcie či P2P půjčky. Při spoření, např. na důchod, lze volit akcie a dluhopisy. „Americké akcie nabídly mezi roky 1926 a 2018 po odečtení inflace průměrný roční výnos 6,9 %.“ (Kurzy, 2019). Samotná investiční strategie by měla zahrnovat více typů aktiv, jelikož se každé aktivum chová (například v krizi) jinak, a proto je složení portfolia v nabízených investičních produktech bank různorodé.

## 5.3 Zkušenost s investicí na Portu

Autor si v rámci experimentu založil účet na investiční platformě Portu. Účet byl založen 15. června 2020 s téměř pravidelnou investicí 1 000,- měsíčně. Rizikový profil

číslo 7 na škále od 1 do 10 (1 – nejméně rizikový, 10 – nejvíce rizikový). Portfolio je tvořeno ze 72 % akciemi, z 18 % dluhopisy a 10 % zaujímají ostatní aktiva. Nejvíce zastoupenou měnou v investicích je euro na úrovni 52 %, následuje americký dolar se 46 % a poslední dvě procenta zastupuje česká koruna v hotovosti, sloužící k provádění transakčních operací.

**Graf 23 - Rozložení aktiv portfolia**



Zdroj: Portu.cz

**Graf 24 - Rozložení měn v portfoliu**



Zdroj: Portu.cz

Nejvíce zastoupeným aktivem jsou americké akcie (32,24 %), evropské akcie (13 %) a globální akcie malých společností (12,68 %). V tabulce č. 9 níže jsou uvedeny všechny aktiva v portfoliu, cílové zastoupení, kterého se snaží portfolio pomocí rebalancování dosáhnout, hodnotu v jednotlivých aktivech, jejich skutečné zastoupení a

časově vážený výnos jednotlivých aktiv počítaný od prvního vkladu. Časově vážený výnos ukazuje, jak by se portfolio vyvíjelo, pokud by bylo zainvestováno jenom jednou na začátku. Časově vážený výnos portfolia je k 13.2.2021 17,12 %. Peněžně vážený výnos zohledňuje načasování všech vkladů a výběrů, aktuálně je na hodnotě 19,45 %.

**Tabulka 9 - Složení portfolia**

Třída aktiv	Cíl <sup>?</sup>	Zastoupení <sup>?</sup>	Hodnota <sup>?</sup>	Výnos <sup>?</sup>
▼ Americké akcie	32,40 %	32,24 %	83,27 USD	25,52 %
▼ Evropské akcie	13,30 %	13,00 %	27,72 EUR	15,66 %
▼ Globální akcie malých společností	12,60 %	12,68 %	27,05 EUR	32,02 %
▼ Realitní sektor	8,00 %	7,96 %	16,98 EUR	7,77 %
▼ Akcie rozvojových zemí	7,20 %	7,23 %	15,41 EUR	36,83 %
▼ Globální High Yield bondy	6,80 %	6,60 %	17,04 USD	11,44 %
▼ US korporátní bondy	6,80 %	6,50 %	16,80 USD	2,47 %
▼ Japonské akcie	6,50 %	6,49 %	13,85 EUR	22,39 %
▼ Bondy rozvíjejících se trhů	4,40 %	4,25 %	9,07 EUR	6,59 %
▼ Hotovost	2,00 %	2,03 %	111,40 CZK	-
▼ Měnové zajištění	-	1,02 %	55,85 CZK	1,44 %

Zdroj: Portu.cz

Autor práce je s investicí spokojený a hodlá v ní i nadále pokračovat a navyšovat hodnotu portfolia.

## 6 Závěr

Bakalářská práce měla pojednávat o tématu poskytování nebankovních úvěrů a investičních produktů, které jsou nabízeny na českém trhu.

V teoretické části práce byly vysvětleny základní pojmy týkající se poskytování úvěrů a investic, rozdíly mezi bankovními a nebankovními poskytovateli a právní úprava této problematiky. Bylo objasněno, že spotřebitelské úvěry může poskytovat pouze právnická osoba s povolením od České národní banky, která splňuje podmínky uvedené v zákoně č. 257/2016 Sb. zákon o spotřebitelském úvěru. Investiční služby může poskytovat taktéž pouze právnický osoba s povolením a určitou minimální výší kapitálu, dle rozsahu poskytovaných služeb. Žadatel o povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry musí splňovat podmínky zákonu 256/2004 Sb. zákon o podnikání na kapitálovém trhu. Dále bylo popsáno, kdo a za jakých předpokladů si může spotřebitelský úvěr sjednat. jednotlivé investiční produkty, jejich charakteristika a možná rizika plynoucí z jejich vlastnění.

Praktická část práce měla za cíl představit Komerční banku, Equa bank, a společnosti Zonky a Acemu, jejich historii a nabídku produktů. Byly uvedeny podmínky sjednání spotřebitelského úvěru, které jsou u všech společností téměř totožné. Všechny vybrané společnosti, kromě společnosti Acema, kde je nutno ručit nemovitostí, nabízí pojištění schopnosti splácet. Dále byla nabídka vybraných poskytovatelů porovnána mezi sebou s ohledem na možnosti, jako jsou výše úvěru, doba splácení, úrok a RPSN. Nejnižší roční úrokovou sazbu může nabídnout Zonky na úrovni 2,99 %, nejvyšší pak Acema s úrokem od 6,9 % p.a. Nejnižší maximální nabízená RPSN ve výši 14,88 % p.a. byla nalezena u Komerční banky, nejvyšší maximální RPSN dosáhla Zonky s 26,91 % p.a. Co se týče výše úvěru, Equa bank může nabídnout mikro půjčku od 5 tisíc korun na 3 měsíce, nejvíce peněz půjčuje Acema s limitem do 5 milionů korun na 20 let. Bohužel nelze vyhodnotit, která společnost je nejlepší, jelikož má každá svoje klady a zápory, a nabídka se bude lišit dle konkrétních klientů a jejich požadavků. V případě ideálního klienta, který by získal nejnižší nabízené sazby a úvěr ve výši 500 tisíc korun na dobu pěti let, vychází nejlépe úvěr u Zonky s nejmenšími poplatky.

Stejným způsobem byly porovnány investiční produkty s ohledem na možný výnos, riziko, poplatky a doporučenou délku investice. Byl nastíněn i proces při zřízení investičního portfolia na platformě Portu a Zonky, postup při samotném investování a výběru vložených prostředků. Nejvyšší možný výnos nabízí Portu a Zonky s až 20 % ročně, nejmenší Komerční banka s minimálním výnosem 2 % ročně. Při výběru investičních poskytovatelů je nutno zohlednit jejich důvěryhodnost a stanovit si cíl a účel investice. V závěru byly všechny výše zmíněné výhody a nevýhody poskytovatelů spotřebitelských úvěrů shrnuty do přehledné tabulky.

Výsledky dotazníkového šetření nejsou nijak překvapující vzhledem k předešlé rešerši. Většina odpovědí se shoduje s názory citovaných autorů až na pár výjimek, kdy v dotazníku převažovala oblíbenost bankovních poskytovatelů před nebankovními, nebo často opakované půjčování si na dovolenou či dárky, které se v dotazníku téměř nevyskytuje. Autor by respondentům doporučil věnovat větší pozornost při výběru spořicíh či investičních produktů s ohledem na současnou inflaci. V případě žádosti o úvěr pak důsledné zvážení jejich situace, a zda je pro ně úvěr nutný a výhodný.

Autor se v práci podělil s vlastní zkušeností na investiční platformě Portu a bez výčitek by ji doporučil komukoliv, kdo má zájem vstoupit do světa investic i přesto, že se v investování příliš nevyzná.

## 7 Seznam použitých zdrojů

DVOŘÁKOVÁ, Zuzana. Finanční vzdělávání pro střední školy-se sbírkou řešených příkladů na CD [online]. Nakladatelství C H Beck, 2011 [cit. 2020-09-26]. ISBN 8074000087. Dostupné z:

[https://books.google.cz/books?id=apa6Wys0Qy8C&dq=DVO%25%98%C3%81KOV%C3%81,+Zuzana.+Finan%C4%8Dn%C3%AD+vzd%C4%9B%C3%A1v%C3%A1n%C3%AD+pro+st%C5%99edn%C3%AD+%C5%A1koly-se+sb%C3%ADrkou+%C5%99e%C5%A1en%C3%BDch+p%C5%99%C3%ADklad%C5%AF+na+CD&hl=cs&source=gbs\\_navlinks\\_s](https://books.google.cz/books?id=apa6Wys0Qy8C&dq=DVO%25%98%C3%81KOV%C3%81,+Zuzana.+Finan%C4%8Dn%C3%AD+vzd%C4%9B%C3%A1v%C3%A1n%C3%AD+pro+st%C5%99edn%C3%AD+%C5%A1koly-se+sb%C3%ADrkou+%C5%99e%C5%A1en%C3%BDch+p%C5%99%C3%ADklad%C5%AF+na+CD&hl=cs&source=gbs_navlinks_s)

JÍLEK, Josef. Finanční trhy a investování [online]. Praha: Grada, 2009 [cit. 2020-11-07]. ISBN 978-80-247-1653-4. Dostupné z: <https://ndk.cz/view/uuid:46391f10-c30c-11e4-b2e2-005056827e52?page=uuid:33bb08f0-da4d-11e4-9c07-5ef3fc9bb22f>

KLAFFT, Michael. Online Peer-to-Peer Lending: A Lenders' Perspective [online]. 2008 [cit. 2020-11-16]. Dostupné z: doi:10.2139/ssrn.1352352

KOCIÁNOVÁ, Helena. *Finanční gramotnost v kostce aneb co Vás neměl kdo naučit* [online]. ANAG, 2012 [cit. 2020-09-08]. ISBN 8072637673. Dostupné z: [https://books.google.cz/books?id=98L4ZwUeCZsC&dq=KOCI%C3%81NOV%C3%81,+Helena.+Finan%C4%8Dn%C3%AD+gramotnost+v+kostce+aneb+co+V%C3%A1s+nem%C4%9B+kdo+nau%C4%8Di&hl=cs&source=gbs\\_navlinks\\_s](https://books.google.cz/books?id=98L4ZwUeCZsC&dq=KOCI%C3%81NOV%C3%81,+Helena.+Finan%C4%8Dn%C3%AD+gramotnost+v+kostce+aneb+co+V%C3%A1s+nem%C4%9B+kdo+nau%C4%8Di&hl=cs&source=gbs_navlinks_s)

POLOUČEK, Stanislav. *Bankovníctví* [online]. C H Beck, 2006 [cit. 2020-09-08]. ISBN 8071794627. Dostupné z: [https://books.google.cz/books?id=oF64luRCp2cC&dq=POLOU%C4%8CEK,+Stanislav.+Bankovníctv%C3%AD&hl=cs&source=gbs\\_navlinks\\_s](https://books.google.cz/books?id=oF64luRCp2cC&dq=POLOU%C4%8CEK,+Stanislav.+Bankovníctv%C3%AD&hl=cs&source=gbs_navlinks_s)

RADOVÁ, Jarmila, Petr DVOŘÁK a Jíří MÁLEK. Finanční matematika pro každého [online]. 8. Grada Publishing, 2013 [cit. 2020-09-08]. ISBN 8024787210. Dostupné z: [https://books.google.cz/books?id=VgjAwAAQBAJ&dq=RADOV%C3%81,+Jarmila,+Petr+DVO%25%98%C3%81K+a+J%C3%ADM%C5%99%C3%AD+M%C3%81LEK.+Finan%C4%8Dn%C3%AD+matematika+pro+ka%C5%BE%C3%A9ho&hl=cs&source=gbs\\_navlinks\\_s](https://books.google.cz/books?id=VgjAwAAQBAJ&dq=RADOV%C3%81,+Jarmila,+Petr+DVO%25%98%C3%81K+a+J%C3%ADM%C5%99%C3%AD+M%C3%81LEK.+Finan%C4%8Dn%C3%AD+matematika+pro+ka%C5%BE%C3%A9ho&hl=cs&source=gbs_navlinks_s)

REJNUŠ, Oldřich. Finanční trhy [online]. 4., aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 2014 [cit. 2020-11-20]. ISBN 9788024794075. Dostupné z: [https://books.google.cz/books?id=rpn2BwAAQBAJ&dq=poskytov%C3%A1n%C3%AD+investi%C4%8Dn%C3%ADch+slu%C5%BEeb&hl=cs&source=gbs\\_navlinks\\_s](https://books.google.cz/books?id=rpn2BwAAQBAJ&dq=poskytov%C3%A1n%C3%AD+investi%C4%8Dn%C3%ADch+slu%C5%BEeb&hl=cs&source=gbs_navlinks_s)

REJNUŠ, Oldřich. Finanční trhy: Učebnice s programem na generování cvičných testů [online]. Grada Publishing, 2016 [cit. 2020-11-07]. ISBN 8027192994. Dostupné z: <https://books.google.cz/books?id=hR4WDQAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=REJNU%C5%A0,+Old%C5%99ich.+Finan%C4%8Dn%C3%AD+trhy:+U%C4%8Debnice+s+programem+na+generov%C3%A1n%C3%AD+cv%C4%8Dn%C3%BDch+test%C5%AF&hl=cs&sa=X&ved=2ahUKewjKXvAhXG-ioKHTtUBIsQ6AEwAHoECAIQAg#v=onepage&q=REJNU%C5%A0%2C%20Old%C5>



[%99ich.%20Finan%C4%8Dn%C3%AD%20trhy%3A%20U%C4%8Debnice%20s%20programem%20na%20generov%C3%AIn%C3%AD%20cvi%C4%8Dn%C3%BDch%20test%C5%AF&f=false](#)

RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. Finanční management [online]. Grada Publishing, 2012 [cit. 2020-09-08]. ISBN 8024740478. Dostupné z:

[https://books.google.cz/books?id=1aZtto3T8D4C&printsec=frontcover&dq=R%C5%AE%C4%8CKOV%C3%81,+Petra+a+Michaela+ROUB%C3%8D%C4%8CKOV%C3%81.+Finan%C4%8Dn%C3%AD+management&hl=cs&sa=X&ved=2ahUKEwikqpO2\\_KXvAhUxiYsKHJYDtcQ6AEwAHoECAyQA#v=onepage&q=R%C5%AE%C4%8CKOV%C3%81%2C%20Petra%20a%20Michaela%20ROUB%C3%8D%C4%8CKOV%C3%81.%20Finan%C4%8Dn%C3%AD%20management&f=false](https://books.google.cz/books?id=1aZtto3T8D4C&printsec=frontcover&dq=R%C5%AE%C4%8CKOV%C3%81,+Petra+a+Michaela+ROUB%C3%8D%C4%8CKOV%C3%81.+Finan%C4%8Dn%C3%AD+management&hl=cs&sa=X&ved=2ahUKEwikqpO2_KXvAhUxiYsKHJYDtcQ6AEwAHoECAyQA#v=onepage&q=R%C5%AE%C4%8CKOV%C3%81%2C%20Petra%20a%20Michaela%20ROUB%C3%8D%C4%8CKOV%C3%81.%20Finan%C4%8Dn%C3%AD%20management&f=false)

STEIGAUF, Slavomír. Fondy: jak vydělávat pomocí fondů. Praha: Grada, 2003. ISBN 80-247-0247-9. Dostupné také z: <https://ndk.cz/uuid/uuid:f7e7cff0-6352-11e4-8214-005056827e51>

SYROVÝ, Petr. Investování pro začátečníky [online]. Praha: Grada, 2010 [cit. 2020-11-08]. ISBN 978-80-247-3486-6. Dostupné z:

[https://books.google.cz/books?id=CK\\_StjbuTyMC&dq=SYROV%C3%9D,+Petr.+Investov%C3%AIn%C3%AD+pro+za%C4%8D%C3%A1te%C4%8Dn%C3%ADky&hl=cs&source=gbs\\_navlinks\\_s](https://books.google.cz/books?id=CK_StjbuTyMC&dq=SYROV%C3%9D,+Petr.+Investov%C3%AIn%C3%AD+pro+za%C4%8D%C3%A1te%C4%8Dn%C3%ADky&hl=cs&source=gbs_navlinks_s)

ŠIMAN, Josef. Financování podnikatelských subjektů [online]. C H Beck, 2010 [cit. 2020-09-08]. ISBN 8074001172. Dostupné z:

[https://books.google.cz/books?id=KyLr14JYx3oC&dq=%C5%A0IMAN,+Josef.+Financov%C3%AIn%C3%AD+podnikatelsk%C3%BDch+subjekt%C5%AF&hl=cs&source=gbs\\_navlinks\\_s](https://books.google.cz/books?id=KyLr14JYx3oC&dq=%C5%A0IMAN,+Josef.+Financov%C3%AIn%C3%AD+podnikatelsk%C3%BDch+subjekt%C5%AF&hl=cs&source=gbs_navlinks_s)

ŠOBA, Oldřich a Martin ŠIRŮČEK. *Finanční matematika v praxi* [online]. 2. Grada Publishing, 2017 [cit. 2020-09-15]. ISBN 8027192641. Dostupné z:

[https://books.google.cz/books?id=fOS4DwAAQBAJ&dq=%C5%A0OBA,+Old%C5%99ic h+a+Martin+%C5%A0IR%C5%AE%C4%8CEK,+Finan%C4%8Dn%C3%AD+matematika+v+praxi&hl=cs&source=gbs\\_navlinks\\_s](https://books.google.cz/books?id=fOS4DwAAQBAJ&dq=%C5%A0OBA,+Old%C5%99ic h+a+Martin+%C5%A0IR%C5%AE%C4%8CEK,+Finan%C4%8Dn%C3%AD+matematika+v+praxi&hl=cs&source=gbs_navlinks_s)

TŮMA, Aleš. Ideální investiční portfolio: Jak dosáhnout investičního zenu [online]. Grada Publishing a.s, 2019 [cit. 2020-11-16]. ISBN 9788027126224. Dostupné z:

[https://books.google.cz/books?id=pvCbDwAAQBAJ&dq=p2p+investice&hl=cs&source=gbs\\_navlinks\\_s](https://books.google.cz/books?id=pvCbDwAAQBAJ&dq=p2p+investice&hl=cs&source=gbs_navlinks_s)

TŮMA, Aleš. Průvodce úspěšného investora: Vše, co potřebujete vědět o fondech [online]. Grada Publishing, 2014 [cit. 2020-11-29]. ISBN 9788024751337. Dostupné z:

[https://books.google.cz/books?id=ISalBAAAQBAJ&dq=co+jsou+etf&hl=cs&source=gbs\\_navlinks\\_s](https://books.google.cz/books?id=ISalBAAAQBAJ&dq=co+jsou+etf&hl=cs&source=gbs_navlinks_s)

VALOUCH, Petr, Petr MÁLEK a Gabriela OŠKRDALOVÁ. Osobní finance [online]. Brno: Masarykova univerzita, 2016 [cit. 2020-11-14]. ISBN 8021081783. Dostupné z:

[https://books.google.cz/books?id=AEjmDwAAQBAJ&dq=co+jsou+akcie&hl=cs&source=gbs\\_navlinks\\_s](https://books.google.cz/books?id=AEjmDwAAQBAJ&dq=co+jsou+akcie&hl=cs&source=gbs_navlinks_s)

### ***Webové stránky a příspěvky na webových stránkách***

257/2016 Sb. Zákon o spotřebitelském úvěru. BusinessCenter.cz [online]. 2020, 24.4.2020 [cit. 2020-10-03]. Dostupné z:

<https://businesscenter.podnikatel.cz/pravo/zakony/spotrebitelsky-uver-novy/f5851141/>

257/2016 Sb. Zákon o spotřebitelském úvěru. BusinessCenter.cz [online]. 2020 [cit. 2020-10-03]. Dostupné z: <https://businesscenter.podnikatel.cz/pravo/zakony/spotrebitelsky-uver-novy/f5851263/>

257/2016 Sb. Zákon o spotřebitelském úvěru. BusinessCenter.cz [online]. 2020 [cit. 2020-10-03]. Dostupné z: <https://businesscenter.podnikatel.cz/pravo/zakony/spotrebitelsky-uver-novy/f5851345/>

5 rozdílů mezi bankovní a nebankovní půjčkou. Dům financí [online]. 29.11. 2017 [cit. 2020-11-02]. Dostupné z: <https://dumfinanci.cz/clanky/komercni-sdeleni/2616-5-rozdilu-mezi-bankovni-nebankovni-pujckou/>

Amundi Investiční Manažer. Amundi [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.amundi-kb.cz/investicni-reseni/investicni-manazer/>

Bankovní statistika. Česká národní banka [online]. 2020 [cit. 2021-02-26]. Dostupné z: [https://www.cnb.cz/cs/statistika/menova\\_bankovni\\_stat/bankovni-statistika/bankovni-statistika/](https://www.cnb.cz/cs/statistika/menova_bankovni_stat/bankovni-statistika/bankovni-statistika/)

Bankovní versus nebankovní půjčka. Info.cz [online]. 06. 09. 2017 [cit. 2020-11-02]. Dostupné z: <https://www.info.cz/zpravodajstvi/cesko/bankovni-versus-nebankovni-pujcka>

BRODANI, Jana. Proč se Češi bojí investovat a kdy se to naučíme? IDnes [online]. 27.11.2019 [cit. 2021-02-22]. Dostupné z: [https://www.idnes.cz/finance/investovani/investice-uspory-fondy-stavebni-sporeni-penzijni-pripojisti-riziko-investor.A191125\\_094452\\_inv\\_sov](https://www.idnes.cz/finance/investovani/investice-uspory-fondy-stavebni-sporeni-penzijni-pripojisti-riziko-investor.A191125_094452_inv_sov)

BUREŠ, Michal. Jsou Češi investiční "konzervy"? Finance [online]. 31.05.2018 [cit. 2021-02-22]. Dostupné z: <https://www.finance.cz/510290-cesi-investice-a-trendy/>

CELKOVÉ zadlužení domácností (v mil. Kč). Česká národní banka [online]. 2021 [cit. 2021-02-20]. Dostupné z: [https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY\\_PKG.VYSTUP?p\\_sestuid=1538&p\\_uka=1&p\\_strid=AAD&p\\_sort=2&p\\_od=200512&p\\_do=202012&p\\_period=12&p\\_des=50&p\\_format=4&p\\_decsep=,&p\\_lang=CS](https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.VYSTUP?p_sestuid=1538&p_uka=1&p_strid=AAD&p_sort=2&p_od=200512&p_do=202012&p_period=12&p_des=50&p_format=4&p_decsep=,&p_lang=CS)

Ceník tuzemských a zahraničních fondů AMUNDI distribuovaných v KB a.s. Komerční banka [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: [https://www.kb.cz/getmedia/5da1c79d-30c7-4d92-90ef-666ff9a71781/Cenik\\_20201120.pdf.aspx](https://www.kb.cz/getmedia/5da1c79d-30c7-4d92-90ef-666ff9a71781/Cenik_20201120.pdf.aspx)

Ceny a sazby. Komerční banka [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.ms-kb.cz/ceny-a-sazby/obcane/#spotrebitelske-uvery>

Co byste měli vědět o ÚVĚRECH. ZLATÁ KORUNA [online]. 2020 [cit. 2020-10-28]. Dostupné z: <http://www.zlatakoruna.info/financni-produkty/uvery/info>

Co je kryptoměna. Kurzy [online]. 2020 [cit. 2020-11-20]. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/kryptomeny/co-je-kryptomena>

Co je ukazatel RPSN? Česká národní banka [online]. 2021 [cit. 2021-03-05]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/casto-kladene-dotazy/Co-je-ukazatel-RPSN/>

Co lze čekat od banky, když přestanete splácet úvěr. Peníze [online]. 15. 9. 2009 [cit. 2021-02-07]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/ochrana-spotrebitele/59109-co-lze-cekat-od-banky-kdyz-prestanete-splacet-uver>

ČASTÉ DOTAZY ZONKY RENTIÉR. Zonky [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://zonky.cz/rentier/caste-dotazy/>

Časté dotazy, když chcete půjčovat. Zonky [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://zonky.cz/otazky-a-odpovedi-investor>

Časté dotazy, když si chcete půjčit. Zonky [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://zonky.cz/otazky-a-odpovedi#odpoved8>

Časté dotazy. Acema [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.acema.cz/poradna/caste-dotazy>

DISMAN, Miroslav. Jak se vyrábí sociologická znalost [online]. Karolinum Press, 2011 [cit. 2020-12]. ISBN 9788024619668. Dostupné z: [https://books.google.cz/books?id=INNPBAAAQBAJ&dq=Miroslav+Disman:+Jak+se+vyr%C3%A1b%C3%AD+sociologick%C3%A1+znalost&hl=cs&source=gbs\\_navlinks\\_s](https://books.google.cz/books?id=INNPBAAAQBAJ&dq=Miroslav+Disman:+Jak+se+vyr%C3%A1b%C3%AD+sociologick%C3%A1+znalost&hl=cs&source=gbs_navlinks_s)

Dlouhodobé investování do akcií: Zapomeňte na 10letý horizont. Kurzy [online]. 19.03.2019 [cit. 2021-02-13]. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/zpravy/487093-dlouhodob%C3%A9-investov%C3%A1n%C3%AD-do-akci%C3%AD-zapome%C5%88te-na-10let%C3%AD-horizont/>

Dluhopisy. Moneta [online]. 2020 [cit. 2020-11-07]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/sporeni-a-investice/dluhopisy>

Dokumenty ke stažení. Acema [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.acema.cz/vse-o-nasich-pujckach/dokumenty-ke-stazeni>

Dokumenty ke stažení. Portu gallery [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://gallery.portu.cz/jak-to-funguje>

Emisní kalendáře SDD. Ministerstvo financí ČR [online]. 2020 [cit. 2020-11-07]. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/rizeni-statniho-dluhu/emise-statnich-dluhopisu/emisni-kalendare-sdd>

ETF: co jsou indexové akcie. Akcie [online]. 2020 [cit. 2020-11-29]. Dostupné z: <https://www.akcie.cz/radce-investora/investice-zaklady/etf-indexove-akcie/>

Fakta a výsledky. Komerční banka [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/o-bance/vse-o-kb/fakta-a-vysledky#financniskupinakb>

Hospodářské výsledky. Komerční banka [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/o-bance/pro-investory/hospodarske-vysledky>

Indexy. XTB [online]. 2020 [cit. 2020-11-29]. Dostupné z: <https://www.xtb.com/cz/indexy-kb>

Investice pro velké i malé cíle. Equa bank [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.equabank.cz/investice>

INVESTICE: Typy investorů – jací jste právě vy? Finstart [online]. 2020 [cit. 2020-11-11]. Dostupné z: <https://www.finstart.cz/typy-investoru-jaci-prave-vy/>

Investiční zlato. Komerční banka [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/obcane/investice/ostatni-investice/investicni-zlato>

Jak investujeme vaše peníze. Portu [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.portu.cz/jak-investujeme/>

Jak investují Češi v porovnání se západním světem? Kurzy [online]. 11.12.2019 [cit. 2021-02-22]. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/zpravy/522825-jak-investuji-cesi-v-porovnanise-zapadnim-svetem/>

Jaký je rozdíl mezi půjčkou a úvěrem?: Moneta [online]. 2020 [cit. 2020-09-09]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/caste-dotazy/odpoved/jaky-je-rozdil-mezi-pujckou-a-uverem->

JENŠÍKOVÁ, jana. Češi začínají konečně investovat. ITrade [online]. 13. 12. 2017 [cit. 2021-02-22]. Dostupné z: <https://itradenews.cz/rozhovory/567/martin-tomanek-cesi-zacinaji-konecne-investovat>

Kalkulace investic. Amundi [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.amundi-kb.cz/jak-zacit/chci-vyresit/chci-proste-vydelat/#tabContent>

KB Privátní správa aktiv – Exclusive. Komerční banka [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/obcane/investice/investicni-fondy/kb-privatni-sprava-aktiv-exclusive>

Kdo jsme. Acema [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.acema.cz/o-nas>

Kolik zaplatím na Zonky? Zonky [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://zonky.cz/cenik/>

Korporátní dluhopisy. Dluhopisy [online]. 2020 [cit. 2020-11-07]. Dostupné z: <https://dluhopisy.cz/korporatni-dluhopisy>

Kryptoměny: Jak fungují a jak na nich vydělat? Finex [online]. 2020 [cit. 2020-11-20]. Dostupné z: <https://finex.cz/rubrika/kryptomeny/#co-jsou-kryptomeny>

Lidé si v létě více půjčují, i když peníze ani nutně nepotřebují. Novinky [online]. 12. 7. 2019 [cit. 2021-02-20]. Dostupné z: <https://www.novinky.cz/finance/clanek/lide-si-v-lete-vice-pujcuji-penize-pritom-nutne-nepotrebuji-40289663>

Na co si nejčastěji půjčujeme. Česká spořitelna [online]. 25.3.2019 [cit. 2021-02-20]. Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/blog/abeceda-penez/na-co-si-cesi-pujcuji>

Nabídka investic. Portu gallery [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://gallery.portu.cz/nabidka-investic>

Nebankovní půjčky – vše, co potřebujete vědět. Tiscali [online]. 22.4.2019 [cit. 2021-02-11]. Dostupné z: <https://zeny.tiscali.cz/nebankovni-pujcky-vse-co-potrebuujete-vedet-328632>

Nejčastěji si lidé půjčují na spotřební elektroniku, třetina se však zadluhuje bez rozmyslu. Česká televize [online]. 21. 2. 2018 [cit. 2021-02-20]. Dostupné z: <https://ct24.ceskatelevize.cz/ekonomika/2397238-nejcasteji-si-lide-pujcuji-na-spotrebni-elektroniku-tretina-se-vsak-zadluzuje-bez>

Nejčastější postup banky při nesplácení půjčky nebo úvěru. AMMADO [online]. 04.04.2019 [cit. 2021-02-07]. Dostupné z: <https://www.ammadopujcky.cz/l/nejcastejsi-postup-banky-pri-nesplaceni-pujcky-nebo-uveru/>

Největší banky v Česku. Žebříček podle počtu klientů i peněz. Peníze [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/bezne-ucty/413386-nejvetsi-banky-v-cesku-zebricek-podle-poctu-klientu-i-penez>

Nový zákon o spotřebitelském úvěru nabyl platnosti! EPrávo [online]. 17. 8. 2016 [cit. 2020-12-20]. Dostupné z: <https://www.epravo.cz/top/clanky/novy-zakon-o-spotrebitelskem-uveru-nabyl-platnosti-102609.html>

Obchodní podmínky a sazebník poplatků spotřebitelského úvěru TOP – ACEMA Credit Czech, a.s. Acema [online]. 2021 [cit. 2021-02-07]. Dostupné z: <https://www.acema.cz/download/247e91157e5bff076b32bd88f3adb01e234038e5.pdf>

Osobní půjčka. Komerční banka [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/obcane/pujcky/osobni-pujcka>

PĚNKAVA, Dominik. P2P půjčky – Jak fungují a jak do nich investovat? Finex [online]. 2020 [cit. 2020-11-17]. Dostupné z: <https://finex.cz/p2p-pujcky/>

Pojištění schopnosti splácet k hotovostním úvěrům. Zonky [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: [https://zonky.cz/page-assets/documents/zonkyho\\_zachranna\\_vesta\\_01\\_02\\_2020.pdf](https://zonky.cz/page-assets/documents/zonkyho_zachranna_vesta_01_02_2020.pdf)

Pojištění schopnosti splácet pro úvěrový produkt – Spotřebitelské úvěry. Equa bank [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.equabank.cz/download/1252-informacni-dokument-k-pojisteni-schopnosti-spl%C3%A1cet-pujcku.pdf>

Pojištění schopnosti splácet. Komerční banka [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/obcane/pojisteni/rizikove-zivotni-pojisteni/pojisteni-schopnosti-splacet>

Poradna. Acema [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.acema.cz/vse-o-nasich-pujckach>

Poradna. Acema [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.acema.cz/vse-o-nasich-pujckach/pruvodce-pujckami>

Postup Úvěřujícího při prodlení spotřebitele. Sos Credit [online]. 2021 [cit. 2021-02-07]. Dostupné z: [https://www.soscredit.cz/files/documents/Smlouva\\_o\\_uveru.pdf](https://www.soscredit.cz/files/documents/Smlouva_o_uveru.pdf)

Privátní správa aktiv. Amundi [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.amundi-kb.cz/investicni-reseni/privatni-sprava-aktiv>

Půjčka na cokoliv / konsolidace. Acema [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.acema.cz/spotrebitelske-uvery/pujcka-na-cokoliv>

Půjčky. Equa bank [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.equabank.cz/pujcky/pujcka>

Sazebník investičních nástrojů a služeb. Equa bank [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.equabank.cz/investice/sazebnik>

Sazebník poplatků. Equa bank [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.equabank.cz/dulezite-dokumenty/sazebnik-poplatku>

Spočítejte si svou půjčku a požádejte online. Equa bank [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://pujcka.equabank.cz/>

Spotřebitelské úvěry-srovnání. Měšec [online]. 2020 [cit. 2020-12-20]. Dostupné z: <https://www.mesec.cz/produkty/spotrebitelske-uvery/>

Spotřebitelský úvěr [online]. Wikipedia [cit. 2020-09-08]. Dostupné z: [https://cs.wikipedia.org/wiki/Spot%C5%99ebitelsk%C3%BD\\_%C3%BAv%C4%9Br](https://cs.wikipedia.org/wiki/Spot%C5%99ebitelsk%C3%BD_%C3%BAv%C4%9Br)

Státní dluhopisy jako bezpečná, ale nevýnosná varianta. Dluhopisy [online]. 2020 [cit. 2020-11-07]. Dostupné z: <https://dluhopisy.cz/statni-dluhopisy>

TRH-PŮJČEK-ONLINE. Trh půjček [online]. 2020 [cit. 2020-09-09]. Dostupné z: <http://trh-pujcek-online.cz/>

Tři z pěti Čechů se investování vyhýbají. Prý mu nerozumí a ani na ně nemají. Novinky [online]. 12. 9. 2018 [cit. 2021-02-22]. Dostupné z: <https://www.novinky.cz/finance/clanek/tri-z-peti-cechu-se-investovani-vyhybaji-pry-mu-nerozumi-a-ani-na-ne-nemaji-40070731>

Úvod do investování: Proč investovat. Patria [online]. 2020 [cit. 2020-11-02]. Dostupné z: <https://www.patria.cz/akademie/uvod-do-investovani-proc-investovat.html>

Vaše nejčastější otázka. Portu [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.portu.cz/faq/o-portu>

Vaše nejčastější otázky. Portu gallery [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://gallery.portu.cz/faq/faq>

VEJVODOVÁ, Alžběta. Ani nový zákon dlužníky před podvodnými půjčkami nechrání. Ekonom [online]. 2018, 2018 [cit. 2020-09-26]. ISSN 1213-7693. Dostupné z: <https://ekonom.cz/c1-66196040-ani-novy-zakon-dluzniky-pred-podvodnymi-pujckami-nechrani>

Vytvořte si vlastní strategii. Portu [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.portu.cz/strategie/>

Zadlužení domácností – ostatní finanční instituce (v mil. Kč). Česká národní banka [online]. 2021 [cit. 2021-02-20]. Dostupné z: [https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY\\_PKG.VYSTUP?p\\_sestuid=1540&p\\_uka=1&p\\_strid=AAD&p\\_sort=2&p\\_od=200512&p\\_do=202009&p\\_period=12&p\\_des=50&p\\_format=4&p\\_decsep=,&p\\_lang=CS](https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.VYSTUP?p_sestuid=1540&p_uka=1&p_strid=AAD&p_sort=2&p_od=200512&p_do=202009&p_period=12&p_des=50&p_format=4&p_decsep=,&p_lang=CS)

Zákon 256/2004 Sb., zákon o podnikání na kapitálovém trhu. BusinessCenter.cz [online]. 2020 [cit. 2020-11-20]. Dostupné z: <https://businesscenter.podnikatel.cz/pravo/zakony/podnikani-na-kapitalovem-trhu/cele-zneni/>

Zonky do ciziny nepůjde. Home Credit zrušil expanzi. Peníze [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/spotrebitelske-uvery/412730-zonky-do-ciziny-nepujde-home-credit-zrusil-expanzi>

ZONKY RENTIÉR. Zonky [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://zonky.cz/rentier/>

ZONKYHO ZÁCHRANNÁ VESTA. Zonky [online]. 2020 [cit. 2021-01-19]. Dostupné z: <https://zonky.cz/pojisteni/>