

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomických teorií



Diplomová práce

Investice do P2P půjček

Bc. Michaela Březinová

© 2024 ČZU v Praze

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Bc. Michaela Březinová

Ekonomika a management

Název práce

Investice do P2P půjček

Název anglicky

Investment in P2P lending

Cíle práce

Hlavním cílem práce je komparace reálné míry zhodnocení P2P půjček na platformě Mintos s termínovaným vkladem u vybrané banky v České republice za dané období (od 1.7.2018 do 1.1.2022) při počátečním vkladu 800 EUR.

Prvním dílčím cílem je analýza investičního portfolia na platformě Mintos za dané investiční období od 1.7.2018 do 1.1.2022.

Druhým dílčím cílem je analýza nabídky termínovaného vkladu u banky v České republice poskytované fyzickým osobám za dané období.

Vedlejším cílem je predikce budoucího vývoje trhu s P2P půjčkami.

Metodika

V první části práce bude uveden základní přehled o investování do P2P půjček a termínovaných vkladech a jejich základní rozdíly. Pro ucelený obraz celé problematiky bude sloužit obecná deskripce rozdělení finančních trhů. Práce bude analyzovat, jaké jsou v současné době investiční možnosti pro zajištění pasivního příjmu a jak se tento fenomén P2P půjček bude nadále vyvíjet.

V praktické části budou představeny hlavní zkoumané subjekty a jejich historický vývoj. V období od 1.7.2018 do 1.1.2022 bude provedena analýza dat z obchodování na P2P platformě Mintos a výsledky budou komparovány s výsledky úrokových sazeb na termínovaném vkladu. V závěru práce bude provedena predikce investic do P2P půjček na základě předchozího historického vývoje. Práce bude využívat především metody komparace, analýzy, deskripce a predikce.

Doporučený rozsah práce

60 – 80 stran

Klíčová slova

Investiční P2P platformy, investování, pasivní příjem, Peer to Peer půjčky, nebankovní finanční instituce, riziko, roční procentní sazba nákladů, termínovaný vklad, úroková sazba, úvěr

Doporučené zdroje informací

HOUSEL, Morgan. The Psychology of Money. Harriman House Publishing, 2020. ISBN 978-0-85719-769-6.
JANDA, Josef. Spořit nebo investovat?. Praha: Grada, 2011. Finance pro každého. ISBN 978-80-247-3670-9.
KOHOUT, Pavel. Investice: nová strategie. Praha: Grada, 2018. ISBN 978-80-271-2384-1.
RADOVÁ, Jarmila, Petr DVOŘÁK a Jiří MÁLEK. Finanční matematika pro každého. 8., rozš. vyd. Praha: Grada, 2013. Finance (Grada). ISBN 978-80-247-4831-3.
REJNUŠ, Oldřich. Finanční trhy. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014. Partners. ISBN 978-80-247-9407-5.
SYROVÝ, Petr. Investování pro začátečníky. 3. zcela přepracované vydání. Praha: Grada Publishing, 2016. Investice. ISBN 978-80-271-9216-8.
TYL, Tomáš. 10 způsobů, jak se (ne)nechat připravit o peníze. Praha: Grada, 2013. Osobní a rodinné finance. ISBN 978-80-247-4467-4.

Předběžný termín obhajoby

2022/23 LS – PEF

Vedoucí práce

Ing. Roman Svoboda, Ph.D.

Garantující pracoviště

Katedra ekonomických teorií

Elektronicky schváleno dne 19. 3. 2024

prof. Ing. PhDr. Lucie Severová, Ph.D.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 26. 3. 2024

doc. Ing. Tomáš Šubrt, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 26. 03. 2024

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou diplomovou práci "Investice do P2P půjček" jsem vypracovala samostatně pod vedením vedoucího diplomové 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 autorka uvedené diplomové práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušila autorská práva třetích osob.

V Praze dne 28. 03. 2024

Poděkování

Ráda bych touto cestou poděkovala vedoucímu mé diplomové práce Ing. Romanu Svobodovi, Ph.D. za věcné připomínky, trpělivost a čas. Dále děkuji své rodině, která mě podporovala a dala mi prostor při psaní této diplomové práce.

Investice do P2P půjček

Abstrakt

Diplomová práce „Investice do P2P půjček“ se zabývá alternativní formou investování na platformě Mintos. Teoretická část obsahuje rozdělení finančních trhů, problematiku regulace a její úlohu na finančním trhu, možnosti pasivního příjmu, do kterých spadají i investice do P2P půjček. Je zde uveden historický vývoj a rozdělení P2P půjček a platformem a také rizika spojená s tímto investováním. Další část práce je věnována termínovanému vkladu, jeho zdanění a pojištění v České republice. Poslední část teorie je věnována základním pojmům v oblasti investování a spoření. Hlavním cílem práce je komparovat reálnou míru zhodnocení na platformě Mintos s termínovaným vkladem. Praktická část obsahuje historický vývoj a výkonnost společnosti Mintos. Práce analyzuje dokončené úvěry v soukromém investičním portfoliu a vypočítává jejich zhodnocení. Pro porovnání výsledků zhodnocení, slouží výpočet modelového příkladu termínovaného vkladu. Poslední část práce je věnována predikci budoucího vývoje P2P trhu ve světě, Evropě a Americe na základě historického vývoje průměrného tempa růstu, kde se předpokládá rostoucí trend. Hlavním výsledkem jsou tři scénáře zhodnocení P2P investic. V negativním a realistickém scénáři skončila investice ve ztrátě. V optimistickém scénáři jsou investice ziskové. U komparace termínovaného vkladu s negativním a realistickým scénářem na P2P platformě by se jistě více vyplatilo vložit finanční prostředky do termínovaného vkladu, který je bezpečnější, ziskovější a časově nenáročný na jeho obhospodařování.

Klíčová slova: investiční P2P platformy, investování, pasivní příjem, Peer to Peer půjčky, nebankovní finanční instituce, riziko, roční procentní sazba nákladů, termínovaný vklad, úroková sazba, úvěr

Investment in P2P lending

Abstract

The diploma thesis "Investment in P2P loans" deals with an alternative form of investment on the Mintos platform. The theoretical part covers the basic structure of financial markets, the aims and role of regulation in the financial market, passive income options, including P2P lending investments. The thesis presents historical development and classification of P2P loans and P2P platforms, as well as the risks that exist in this market. The next part describes the term deposit tax and insurance in the Czech Republic. The last part includes basic concepts of saving and investment. The main aim of the thesis is to compare real appreciation of the portfolio on the platform Mintos with the term deposit. The practical part provides the historical development and performance of Mintos. The next part analyzes and compares the private P2P portfolio and the term deposit. The last part predicts an increasing trend in World, Europe and America P2P market based on historical development of the average growth rate. The main results are three scenarios of appreciation investment. In the negative and the realistic scenarios are expected investment losses. In the optimistic scenario is investments profitable. Comparing the results of real rate of appreciation between the term deposit and the realistic/negative scenarios, it is better to put the investment into a term deposit because it is almost risk-free, more profitable (in this case) and time-saving to manage.

Keywords: P2P investing platforms, investment, passive income, Peer to Peer lending, non-bank financial institutions, risk, annual percentage rate of charge, term deposit, interest rate, loan

Obsah

1 Úvod.....	11
2 Cíl práce a metodika	12
2.1 Cíl práce	12
2.2 Metodika	12
3 Teoretická východiska	14
3.1 Finanční trhy	14
3.2 Dělení finančních trhů.....	14
3.2.1 Peněžní trh	15
3.2.2 Kapitálový trh	16
3.2.3 Trhy s cizími měnami	16
3.2.4 Trh cenných kovů	17
3.3 Regulace finančního trhu	17
3.3.1 Důvody a úlohy regulace	18
3.3.2 Regulace bankovních institucí	19
3.3.3 Regulace nebankovních institucí	20
3.4 Pasivní příjem.....	20
3.5 Peer-to-Peer půjčky	22
3.5.1 Neinvestiční crowdfunding	24
3.5.2 Investiční crowdfunding	24
3.5.3 Historie P2P půjček	25
3.5.4 Typy P2P platform	26
3.5.5 Typy úvěrů na P2P platformách	28
3.6 Rizika P2P půjček	31
3.6.1 Riziko dlužníka	31
3.6.2 Riziko poskytovatele půjčky	31
3.6.3 Riziko platformy	32
3.6.4 Riziko likvidity	32
3.6.5 Měnové riziko	32
3.6.6 Riziko regulace a změna legislativy	33
3.7 Termínované vklady.....	33
3.7.1 Typy termínovaných vkladů	34
3.7.2 Zdanění výnosu	35
3.7.3 Pojištění vkladu.....	36
3.8 Úrok.....	36
3.9 Úroková sazba a úroková míra.....	37
3.9.1 Nominální a reálná úroková sazba	39
3.10 Inflace.....	40

3.11	Úročení	41
3.11.1	Jednoduché úročení	42
3.11.2	Složené úročení	42
3.12	Roční procentní sazba nákladů	43
3.13	Návratnost investic	44
4	Vlastní práce	45
4.1	Mintos	45
4.1.1	Výkonnost Mintos	47
4.1.2	Investování na platformě Mintos	49
4.1.3	Portfolio Mintos	53
4.1.4	Zhodnocení investic na Mintosu	59
4.2	ČSOB – termínovaný vklad	62
4.2.1	Modelový termínovaný vklad ČSOB	63
4.3	Komparace investování na Mintosu s termínovaným vkladem ČSOB	65
4.3.1	Komparace reálné míry zhodnocení	65
4.3.2	Komparace rizik	67
4.4	Vývoj P2P trhu	67
4.4.1	Vývoj P2P trhu ve světě a jeho budoucnost	68
4.4.2	Vývoj P2P trhu v Evropě a jeho budoucnost	71
4.4.3	Vývoj P2P trhu v USA a jeho budoucí vývoj	74
5	Výsledky a diskuse	76
5.1	Zhodnocení portfolia a termínovaného vkladu	76
5.2	Zhodnocení budoucího vývoje P2P trhu	77
6	Závěr	79
7	Seznam zkratk	80
8	Seznam použitých zdrojů	81
9	Seznam obrázků, tabulek, grafů a zkratk	87
9.1	Seznam obrázků	87
9.2	Seznam tabulek	87
9.3	Seznam grafů	88
Přílohy	89

1 Úvod

V naší společnosti jsou obecně lidé zvyklí na určitý životní standard, který se snaží udržet. Každý člověk má ale jiné preference, jiné představy. Někdo preferuje vysokou míru standardu, jiný se spokojí s životním minimem. Je tu také otázka budoucnosti a zajištění se na stáří. K naplnění těchto představ, slouží potřeba dostatku financí. Finance se staly nedílnou součástí našich životů, proto je dobré se zamyslet nad tím, jak si finance udržet nebo je zhodnotit. Možností je samozřejmě více a každá je spojena s určitými riziky, které je třeba vzít v potaz. S těmito riziky je spojena typologie lidí, pro které je tato možnost vhodnější. Mladý člověk si může dovolit více riskovat a zkoušet různé alternativní formy investování. Rizikovější aktiva mohou přinést vyšší zisk, ale i ztrátu, kterou mladý člověk může do důchodu dohnat. O tuto výhodu přichází lidé v důchodovém či předdůchodovém věku, nicméně i pro ně je tato alternativa možná.

Dnešní doba je charakteristická vysokou mírou inflace. Podle statistického úřadu Eurostat dosáhla Evropská unie v září 2022 inflaci okolo 10 procent (Eurostat, 2022). Jediná možnost, jak neztratit hodnotu peněz, je nedržet je. Finance se mohou investovat do rizikových instrumentů. Jednou z takových možností je investování do peer-to-peer (P2P) půjček na on-line platformách. Jedná se o relativně novou metodu, kde se střetávají žadatelé o úvěr s investory, kteří půjčují finance za úrok. Platformy nabízejí investorům zhodnocením běžně okolo 5-17 % a samozřejmě platí, že čím vyšší je zhodnocení, tím vyšší je riziko. Pokud je investor konzervativní a opatrný, obává se ztráty nebo nechce podstupovat žádné větší riziko, ale přesto požaduje alespoň nízkou úroveň zhodnocení svých úspor, může přemýšlet o nějakém z typů spořicíh produktů jako je např. termínovaný vklad.

Zálibou autorky této diplomové práce je oblast investování. Tato diplomová práce proto čerpá z autorčiných několikaletých praktických zkušeností na relativně nově vzniklé alternativní investiční platformě Mintos, která zprostředkovává investice do P2P půjček. Analýza investičního portfolia z platformy Mintos poskytne přehled o podstupených rizicích, které ovlivňují skutečný výnos investice. Tento výnos bude komparován s výnosem na klasickém termínovaném vkladu. Cílem této práce bude zhodnocení, zda se skutečně investorům vyplatí investice do P2P půjček. P2P půjčky jsou novým způsobem investování, a i přes krátkou historii, má význam se zajímat o budoucí trend vývoje tohoto trhu. Toto zjištění také poskytne investorovi cenné informace a může dopomoci k rozhodnutí, zda investovat na P2P trhu či nikoliv.

2 Cíl práce a metodika

2.1 Cíl práce

Hlavním cílem práce je komparace reálné míry zhodnocení P2P půjček na platformě Mintos s termínovaným vkladem u vybrané banky v České republice za dané období (od 1.7.2018 do 1.1.2022) při počátečním vkladu 800 EUR.

Prvním dílčím cílem je analýza investičního portfolia na platformě Mintos za dané investiční období od 1.7.2018 do 1.1.2022.

Druhým dílčím cílem je analýza nabídky termínovaného vkladu u banky v České republice poskytované fyzickým osobám za dané období.

Vedlejším cílem je predikce budoucího vývoje trhu s P2P půjčkami.

2.2 Metodika

V teoretické části práce byla provedena metoda kompilace odborné literatury s využitím sekundárních dat, které byly analyzovány. V úvodní části práce byla využita metoda deskripce na členění finančního trhu a jeho regulace. Práce analyzovala, jaké jsou v současné době investiční možnosti pro zajištění pasivního příjmu. Pomocí popisné metody bylo charakterizováno investování do P2P půjček, jeho historie, obchodní modely platform, typy úvěrů na platformách a rizika spojená s investováním do P2P půjček z pohledu investora. Dále zde byly popsány termínované vklady, jejich typy a charakteristické vlastnosti související se zdaněním výnosů a pojištěním vkladů. Poslední část teoretické práce se zabývala základními pojmy souvisejícími s investováním a spořením, které by měly zajímat každého investora.

V praktické části byly představeny hlavní zkoumané subjekty a jejich historický vývoj. V období od 1.7.2018 do 1.1.2022 byla provedena analýza primárních dat z obchodování na P2P platformě Mintos. Pro zpracování dat byly využity kontingenční tabulky a jiné funkce v programu Microsoft Excel. Při samotném výpočtu zhodnocení investice na portfoliu byl použit vzorec ROI (Returned of Investments). U termínovaného vkladu byl použit vzorec pro výpočet složeného úročení. Výsledky zhodnocení investic a spoření byly dále komparovány ve dvou dílčích oblastech, a to z pohledu zhodnocení a rizikovosti. V závěru práce byl v programu Microsoft Excel proveden odhad budoucího tempa růstu investic do P2P půjček na základě předchozího historického vývoje

průměrného tempa růstu s použitím geometrického průměru. Práce využila především metody komparace, analýzy, deskripce a predikce.

3 Teoretická východiska

V teoretické části diplomové práce jsou vysvětleny základní pojmy a rizika, týkající se investování do P2P půjček a termínované spoření, které se váže k praktické části práce. Investování a spoření je zasazené do oblasti finančních trhů, které jsou vysvětleny a dále členěny. Diplomová práce se současně také zaměří na důvody a úlohu regulace, které jsou spojeny s finančním trhem. Práce se bude zabývat pasivním příjmem, do kterého se řadí i alternativní financování P2P půjček.

3.1 Finanční trhy

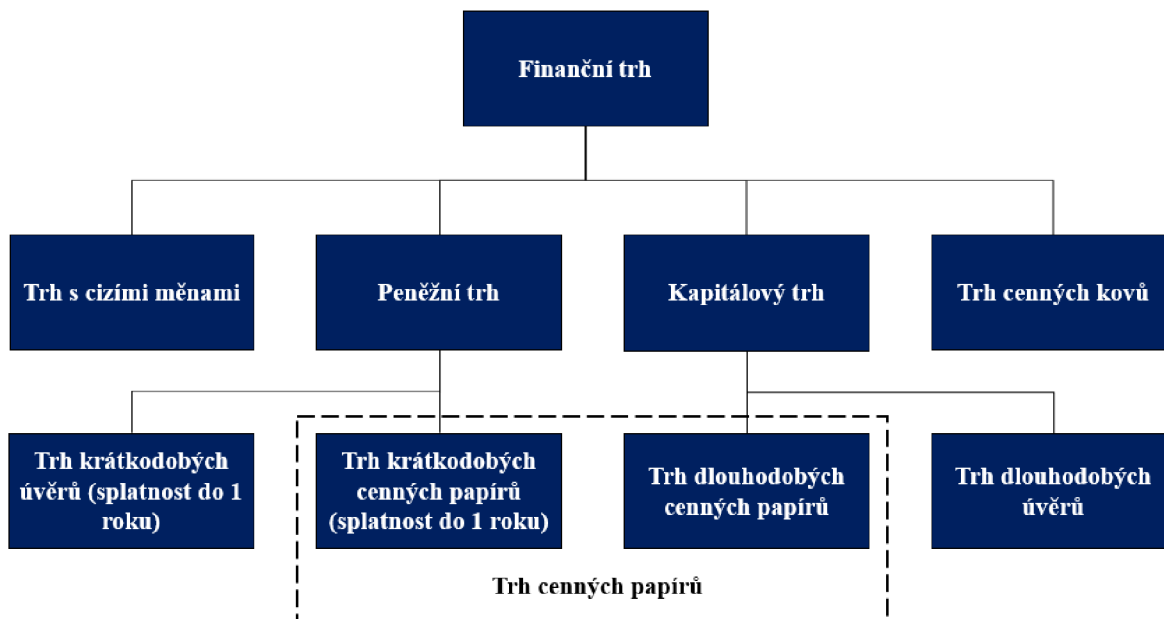
Finanční trhy jsou stěžejním místem, kde se dá investovat a spořit. Revenda (2015, s. 71) definuje finanční trhy jako „*system institucí a instrumentů zabezpečujících pohyb peněz a kapitálu prostřednictvím různých finančních instrumentů mezi ekonomickými subjekty na základě nabídky a poptávky.*“. Finanční trhy jsou součástí tržního systému, bez kterého by ekonomika fungovala jen obtížně. Na finančním trhu dle Rejnuše (2014, s. 38) vystupují subjekty na straně poptávky (domácnosti, firmy, stát), kterým chybí volné peněžní prostředky na realizaci svých plánů. Dále tu jsou subjekty na straně nabídky (domácnosti, firmy, stát), které naopak finance drží a za úrok je chtějí poskytnout.

3.2 Dělení finančních trhů

Finanční trh se dá členit podle více hledisek. Rejnuš (2014, s. 61) člení trh podle finančních instrumentů, které se obchodují na různých dílčích trzích. Nejdůležitější váhu Rejnuš přikládá především trhu kapitálovému a peněžnímu. S tímto tvrzením také souhlasí autor Revenda (2015, s. 71), který člení finanční trh na peněžní, kapitálový a úvěrový, a dále dodává, že se trhy mohou členit i na trhy primární a sekundární, podle toho, zda dochází k prvotnímu prodeji/emisi nebo dochází k prodeji již dříve emitovaného finančního instrumentu (akcie, dluhopis, poskytnutí bankovního úvěru atd.).

Navazující členění finančních trhů vychází z Rejnušova pojetí, kde se trhy dále rozděluje na trh krátkodobých úvěru a cenných papírů a trh dlouhodobých úvěrů a cenných papírů, jak ukazuje obrázek 1.

Obrázek 1 Rozdělení finančního trhu



Zdroj: Rejnuš (2014, s. 61), vlastní zpracování

3.2.1 Peněžní trh

Peněžní trh (Rejnuš, 2014, s. 62) je charakteristický dobou splatnosti finančních instrumentů do jednoho roku. Vzhledem k délce splatnosti se dá předpokládat i menší míra rizika. Malá rizikovost trhu se také pojí s nízkým výnosem. Výhodou tohoto trhu může být poměrně vysoká likvidita¹. Na peněžním trhu se vyskytuje velká část obyvatel, podniků, ale i stát nebo obce. V bankách mají vedeny spořicí účty, spoří na termínovaných vkladech, nebo využívají úvěry a půjčky (krátkodobé). Dle Revendy (2015, s. 72) jsou dominujícími subjekty na tomto trhu především banky, centrální banka, pojišťovny, fondy peněžního trhu, ale i velké nefinanční firmy, které obchodují ve vysokých objemech, a to převážně z důvodu zajištění krátkodobé likvidity. Finančními instrumenty, které se obchodují na peněžním trhu jsou repo obchody (obchod mezi bankou a centrální bankou), státní pokladniční poukázky, krátkodobé dluhopisy, depozitní certifikáty, směnky (s dobou splatnosti do jednoho roku) apod. (Rejnuš, 2014, s. 62).

¹ Likvidita – v tomto smyslu, rychlá přeměna (prodej) cenných papírů na peněžní prostředky.

3.2.2 Kapitálový trh

Kapitálový trh je trhem, který může investorovi v oblasti investic přinést vysoké výnosy, které nejsou nikterak omezené. Dle Syrového (2016, s. 31) se průměrná dlouhodobá výnosnost akcií pohybuje okolo 10 %. V krátkodobém horizontu jednoho roku se může stát, že akcie zažijí pokles třeba i o 50 %. Proto je tento trh označován za rizikový, investor v něm v krajních případech přijde o všechnu svou investici. Dle Rejnuše (2014, s. 63-64) se zde obchodují finanční investiční instrumenty jako jsou akcie nebo dluhopisy, které mají na tomto trhu obvykle dobu splatnosti delší než jeden rok, proto se tento trh označuje jako trh dlouhodobých cenných papírů. Do kapitálového trhu patří i trh dlouhodobých úvěrů, který bývá kryt reálným majetkem a v tomto smyslu sem spadají i dlouhodobé vklady (delší než jeden rok).

3.2.3 Trhy s cizími měnami

Dle Rejnuše (2014, s. 64) se tento trh² dělí na devizový (bezhotovostní) a valutový (hotovostní). Na tomto trhu se vyskytují převážně banky, velké nadnárodní společnosti, investiční fondy, centrální banky nebo spekulanti, kteří obchodují s měnami (např. euro (EUR), americký dolar (USD), britská libra (GBP), kanadský dolar (CAD) apod.). Investoři spekulují na poklesu nebo nárůstu těchto měn. Vždy se spojují dva měnové páry např. EUR/USD³. Obchodování na Forexu patří mezi nejrizikovější investice, jaké si investor může vybrat. Typickou charakteristikou je jeho vysoká likvidita⁴ a velká volatilita⁵. Forex funguje na bázi přelévání bohatství, tzn. jeden subjekt vydělá na úkor toho druhého. Tento trh má dle Stibora (2017, s. 23) velkou výhodu hlavně v tom, že lze obchodovat prakticky bez časového omezení kdykoliv mimo víkend. Výběr dne a hodiny pro obchodování je stěžejní, protože se trh chová pokaždé trochu jinak. Stibor (2017, s. 148) dále uvádí, že pro začínající investory by měl být cílem prvního roku obchodování 0% výnos.

² Trh se označuje jako Forex (Foreign Exchange)

³ EUR/USD – zápis říká, kolik stojí 1 EUR dolarů.

⁴ Extrémně rychlý nákup a prodej

⁵ Volatilita – kolísavost aktiv, v tomto případě nárůst a pokles měnových párů.

3.2.4 Trh cenných kovů

Na komoditním trhu se obchodují komodity (hmotné povahy) jako zlato, stříbro, plyn, ropa, kukuřice aj. Do finančního trhu zařazujeme pouze finanční investiční instrumenty spadající do trhu cenných kovů, především zlato, stříbro, platina, palladium (Rejnuš, 2014, s. 64). Komodity se obchodují na komoditních burzách, abychom mohli začít obchodovat je potřeba si založit účet u obchodníka s CP. Investor musí počítat s tím, že investice začínají na částkách tisíců až desetitisíců dolarů (Janda, 2011, s. 113).

3.3 Regulace finančního trhu

V České republice provádí dohled nad finančním trhem Česká národní banka (ČNB, 2022a), která se řídí zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance. Vznikla 1.1.1993 a dohlíží na dodržování povinností a pravidel finančního trhu, zejména u:

- banky,
- družstevní záložny,
- pojišťovny,
- obchodníka s cennými papíry,
- investiční společnosti,
- investiční fondy,
- pražské burzy cenných papírů,
- penzijního fondu,
- směnárny,
- instituce v oblasti platebního styku.

Pokud tyto instituce splní zákonné požadavky, uděluje jim ČNB licenci a subjekty se stávají součástí finančního trhu. V opačném případě jim licenci neudělí, či ji může odebrat, což pro subjekty znamená její likvidaci.

Tyto instituce se také zapojují do procesu regulace a dohledu tím, že pravidelně poskytují informace centrální bance, ale i externím auditorům, kteří ověřují správnost vedení účetnictví (Ptatscheková, Dittrichová, 2013, s. 25).

Tabulka 1 Počet vybraných finančních institucí v ČR (ke dni 10.10.2022)

Finanční skupina	Počet subjektů
Banky a pobočky zahraničních bank	45
Družstevní záložny	6
Pojišťovny a pobočky zahraničních pojišťoven	41
Obchodníci s CP a pobočky zahraničního obchodníka s CP	73
Investiční společnosti a pobočky zahraničních investičních společností	47
Penzijní společnosti	9
Platební instituce a pobočky zahraničních platebních institucí	33
Nebankovní poskytovatelé spotřebitelského úvěru	83
Směnárníci	853

Zdroj: ČNB (2022b), vlastní zpracování

3.3.1 Důvody a úlohy regulace

Rejnuš vysvětluje (2014, s. 698), že finanční trh je složitým systémem, který ovlivňuje celou ekonomiku. Nicméně trhy nefungují dokonale. Vyskytují se na nich nežádoucí jevy v podobě tržních selhání, do kterých musí zasahovat stát. K tomu, aby byla zachována fungující stabilní ekonomika, je potřeba uskutečnit řadu kroků např. ochranu klientů a drobných investorů, zabezpečit konkurenceschopnost, omezit vliv monopolů nebo omezit důsledky krachu instituce na jiné subjekty. Revenda (2012, s. 263-267) oponuje, že regulace narušuje přirozené tržní prostředí. Odpůrci regulace totiž tvrdí, že díky ní dochází k prohloubení informační asymetrie. Vysvětlují, že by instituce v rámci konkurenceschopnosti, měly mít zájem na poskytnutí, co největšího množství ověřených informací svým klientům. Dalším argumentem proti regulaci je, že institucím vznikají dodatečně vysoké náklady a tyto náklady musí dále přenášet do cen pro své klienty. Dalším nežádoucím jevem je argument, že např. banky mohou být neopatrné a podstupovat vyšší riziko, protože mají pojištěné vklady a také mohou požádat o pomoc ČNB.

Možné důvody tržního selhání jsou následující (Rejnuš, 2014, s. 701):

- Informační asymetrie – různé subjekty na trhu mají odlišné informace k rozhodování, na což pak finančně doplácí.
- Nedokonalá konkurence – jeden nebo více subjektů, díky převládajícímu vlivu na trhu, se snaží získat neoprávněnou konkurenční výhodu.

- Zneužití trhu – nelegálních praktik je mnoho, jedná se např. o praní špinavých peněz, netransparentní obchody s CP, nestandartní úvěrové obchody, manipulace s trhem, chybné oceňování zástav, podhodnocování rizik apod.
- Systémové riziko – kdy vzhledem k panice, která zachvátí obyvatele, může dojít k šíření problému z krachující instituce na „zdravé“ instituce.

3.3.2 Regulace bankovních institucí

V ČR jsou regulovány všechny bankovní instituce, které přijímají vklady a poskytují úvěry (banky, družstevní záložny, stavební spořitelny). Nejvíce regulovaným systémem je dle Rejnuše (2014, s. 708-710) sektor bankovníctví. Bankovní sektor je stěžejním místem pro fungování měnové politiky a celého systému. Vstupují na něj obyčejní lidé, kteří poskytují své úspory, se kterými instituce dále pracují, a právě proto musí být sektor důvěryhodný. Pro posílení důvěry, jsou zřízeny čtyři základní podmínky, které instituce musí splnit.

Jedná se o získání bankovní licence, jejíž podmínky jsou ukotveny v zákoně č. 21/1992, zákon o bankách, který stanovuje např. minimální kapitál 500 000 000 Kč, transparentnost a legální původ základního kapitálu, důvěryhodnost a odborná způsobilost osoby s bankovní licencí apod.

Instituce musí dodržovat obezřetnostní pravidla (ČNB, 2022c) tak, aby minimalizovaly rizika spojená s podnikáním. Tato pravidla jsou uvedena v zákoně o bankách. Musí se dodržovat např. kapitálová přiměřenost⁶ a minimální rezervy, řídit se pravidly angažovanosti⁷, pravidelně poskytovat předepsané informace České národní bance apod.

Třetí podmínkou je povinné pojištění vkladů, aby se uchránily prostředky drobných střadatelů a nedošlo tak k systémovému riziku.

Poslední základní podmínkou, je funkce centrální banky jako věřitele poslední instance. Používá se v závažných případech, když už všechny možnosti selhaly. Aby nedošlo ke krizi a k dominovému efektu krachu dalších společností, které mohou být

⁶ Jedná se o poměr kapitálu a rizikově vážených aktiv. Cílem je zajistit dostatečnou kapitálovou likviditu v případě krize, tak aby banka byla schopna dostát svých závazků.

⁷ Úvěrová angažovanost jsou pravidla a nastavení různých limitů tak, aby dlužníci banky neohrozili její podnikání.

navázány na problémovou banku, pomůže centrální banka poskytnout úvěr tak, aby nedošlo k jistému úpadku a likvidaci.

Na území České republiky mohou podnikat i zahraniční banky. Pokud se jedná o banku v rámci EU (ČNB, 2022d), má banka možnost využít „principu jednotné licence“ a ke své činnosti ji stačí licence udělená domovským orgánem. Pokud je banka mimo eurozónu, musí žádat o bankovní licenci ČNB.

3.3.3 Regulace nebankovních institucí

Ministerstvo financí (MF, 2013) definuje nebankovní instituce jako instituce poskytující úvěrové služby (např. spotřebitelský úvěr, hypoteční úvěr, leasing, podnikatelský úvěr apod.). Tyto společnosti mohou podnikat na základě živnostenského oprávnění a na jejich zákonné povinnosti dohlíží Česká obchodní inspekce, výjimku tvoří instituce poskytující spotřebitelský úvěr. V minulosti, nebankovní instituce, které poskytovaly spotřebitelský úvěr, nebyly regulovány a nastavovaly si pravidla, dle svého uvážení. To s sebou přinášelo mnohá úskalí, která zaplatili především spotřebitelé. Stát novelizoval zákon o spotřebitelském úvěru zákonem č. 257/2016 Sb. Od 1.12.2016 musí mít každá nebankovní instituce poskytující spotřebitelský úvěr udělenou licenci od ČNB. Dle Nidetzského (ČNB, 2017) je hlavním cílem ochrana spotřebitele. Dalším cílem této novelizace je harmonizace podmínek v rámci EU tak, aby každý spotřebitel měl stejné podmínky v čerpání spotřebitelského úvěru. Posledním cílem je také sjednocení podmínek na trhu se spotřebitelskými úvěry, aby žádný subjekt nebyl zvýhodňován tím, že nemusí dodržovat různá nařízení a zákony.

3.4 Pasivní příjem

Většina lidí pracuje v zaměstnání nebo podniká a dostává za to zapláceno. Tento příjem by se dal označit za aktivní, protože člověk musí vynaložit značné úsilí, obětovat čas a energii a za odvedenou práci dostane odměnu. Opakem aktivního příjmu je pasivní, ale ne ve smyslu, že by se finance jen tak generovaly od začátku samy od sebe. Pro zavedení úspěšného pasivní příjmu je potřeba znalostí, aktivity, štěstí, know how, kapitálu a mnoho dalších věcí. Pasivní příjem je definován dle Williamse (2012, s. 151) jako *„příjem z projektu, který vám po dokončení generuje výdělek bez nutnosti další práce“*. Autor ale sám podotýká, *„žádný příjem není stoprocentně pasivní“*, s tímto názorem

autorka plně souhlasí. Pasivní příjem se váže k investicím a s ním je spojeno riziko. Čím více pasivních příjmů lidé mají, tím vyšších výdělků mohou dosahovat.

Lidé, kteří jsou obdařeni uměleckými schopnostmi, mohou zvolit formu pasivního příjmu podle svého talentu. Těchto lidí je však málo a většina bude volit jinou cestu pasivního příjmu. Jedná se např. o **příjem z prodeje autorských děl** jako je fotografování a vkládání fotografií do fotobanky, kde se fotky majitelům fotografií prodávají (platí přímá úměra, čím více fotografií fotograf nahraje, tím vyšší má šanci na prodej). Do autorských děl může spadat i psaní knih a hudby, počítačové programy apod. Všechny tyto příjmy se musí podle autorského zákona č. 121/2000 Sb. danit. Na příjmy se vztahuje i srážková daň 15 %, která na účet autora přichází již zdaněna (Němcová, 2020).

Pokud má člověk své webové stránky např. podniká nebo píše blog, může pobírat **příjem z reklamy** (Prešovský, 2015 s. 39). Podmínkou je mít kvalitně zpracovaný obsah webových stránek, které budou navštěvovat lidé. Pak se stačí registrovat např. ve službě Adsense (od společnosti google) nebo Sklik (od společnosti Seznam), vytvořit si programový kód a vložit ho na své webové stránky, kde se budou automaticky zobrazovat reklamy (Google, © 2022; Sklik, © 1996–2022). Příjem z reklamy se daní podle zákona č. 586/1992 Sb. o dani z příjmu a je potřeba mít živnostenské oprávnění.

Příjmy z pronájmu movitých a nemovitých věcí patří k těm méně rizikových a efektivním nástrojům, jak si zajistit pravidelný příjem (Hrubošová, 2018 s. 97). Nevýhodou může být vyšší vstupní kapitál na jeho pořízení, pokud se nejedná o nabytí věci z dědického řízení. U nemovitostí jako je byt, dům či pozemek může být návratnost takové investice v řádech i několika desítek let. Podle Golí (2021) je výhodou daňové zvýhodnění jako je sleva na poplatníka. Z příjmu z nájmu se neplatí podle § 9 zákona o dani z příjmu sociální ani zdravotní pojištění, a tak lidé mohou pobírat předčasný důchod a zároveň mít jakkoliv vysoký příjem z pronájmu. O nemovitosti je znám fakt, že neztrácí na hodnotě jako jiné spotřební věci. Pokud pronajímatel uvede do nájemní smlouvy, že se nájem zvyšuje o inflaci, má zajištěný stabilní příjem, který podléhá dani z příjmu. U movitých věcí (např. karavan, auto, vysavač) jsou vstupní investice nižší, nicméně tyto věci ztrácí rychle na hodnotě a je potřeba počítat s pravidelnými servisními náklady. Pokud je pronájem movitých věcí pravidelný, je potřeba ho rovněž zdanit podle zákona o dani z příjmu.

Další možností, jak si zajistit pravidelné pasivní příjmy, je **výplata dividend** z držení akcií (Hrubošová, 2018 s. 97). Dividenda je podíl na zisku, který vznikne z hospodaření akciové

společnosti. Výši dividend musí odhlasovat akcionáři dané společnosti na valné hromadě a stanovit rozhodný den pro jejich výplatu. České společnosti vyplácející dividendu jsou např. ČEZ, Moneta, Kofola, Phillip Morris (Fio.cz, © 2022), v zahraničí je to např. Johnson & Johnson, Coca Cola nebo BMW (Lynxbroker.cz, © 2022). Dividendu zdaňuje jak společnost, tak i akcionář. Společnost dividendu vyplácí z čistého zisku a broker nebo společnost odvede za akcionáře dalších 15 % srážkové daně (v případě českých akcií). V případě zahraničních akcií je akcionář povinen sám odvést 15% daň v daňovém přiznání (Neotax.cz, 2022). Obchodování s akciemi je relativně rizikové a investor musí získat potřebné znalosti a zkušenosti, aby byl úspěšný. Obnáší to čtení odborných knih na dané téma, sledování aktuální situace na kapitálovém trhu nebo třeba účast na pravidelných školení, které mohou pořádat pro širokou veřejnost obchodníci s cennými papíry. Míra úspěšnosti investorů na burze se pohybuje okolo 10 %. Pokud investor bude držet cenné papíry minimálně po dobu tři let (časový test) nebo jeho příjmy z prodejů nepřekročí částku 100 000 Kč za rok, bude osvobozen od daně z příjmu. V opačném případě investor daní podle § 8 příjmy z kapitálového majetku, který je uveden v zákoně o daních z příjmu.

V posledních letech se objevila nová alternativní možnost investování, která investorům může přinést pasivní příjem a tím je **investiční crowdfunding** (z angličtiny skupinové investování), kam se řadí i P2P půjčky. Skupina lidí (investorů) se skládá (v malých částkách) na určitý finanční cíl firmy nebo jednotlivce. U P2P půjček jsou pasivním příjmem úroky, které se dlužník zavázal zaplatit. Tůma (2019, s. 168) je přesvědčen o tom, že investování do P2P půjček by mělo být pro investory pouze okrajovou záležitostí a jakýmsi zpestřením investičního portfolia. Jedná se o rizikový nástroj srovnatelný s rizikovým kapitálem. Velkou nevýhodou je omezení výnosu úrokovou sazbou (Kohout, 2018, s. 200).

3.5 Peer-to-Peer půjčky

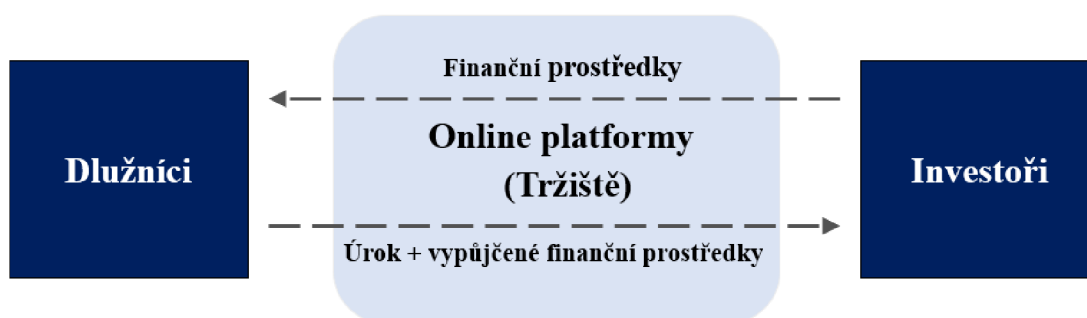
P2P půjčky jsou na trhu relativně novinkou. V Roce 2021 byl tento trh dle Precedence Research (2022) celosvětově oceněn na 83,79 miliardy USD. Největší tržní podíl měla Severní Amerika, která se označuje za lídra na trhu. Nejrychleji rostoucím trhem se stala Asie a Tichomoří. Autor Milne a spol. (2016, s. 1) tvrdí, že trh s P2P půjčkami zatím v dnešní době nekonkuruje bankám, ale je to jakási další alternativa v úvěrech. Rozdíl oproti běžnému úvěru je v tom, že investoři (věřitelé) a dlužníci jsou ve

většině případů lidé. V České republice jsou také obchodní společnosti, které poskytují obchodování s P2P půjčkami. Společnost Zonky používala ve svém označení na začátku svého podnikání slogan „lidé půjčují lidem“ (Zonky, 2022a). Dlužníci bývají jednotlivci, firmy, začínající firmy (startupy) a podnikatelé, kteří z nějakého důvodu nevyužívají klasické úvěrové instrumenty. Pokud se jedná o investování do úvěrů firem, může se tento vztah označovat jako P2B neboli peer-to-business (Redakce Peníze.cz, 2019).

Obchodování úvěrů dle Mateescu (2015, s. 2-6). probíhá v online prostředí na internetu skrze online platformy. Díky inovacím v technologiích nejsou potřebné pobočky jako v případě banky, a to znamená šetření nákladů. Tyto platformy slouží jako velká tržiště, kde se střetává nabídka s poptávkou. Investování je velice jednoduché, funguje tak, že se více investorů složí na úvěr jednoho dlužníka a ten jako protihodnotu splácí úvěr i s úrokem. Na níže uvedeném schématu je znázorněn zjednodušený příklad fungování P2P investování. Je zde vidět přelévání finančních prostředků (investora) směrem k dlužníkovi přes platformu, a naopak od dlužníka putují splátky těchto prostředků i s úroky opět přes online tržiště.

Obrázek 2

Schéma P2P investování



Zdroj: (Mateescu, 2015 s. 9), vlastní zpracování

P2P půjčky jsou součástí oblasti Fintech (sloučenina slov finance a technologie) (Omarini, 2018, s. 32; Fintech, 2022), které se řadí k nejvíce se rozvíjejícímu odvětví ve financích. Cílem Fintech je zdigitalizovat stávající systém finančních služeb tak, aby byl co nejvíce uživatelsky přístupný bez zbytečného papírování a překážek.

Samotné P2P půjčky můžeme zařadit do oblasti crowdfundingu. Z naší historie dle Vlčkové (2014) se dá za crowdfunding považovat projekt znovupostavení budovy vyhořelého Národního divadla v 19. stol, kdy se na jeho obnovu pořádala sbírka, na kterou

přispěl obyčejný lid, mnohé další příklady se dají nalézt i v zahraničí jako například veřejná sbírka na postavení Sochy svobody v USA. Obecně se dá rozdělit crowdfunding na investiční a neinvestiční.

3.5.1 Neinvestiční crowdfunding

Neinvestiční crowdfunding (Krechovská a spol., 2018, s. 149) je ze své podstaty pro dárce/investory neziskový a velké zastoupení tohoto financování by se našel především v neziskových organizacích. Svoje zastoupení dle Chovanculiaka (2020, s. 109) plní i v oblasti financování veřejných statků, kde lidé posílají finanční prostředky na výstavbu knihoven, chodníků, dětských hřišť a dalších věcí, které jsou obvykle financovány z veřejného rozpočtu. Do neinvestičních modelů patří dárcovský a odměnový.

Dárcovský model (donation-based crowdfunding) funguje na bázi charitativního přístupu, jak popisuje na svých stránkách Nadační fond pomoci (2023), kdy má člověk dobrý pocit, že někomu mohl pomoci. Lidé (Krechovská a spol., 2018, s. 149) vybírají finance na určitý projekt a neočekávají za to žádnou finanční odměnu. Nejčastěji se na podporu projektu konají např. veřejné sbírky či dobročinné akce, kde mohou lidé přispívat. V ČR takto funguje například nezisková organizace Darujme.cz, v zahraničí např. Gofundme.

V **Odměnovém modelu** (reward-based crowdfunding) (Krechovská a spol., 2018, s. 149) je na jedné straně dobrý nápad od lidí, kteří ho chtějí zrealizovat (ale nemají kapitál), a na druhé straně jsou lidé, kterým se tento nápad líbí a rádi ho pomůžou zafinancovat. Dárci si mohou za tuto pomoc vybrat odměnu (např. produkt či službu, na kterou se vybíraly finance). V ČR takto funguje portál Hithit, v zahraničí např. Indiegogo. Pokud se nepodaří vybrat minimální částka na projekt (na některých portálech se musí vybrat celá částka), peníze jsou lidem zaslány zpět na účet.

3.5.2 Investiční crowdfunding

U investičního crowdfundingu se jedná dle Young (2013, podle Krechovská a spol., 2018, s. 149-150) o alternativní formu investování, která je využívána subjekty jako startupy, podniky s inovativním nápadem, ale i jednotlivci, kteří nemají finanční prostředky pro realizaci svého projektu. Investoři do těchto projektů investují a jako protihodnotu dostávají výnos. Modely se dělí na podílový, půjčkový, honorářový.

Podílový model (equity-based crowdfunding) (Krechovská a spol., 2018, s. 149-150) nabízí investorům podíl ve firmě, na kterou se poskytuje úvěr. Investoři tak spekulují na jejím růstu, kdy budou moci svůj podíl prodat, nebo si nechat vyplácet dividendu. Dle Black a Tarver (2022) je tato oblast i více regulována než jen obyčejná online kampaň, protože nabízí investorům nekótované (neburzovní) akcie.

Půjčkový model (debt-based crowdfunding) je model kam patří i P2P půjčky, které již byly vysvětleny. Investoři se na základě informací o úvěru a o dlužníkovi rozhodují investovat. März (2020) rozlišuje půjčkový model na přímý a nepřímý, a to podle typu zprostředkovatele platformy. V přímém modelu je na jedné straně dlužník na druhé straně věřitel a na platformě dojde k uzavření obchodu. V nepřímém modelu je na jedné straně nebankovní společnost (která již poskytla úvěr dlužníkovi) a na platformě se uzavírá participace na daném úvěru. Výhoda oproti přímému obchodu může nastat ve chvíli, kdy nebankovní společnost poskytuje takzvanou garanci zpětného odkupu⁸ (buyback guarantee). Investor se nemusí obávat ztráty, protože v případě nesolventnosti dlužníka, dostane investici zpět.

Honorářový model (royalty crowdfunding) je dle Krechovské a spol. (2018, s. 150) typický pro začínající startupy. Investor dostává domluvený podíl v případě, kdy začne být podnik výdělečný. To pro podnik na vzestupu nemusí být výhodné, protože zisky by mohl dále investovat např. do inovací. Některé portály tedy umožňují podnikům zpětný odkup podílu firmy v kratší délce, než byl původně sjednán.

3.5.3 Historie P2P půjček

Lidé si samozřejmě půjčovali peníze mezi sebou i historicky. Omarini (2018, s. 31) uvádí, že určité podobné znaky dnešních P2P půjček se začaly objevovat kolem roku 1630 až 1640 ve Velké Británii a nazývaly se „Friendly societies“ (Svépomocné spolky). Členové byli převážně lidé z dělnické třídy, kteří se mohli společně finančně podporovat, aby dosáhli svého cíle. Půjčování peněz mezi sebou s prvkem P2P, probíhalo i jinde v Evropě. Autor Dermineur (2022, s. 60), poukazuje na fakt, že v 19. století ve Finsku (především na vesnicích), fungovalo uzavírání úvěrů na vzájemných vztazích, které byly velice osobní a provázané, na rozdíl od dnešní doby. Dermineur (2022, s. 81) dodává, že od poloviny 19. století do 20. století, P2P půjčky postupně upadaly, a naopak se začaly

⁸ V případě nesplácení úvěru, společnost, která poskytla úvěr dlužníkovi musí odkoupit za nominální cenu úvěr i s naběhlým úrokem.

vytvářet nové bankovní instituce, které klienty lákaly na úrokovou sazbu. Kolektivismus a mezilidské transakce přesto nezankly a další velký význam začaly sehrávat s nástupem internetu.

První platforma P2P půjček Zopa vznikla v roce 2005 ve Velké Británii, o rok později ji následovaly společnosti Prosper a Lending Club v USA a dále se platformy začaly objevovat po celém světě (Mateescu, 2015).

Nápad P2P půjček se zrodil v hlavě zakladatele společnosti Zopa Davida Nicholsona. V rozhovoru pro Bank of England (Atz, Bholat, 2016, s. 7-9) Nicholson popisuje své myšlenky, že se nechal inspirovat především historií bankovníctví a jejím vývojem a fungováním. Nicholson se pokusil nahradit banku nějakým jiným zprostředkovatelem mezi dlužníkem a věřitelem a tento trh chápal jako „*trh dlužníků (úvěrů)*“ a „*trh věřitelů (vkladů)*“. Trh s půjčkami měl fungovat na principu aukce. Věřitelé zadávali nabídky dlužníkům podle jejich hodnocení důvěryhodnosti a vybrány byly ty nabídky, které měly pro dlužníka tu nejnižší úrokovou sazbu. První pokusy s novým konceptem P2P půjček v oslovení investorů byly neúspěšné, ale nakonec kapitál v roce 2005 získali. První roky se potýkali s nezájmem o půjčky. Změnu nastartovala až finanční krize v roce 2008. Mnoho bank se dostalo do finančních problémů. Banky začaly snižovat počty úvěrů jednotlivcům i malým podnikům, protože se bály jejich nesolventnosti. Důvěra lidí v bankovní systém byla také narušena, v tu chvíli se začal plně rozvíjet trh s P2P půjčkami, který trvá dodnes.

Roman Kakos (2011) se nechal inspirovat zahraničím a založil v České republice první P2P platformu Bankerat.cz. Tato platforma funguje na principu aukčního systému a na trhu působí dodnes. Další úspěšná platforma (i díky velké marketingové kampani), která na českém trhu vznikla v roce 2014 je společnost Zonky. Zonky patří do finanční skupiny PPF a snaží se zajistit levné úvěry konkurující bankám. Takto levný úvěr je spojen s nízkým výnosem, který Zonky (2022) odhaduje okolo 3-5 %. Společnost v roce 2021 přešla na novou investiční strategii, která je plně automatizovaná algoritmem. Tento přednastavený algoritmus od Zonky sám investorovi zainvestuje jeho finance, takže investor již nemá možnost výběru dlužníků.

3.5.4 Typy P2P platforem

Na trhu po celém světě je velké množství P2P platforem, které fungují na různých principech obchodních modelů. Před registrací dlužníka či investora, je užitečné vědět,

jaký business model platforma používá, protože to má zásadní dopad na rizika spojená s tímto alternativním systémem. Modely nejsou jasně definovány. V praxi existuje prolínání i více variant a platformy si vytvářejí své modely i vzhledem regulačním omezením dané země.

Tradiční P2P model (Fintech Credit, 2017, s. 11) je základním modelem, v jehož čele je na jedné straně věřitel a na straně druhé dlužník. Tyto dva subjekty uzavírají většinou smluvní ujednání mezi sebou. Prostředníkem mezi oběma subjekty je platforma, na které jsou oba registrováni. Platforma si účtuje poplatky za registraci, vedení a založení účtu, zprostředkování půjčky atd. Platforma se tedy stará o administrativu a zároveň uděluje rizikové skóre dlužníkům. Toto hodnocení je poskytnuto buďto externími zdroji nebo interním systémem. Některým platformám stačí informace poskytnuté přímo dlužníkem, proto je dobré předem zjistit, jak důvěryhodný zdroj informací platforma používá. Pokud dlužník přestane splácet, padá riziko na investora a ten může přijít o veškerou vloženou investici.

P2P model spojený s poskytovateli půjček je modelem, u kterého Schmidt (2020) vysvětluje, že dalším subjektem mezi investorem a dlužníkem je nebankovní finanční instituce, která poskytuje půjčky. Nebankovní instituce a platforma si v tomto modelu rozdělují práci. Nebankovní instituce shání dlužníky a platforma láká investory na co nejvyšší zhodnocení. Finance tak investor poskytuje nebankovní instituci. Hlavní riziko v tomto modelu není nesolventnost dlužníka, ale úpadek poskytovatele půjčky, kdy investor přichází o investice. Výhodou pro investory je např. velký výběr úvěrů. Úvěry si investoři mohou vybírat s garancí zpětného odkupu a snížit si tak riziko. Platformy také pro investory přidělují skóre poskytovatelům půjček ohledně jejich rizikovosti.

P2P portfolio model (balance sheet lending) (Fintech Credit, 2017) je model typický pro banky, které na svůj účet přijímají vklady a podstupují úvěrové riziko. U P2P platformem tento model funguje na stejném principu. Platforma přebírá úvěrové riziko a v případě, kdy ji dlužník nebude moci splácet úvěr, nese veškeré ztráty sama. Tyto úvěry jsou v rozvaze platformy a platforma je nabízí investorům. Dlužníci platí za úvěr přímo platformě, která tak profituje a rozhoduje o tom, kolik pošle investorům na úrocích.

P2P model s úvěry financované bankou (Bank-funded P2P lending) Schmidt (2020) vysvětluje, že v tomto modelu vystupuje banka, platforma, dlužník a věřitel. Banka uzavírá úvěr s dlužníkem, za předem známých podmínek (dlužník podepisuje směnku). Tuto půjčku banka prodá P2P platformě a ta ji zafinancuje z peněz od věřitelů. Dlužník

splácí úvěr platformě a ta vyplácí věřitele. Banka a platforma jsou zprostředkovatelé obchodu a nenesou riziko za případné ztráty.

P2P faktoringový model (Fintech Credit, 2017, s. 16) je modelem obchodování faktur. Faktoring ve větší míře využívají malé firmy. Těmto firmám vznikne pohledávka a pro nedostatek cash flow se musí obrátit na třetí stranu poskytující likviditu. Faktoring se rozděluje na regresní a bezregresní. Rozdíl mezi nimi je v tom, kdo přebírá riziko. U regresního modelu nese riziko stále malá firma. U bezregresního modelu přechází riziko s odkupem pohledávky na faktoringovou společnost. V oblasti P2P obchodování s fakturami platformy využívají především regresní faktoring a zaměřují se na startupy a malé podniky. Faktoringová platforma nabízí investorům možnost investovat do těchto faktur např. formou aukce, kdy je vybrána nejlepší nabídka (s nejnižším úrokem).

3.5.5 Typy úvěrů na P2P platformách

Na P2P platformách je na výběr velké množství nejrůznějších úvěrů, do kterých může investor investovat. Mateescu (2015, s. 2-6) rozděluje půjčky do čtyřech základních oblastí na spotřebitelské úvěry, půjčky pro malé a střední podniky, studentské půjčky a úvěry na nemovitosti. Každý konkrétní typ má svá specifika. Investor si tak může vybírat i dobu splatnosti úvěrů. Trvání je v řádech několika dní, týdnů, měsíců, ale i let. Po takto dlouhou dobu bude mít v investici vázány finanční prostředky, se kterými nebude moci disponovat, ledaže by úvěr prodal na sekundárním trhu.

Úvěry (Mintos, 2019a) se mohou dělit do skupin podle záruk. Dělí se na **zajištěné úvěry**, které jsou zajištěny zástavou, tj. movitými (automobil, vybavení např. stroje atd.) a nemovitými věcmi (nemovitost). V případě neschopnosti dostát svých závazků, dlužník kompenzuje věřitele ze zástavy. Dalším zajištěním úvěru může být dodatečná záruka odkupu úvěru od úvěrové společnosti. **Nezajištěné úvěry** bývají rizikovější, nicméně riziko je vykompenzováno vyšším úrokem. V případě nesolventnosti dlužníka, je věřitel vystaven riziku ztráty. Dlužná částka je sice vymáhána, ale bez nejistých výsledků.

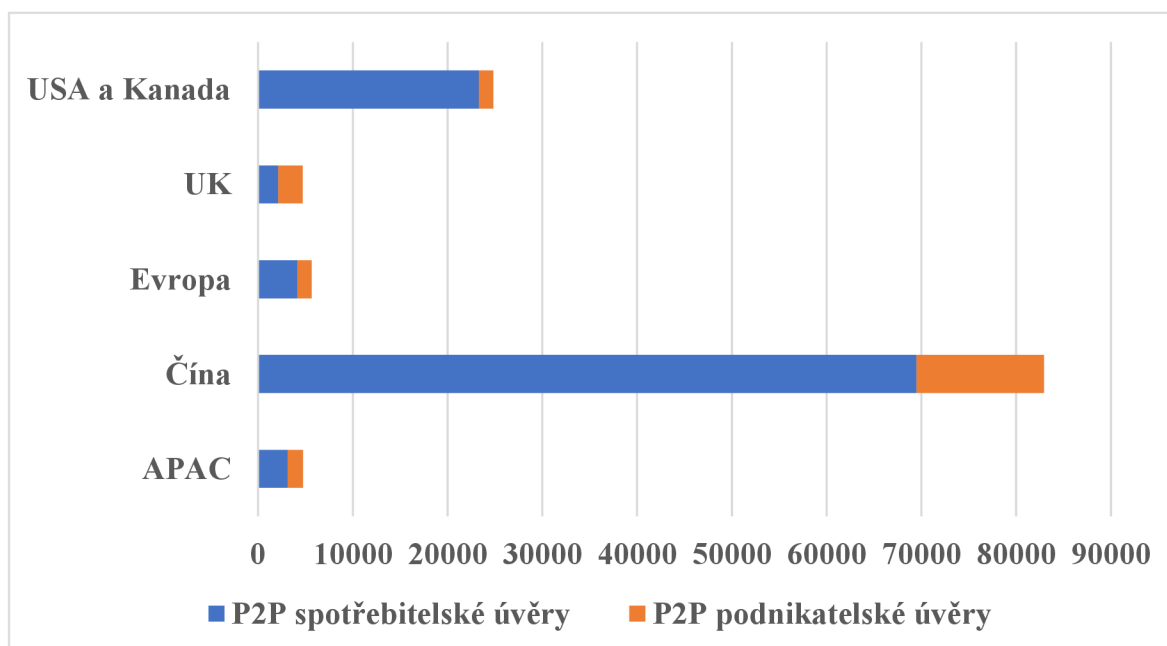
Mezi další typy úvěru patří např. (Mintos, 2022b):

- **Zemědělské úvěry** – úvěry, poskytované zemědělcům na jejich provozní náklady a jiné vstupy.
- **Podnikatelské úvěry** – úvěry, poskytované malým a středním podnikům pro jejich podnikatelské plány.

- **Leasingy** – úvěry, poskytované jednotlivcům nebo podnikům na nákup motorových vozidel.
- **Financování faktur (faktoring)** – úvěry, poskytované podnikům, které potřebují pro své podnikání dostatek likvidity.
- **Hypoteční úvěry** – úvěry, poskytované jednotlivcům i podnikům na nákup nemovitosti.
- **Půjčky oproti zástavě** – úvěry, kde jednotlivci či podniky dají do zástavy svůj osobní majetek.
- **Spotřebitelské úvěry** – úvěry, poskytované jednotlivcům pro různé účely např. nákupu spotřebního zboží (myčka) a služeb (dovolená).
- **Krátkodobé úvěry (mikropůjčky)** – úvěry, poskytované jednotlivcům v malých objemech maximálně v řádech tisíců.
- **Forward flow** – jedná se o více dílčích úvěrů v jednom, kde je předem známý úrok a dané časového období. Investor v tomto období dostává týdenní splátky úroků. Jistinu dostane na konci doby splatnosti.

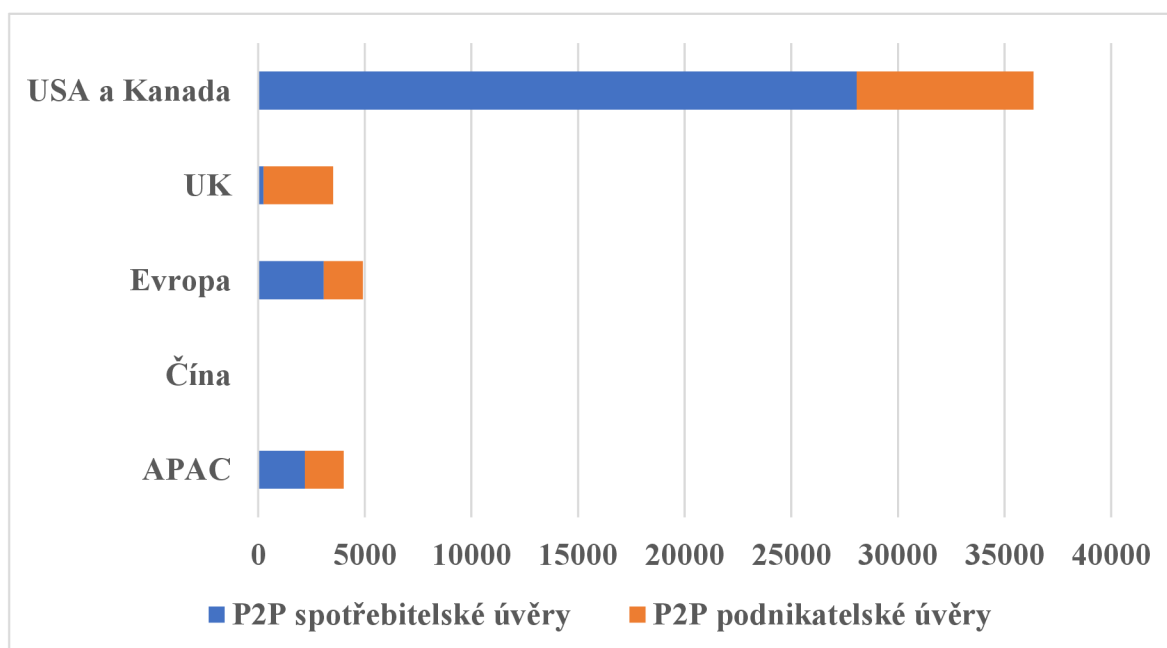
Největší objem peněz (CCAF, 2021, s. 45), je ve spotřebitelských a podnikatelských úvěrech. Nejvýznamnějšími zeměmi se proto v roce 2020 staly USA a Kanada, Velká Británie, Evropa a Asijsko-pacifický region. V grafech 1 a 2 „hodnota P2P spotřebitelských a podnikatelských úvěrů“ za rok 2019 a 2020 jsou patrné změny v objemech těchto půjček. Nejvýznamnější změna nastala u spotřebitelských a podnikatelských půjček v Číně, kde se z roku na rok změnila hodnota u celkového objemu z 82,9 mld. USD na 7,3 mil. USD. Ke snížení objemu půjček došlo i ve Velké Británii z 4,6 mld. USD na 3,5 mld. USD, kde se navíc rapidně snížil objem spotřebitelských úvěrů. Čínu v prvenství vystřídala USA a Kanada, která za rok 2020 dosáhla celkového objemu 36,4 mld. USD.

Graf 1 Hodnota P2P spotřebitelských a podnikatelských úvěrů v roce 2019 (mil. USD)



Zdroj: Cambridge Centre for Alternative Finance (2021, s. 45), vlastní zpracování

Graf 2 Hodnota P2P spotřebitelských a podnikatelských úvěrů v roce 2020 (mil. USD)



Zdroj: Cambridge Centre for Alternative Finance (2021, s. 45), vlastní zpracování

3.6 Rizika P2P půjček

Investování do P2P půjček je spojeno s několika riziky, které ohrožují výnosy investorů. S těmito riziky je potřeba se seznámit dříve, než se investor pustí do investování, protože u řady z nich se dá toto riziko minimalizovat, avšak je potřeba zdůraznit, že i tak investor může přijít o veškeré investice. I když se investor naučí správně řídit rizika, seznámí se s odbornou literaturou, vystuduje vysokou školu ekonomiky, tak stále podle Housela (2020, s. 25-34) nemá zaručeno, že bude v tom, co dělá, úspěšný – může mít prostě jen „smůlu“.

3.6.1 Riziko dlužníka

Platformy P2P jsou investicí do různých druhů úvěru, a proto je jednou z důležitých subjektů dlužník. Dle Lustmana (2021) se dlužník může dostat do situace, kdy nebude moci splácet svůj dluh. Nebo dojde k opoždění splátky, čímž investor nedostane úrok ani investovanou částku.

Aby investor snížil toto riziko, záleží, jaké poskytuje platforma možnosti řízení rizik (každá platforma poskytuje rozdílné služby). Například u platformy Mintos (2022c) může být:

- úvěr zajištěn kolaterálem (hypotéky, autopůjčky)
- garance zpětného odkupu

Jiné platformy uvádějí rizikové skóre dlužníka. Investor také může snížit riziko ztráty diverzifikací, tím, že nebude dávat celou investici do jednoho úvěru, ale zvolí větší počet úvěrů po menších částkách.

Dalším problémem je, že dlužník může svůj dluh kdykoliv splatit. Investor tak získá jen své zainvestované peníze zpět s naběhlým úrokem (pokud na úrok vznikl nárok). Pokud nárok nevznikl, investor poskytl zdarma svůj kapitál. Mintos (Řízení investičního rizika, 2022) doporučuje mít v takovém případě zapnuté automatické investování, které se postará o reinvestici přijaté splátky.

3.6.2 Riziko poskytovatele půjčky

Dle Lustmana (2021) v některých obchodních modelech přináší půjčky profesionální úvěrové subjekty. Tyto instituce vyhledávají dlužníky, se kterými uzavírají úvěr. Platformy jsou zprostředkovatelé mezi poskytovatelem půjček a investorem. Investor

poskytuje finanční prostředky poskytovateli půjček a ten ji předá dlužníkovi. Dlužník splácí úvěr poskytovateli a ten přes platformu vyplácí investory. Riziko vzniká, pokud poskytovatel zkrachuje. Platformy jako je např. Mintos, přiřazují poskytovatelům půjček rizikové skóre. Riziko se může snížit tím, že poskytovatel participuje na daném úvěru vlastními penězi (obvykle 5 % - 15 %). Investor si může sám ověřit finanční výkazy o poskytovatelích a dostupné informace na internetu. Investor by si také v tomto případě měl dát pozor na dostatečnou diverzifikaci a nebrat úvěry od jednoho poskytovatele. Tůma (2019, s. 168) doplňuje, že riziko poskytovatele půjček je tak velké, jak slabí je jeho poskytovatel.

3.6.3 Riziko platformy

Stejně tak jako poskytovatel půjček, tak i platforma se může dostat do problémů a zkrachovat. V tomto případě je dobré si prověřit konkrétní platformu. Ukazatelem dobrého stavu může být regulace platformy, zveřejňování auditních zpráv atd. (Lustman, 2021).

Např. Mintos (Řízení investičního rizika, 2022) je regulovaným subjektem na trhu a v případě bankrotu jsou investoři chráněni a odškodněni až do výše 90 % čisté ztráty (max. do výše 20 000 EUR).

3.6.4 Riziko likvidity

Někdy se může stát, že investor potřebuje své finance zpět. V takovém případě záleží na podmínkách platformy. Některé platformy jako Mintos (Řízení investičního rizika, 2022) disponují velice likvidním sekundárním trhem, kde se prodávají již probíhající úvěry. Takový prodej bývá zpoplatněn dle poplatků platformy. Dle Milne a spol (2016, s. 23) vlivem ekonomického šoku může dojít k poklesu likvidity i na sekundárním trhu, kdy investorům není zaručen odkup pohledávky ani v případě poskytnutí slevy.

3.6.5 Měnové riziko

Měnové riziko nastává v případě, že investor investuje na P2P platformě v cizí měně (Řízení investičního rizika, 2022). Změnou kurzu měny vůči jiné měně může investor přijít o část investice. Dle Syrového (2016, s. 92) se investor může tomuto riziku vyhnout, pokud bude investovat ve své domácí měně.

3.6.6 Riziko regulace a změna legislativy

V některých případech může mít regulace P2P půjček negativní dopad, jak uvádí platforma Mintos (Řízení investičního rizika, 2022). Každá platforma podléhá zákonům a pravidlům zemím jejího původu a těmi se platformy musí řídit. Investování do P2P půjček je na trhu krátce, proto může dojít k zásadním změnám zákonů a regulace, které ovlivní toto investování (např. omezení produktů a služeb). Příkladem může být v nedávné době změna regulace v Číně, kde díky zpřísněným pravidlům zkrachovaly desítky P2P platform a mnoho lidí přišlo o své investice, jak uvádí Šámalová (ČT, 2018).

3.7 Termínované vklady

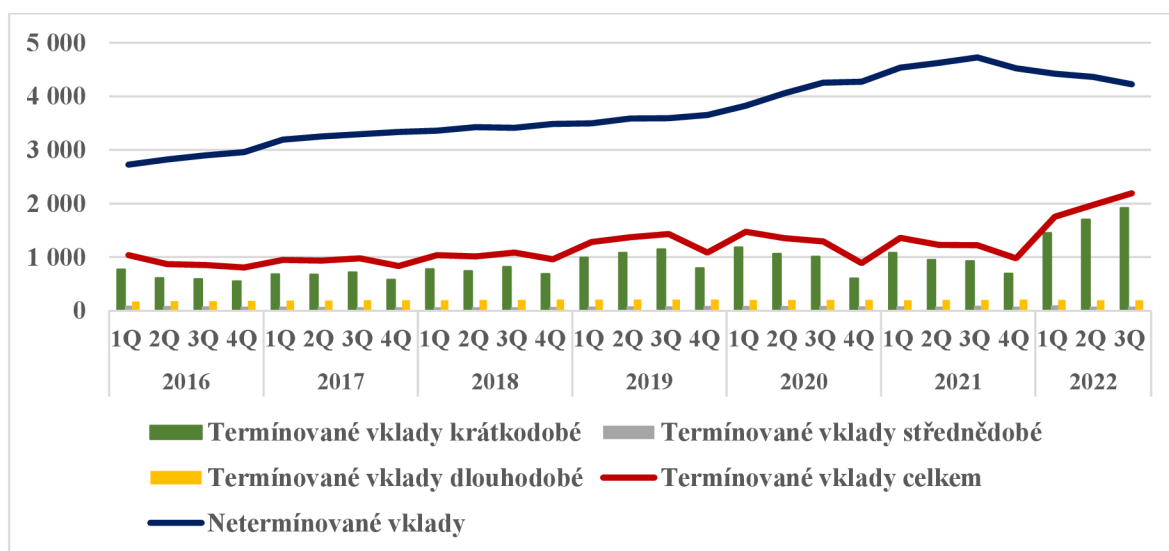
Termínovaný vklad spolu se spořicí účet, stavebním spořením, vkladní knížkou aj., patří do skupiny spořicí bankovních produktů (Janda, 2011, s. 59). Termínované vklady nabízejí banky a družstevní záložny. Pokud jsou k dispozici finance, o kterých je známo, že nějakou dobu nebudou potřeba, není žádoucí, je nechat vystavovat inflačnímu znehodnocení tím, že budou „pod polštářem“, proto je tato volba adekvátním řešením. Podle Jandy (2011, s. 12) je rozdíl mezi spořením a investováním právě v tom, že u spoření, je nám vyplacena celá naspořená částka plus dohodnutý úrok. U investování tak tomu být nemusí. Může se stát, že na konci investičního horizontu, dostaneme menší částku, než jsme poslali.

Typickou charakteristikou termínovaného vkladu je nízká míra rizika. Na druhou stranu Málek (2010, s. 67) uvádí, že je zde relativně nízké nebo žádné zhodnocení vkladu. Úroková sazba je velice podobná té na běžném spořicí účet. Liší se pouze tím, že u termínovaného vkladu se s penězi po dané období nedá disponovat, lze je však za sankční poplatek vybrat i dříve. Čím je tato doba vkladu peněz na účtu delší, tím by měl být i vyšší úrok. Není to ale podmínkou, protože každá instituce si výši úroků volí sama.

Na grafu č. 3 jsou zobrazeny vklady klientů bank, které pravidelně zveřejňuje ČNB (2022e). Peněžní prostředky se ukládaly především do netermínovaných vkladů jako jsou běžné nebo spořicí účty. Růstový trend netermínovaných vkladů nejvýznamněji posiloval v pandemickém období kovidu, v září 2021 dosáhl maxima na úrovni 4 725,6 mld. Kč. Od října 2021 netermínované vklady klesají, což se dá vysvětlit tak, že klienti přesunuli své finance na jiný typ účtu např. do termínovaných vkladů, které v tomto období vykazovaly růst.

Termínované vklady kolísaly několik let na podobných hodnotách. Z dat je patrné, že klienti ukládají nejvíce peněz do krátkodobých termínovaných vkladů (do jednoho roku) tak, aby s nimi mohly co nejdříve disponovat. Naopak o střednědobé (do pěti let) a dlouhodobé termínované vklady (nad pět let) je nejmenší zájem. Nadstandardní meziměsíční nárůst o 41,8procentního bodu byl zaznamenám mezi prosincem a lednem 2021-2022. Tento nárůst byl pravděpodobně zapříčiněn v důsledku zvyšujících se úrokových sazeb ČNB. Klienti se tak snažili alespoň z nějaké části ochránit své finance před dopady inflace. Klienti v září 2022 vložili do termínovaných vkladů historicky největší objem financí, celková hodnota činila 2 191,9 mld. Kč

Graf 3 Termínované a netermínované vklady v bankách v ČR (mld. Kč)



Zdroj: ČNB (2022e), vlastní zpracování

3.7.1 Typy termínovaných vkladů

Málek (2010, s. 67) dělí termínovaný vklad na **revolvingový**, který se automaticky prodlouží na další období. Janda (2011, s. 60) říká, že mezidobí starého a nového termínu je doba, po kterou se s vkladem může disponovat, tj. peněžní prostředky se mohou vybírat či vkládat. Po skončení tohoto období je vklad opět svázán podmínkami a nedá se s ním disponovat do doby splatnosti. Termínovaný vklad, který se po skončení již neobnovuje může být nazván jako **jednorázový**. V takovém případě je klient vyplacen podle uzavřených podmínek a smlouva je ukončena.

Podle Jandy (2011, s. 60-61) se termínovaný vklad dále dělí podle typu úročení sazby na **fixní** a **variabilní**. Fixní úroková sazba termínovaného vkladu se nemění po celou

dobu trvání, až do doby splatnosti. Variabilní úročení u termínovaného vkladu mění banka či družstevní záložna podle vyhlášení úrokových sazeb ČNB. Pokud klient očekává navyšování úrokových sazeb je variabilní úročení výhodnější.

Banky nebo družstevní záložny mohou termínovaným vkladům přidat hodnotu navíc, tak aby produkt byl pro střadatele zajímavější oproti standardu (Janda, 2011, s. 61-64). Takovým typem může být **bonusový termínovaný vklad**, kde klient dostane nějaký typ bonusu. V praxi se může jednat o vyplacení úroku předem.

U **strukturovaného termínovaného vkladu** je dle Raiffeisenbank (2023) vyšší měnové (devizové) riziko než u klasických termínovaných vkladů, je však kompenzováno vyšším úrokovým výnosem. Vklad, je dle Jandy (2011, s. 61-64) rozdělen na více částí a jedna část je úročena fixním úročením a druhá část variabilním. Jinou variantou strukturovaného vkladu je, že banka garantuje fixní úročení po určité období a zbytek období je zhodnocováno na kapitálových trzích (např. podílových fondech). Klientovi je zaručen vklad a výnos z úroků (za období fixace) na konci smluveného období, ale zhodnocení na kapitálových trzích garantován není. Pokud by se vklad do investičních instrumentů dramaticky snížil, banka může garantovat určitou část např. 90 % z výše investovaného vkladu.

Prémiový termínovaný vklad je dle Jandy (2011, s. 63) dalším typem, u kterého klient může získat neomezený výnos. Výhodou je, že banka na sebe bere riziko ztráty a klientovi zaručuje vrácení celého vkladu. Nevýhodou pro klienta může být vrácení jen počáteční částky bez zhodnocení. Česká spořitelna (2023) uvádí, že velikost prémie je odvozena od posilování koruny a vývoji směnného kurzu vyhlášeného ČNB.

Garantovaný termínovaný vklad je dle Jandy (2011, s. 63) vkladem, kdy celá jistina je investována do finančních investičních instrumentů. Klientovi je vrácena vložená částka s garantovaným výnosem. Pokud se bance podaří zhodnotit investici na kapitálovém trhu nad rámec garance, dostane klient vyšší výnos.

3.7.2 Zdanění výnosu

Výnosy z úroků se dle Rybové (E15, 2020) na termínovaných účtech, spořicíh účtech i běžných účtech v České republice musí zdanit zvláštní sazbou daně (srážková daň) ve výši 15 % podle zákona o daních z příjmů. Výhodou je, že o tuto daň se nemusíme starat, protože si ji banka sama strhne, odvede a zbytek připiše na účet (Janda, 2011, s. 12).

3.7.3 Pojištění vkladu

Aby se drobní střadatelé nemuseli bát, že o své úspory přijdou, byl zřízen v roce 1994 Fond pojištění vkladů (Garanční systém, 2020). V České republice (i v celé Evropské unii) jsou vklady a úroky u bank, družstevních záložen a stavebních spořitelén podle zákona o bankách (zákon č. 21/1992 Sb.) pojištěny až do částky 100 000 EUR. Tyto instituce jsou povinny pravidelně přispívat do Fondu pojištění vkladů. Zákon se vztahuje jak na klienty právnických osob, tak fyzických osob. V případě krachu společnosti vyplatí Garanční systém finančního trhu z Fondu klientovi finance. ČNB oznámí Garančnímu fondu krach společnosti. Finance klient dostane po 7 pracovních dnech od tohoto oznámení.

Pojištění se vztahuje na každou banku zvlášť, tedy pokud klient má dvě banky a v každé má uloženo 100 000 EUR (nebo jeho ekvivalent v korunách atd.), dostane v případě nesolventnosti 200 000 EUR (Garanční systém, 2020). Pokud ale uloží 200 000 EUR do jedné banky, dostane v případě úpadku zpět pouze 100 000 EUR.

Vklady, které jsou pojištěny (Garanční systém, 2020):

- Běžné účty
- Spořicí účty
- Termínované vklady
- Vkladové účty
- Vkladní knížky aj.

Vklady, které pojištěny nejsou:

- Cenné papíry
- Vklady finančních institucí
- Pohledávky krajů a obcí
- Vklady státu
- Penzijní fondy
- Životní pojištění aj.

3.8 Úrok

Úrok je jedním z nejdůležitějších parametrů, podle kterých se investor rozhoduje o spoření či investování. Jedná se o vyjádření toho, kolik peněz navíc se vynaloží za

vypůjčené finance. Do celkové výše úroku vstupuje více faktorů jako je (Ptatscheková, Dittrichová, 2013, s. 48):

- Celková vypůjčená částka;
- výše úrokové sazby;
- délka trvání výpůjčky;
- způsob úročení.

3.9 Úroková sazba a úroková míra

Úroková sazba a úroková míra se v mnoha publikacích a člancích berou jako synonyma. Podle Černohorského (2011, s. 106-107) se pojem úroková míra používá obecně v teoretické rovině. V konkrétních případech, kdy máme na mysli určitý finanční nástroj (např. úvěr), se spíše používá termín úroková sazba.

Úroková sazba se uvádí v procentech a vyjadřuje jaký výnos získáme navíc, pokud finance někomu propůjčíme či zainvestujeme. V ekonomice existuje celá řada úrokových sazeb. ČNB (ČNB, 2022f) vyhláší osmkrát do roka výši úrokových sazeb. Jedná se o takzvanou repo sazbu⁹, ke které se váže lombardní sazba¹⁰ a diskontní sazba¹¹. Tyto sazby může zvyšovat, snižovat či je ponechat na stejných hodnotách. Hlavním cílem je stabilní měnová politika naší země. ČNB tak může ovlivnit, zda se finance budou půjčovat či nikoliv (Ptatscheková, Dittrichová, 2013, s. 48).

Tyto sazby se stávají základem pro tržní mezibankovní úrokovou sazbu, tedy tu, kterou si dojednávají komerční banky mezi sebou. Dále i tržní klientskou úrokovou sazbu, kterou dostane klient za sjednání úvěru či peněžním vkladu (Černohorský, Teplý, 2011, s. 107-108).

Ekonomové dále rozlišují nominální úrokovou sazbu, která se domlouvá a zakotvuje ve smlouvě nebo reálnou úrokovou sazbu, ve které se zohledňuje míra inflace (Černohorský, 2020, s. 210).

Výši úrokových sazeb ovlivňuje zejména (Ptatscheková, Dittrichová, 2013, s. 48; Černohorský, 2020, s. 199-201):

- ČNB svými úrokovými sazbami;

⁹ Repo sazba – ČNB a komerční banky uzavírají dvoutýdenní dohodu, kde komerční banka půjčí finance ČNB. Naproti tomu, ČNB vystaví cenný papír komerční bance o zpětném odkupu. Finance, které KB obdrží budou navýšeny o dohodnutý úrok.

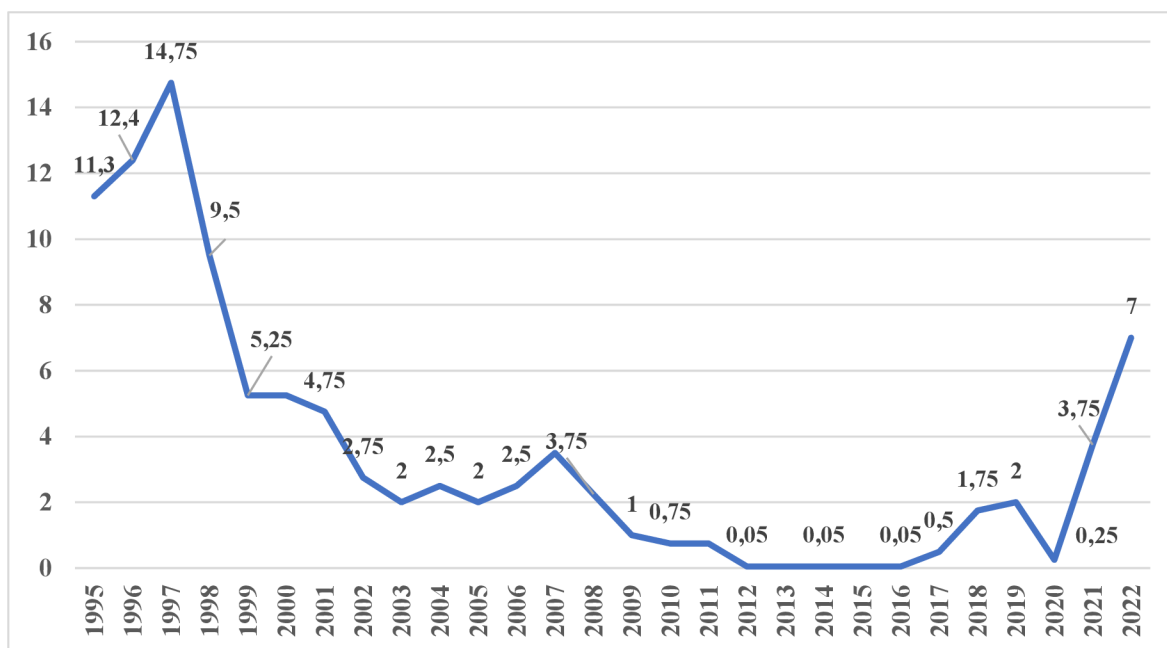
¹⁰ Lombardní sazba – sazba, za kterou si mohou komerční banky půjčit finance od ČNB.

¹¹ Diskontní sazba – sazba, kterou ČNB úročí vklady komerčním bankám.

- Míra inflace;
- Konkurenční prostředí komerčních bank, které mezi sebou vytváří tlak na co nejvýhodnější úrokovou sazbu pro klienta;
- Fiskální politika a vláda, která může změnit daňovou strukturu a její systém;
- Mimořádné události v podobě pandemie, války, přírodní katastrofy atd.;
- Měnový kurz, kdy s poklesem měnového kurzu porostou úrokové sazby;
- Bankovní náklady, a to především ty, které banka musí zaplatit klientů za vložení depozit (cílem je pro banku vysoká marže);
- Výši vkladu/úvěru, kdy banka má různé úrokové sazebníky na různou výši částek;
- Bonita klienta v případě úvěru;
- Délka úvěru/délka vkladu, kdy s rostoucí délkou splatnosti se ve většině případů zvyšuje i úroková sazba;
- Možnosti zajištění úvěru.

Na grafu 4 je zobrazen roční vývoj repo sazby za období roku 1995-2022. Její dynamika od května 2020 nabývala na síle a stále roste. V posledních třech letech nebylo výjimkou, že ČNB zvyšovala úrokovou sazbu i o 1,25procentního bodu. Přitom standardní změnou repo sazby je většinou zvýšení či snížení o 0,25procentního bodu. Naposledy vyhlášovala ČNB vyšší úrokové repo sazby v roce 2008 a to na 3,75 %. Tímto krokem se ČNB snaží dostat pod kontrolu vysokou míru inflace. Naopak od listopadu 2012 do července 2017 byly úrokové sazby takřka nulové.

Graf 4 Vývoj základní úrokové sazby v ČR (%)



Zdroj: ARAD (2022), vlastní zpracování

3.9.1 Nominální a reálná úroková sazba

V praxi se dle Radové (2013, s. 25) používá termín nominální a reálná úroková sazba. S nominální úrokovou sazbou se mohou setkat klienti ve smlouvách o úvěru či vkladech. U nominální úrokové sazby je potřeba rozlišit délku časového období a frekvenci připisování úroků. Je to sazba, která nezohledňuje inflaci. Inflace, ale také působí na hodnotu peněz a reálně snižuje úroky. Pro určení skutečné výše úroku slouží reálná úroková sazba, která je upravena o vliv inflace. Pokud je inflace vyšší než nominální úroková sazba, je reálná úroková sazba záporná. Z tohoto tvrzení také vyplývá, že pokud roste nominální úroková sazba, nemusí nutně růst reálná úroková sazba. Reálná úroková sazba je totiž navázána na inflaci. Tento vztah se vyjadřuje pomocí základního vzorce:

$$i_r = i - \pi \quad (1)$$

Kde

- i_r reálná úroková míra
- i nominální úroková míra
- π míra inflace

3.10 Inlace

Inlace je v médiích velice známý a stále komentovaný pojem. Černohorský (2020, s. 164) inflaci definuje jako „*proces trvalého růstu cenové hladiny, který je spojen s nadměrnou emisí peněz*“. V investování či spoření by na ni měl brát ohled. Z dlouhodobého hlediska investory připravuje o velkou část jejich úspor. Pokud totiž klesá kupní síla peněz, lidé si reálně mohou za stejné finance dopřát méně zboží, služeb atd.

Ke zvyšování inflace dochází, pokud se zvýší celková poptávka. Příkladem může být nepřiměřené zvýšení vládních výdajů, růst mezd nebo dojde ke snížení daní. Ke zvýšení inflace dále dochází na straně nabídky, pokud se zvýší náklady výrobců. Vyšší náklady mohou být v podobě zvýšení mezd zaměstnancům či cen vstupů jako např. drahé suroviny na výrobu, ceny elektřiny, plynu aj.

Centrální banka (ČNB, 2022g) řídí inflaci pomocí úrokových sazeb. Jejím cílem je udržet nízkou míru inflace okolo 2 %. To zajistí dlouhodobý růst životní úrovně naší populace. Zvýšením úrokových sazeb centrální bankou dojde k postupnému snížení inflace a naopak. Do ekonomiky se změna promítne se zpožděním, tj. za 12-18 měsíců. Proto se ČNB nerozhoduje na základě aktuálního vývoje inflace, ale na základě budoucího predikovaného vývoje. Příliš vysoká míra inflace dle Černohorského (2020, s. 164-184) vede k nejistotě o budoucnost a k zastavení investic. Naopak příliš nízká inflace způsobuje snižování kvality zboží a služeb a může vést až k deflaci¹². Deflace je považovaná v ekonomice za velice negativní jev, dokonce s horším důsledkem než při příliš vysoké inflaci.

Janda (2011, s. 40-41) říká, že se inflace v ČR měří na základě vývoje indexu spotřebitelských cen ve dvou srovnávaných obdobích. Český statistický úřad sleduje změny cen zhruba u 700 druhů zboží a služeb jako jsou potraviny, oblečení, bydlení, elektřina aj.

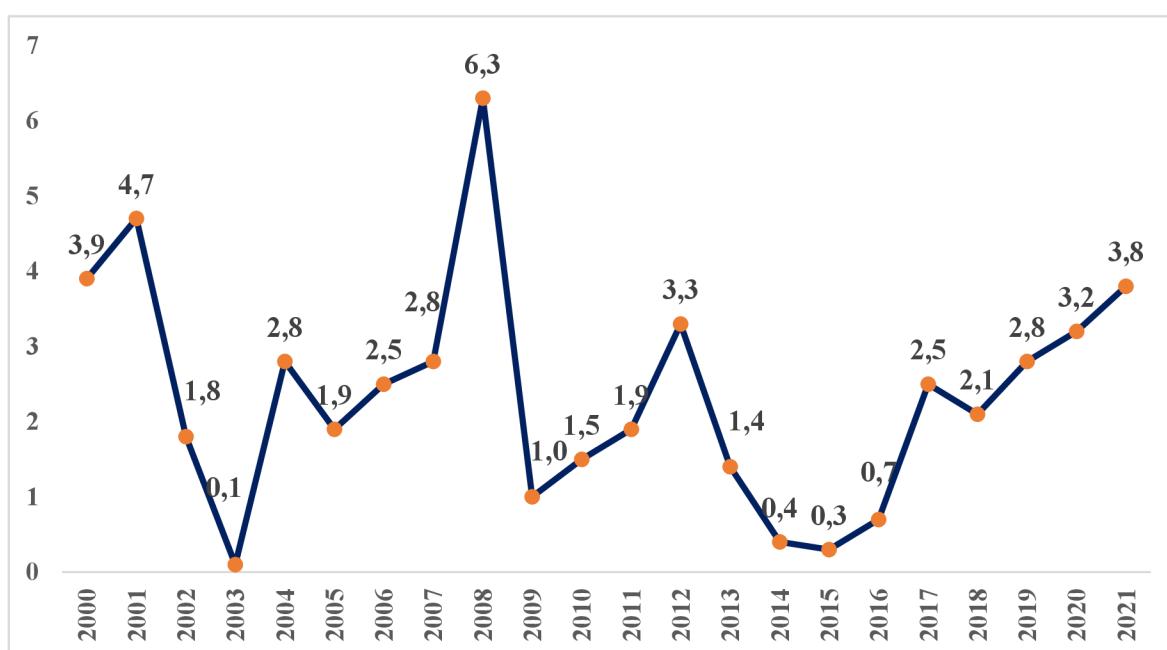
V Grafu 5 je znázorněn vývoj průměrné meziroční míry inflace v České republice od roku 2000 do roku 2021. V období 2008, kdy byla celosvětová hospodářská krize, Česká republika dosáhla nejvyšší míry inflace.

V období pandemie covidu, které začalo v březnu 2020, bylo některé zboží nedostatkové, což se projevilo na rostoucích cenách. Lidé dle ekonoma Jaroslava Urgenmana (Asociace samostatných odborů, 2021) byli vystaveni strachu a panice, tak akceptovali od prodejců jakoukoliv cenu. Do ekonomik v Evropě bylo posláno velké

¹² Deflace - opak inflace „proces dlouhodobého poklesu cenové hladiny“

množství peněz, což také přispělo k rostoucí inflaci. Po překonání nejhorsšího období covidu, zaútočilo 24. února 2022 vojsko ruské armády na Ukrajinu. Z důvodu válečného konfliktu na Ukrajině, nastala situace s nedostatkem energií a pohonných hmot. Tyto faktory způsobily zdražení cen vstupů na výrobu zboží včetně služeb, a tedy inflace v ČR opět strmě stoupala. Nyní se Česká republika potýká s jednou z nejvyšších inflací v eurozóně, která atakovala podle ČSÚ v září 2022 meziroční přírůstek indexu spotřebitelských cen 18 %.

Graf 5 Průměrná meziroční míra inflace v ČR (%)



Zdroj: ČSÚ, vlastní zpracování

3.11 Úročení

Každý investor chce dosáhnout co nejvyššího zhodnocení investic, v co možná nejkratším časovém období, bez rizika. Takový finanční nástroj ovšem neexistuje. V Praxi se nám s vyšší mírou zhodnocení pojí vyšší míra rizika a delší časové období. Časové hledisko hraje v úročení významnou roli, je totiž potřebné pro výpočet úroku. Černohorský (2020, s. 203) uvádí, jako základní období pro výpočet roční úročení neboli p.a. (z latiny per annum). Existuje však i úročení:

- půlroční (p.s. per semestre)
- čtvrtletní (p.q. per quartale)
- měsíční (p.m. per mensem)

- týdenní (p.sept. per septimanam)
- denní (p.d. per diem)

Rozdíl při výpočtu ročního úroku a denního úroku je zásadní. Platí, že při zkracující se době úročení narůstá jeho přeplatek v daném období. Důležité je také připisování daného úroku, to může být roční, půlroční, měsíční atd. Úročení se rozděluje na dva základní druhy jednoduché a složené.

3.11.1 Jednoduché úročení

Jednoduché úročení (Radová a spol., 2013, s. 27) se používá v období do jednoho roku a úrok se počítá stále ze základní jistiny. Tyto úroky rostou lineárně (Radová a spol., 2013, s. 68). Úročení se rozděluje na:

- Polhůtní úročení – úroky jsou vypláceny na konci období;
- Předlhůtní úročení – úroky jsou vypláceny na začátku období.

Jednoduché úročení dle Radové a spol. (2013, s. 27) lze vyjádřit podle vzorce:

$$u = \frac{K \cdot p \cdot t}{100} \quad (2)$$

Kde

u	úrokový výnos
K	hodnota kapitálu
p	úroková sazba (p.a.) v %
t	doba splatnosti v letech

3.11.2 Složené úročení

Radová a spol. (2013, s. 47) dále uvádí, že složené úročení se používá, pokud máme vklad na delší časové období obvykle několik let. Úroky se připisují k základní jistině a v dalším období se opět úročí i s připsanými úroky (neboli úročí se úroky z úroků). Úročení se stejně jako u jednoduchého rozděluje na polhůtní a předlhůtní, avšak v praxi se předlhůtní nepoužívá.

O složené úročení by se měl zajímat každý investor, protože právě čas působící na investice hraje klíčovou roli pro jeho zhodnocení. Čím dříve investor začne reinvestovat

výnosy, tím rychleji může dosáhnou zajímavých zisků právě díky exponenciálnímu růstu (Housel, 2020, s. 49-50).

Základní vzorec dle Radové a spol. (2013, s. 47-48) pro složené úročení je ve tvaru:

$$K_n = K_0 \cdot (1 + i)^n \quad (3)$$

Kde

K_n	budoucí hodnota kapitálu
K_0	počáteční hodnota kapitálu
i	roční úroková sazba, $i = p/100$
n	doba splatnosti

Výnosy ze spoření podléhají zdanění, jak bylo již uvedeno v kapitole 3.7.2. Pokud se zahrne srážková daň do vzorce složeného úročení vznikne tento tvar:

$$K_n = K_0 \cdot (1 + i \cdot (1 - d))^n \quad (4)$$

Kde

K_n	budoucí hodnota kapitálu
K_0	počáteční hodnota kapitálu
i	roční úroková sazba, $i = p/100$
d	sazba daně, $d = \text{sazba daně}/100$
n	doba splatnosti

3.12 Roční procentní sazba nákladů

Roční procentní sazba nákladů (RPSN) je ukazatel, který by měl znát každý žadatel o úvěr. Administrativní náklady, správa úvěru atd. není zadarmo a pojí se s poplatky. Tyto dodatečné náklady musí dlužník také uhrazovat.

Vzhledem k tomu, že v minulosti docházelo k podvodným jednáním ze stran poskytovatelů úvěru, byla zřízena tato sazba, která má transparentně ukázat, celkové náklady na spotřebitelský úvěr (Černohorský, 2020, s. 250). S ohledem na tuto sazbu, může člověk skutečně objektivně zhodnotit a vybrat spotřebitelský úvěr.

Pro investory na P2P platformách je tato sazba také důležitým ukazatelem. Vypovídá o rizikovosti daného úvěru. Čím vyšší sazba RPSN je s úvěrem spojená, tím rizikovější úvěr ve skutečnosti je. Nicméně, tato sazba také nepřímou informuje o

ne/bankovní instituci, ve které byl úvěr uzavřen. Dle Tyla (2013, s. 61) obecně platí, že pro dlužníka je výhodnější uzavřít spotřebitelský úvěr v bance, protože dostane výhodnější podmínky. Ne každý ovšem může splnit požadavky banky pro získání úvěru. Pro tento segment žadatelů, pak nezbývá nic jiného než zamířit mimo bankovní sektor. Pro dlužníky by to však měl být jasný varovný signál, že žádost o úvěr se může v jejich případě stát spirálovou dluhovou pastí. U nebankovní finanční instituce získá žadatel úvěr snadno. Tento úvěr je však často zatížen lichvářskými praktikami v podobě přeplatku ve výši několika desítek až stovek procent RPSN. Důležitým ukazatelem, který by investor měl také sledovat, je i doba úvěru. Ne vždy platí, že vysoké procento RPSN automaticky značí lichvu, jedná-li se např. o úvěr v řádech dní, bude RPSN vždy extrémně vysoké.

3.13 Návratnost investic

O návratnosti investic hovoří Janda (2011, s. 44), v souvislosti s investováním, jako o zjištění čistého zisku nebo čisté ztráty plynoucí z investice, kde se výsledek nejčastěji uvádí v procentech. ROI tedy může vyjít jak kladný, tak i záporný. Metoda výnosnosti investice (ROI) pochází z anglického slova Return on Investment a počítá se jako:

$$\text{ROI} = ((\text{čistý zisk} - \text{počáteční investice}) / \text{počáteční investice}) \times 100 (\%) \quad (4)$$

Dle Synka (2011, s. 302-303) je tato metoda hodnocení investic jednou ze základních, které se nejčastěji používají v praxi. Pokud se ve vzorci výše nebude hodnota násobit 100, výsledek vyjádří, kolik haléřů přinese jedna investovaná koruna.

4 Vlastní práce

V části vlastní práce se autorka bude zabývat společností Mintos, její výkoností a historickým vývojem. dále se bude analyzovat portfolio na platformě Mintos a vypočítá se, k jakému zhodnocení investic v průběhu sledovaného období došlo. V další kapitole se autorka textu zaměří na termínovaný vklad ve vybrané společnosti ČSOB, kde se vypočítá zhodnocení termínovaného vkladu za určité časové období. Poslední část diplomové práce je věnována vývoji na světovém, evropském a americkém trhu P2P spotřebitelských a podnikatelských půjček, kde za pomoci průměrného tempa růstu bude určen další vývoj.

4.1 Mintos

Mintos (Mintos, 2023) je Lotyšská společnost, která vznikla v roce 2015. Jedná se o jednu z největších investičních platform s P2P úvěry se skoro 60% podílem na trhu v Evropě (Mintos, 2023h). Do platformy se od začátku registrovalo přes 500 000 uživatelů z celého světa. Se společností Mintos spolupracuje 61 společností pocházejících z 33 zemí (ke dni 21.02.2023), tento model je zachycen na obrázku 3 níže. Je zde zobrazeno tržní prostředí mezi investory, platformou Mintos, poskytovateli úvěrů a dlužníky. Aktuální průměrná úroková míra¹³ je na Mintosu 12,7 %. Na této platformě se již investovalo 8,7 mld EUR.

Obrázek 3 Model P2P Mintos



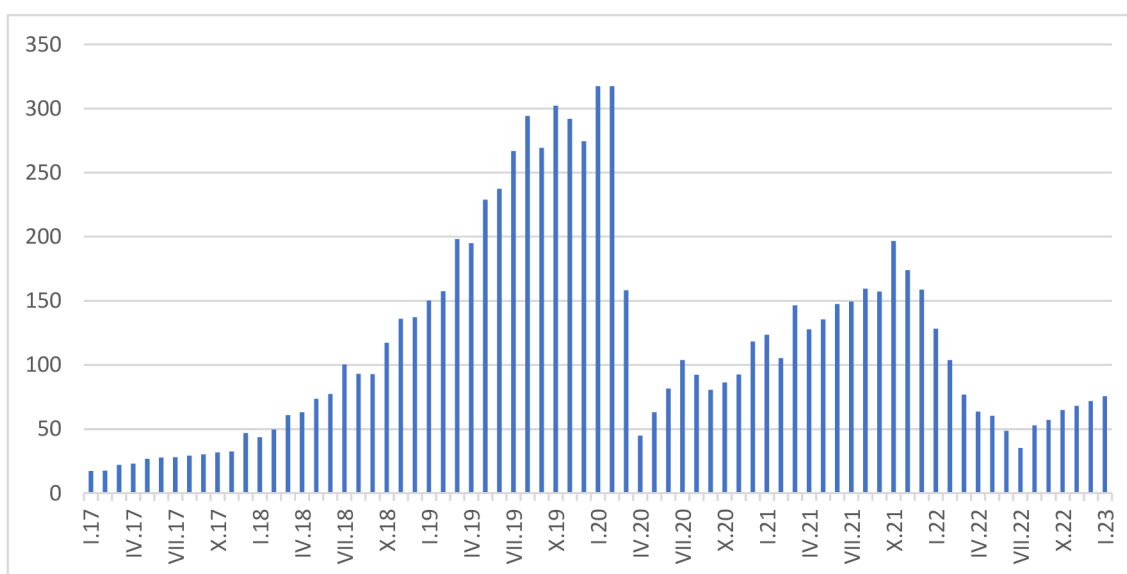
Zdroj: Mintos

¹³ „Vážený průměr úrokové míry všech nesplacených úvěrů na Mintosu.“

Mintos má velice intuitivní webové stránky s širokou podporou pro investory. Investoři mohou pro své dotazy využívat e-mailové podpory, chat, telefon, mobilovou aplikaci, blog nebo centrum nápovědy Mintosu, kde jsou uvedeny veškeré informace ohledně investování, které jsou i v českém jazyce. Mintos má na svých stránkách i sekci „Vzdělávání“, která je určena investorům ke studiu. Investoři zde mají informace v podobě článků, které se agregují do skupin se základními, středně pokročilými a pokročilými pojmy. V těchto článcích se vyskytují informace nejen o P2P půjčkách, ale i o investování obecně.

Nejvýznamnějším obdobím pro společnost Mintos byl podle dostupných dat historického vývoje v objemu financování na webových stránkách P2PMarketdata (2023) rok 2019. V únoru 2020 dosáhl svého maxima na objemu 317 mil. EUR a díky Covidu 19 klesl v nadcházejícím měsíci na objem financování 158 mil. EUR, s meziměsíčním poklesem o 50 %. Na konci dubna se dostal na úroveň 44 mil. EUR a v nadcházejícím období do října 2021 opět rostl až na objem 196,5 mil. EUR. Poté se růstový trend opět přehoupl a začal klesat až do července 2022, kde dosáhl svého minima a poklesu o 72 %, na objem 35 mil. EUR. Tento objem financování byl srovnatelný s koncem roku 2017, kdy platforma byla na samém rozvoji a teprve začala růst. Z dat vyplývá, že začátek kovidové pandemie měl za příčinu daleko strmější pád než například začátek válečného konfliktu na Ukrajině, který také postihl pokles objemu financování, ale s poněkud pozvolnější dynamikou.

Graf 6 Objem financování Mintos (mil. EUR)



Zdroj: P2Pmarketdata.com, vlastní zpracování

4.1.1 Výkonnost Mintos

Z dostupných dat, které zveřejňuje společnost Mintos (2023a) na svých webových stránkách vyplývá, že v období 2015-2021 Mintos dosáhl průměrného čistého výnosu 9,56 %. Nejvýkonnostnějším obdobím byl rok 2016, kdy čisté výnosy byly na úrovni 12,58 %. Nejméně úspěšným obdobím pro investory byl rok 2020. V tomto období ukončilo činnost více společností, které zprostředkovaly úvěry klientům Mintosu. Klienti si v tomto roce přišli na 2,38 % čistých výnosů.

Tabulka 2 Výkonnost společnosti Mintos (ke dni 13.02.2023)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Hrubé výnosy ¹⁴	11,97%	12,58%	12,08%	12,07%	11,52%	10,55%	9,73%	7,07%
Čisté výnosy ¹⁵	11,97%	12,58%	11,99%	12,06%	11,13%	2,38%	6,51%	7,84%
Čisté roční ztráty ¹⁶	0%	0%	-0,09%	-0,01%	-0,39%	-8,18%	-3,22%	0,77%

Zdroj: Mintos, vlastní zpracování

Tabulka č. 3 zobrazuje celkovou částku nesplacených úvěrů podle typu úvěrů. Z dat vyplynulo, že celková částka nesplacených úvěrů činí přes 491 mil. EUR. Největší část nesplacených jistin je v kategorii osobních půjček, celkem 271 mil. EUR. Dále kategorie autopůjček, v celkové hodnotě 87 mil. EUR a kategorie krátkodobých půjček v hodnotě 78 mil. EUR. Nejméně nesplacených úvěrů je v kategorii financování faktur (246 tis. EUR)

Tabulka 3 Nesplacené úvěry Mintos (ke dni 13.2.2023)

Typ úvěrů	Nesplacená jistina (EUR)
Zemědělský úvěr	2 996 131
Podnikatelský úvěr	19 806 195
Forward flow loan	11 615 789
Financování faktur	246 822
Hypoteční úvěry	6 385 268
Osobní půjčky	271 902 847
Půjčka se zástavou	7 675 989
Autopůjčka	87 983 557
Krátkodobá půjčka	78 215 870
Pronájem vozu	4 942 190
Celkem	491 770 658

Zdroj: Mintos, vlastní zpracování

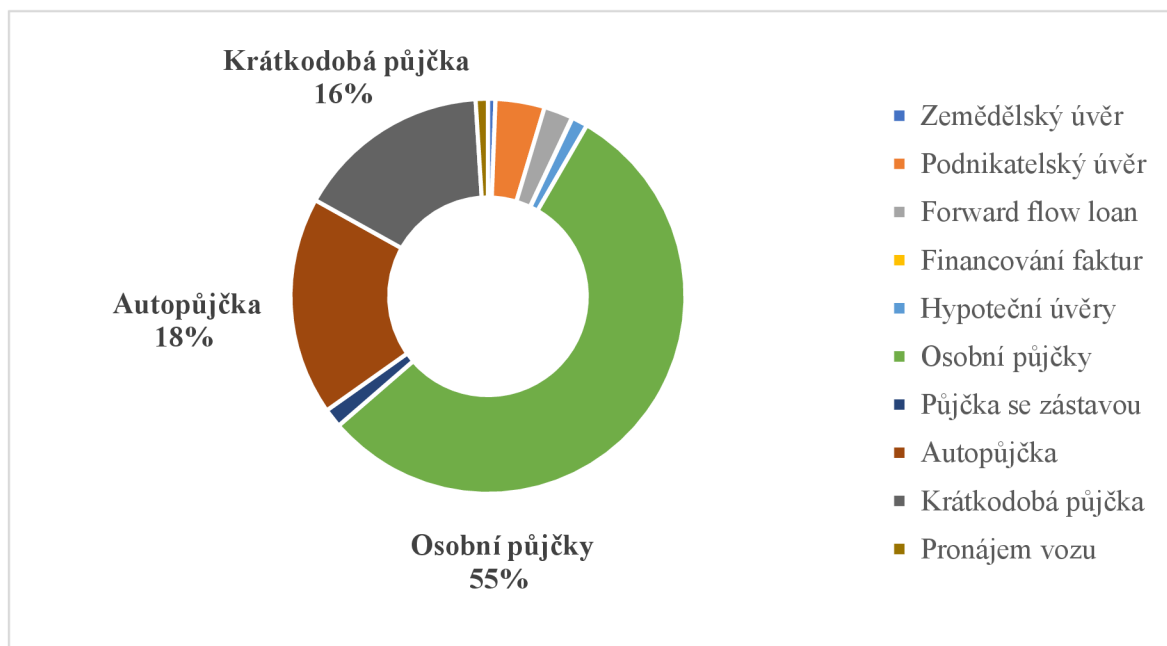
¹⁴ „Celková roční míra návratnosti před odečtením poplatků a ztrát“

¹⁵ „Celkové hrubé roční výnosy po odečtení roční míry ztrát.“

¹⁶ „Výše ztracených prostředků po zohlednění prostředků získaných v procesu vymáhání“

Graf č. 7 zobrazuje nejdominantnější zastoupení nesplacených úvěrů. Z celkové částky nesplacených úvěrů má nadpoloviční většinu kategorie osobních půjček, které tvoří 55 % z celkové částky nesplacených úvěrů. Další velký objem nesplacených úvěrů je v kategorii autopůjček a krátkodobých půjček, které dohromady tvoří 34 % nesplacených úvěrů. Zbytek nesplacených úvěrů čítá dohromady 10,9 % z celku.

Graf 7 Nesplacené úvěry v procentech (ke dni 13.2.2023)



Zdroj: Mintos, vlastní zpracování

4.1.2 Investování na platformě Mintos

Samotná platforma Mintos (2023) žádné úvěry neposkytuje, jen je zprostředkovává od úvěrových společností z celého světa. V tabulce č. 4 jsou uvedeny názvy úvěrových společností a zemí, ze kterých bylo složeno investiční portfolio. Není výjimkou, že Mintos spolupracuje i s rozvojovými zeměmi jako je Uganda, Keňa nebo Botswana. Červenou barvou jsou zvýrazněny společnosti v úpadku a oranžovou barvou suspendované společnosti.

Tabulka 4 Názvy úvěrových společností a země v investičním portfolio

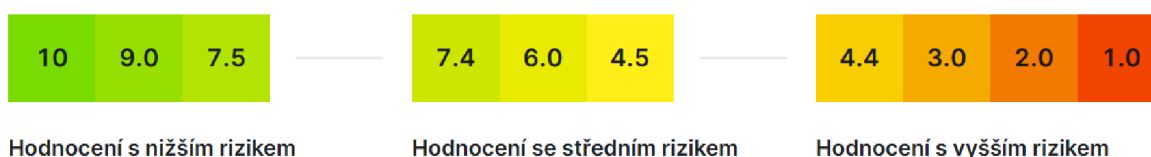
Rusko	Polsko	Kazakstán	Litva	Mexiko
Dozarplati	Aforti	LF TECH	Mozipo Group	ID Finance
Lime Zaim	Capital Service	IDF EURASIA	Capitalia	CAPEM
Revo Technology	Eleving Group	Jet Finance	Mozipo Group	Alivio Capital
Kviku	Everest Finance	Sun Finance	Hipocredit	Connigo Vales
Creditter	Sun Finance	GFM	DelfinGroup	GoCredit
EcoFinance	Creamfinance			Dinerito
Mikro Kapital				
Estonsko	Keňa	Španělsko	Rumunsko	Lotyšsko
Creditstar	Finclusion	Creamfinance	Credius	Eleving Group
Eleving Group	Zenka	Dineo Credito	Eleving Group	DelfinGroup
ESTO	Eleving Group	ID Finance	Mozipo Group	
Placet Group				
Velká Británie	Botswana	Zambie	Albánie	Moldavsko
Peachy	GetBucks	GetBucks	Eleving Group	Eleving Group
Fenchurch Legal	ExpressCredit	ExpressCredit	IuteCredit	IuteCredit
Severní Makedonie	Ukrajina	Indonesie	Uzbekistán	Uganda
Eleving Group	Finko	DanaRupiah	Mikro Kapital	Watu Credit
IuteCredit	SOS Credit			
Jihoafrická republika	Bulharsko	Kosovo	Namibie	Turecko
Finclusion	CashCredit	Monego	ExpressCredit	Wowwo
Planet42				
Dánsko	Gruzie	Bělorusko	Finsko	Armenie
Creamfinance	Eleving Group	Eleving Group	Creditstar	Eleving Group

Zdroj: Vlastní zpracování

Od července roku 2022 došlo ke změně investičních produktů z úvěrů na „Úvěrové listy¹⁷“. Hlavním rozdílem je, že úvěrem uzavírá investor dohodu s dlužníkem (tzv. dohoda o postoupení), který postupně splácí úvěr a tato investice nepodléhá dohledu regulace. V případě úvěrových listů si investor kupuje cenné papíry, které podléhají regulaci. Úvěry, které Mintos nazývá „pohledávkami“ se postupně ukončují, jak dochází k jejich splatnosti. Existují však i jiné rozdíly, které investora čekají. Jedná se např. o rozdíl minimální investované částky, srážková daň u úvěrových listů (platí jen pro fyzické osoby), nebo nemožnost nadále prodávat úvěry na sekundárním trhu.

Mintos (2023b) úvěrovým listům přiděluje rizikové skóre¹⁸ na škále od jedné do deseti, podle toho, jak si úvěrové listy vyhodnotí ve čtyřech dílčích hodnocení (výkon úvěrového portfolia, efektivita správce úvěru, síla zpětného odkupu, struktury spolupráce).

Obrázek 4 Škála hodnocení Risk Score



Zdroj: Mintos.com

Investování na primárním trhu

Investor má na výběr ze tří možností, jak investovat na primárním (hlavním) trhu (Mintos, 2023c):

- a) *Strategie Mintos* – jedná se o automatické investování nastavené společností Mintos. Investor si může zvolit ze tří možností. Strategie Mintos Core, která má průměrnou úrokovou míru 11,6 % p.a.¹⁹. Risk Score se pohybuje na rozmezí bodové škály 10 až 4 a investice se prování v eurech. Do tohoto modelu spadají úvěrové listy, které podléhají závazku zpětného odkupu. Úvěrové listy jsou maximálně diverzifikované napříč všemi úvěrovými společnostmi (max. 15 % do úvěrových listů jedné společnosti). Druhou možností je konzervativní strategie, která má průměrnou úrokovou míru 12,4 % p.a.²⁰. Risk Score se pohybuje na rozmezí bodové škály 10 až 6.5 a investice se prování také v eurech. Do tohoto

¹⁷ Finanční nástroje regulovaného trhu. Skládají se z několika úvěrů v jedné sadě (obvykle 6-20) a tyto úvěry mají podobné vlastnosti.

¹⁸ Bodovací model hodnocení rizik.

¹⁹ Vypočítáno na základě aktuálních úrokových sazeb úvěrů

²⁰ Vypočítáno na základě aktuálních úrokových sazeb úvěrů

modelu spadají úvěrové listy, které podléhají závazku zpětného odkupu. V těchto úvěrových listech jsou společnosti, které mají maximálně 20 % úvěrů v prodlení²¹ a maximálně 3 % plateb ve zpracování²². V této strategii se dodržuje diverzifikace maximálně 15 % do úvěrových listů jedné společnosti. Třetí možností je strategie s vysokým výnosem, která má průměrnou úrokovou míru 13,9 % p.a.²³. Risk Score se pohybuje na rozmezí bodové škály 10 až 4 a investice se provádí v eurech. Všechny úvěry mají garanci zpětného odkupu. Portfolio se skládá z úvěrových listů, kde horních 60 % úvěrových listů pokrývá jen úvěry s nejvyšší úrokovou sazbou na platformě a maximálně 15 % úvěrových listů se vybírá od jedné společnosti.

Výhodou tohoto nastavení je jednoduchost a rychlost, se kterou může investor okamžitě začít investovat, aniž by musel čemukoli rozumět.

b) *Vlastní automatická strategie* – kde si investor může sám nastavit vlastní strategii na základě výběru:

- Měny: EUR, CZK, PLN, DKK, GEL, RON, GBP, SEK, RUB, KZT, USD, MXN
- Trh: primární/sekundární
- Úvěrová společnost: na výběr z 60 společností
- Země, ve které úvěrová společnost poskytla úvěrová aktiva: na výběr ze 33 zemí
- Mintos Risk Score: 10 (nízké riziko) -1 (vysoké riziko)
- Typ úvěru: např. autopůjčka, osobní úvěr, zemědělský úvěr, krátkodobý úvěr atd.
- Úroková míra: nastavení od do, průměrná úroková míra je běžně mezi 6-22 % p.a.
- Doba splácení: možnost výběrů úvěrového listu s dobou splatností denní až několika roční.
- Cílová částka strategie

²¹ Doba, kdy dlužník nesplatil svoji splátku v čas.

²² Dlužník uhradil splátku. Čeká se na úvěrovou společnost, až převede finanční prostředky na účet Mintos, která je vyplatí investorům.

²³ Vypočítáno na základě aktuálních úrokových měr úvěrů

- Výše investice: nastavení minimální (50 EUR) a maximální částky na jednu sadu úvěrového listu
- Diverzifikace: Dynamické²⁴/Vlastní/Zakázáno²⁵

Nastavení si vlastní investiční strategie dává investorovi možnost být více flexibilní v jeho požadavcích, než co nabízí „strategie Mintos“. Investor si sám rozhoduje o investičním koši (může jich být i více) a po nastavení, začne vše probíhat automaticky, proto tato možnost zvyšuje efektivitu a snižuje čas strávený nad výběrem investice. Nevýhodou je, že si investor může strategii chybně nastavit a zainvestuje do úvěrů, o které neměl zájem.

c) *Manuální výběr investice* – Je nejnáročnější variantou v investování z hlediska času. Investor zadává požadavky k nákupu u jednotlivých úvěrových listů. Investor má možnost výběru ze stejného filtru jako u „Vlastní automatické strategie“. Pro investory je zde menší riziko chyby, protože zadává příkaz k nákupu za každou jednotlivou investicí zvlášť.

Zadávání příkazu ke koupi či prodeji investice, zadává investor prostřednictvím platformy po přihlášení na webových stránkách nebo v mobilní aplikaci.

Investování na sekundárním trhu

Sekundární trh (Mintos, 2023d) je vedlejší trh, kde se mohou nabízet a kupovat již zakoupené investice. Obchodování na sekundárním trhu zvyšuje likviditu, protože investor může prodat svou investici a dostat se ke svým finančním prostředkům. Investoři si mohou nastavit svoji vlastní automatickou strategii nebo nakupovat/prodávát manuálně. „Mintos strategie“ na sekundárním trhu nepracuje. Je zde také možné prodávat se slevou, přírážkou nebo za nominální cenu (záleží na povaze investice). Ku příkladu investor vlastní úvěrový list, který dlužník splácí pravidelně a včas a zároveň na primárním trhu chybí výběr zajímavých investičních příležitostí, proto si investor může dovolit nabídnout na sekundárním trhu k prodeji svou investici s přírážkou a zinkasovat vyšší zisk. Investor může nabídnout svou investici i se slevou, pokud chce z nějakého důvodu peníze zpět. Těchto příležitostí mohou využít další investoři, kteří tak mohou uzavřít zajímavý obchod. Na sekundárním trhu již nelze prodávat úvěry nabyté historicky, lze prodávat pouze úvěrové listy. Díky tomuto kroku se na Mintos strhla vlna kritiky, ze strany investorů, kteří

²⁴ Limit 15 % úvěrových listů na společnost, v případě dostačujícího počtu společností v rámci strategie. Limit však může být i navýšen, pokud se počet společností sníží.

²⁵ Vypnutá diverzifikace

žádali o prodloužení obchodování na delší období. Mintos argumentoval, že regulační orgán jim nedovolil pokračovat s úvěry na sekundárním trhu, a proto došlo k tomuto ukončení. Historicky si Mintos účtoval poplatek 1 % za prodej úvěrů na sekundárním trhu. Nyní je účtován poplatek 0,85 % za prodej na sekundárním trhu. Na sekundárním ani primárním trhu nelze obchodovat s investicemi jejichž společnost je suspendována²⁶ nebo je v úpadku²⁷. Investování je na platformě téměř bez poplatků (Mintos, 2023e), i přesto, si Mintos účtuje poplatek za neaktivitu, když investor neučiní žádný obchod po dobu 6 měsíců (2,9 EUR/měsíčně). Další poplatek je za převod mezi měnami, kde záleží, jaký měnový pár se směňuje, a od toho se odvíjí cena za převod (od 0,50 %). Poslední poplatek je za proces vymáhání finančních prostředků. Tento poplatek je za náklady vynaložené na vymáhání finančních prostředků od úvěrových společností. Mintos by měl jednat vždy v zájmu investorů a tento poplatek nepřekročí výši finančních prostředků získaných v procesu vymáhání.

4.1.3 Portfolio Mintos

Registrace na platformu Mintos byla provedena 20.6.2018. V tento den, byly do platformy poslány finanční prostředky v hodnotě 800 EUR. Na účet se již žádné prostředky nezasílaly, ani nevybíraly. V portfoliu autorka vždy nakupovala úvěry v eurech a každý jednotlivý výběr investice byl manuální. Autorčina snaha byla úvěry co nejvíce diverzifikovat a snížit dopad rizika, v ideálním případě na maximálních hodnotách 20 % a to napříč zeměmi, úvěrovými společnostmi, ale třeba i typem úvěru. Realita na trhu byla však jiná. Nikdy nebylo zcela možné, docílit tohoto záměru, protože na primárním i sekundárním trhu nebyl dostatečně různorodý výběr tak, aby splňovaly kritéria diverzifikace. Kritéria výběru byla následující:

- Nákup úvěru s „buyback garancí“
- Nákup úvěrů v částce 10 EUR
- Upřednostnění vyšší úrokové sazby před nižší
- Upřednostnění kratší doby splatnosti před delší
- Upřednostnění dlužníků, kteří si vzali nižší úvěr

²⁶ Společnost, u které se očekává, že by mohla dostát svých závazků.

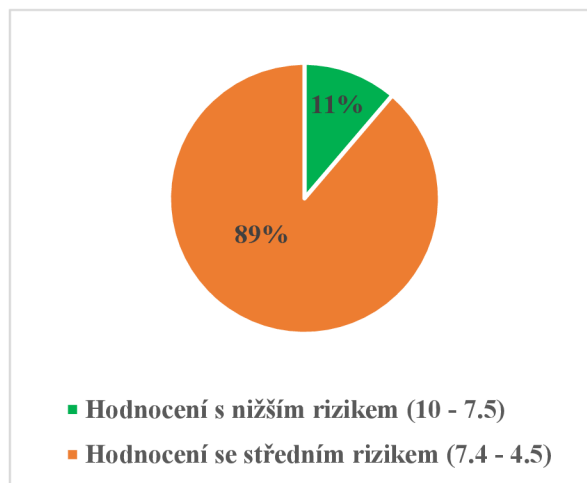
²⁷ Společnost, u které je riziko, že by splátky nemusely být uhrazeny v plné výši či vůbec. Mintos činí různé kroky v zájmu investorů a vyjednává uhrazení jistiny (třeba i soudní cestou).

- Upřednostnění dlužníků, kterým úvěrová společnost nabídla nižší úrokovou sazbu
- Upřednostnění mladších dlužníků před staršími (vybírání v produktivním věku, pokud bylo uvedeno)
- Upřednostnění půjček s ručením

Dokončené investice

Ve sledovaném období od 1.7.2018 do 1.1.2022 bylo dokončeno celkem 545 obchodů, které byly hodnoceny Mintosem v rizikovém skóre od 5.1 do 8.6 bodů, jak je vidět v grafu níže. Úvěrů, spadajících do kategorie s nižším rizikem bylo celkem 38 a v kategorii se středním rizikem celkem 300. Zbylým 207 úvěrům Mintos odebral hodnocení, protože některá dílčí hodnocení nejsou od úvěrových společnostech dostupná a nemohou být vypočítána. V největší míře se jedná o úvěry, jejichž společnosti jsou suspendovány nebo v úpadku.

Graf 8 Rizikovost dokončených úvěrů



Zdroj: Vlastní zpracování

U 228 úvěrů dlužníci požádali o prodloužení splátkového kalendáře. K tomu dochází, pokud dlužník nemůže nebo nechce splátku uhradit ve stanoveném termínu. Úvěrová společnost tak může uhrazení splátky prodloužit obvykle maximálně o 180 dní na jeden úvěr (Mintos, 2023f). Pro investora to znamená, že si na splátku s úrokem musí počkat, nebo může úvěr prodat na sekundárním trhu, často ale pod cenou, než nakoupil, protože investoři nemají zájem nakupovat úvěry, které se nesplácí. Na primárním i sekundárním trhu byl k dispozici přehled u každého úvěru, zda dlužník splácí úvěr v čas. Dlužníci v 317 úvěrech o prodloužení nežádali. Nejvíce požadavků na prodloužení

probíhalo právě v období pandemie covid-19. Autorka se domnívá, že se lidé dostávali do finančních problémů, a díky tomu i úvěrové společnosti. V tabulce je vypočítáno, kolik úvěrů muselo být pozastaveno z důvodu neschopnosti úvěrových společností dostát svých závazků.

Tabulka 5 Stav úvěrových společností podle počtu úvěrů

Stav úvěrových společností	Počet úvěrů	%
Aktivní společnosti	353	64,77 %
Společnosti v úpadku	125	22,94 %
Suspendované společnosti	67	12,29 %

Zdroj: vlastní zpracování

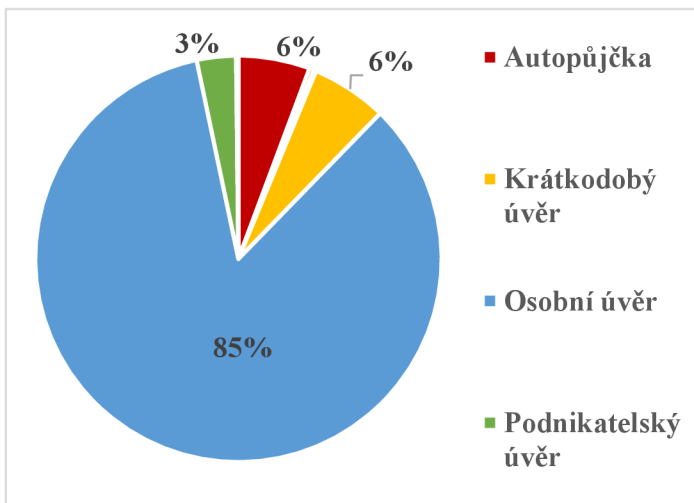
Obchody byly uskutečněny přes 43 úvěrových společností, z toho 27 společností (60 %) jsou aktivní a zatím se nedostaly do suspendování ani do úpadku. Zbylých 17 úvěrových společností (40 %) je v procesu vymáhání. Čeká se na splacení celkem 192 úvěrů (35 %). Společnost Mintos pravidelně informuje o průběhu ve vyjednávání s úvěrovými společnostmi, avšak je zde zvýšené riziko toho, že část úvěrů se nepodaří vymoci. Společnost ExpressCredit byla zahrnuta jak do procesu vymáhání, tak i mimo tuto skupinu, je to z toho důvodu, že tato společnost má více poboček v různých zemích Afriky (Botswana, Namibie, Zambie) a do finančních problémů se dostala jen jedna pobočka v Zambii.

Nejvíce bylo zainvestováno do osobních úvěrů, což vytváří většinový podíl 85 %. Autopůjčky a krátkodobé úvěry měly celkem 6% podíl. V portfoliu mělo velmi malé zastoupení Forward flow, hypoteční úvěr a půjčka se zástavou. Tyto typy půjček nebyly pro investorku dostatečně atraktivní, v porovnání s jinými úvěry měly nízkou úrokovou sazbu. K jejich nákupu došlo v důsledku nízkého množství zajímavých nabídek, a tak se upřednostnil nákup alespoň nějakého úvěru než žádného.

Tabulka 6 Dokončené úvěry

Typ úvěrů	Počet
Autopůjčka	31
Forward Flow	2
Hypoteční úvěr	1
Krátkodobý úvěr	33
Osobní úvěr	460
Podnikatelský úvěr	17
Půjčka se zástavou	1

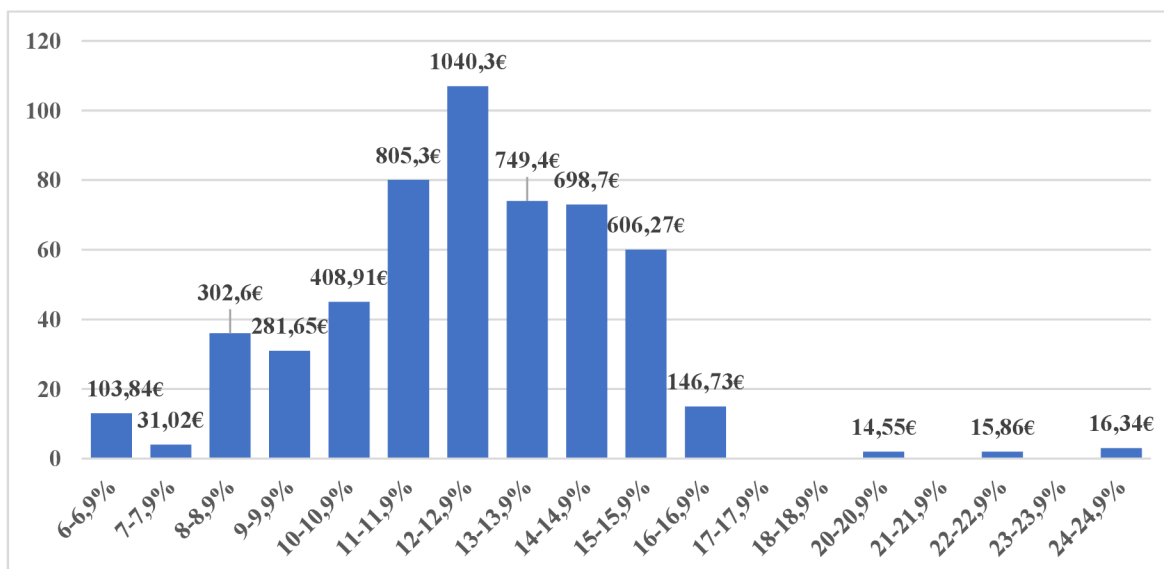
Graf 9 Procentní podíl dokončených úvěrů



Zdroj: Vlastní zpracování

Rozdělení různých pásem úroků je znázorněno na grafu níže. Celková suma úvěrů se rovnala 5221,57 EUR. Tato suma vznikla tím, že splacené úvěry byly znovu reinvestovány. Celková suma obdržných plateb byla 5036 EUR. Nejvíce úvěrů bylo nakoupeno v úrokové sazbě 12 % - 12,9 % p.a., celkem 107, kde vložená investice činila 1040,3 EUR. Nejčastěji bylo investováno do úvěrů jejich úroková sazba byla od 8-16 % p.a. V tomto intervalu se jednalo celkem o 506 úvěrů.

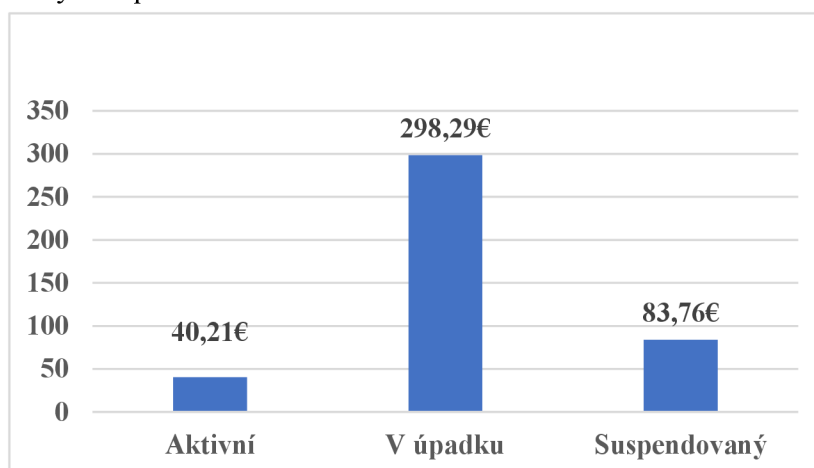
Graf 10 Úroky dokončených investic podle počtu a investované částky



Zdroj: Vlastní zpracování

Dále se čeká na platby ve zpracování ve výši 422,26 EUR. u kterých již došlo k uhrazení od dlužníků úvěrovým společnostem, ale úvěrová společnost je zatím neodeslala na účet Mintosu.

Graf 11 Platby ve zpracování



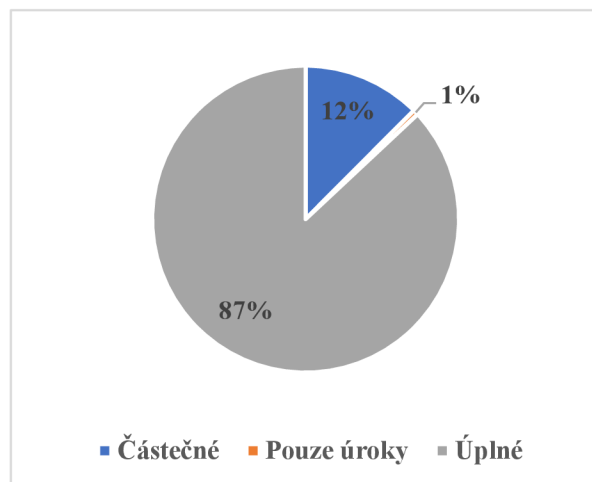
Zdroj: vlastní zpracování

Úvěry dlužníků se mohou na Mintosu (2023g) splácet různými způsoby.

- První způsob je **úplné splácení**, kdy dlužník splácí jistinu i s úroky v pravidelných splátkách.
- Druhý způsob je **částečné splácení**, kdy dlužník splácí v plné výši úroky, ale jistinu jen z části a na konci doby splatnosti doplatí její zbytek.
- Třetím způsobem je splácení **jen úroků** a jistinu dlužník splatí až na konci doby splatnosti.
- Posledním způsobem je **balonové splácení**, kdy dlužník splatí jistinu i s úroky v plné výši na konci období v jedné splátce.

U splacených úvěrů nejvíce dlužníků hradilo splátky způsobem úplného splácení v počtu 474 úvěrů. Částečným způsobem bylo uhrazeno 68 úvěrů. Pouze 3 úvěry byly hrazeny způsobem splácením jen úroků, kde dlužník splatil plnou výši jistiny až na konci období.

Graf 12 Způsoby splácení úvěrů

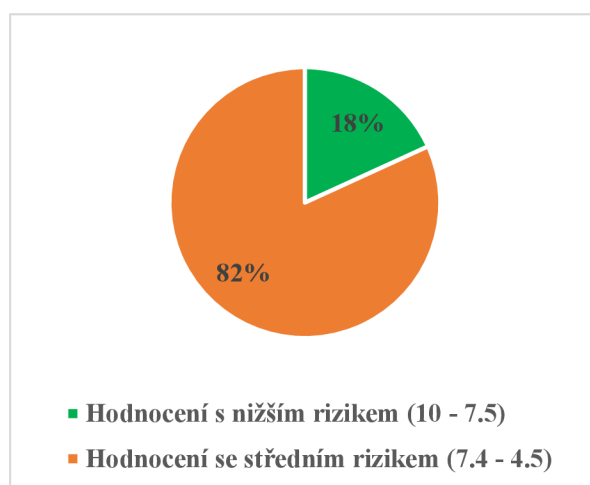


Zdroj: vlastní zpracování

Aktivní investice

Na platformě Mintos jsou také úvěry, které stále probíhají, ale byly pořízeny ve sledovaném období, proto budou analyzovány. Aktivních úvěrů je na platformě celkem 22. Jsou v rozmezí rizikového skóre hodnocené Mintosem na stupnici 6.2 do 8.3. Tyto úvěry tedy spadají do kategorie středního a nízkého rizika. I zde převládají úvěry se střední rizikovostí, kterých je 18. Pouze 4 úvěry jsou zařazeny do kategorie s nízkým rizikem. Na grafu níže je zobrazen jejich poměr.

Graf 13 Rizikovost aktivních úvěrů



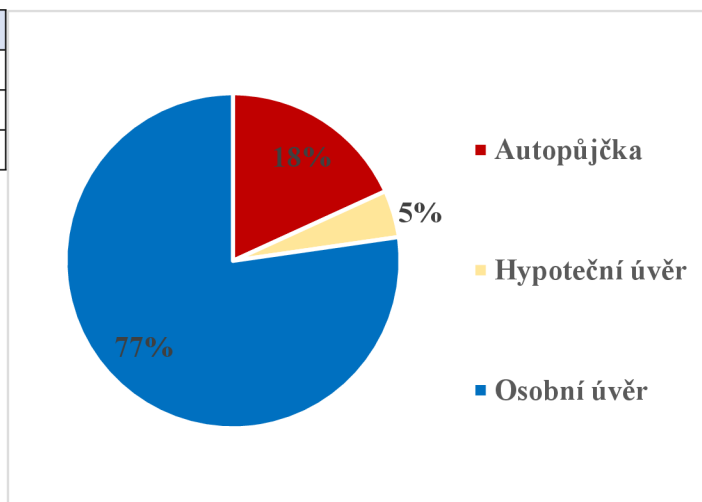
Zdroj: vlastní zpracování

Největší počet úvěrů je opět v osobních úvěrech, kterých je 77 %. Další úvěry jsou pak zastoupeny v autopůjčkách a v jednom hypotečním úvěru. Ani jeden z úvěrů není v procesu vymáhání, to znamená, že nejsou v suspendovaných společnostech nebo ve společnostech v úpadku.

Tabulka 7 Aktivní úvěry

Graf 14 Procentní podíl aktivních úvěrů

Typ úvěrů	počet
Autopůjčka	4
Hypoteční úvěr	1
Osobní úvěr	17



Zdroj: vlastní zpracování

U právě probíhajících úvěrů hrozí riziko, že si dlužník požádá o prodloužení splátkového kalendáře, a investor bude mít vázány finanční prostředky v úvěru déle, než čekal. V těchto probíhajících úvěrech již 19 dlužníků požádalo o prodloužení splátkového kalendáře. Na tomto příkladu lze vyzorovat platební morálku dlužníků, která není příliš důvěryhodná. Investor má stále možnost prodat investici na sekundárním trhu. Pokud dlužník nepošle splátku do 60 dnů po splatnosti, úvěrová společnost má povinnost úvěr odkoupit a vyplatit celou dlužnou částku i s dosud naběhlými úroky. Problém však nastává v době krize, kdy velké množství dlužníků nesplácí své pohledávky a tímto způsobem dostane do finančních problémů i samotnou úvěrovou společnost, která se dostane do úpadku. Opačný extrém je, pokud dlužník splatí svůj dluh předčasně, pro investora z toho neplynou žádné úroky navíc. Investor pouze poskytl finanční prostředky dlužníkovi, který je vrátí (třeba i bezúročně), pokud úroky ještě nestihly naběhnout.

4.1.4 Zhodnocení investic na Mintosu

Při zhodnocení investic bylo počítáno dle základního vzorce ROI (returned of investments), který počítá zisk nebo ztrátu dané investice a dále se tento výsledek může porovnat s výsledkem termínovaného vkladu. Vypočítá se: $ROI = ((zisk - investice) / investice) * 100$.

Tabulka č. 8 zobrazuje odeslané platby, obdržené platby, platby ve zpracování, úroky celkem a obdržené úroky v jednotlivých letech. Odeslané platby jsou kumulativně vyjádřené investice jako součet jednotlivých reinvestovaných obchodů, kde celková suma obchodů dosáhla částky 5221,57EUR za sledované období. Obdržené platby jsou všechny

přijaté platby od protistran, které se vrátily zpět na účet a obsahují v sobě i započítané úroky. Obdržených plateb za sledované období bylo celkem 5036 EUR. Platby ve zpracování jsou všechny platby i s úroky, které protistrana zatím neodeslala na účet investora. Jedná se o částku 422,26EUR (platby ve zpracování bez úroků jsou ve výši 377,13EUR). Úroky celkem zahrnují jak připsané, tak i nepřipsané úroky na účtu Mintos. Na celkových úrocích mělo být vyplaceno 235,47EUR. Obdržené úroky ve výši 190,34EUR jsou reálně připsané úroky na účtu. Nepřipsaných úroků, na které se čeká jsou ve výši 45,13EUR.

Tabulka 8 Investice v letech 2018-2022

Období	Odeslané platby	Obdržené platby	Platby ve zpracování	Úroky celkem (obdržené + neobdržené)	Obdržené úroky
01.07.2018 - 31.12.2018	480,98	501,02	11,71	31,75	27,95
01.01.2019 - 31.12.2019	2546,26	2533,94	115,57	102,03	84,28
01.01.2020 - 31.12.2020	935,27	850,91	146,64	62,28	52,14
01.01.2021 - 01.01.2022	1259,06	1 150,13	148,34	39,41	25,97
Celkem	5221,57	5036,00	422,26	235,47	190,34

Zdroj: vlastní zpracování

Rok 2018 byl jako jediný ziskový, většina plateb se realizovala i s částí naběhlých úroků. Průměrný úrok p.a. za toto období měl činit 12,2 %. Některé úvěry byly předčasně splaceny dlužníkem nebo úvěrová společnost musela úvěr kvůli nesplácení odkoupit, tudíž se nerealizoval celý úrok, který byl pro jistinu původně nastaven.

Rok 2019 dopadl hůře než první období. Průměrný úrok za všechny dokončené investice byl skoro 13 % p.a. Z tabulky 8 je patrné, že v tomto období se nevrátily všechny platby ani naběhlé úroky. Obdržených plateb bylo méně než původně investovaných.

I v roce 2020 byla vyšší investovaná částka, než byla obdržena platba. Průměrný úrok byl vypočítán ve výši 14,7 % p.a.

V posledním roce 2021 došlo k nejvyššímu nárůstu počtu plateb ve zpracování, a to v celkové výši 148,34EUR.

Společnost Mintos (2023i) ve svých statistikách vypočítává míru návratnosti plateb ve zpracování, kde jejich očekávaný odhad ztrát dosahuje skoro 50 %. Jedná se však o celkový odhad a skutečnost se bude u jednotlivých úvěrových společností lišit.

Vložená investice do úvěrů byla 800 EUR. Po připsání všech úroků ve sledovaném období měla být hodnota 800 EUR + 235,47EUR = 1035,47EUR. Bylo provedeno několik výpočtů.

První výpočet počítá s **optimistickou variantou**, kdy se předpokládá, že všechny platby ve zpracování budou odeslány na investorský účet i s připsanými úroky.

Výpočet:

$$\text{ROI} = ((\text{zisk} - \text{investice}) / \text{investice}) * 100$$

$$\text{ROI} = ((1035,47 - 800) / 800) * 100$$

$$\text{ROI} = \underline{29,43 \%}$$

Zisk investice u optimistické varianty je ve výši 29,43 %.

Další výpočet byl proveden na základě **pesimistické varianty**, který předpokládá, že k úhradě plateb za zpracování nedojde a celá dlužná částka tj. 422,26EUR se odepíše.

Zisk zahrnuje reálně vyplacené úroky a odečítá platby ve zpracování:

tz. $800 - 422,26 + 190,34 = 568,08\text{EUR}$. V této variantě by byl výsledek následující.

Výpočet:

$$\text{ROI} = ((\text{zisk} - \text{investice}) / \text{investice}) * 100$$

$$\text{ROI} = ((568,08 - 800) / 800) * 100$$

$$\text{ROI} = \underline{-28,99 \%}$$

Ztráta investice je u pesimistické varianty -28,99 %.

Poslední výpočet je podle Mintosu **realistickou variantou**, kdy by se část plateb ve zpracování mohla navrátit. Dle zkušeností Mintos se průměrně navrátí až 50 % plateb ve zpracování. Kdyby k této variantě došlo, je možné kalkulovat s intervalem návratnosti plateb ve zpracování od 0 do 50 %, tj. návratnost 0–211,13EUR (z celkových plateb ve zpracování 422,26EUR).

tz. $800 - 211,13 + 190,34 = 779,21\text{EUR}$. V této variantě by byl výsledek následující.

Výpočet:

$$\text{ROI} = ((\text{zisk} - \text{investice}) / \text{investice}) * 100$$

$$\text{ROI} = ((779,21 - 800) / 800) * 100$$

$$\text{ROI} = \text{od } \underline{-28,99 \%} \text{ až } \underline{-2,6 \%}$$

Ztráta investice je u realistické varianty ve výši od -28,99 % až do -2,6 %.

4.2 ČSOB – termínovaný vklad

Pro modelový příklad byla vybrána Československá obchodní banka, a.s. (ČSOB, 2023), která patří k největším bankám v ČR. Byla založena v roce 1964 státem a zprivatizovaná v roce 1999. Majoritním vlastníkem se stala belgická banka KBC, která v roce 2007 získala 100 % podíl. ČSOB se především specializuje na privátní klienty, malé a střední podniky či korporátní nebo institucionální klienty. ČSOB nabízí svým klientům rozmanitou paletu bankovních produktů a služeb, včetně dalších produktů a služeb společností spadající do skupiny ČSOB jako je například Hypoteční banka, Patria Finance, ČSOB Pojišťovna, ČSOB Stavební spořitelna aj. Autorka si tuto společnost vybrala na základě velikosti a dobrého jména organizace.

U ČSOB bylo možné si vybrat termínovaný vklad se splatností 7 dní a 1, 3, 6, 12, 24, 36 měsíců. 7denní splatnost termínovaného vkladu již ČSOB nedává do nabídky. V současné době jsou v nabídce pouze měsíční, kvartální, půlroční, roční, dvouleté a tříleté termínované vklady. Po skončení doby splatnosti si klient mohl vklad vybrat, nebo pokračovat ve spoření s novou aktuální úrokovou sazbou. Rozdíl oproti klasickému spořicímu či běžnému účtu je v tom, že na termínovaném vkladu se klientovi zafixuje úroková sazba na celé dané období. Při sjednání si klient může sám přednastavit automatické obnovení, které bude dále pokračovat s novou úrokovou sazbou. Klient si finanční prostředky může vybrat dříve, než doběhne doba splatnosti za poplatek 1 % z vybírané částky (nim. 50 Kč) a vklad mu bude vyplacen i s načtenými úroky. Založení, vedení a výpisy z účtu jsou zcela zdarma.

V ČSOB je možné si vybírat termínovaný vklad podle fixačního období, po které budou vázány finanční prostředky. Ke každému období je pak možné přiřadit fixní úrokovou sazbu. Do jednoho roku je sazba 0,01 % p.a. a pro období 2 roky a 3 roky je sazba 0,05 % p.a.

Tabulka 9 Základní informace o termínovaném vkladu (s platností od 1.4.2018)

Poplatky za založení/vedení/výpisy	Fixační období	Úroková sazba	Připisování úroků	Minimální vklad a zůstatek	Maximální vklad	Poplatek za předčasný výběr	Nutnost zřízení BÚ	Automatické obnovení
Zdarma	7 dní - 3 roky	0,01%- 0,05% p.a.	k datu ukončení vkladu	5 000 Kč	3 mil. Kč	1 % z vybírané částky (min. 50 Kč)	Ne	Ano

Zdroj: ČSOB, vlastní zpracování

Mezi výhody termínovaného vkladu ČSOB (2023) patří:

- Rychlost sjednání termínovaného vkladu on-line
- Možnost sjednání termínovaného vkladu na pobočce
- Bez poplatků za založení, vedení a výpis z účtu
- Klient si nemusí zakládat bankovní účet
- Možnost automatického nastavení obnovy termínovaného vkladu
- Garance úrokové sazby na dané fixní období
- Výběr před dobou splatnosti (za poplatek)
- Pojištění vkladu do částky 100 000 EUR

Za nevýhody termínovaného vkladu u ČSOB lze považovat:

- Mizivé zhodnocení vkladu
- Fixovaná doba splatnosti
- Poplatek za předčasný výběr
- Srážková daň z úroků

4.2.1 Modelový termínovaný vklad ČSOB

Pro komparaci reálné míry zhodnocení bude vybrán termínovaný vklad od ČSOB s nejvyšší možnou úrokovou sazbou 0,05 % p.a., s dobou splatnosti 3 roky. Vklad bude nastaven na úrovni 20 000 Kč, který se blíží ekvivalentu 800 EUR investované částky na Mintosu a bude jednorázový.

Po uplynutí třech let je potřeba obnovit termínovaný vklad na další fixační období šesti měsíců, aby bylo docíleno spoření na celkové období 3,5 let. V novém termínovaném období se zvýšila úroková sazba na 0,15 % (p.a.), která bude zohledněna při výpočtu.

Tabulka 10 Modelový termínovaný vklad ČSOB 3 roky

Termínovaný vklad ČSOB	
Fixní úroková sazba	0,05 % p.a.
Vklad	20 000 CZK
Fixační období	3 roky
Pojištění vkladu	do 100 000 EUR
Sazba daně	15 %

Zdroj: ČSOB (příloha 1.), vlastní zpracování

Tabulka 11 Modelový termínovaný vklad ČSOB 6 měsíců

Termínovaný vklad ČSOB	
Fixní úroková sazba	0,15 % p.a.
Vklad	20 025 CZK
Fixační období	6 měsíců
Pojištění vkladu	do 100 000 EUR
Sazba daně	15 %

Zdroj: ČSOB (příloha 2.), vlastní zpracování

Pro výpočet termínovaného vkladu se bude vycházet ze základního vzorce pro složené úročení, protože se jedná o období delší než jeden rok. Výpočet je také třeba očistit o srážkovou daň, která je v České republice stanovena na úrovni 15 %. Ve výpočtu jsou zahrnuty dvě období - 3 roky s úrokovou sazbou 0,05 % a 6 měsíců s úrokovou sazbou 0,15 %. Oba výpočty se dají zahrnout do jednoho vzorce.

Výpočet je následující:

První termínovaný vklad na 3 roky

$$K_0 = 20\,000 \text{ Kč}$$

$$i = 0,0005$$

$$d = 0,15$$

$$n = 3$$

Druhý termínovaný vklad na 6 měsíců

$$i = 0,0015$$

$$d = 0,15$$

$$l = 6/12$$

výpočet se provede ze vzorce $K_n = K_0 \cdot (1 + i \cdot (1 - d))^n \cdot (1 + i \cdot (1 - d) \cdot l)$

po dosazení: $K_n = 20\,000 \cdot (1 + 0,0005 \cdot (1 - 0,15))^3 \cdot (1 + 0,0015 \cdot (1 - 0,15) \cdot \frac{6}{12})$

$$K_n = 20\,038,28$$

$$K_n = \underline{\underline{20\,038}}$$

$$ROI = ((20\,038 - 20\,000) / 20\,000) \cdot 100 = 0,1913.$$

Tabulka 12 Vývoj termínovaného vkladu ČSOB

Období	Počáteční vklad	Čistý úrok	Stav účtu na konci roku
01.07.2018	20 000,00	x	x
01.07.2019		8,50	20 008,50
01.07.2020		8,50	20 017,00
01.07.2021		8,51	20 025,51
01.01.2022		12,77	20 038,28

Zdroj: Vlastní zpracování

Budoucí hodnota kapitálu po uplynutí 3,5 let a také po odečtení 15 % srážkové daně je celkem 20 038 Kč. Čistý úrokový výnos ze spoření je celkem 38 Kč. Zisk této naspořené částky je 0,19 %.

4.3 Komparace investování na Mintosu s termínovaným vkladem ČSOB

4.3.1 Komparace reálné míry zhodnocení

Na základě provedené analýzy dokončených investic na Mintosu bylo zjištěno, že pokud by se porovnaly výsledky aktuálního stavu finančních prostředků na účtu, byla by investice v celkové ztrátě -28,99 %. Tento scénář je pesimistickou variantou, kdy se předpokládá, že se v budoucnu neobdrží žádné platby ve zpracování. Naproti tomu zhodnocení termínovaného vkladu by byla v zisku 0,19 %. V realistické variantě, která předpokládá až 50% návratnost plateb ve zpracování by investice mohla skončit na Mintosu v intervalu mezi -28,99 % až -2,6 %, jedná se tedy také o ztrátu dané investice. Naopak v optimistické variantě, která předpokládá úhradu všech plateb ve zpracování, by došlo k celkovému zisku 29,43 % a investice by se vyplatila. Z výsledků je patrné, že zhodnocení investic na platformě Mintos v tomto konkrétním portfoliu se příliš nezdařila. Mintos prezentuje na webových stránkách, že úvěry mají vysokou úrokovou míru. Tato informace může být pro začínající investory zavádějící. Velkou nevýhodou je skutečnost, že se čeká na platby ve zpracování od suspendovaných úvěrových společností a společností v úpadku. Tyto platby ve zpracování společnost Mintos započítává do výnosů, které však v portfoliích chybí, a to podává zkreslený výsledek celé investice. Další velkou nevýhodou pro investory je již zmiňované předčasné splacení úvěru dlužníkem, kdy investor v takovém případě dostává poměrnou výši úroků k dané částce. Ze zkušeností vyplývá, že část plateb ve zpracování opravdu dorazí, avšak vymáhání je dlouhodobý proces na několik let. Investování na Mintosu je také spojeno s více poplatky než spoření u ČSOB.

Další nevýhodou u Mintosu je celková nižší částka pojištěných prostředků 20 000 EUR, pokud by se společnost Mintos dostala do úpadku.

Tabulka 13 Komparace investování vs. spoření

	Investování na Mintosu	Termínovaný vklad ČSOB
Založení účtu	zdarma	zdarma
Daně	ne*	15% srážková daň
Pojištění	90 % čisté ztráty až do výše 20 000 EUR v případě úpadku Mintos	do 100 000 EUR
Poplatky za neaktivitu	2,9 EUR/měs.	ne
Poplatek za směnu měny	od 0,5 EUR	ne
Poplatek za vymáhání	max. do výše získaných prostředků	ne
Poplatek za prodej na sekundárním trhu	0,85 %	ne
Celkové zhodnocení investice s odpisy	-28,99 %	0,19 %
Celkové zhodnocení investice s max 50% návratností plateb ve zpracování	-28,99 % až -2,6 %	0,19 %
Celkové zhodnocení investice se 100% návratností plateb ve zpracování	29,43 %	0,19 %
Obhospodařování portfolia	ano/ne	ne

* V případě investování do úvěrů, pokud příjmy u zaměstnance nepřesáhnou 6000 Kč/rok.

Zdroj: vlastní zpracování

4.3.2 Komparace rizik

Investování na Mintosu má jednoznačnou převahu v počtu rizik, se kterými se investor může reálně setkat, oproti spoření na termínovaném vkladu. V komparaci těchto dvou nástrojů, by se snad u termínovaného vkladu dal použít termín „bezrizikový“. U termínovaného vkladu by střadatel měl počítat s rizikem jen pokud spoří v cizí měně – měnové riziko. Tabulka níže uvádí nejběžnější rizika na P2P trhu a termínovaném vkladu a jak je investor nejlépe minimalizuje.

Tabulka 14 Porovnání rizik P2P vs. termínovaný vklad

	Investování na P2P trhu	Řízení rizik na P2P	Termínovaný vklad
Riziko dlužníka	ano	diverzifikace, informace o dlužníkovi	ne
Riziko poskytovatele půjčky	ano	diverzifikace, finanční výsledky společnosti, Risk score Mintos	ne
Riziko platformy	ano	finanční výsledek platformy, zkušenosti, recenze	ne
Riziko likvidity	ano	vhodný výběr platformy s dostatečně velkým sekundárním trhem	ne
Měnové riziko	ano	investice ve vlastní měně	ne/ano*
Riziko regulace a změna legislativy	ano	informace o legislativě dané země	ne

*jen v případě termínovaného vkladu v cizí měně

Zdroj: Mintos (Řízení investičního rizika, 2022), vlastní zpracování

4.4 Vývoj P2P trhu

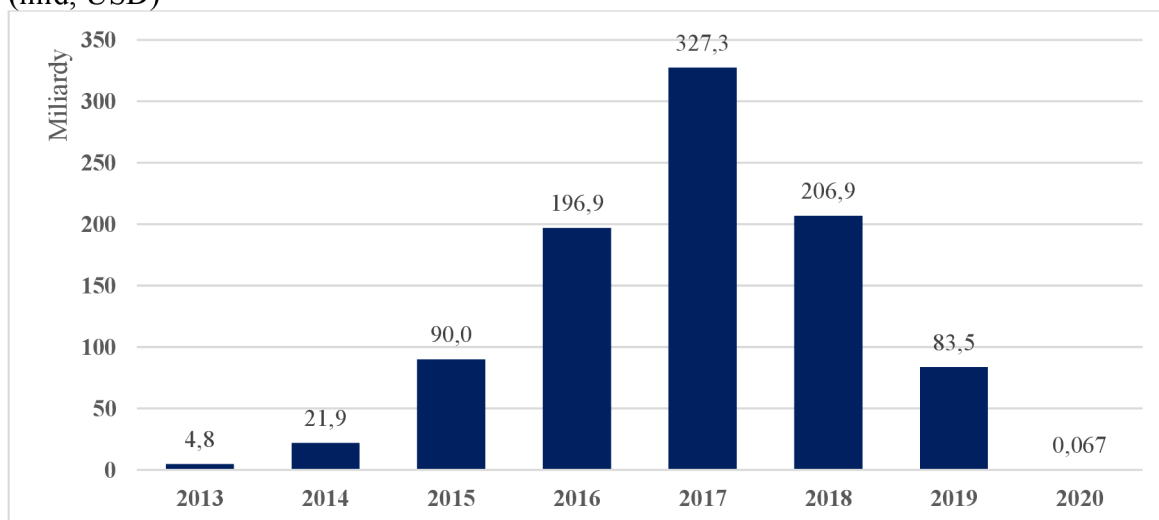
Z komplexního hlediska by bylo vhodné, aby investor měl představu, jak se trh s P2P půjčkami vyvíjel a kam může směřovat. Jak již autorka v úvodu zmínila, trh s P2P půjčkami je relativně nový. Na internetu lze nalézt omezené množství dat, a tedy jediným možným řešením je oslovit instituce, které již provedly určité výzkumy a data od nich získat. Jednou z institucí, která se zabývá alternativním financováním P2P trhu a provádí sběr dat je CCAF na univerzitě v Cambridge (The Cambridge Centre for Alternative Finance, 2023) a právě z těchto dat (poskytnuté univerzitou v Cambridge), vychází tato diplomová práce. CCAF na vyžádání poskytne data komukoliv, kdo o ně požádá. Univerzita chce mít přehled o jejich šíření, a proto nejsou přílohou této práce.

4.4.1 Vývoj P2P trhu ve světě a jeho budoucnost

Tabulka níže poskytuje informace o celosvětových objemech na alternativním finančním trhu P2P spotřebitelských a podnikatelských půjček. Nejvyšší celosvětový nárůst objemu finančních spotřebitelských a podnikatelských půjček na P2P trhu byl naměřen mezi roky 2012-2013, podle poskytnutých dat CCAF (2022). Trh v tomto období rostl o stovky procent. Největší nárůst byl zaznamenán v letech 2012-2013, kdy se trh zvětšil o 993 %. I v nadcházejících letech se trh významně zvětšoval, mezi lety 2013-2014 o 180 % a v letech 2014-2015 o 172 %. Růst finančního objemu byl ovlivněn vstupy nových platforem do P2P trhu na všech kontinentech napříč různými státy. Postupem času se trh začal objemově stabilizovat. I přesto, že stále vznikaly nové a nové platformy jejich finanční objem nebyl tak markantní jako na samém začátku.

Čína je natolik specifický trh, že se ji autorka rozhodla z predikce pro nadcházející období vyloučit, protože by došlo ke zkreslení výsledků. Na začátku roku 2013 vypadal alternativní P2P trh v Číně podobně jako jinde ve světě. Trh ročně rostl o několik stovek procent, kdy nejvyšší nárůst byl naměřen mezi lety 2013 až 2015. Největší nárůst byl zaznamenán v letech 2013-2014, kdy se trh zvětšil o 357 %. V nadcházejícím období mezi lety 2014-2015 se zvětšil o 311 % a letech 2015-2016 o 119 %. Celkové tempo růstu bylo za období 2014 do 2017 přes 6739 %. Svého vrcholu trh dosáhl v roce 2017, kdy celkový objem trhu s P2P půjčkami byl 327,3 mld USD. Poté se ale čínská vláda rozhodla toto odvětví regulovat a trh s P2P půjčkami klesl v roce 2018 na 206,8 mld. USD, což byl pokles o 37 %. Další rok už měl „jen“ 83,4 mld, což byl meziroční pokles o 60 %. V roce 2020 téměř přestal existovat. Celkový objem P2P trhu půjček v Číně byl za rok 2020 67 mil. USD, jak je patrné na grafu níže.

Graf 15 Velikost P2P trhu spotřebitelských, podnikatelských a hypotečních půjček v Číně (mld, USD)



Zdroj: CCAF, vlastní zpracování

Níže zobrazená tabulka č. 15 poskytuje přehled o finančních objemech na P2P trhu mimo Čínu. Odhad budoucího vývoje je proveden na základě průměrného tempa růstu. Po výpočtu koeficientu růstu a tempa růstu se mohlo přistoupit k výpočtu průměrného tempa růstu. K určení průměrného tempa růstu byla využita funkce geometrického průměru mezi lety 2015-2020, protože právě v tomto období se trh začal více stabilizovat a nedocházelo k tak velkému přívalu nových trhů a vstupů dalších zemí a platforem do tohoto odvětví jako v předešlých letech. Průměrné tempo růstu ve sledovaném období 2015-2020 bylo 27 %. Vzhledem k předešlému historickému vývoji se dá očekávat rostoucí trend, který by mohl být až 27 %.

Světový trh s P2P půjčkami rostl od roku 2011 až do roku 2015 exponenciálně. Mezi roky 2015 a 2016 došlo k mírnému poklesu o 14 % a k dalšímu poklesu došlo i mezi následujícími roky 2016 a 2017 o 12 %. Od roku 2017 do roku 2020 má trh opět rostoucí tendenci s průměrným tempem růstu 16 %.

Tabulka 15 Velikost celosvětového P2P trhu spotřebitelských a podnikatelských půjček (bez Číny) (USD)

Rok	Spotřebitelské a podnikatelské půjčky P2P trh ve světě (bez Číny)	Koeficient růstu	Tempo růstu
2011	51 846 004		
2012	389 539 985	7,51	6,51
2013	4 256 189 756	10,93	9,93
2014	11 898 470 541	2,80	1,80
2015	32 368 121 040	2,72	1,72
2016	27 889 519 070	0,86	-0,14
2017	24 486 916 784	0,88	-0,12
2018	39 537 484 181	1,61	0,61
2019	40 929 265 430	1,04	0,04
2020	50 047 449 388	1,22	0,22
2021	63 560 260 723	Průměrné tempo růstu*	27 %
2022	80 721 531 118		
2023	102 516 344 520		

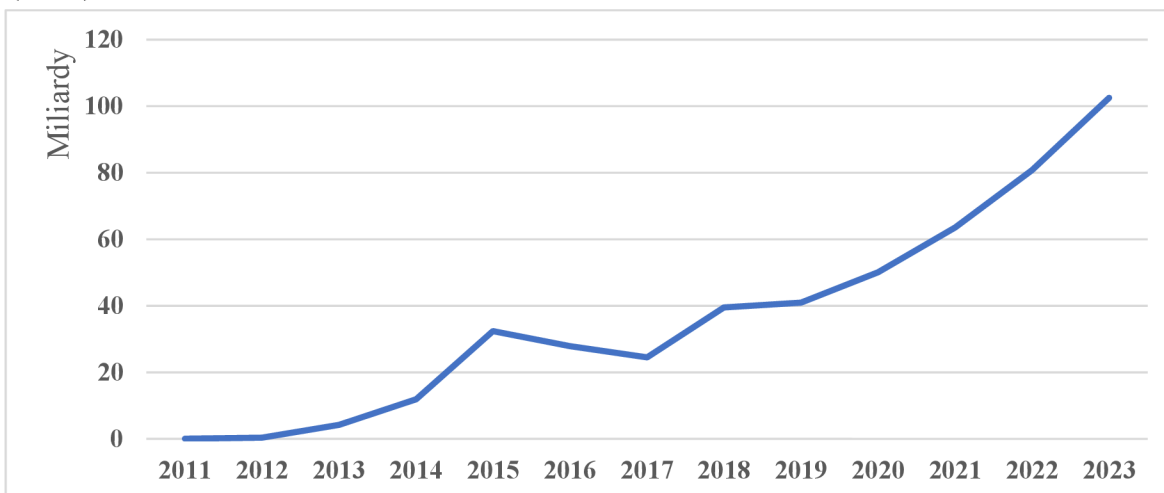
*Průměrné tempo růstu od roku 2015-2020

Zdroj: CCAF, vlastní zpracování

Graf č. 16 zobrazuje časovou řadu a rostoucí trend objemů na P2P trzích. Pokud by průměrné tempo růstu bylo i v budoucím období 27 %, jeho velikost by narostla z roku 2020 do roku 2021 o 13,5 mld. USD a v dalším roce už o 17,1 mld. USD. Do roku 2023 o 38,9 mld. USD, což je nárůst o 62,3 % na celkových 102,5 mld USD. Tento rostoucí trend by platil v případě ceteris paribus.

V reálném prostředí vstupují do trhu interní a externí faktory, které mění jeho průběh. Typickým příkladem je trh v Číně, který si mohl udržet dominantní tržní podíl v P2P půjčkách, ale díky politickým rozhodnutí dané země, spousta platforem zkrachovala a většina investorů přišla o investice. Report „The 2nd Global Alternative Finance Market Benchmarking Report“ (2021), který zpracovala univerzita v Cambridge uvádí, že z přes 6000 platforem v Číně zůstalo na trhu pouze 29.

Graf 16 Objem spotřebitelských a podnikatelských půjček P2P trh ve světě (bez Číny) (USD)



Zdroj: data CCAF, vlastní zpracování

4.4.2 Vývoj P2P trhu v Evropě a jeho budoucnost

Evropský trh s P2P spotřebitelskými a podnikatelskými půjčkami od roku 2011 do roku 2019 stále rostl. Trh se celkem za toto devítileté období zvětšil z 51 mil. USD na 9,7 mld. USD. Největší progresivní růst byl opět zaznamenán v letech 2011-2014, kdy se v roce 2011-2012 trh zvětšil o 651 %. Další rok 2012-2013 byl naměřen nárůst o 159 % a v roce 2013-2014 nárůst o 207 %. Naopak nejmenší tempo růstu bylo za období 2014-2015, kdy se trh zvětšil o 5 %. Následující období až do roku 2019 trh konstantně rostl o několik desítek procent ročně. Jediný pokles byl zjištěn v roce 2019-2020, kdy došlo k celkovému propadu trhu o 18 %. Tento pokles byl pravděpodobně ovlivněn pandemií covidu-19. Mnoho platforem se potýkalo s problémy solventností svých klientů. Rovněž také společnosti zprostředkovávající úvěry na platformách nebyly schopny dostát svých závazků a ukončovaly svoji činnost. Situace pro investory nebyla ideální, nikdo nevěděl, jak se trh bude nadále vyvíjet, pro všechny to bylo období velkých změn, rizika a nejistoty. Mnoho investorů mělo pochybnosti a nedůvěru v tento trh. Proto se začali zbavovat veškerých úvěrů na sekundárním trhu a tyto úvěry prodávali s velkou slevou. Nabídka však převyšovala poptávku, a i když se investor například rozhodl, že již do P2P půjček nechce nadále investovat, nebyl zde nikdo, kdo by půjčky odkoupil a investoři se tak nemohli dostat ke svým penězům a nezbylo jim nic jiného než vyčkávat.

Tabulka 16 Velikost P2P spotřebitelských a podnikatelských půjček Evropa (USD)

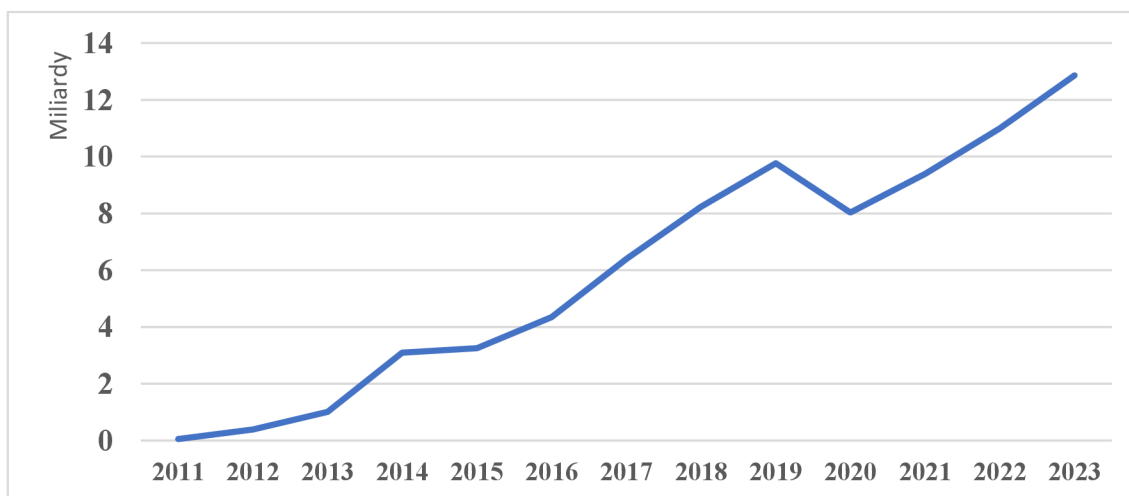
Rok	Spotřebitelské a podnikatelské půjčky P2P trh Evropa	Koeficient růstu	Tempo růstu
2011	51 846 004		
2012	389 539 985	7,51	6,51
2013	1 008 080 582	2,59	1,59
2014	3 098 233 521	3,07	2,07
2015	3 253 637 442	1,05	0,05
2016	4 341 143 098	1,33	0,33
2017	6 399 797 674	1,47	0,47
2018	8 233 549 703	1,29	0,29
2019	9 759 515 843	1,19	0,19
2020	8 029 259 074	0,82	-0,18
2021	9 394 233 117	Průměrné tempo růstu*	17 %
2022	10 991 252 746		
2023	12 859 765 713		

*Průměrné tempo růstu od roku 2015-2020

Zdroj: Data CCAF, vlastní zpracování

Po výpočtu průměrného tempa růstu s analogickým postupem jako v případě světového vývoje P2P spotřebitelských a podnikatelských půjček v předešlé kapitole, vyšel výsledek 17 %. Průměrné tempo růstu se počítalo za stejné období jako v případě světového trhu za roky 2015-2020, tedy po určité stabilizaci s přívalem nových trhů. V roce 2023 by trh mohl dosahovat objemu o velikosti 12,8 mld USD, tedy o 4,8 mld více

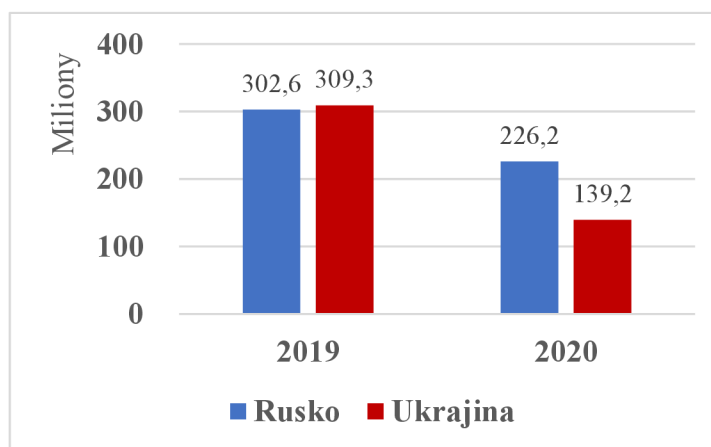
Graf 17 Objem spotřebitelských a podnikatelských půjček P2P trh v Evropě (USD)



Zdroj: Data CCAF, vlastní zpracování

než v roce 2020, jak ukazuje časová řada v grafu č. 17. I přesto, že průměrné tempo růstu bylo vypočítáno na hodnotě 17 %, autorka neočekává, že by byl tento výsledek pravděpodobný. Nad rámec covidu-19 byl započat válečný konflikt na Ukrajině, který měl opět velký dopad na investorské portfolio. Bylo pozastaveno veškeré obchodování v Rusku, Bělorusku a na Ukrajině. Dokud se tento válečný konflikt nevyřeší, trh s P2P půjčkami bude zamrzlý ve všech třech případech. Investoři se mohou také obávat eskalování konfliktu a mohou vyčkávat na ekonomicky i politicky stabilnější období. Objem v obou zemích na P2P trhu spotřebitelských půjček, nebyl zanedbatelný, jak ukazuje graf č. 18. I zde platilo, že došlo k poklesu objemu z roku 2019 na rok 2020. Větší pokles však zasáhl Ukrajinu a to z 309,3 mil USD na 139,2 mil. USD, což je celkový pokles o 55 %. V Rusku byl v roce 2019 celkový objem 302,6 mil. USD, následující rok 2020 došlo ke snížení na 139,2 mil. USD a tento pokles činí 25 %. Autorka je přesvědčená, že jakákoliv krize je šance k výhodnému nákupu jakékoliv investice, avšak je zde úměrně zvýšené riziko.

Graf 18 Velikost P2P trhu spotřebitelských půjček v Rusku a na Ukrajině (USD)

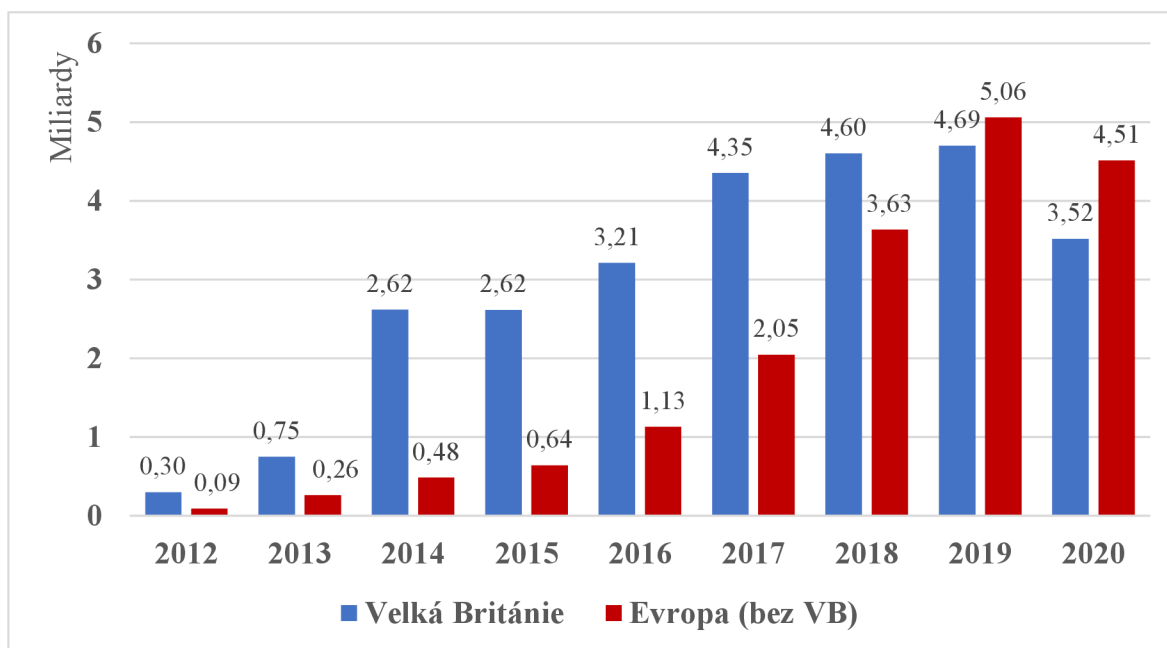


Zdroj: data CCAF, vlastní zpracování

Po hlubší analýze evropského trhu bylo zjištěno, že největší podíl má jednoznačně Velká Británie, jak je patrné z grafu č. 19, která i ve světovém měřítku zaujímá dominantní postavení na trhu. Důvodem může být i fakt, že se trh s P2P půjčkami objevil poprvé v tomto státě a měl proto více času na expanzi. Trh ve VB v roce 2013 skokově narostl o 249 % z 749 mil USD na 2,6 mld. USD. Následující dva roky 2014 a 2015 trh stagnoval na podobných hodnotách 2,62 mld. USD a následně od roku 2016 do roku 2019 měl rostoucí trend, kdy v roce 2019 dosáhl svého vrcholu na objemu 4,69 mld. USD. V roce 2020 trh poprvé poklesl o 25 % na velikost 3,52 mld. V roce 2014 měl trh ve Velké Británii většinový podíl ve výši 84 % v Evropě. Tento trend si udržel až do roku 2018, kdy podíl na

trhu s P2P půjčkami převyšoval minimálně 50 %. V následujícím období poprvé za celou historii podíl klesl pod 50 %, v roce 2019 byl podíl 48 % a v roce 2020 opět poklesl na 44 %.

Graf 19 Velikost P2P trhu spotřebitelských a podnikatelských půjček ve VB a Evropě (USD)



Zdroj: Data CCAF, vlastní zpracování

4.4.3 Vývoj P2P trhu v USA a jeho budoucí vývoj

USA zaujímá většinový podíl na světovém trhu P2P půjček. Byla druhou geografickou oblastí, kde se tento trh začal v roce 2006 formovat a vytvářet. Ještě v roce 2018 a 2019 byla druhým největším regionem v podílu na trhu hned za Čínou. Nicméně po zkrachování čínských P2P platforem se dostala v roce 2020 na první místo.

V roce 2013 trh s P2P spotřebitelskými a podnikatelskými půjčkami narostl o 173 % z 3,1 mld. USD na 8,6 mld USD. Následující rok 2014 bylo tempo růstu ještě dynamičtější, protože se trh zvětšil o 229 % na celkový objem 28,3 mld USD. Americký trh s P2P půjčkami má ve srovnání s Evropou nebo Velkou Británií nejvíce období, kdy se trh dostal do poklesu, a to v roce 2016 pokles o 21 %, 2017 pokles o 28 % a v roce 2019 pokles o 10 %. Zajímavé je zjištění, že v roce 2020, kdy všechny analyzované trhy v této práci s objemem půjček klesly, v USA naopak došlo k jejich růstu z 24,8 mld. USD na 36,3 USD, což je nárůst o 46 %.

Tabulka 17 Velikost P2P trhu spotřebitelských a podnikatelských půjček v USA (USD)

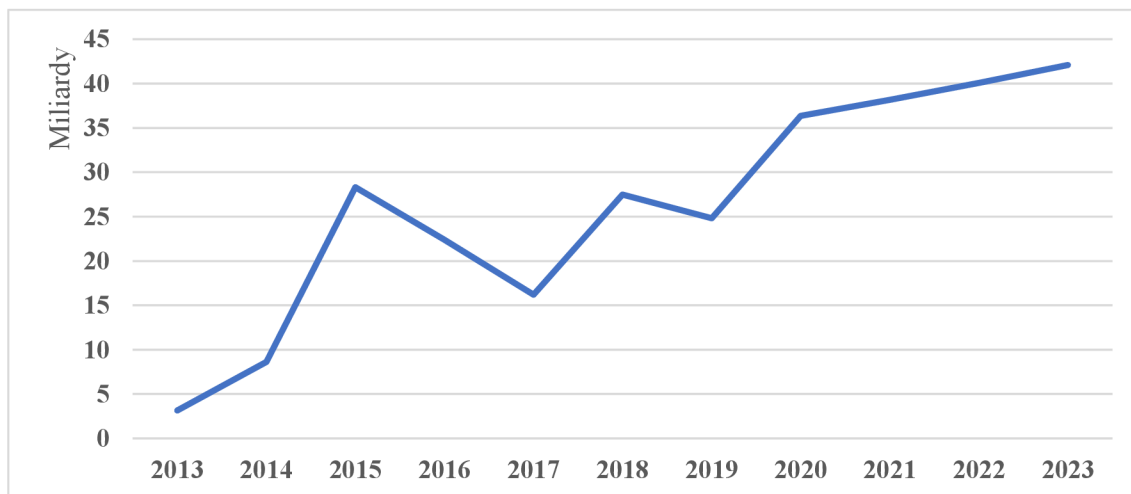
Rok	Spotřebitelské a podnikatelské půjčky P2P trh USA (USD)	Koeficient růstu	Tempo růstu
2013	3 147 508 296		
2014	8 605 915 679	2,73	1,73
2015	28 320 600 045	3,29	2,29
2016	22 386 125 244	0,79	-0,21
2017	16 198 841 521	0,72	-0,28
2018	27 501 745 195	1,70	0,70
2019	24 822 585 788	0,90	-0,10
2020	36 357 369 734	1,46	0,46
2021	38 175 238 220	Průměrné tempo růstu*	5 %
2022	40 084 000 131		
2023	42 088 200 138		

*Průměrné tempo růstu od roku 2016-2020

Zdroj: Data CCAF, vlastní zpracování

Výhled do nadcházejícího období je zachycen následovně, jak ukazuje graf č. 20. Průměrné tempo růstu bylo vypočítáno za období 2016-2020 na 5 %, kdy došlo ke stabilizaci na P2P trzích.

Graf 20 Objem spotřebitelských a podnikatelských půjček P2P trh v USA (USD)



Zdroj: vlastní zpracování

5 Výsledky a diskuse

V této části práce budou představeny výsledky z investování na portfoliu Mintos, spoření do termínovaného vkladu a také predikce vývoje P2P trhu ve světě, v Evropě a USA.

5.1 Zhodnocení portfolia a termínovaného vkladu

V praktické části bylo analyzováno portfolio na platformě Mintos za dobu trvání od 1.7.2018 až 1.1.2022. Investování probíhalo manuálně, především na primárním trhu. Do Mintosu byl na začátku investování zaslán jednorázový vklad 800 EUR. Z tohoto účtu nebyl proveden žádný výběr ani pozdější vklad. Za toto období se dokončilo celkem 545 obchodů, z nichž dominantní zastoupení je v hodnotícím skóre středního rizika (dle hodnotících kritérií Mintosu). 85 % ze všech úvěrů bylo investováno do osobních půjček. U celkem 207 úvěrů Mintos odebral hodnocení, protože se společnosti dostávají nebo již dostaly do určitých problémů, ať už se jedná o solventnost či transparentnost poskytnutých informací Mintosu. V portfoliu se vyskytují i stále aktivní úvěry, kterých je 22. Tyto investice jsou opět v dominantním zastoupení tvořeny převážně osobními úvěry. U těchto investic hrozí, riziko předčasného splacení úvěru, prodloužení splátkového kalendáře nebo nesolventnost ze strany úvěrové společnosti/dlužníků, a to má v konečném důsledku dopad na zhodnocení celé investice. Pandemie covidu-19 extrémním způsobem ovlivnila celkovou solventnost dlužníků, díky kterým se dostaly do finančních problémů i úvěrové společnosti. Z tohoto poznatku vplynuly tři možné varianty pro zhodnocení daných investic.

Tabulka 18 Zhodnocení výsledků

	Pesimistická varianta	Realistická varianta	Optimistická varianta
Mintos	-28,99 %	-28,99 % až -2,6 %	29,43 %
Termínovaný vklad ČSOB	0,19 %	0,19 %	0,19 %

Vlastní zpracování

V optimistické variantě by byly navraceny všechny platby ve zpracování, které úvěrové společnosti dluží investorovi. Tato varianta není příliš pravděpodobná, protože Mintos spolupracuje s desítkami společností ve 33 zemích světa. Tyto země mají jiný legislativní rámec, ale i jinou mentalitu, která ovlivňuje jednání a vymáhání finančních

prostředků. Pokud by tyto instituce dostaly svých závazků, míra zhodnocení by byla ve výši 29,43 %. V porovnání s termínovaným vkladem, který dosáhne vždy jen malého zhodnocení 0,19 % je investování o poznání výnosnější a určitě by se vyplatilo.

V realistické variantě, která počítá s návratností plateb ve zpracování až do výše 50 % dlužné částky z úvěrových společností by zhodnocení, resp. znehodnocení investice v realistické variantě by skončila ve ztrátě od -28,99 % až -2,6 %. Tato investice by se ve srovnání s termínovaným vkladem nevyplatila. Investor může jen doufat, že se tak v průběhu let opravdu stane. Je otázkou, jaká bude motivace úvěrových společností dostát svých závazků. Autorka se domnívá, že společnosti by mohly mít zájem pokračovat ve spolupráci s Mintosem nebo s jinou platformou tohoto typu a jinými organizacemi. Větší zájem na úhradu svých závazků mohou mít minimálně ty společnosti, které se s Mintosem spolupracují v dalších pobočkách v jiných zemích. Rozhodně si úvěrové společnosti poškozují jméno a obchodní vztahy do budoucna.

V pesimistické variantě, kdy by se odepsaly veškeré dlužné částky, by pak investice byla ve ztrátě -28,99 %. To by znamenalo, že se investice rozhodně nevyplatila a pro autorku by bylo lepší, kdyby raději spořila na termínovaném vkladu u ČSOB. U termínovaného vkladu nevznikají spekulace, zda naspořenou částku investor dostane zpět, protože je vklad pojištěn v rámci garančního fondu. Výhodou je i předem známá úroková míra, která spoření zhodnocuje. Termínovaný vklad má také velkou výhodu, že se o něj investor dále nemusí starat. Nevýhodou je nízká míra zhodnocení, srážková daň a doba fixace, po kterou leží finanční prostředky na účtu.

Pokud se zohlední podstupovaná rizika a časová náročnost P2P půjček spojená s výběrem a obchodováním s úvěry, tak u realistické i pesimistické varianty v tomto konkrétním portfoliu se investice nevyplatila.

5.2 Zhodnocení budoucího vývoje P2P trhu

V nadcházejícím období se dá očekávat, podle poskytnutých dat univerzitou v Cambridge, že trend vývoje světového trhu P2P spotřebitelských a podnikatelských půjček bude rostoucí.

Trh P2P půjček ve světě narostl od roku 2012 do roku 2013 o 993 %, proto se tento alternativní trh zařazuje k nejdynamičtějším rostoucím odvětvím. Díky novým hitech technologiím má velký potenciál se stále vyvíjet. Prvenství v tomto odvětví zaujímá USA, která má největší podíl na P2P trzích. Očekávané meziroční tempo růstu pro nadcházející

období je 27 %. Světový objem P2P spotřebitelských a podnikatelských půjček je 50 mld USD. Zajímavou zkušeností v letech 2014 až 2017 s P2P půjčkami přispěla Čína, která měla v tomto období celkové tempo růstu 6739 %. Poté se čínská vláda rozhodla intervenovat regulací tohoto odvětví a trh s P2P půjčkami v Číně náhle skončil. Světový objem P2P spotřebitelských a podnikatelských půjček je 50 mld USD.

Celkový evropský trh je do značné míry ovlivněn vývojem Velké Británie, která svými objemy získává většinový podíl, v roce 2020 3,52 mld USD. Jak trh P2P půjček ve VB, tak i zbytek Evropy, v letech 2011 až do roku 2019 rostl. V Evropě (bez vlivu VB) dokonce exponenciálně. V období 2011 až 2012 se trh (bez VB) zvětšil o 651 %. Průměrné tempo růstu v letech 2015 až 2020 bylo vypočteno na hodnotě 17 %. V roce 2020 byl celkový objem v P2P spotřebitelských a podnikatelských půjček v Evropě 8 mld. USD. Rok 2020 byl zlomový, protože začala pandemie covidu-19 a na trhu s P2P půjčkami došlo k největšímu historickému poklesu. Budoucí vývoj však ovlivňuje i válečný konflikt na Ukrajině, díky které panuje na trhu riziko a nejistota. Trhy v Rusku, Bělorusku i na Ukrajině se pozastavily, a dokud se tento konflikt nevyřeší, investice do těchto trhů nebudou pro investory k dispozici. K Výše zmíněným skutečnostem, autorka nepředpokládá, že by průměrného tempa růstu 17 %, mohlo být v Evropě dosaženo i v nadcházejícím období.

Americký trh s P2P půjčkami vznikl jako druhý hned po VB v roce 2006. Za toto období si vybudoval většinový podíl na světovém trhu P2P půjček. Budoucí průměrné tempo růstu bylo vypočítáno na hodnotě 5 %. Celkový objem P2P spotřebitelských a podnikatelských půjček dosáhl v roce 2020 celkem 36,3mld. USD.

6 Závěr

Trh s P2P půjčkami je stále celkem novou formou alternativního financování na finančním trhu. Je velice dynamický a stále více autorů se ho snaží prozkoumávat a analyzovat (především ze zahraničí).

První část práce pojednávala o základních pojmech a rizicích, které se týkaly investování do P2P půjček a spoření do termínovaných vkladů. Byly zde popsány důvody a úloha regulace jak u bankovních, tak i nebankovních institucí. Investování do P2P půjček může být pro investory zajímavá forma pasivního příjmu, která zpestří investiční portfolio, proto zde v návaznosti byly uvedeny některé další formy pasivního příjmu, u kterým může investor pasivně přihlížet a vydělávat.

Cílem diplomové práce byla komparace reálné míry zhodnocení P2P půjček na platformě Mintos s termínovaným vkladem u vybrané banky v České republice za dané období (od 1.7.2018 do 1.1.2022) při počátečním vkladu 800 EUR. Pro komparaci byl vybrán termínovaný vklad u ČSOB, protože se jedná o jednu z největších bank v České republice s dobrým jménem, která je stabilní se zkušenostmi, a tyto faktory hrály při výběru zásadní roli. Společnost Mintos má také již několik let zkušeností a za dobu své existence se stala leadrem se skoro 60 % zastoupením na trhu s P2P půjčkami. Z provedené analýzy portfolia je patrné, že největší vliv na zhodnocení investic mají úvěrové společnosti a jejich solventnost. Další dominantní vliv na zhodnocení má pak samotný dlužník, který má možnost splatit úvěr předčasně a tím snižuje zhodnocení investice pro investora. Autorka v těchto všech aspektech vidí velké nedostatky a možnost pro zlepšení, ať už ze stran platformy, tak i úvěrových společností, protože ochrana a zájmy investorů by měly být na prvním místě. Pro zhodnocení, zda se investice do P2P půjček vyplatila, ukáže čas, vzhledem k tomu, že se stále čeká na platby od úvěrových společností, které neplní své závazky vůči věřitelům (investorům). Pokud by se odepsaly platby ve zpracování až do výše 50 %, investice by se rozhodně nevyplatila a pak by bylo jistě výhodnější vložit finanční prostředky do termínovaného vkladu, který sice poskytuje mizivé zhodnocení, ale negeneruje ztráty. Z pohledu rizika je investování do P2P půjček a spoření nesrovnatelně rozdílné. Rizik, které investor musí v P2P půjčkách podstupovat je mnohem více než u termínovaného vkladu, a to ho řadí do rizikových investic. Také úsilí a čas, který investor musí v obchodování s úvěry vynaložit je v porovnání s termínovaným vkladem naprosto odlišné a nesrovnatelné.

Z historického vývoje na světovém, evropském i americkém P2P trhu je vidět rostoucí trend, který pravděpodobně v těchto regionech zatím nedosáhl svého maxima. Je otázkou, zda svět neutrpí další ekonomický šok, pandemii nebo jiné extrémní faktory (jako byla např. změna regulace P2P trhu v Číně), které by vývoj mohl negativně ohrozit.

U investování je bohužel reálná možnost, že investor o svoji investici přijde. Proto by měl investovat jen tolik finančních prostředků, které ho nedostanou v případě ztráty do existenčních problémů. Investor by se měl snažit minimalizovat rizika spojená s investováním. Vždy ale existuje určitá pravděpodobnost, že se stane nějaká nepředvídatelná událost, jakou jsme byli svědky v posledních letech (pandemie covidu, válka na Ukrajině) a tato událost, bude mít zásadní dopad na investice.

7 Seznam zkratk

ČNB – Česká národní banka

ČSOB – Československá obchodní banka, a.s.

p.a. – per annum

P2P – Peer-to-Peer

VB – Velká Británie

8 Seznam použitých zdrojů

Knížní zdroje

ČERNOHORSKÝ, Jan a Petr TEPLÝ, 2011. *Základy financí*. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-7463-3.

ČERNOHORSKÝ, Jan, 2020. *Finance: od teorie k realitě*. Praha: Grada Publishing. Finance (Grada). ISBN 978-80-271-2215-8.

HOUSEL, Morgan, 2020. *The Psychology of Money*. Harriman House Publishing. ISBN 978-0-85719-769-6.

HRUBOŠOVÁ, Marcela, 2018. *Desatero boháče: jak peníze vydělat, řídit, spravovat a rozmnožovat*. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-2027-7.

CHOVANCULIAK, Róbert, 2020. *Pokrok bez povolení: jak sdílená ekonomika, crowdfunding a kryptoměny změnily svět*. Přeložil Jana KUPKOVÁ. Praha: Grada. Finance pro každého. ISBN 978-80-271-1755-0.

JANDA, Josef, 2011. *Spořit nebo investovat?* Praha: Grada. Finance pro každého. ISBN 978-80-247-3670-9.

KOHOUT, Pavel, 2018. *Investice: nová strategie*. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-2384-1.

KRECHOVSKÁ, Michaela, Pavlína HEJDUKOVÁ a Dita HOMMEROVÁ, 2018. *Řízení neziskových organizací: klíčové oblasti pro jejich udržitelnost*. Praha: Grada Publishing. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-3075-2.

MÁLEK, Petr, Gabriela OŠKRDALOVÁ a Petr VALOUCH, 2010. *Osobní finance*. Brno: Masarykova univerzita. ISBN 978-80-210-5157-7.

PREŠOVSKÝ, Andrej, 2015. *Jak rychle zbohatnout: osvědčené rady i špinavé triky podnikatele na odpočinku*. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-5380-5.

PTATSCHEKOVÁ, Jitka a Jaroslava DITTRICHOVÁ, 2013. *Dvacet let české koruny: na pozadí vývoje obchodního bankovníctví v České republice*. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-8459-4.

RADOVÁ, Jarmila, Petr DVORÁK a Jiří MÁLEK, 2013. *Finanční matematika pro každého*. 8., rozš. vyd. Praha: Grada. Finance (Grada). ISBN 978-80-247-4831-3.

REJNUŠ, Oldřich, 2014. *Finanční trhy*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada. Partners. ISBN 978-80-247-3671-6.

REVENDA, Zbyněk, 2012. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 5., aktualiz. vyd. Praha: Management Press. ISBN 978-80-7261-240-6.

REVENDA, Zbyněk, Martin MANDEL, Jan KODERA, Petr MUSÍLEK a Petr DVOŘÁK, 2015. *Peněžní ekonomie a bankovnictví*. 6. aktualizované vydání. Praha: Management Press. ISBN 978-80-7261-279-6.

SYNEK, M. a kol. *Manažerská ekonomika*. 5., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 2011, 471 s. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-3494-1.

SYROVÝ, Petr, 2016. *Investování pro začátečníky*. 3. zcela přepracované vydání. Praha: Grada Publishing. Investice. ISBN 978-80-271-9216-8.

TŮMA, Aleš, 2019. *Ideální investiční portfolio: jak dosáhnout investičního zenu*. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-0758-2.

TYL, Tomáš, 2013. *10 způsobů, jak se (ne)nechat připravit o peníze*. Praha: Grada. Osobní a rodinné finance. ISBN 978-80-247-4467-4.

WILLIAMS, John, 2012. *Jak dělat, co vás baví, a dostat za to zapláceno*. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4164-2.

Internetové zdroje

ARAD, 2022. Základní úrokové sazby ke konci měsíce [online]. ČNB [cit. 01.11.2022]. Dostupné z: [online]. https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=377&p_strid=AAAG&p_lang=CS

CCAF, 2023. Cambridge Centre for Alternative Finance. Judge Business School - University of Cambridge [online]. [cit. 17.02.2023]. Dostupné z: <https://www.jbs.cam.ac.uk/faculty-research/centres/alternative-finance/>

CCAF, 2021. The 2nd Global Alternative Finance Market Benchmarking Report. Cambridge Centre for Alternative Finance. Judge Business School - University of Cambridge [online]. [cit. 17.02.2023]. Dostupné z: [The 2nd Global Alternative Finance Market Benchmarking Report - CCAF publications - Cambridge Judge Business School](#)

Ran, Zhenkai; Rau, P. Raghavendra; Ziegler, Tania, 2022. Sometimes, Always, Never: Regulatory Clarity and the Development of Digital Financing. [online]. [cit. 17.02.2023]. Dostupné z: SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3797886> nebo <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3797886>

Česká národní banka, 2022a. Dohled nad finančním trhem [online]. ČNB [cit. 10.10.2022]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/dohled-financni-trh/>

Česká národní banka, 2022b. Celkový přehled počtu subjektů ke dni [online]. ČNB [cit. 04.10.2022]. Dostupné z: https://apl.cnb.cz/apljersdad/JERRS.WEB24.SUBJECTS_COUNTS_2

Česká národní banka, 2022c. Pravidla obezřetného podnikání [online]. ČNB [cit. 11.10.2022]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/dohled-financni-trh/vykon-dohledu/postaveni-dohledu/dohled-nad-uverovymi-institucemi/pravidla-obezretno-podnikani/>

Česká národní banka, 2022d. Licencování [online]. ČNB [cit. 13.10.2022]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/dohled-financni-trh/vykon-dohledu/postaveni-dohledu/dohled-nad-uverovymi-institucemi/licencovani/>

Česká národní banka, 2022e. Vklady klientů podle časového hlediska [online]. ARAD [cit. 29.10.2022]. Dostupné z: [ARAD - Systém \[čhttps://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_strid=AABCAB&p_sestuid=13278&p_tab=1&p_lang=CSasových řad - Česká národní banka \\(cnb.cz\\)\]\(https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_strid=AABCAB&p_sestuid=13278&p_tab=1&p_lang=CSasových%20rad%20-%20%C4%8Cesk%C3%A1%20n%C3%A1rodn%C3%AD%20banka%20\(cnb.cz\)\)](https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_strid=AABCAB&p_sestuid=13278&p_tab=1&p_lang=CSasových%20rad%20-%20%C4%8Cesk%C3%A1%20n%C3%A1rodn%C3%AD%20banka%20(cnb.cz))

Česká národní banka, 2022f. Měnová politika [online]. ČNB [cit. 29.09.2022]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/>

Česká národní banka, 2022g. Inflace [online]. ČNB [cit. 03.10.2022]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/statistika/inflace/>

Česká spořitelna, 2023. Vše o produktech: Měnové prémiové vklady [online]. [cit. 27.10.2022]. Dostupné z: [Měnové prémiové vklady \(erstegroup.com\)](https://www.erstegroup.com)

DERMINEUR, Elise M., 2022. The evolution of credit networks in pre-industrial Finland, Scandinavian Economic History Review [online], tandfonline.com [cit. 25.10.2022]. Dostupné z: DOI: 10.1080/03585522.2021.1884594

Eurostat, 2022, Inflation in the euro area [online]. Statistics explained [cit. 29.09.2022]. Dostupné z: https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=Inflation_in_the_euro_area

Fintech Credit, 2017. Market structure, business models and financial stability implications [online]. Committee on the Global Financial System (CGFS), Financial Stability Board (FSB) [cit. 28.10.2022] ISBN 978-92-9259-051-2 dostupné: www.bis.org.

Fintech. O nás [online]. Fintech asociace [cit. 14.10.2022] Dostupné z: <https://czechfintech.cz/o-nas/>

Fio, 2022. Dividendy [online]. Fio.cz [cit. 23.10.2022]. Dostupné z: <https://www.fio.cz/zpravodajstvi/dividendy?offset=2>

Garanční systém finančního trhu, 2020. Fond pojištění vkladů - výše náhrady [online]. GSFT [cit. 04.10.2022]. Dostupné z: <https://www.garancnisystem.cz/vyse-nahrady>

Garanční systém finančního trhu, 2020. O pojištění vkladů a jeho historii [online]. GSFT [cit. 04.10.2022]. Dostupné z: <https://www.garancnisystem.cz/o-pojisteni-vkladu>

GOLA, Petr, 2021. Výhody příjmu z pronájmu nemovitosti [online]. Finance.cz [cit. 20.10.2022]. Dostupné z: <https://www.finance.cz/537914-vyhody-prijmu-pronajmu-utm-source-gns-utm-medium-finance-utm-campaign-23-7-2021/>

Google. Adsense [online]. Google.com [cit. 20.10.2022] Dostupné z: https://www.google.com/intl/cs_cz/adsense/start/

KAKOS, Roman, 2011. První internetová platforma pro poskytování půjček přímo mezi lidmi bez bank [online]. bankovnipoplatky.cz [cit. 27.10.2022]. Dostupné z: <https://www.bankovnipoplatky.cz/clanky/reportaz/prvni-internetova-platforma-pro-poskytovani-pujcek-primo-mezi-lidmi-bez-bank-13009.html>

LUSTMAN, Stu, 2021. Is P2P Lending Safe? [online]. P2PMarketData [cit. 29.10.2022]. Dostupné z: <https://p2pmarketdata.com/articles/is-p2p-lending-safe-risk-assessment/>

MÄRZ, Michäel, 2020. Sedm mýtů o P2P investování [online]. Peníze.cz [cit. 17.10.2022]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/investice/423156-sedm-myty-o-p2p-investovani>

MATEESCU, Alexandra, 2015. Peer-to-Peer lending [online]. Data & Society Research Institute [cit. 14.10.2022]. Dostupné z: <https://www.datasociety.net/pubs/dcr/PeertoPeerLending.pdf>

MILNE, Alistair; PARBOTEEAH, Paul, 2016. The business models and economics of peer-to-peer lending [online]. SSRN [cit. 16.10.2022]. Dostupné z: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2763682

Ministerstvo financí ČR, 2013. Struktura. Popis finančního trhu. Proč se finančně vzdělávat? [online]. MF [cit. 13.10.2022]. Dostupné z: <https://financnigramotnost.mfcr.cz/cs/popis-financniho-trhu/struktura>

Mintos, 2019a. Úvěrové společnosti [online]. [cit. 30.10.2022]. Dostupné z: <https://www.mintos.com/hc/cs/articles/115002862805-Jaké-typy-záruk-se-používají-k-zajištění-půjček->

Mintos, 2022b. Jaké typy úvěrů existují na Mintosu [online]. [cit. 24.10.2022]. Dostupné z: <https://help.mintos.com/hc/cs/articles/7218921206929-Jaké-typy-úvěrů-existují-na-Mintosu-> [cit. 24.10.2022].

Mintos, 2022c. Řízení investičního rizika [online]. [cit. 29.10.2022]. Dostupné z: <https://www.mintos.com/cs/zaruka/investovani-a-rizik/>

Mintos, 2023. Mintos [online]. [cit. 21.02.2023]. Dostupné z: [Budujte bohatství s investicemi do úvěrů | Mintos](#)

Mintos, 2023a. Mintos [online]. [cit. 21.02.2023]. Dostupné z: [Historická výkonnost | Mintos](#)

- Mintos, 2023b. Mintos [online]. [cit. 21.02.2023]. Dostupné z: [Mintos Risk Score | Mintos](#)
- Mintos, 2023c. Mintos [online]. [cit. 21.02.2023]. Dostupné z: [Primární trh pro úvěrové listy | Mintos](#)
- Mintos, 2023d. Mintos [online]. [cit. 21.02.2023]. Dostupné z: [Co je Sekundární trh? – Centrum nápovědy Mintos](#)
- Mintos, 2023e. Mintos [online]. [cit. 21.02.2023]. Dostupné z: [Poplatky | Mintos](#)
- Mintos, 2023f. Mintos [online]. [cit. 21.02.2023]. Dostupné z: [Platforma Mintos pro úvěrové investice | Mintos | Peer to Peer úvěry, P2P investování](#)
- Mintos, 2023g. Mintos [online]. [cit. 21.02.2023]. Dostupné z: [Jaké způsoby splácení mají úvěry na Mintosu? – Centrum nápovědy Mintos](#)
- Mintos, 2023h. Mintos [online]. [cit. 21.02.2023]. Dostupné z: [O Mintosu a našem týmu | Tržiště pro investování do úvěrů](#)
- Mintos, 2023i. Mintos [online]. [cit. 21.02.2023]. Dostupné z: [Mintos platforma pro půjčky | Peer to Peer půjčky, P2P investování](#)
- Nadační fond pomoci, 2020. Nadační fond pomoci [online]. [cit. 28.02.2023]. Dostupné z: <https://www.nfpomoci.cz/>
- NĚMCOVÁ, Veronika, 2020. Autorský honorář: kdy musíte podat daňové přiznání? [online]. [cit. 23.10.2022]. Dostupné z: [Autorský honorář: kdy musíte podat daňové přiznání? - Měšec.cz \(mesec.cz\)](#)
- Neotax, 2022. Zdanění dividend: Jak se uvádí v daňovém přiznání české a zahraniční akcie [online]. [cit. 23.10.2022] Dostupné z: <https://neotax.eu/cs/blog/zdaneni-dividend-jak-se-uvadi-v-danovem-priznani-ceske-a-zahranicni-akcie>
- NIDETZKÝ, Tomáš, 2022. Nebankovní poskytovatelé úvěrů musí mít nově licenci [online]. ČNB [cit. 13.10.2022]. Dostupné z: https://www.cnb.cz/cs/o_cnb/vlog-cnb/Tomas-Nidetzky-Nebankovni-poskytovatele-uveru-musi-mit-nove-licenci/
- NICHOLSON, David, 2016. Peer-to-peer lending and financial innovation in the United Kingdom [online]. Bank of England [cit. 24.10.2022]. Dostupné z: <https://www.bankofengland.co.uk/-/media/boe/files/working-paper/2016/peer-to-peer-lending-and-financial-innovation-in-the-uk.pdf?la=en&hash=731A6951C1EEFF82BEB281516E464139D996743>
- OMARINI, Anna Eugenia, 2018. Peer-to-peer lending: business model analysis and the platform dilemma. [online]. International Journal of Finance , Economics and Trade [cit. 15.10.2022]. Dostupné z: <https://iris.unibocconi.it/handle/11565/4013975>

Precedence Research, 2022, Peer to Peer (P2P) Lending Market Size, Report 2022-2030. [online]. Precedence Research [cit. 31.10.2022]. Dostupné z: <https://www.precedenceresearch.com/peer-to-peer-lending-market>

P2PMarketData, 2023. Mintos Statistika. [online]. P2Pmarketdata.com [cit. 21.02.2022]. Dostupné z: [Mintos Statistiky - P2PMarketData](#)

REDAKCE PENÍZE.CZ, 2019. P2P a P2B půjčky. Jak fungují investice do půjček. [online]. Penize.cz [cit. 28.10.2022]. Dostupné z: [P2P a P2B půjčky. Jak fungují investice do půjček | Peníze.cz \(penize.cz\)](#)

RYBOVÁ, Romana 2020. Termínované vklady, pro koho jsou vhodné? [online]. E15.cz [cit. 28.10.2022]. Dostupné z: [Termínované vklady: Pro koho jsou vhodné? | e15.cz](#)

SCHMIDT, Jonas, 2020. P2P Lending Explained: What is Peer-to-Peer Lending? [online]. P2PMarketData [cit. 28.10.2022]. Dostupné z: <https://p2pmarketdata.com/articles/p2p-lending-explained/#peer-to-peer-lending-business-models>

Sklik. [online]. Sklik.cz [cit. 22.10.2022]. Dostupné z: <https://www.sklik.cz/>

ŠÁMALOVÁ, Barbora, 2018. Čína tlumí finanční skandál. Lidé investovali do společností, které nyní hromadně krachují [online]. [cit. 29.10.2022]. Dostupné z: <https://ct24.ceskatelevize.cz/ekonomika/2565079-cina-tlumi-financni-skandal-lide-investovali-do-spolecnosti-ktere-nyni-hromadne>

UNGERMAN, Jaroslav, 2021. Současná inflace je k nám dovezena, říká Jaroslav Ungerman | Asociace samostatných odborů [online]. [cit. 13.02.2023]. Dostupné z: <https://www.asocr.cz/obsah/54/soucasna-inflace-je-k-nam-dovezena-rika-jaroslav-ungerman/328862>

VLČKOVÁ, Zuzana, 2014. Crowdfunding - financování pomocí veřejné sbírky [online]. Český rozhlas Plus [cit. 15.10.2022]. Dostupné z: <https://plus.rozhlas.cz/crowdfunding-financovani-pomoci-verejne-sbirky-7689528>

ZÁBOJNÍKOVÁ, Karolína, 2022. Domácnosti se snaží zajistit proti inflaci [online]. Statistika&My, Magazín Českého statistického úřadu [cit. 29.10.2022]. Dostupné: <https://www.statistikaamy.cz/2022/06/16/domacnosti-se-snazi-zajistit-proti-inflaci>

Zonky, 2022. Informace k ukončení manuálního investování [online]. [cit. 27.10.2022]. Dostupné z: <https://zonky.cz/informace-k-ukonceni-manualniho-investovani>

Zonky, 2022. Rentiér - stabilní výnos a nízké riziko [online]. [cit. 27.10.2022]. Dostupné z: <https://zonky.cz/rentier>

Zonky, 2022a. Lidé lidem [online]. [cit. 27.10.2022]. Dostupné z: [O nás | Zonky](#)

Právní předpisy

Zákon č. 6/1993 Sb., o České národní bance, zákon České národní rady o České národní bance.

Zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, zákon o bankách.

Zákon č. 121/2000 Sb., o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon).

Zákon č. 257/2016 Sb., o spotřebitelském úvěru, zákon o spotřebitelském úvěru.

Zákon č. 586/1992 Sb. o dani z příjmů, Zákon České národní rady o daních z příjmů.

9 Seznam obrázků, tabulek, grafů a zkratk

9.1 Seznam obrázků

Obrázek 1 Rozdělení finančního trhu	15
Obrázek 2 Schéma P2P investování	23
Obrázek 3 Model P2P Mintos	45
Obrázek 4 Škála hodnocení Risk Score	50

9.2 Seznam tabulek

Tabulka 1 Počet vybraných finančních institucí v ČR (ke dni 10.10.2022)	18
Tabulka 2 Výkonnost společnosti Mintos (ke dni 13.02.2023)	47
Tabulka 3 Nesplacené úvěry Mintos (ke dni 13.2.2023)	47
Tabulka 4 Názvy úvěrových společností a země v investičním portfoliu	49
Tabulka 5 Stav úvěrových společností podle počtu úvěrů	55
Tabulka 6 Dokončené úvěry	56
Tabulka 7 Aktivní úvěry	59
Tabulka 8 Investice v letech 2018-2022	60
Tabulka 9 Základní informace o termínovaném vkladu (s platností od 1.4.2018)	62
Tabulka 10 Modelový termínovaný vklad ČSOB 3 roky	63
Tabulka 11 Modelový termínovaný vklad ČSOB 6 měsíců	64
Tabulka 12 Vývoj termínovaného vkladu ČSOB	65
Tabulka 13 Komparace investování vs. spoření	66
Tabulka 14 Porovnání rizik P2P vs. termínovaný vklad	67
Tabulka 15 Velikost celosvětového P2P trhu spotřebitelských a podnikatelských půjček (bez Číny) (USD)	70
Tabulka 16 Velikost P2P spotřebitelských a podnikatelských půjček Evropa (USD)	72
Tabulka 17 Velikost P2P trhu spotřebitelských a podnikatelských půjček v USA (USD)	75
Tabulka 18 Zhodnocení výsledků	76

9.3 Seznam grafů

Graf 1 Hodnota P2P spotřebitelských a podnikatelských úvěrů v roce 2019 (mil. USD)...	30
Graf 2 Hodnota P2P spotřebitelských a podnikatelských úvěrů v roce 2020 (mil. USD)...	30
Graf 3 Termínované a netermínované vklady v bankách v ČR (mld. Kč).....	34
Graf 4 Vývoj základní úrokové sazby v ČR (%)	39
Graf 5 Průměrná meziroční míra inflace v ČR (%).....	41
Graf 6 Objem financování Mintos (mil. EUR)	46
Graf 7 Nesplacené úvěry v procentech (ke dni 13.2.2023).....	48
Graf 8 Rizikovost dokončených úvěrů.....	54
Graf 9 Procentní podíl dokončených úvěrů	56
Graf 10 Úroky dokončených investic podle počtu a investované částky	56
Graf 11 Platby ve zpracování	57
Graf 12 Způsoby splácení úvěrů	58
Graf 13 Rizikovost aktivních úvěrů	58
Graf 14 Procentní podíl aktivních úvěrů	59
Graf 15 Velikost P2P trhu spotřebitelských, podnikatelských a hypotečních půjček v Číně (mld, USD).....	69
Graf 16 Objem spotřebitelských a podnikatelských půjček P2P trh ve světě (bez Číny) (USD).....	71
Graf 17 Objem spotřebitelských a podnikatelských půjček P2P trh v Evropě (USD)	72
Graf 18 Velikost P2P trhu spotřebitelských půjček v Rusku a na Ukrajině (USD).....	73
Graf 19 Velikost P2P trhu spotřebitelských a podnikatelských půjček ve VB a Evropě (USD).....	74
Graf 20 Objem spotřebitelských a podnikatelských půjček P2P trh v USA (USD).....	75

Přílohy

Příloha 1 ČSOB úroková sazba r. 2018

Příloha 2 ČSOB úroková sazba r. 2019

Příloha 3 Dokončené obchody

Příloha 4 Aktivní obchody

Příloha 1 ČSOB úroková sazba r. 2018

Oznámení Československé obchodní banky, a. s.

o stanovených úrokových podmínkách vkladů a úvěrů v Kč

s platností od 1. 4. 2018

1/2018

OBČANÉ

VKLADY

Spoření s bonusem

Úroková sazba	0,01
Úrokový bonus za zřízení a vedení běžného platebního účtu	0,2
Úrokový bonus za investování alespoň 1.000,- Kč měsíčně	0,2

Vyhlašované roční úrokové sazby (v % p. a.)

Úrokový bonus je poskytnut maximálně do výše 250.000,- Kč zůstatku na účtu.

Podmínka k účtu: úrokový bonus se poskytuje za zřízení a vedení běžného platebního účtu, s výjimkou účtů spořicíh a transakčních.

Podmínka k investování: úrokový bonus se poskytuje za investici do podílových fondů ČSOB a KBC

Duo Profit

Vyhlašovaná úroková sazba platná do okamžiku splnění podmínek pro fixní úrokovou sazbu (v % p. a.)	0,01
Fixní roční úroková sazba platná po dobu 1 roku (v % p. a.)	1,5*

* u smluv sjednaných do 31. 3. 2018 platí fixní roční úroková sazba platná po dobu 1 roku ve výši 1,3 % p. a.

Celková výše vkladu nesmí přesáhnout sjednanou maximální částku a zároveň 50% součtu výše vkladu a investované částky.

Výše částky investované do vybraných podílových fondů musí být stejná nebo vyšší, než je výše zůstatku na spořicíh účtu.

Minimální výše investované částky a zároveň minimální výše prvního vkladu je 30 000,-Kč.

ČSOB Termínovaný vklad na dobu určitou - fixní sazba

7 dní	0,01
1 měsíc	0,01
3 měsíce	0,01
6 měsíců	0,01
12 měsíců	0,05

ČSOB Termínovaný vklad Plus - fixní sazba

2 roky	0,05
3 roky	0,05

Fixní roční úrokové sazby (% p. a.).

Minimální vklad a zůstatek ve výši 5 000 Kč

Příloha 2 ČSOB úroková sazba r. 2019

Oznámení Československé obchodní banky, a. s.

o stanovených úrokových podmínkách vkladů a úvěrů v Kč

s platností od 1. 10. 2019

3/2019

OBČANÉ

VKLADY

Spoření s bonusem

Zůstatek	Do 250 000 Kč*	Od 250 001 do 500 000 Kč*	Od 500 001 do 1 000 000 Kč*
Výsledná úroková sazba po započtení bonusu za první založený účet Spoření s bonusem	0,50	0,75	1,00

Vyhlašované roční úrokové sazby v % p. a. , pro druhý a další založený spořicí účet s bonusem je poskytována úroková sazba 0,01 % p.a.

* Po dosažení daného pásma, je uvedenou sazbou úročen celý zůstatek účtu. Část zůstatku nad 1 000 000 Kč je úročena sazbou 0,15 %.

Spoření s bonusem pro děti do 18 let

Zůstatek	Do 250 000 Kč
Úroková sazba po započtení bonusu za první založený účet Spoření s bonusem pro děti do 18 let	1,00
Úrokový bonus za zřízení a vedení běžného platebního účtu	0,20
Úrokový bonus za investování alespoň 1 000 Kč měsíčně	0,20

Vyhlašované roční úrokové sazby v % p. a. , pro druhý a další založený spořicí účet s bonusem je poskytována úroková sazba 0,01 % p. a.

Část zůstatku nad 250 000 Kč je úročena sazbou 0,01 %.

Podmínka k účtu: úrokový bonus se poskytuje za zřízení a vedení běžného platebního účtu, s výjimkou spořicí a transakčních účtů.

Podmínka k investování: úrokový bonus se poskytuje za investici do podílových fondů ČSOB a KBC.

Duo Profit

Vyhlašovaná úroková sazba platná do okamžiku splnění podmínek pro fixní úrokovou sazbu (v % p. a.)	0,01
Fixní roční úroková sazba platná po dobu 1 roku (v % p. a.)	1,5*

* u smluv sjednaných do 31. 3. 2018 platí fixní roční úroková sazba platná po dobu 1 roku ve výši 1,3 % p. a.

Celková výše vkladu nesmí přesáhnout sjednanou maximální částku a zároveň 50% součtu výše vkladu a investované částky.

Výše částky investované do vybraných podílových fondů musí být stejná nebo vyšší, než je výše zůstatku na spořicí účtu.

Minimální výše investované částky a zároveň minimální výše prvního vkladu je 30 000,-Kč.

ČSOB Termínovaný vklad na dobu určitou - fixní sazba

7 dní	0,01
1 měsíc	0,01
3 měsíce	0,01
6 měsíců	0,90
12 měsíců	1,30
2 roky	0,05
3 roky	0,05

Fixní roční úrokové sazby (% p.a.).

Minimální vklad a zůstatek ve výši 5 000 Kč

Příloha 3 Dokončené obchody

Země	Typ úvěry	Způsob splácení	Úvěrové společnost	Risk Score	Stav	V procesu vymáhání pohledávky	Úroková míra	Stav	Prodoužení splátkového kalendáře	Investice (EUR)	Datum investice	Obdržené platby (EUR)	Platby ve zpracování (EUR)	Ukončené
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	IuteCredit	7.9	Active	Ne	12,5	Ukončené	Ne	10	31.12.2018	11,31	0	28.12.2020
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	11,5	Předčasně ukončeno	Ne	10	31.10.2018	10,18	0	30.12.2018
Lithuania	Osobní úvěr	Úplné	Mozipo Group	7.2	Active	Ne	13,5	Předčasně ukončeno	Ne	12,68	30.09.2018	13,41	0	13.03.2019
Estonia	Osobní úvěr	Úplné	Creditstar	6.2	Active	Ne	12	Předčasně ukončeno	Ne	10	29.11.2018	10,14	0	12.01.2019
Botswana	Osobní úvěr	Úplné	GetBucks	0.0	Defaulted	Ano	12	Předčasně ukončeno	Ne	10,36	29.08.2018	10,83	0	22.01.2019
Estonia	Osobní úvěr	Úplné	Creditstar	6.2	Active	Ne	12	Předčasně ukončeno	Ne	10	28.11.2018	10,42	0	25.04.2019
Botswana	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	14	Předčasně ukončeno	Ne	10	27.12.2018	10,16	0	08.02.2019
Zambia	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	0.0	Defaulted	Ano	14	Předčasně ukončeno	Ne	11,29	27.12.2018	12,38	0	21.09.2019
Estonia	Osobní úvěr	Úplné	Creditstar	6.2	Active	Ne	12	Předčasně ukončeno	Ne	10	27.11.2018	10,08	0	22.12.2018
Zambia	Osobní úvěr	Úplné	GetBucks	0.0	Defaulted	Ano	13	Ukončené	Ne	12,99	27.09.2018	6,98	8,61	18.03.2021
Poland	Autopůjčka	Úplné	Eleving Group	0.0	Active	Ne	12	Předčasně ukončeno	Ne	8,19	27.07.2018	8,48	0	21.11.2018
Lithuania	Osobní úvěr	Úplné	Mozipo Group	7.2	Active	Ne	12,1	Předčasně ukončeno	Ne	9,99	26.09.2018	10,02	0	05.10.2018
Lithuania	Osobní úvěr	Úplné	Mozipo Group	7.2	Active	Ne	12,1	Předčasně ukončeno	Ne	10,67	26.09.2018	11,81	0	16.10.2019
Zambia	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	0.0	Defaulted	Ano	13	Předčasně ukončeno	Ne	9,95	26.07.2018	10,31	0	07.11.2018
Bulgaria	Osobní úvěr	Úplné	CashCredit	6.8	Active	Ne	12,2	Předčasně ukončeno	Ne	10	25.12.2018	10,08	0	18.01.2019
Bulgaria	Osobní úvěr	Úplné	CashCredit	6.8	Active	Ne	12,2	Předčasně ukončeno	Ne	13,88	25.12.2018	14,44	0	08.05.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	IuteCredit	7.9	Active	Ne	12	Ukončené	Ne	10	25.12.2018	10,54	0	19.10.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	IuteCredit	7.9	Active	Ne	12	Ukončené	Ne	10	25.12.2018	10,55	0	21.10.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	IuteCredit	7.9	Active	Ne	12	Předčasně ukončeno	Ne	10	25.12.2018	10,54	0	17.10.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	12	Předčasně ukončeno	Ne	10	25.11.2018	10,1	0	27.12.2018
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	12	Předčasně ukončeno	Ne	10	25.11.2018	10,13	0	04.01.2019
Lithuania	Autopůjčka	Částečné	Eleving Group	8.3	Active	Ne	13	Předčasně ukončeno	Ne	10,07	25.08.2018	10,39	0	21.11.2018
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	IuteCredit	7.9	Active	Ne	11	Předčasně ukončeno	Ne	10	24.11.2018	10,92	0	13.01.2020
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	IuteCredit	7.9	Active	Ne	11	Ukončené	Ne	10	24.11.2018	11,11	0	11.11.2020
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	IuteCredit	7.9	Active	Ne	11	Předčasně ukončeno	Ne	20	24.11.2018	22,1	0	28.04.2020
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	IuteCredit	7.9	Active	Ne	11	Ukončené	Ne	10	24.11.2018	11,15	0	22.11.2020
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	12	Předčasně ukončeno	Ne	10	24.11.2018	10,5	0	27.04.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	12	Předčasně ukončeno	Ne	10	24.11.2018	10,58	0	24.05.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	IuteCredit	7.9	Active	Ne	11	Ukončené	Ne	10	24.11.2018	11,09	0	06.11.2020
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	IuteCredit	7.9	Active	Ne	11	Předčasně ukončeno	Ne	10	24.11.2018	10,27	0	28.02.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	IuteCredit	7.9	Active	Ne	11	Předčasně ukončeno	Ne	10	24.11.2018	10,62	0	30.07.2019
Lithuania	Osobní úvěr	Úplné	Mozipo Group	7.2	Active	Ne	13	Předčasně ukončeno	Ne	9,74	24.10.2018	10,66	0	13.09.2019
Estonia	Autopůjčka	Úplné	Eleving Group	8.3	Active	Ne	14	Předčasně ukončeno	Ne	8,97	24.10.2018	9,39	0	28.02.2019

Lithuania	Osobní úvěr	Úplné	Mozipo Group	7.2	Active	Ne	13,5	Předčasně ukonč	Ne	5,72	24.10.2018	6,33	0	14.09.2019
Estonia	Autopůjčka	Úplné	Eleving Group	8.3	Active	Ne	14	Předčasně ukonč	Ne	5,17	24.10.2018	5,73	0	09.09.2019
Zambia	Osobní úvěr	Úplné	GetBucks	0.0	Defaulted	Ano	13	Ukončené	Ne	9,27	24.10.2018	7,37	3,1	02.07.2020
Zambia	Osobní úvěr	Úplné	GetBucks	0.0	Defaulted	Ano	13	Předčasně ukonč	Ne	10,05	24.07.2018	11,12	0	10.08.2019
Zambia	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	0.0	Defaulted	Ano	12,5	Předčasně ukonč	Ne	9,99	23.09.2018	11,24	0	23.10.2019
Poland	Podnikatelský úvěr	Úplné	Aforti	0.0	Defaulted	Ano	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	22.07.2018	10,58	0	11.02.2019
Poland	Podnikatelský úvěr	Úplné	Aforti	0.0	Defaulted	Ano	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	22.07.2018	10,43	0	27.12.2018
Poland	Podnikatelský úvěr	Úplné	Aforti	0.0	Defaulted	Ano	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	22.07.2018	10,77	0	27.05.2019
Poland	Podnikatelský úvěr	Úplné	Aforti	0.0	Defaulted	Ano	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	22.07.2018	10,77	0	29.07.2019
Poland	Podnikatelský úvěr	Úplné	Aforti	0.0	Defaulted	Ano	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	22.07.2018	11,57	0	22.07.2020
Poland	Podnikatelský úvěr	Úplné	Aforti	0.0	Defaulted	Ano	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	21.07.2018	10,82	0	21.07.2020
Bulgaria	Osobní úvěr	Úplné	CashCredit	6.8	Active	Ne	12,2	Předčasně ukonč	Ne	10	20.12.2018	10,01	0	22.12.2018
Kenya	Osobní úvěr	Úplné	Finclusion	7.0	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ne	12	20.08.2018	12,35	0	12.11.2018
Zambia	Osobní úvěr	Úplné	GetBucks	0.0	Defaulted	Ano	12	Předčasně ukonč	Ne	10	20.07.2018	10,26	0	11.10.2018
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	11,76	01.03.2019	11,87	0	30.03.2019
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	15	Předčasně ukonč	Ne	10	01.07.2019	10,12	0	29.07.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	12,5	Předčasně ukonč	Ne	10	01.09.2019	3,5	7,19	22.05.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	12,5	Předčasně ukonč	Ne	10	29.03.2019	10,21	0	02.07.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ne	10	02.04.2019	10,13	0	08.05.2019
Zambia	Osobní úvěr	Úplné	GetBucks	0.0	Defaulted	Ano	13	Předčasně ukonč	Ne	9,65	01.10.2019	1,14	10,52	12.02.2022
Zambia	Osobní úvěr	Úplné	GetBucks	0.0	Defaulted	Ano	13	Předčasně ukonč	Ne	9,54	01.10.2019	1,03	9,44	16.07.2020
South Afric	Osobní úvěr	Úplné	Finclusion	6.3	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	10.03.2019	10,16	0	01.05.2019
Namibia	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	5.1	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	02.11.2019	10,32	0	02.03.2020
Namibia	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	5.1	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	02.11.2019	10,26	0	30.01.2020
Namibia	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	5.1	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	02.11.2019	10,29	0	30.01.2020
Zambia	Osobní úvěr	Úplné	GetBucks	0.0	Defaulted	Ano	13	Předčasně ukonč	Ne	7,31	01.10.2019	0,79	7,9	29.07.2021
Zambia	Osobní úvěr	Úplné	GetBucks	0.0	Defaulted	Ano	13	Předčasně ukonč	Ne	8,91	01.10.2019	1,05	9,71	12.02.2022
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	12,5	Předčasně ukonč	Ano	10	04.09.2019	10,98	0	09.02.2021
Lithuania	Podnikatelský úvěr	Úplné	Capitalia	0.0	Active	Ne	14,1	Ukončené	Ano	10	12.02.2019	10,92	0	30.06.2020
Zambia	Osobní úvěr	Úplné	GetBucks	0.0	Defaulted	Ano	13	Předčasně ukonč	Ne	9,65	01.10.2019	1,14	10,52	12.02.2022
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ne	10	07.01.2019	10,13	0	12.02.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ne	10	07.01.2019	10,04	0	18.01.2019
Zambia	Osobní úvěr	Úplné	GetBucks	0.0	Defaulted	Ano	13	Předčasně ukonč	Ne	8,59	01.10.2019	1,11	9,05	29.07.2021
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	04.03.2019	10,04	0	16.03.2019
Zambia	Osobní úvěr	Úplné	GetBucks	0.0	Defaulted	Ano	13	Předčasně ukonč	Ne	4,86	01.10.2019	0,63	5,24	12.02.2022
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	13,5	Předčasně ukonč	Ne	10	06.05.2019	10,12	0	07.06.2019

Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	14	Předčasně ukonč	Ne	10	09.06.2019	10,1	0	06.07.2019
United King	Osobní úvěr	Úplné	Peachy	0.0	Defaulted	Ano	11	Předčasně ukonč	Ne	10	02.03.2019	10,3	0	13.07.2019
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,2	Předčasně ukonč	Ne	10	02.07.2019	10,56	0	19.11.2019
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,2	Předčasně ukonč	Ne	10	03.07.2019	10,68	0	21.12.2019
Poland	Autopůjčka	Úplné	Eleving Group	0.0	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	05.01.2019	10,24	0	21.03.2019
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	14	Předčasně ukonč	Ne	10	05.04.2019	10,2	0	07.06.2019
Lithuania	Osobní úvěr	Úplné	Mozipo Group	7.2	Active	Ne	13,1	Předčasně ukonč	Ne	9,9	01.10.2019	10,07	0	17.11.2019
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,2	Předčasně ukonč	Ne	10	03.07.2019	10,65	0	09.12.2019
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,2	Předčasně ukonč	Ne	10	03.07.2019	10,55	0	13.11.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	14,5	Předčasně ukonč	Ne	10	03.07.2019	10,25	0	22.09.2019
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	14,5	Ukončené	Ano	13,01	22.09.2019	13,99	0	06.09.2020
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	14,5	Předčasně ukonč	Ne	10	03.07.2019	10,34	0	24.09.2019
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	08.12.2019	10,56	0	23.07.2020
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	08.12.2019	10,05	0	24.12.2019
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	08.12.2019	10,52	0	05.07.2020
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	08.12.2019	10,62	0	19.06.2020
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	08.12.2019	11,28	0	19.01.2021
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	08.12.2019	10,86	0	03.09.2020
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	08.12.2019	11,26	0	12.01.2021
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	08.12.2019	11,25	0	07.01.2021
United King	Osobní úvěr	Úplné	Peachy	0.0	Defaulted	Ano	12	Předčasně ukonč	Ne	10	06.02.2019	10,32	0	31.05.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	14	Předčasně ukonč	Ne	10	06.05.2019	10,02	0	12.05.2019
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,2	Předčasně ukonč	Ne	10	06.07.2019	3,96	7,33	08.08.2020
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	14	Předčasně ukonč	Ano	10	07.08.2019	10,73	0	11.05.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ano	9,9	22.09.2019	10,64	0	15.09.2020
South Afric	Osobní úvěr	Úplné	Finclusion	6.3	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	23.02.2019	10,58	0	30.09.2019
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15	Předčasně ukonč	Ne	10	07.08.2019	3,42	7,69	16.06.2020
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15	Předčasně ukonč	Ne	10	07.08.2019	10,05	0	20.08.2019
Botswana	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	15	Předčasně ukonč	Ne	10	17.06.2019	10,52	0	30.10.2019
Latvia	Autopůjčka	Úplné	Eleving Group	8.3	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ne	9,9	08.10.2019	10,1	0	06.12.2019
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	09.11.2019	10,29	0	09.02.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	09.11.2019	10,31	0	14.02.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	09.11.2019	10,09	0	06.12.2019
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	13,5	Předčasně ukonč	Ne	10	10.04.2019	10,25	0	16.06.2019
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,2	Předčasně ukonč	Ne	10	09.07.2019	10,49	0	07.11.2019
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	13,3	Předčasně ukonč	Ano	9,9	28.09.2019	11,17	0	14.04.2021

United King	Osobní úvěr	Úplné	Peachy	0.0	Defaulted	Ano	12	Předčasně ukonč	Ne	10	09.09.2019	10,08	0	03.10.2019
United King	Osobní úvěr	Úplné	Peachy	0.0	Defaulted	Ano	12	Předčasně ukonč	Ne	10	09.09.2019	10,58	0	27.05.2020
United King	Osobní úvěr	Úplné	Peachy	0.0	Defaulted	Ano	12	Předčasně ukonč	Ne	10	09.09.2019	10,27	0	07.12.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	12	Předčasně ukonč	Ne	10	09.11.2019	10,51	0	22.05.2020
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	12	Předčasně ukonč	Ne	10	09.11.2019	10,56	0,41	22.05.2020
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	12	Předčasně ukonč	Ne	10	09.11.2019	10,32	0,42	22.05.2020
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ne	10	15.01.2019	10,12	0	18.02.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ne	10	15.01.2019	10,12	0	16.02.2019
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	11,6	Předčasně ukonč	Ne	10	09.11.2019	10,41	0	17.03.2020
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	14,5	Předčasně ukonč	Ne	10	10.05.2019	10,2	0	29.06.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	14	Předčasně ukonč	Ne	10	13.07.2019	10,1	0	10.08.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	14,5	Předčasně ukonč	Ne	10	10.05.2019	10,14	0	15.06.2019
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	11.09.2019	10,21	0	17.11.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	10,3	Předčasně ukonč	Ne	10	13.10.2019	10,07	0	08.11.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	10,3	Předčasně ukonč	Ne	10	13.10.2019	10,08	0	11.11.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	10,3	Předčasně ukonč	Ne	10	13.10.2019	10,09	0	13.11.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	19.02.2019	10,07	0	12.03.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	19.02.2019	10,21	0	26.04.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	14,5	Předčasně ukonč	Ne	10	10.05.2019	10,53	0	20.10.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	14,5	Předčasně ukonč	Ne	10	10.05.2019	10,23	0	09.07.2019
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	13,2	Ukončené	Ano	10	13.08.2019	10,81	0	13.10.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	13,2	Předčasně ukonč	Ne	10	13.08.2019	10,12	0	15.09.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	10,5	Předčasně ukonč	Ne	10	13.10.2019	10,09	0	15.11.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	12,5	Předčasně ukonč	Ne	10	18.01.2019	10,01	0	20.01.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	12,5	Předčasně ukonč	Ne	10	18.01.2019	10,44	0	16.06.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	12,5	Předčasně ukonč	Ne	10	18.01.2019	10,04	0	31.01.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	14,5	Předčasně ukonč	Ne	10	10.05.2019	10,12	0	11.06.2019
Botswana	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ne	9,8	08.10.2019	9,91	0	03.11.2019
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	13,2	Ukončené	Ano	10	13.08.2019	10,74	0	13.08.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	13,2	Předčasně ukonč	Ne	10	13.08.2019	10,24	0	22.10.2019
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	13,2	Předčasně ukonč	Ne	10	13.08.2019	10,29	0	07.11.2019
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	12,5	Předčasně ukonč	Ne	10	12.02.2019	10,4	0	14.06.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	13,5	Předčasně ukonč	Ne	10	12.04.2019	10,01	0	16.04.2019
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,2	Předčasně ukonč	Ne	10	13.07.2019	10,69	0	08.01.2020
United King	Osobní úvěr	Úplné	Peachy	0.0	Defaulted	Ano	10,5	Předčasně ukonč	Ne	10	13.10.2019	10,31	0	29.01.2020
United King	Osobní úvěr	Úplné	Peachy	0.0	Defaulted	Ano	10,5	Předčasně ukonč	Ne	10	13.10.2019	10,33	0	15.02.2020

Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	10,5	Předčasně ukonč	Ne	10	13.10.2019	10,09	0	15.11.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	12,5	Předčasně ukonč	Ne	10	18.01.2019	10,07	0	08.02.2019
South Afric	Osobní úvěr	Úplné	Finclusion	6.3	Active	Ne	12	Ukončené	Ne	10	26.02.2019	10,71	0	01.03.2020
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	10,5	Předčasně ukonč	Ne	10	13.10.2019	2,67	7,81	22.05.2020
Botswana	Osobní úvěr	Úplné	GetBucks	0.0	Defaulted	Ano	12	Předčasně ukonč	Ne	10	13.12.2019	10,26	0	28.02.2020
Botswana	Osobní úvěr	Úplné	GetBucks	0.0	Defaulted	Ano	12	Předčasně ukonč	Ne	10	13.12.2019	10,02	0	20.12.2019
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	12	Ukončené	Ne	10	14.03.2019	10,21	0	15.06.2019
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	14.03.2019	10,22	0	15.08.2019
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	12	Ukončené	Ne	10	14.03.2019	10,21	0	16.06.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	16.03.2019	10,03	0	26.03.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	16.03.2019	10,24	0	29.05.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	16.03.2019	10,09	0	14.04.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	14	Předčasně ukonč	Ne	10	29.07.2019	10,04	0	08.08.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	13,5	Ukončené	Ne	10	14.04.2019	10,23	0	15.08.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	21.01.2019	10,05	0	06.02.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	21.01.2019	10,13	0	01.03.2019
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	18.03.2019	10,25	0	16.06.2019
Botswana	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	15	Předčasně ukonč	Ne	10	17.06.2019	10,06	0	02.07.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	14	Předčasně ukonč	Ne	10	29.07.2019	10,07	0	17.08.2019
Zambia	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	0.0	Defaulted	Ano	12	Předčasně ukonč	Ne	10	15.02.2019	10,54	0	07.09.2019
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,1	Předčasně ukonč	Ne	10	15.06.2019	10,57	0	06.11.2019
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,1	Předčasně ukonč	Ne	10	15.06.2019	10,36	0	07.09.2019
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,1	Předčasně ukonč	Ne	10	15.06.2019	10,6	0	16.11.2019
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,1	Předčasně ukonč	Ne	10	15.06.2019	10,43	0	28.09.2019
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,1	Předčasně ukonč	Ne	10	15.06.2019	11,07	0	16.06.2020
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	15.09.2019	10,1	0	17.10.2019
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	11	Předčasně ukonč	Ne	10	15.09.2019	10,26	0	11.01.2020
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	13,5	Předčasně ukonč	Ne	10	18.04.2019	10	0	20.04.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	13,5	Předčasně ukonč	Ne	10	20.04.2019	10,1	0	16.05.2019
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	11	Předčasně ukonč	Ne	10	15.09.2019	10,31	0	04.01.2020
Poland	Podnikatelský úvěr	Úplné	Aforti	0.0	Defaulted	Ano	11,5	Předčasně ukonč	Ne	20	16.02.2019	21,68	0	21.07.2020
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	13,5	Ukončené	Ne	10	16.04.2019	10,23	0	17.08.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	13,5	Předčasně ukonč	Ne	10	16.08.2019	10,12	0	18.09.2019
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	11	Předčasně ukonč	Ne	10	16.10.2019	10,13	0	30.11.2019
Denmark	Osobní úvěr	Pouze úro	Creamfinance	0.0	Active	Ne	11	Předčasně ukonč	Ne	10	16.10.2019	10,17	0	12.12.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	13,5	Předčasně ukonč	Ne	10	17.04.2019	10,2	0	15.06.2019

Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	12	Předčasně ukonč	Ne	10	17.12.2019	10,09	0	14.01.2020
Botswana	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	15	Předčasně ukonč	Ano	10	17.06.2019	11,23	0	29.05.2020
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	13,5	Předčasně ukonč	Ne	10	18.04.2019	10,02	0	24.04.2019
Zambia	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	0.0	Defaulted	Ano	13,5	Předčasně ukonč	Ne	10	18.04.2019	10,54	0	01.10.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	15,1	Předčasně ukonč	Ne	10	18.05.2019	10,38	0	18.08.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	15,1	Předčasně ukonč	Ne	10	18.05.2019	10,43	0	13.09.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	15,1	Předčasně ukonč	Ne	10	18.05.2019	10,01	0	21.05.2019
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15	Předčasně ukonč	Ne	10	18.06.2019	10,82	0	24.01.2020
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	13,5	Předčasně ukonč	Ne	10	18.08.2019	10,19	0	11.10.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	13,5	Předčasně ukonč	Ne	10	18.08.2019	10,11	0	17.09.2019
South Africa	Osobní úvěr	Úplné	Finclusion	6.3	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	23.02.2019	10,44	0	23.07.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	13,5	Předčasně ukonč	Ne	10	18.08.2019	10,32	0	18.11.2019
North Macedonia	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	12,5	Předčasně ukonč	Ne	10	20.03.2019	10,1	0	18.04.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	13,5	Předčasně ukonč	Ne	10	18.08.2019	3,12	7,6	22.05.2020
Poland	Autopůjčka	Úplné	Eleving Group	0.0	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ano	10	07.01.2019	11,28	0	05.05.2020
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	14,8	Předčasně ukonč	Ne	10	20.07.2019	10,07	0	06.08.2019
Georgia	Autopůjčka	Úplné	Eleving Group	8.2	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	10.01.2019	10,05	0	26.01.2019
Botswana	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	15	Předčasně ukonč	Ne	10	17.06.2019	10,61	0	29.11.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	IuteCredit	7.9	Active	Ne	12	Ukončené	Ne	10	02.01.2019	10,51	0	18.10.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	21.02.2019	10,09	0	21.03.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	13,5	Předčasně ukonč	Ne	10	23.04.2019	10,07	0	13.05.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	13,5	Předčasně ukonč	Ne	10	21.06.2019	10,08	0	13.07.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	13,5	Předčasně ukonč	Ne	10	21.06.2019	10,09	0	16.07.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	14,8	Předčasně ukonč	Ne	10	20.07.2019	10,26	0	24.09.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ne	10	20.07.2019	10,11	0	17.08.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	10,5	Předčasně ukonč	Ne	10	20.10.2019	10,09	0	21.11.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	10,5	Předčasně ukonč	Ne	10	20.10.2019	10,09	0	21.11.2019
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	12,5	Předčasně ukonč	Ano	10	19.12.2019	11,33	0	14.01.2021
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	12,5	Předčasně ukonč	Ano	10	19.12.2019	11,33	0	14.01.2021
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	05.02.2019	10,05	0	19.02.2019
Lithuania	Osobní úvěr	Úplné	Mozipo Group	7.2	Active	Ne	13,1	Předčasně ukonč	Ano	9,9	01.10.2019	11,53	0	01.03.2021
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	15,1	Předčasně ukonč	Ne	10	20.05.2019	10,51	0	26.10.2019
Latvia	Osobní úvěr	Úplné	DelfinGroup	7.8	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ne	10	21.06.2019	10,23	0	27.08.2019
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ne	10	22.03.2019	10,2	0	23.05.2019
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,2	Předčasně ukonč	Ne	10	20.07.2019	10,45	0	04.11.2019
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	15,1	Předčasně ukonč	Ne	10	21.05.2019	10,25	0	28.07.2019

Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	12,5	Předčasně ukonč	Ne	10	21.08.2019	10,48	0	06.02.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	12,5	Předčasně ukonč	Ne	10	21.08.2019	10,52	0	25.02.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ne	10	22.03.2019	10,09	0	17.04.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	14,5	Předčasně ukonč	Ne	10	21.05.2019	10,4	0	18.09.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	12,5	Předčasně ukonč	Ne	10	23.01.2019	10,1	0	23.02.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	12,5	Předčasně ukonč	Ne	10	24.01.2019	10,16	0	16.03.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	26.01.2019	10,16	0	14.03.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ne	10	27.04.2019	10,1	0	25.05.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	14,5	Předčasně ukonč	Ne	10	21.05.2019	10,1	0	16.06.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	14	Předčasně ukonč	Ne	10	24.05.2019	10,15	0	03.07.2019
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	12,2	Ukončené	Ne	10	22.08.2019	10,37	0	22.02.2020
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	05.02.2019	10,06	0	24.02.2019
Botswana	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	08.02.2019	10,28	0	10.05.2019
Lithuania	Osobní úvěr	Úplné	Mozipo Group	7.2	Active	Ne	13,1	Předčasně ukonč	Ne	9,9	01.10.2019	10,3	0	24.01.2020
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	25.10.2019	10,34	0	12.02.2020
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	25.10.2019	10,26	0	16.01.2020
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	15	Předčasně ukonč	Ne	9,9	22.09.2019	10,16	0,39	22.05.2020
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	14	Předčasně ukonč	Ne	9,18	22.09.2019	9,29	0	21.10.2019
Russian Fed	Podnikatelský úvěr	Úplné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	13	Předčasně ukonč	Ne	19,94	22.09.2019	19,98	0	28.09.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	14	Předčasně ukonč	Ne	15,35	22.09.2019	15,37	0	26.09.2019
Zambia	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	0.0	Defaulted	Ano	13,5	Předčasně ukonč	Ne	19,72	22.09.2019	19,8	0	01.10.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	15	Předčasně ukonč	Ne	9,8	22.09.2019	9,83	0	29.09.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	14,5	Ukončené	Ne	10	23.05.2019	10,44	0	23.11.2019
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	15	Předčasně ukonč	Ne	10	23.07.2019	10,41	0	30.10.2019
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	15	Předčasně ukonč	Ne	10	23.07.2019	10,47	0	30.12.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	25.10.2019	10,27	0	18.01.2020
Moldova	Osobní úvěr	Částečné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	25.10.2019	10,46	0	17.03.2020
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	15	Předčasně ukonč	Ne	10	23.07.2019	10,29	0	01.10.2019
Zambia	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	0.0	Defaulted	Ano	14	Předčasně ukonč	Ne	10	24.05.2019	10,44	0	18.09.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	13,5	Předčasně ukonč	Ne	10	27.04.2019	10,11	0	26.05.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	14	Předčasně ukonč	Ne	10	26.05.2019	10,12	0	26.06.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	14	Předčasně ukonč	Ne	10	27.05.2019	10,11	0	26.06.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	14	Předčasně ukonč	Ne	10	29.05.2019	10,14	0	03.07.2019
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,2	Předčasně ukonč	Ne	10	24.07.2019	10,59	0	16.12.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	14,5	Předčasně ukonč	Ne	10	26.05.2019	10,87	0	22.05.2020
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	14,5	Předčasně ukonč	Ne	10	26.05.2019	10,37	0	27.08.2019

Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	26.11.2019	10,37	0	22.05.2020
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	26.11.2019	10,4	0	22.05.2020
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	14	Předčasně ukonč	Ne	10	28.06.2019	10,11	0	27.07.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	26.11.2019	10,33	0	22.05.2020
Ukraine	Krátkodobý úvěr	Úplné	Finko	0.0	Defaulted	Ano	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	26.11.2019	10,1	0	26.02.2020
Ukraine	Krátkodobý úvěr	Úplné	Finko	0.0	Defaulted	Ano	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	26.11.2019	10	0	28.11.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	11,5	Ukončené	Ne	10	26.11.2019	10,31	0	29.04.2020
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	27.10.2019	10,38	0	25.02.2020
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ano	10	26.11.2019	10,95	0	11.09.2020
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	26.11.2019	10,1	0	27.12.2019
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	26.11.2019	10,16	0	26.01.2020
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	26.11.2019	10,29	0	26.02.2020
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	26.11.2019	10,1	0	28.12.2019
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	26.11.2019	10,3	0	28.03.2020
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	26.11.2019	10,2	0	27.04.2020
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	26.11.2019	10,29	0	26.02.2020
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	11,5	Ukončené	Ne	10	26.11.2019	10,2	0	27.02.2020
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	29.01.2019	10,1	0	02.03.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	28.02.2019	10,09	0	28.03.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	28.02.2019	10,17	0	24.04.2019
Zambia	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	0.0	Defaulted	Ano	14	Předčasně ukonč	Ne	10	27.04.2019	10,55	0	24.09.2019
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	12,5	Předčasně ukonč	Ne	10	27.08.2019	10,41	0	27.12.2019
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	12,5	Předčasně ukonč	Ano	10	27.08.2019	11,28	0	12.03.2021
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	14,3	Předčasně ukonč	Ne	10	27.12.2019	10,34	0	21.03.2020
Zambia	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	0.0	Defaulted	Ano	13	Předčasně ukonč	Ne	9,89	28.09.2019	9,91	0	03.10.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ne	10	01.03.2019	10,05	0	18.03.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ne	10	30.03.2019	10,11	0	02.05.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ne	10	30.03.2019	10,1	0	27.04.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	14	Předčasně ukonč	Ne	10	13.07.2019	10,17	0	29.08.2019
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	12,5	Předčasně ukonč	Ano	10	28.08.2019	10,73	0	03.08.2020
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	29.11.2019	11,05	0	20.11.2020
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	29.11.2019	10,99	0	20.11.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ne	10	27.03.2019	10,44	0	28.08.2019
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ne	10	27.03.2019	10,56	0	18.12.2019
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	14	Předčasně ukonč	Ne	10	01.06.2019	10,11	0	29.06.2019
Botswana	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10	08.02.2019	10,71	0	19.12.2019

Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	15	Předčasně ukonč	Ano	10	29.07.2019	11,46	0	04.09.2020
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	29.11.2019	11,18	0	11.12.2020
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	15	Předčasně ukonč	Ne	10	29.07.2019	10,49	0	29.11.2019
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	15	Předčasně ukonč	Ano	10	29.07.2019	11,24	0	03.07.2020
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ne	10	01.06.2019	10,12	0	03.07.2019
United King	Osobní úvěr	Úplné	Peachy	0.0	Defaulted	Ano	14	Předčasně ukonč	Ne	10	30.04.2019	10,44	0	29.08.2019
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	15	Předčasně ukonč	Ne	10	30.06.2019	10,2	0	17.08.2019
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	12,5	Předčasně ukonč	Ne	10	30.08.2019	10,32	0	30.11.2019
Botswana	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	15	Ukončené	Ano	10	17.06.2019	11,32	0	24.11.2020
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	15	Předčasně ukonč	Ano	10	30.06.2019	11,39	0	24.06.2020
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	12,5	Předčasně ukonč	Ne	10	30.08.2019	10,05	0	13.09.2019
Kosovo	Osobní úvěr	Úplné	Monego	0.0	Defaulted	Ano	12,5	Předčasně ukonč	Ne	10	30.08.2019	4,49	6,13	22.05.2020
United King	Osobní úvěr	Úplné	Peachy	0.0	Defaulted	Ano	12	Předčasně ukonč	Ne	10	31.01.2019	10,37	0	14.06.2019
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,2	Předčasně ukonč	Ne	10	31.07.2019	2,72	8,22	07.04.2020
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	15,1	Předčasně ukonč	Ano	10	01.08.2020	10,29	0	17.10.2020
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	15,1	Předčasně ukonč	Ano	10	01.08.2020	10,48	0	29.12.2020
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	15,1	Předčasně ukonč	Ano	10	01.08.2020	10,35	0	23.10.2020
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	15,1	Předčasně ukonč	Ano	10	01.08.2020	10,42	0	15.11.2020
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ne	10	03.01.2020	10,1	0	02.02.2020
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ne	10	03.01.2020	10,12	0	06.02.2020
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ne	10	03.01.2020	10,2	0	03.03.2020
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ne	10	03.01.2020	10,23	0	07.03.2020
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ne	10	03.01.2020	10,2	0	01.03.2020
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	16	Předčasně ukonč	Ano	10	03.03.2020	11,44	0	04.02.2021
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ano	10	03.01.2020	11,7	0	28.07.2021
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ano	10	03.01.2020	11,11	0	02.01.2021
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ano	9,62	07.05.2020	10,2	0	03.10.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ano	9,74	07.05.2020	10,3	0	03.10.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ano	10,56	07.05.2020	11,64	0	27.01.2021
Moldova	Osobní úvěr	Částečné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	13,5	Předčasně ukonč	Ano	9,1	07.07.2020	9,17	0	28.07.2020
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	16	Předčasně ukonč	Ano	10	03.03.2020	11,61	0	09.03.2021
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	16	Předčasně ukonč	Ano	10	03.03.2020	11,58	0	03.03.2021
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ano	10	07.02.2020	11,26	0	23.12.2020
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ano	10	07.02.2020	11,43	0	04.02.2021
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ano	10	10.06.2020	10,24	0	24.08.2020
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	14,6	Předčasně ukonč	Ne	10	03.02.2020	0	10,34	26.04.2020

North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	11	Předčasně ukonč	Ano	10,2	23.06.2020	10,81	0	03.03.2021
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ano	9,62	07.05.2020	10,52	0	27.12.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	15,5	Předčasně ukonč	Ano	10	05.03.2020	11,37	0	05.02.2021
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ano	5,26	20.05.2020	5,63	0	30.01.2021
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ano	8,68	20.05.2020	8,72	0	01.06.2020
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ano	10	07.02.2020	10,64	0	17.07.2020
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	14	Předčasně ukonč	Ano	9,74	07.05.2020	9,83	0	02.06.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ano	8,85	07.05.2020	10	0	30.06.2021
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ano	10,2	04.06.2020	10,22	0	08.06.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ano	10	07.02.2020	11,39	0	13.04.2021
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ano	10,49	07.05.2020	11,61	0	01.02.2021
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	IuteCredit	7.9	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ne	3,33	29.06.2020	3,47	0	30.11.2020
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	22	Předčasně ukonč	Ano	9,09	07.07.2020	9,12	0	11.07.2020
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	22	Předčasně ukonč	Ano	6,77	07.07.2020	6,8	0	13.07.2020
South Afric	Osobní úvěr	Úplné	Finclusion	6.3	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	10,53	07.05.2020	11	0	30.09.2020
Kenya	Osobní úvěr	Úplné	Finclusion	7.0	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	8,52	07.07.2020	9,08	0	04.02.2021
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	16	Předčasně ukonč	Ano	10	09.03.2020	10,4	0	07.06.2020
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	16	Ukončené	Ano	10	09.03.2020	10,5	0	13.09.2020
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	24	Předčasně ukonč	Ano	2,02	09.08.2020	2,03	0	23.08.2020
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	24	Předčasně ukonč	Ano	8,36	09.08.2020	9,81	0	24.05.2021
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	24	Předčasně ukonč	Ano	5,96	09.08.2020	7,02	0	31.05.2021
Kenya	Osobní úvěr	Úplné	Finclusion	7.0	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ne	5,26	16.06.2020	5,5	0	29.10.2020
Namibia	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	5.1	Active	Ne	15,5	Předčasně ukonč	Ne	10	10.02.2020	10,4	0	30.06.2020
Moldova	Osobní úvěr	Částečné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	14	Předčasně ukonč	Ano	9,37	16.07.2020	9,54	0	30.08.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ano	9,62	07.05.2020	10,47	0	10.01.2021
Bulgaria	Osobní úvěr	Úplné	CashCredit	6.8	Active	Ne	10,1	Předčasně ukonč	Ano	1,64	04.06.2020	1,65	0	30.07.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	12	Ukončené	Ano	5,16	29.06.2020	5,48	0	30.06.2021
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	15	Předčasně ukonč	Ano	6,57	26.06.2020	6,7	0	11.08.2020
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	15,1	Předčasně ukonč	Ano	10	14.08.2020	10,35	0	20.11.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	12,5	Předčasně ukonč	Ano	8,22	26.06.2020	8,79	0	05.02.2021
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	15,1	Předčasně ukonč	Ano	10	14.08.2020	10,33	0	31.10.2020
Lithuania	Osobní úvěr	Úplné	Mozipo Group	7.2	Active	Ne	9,1	Předčasně ukonč	Ano	7,92	16.06.2020	8,37	0	13.03.2021
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	20	Předčasně ukonč	Ano	5,76	14.08.2020	6,56	0	16.05.2021
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	20	Předčasně ukonč	Ano	8,79	14.08.2020	10	0	16.05.2021
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	12,5	Ukončené	Ano	1,45	29.06.2020	1,56	0	26.07.2021
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,6	Předčasně ukonč	Ne	10	18.02.2020	0,29	10,32	13.07.2020

Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,6	Předčasně ukonč	Ne	10	18.02.2020	0,22	10,53	15.08.2020
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,6	Předčasně ukonč	Ne	10	18.02.2020	0,24	10,51	15.08.2020
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,6	Předčasně ukonč	Ne	10	18.02.2020	0,24	10,27	14.06.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	12	Ukončené	Ano	4,47	04.06.2020	4,62	0	12.01.2021
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ano	10,04	23.06.2020	10,56	0	15.12.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	12,5	Předčasně ukonč	Ano	7,68	26.06.2020	8,23	0	15.03.2021
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ano	6,72	19.07.2020	6,77	0	08.08.2020
South Afric	Osobní úvěr	Úplné	Finclusion	6.3	Active	Ne	16	Předčasně ukonč	Ne	9,18	09.08.2020	9,62	0	04.12.2020
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	13,5	Předčasně ukonč	Ano	10,1	10.06.2020	10,32	0	06.08.2020
Lithuania	Osobní úvěr	Úplné	Mozipo Group	7.2	Active	Ne	13,1	Předčasně ukonč	Ano	10	01.08.2020	10,69	0	01.03.2021
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ano	8	10.06.2020	8,18	0	04.08.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ano	4,05	07.05.2020	4,51	0	24.02.2021
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	15,5	Předčasně ukonč	Ano	10	24.02.2020	11,1	0	23.11.2020
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ano	10,03	12.07.2020	10,14	0	08.08.2020
Lithuania	Osobní úvěr	Úplné	Mozipo Group	7.2	Active	Ne	13,1	Předčasně ukonč	Ano	10,07	01.08.2020	10,12	0	13.08.2020
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	11	Předčasně ukonč	Ano	10,2	23.06.2020	10,72	0	10.03.2021
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,7	Předčasně ukonč	Ne	10	29.01.2020	0,28	10,65	05.09.2020
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,7	Předčasně ukonč	Ne	10	29.01.2020	0,29	10,53	09.08.2020
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	14,5	Předčasně ukonč	Ano	10	29.01.2020	10,54	0	21.09.2020
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	14,5	Předčasně ukonč	Ano	10	29.01.2020	10,56	0	21.09.2020
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	14,5	Předčasně ukonč	Ano	10	29.01.2020	10,61	0	22.08.2020
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	14,5	Předčasně ukonč	Ano	10	29.01.2020	10,62	0	22.08.2020
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	14,5	Předčasně ukonč	Ano	10	29.01.2020	10,59	0	23.07.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ne	10	30.01.2020	10,12	0	01.03.2020
South Afric	Osobní úvěr	Úplné	Finclusion	6.3	Active	Ne	16	Předčasně ukonč	Ne	9,19	09.08.2020	10,35	0	15.10.2021
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,7	Předčasně ukonč	Ne	10	29.01.2020	0,26	10,65	01.09.2020
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,7	Předčasně ukonč	Ne	10	29.01.2020	0,26	10,65	01.09.2020
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,7	Předčasně ukonč	Ne	10	29.01.2020	0,31	10,53	12.08.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ano	4,85	07.05.2020	5,11	0	07.10.2020
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ano	3,56	07.05.2020	3,96	0	24.02.2021
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	14,5	Předčasně ukonč	Ano	1,31	08.05.2020	1,48	0	26.05.2021
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	16	Předčasně ukonč	Ano	10	29.02.2020	10,48	0	17.06.2020
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	16	Předčasně ukonč	Ano	10	29.02.2020	11,59	0	03.03.2021
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	16	Předčasně ukonč	Ano	10	29.02.2020	10,7	0	05.08.2020
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	16	Předčasně ukonč	Ano	10	29.02.2020	10,73	0	29.08.2020
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	16	Předčasně ukonč	Ano	10	29.02.2020	10,68	0	31.07.2020

Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	16	Předčasně ukonč	Ano	10	29.02.2020	10,63	0	26.07.2020
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,7	Předčasně ukonč	Ne	10	29.01.2020	0,28	10,54	08.08.2020
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	15,7	Předčasně ukonč	Ne	20	29.01.2020	0,61	21,06	12.08.2020
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10,23	10.05.2020	10,55	0	13.08.2020
South Afric	Osobní úvěr	Úplné	Finclusion	6.3	Active	Ne	16	Předčasně ukonč	Ne	9,18	09.08.2020	10,34	0	15.10.2021
South Afric	Osobní úvěr	Úplné	Finclusion	6.3	Active	Ne	16	Předčasně ukonč	Ne	9,18	09.08.2020	10,32	0	25.09.2021
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Capital Service	0.0	Defaulted	Ano	14,1	Předčasně ukonč	Ne	10	30.01.2020	0,22	10,06	11.04.2020
Belarus	Autopůjčka	Částečné	Eleving Group	0.0	Active	Ne	8,5	Předčasně ukonč	Ano	0,73	16.06.2020	0,75	0	24.01.2021
Botswana	Osobní úvěr	Částečné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	12,5	Předčasně ukonč	Ano	10	01.01.2020	10,72	0	01.08.2020
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	13,5	Předčasně ukonč	Ano	10,1	10.06.2020	10,26	0	04.08.2020
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	13	Předčasně ukonč	Ano	10	03.01.2020	10,4	0	30.04.2020
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	10,4	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,26	0	30.11.2021
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Lime Zaim	0.0	Suspended	Ano	10	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,2	0	14.11.2021
Ukraine	Krátkodobý úvěr	Úplné	SOS Credit	0.0	Suspended	Ano	9,1	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,02	0	07.09.2021
Ukraine	Krátkodobý úvěr	Úplné	SOS Credit	0.0	Suspended	Ano	8,1	Ukončené	Ano	10	01.09.2021	10,03	0	14.09.2021
Estonia	Osobní úvěr	Úplné	Creditstar	6.2	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,7	0	01.04.2022
Estonia	Osobní úvěr	Úplné	Creditstar	6.2	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	7,67	3,26	25.12.2022
Kazakhstan	Osobní úvěr	Úplné	IDF EURASIA	6.7	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,47	0	30.01.2022
Kazakhstan	Osobní úvěr	Úplné	IDF EURASIA	6.7	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	8,78	2,05	29.10.2022
Kazakhstan	Osobní úvěr	Úplné	IDF EURASIA	6.7	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	1,44	9,75	29.09.2022
Kenya	Krátkodobý úvěr	Úplné	Zenka	5.9	Active	Ne	11	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,82	0	29.05.2022
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	10,5	Ukončené	Ano	10	01.09.2021	10,43	0	12.04.2022
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Revo Technology	0.0	Suspended	Ano	8,25	Ukončené	Ano	10	01.09.2021	10,22	0	11.02.2022
Russian Fed	Forward Flow	Pouze úrok	Kviku	0.0	Suspended	Ano	8,5	Předčasně ukonč	Ne	10	01.09.2021	0,38	10,82	20.01.2023
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	10	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,04	0	14.09.2021
Finland	Osobní úvěr	Úplné	Creditstar	5.6	Active	Ne	10	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,46	0	28.02.2022
Kazakhstan	Krátkodobý úvěr	Úplné	IDF EURASIA	6.5	Active	Ne	10	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,08	0	30.09.2021
Albania	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.0	Active	Ne	10	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,2	0	12.11.2021
Spain	Krátkodobý úvěr	Úplné	ID Finance	6.5	Active	Ne	9,5	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,23	0	30.11.2021
Spain	Krátkodobý úvěr	Úplné	ID Finance	6.5	Active	Ne	9,5	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,01	0	03.09.2021
Spain	Krátkodobý úvěr	Úplné	ID Finance	6.5	Active	Ne	9,5	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,07	0	27.09.2021
Spain	Krátkodobý úvěr	Úplné	ID Finance	6.5	Active	Ne	9,5	Ukončené	Ano	10	01.09.2021	10,08	0	01.10.2021
Spain	Krátkodobý úvěr	Úplné	ID Finance	6.5	Active	Ne	9,5	Ukončené	Ano	10	01.09.2021	10,16	0	31.10.2021
Spain	Krátkodobý úvěr	Úplné	ID Finance	6.5	Active	Ne	9,5	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,07	0	29.09.2021
Spain	Krátkodobý úvěr	Úplné	Creamfinance	0.0	Active	Ne	9,5	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,03	0	14.09.2021
Spain	Krátkodobý úvěr	Úplné	Dineo Credito	0.0	Suspended	Ano	8,5	Předčasně ukonč	Ne	10	01.09.2021	10	0	04.09.2021

Kazakhstan	Osobní úvěr	Úplné	IDF EURASIA	6.7	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,77	0	29.10.2022
Russian Fed	Krátkodobý úvěr	Úplné	Creditter	0.0	Suspended	Ano	9,5	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,05	0	21.09.2021
Spain	Osobní úvěr	Úplné	ID Finance	6.5	Active	Ne	8,5	Předčasně ukonč	Ano	10	01.11.2021	10,64	0	30.07.2022
Mexico	Krátkodobý úvěr	Úplné	ID Finance	0.0	Active	Ne	10	Předčasně ukonč	Ano	10	02.12.2021	0,09	10,2	18.03.2022
Turkey	Autopůjčka	Úplné	Wowwo	0.0	Defaulted	Ano	10	Předčasně ukonč	Ne	10	01.09.2021	0,69	9,73	05.02.2022
Turkey	Autopůjčka	Úplné	Wowwo	0.0	Defaulted	Ano	10	Předčasně ukonč	Ne	10	01.09.2021	0,53	9,89	06.02.2022
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Kviku	0.0	Suspended	Ano	9,1	Ukončené	Ano	10	01.09.2021	4,26	6,25	26.08.2022
Russian Fed	Krátkodobý úvěr	Úplné	EcoFinance	0.0	Suspended	Ano	9,5	Ukončené	Ano	10	01.09.2021	10,1	0	11.10.2021
Poland	Krátkodobý úvěr	Úplné	Sun Finance	6.7	Active	Ne	8,5	Předčasně ukonč	Ano	1,53	05.10.2021	1,54	0	22.10.2021
Russian Fed	Krátkodobý úvěr	Úplné	Creditter	0.0	Suspended	Ano	10	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,21	0	23.11.2021
Poland	Osobní úvěr	Úplné	Everest Finanse	6.7	Active	Ne	7	Ukončené	Ne	1,02	17.12.2021	1,05	0	24.08.2022
Estonia	Osobní úvěr	Úplné	Creditstar	6.2	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ano	10	03.09.2021	10,5	0	01.02.2022
Estonia	Osobní úvěr	Úplné	Creditstar	6.2	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ano	10	03.09.2021	10,7	0	01.04.2022
Estonia	Osobní úvěr	Úplné	Creditstar	6.2	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ano	10	03.09.2021	10,67	0	30.05.2022
Spain	Krátkodobý úvěr	Úplné	Dineo Credito	0.0	Suspended	Ano	9,5	Předčasně ukonč	Ne	10	01.09.2021	10,23	0	29.11.2021
Spain	Krátkodobý úvěr	Úplné	ID Finance	6.5	Active	Ne	8,5	Předčasně ukonč	Ano	10	02.12.2021	10,07	0	01.01.2022
Georgia	Autopůjčka	Úplné	Eleving Group	8.2	Active	Ne	8,5	Předčasně ukonč	Ano	1	05.10.2021	1,03	0	04.03.2022
Kazakhstan	Osobní úvěr	Úplné	IDF EURASIA	6.7	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	03.09.2021	6,01	4,88	01.02.2023
Kazakhstan	Osobní úvěr	Úplné	IDF EURASIA	6.7	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	03.09.2021	8,57	2,27	01.02.2023
Estonia	Osobní úvěr	Úplné	Creditstar	6.2	Active	Ne	12	Předčasně ukonč	Ano	10	03.09.2021	10,42	0	07.01.2022
Kazakhstan	Půjčka se zástavou	Úplné	GFM	6.5	Active	Ne	6	Předčasně ukonč	Ne	10	07.11.2021	10,26	0	02.05.2022
Ukraine	Krátkodobý úvěr	Úplné	SOS Credit	0.0	Suspended	Ano	8,5	Předčasně ukonč	Ano	10	02.10.2021	10,01	0	06.10.2021
Armenia	Autopůjčka	Částečné	Eleving Group	7.9	Active	Ne	8	Předčasně ukonč	Ano	1	05.10.2021	1,01	0	05.01.2022
Kazakhstan	Osobní úvěr	Úplné	IDF EURASIA	6.7	Active	Ne	10,5	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	3,44	7,8	03.02.2023
Mexico	Krátkodobý úvěr	Úplné	ID Finance	0.0	Active	Ne	10	Předčasně ukonč	Ano	10	05.11.2021	10,06	0	30.11.2021
Spain	Osobní úvěr	Úplné	ID Finance	6.5	Active	Ne	7,5	Předčasně ukonč	Ano	10	07.11.2021	10,08	0	24.12.2021
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	10,5	Předčasně ukonč	Ano	10	07.09.2021	10,12	0	18.10.2021
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	10,5	Předčasně ukonč	Ano	10	07.09.2021	10,08	0	04.10.2021
Spain	Osobní úvěr	Úplné	ID Finance	6.5	Active	Ne	8	Předčasně ukonč	Ano	10	07.11.2021	10,06	0	04.12.2021
Ukraine	Krátkodobý úvěr	Úplné	SOS Credit	0.0	Suspended	Ano	8,5	Předčasně ukonč	Ano	10	06.10.2021	10,02	0	16.10.2021
Ukraine	Krátkodobý úvěr	Úplné	SOS Credit	0.0	Suspended	Ano	8	Předčasně ukonč	Ano	10	06.11.2021	10,06	0	04.12.2021
Lithuania	Osobní úvěr	Úplné	Mozipo Group	7.2	Active	Ne	6,5	Předčasně ukonč	Ano	10	13.11.2021	10,04	0	04.12.2021
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Revo Technology	0.0	Suspended	Ano	8	Předčasně ukonč	Ano	10	07.11.2021	7,46	2,8	10.04.2022
Latvia	Osobní úvěr	Úplné	DelfinGroup	7.8	Active	Ne	6	Předčasně ukonč	Ano	1,18	29.12.2021	1,18	0	04.01.2022
Lithuania	Hypoteční úvěr	Částečné	Hipocredit	7.2	Active	Ne	6	Předčasně ukonč	Ano	10	27.10.2021	10,15	0	25.01.2022
Romania	Autopůjčka	Částečné	Eleving Group	8.6	Active	Ne	9	Předčasně ukonč	Ano	1,53	21.11.2021	1,62	0	08.09.2022

Indonesia	Krátkodobý úvěr	Úplné	DanaRupiah	6.4	Active	Ne	11	Předčasně ukonč	Ano	10	13.10.2021	10,26	0	06.01.2022
Mexico	Krátkodobý úvěr	Úplné	ID Finance	0.0	Active	Ne	10	Předčasně ukonč	Ano	10	10.12.2021	10,01	0	15.12.2021
Kazakhstan	Krátkodobý úvěr	Úplné	LF TECH	6.0	Active	Ne	9,5	Předčasně ukonč	Ne	10	15.12.2021	10,09	0	20.01.2022
Belarus	Autopůjčka	Částečné	Eleving Group	0.0	Active	Ne	6,5	Předčasně ukonč	Ano	1,66	15.10.2021	1,73	0	09.08.2022
Latvia	Osobní úvěr	Úplné	DelfinGroup	7.8	Active	Ne	11	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,19	0	03.11.2021
Georgia	Autopůjčka	Úplné	Eleving Group	8.2	Active	Ne	8	Předčasně ukonč	Ano	10	14.11.2021	10,58	0	09.08.2022
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	9,1	Předčasně ukonč	Ano	10	09.12.2021	10,01	0	14.12.2021
Romania	Osobní úvěr	Úplné	Mozipo Group	7.4	Active	Ne	6,5	Předčasně ukonč	Ano	10	13.11.2021	10,27	0	15.04.2022
Spain	Osobní úvěr	Úplné	ID Finance	6.5	Active	Ne	7,5	Předčasně ukonč	Ano	10	13.11.2021	10,17	0	14.03.2022
Latvia	Autopůjčka	Úplné	Eleving Group	8.3	Active	Ne	6,5	Předčasně ukonč	Ano	1	16.12.2021	1,04	0	10.08.2022
Latvia	Osobní úvěr	Úplné	DelfinGroup	7.8	Active	Ne	7,5	Předčasně ukonč	Ano	10	14.11.2021	10,01	0	19.11.2021
Romania	Osobní úvěr	Úplné	Credius	7.9	Active	Ne	6	Předčasně ukonč	Ne	10	01.09.2021	10,34	0	19.04.2022
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Revo Technology	0.0	Suspended	Ano	8	Ukončené	Ano	10	13.11.2021	7,41	2,88	01.07.2022
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	7.1	Active	Ne	11,6	Předčasně ukonč	Ano	10	13.10.2021	10,03	0	23.10.2021
Latvia	Osobní úvěr	Úplné	DelfinGroup	7.8	Active	Ne	11	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,07	0	23.09.2021
Indonesia	Krátkodobý úvěr	Úplné	DanaRupiah	6.4	Active	Ne	11,5	Předčasně ukonč	Ano	10	16.10.2021	10,09	0	14.11.2021
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	9,1	Předčasně ukonč	Ano	10	15.12.2021	10	0	16.12.2021
Finland	Osobní úvěr	Úplné	Creditstar	5.6	Active	Ne	12	Ukončené	Ano	9,99	01.09.2021	10,52	0	13.06.2022
Bulgaria	Osobní úvěr	Úplné	CashCredit	6.8	Active	Ne	6,1	Předčasně ukonč	Ano	10	04.12.2021	10,01	0	11.12.2021
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Kviku	0.0	Suspended	Ano	8,1	Ukončené	Ano	6,13	16.12.2021	2,05	4,21	04.06.2022
Estonia	Osobní úvěr	Úplné	Creditstar	6.2	Active	Ne	10	Předčasně ukonč	Ano	10	16.11.2021	10,42	0	15.05.2022
Bulgaria	Osobní úvěr	Úplné	CashCredit	6.8	Active	Ne	6,1	Předčasně ukonč	Ano	10	13.12.2021	10,09	0	14.02.2022
Russian Fed	Osobní úvěr	Částečné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	9	Předčasně ukonč	Ano	10	17.11.2021	10,01	0	22.11.2021
Uzbekistan	Autopůjčka	Částečné	Mikro Kapital	7.6	Active	Ne	8	Předčasně ukonč	Ne	10	01.09.2021	10,52	0	09.05.2022
Romania	Autopůjčka	Úplné	Eleving Group	8.6	Active	Ne	8	Předčasně ukonč	Ano	1,2	04.10.2021	1,21	0	23.10.2021
Kenya	Autopůjčka	Úplné	Eleving Group	7.4	Active	Ne	6,5	Předčasně ukonč	Ano	10	13.11.2021	10,47	0	14.08.2022
Bulgaria	Osobní úvěr	Úplné	CashCredit	6.8	Active	Ne	6,1	Předčasně ukonč	Ano	10	02.09.2021	10,11	0	27.11.2021
Latvia	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	8.3	Active	Ne	8,5	Předčasně ukonč	Ano	10	29.11.2021	10,73	0	18.10.2022
Botswana	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	10,5	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,39	0	19.01.2022
North Mace	Osobní úvěr	Úplné	luteCredit	7.2	Active	Ne	9,2	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,1	0	11.10.2021
Poland	Krátkodobý úvěr	Úplné	Sun Finance	6.7	Active	Ne	8	Předčasně ukonč	Ano	10	27.10.2021	10,01	0	01.11.2021
Kazakhstan	Osobní úvěr	Úplné	IDF EURASIA	6.5	Active	Ne	10	Předčasně ukonč	Ano	10	19.11.2021	10,25	0	18.02.2022
United King	Podnikatelský úvěr	Úplné	Fenchurch Legal	0.0	Suspended	Ano	10	Předčasně ukonč	Ne	10	19.11.2021	0	11,01	18.01.2023
Spain	Krátkodobý úvěr	Úplné	ID Finance	6.5	Active	Ne	9,5	Předčasně ukonč	Ano	10	20.12.2021	10,03	0	31.12.2021
Poland	Krátkodobý úvěr	Úplné	Creamfinance	0.0	Active	Ne	8,5	Předčasně ukonč	Ne	10	01.09.2021	10	0	01.09.2021
Kazakhstan	Autopůjčka	Úplné	Jet Finance	7.2	Active	Ne	10	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,3	0	21.12.2021

Russian Fed	Podnikatelský úvěr	Úplné	Mikro Kapital	0.0	Active	Ne	6,5	Předčasně ukonč	Ne	10	07.10.2021	10,48	0	22.07.2022
Uganda	Autopůjčka	Úplné	Watu Credit	7.1	Active	Ne	8	Předčasně ukonč	Ano	1,01	29.12.2021	1,07	0	07.10.2022
Kazakhstan	Krátkodobý úvěr	Úplné	Sun Finance	6.9	Active	Ne	8,5	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,12	0	22.10.2021
South Afric	Osobní úvěr	Úplné	Finclusion	6.3	Active	Ne	9,75	Předčasně ukonč	Ne	10	01.09.2021	10,48	0	17.03.2022
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Kviku	0.0	Suspended	Ano	8,1	Ukončené	Ano	10	22.11.2021	3,19	7,07	15.05.2022
Moldova	Autopůjčka	Částečné	Eleving Group	8.0	Active	Ne	9,5	Předčasně ukonč	Ano	1,2	05.10.2021	1,22	0	14.12.2021
Mexico	Podnikatelský úvěr	Úplné	CAPEM	7.1	Active	Ne	8	Předčasně ukonč	Ne	10	08.12.2021	10,48	0	25.07.2022
Albania	Osobní úvěr	Úplné	IuteCredit	7.3	Active	Ne	9,5	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,11	0	13.10.2021
Kenya	Autopůjčka	Částečné	Eleving Group	7.4	Active	Ne	9,5	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,2	0	16.11.2021
Albania	Osobní úvěr	Úplné	IuteCredit	7.3	Active	Ne	9,5	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,11	0	13.10.2021
Estonia	Autopůjčka	Úplné	Eleving Group	8.3	Active	Ne	8,5	Předčasně ukonč	Ano	10	29.11.2021	10,22	0	03.03.2022
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	10,1	Předčasně ukonč	Ano	10	25.12.2021	10	0	25.12.2021
Lithuania	Osobní úvěr	Úplné	Mozipo Group	7.2	Active	Ne	9	Předčasně ukonč	Ano	10	31.10.2021	10,04	0	17.11.2021
Romania	Osobní úvěr	Úplné	Mozipo Group	7.4	Active	Ne	11	Předčasně ukonč	Ano	10	13.10.2021	10,04	0	27.10.2021
Moldova	Osobní úvěr	Částečné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	10	Předčasně ukonč	Ano	2,2	14.12.2021	2,38	0	23.11.2022
Lithuania	Osobní úvěr	Úplné	Mozipo Group	7.2	Active	Ne	11	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,17	0	27.10.2021
Turkey	Autopůjčka	Úplné	Wowwo	0.0	Defaulted	Ano	10	Předčasně ukonč	Ne	1,88	26.11.2021	0	1,92	05.02.2022
Turkey	Autopůjčka	Úplné	Wowwo	0.0	Defaulted	Ano	11	Předčasně ukonč	Ne	1,34	26.11.2021	0	1,37	05.02.2022
Turkey	Autopůjčka	Úplné	Wowwo	0.0	Defaulted	Ano	10	Předčasně ukonč	Ne	1,43	26.11.2021	0	1,46	06.02.2022
Latvia	Osobní úvěr	Úplné	DelfinGroup	7.8	Active	Ne	11	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,18	0	30.10.2021
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Kviku	0.0	Suspended	Ano	8,1	Ukončené	Ano	10	26.11.2021	2,52	7,93	21.11.2022
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	9,1	Předčasně ukonč	Ano	10	27.10.2021	10,02	0	04.11.2021
Botswana	Osobní úvěr	Úplné	ExpressCredit	6.9	Active	Ne	10,5	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	11,4	0	28.12.2022
Russian Fed	Forward Flow	Pouze úrok	Kviku	0.0	Suspended	Ano	9,1	Předčasně ukonč	Ne	10	27.10.2021	0,27	10,87	20.01.2023
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	EcoFinance	0.0	Suspended	Ano	9	Předčasně ukonč	Ano	10	27.10.2021	10,01	0	31.10.2021
Latvia	Autopůjčka	Úplné	Eleving Group	8.4	Active	Ne	8,5	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	11,11	0	25.01.2023
Uganda	Autopůjčka	Úplné	Watu Credit	7.1	Active	Ne	9	Předčasně ukonč	Ano	10	04.11.2021	10,63	0	16.08.2022
Mexico	Osobní úvěr	Úplné	Alivio Capital	6.7	Active	Ne	10	Předčasně ukonč	Ne	10	01.09.2021	10,24	0	30.11.2021
Belarus	Autopůjčka	Částečné	Eleving Group	0.0	Active	Ne	9	Předčasně ukonč	Ano	1	17.12.2021	1,02	0	29.05.2022
Spain	Osobní úvěr	Úplné	ID Finance	6.5	Active	Ne	8,5	Předčasně ukonč	Ano	10	30.10.2021	10,07	0	01.12.2021
Spain	Osobní úvěr	Úplné	ID Finance	6.5	Active	Ne	8,5	Předčasně ukonč	Ano	10	31.10.2021	10,32	0	30.03.2022
United King	Podnikatelský úvěr	Úplné	Fenchurch Legal	0.0	Suspended	Ano	8,5	Předčasně ukonč	Ne	10	30.11.2021	0	10,65	31.10.2022
United King	Podnikatelský úvěr	Úplné	Fenchurch Legal	0.0	Suspended	Ano	8,5	Předčasně ukonč	Ne	10	30.11.2021	10,28	0	29.03.2022
Mexico	Podnikatelský úvěr	Úplné	CAPEM	7.1	Active	Ne	10	Předčasně ukonč	Ne	10	06.12.2021	10,45	0	21.05.2022
Mexico	Podnikatelský úvěr	Úplné	CAPEM	7.1	Active	Ne	10	Předčasně ukonč	Ne	10	06.12.2021	10,45	0	21.05.2022
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Kviku	0.0	Suspended	Ano	8,1	Ukončené	Ano	10	30.11.2021	2,88	7,39	28.06.2022

Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Lime Zaim	0.0	Suspended	Ano	10	Předčasně ukonč	Ano	10	30.11.2021	10,14	0	19.01.2022
Russian Fed	Osobní úvěr	Úplné	Dozarplati	0.0	Suspended	Ano	8,1	Předčasně ukonč	Ano	10	30.11.2021	10,02	0	08.12.2021
Estonia	Osobní úvěr	Úplné	ESTO	7.9	Active	Ne	11	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,26	0	27.11.2021
Estonia	Osobní úvěr	Úplné	ESTO	7.9	Active	Ne	11	Předčasně ukonč	Ano	10	01.09.2021	10,26	0	27.11.2021
Mexico	Osobní úvěr	Úplné	Connmigo Vales	0.0	Active	Ne	10	Ukončené	Ne	10	01.09.2021	10,4	0	03.06.2022
Kenya	Osobní úvěr	Úplné	Finclusion	7.0	Active	Ne	10	Předčasně ukonč	Ne	10	01.09.2021	10,51	0	04.03.2022
United King	Podnikatelský úvěr	Úplné	Fenchurch Legal	0.0	Suspended	Ano	10	Předčasně ukonč	Ne	1,76	31.12.2021	0	1,88	01.11.2022
Moldova	Osobní úvěr	Úplné	Eleving Group	6.7	Active	Ne	10,5	Předčasně ukonč	Ano	10	07.09.2021	10,23	0	26.11.2021

Příloha 4 Aktivní obchody

Země	Typ úvěry	Způsob splácení	Úvěrové společnost	Risk Score	Stav	V procesu vymáhání pohledávky	Úroková míra	Stav	Prodloužení splátkového kalendáře	Investice (EUR)	Datum investice	Obdržené platby (EUR)	Platby ve zpracování (EUR)	Zbývající jistina (EUR)
Estonia	Osobní úvěr	Úplné	Creditstar	6.2	Active	Ne	12	Bez prodlení	Ano	10	01.09.2021	8,52	0	2,42
Kazakhstan	Osobní úvěr	Úplné	IDF EURASIA	6.7	Active	Ne	11,5	Bez prodlení	Ano	10	01.09.2021	5,36	1,99	3,88
Kazakhstan	Osobní úvěr	Úplné	IDF EURASIA	6.7	Active	Ne	11,5	Bez prodlení	Ano	10	01.09.2021	4,22	0,63	6,56
Kazakhstan	Osobní úvěr	Úplné	IDF EURASIA	6.7	Active	Ne	11,5	Bez prodlení	Ano	10	01.09.2021	4,89	0,93	5,5
Moldova	Autopůjčka	Úplné	Eleving Group	8.0	Active	Ne	9,5	1-15 dní v prodlení	Ano	10	01.09.2021	2,87	0	8,36
Mexico	Osobní úvěr	Úplné	Dinerito	6.4	Active	Ne	9	Bez prodlení	Ne	10	01.09.2021	3,13	0,11	7,97
Estonia	Osobní úvěr	Úplné	Creditstar	6.2	Active	Ne	11	Bez prodlení	Ano	10	01.09.2021	5,45	0	5,78
Kazakhstan	Osobní úvěr	Úplné	IDF EURASIA	6.7	Active	Ne	12	Bez prodlení	Ano	3,19	01.09.2021	1,84	0,61	1,13
Estonia	Autopůjčka	Úplné	Eleving Group	8.3	Active	Ne	8	Bez prodlení	Ano	1,04	01.09.2021	0,58	0,04	0,52
Estonia	Osobní úvěr	Úplné	Creditstar	6.2	Active	Ne	12	Bez prodlení	Ano	10	03.09.2021	8,54	0	2,42
Estonia	Osobní úvěr	Úplné	Creditstar	6.2	Active	Ne	12	Bez prodlení	Ano	10	03.09.2021	8,52	0	2,42
Estonia	Osobní úvěr	Úplné	Creditstar	6.2	Active	Ne	12	Bez prodlení	Ano	10	03.09.2021	8,52	0	2,42
Estonia	Osobní úvěr	Úplné	Creditstar	6.2	Active	Ne	12	Bez prodlení	Ano	10	03.09.2021	8,52	0	2,42
Kazakhstan	Autopůjčka	Úplné	Jet Finance	7.2	Active	Ne	10	Bez prodlení	Ano	10	11.10.2021	2,82	0	8,38
Mexico	Osobní úvěr	Úplné	Dinerito	6.4	Active	Ne	9	Bez prodlení	Ne	10	16.10.2021	3,29	0,12	7,69
Latvia	Osobní úvěr	Úplné	DelfinGroup	7.8	Active	Ne	7,5	Bez prodlení	Ano	10	01.11.2021	5,62	0	5,11
Latvia	Hypoteční úvěr	Úplné	Hipocredit	7.4	Active	Ne	5,5	Bez prodlení	Ano	10	07.11.2021	1,54	0	9,19
Mexico	Osobní úvěr	Úplné	GoCredit	6.9	Active	Ne	8,5	Bez prodlení	Ne	10	17.11.2021	4,21	0,95	5,74
Kazakhstan	Osobní úvěr	Úplné	IDF EURASIA	6.7	Active	Ne	11,5	Bez prodlení	Ano	2,41	27.12.2021	1	0	1,68
Uganda	Autopůjčka	Úplné	Watu Credit	7.1	Active	Ne	11	16-30 dní v prodlení	Ano	10	27.12.2021	6,79	0	4,08
Estonia	Osobní úvěr	Úplné	Placet Group	8.1	Active	Ne	6	Bez prodlení	Ano	1	30.12.2021	0,19	0	0,88
Kazakhstan	Osobní úvěr	Úplné	IDF EURASIA	6.7	Active	Ne	11	Bez prodlení	Ano	1,21	01.01.2022	0,53	0,22	0,57