Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomických teorií

Diplomová práce

Termínované vklady – volba ideálního produktu v rámci ČR, ostatních členů EU a Ruska

Bc. Hana Lacinová

© 2015 ČZU v Praze

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Katedra ekonomických teorií

Provozně ekonomická fakulta

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Hana Lacinová

Veřejná správa a regionální rozvoj

Název práce

Termínované vklady volba ideálního produktu v rámci ČR, ostatních členů EU a Ruska

Název anglicky

Term deposits choice of the ideal product within the Czech Republic and withinother members of the European Union and Russia

---

Cíle práce

Cílem práce je najít nejvýhodnější banku pro založení termínovaného účtu na 2 miliony Kč a na 10 milionu Kč v rámci České Republiky, ostatních zemí Evropské unie a Ruska.

Metodika

Teoretická část práce bude věnována základním pojmům – měna, jak vznikají měnové kurzy a co je ovlivňuje, centrálním bankám, apod. Poté bude analyzován vývoj měnového kurzu, budou popsány měny a jakým způsobem se jedna měna konvertuje v druhou. Dále bude analyzováno pojištění vkladů ve vybraných zemích a vymahatelnost tohoto pojištění v jednotlivých zemích.

Na základě této analýzy bude v praktické části provedena syntéza rizik ve významných bankách v rámci zemí Evropské unie a Ruska. Dále bude provedeno porovnání úrokové míry na termínovaných účtech ve významných bankách v rámci zemí Evropské unie a Ruska. V každé zemi bude analyzováno minimálně pět bank. Kurz bude stanoven k jednomu konkrétnímu datu a dále nebude pracováno s vývojem míry kurzu.

Doporučený rozsah práce

60 80 stran normovaného textu.

Klíčová slova

banka, bankovní vklady, kurzy, pojištění vkladů, termínované vklady, spread

---

Doporučené zdroje informací

BLINDER, Alan. Central Banking in Theory and Practise. 2. series, London: The MIT Press Cambridge, 1999. ISBN 0-262-52260-8.

POLIDAR, Vojtěch. Management bank a bankovních obchodů. 2. upravené vyd., Praha: Ekopress, 1999. ISBN 80-86119-11-4.

PROCHÁZKA, Petr. Mezinárodní bankovnictví. 1. vyd., Praha: Bankovní institut, 1996, ISBN 80-902243-0-X.

REVENDA, Zbyněk; MANDEL, Martin; KODERA, Jan; MUSÍLEK, Petr; DVOŘÁK, Petr. Peněžní ekonomie a bankovnictví. 5. Aktualizované vydání, Praha : Management Press, 2012. ISBN 978-80-7261-240-6.

SAMUELSON, Paul; NORDHAUS, William. Economics. 19. series, Tata McGraw Hill Education, 2010. ISBN 0070700710.

SCHLOSSBERGER, Otakar. Platební služby. 1. vyd., Praha : Management Press, 2012, ISBN 978-80-7261-238-3.

Předběžný termín obhajoby

2016/02 (únor)

Vedoucí práce

Ing. Pavel Hrdlička, Ph.D.

Elektronicky schváleno dne 12. 2. 2014

doc. Ing. Josef Brčák, CSc.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 11. 11. 2014

Ing. Martin Pelikán, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 20. 10. 2015

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou diplomovou práci "Termínované vklady – volba ideálního produktu v rámci ČR, ostatních členů EU a Ruska" 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 literatury 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 30. 11. 2015 _____

Poděkování

Ráda bych touto cestou poděkovala vedoucímu práce Ing. Pavlu Hrdličkovi, Ph.D. za ochotu při poskytování cenných rad a odborné vedení mé diplomové práce.

Termínované vklady – volba ideálního produktu v rámci ČR, ostatních členů EU a Ruska

---

Term deposits – choice of the ideal product within the Czech Republic and within other members of the European Union and Russia

Souhrn

Předmětem diplomové práce je volba ideálního termínovaného vkladu při jistině 2 miliony Kč a 10 milionu Kč s dobou splatnosti tři roky poskytovaného bankovními institucemi v rámci České republiky, ostatních členských států Evropské unie a Ruska.

V teoretické části práce je popsána historie bankovnictví od vzniku platidel, bank, až po bezhotovostní platby. Dále jsou vymezeny pojmy týkající se současných bank a bankovních systémů, včetně popisu bankovních produktů s hlubším zaměřením na depozitní bankovní produkty, konkrétně termínované vklady. Zde je objasněno jejich úročení a zdanění úrokových výnosů. Kapitola je věnována také centrálnímu bankovnictví a poslední legislativě zřizování bankovních účtů v zahraničí a povinnému pojištění vkladů.

Praktická část práce se zabývá porovnáním zjištěných úrokových sazeb termínovaných vkladů za daných podmínek, které nabízejí banky členských států EU a Ruska. Na základě teoretických poznatků z teoretické části práce jsou vypočítány úroky z těchto vkladů po zdanění. U zahraničních termínovaných účtů je ve finálním čistém výnosu zohledněn spread. Na základě srovnávací metody úroků po zdanění se zohledněním spreadu je sestaven přehled nejvýhodnějších úrokových sazeb bankovních domů daných států. V závěrečných výsledcích práce je vybrán ideální termínovaný vklad na 2 miliony Kč a 10 milionu Kč.

Summary

The purpose of this diploma thesis is to analyse conditions of the term deposits in Czech republic, in other member countries of the European Union and Russia. And also to choose the convenient term deposit in these countries if the amount of invested money is two and ten million czech crowns.

In the theoretical part is described the history of banking since the creation of money and banks to the establishment of electronic payments. There are also defined the terms relating to the current banking systems. These terms include the bank products with a focus on the term deposits. In this part there are also explained the interest calculations of term deposits and the taxation of interest yields. This part inludes also the analysis of the central banking system and the recent legislation changes about the opening of bank accounts abroad and the mandatory deposit insurance.

The practical part of the thesis deals with the comparison of interest rates of the terms deposits with defined terms in the member countries of EU and Russia. In this part there are calculated the interests on these deposits after tax. The calculations are based on the knowledge learned from the theoretical part. In the case of foreign term deposit accounts was the spread taken into account. Based on the results of comparative methods of interest after taxes including the spread, there was compiled an overview and the ranking of banks offering these bank product. In the final part of this thesis there was chosen the most convenient term deposit for the money savings if the amount of invested money is two and ten million czech crowns.

Klíčová slova: banka, bankovní vklady, měnový kurz, pojištění vkladů, čistý výnos, termínovaný vklad, úroky

Keywords: bank, bank deposits, exchange rate, deposit insurance, net income, term deposit, interests

OBSAH

OBSAH 8
1 ÚVOD 11
2 CÍL PRÁCE A METODIKA 12
3 TEORETICKÁ VÝCHODISKA 14
3.1 Historie bankovnictví 14
3.1.1 Vznik a vývoj peněz 15
3.1.2 Peněžní standardy 22
3.2 Peníze 23
3.2.1 Funkce peněz 24
3.2.2 Peněžní agregáty 25
3.2.3 Měnová báze 26
3.2.4 Měna 26
3.2.5 Měnový kurz 27
3.2.5.1 Kurzové režimy 28
3.3 Banka 29
3.3.1 Základní funkce bank 30
3.3.2 Bankovní systém 31
3.3.2.1 Český bankovní systém 33
3.3.2.2 Ruský bankovní systém 34
3.4 Centrální bankovnictví 35
3.4.1 Vznik centrálních bank 35
3.4.2 Vznik centrální banky na našem území 36
3.4.3 Česká národní banka 37
3.4.4 Základní funkce centrální banky 38
3.4.5 Evropský systém centrálních bank 39
3.4.5.1 Evropská centrální banka 40
3.4.6 Centrální banka Ruské federace 43
3.5 Bankovní produkty 44
3.5.1 Finančně úvěrové bankovní produkty 45

3.5.2 Platebně zúčtovací bankovní produkty 46
3.5.3 Depozitní bankovní produkty 47
3.5.3.1 Termínované vklady 49
3.6 Legislativa zřízení bankovního účtu v rámci členských států EU 53
3.7 Legislativa zřízení bankovního účtu v Ruské federaci 54
3.8 Povinné pojištění vkladů 54
3.8.1 Fond pojištění vkladů 55
4 PRAKTICKÁ ČÁST 57
4.1 Státy EU, Ruská federace a jejich měny 59
4.2 Banky České republiky 60
4.3 Banky ostatních členů EU 63
4.3.1 Belgie 63
4.3.2 Bulharsko 65
4.3.3 Dánsko 67
4.3.4 Estonsko 69
4.3.5 Finsko 70
4.3.6 Francie 71
4.3.7 Chorvatsko 73
4.3.8 Irsko 75
4.3.9 Itálie 76
4.3.10 Kypr 78
4.3.11 Litva 79
4.3.12 Lotyšsko 81
4.3.13 Lucembursko 82
4.3.14 Maďarsko 84
4.3.15 Malta 85
4.3.16 Německo 87
4.3.17 Nizozemsko 89
4.3.18 Polsko 90
4.3.19 Portugalsko 92
4.3.20 Rakousko 93

4.3.21 Rumunsko 95
4.3.22 Řecko 96
4.3.23 Slovensko 97
4.3.24 Slovinsko 99
4.3.25 Španělsko 101
4.3.26 Švédsko 102
4.3.27 Velká Británie 104
4.4 Banky Ruské federace 107
5 VÝSLEDKY 109
5.1 Komparace nejvyšších čistých výnosů z termínovaných vkladů 109
6 ZÁVĚR 116
7 SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ 119
Bibliografie 119
Internetové zdroje 120
POUŽITÉ ZKRATKY 145
SEZNAM TABULEK 146
SEZNAM OBRÁZKŮ 150
SEZNAM GRAFŮ 150
SEZNAM PŘÍLOH 150
8 PŘÍLOHY 151

1 ÚVOD

Banky lze považovat za nejstarší finanční instituce, jejichž náplní je obchodování s penězi. Dlouhý historický vývoj, sahající tisíce let zpátky, vedl ke vzniku bankovních institucí v podobě, v jaké je známe dnes, banky s širokou nabídkou produktů a služeb. Obecně je bankovní sektor nedílnou součástí národního hospodářství každé země. Veškeré banky fungující v rámci finančního trhu jednoho státu tvoří bankovní soustavu daného státu. V mezinárodním měřítku patří bankovnictví mezi sektory s výraznou dynamikou rozvoje.

Bankovní domy v 21. století, nabízejí svým klientům celou řadu produktů, v mnoha případech i „šitých na míru“ dle přání a potřeb klienta. Depozitní neboli vkladové produkty představují takové bankovní operace, při kterých si klient ukládá své volné finanční prostředky a banka tímto způsobem získává cizí finanční kapitál. Jedním z depozitních bankovních produktů je termínovaný vklad, který představuje vklad na určitou, předem přesně stanovenou dobu. Po tuto dobu nemůže majitel účtu s uloženými finančními prostředky disponovat a vzdává se jich ve prospěch banky. Z jejího pohledu se jedná o zdroj finančních prostředků, se kterými může dále obchodovat. Klientovi poskytuje odměnu v podobě úroku.

Předmětem diplomové práce je porovnání úrokových sazeb a čistých výnosů z termínových účtů poskytovaných bankovními domy v rámci České republiky, ostatních členských zemí Evropské unie a Ruska. Konkrétně se jedná o volbu ideálního termínovaného vkladu pro částku 2 miliony Kč a 10 milionu Kč uloženou na dobu tří let.

Porovnání a zhodnocení jednotlivých nabídek zahraničních bank, ať velkých či malých ve své podstatě a měřítku, by mělo přinést případnému uživateli přehled nad nabídkou termínovaných účtů bank zemí Evropské unie a Ruska.

2 CÍL PRÁCE A METODIKA

Cílem práce je najít nejvýhodnější banku pro založení termínovaného účtu na 2 miliony Kč a na 10 milionu Kč po dobu tří let v rámci České Republiky, ostatních členských zemí Evropské unie a Ruska.

Teoretická část práce bude zpracována na základě studie odborné literatury z oblasti bankovnictví, bankovních produktů a peněžní ekonomie. Doplňující konkrétní a aktuální informace budou prostudovány především na oficiálních webových stránkách České národní banky, Ministerstva financí ČR a Evropské národní banky. Kapitoly teoretické části budou věnovány základním otázkám, co je to banka, jak vzniklo bankovnictví i jaký je historický vývoj peněz. Pod pojmem peníze pak budou popsány peněžní agregáty, měna a měnové kurzy, včetně rozdělení kurzových režimů. Následující kapitola bude zaměřena na banky, jejich funkce a bankovní systémy s konkrétním popisem českého a ruského bankovního systému. Obecné vymezení centrálního bankovnictví bude rozšířeno o informace o České národní bance, Evropské centrální bance a Centrální bance Ruské federace. Dále budou obecně popsány bankovní produkty se zaměřením na depozitní bankovní produkty, konkrétně termínované vklady, kterým bude věnována praktická část této práce. U termínovaných účtů bude vymezeno jejich úročení a zdanění úrokových výnosů. V závěru teoretické části práce přijde zmínka o legislativě zřizování bankovního účtu v zahraničí, jak u členských států Evropské unie, tak i v Rusku. V práci bude analyzováno také povinné pojištění vkladů ve vybraných zemích.

Praktická část diplomové práce bude zaměřena na výběr nejvýhodnějšího termínovaného vkladu na 2 miliony Kč a 10 milionu Kč uložených po dobu tří let v bankách členských zemí Evropské unie a Ruska. Výběr bude založen na porovnání zjištěných úrokových sazeb konkrétních termínovaných vkladů, které jsou zveřejněny na oficiálních webových stránkách bank jednotlivých vybraných států, a u kterých není výslovně uvedeno, že nejsou dostupné pro nerezidenty každého daného státu. Úrokové sazby budou vyhledávány v období 20. 10. 2015 – 15. 11. 2015. Převod měn bude prováděn kurzem k datu 11. 11. 2015. Cílem práce nebude hodnotit výkyv kurzu a inflaci.

Všechny vybrané země mají s Českou republikou podepsanou Smlouvu o zamezení dvojího zdanění, tím pádem bude u výnosů z termínovaných vkladů počítáno se zdaněním

15% srážkovou daní, kterou se daní výnosy z příjmů v České republice. Pro výpočet daně bude použit jednotný kurz měn stanovený Generálním finančním ředitelstvím.

Na základě zjištěných úrokových sazeb a teoretických poznatků z teoretické části práce budou vypočítány čisté výnosy z termínovaných vkladů za daných podmínek. Vybrané banky, jimi nabízené úrokové sazby a hodnoty výnosů po zdanění budou u každého státu znázorněny v tabulce. U zahraničních bank a účtů bude při výpočtech čistých výnosů zohledněn spread. Banky v jednotlivých tabulkách budou řazeny podle úrokové sazby od nejvyšší po nejnižší pro lepší přehlednost výsledků. Finální srovnávací tabulky pro výsledky práce budou seřazeny dle úroku po zdanění se zohledněním spreadu, od nejvyššího po nejnižší. V závěru práce bude vybrána banka ze zemí Evropské unie a Ruska poskytující nejvýhodnější termínovaný vklad.

3 TEORETICKÁ VÝCHODISKA

3.1 Historie bankovnictví

Počátky vzniku bankovnictví sahají do doby tisíce let zpátky. Přes vklady v podobě obílí a domácích zvířat, naturální směny (tzv. barter, neboli výměna zboží za zboží), tak i později přes drahé kovy a vznik peněz, až k vytváření legislativní formy a bankovních institucí s širokou nabídkou bankovních produktů a služeb, které využíváme dnes.

Výše zmíněný odstavec je velmi stručně popsaným a současně obecně známým průřezem historií bankovnictví. Dále bude popsáno, jak vlastně bankovnictví jako takové vznikalo.

O prvních bankách lze hovořit již v období staré Mezopotámie a to v souvislosti se vznikem prvních států, který se datuje k 3. tisíciletí před Kristem. V těchto dobách sloužily královské paláce a chrámy jako bezpečné uložiště obilí a mnoha dalších druhů zboží. Dalo by se říct, že to byly nejstarší instituce, které demonstrují funkce banky. Majitelé dostávali stvrzenky, doklady o svém vkladu, se kterými bylo později možno dále obchodovat. Převedeno do dnešní doby by se tyto doklady daly nazývat šeky, směnkami, dluhopisy apod. (5)

První známou bankou staré Mezopotámie je Igibi Bank, která byla založena v Babyloně v roce 575 př. n. l. (5)

Základy bankovnictví v nám známé podobě byly položeny ve středověké Itálii. Slovo banka jako takové má svůj počátek koncem 13. století právě v Itálii, kde jeden z členů italského rodu Medicejů vysedával před svým domem na dřevěné lavici a místní podnikatelé si k němu chodili ukládat své zlato a mince. Pan Medici jim vystavoval stvrzenku, která dokumentovala daný vklad. Sám tímto dostal oprávnění vložené peníze dále půjčovat ostatním podnikatelům za úrok a na vlastní rizika. Pro název banka zde hraje hlavní roli ona dřevěná lavice, za kterou pan Medici sedával, italsky se totiž lavice, resp. stůl nazývá banco (4).

K urychlení oběhu drahých kovů, kterými se dříve platilo, se začalo používat právě uložení těchto kovů u zlatníků, kteří vystavovali zmíněné potvrzení o vkladu. Stvrzenka obsahovala především údaj o množství kovu a jeho ryzosti. Bylo možné ji využít

k opětovnému vybrání uložených hodnot, nebo k zaplacení jinému obchodníkovi. Dá se říci, že ona stvrzenka simuluje první formu bankovky. Tato činnost postupně přešla od zlatníků do rukou bankéřů. Banka původně působila tak, že vkladatel půjčil peníze a obdržel za to poukázku o vlastnictví daného uloženého kovu. Platilo, že banka poskytovala pouze peníze, které do banky předtím přinesl vkladatel. Bankovky tedy nejprve vznikaly jako stvrzenky o vkladu zlatých a stříbrných mincí v poměru 1:1 (4).

Brzy však tyto nové instituce přišly na způsob, kterým mohly zvýšit svůj zisk. Začaly vydávat více takových poukázek bez ohledu na objem přijatého drahého kovu. V praxi banky emitovaly více poukázek, než kolik ve skutečnosti měly drahého kovu a předpokládaly, že si všichni vkladatelé nepřijdou vybrat svůj uložený vklad najednou. Nové poukázky v rámci takovéto úvěrové emise peněz nabyly charakterů peněz nekrytých drahými kovy. Tímto způsobem vznikaly neplnohodnotné peníze. V oné době vzniklo i takzvané zlaté pravidlo, podle nějž bylo nutné, aby bankéř držel přibližně 30 % svých aktiv v drahých kovech. Postupem času banky zjistily, že nedokáží rozlišit poukázky kryté drahými kovy od poukázek nekrytých, a že drahý kov při úvěrování již nepotřebují. Takto byl oběh zlatých a stříbrných peněz nejprve doplňován a později nahrazen penězi nekrytými, tj. papírovými penězi, a neplnohodnotnými kovovými mincemi, o kterých bude psáno v následující kapitole (4)

3.1.1 Vznik a vývoj peněz

Dříve než peníze došly do podoby, v jaké je známe dnes, prodělaly značný a dlouhý vývoj. V historii měly peníze formu komodit, používáme název **komoditní peníze.** Jednalo se o zvířata a věci, které se obecně uplatňovaly při směně, např. dobytek, mušle, drahé kovy, pivo, víno atd. V těchto dobách, kdy neexistovaly peníze v podobě papírových bankovek a mincí, hovoříme o tzv. **naturální směně**. Jiným slovem se jí říká barter a spočívá ve výměně jednoho druhu zboží nebo služby přímo za jiný druh. Zpočátku se tak dokonce dělo náhodným poměrem, až později v určitém, obchodními zvyky stanoveném poměru. S rozšiřováním množství a druhů zboží a služeb určených ke směně začala naturální směna činit potíže. Proto došlo k určitému vyčlenění některých druhů zboží a k jejich přeměně na tzv. komoditní peníze. Ty tvořilo zboží, které bylo všeobecně přijímáno a mohlo tedy zprostředkovávat oběh ostatních druhů zboží a služeb. Jmenovitě

to byl například med, obilí, kožešiny, dobytek, pivo, plátno. Nevýhodou většiny komodit bylo, že se nedaly dělit a některé z nich podléhaly zkáze. Vhodnou formou komoditních peněz se v průběhu doby stal výhradně kov. Tvar předmětů a druh kovu byl obvykle určen místem vzniku dle etnika a lokálních přírodních zdrojů. Postupem času se užívaly výhradně drahé kovy, především zlato a stříbro, které se v nejstarších dobách rýžovalo z řek a potoků (9) (21).

První užití peněz není přesně definované. Nejstarší písemné záznamy o placení váženými kusy stříbra pocházejí z již zmiňované Mezopotámie 2 500 let před naším letopočtem (5).

Na území českého státu byly prvními doloženými penězi stříbrné denáry, které od roku 955 razili čeští panovníci z rodu Přemyslovců a Slavníkovců (5).

Vynález peněz patří mezi nejvýznamnější mezníky v celé historii lidstva. Se vznikem peněz začíná být naturální směna vytlačována směnou peněžní. Za první opravdové peníze v historii se považují až konkrétní mince z drahých kovů. Vznik této formy peněz umožňuje dynamický rozvoj výroby, a usnadňuje, zlevňuje a výrazně zpřehledňuje směnu jednotlivých výrobků a služeb (17).

Mince z drahých kovů

Historicky první peníze byly **plnohodnotné**[1] zlaté nebo stříbrné mince, jinak řečeno komoditní peníze. V případě, že mince obsahovala pouze jeden z těchto kovů, jednalo se o zlatý nebo stříbrný **monometalismus.** Pokud ve funkci peněz vystupovaly oba kovy, hovoříme o **bimetalismu** (16).

Nejstarší skutečné známé mince byly elektronové statéry ražené z rýžovaného kovu maloasijské řeky Paktolos na počátku 7. století před Kristem v Lýdském království (území dnešního Turecka). Tyto první mince byly vyrobeny z přírodní směsi zlata a stříbra zvané „elektra“. Mince obsahovaly symbol, který byl zárukou hmotnosti a čistoty složení. Řádné mince měly mít stejnou váhu, ryzost a tvar. Tato podoba peněz byla rychle rozšířena po celé Evropě a Asii a kromě zlatých a stříbrných mincí se začaly používat i mince z mědi

[1] Množství kovu, které mince představuje = množství kovu, které mince obsahuje, resp. kupní síla mince = kupní síla množství kovu, které je v minci obsaženo.

a bronzu. Nejstaršími známými evropskými mincemi jsou stříbrné ražby pocházející z řeckého ostrova Aigina z 6. století před Kristem. Ani jedny ze zmíněných mincí se nepodobaly dnešní formě peněz, měly oválný fazolovitý tvar, jelikož se jednalo pouze o větší odlité kapky drahého kovu, které byly opatřené značkou pravosti (9).

Díky poměrně vzácným vlastnostem zlata a stříbra se právě tyto dva kovy staly nejvhodnějšími komoditami pro plnění funkce peněz. Český autor Zbyněk Revenda (16) ve své publikaci uvádí, že zlato a stříbro *„především splňují požadavky na prostředek, který by bylo možné, snadné a relativně i levné používat při nákupech zboží a služeb a při úhradách dluhů. Oba kovy:*

- *jsou pevné a kujné,*
- *jsou poměrně snadno dělitelné,*
- *dělením neztrácejí hodnotu,*
- *používáním se opotřebovávají jen velmi pomalu,*
- *jsou velmi vzácné – náklady na jejich těžbu jsou tak vysoké, že oba kovy v malém objemu představují velké množství hodnoty, jsou tedy velmi „drahé“.“*

Plnohodnotné peníze byly plně kryty existujícími hodnotami – zlatem či stříbrem, takže z dlouhodobého hlediska nedocházelo k inflačním a deflačním tlakům. Tím pádem neexistovala možnost řízení měnové politiky v podobě regulace množství peněz v oběhu. Mince se dostávaly do oběhu na základě ražby mincí v mincovnách a jejich množství bylo omezeno zásobami drahých kovů, které měly jednotlivé země k dispozici. Ražba mincí byla většinou hlavně výsadou panovníka, který vlastnil takzvaný emisní monopol. V této souvislosti mohl panovník upravovat poplatky za ražbu mincí, neboli ražebné, a zvyšovat tak příjmy do státní poklady. Tím zvyšoval i celkovou kupní sílu peněz (4).

Později začalo docházet k tzv. „zlehčování“ mincí, kdy se do oběhu začaly pouštět **neplnohodnotné**[2] mince. Důvodem k tomuto dění nebyly pouze nedostatečné zásoby drahého kovu ve vlastnictví emitenta (nejčastěji tedy vládce, panovníka), ale i jeho zájem tyto zásoby šetřit. Dalším důvodem bylo i prosté opotřebovávání mincí, kdy v oběhu

[2] Množství kovu, které mince představuje > množství kovu, které mince obsahuje, resp. kupní síla mince > kupní síla množství kovu, které je v minci obsaženo.

zůstávaly spíše mince poškozené, více opotřebované nebo uměle zlehčené (16).

Navzdory nahrazování plnohodnotných mincí mincemi neplnohodnotnými si společenský a ekonomický vývoj žádal stále vyšší množství peněz. Zásoby zlata a stříbra v pokladnách panovníka byly limitované, stejně jako možnosti těžby těchto kovů. Pokud emitent nezískal další prostředky z nových nalezišť, popř. z válečných kořistí, nedalo se procesu zlehčování zabránit. Skutečný obsah vzácných kovů v mincích se tak dlouho snižoval, až se začal blížit nule. Snižovala se tím i jejich nominální hodnota. V tomto okamžiku přišly na řadu mince z běžných kovů a papírové státovky (16).

Oběživo v podobě papírových bankovek a kovových mincí se velmi rychle rozšířilo, je pro nás totiž pohodlným prostředkem směny. Je snadno přenosné a skladovatelné. Další vlastností je, že nemůže být běžně legálně produkováno soukromými subjekty. Tento požadavek neexistence výrobní substituce znamená, že peníze nemohou být nahrazeny jiným, reprodukovatelným statkem a stávají se tak statkem vzácným. Vzácnost je jedna z primárních vlastností peněz (21).

Papírové státovky

Historický vývoj vedl ke vzniku papírových peněz, v oběhu se začaly objevovat bankovky a státovky. K emisi státovek docházelo obvykle v obdobích, kdy pokladna panovníka zela prázdnotou. To se dělo nejčastěji v období válek. Panovník nebo vláda (resp. stát) doplňovali chybějící mince z drahých kovů emisí papírových státovek. Stávali se z nich tedy dlužníci, kteří rozhodovali o emisi a množství emitovaných peněz. Při svém rozhodování se však obvykle neřídili potřebami peněžního oběhu, nýbrž svými vlastními. Při takovéto emisi náhražek peněz dával emitent slib k pozdější zpětné výměně za mince z drahých kovů. K této zpětné výměně docházelo pouze v případě následného přebytku zlata a stříbra ve státní pokladně. Historie však hovoří spíše o opačných případech. Obecně neexistovala příliš velká snaha splácet dluhy státní pokladny, ale spíše tendence je zvětšovat. Permanentní schodky státních rozpočtů v podobě státních pokladen kryté emisí státovek vedly k stále většímu znehodnocování státovek a ke zrychlenému tempu růstu cenové hladiny. Mnoho zemí tato skutečnost přivedla k bankrotům (17).

Nebezpečí nadměrných emisí státovek a s tím spojené vzestupy cen vedly k zákazu krytí schodků státních rozpočtů emisí státovek. Postupně tedy státovky užívané jako peníze

zanikly. Pokud se v dnešní době ještě v oběhu vyskytují, jedná se o peníze s nízkými nominálními hodnotami a se zanedbatelným podílem na celkovém množství peněz v oběhu. Jedná se spíše o tradici, nežli o určité spojitosti se schodky státních rozpočtů. Na našem území byly poslední státovky (modré tříkoruny a zelené pětikoruny) staženy z oběhu v první polovině 70. let 20. století (17).

Bankovky

Vznik druhé, historicky mladší formy papírových peněz, bankovek, je spojen s rozvojem kapitalismu volné soutěže. Díky velkovýrobě předstihla tato forma peněz směnu zboží prostřednictvím kovových mincí, resp. státovek. Ve stejném období velmi často docházelo k tomu, že prodej zboží předcházel samotnému placení. Jelikož mnozí kupující neměli dočasně dostatek peněz na zaplacení, nechali si na sebe vystavit obchodní směnky. Tyto směnky byly písemným potvrzením o závazku uhradit uvedenou částku ve stanoveném termínu. Směnky brzy začaly plnit funkci prostředku směny, jejich majitelé jimi totiž mohli při splnění určitých podmínek platit i jiným subjektům. Postupem času se majitelé směnek začali obracet na banky s žádostí jejich odkupu (eskont), vedly je k tomu hlavně tyto tři důvody:

1. banky odkupovaly směnky za své vlastní bankovky, označujeme je termínem klasické bankovky,
2. majitel získal při odprodeji směnky okamžitě hotovostní peníze a nemusel čekat na den proplacení směnky,
3. bankovky bylo možné získat v požadované nominální struktuře, na rozdíl od směnek s pevně stanovenými dlužními částkami (17).

Pro banky byly tyto transakce také výhodné, z odkupovaných obchodních směnek si strhávaly určitou částku v podobě tzv. diskontu. Ta pro ně byla zdrojem zisku. V den splatnosti směnky se banka obrátila na směnečného dlužníka, který musel směnečnou částku bance proplatit. V případě neproplacení částky se dlužník vystavoval nebezpečí soudního postihu (17).

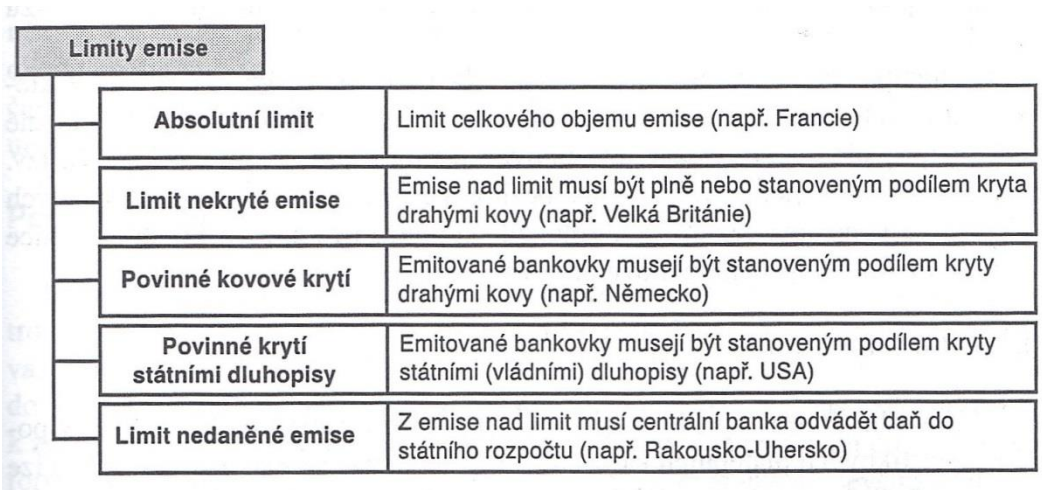
Prvním způsobem emise klasických bankovek byl tedy eskont obchodních směnek. Banky kromě směnek odkupovaly také zlato, popřípadě další drahé kovy nebo šperky, tím opět docházelo k emisi hotovostních bankovek. Hovoříme buď o směnečném, resp.

obchodním krytí, nebo o kovovém, resp. zlatém krytí emitovaných klasických bankovek. Kovové krytí současně představovalo povinnost banky předložené vlastní bankovky směňovat za drahý kov (16).

Z makroekonomického hlediska jde v obou případech o krytí již existujícími hodnotami, což v zásadě znamená rovnováhu mezi emitovaným a potřebným množstvím peněz. Dvojí krytí bankovek zvyšovalo pravděpodobnost jejich přijímání v oběhu, které bylo založeno na relativně stálé kupní síle a důvěryhodnosti emitenta. Vylučovalo také, aby se do oběhu dostalo nadměrné množství peněz, především nekrytých bankovek. Bylo v něm přesně takové množství bankovek, kterému odpovídaly zásoby zlata a množství odkoupených směnek, vystavených na základě existujícího zboží. Tento systém měl ale svá úskalí, jedním z nich byla možnost každé banky emitovat své vlastní bankovky. Na daném území pak souběžně obíhala řada bankovek od různých bank. Bylo těžké odlišit pravost bankovek od padělků. Některé také měly časové a územní vymezení. Tento nepřehledný systém vedl k centralizaci emise bankovek a celý proces vyvrcholil svěřením monopolu na emisi bankovek pouze jedinému subjektu, obvykle centrální bance (16).

Do 20. let 20. století rozhodovaly centrální banky o množství emitovaných peněz v rámci vymezeném zákonem. V následujícím obrázku je znázorněno pět základních typů limitů emise peněz a příklady zemí, ve kterých byly tyto limity praktikovány. Měnová politika měla za těchto podmínek jen omezenou roli (16).

Obrázek 1: **Limity emise bankovek centrální bankou**



Zdroj:(16)

Práva emise bankovek byla převedena na jednu banku a následné zrušení povinného kovového krytí znamenalo konec oběhu klasických bankovek a zároveň vedlo k růstu významu měnové politiky. V oběhu začaly převládat bankovky emitované centrální bankou, které byly jen z části směnitelné za drahé kovy. Finální konec přímé vazby na drahé kovy, tzv. proces demonetizace, nastal v srpnu roku 1971 zrušením směnitelnosti amerického dolaru za zlato (17).

V současnosti, až na určité výjimky, hotovostní peníze nemají stanovené zákonné limity a povinné krytí. O jejich emitovaném množství v podstatě rozhodují pouze centrální banky v rámci měnové politiky (16).

Bezhotovostní peníze

Vývoj peněžních forem se nezastavil a především ekonomické důvody, jako jsou nižší náklady, vyšší rychlost peněžních operací, větší bezpečnost a snadnější manipulace, zapříčinily vznik další formy peněz. Koncem 20. století se začínají v tehdejších vyspělých ekonomikách objevovat bezhotovostní, neboli **žirální peníze**. Společně s hotovostními penězi se stávají od této doby dvěma základními formami peněz. Bankovky a mince lze konvertovat do bezhotovostních peněz (uložením do banky) a naopak (např. výběrem z bankovního účtu). Obě formy peněz jsou vzájemně úzce propojené, ale jak uvádí Zbyněk Revenda (17) ve své publikaci, existuje jeden základní rozdíl: *„bankovky, popř. i mince může emitovat výhradně centrální banka, bezhotovostní peníze mohou kromě centrální banky emitovat všechny další banky, které poskytují bezhotovostní úvěry nebankovním subjektům.“*

V praxi to znamená, že pokud obchodní banka poskytne úvěr v hotovosti, nejedná se o emisi nových hotovostních peněz, tyto peníze byly již dříve emitovány centrální bankou. Při poskytnutí úvěru, připsáním částky na dlužníkův účet, jsou tyto bezhotovostní peníze emitovány kteroukoli bankou. Pokud je dlužník později vybere z banky v hotovosti, nedochází k emisi peněz, jelikož tyto peníze byly již dříve emitovány, pouze se přeměňují z bezhotovostní do hotovostní formy (17) .

Vznik žirových peněz je tedy spojen s ukládáním peněžních prostředků na vkladové účty do bank. V tomto okamžiku se hotovostní peníze přeměňují na zápis na účtu, tedy v bezhotovostní peníze. Bezhotovostní peníze na účtech vystupují jako vklady, neboli

depozita, a zároveň jako prostředek k placení. V případě, že jsou tyto peníze dokonale likvidní, mluvíme o tzv. depozitech na požádanou, na rozdíl od termínových depozit, u kterých je míra likvidity nižší (1).

3.1.2 Peněžní standardy

V rámci historického vývoje význam zlata v peněžní oblasti dlouhodobě klesal a přes mnohé výkyvy docházelo k postupné demonetizaci, resp. k poklesu významu zlata. V souvislosti se zlatem lze sledovat různé peněžní systémy neboli peněžní standardy. V průřezu historií lze mluvit o šesti základních variantách. Hranice mezi jednotlivými standardy nejsou vždy jednoznačné (17).

Na samém začátku demonetizace stojí **standard zlaté mince.** Nazývá se tak systém oběhu plnohodnotných, popř. i neplnohodnotných zlatých mincí. Jedná se také o oběh bankovek, které byly plně kryté zlatem a za zlato téměř bez omezení směnitelné (17).

S postupným rozšířením používání bankovek a omezováním jejich směnitelnosti je spojen přechodný **standard zlatého slitku.** V tomto případě museli bankéři směňovat za zlato vlastní bankovky od určitého množství daného cenou (hmotností) zlatého slitku. Čím byla vyšší cena (hmotnost) slitku, tím byl potenciální počet majitelů s právem na zpětnou směnu za zlato nižší (16).

Zrušení povinnosti plného kovového krytí vedlo k uzákonění alespoň částečného krytí emitovaných bankovek. Majitelé bankovek neměli, až na výjimky, právo žádat výměnu za drahé kovy. V tomto případě jde o **standard zlaté rezervy** spojený s nekrytou emisí. Částečné krytí peněz zlatem bylo stanoveno různými způsoby. Jedním z příkladu je limitování celkového objemu emitovaných vlastních bankovek zásobou zlata v procentuální výši. Banka např. nemohla emitovat bankovky ve větší výši, než byl čtyřnásobek zásob zlata. Povinné krytí tak činilo 25 % (17).

Tyto první tři varianty se vztahovaly na systémy hotovostních peněz. Čtvrtou variantu, **standard zlaté devizy**, lze vztahovat také k bezhotovostní formě peněz. Tato varianta je spojena s již centralizovanou emisí bankovek. V rámci standardu zlaté devizy byly za zlato směnitelné pouze peníze některých zemí, výhradně u centrálních bank s tím, že právo zpětné směny se obvykle vztahovalo na vybrané zahraniční centrální banky (1) (80).

Od roku 1934 byl v zásadě jedinou měnou oficiálně směnitelnou za zlato americký dolar. Od toho název **zlatý dolarový standard**. Ten byl založen na fixní ceně zlata (35 dolarů za trojskou unci, tj. 31,1 gramů) a možnosti směňovat dolarová aktiva za zlato. Směnitelnost se vztahovala pouze na centrální banky. Po 2. světové válce pouze na centrální banky v zemích, které byly členy nově vzniklého Mezinárodní měnového fondu. Centrální banky tohoto práva však většinou nevyužívaly. Základním smyslem systému byla stabilizace kupní síly dolaru jako měny, která měla dominantní postavení v mezinárodních měnách. Z řady důvodů se však skutečná dolarová cena zlata na trzích odchylovala od ceny fixní (17).

Převládajícími penězi v oběhu jsou peníze bez přímé vazby na drahý kov. Tuto skutečnost označujeme za **nařízený standard** (fiat standard). Peníze bez vazby na zlato mají buď hodně nízkou vnitřní hodnotu (bankovky), nebo vůbec tuto hodnotu nemají - bezhotovostní peníze). Tyto peníze hodnoty pouze představují a jejich užívání je založené na důvěře při jejich přijímání. Jsou uzákoněny výlučností příslušné měny jako zákonného platidla na daném území (4) (17).

3.2 Peníze

Do dnešní doby již mnoho ekonomů řešilo otázky, co jsou peníze, a co je jejich podstatou. Dle obecného vymezení je teoreticky možno za definici peněz považovat *„jakékoliv aktivum, které je všeobecně přijímáno při placení za zboží a služby nebo při úhradě dluhu (16).“* Všeobecně uznaná způsobilost tohoto aktiva je velmi důležitým pojmem definice. Stanovuje, že aktivum je přijímáno všemi subjekty určité společnosti. Také vyznačuje důvěryhodnost peněz, jelikož subjekt při přijímání aktiva věří, že je bude moci dále kdykoli použít (16).

Pro nás je hlavním významem peněz skutečnost, že si za ně můžeme koupit námi požadované zboží a služby. Mince a papírové bankovky jsou peníze s nuceným oběhem, jsou tedy zákonným platidlem a to potvrzuje onu podmínku všeobecnosti. Znamená to, že ze zákona musí být přijímány všemi subjekty společenského systémů jako prostředek na úhradu dluhů (21).

Peníze jsou základním zprostředkujícím instrumentem umožňujícím realizaci toků na finančním trhu. V minulých letech se význam peněz v ekonomice značně měnil. Použití

peněz jako platebního prostředku ve formě bankovek a mincí se postupně snižuje a do popředí se dostává používání kreditních a debetních karet (22).

Z funkcionálního vymezení nám peněžní funkci splňují nejen hotovostní peníze, tj. bankovky, státovky a kovové mince, ale i bezhotovostní peníze, tzv. **bankovní peníze,** které představují vklady na bankovních účtech a některé druhy cenných papírů (směnky, šeky) (1). Bohuslava Šenkýřová (21) ve své publikaci uvádí: *„Asi devět z deseti transakcí probíhající v současnosti připadá na bankovní peníze a jen jedna na hotovostní peníze."*

3.2.1 Funkce peněz

Peníze jsou běžnou součástí našeho každodenního života. V souhrnu plní tři základní funkce. V prvé řadě peníze slouží jako **prostředek směny**. Jedná se o historicky nejstarší funkci, která z části ovlivnila i konkrétní formu a dnešní podobu peněz. S historií peněz je spojeno hledání prostředku, který by funkci platidla ideálně splňoval. Postupem času se jako nejvhodnější prostředek ukázaly ony drahé kovy, zejména pak zlato a stříbro v podobě mincí. Vybrány byly pro jejich vlastnosti, které ideálně splňovaly charakteristiku a funkčnost peněz. Jsou jimi například pevnost, otěruvzdornost, snadná dělitelnost, vzácnost. Peníze jako prostředek směny je v soudobé ekonomice nejdůležitější funkcí **transakčních peněz**[3]. Umožňují nám placení za nákup zboží, služeb či splácení dluhů (1).

Druhou velmi důležitou funkcí peněz je funkce **zúčtovací jednotky**. Někdy se hovoří i o měřítku cen. Jedná se o schopnost poměřovat penězi míru hodnoty směňovaného zboží, služeb. Velikostí peněžní jednotky explicitně vyjádříme cenu zboží a služeb (21).

V rámci třetí základní funkce peníze vystupují jako **uchovatel hodnoty**. Tato funkce není spojená se směnou zboží či služeb, ale můžeme je uschovat, neboli tezaurovat. Lze tak činit v podobě úspor, které si ponecháme doma, nebo ve formě vkladu v bance. Uložení peněžních úspor v bance nám přináší úrok, snižuje však likviditu peněz (1) (21).

[3] Transakční peníze zahrnují mince a oběživo držené mimo banky (tzv. hotovostní oběživo) a cestovní šeky v domácí měně.

3.2.2 Peněžní agregáty

Peněžní neboli měnové agregáty představují souhrn peněžních prostředků s určitým stupněm likvidity. Vymezení, sledování a kontrola peněžních agregátů má velký význam pro měnovou politiku, která se zabývá regulací množství peněz v oběhu. Označují se velkým písmenem M a číslicí. Každý měnový agregát s vyšším číslem zahrnuje celý měnový agregát s číslem o jednotku menším (17).

Měnové agregáty jsou především produktem praktických potřeb měření množství peněz v oběhu, proto mohou mít v různých ekonomikách navzájem odlišné vymezení. Je tomu tak zpravidla v závislosti na využívání peněžních instrumentů. Náplň jednotlivých měnových agregátů také z těchto důvodů nelze vždy dostatečně vědecky zdůvodnit. Rozdíly se objevují i v počtu peněžních agregátů, které jsou v dané zemi sestavovány a sledovány (17).

V České republice se dle systému Evropské unie užívají tři peněžní agregáty. Eurosystém definuje agregát úzký (M1), střední (M2) a široký (M3) na základě koncepčních úvah, empirických průzkumů a v souladu s mezinárodní praxí (23).

M1 = oběživo + vklady na běžných účtech

Agregát M1, tzv. transakční peníze, je zpravidla nejdůležitějším peněžním agregátem. Jde o prostředky s nejvyšším stupněm likvidity. Oběživem se rozumějí mince a bankovky držené nebankovními subjekty. Nezahrnuje tedy hotovostní rezervy v pokladnách bank ani zásoby hotovostních peněz v trezorech národní banky. Vklady na běžných účtech zahrnují zůstatky domácích nebankovních subjektů, které lze okamžitě převést na oběživo nebo použít k bezhotovostní platbě, např. jednodenní vklady (17) (23).

M2 = M1 + termínované vklady

Střední peníze (M2) zahrnují úzké peníze (M1) a navíc prostředky uložené na termínovaných vkladech. Ty mají ve srovnání s penězi v M1 nižší stupeň likvidity. Za termínované vklady jsou zde považovány vklady se splatností do dvou let a vklady s výpovědní lhůtou do tří měsíců. V závislosti na likvidnosti lze vklady převést na prostředky úzkých peněz, mohou se však objevit jistá omezení, např. prodlení, poplatky, penále nebo nutnost podat výpověď (17) (23).

M3 = M2 + krátkodobé cenné papíry nebankovních subjektů v domácí měně + repo operace

Široké peníze M3 zahrnují M2 a prostředky investované do krátkodobých cenných papírů, které mají opět nižší stupeň likvidity než M2. Míra likvidity a cenová jistota však zajišťují, že jsou tyto nástroje blízkými substituty vkladů. Po konverzi do prostředků na běžných účtech nebo oběživa lze tyto prostředky použít k úhradám plateb. Repo operace představují prodeje cenných papírů bankami nebankovním subjektům, které jsou určeny pro pozdější zpětný nákup (17) (23).

3.2.3 Měnová báze

Dalším důležitým termínem v souvislosti s penězi a měnovou politikou je měnová báze neboli tzv. operativní kritérium měnové politiky, jejímž prostřednictvím mohou centrální banky ovlivňovat měnové agregáty. Obsahuje prostředky s nejvyšším stupněm likvidity (21).

Měnová báze = hotovostní oběživo v držbě tuzemských nebankovních subjektů[4] + hotovostní rezervy v pokladnách bank + povinné minimální rezervy bank na účtech u centrální banky + dobrovolné rezervy bank na účtech u centrální banky

Z hlediska centrální banky a její schopnosti přímo ovlivňovat položky měnové báze ji můžeme členit na dvě části. První je pod dokonalou kontrolou centrální banky, tzv. nevypůjčená měnová báze, kterou lze kontrolovat prostřednictvím operací na volném trhu. Druhá část je pod slabší kontrolou, tzv. vypůjčená měnová báze, kterou centrální banka ovlivňuje především diskontními a dalšími úvěry, které centrální banka poskytuje obchodním a dalším bankám. Díky vysokému stupni kontrolovatelnosti měnové báze, se také označuje za tzv. mocné peníze (17).

3.2.4 Měna

Nejprve je třeba od obecného pojmu peníze odlišit a vymezit pojem měna. Jiří

[4] Hotovostními prostředky jsou zde myšleny pouze prostředky v domácí měně.

Blažek a Jiří Uklain (16) ve své publikaci uvádějí, že: *„Měnu chápeme jako národní formu peněz. Neboli peníze, které mají konkrétní formu, a jejich použití je vymezeno národními hranicemi, nazýváme národní měnou.“*

Každá národní měna je pak určena několika charakteristikami:

- název měnové jednotky,
- základní hotovostní druhy (v ČR bankovky),
- nominální soustava. V ČR jsou to v současné době bankovky o hodnotách 5 000, 2 000, 1 000, 500, 200, 100 a mince o hodnotách 50, 20, 10, 5, 2, 1 koruna,
- výlučnost měny jako jediného platidla na daném území,
- zákonem upravená pravidla ohledně emise peněz a jejich používání při platebním styku,
- další případné charakteristiky, kterými může být například způsob stanovování měnového kurzu nebo zlatý obsah mincí apod. (1)

Není pravidlem, že jeden stát musí mít vždy jednu měnu. Světově nejvýznamnější měnou je americký dolar. Zároveň je také nejvíce obchodovatelnou měnou (4).

3.2.5 Měnový kurz

Měnový neboli směnný kurz je poměr směny dvou měn, obvykle poměr domácí měny ku měně zahraniční. Je to cena jedné měny vyjádřená v jednotkách měny jiné (4).

V otevřené ekonomice má měnový kurz podstatný vliv na efektivnost prakticky všech obchodních a kapitálových operací. Změna kurzu rovněž ovlivňuje výši bohatství jednotlivých subjektů, které se snaží predikovat očekávané zhodnocení či znehodnocení domácí měny. Díky těmto a dalším důvodům je měnový kurz jednou z nejvíce hlídaných ekonomických veličin, ať už ze strany firem, institucionálních investorů, nebo jednotlivých domácností (6).

Každá měnová operace zahrnuje dvě měny, bazickou a smluvní. Bazická měna (base currency) představuje z pohledu obchodníka kupovanou či prodávanou měnu za měnu smluvní (terms currency). Měnový kurz vyjadřuje hodnotu smluvní měny připadající

na jednotku bazické měny. Pro příklad, měnový kurz 27,089 CZK/EUR vyjadřuje, že jedno euro odpovídá 27,089 českým korunám (4).

Měny mohou být směnitelné i nesměnitelné. Cizím slovem konvertibilita neboli směnitelnost znamená, že měna je plně směnitelná s ostatními měnami v určitém kurzu. Tento kurz může být pevně fixovaný na měnu jinou, nebo tržní, který je určován nabídkou a poptávkou po měně v mezinárodním prostředí. Kurzy směnitelných měn se mění v čase. Nekonvertibilní, nesměnitelné měny mají kurz obvykle stanoveny pevně s možností oscilace v rámci daného pásma (6).

3.2.5.1 Kurzové režimy

Existuje několik režimů měnových kurzů, první z nich je již výše popisovaný zlatý standard. Některé další budou popsány v rámci této kapitoly.

Režim fixních měnových kurzů

(fixed exchange rate)

Pevný kurz je systém, kdy centrální banka nebo jiná státní instituce svými zásahy udržuje měnový kurz vůči referenční měně či k určitému koši měn v měnovém pásmu. Pokud dochází k vychýlení měnového kurzu vlivem posílení či oslabení domácí měny, centrální banka zamezí dalšímu posilování, oslabování tím, že začne kupovat či prodávat cizí měnu za domácí. Změna v režimu fixních měnových kurzů se nazývá devalvace (znehodnocení) a revalvace (zhodnocení). Příkladem tohoto systému z historie je česká koruna, která byla do roku 1997 zavěšena ke koši měn DEM a USD (4).

Čistý plovoucí kurz

(clean float, clean floating, free float)

Tento režim měnového kurzu je čistě závislý na trhu, tedy na nabídce a poptávce po dané měně bez jakékoli intervence centrální banky či jiné instituce (8).

Nezávislý plovoucí kurz

(independently floating)

Měnový kurz v tomto režimu je jen někdy ovlivňován centrální bankou nebo jinou

institucí. Určování měnového kurzu je dáno převážně tržními silami, centrální banky intervenují pouze ve výjimečných případech. Cílem není dosažení konkrétního měnového kurzu, ale snížení výkyvů měnového kurzu (4).

Řízený plovoucí kurz

(managed float, dirty float, managed floating, dirty floating)

Režim, kdy měnový kurz je dán intervencemi centrální banky či jiné instituce. Centrální banka ovlivňuje svými zásahy měnový kurz, aby nebyla měna příliš silná, nebo příliš slabá (8). Tento režim aktuálně využívá Česká národní banka při spravování kurzu české koruny (71).

Změnu v systému pohyblivých měnových kurzů označujeme za depreciaci (znehodnocení) a apreciaci (zhodnocení) (4).

3.3 Banka

Pro vymezení toho, co banka je a čím se zabývá, existuje několik definic. Karel Půlpán (12) ve své publikaci uvádí, že banka je: *„Finanční zprostředkovatel či depozitní instituce soustřeďující dočasně volné peněžní prostředky a poskytují je formou půjček nejrůznějším subjektům, nabízejících řadu dalších služeb, zejména platební styk.“*

Směrnice Evropského parlamentu a Rady Evropské unie 2013/36/EU a související Nařízení č. 575/2013 definují pojem banka neboli úvěrová instituce jako a) podnik, jehož činnost spočívá v přijímání vkladů nebo jiných splatných prostředků od veřejnosti a poskytování úvěrů na vlastní účet, nebo b) instituce elektronických peněz ve smyslu Směrnice 2009/110/EC (74).

V rámci českého zákonného vymezení podle zákona č. 21/1992 Sb. o bankách je banka právnická osoba se sídlem v ČR, založená jako a.s., která přijímá vklady od veřejnosti, poskytuje úvěry a je k výkonu těchto činností vybavena povolením (licencí) od České národní banky (74).

Pojem banka zahrnuje různé typy bank, až na výjimku centrální banky. Zahraniční banky mohou požádat Českou národní banku (ČNB) o povolení, čili licenci, pro možnost působení jako banky v České republice prostřednictvím bankovní pobočky. Banky ze zemí

EU tuto licenci získávat nepotřebují. Po vstupu ČR do EU, dne 1. 5. 2004, mohou banky licencované v některých členských zemích EU působit v ostatních členských státech na základě zjednodušeného národního procesu, který se nazývá princip jednotné licence. V rámci této licence působilo na konci roku 2013 v České republice 20 poboček zahraničních bank. Přes 330 dalších zahraničních bank pak na základě notifikace o přeshraničním poskytování bankovních služeb také v režimu jednotné licence, ale bez založení pobočky (7).

Základní požadavky na organizační uspořádání banky, principy fungování, řízení rizik a kapitálové požadavky jsou dány mezinárodními standardy, které jsou obvykle převedeny do evropské a následně národní legislativy (7).

3.3.1 Základní funkce bank

Banky plní v podmínkách tržní ekonomiky celou řadu funkcí. Za čtyři základní je možné považovat:

- **Finanční zprostředkování**. Tato funkce zajišťuje pohyb kapitálu od přebytkových jednotek k deficitním. Banky provádějí tuto činnost na ziskovém principu, tudíž se snaží umisťovat získané zdroje tam, kde jim přinesou nejvyšší zhodnocení (17).
- **Emise bezhotovostních peněz**. Jedinou institucí, která může emitovat hotovostní peníze, je centrální banka. Emisi bezhotovostních peněz, v podobě zápisů na bankovních účtech, mohou provádět i ostatní obchodní banky. Vyplývá z toho, že banky mohou poskytovat úvěry nejen z přijatých depozit, ale i díky emisi bezhotovostních peněz nad rámec těchto přijatých depozit (17).
- **Provádění platebního styku**. Banky, jako poskytovatelé bankovních účtů svým klientům, mohou provádět jejich vzájemné platby bezhotovostním převodem na jejich účtech bez potřeby hotovostních peněz. Efektivní platební styk je jednou ze základních podmínek pro fungování tržní ekonomiky (21).
- **Zprostředkování finančního investování.** Banky pro své klienty zabezpečují emisi cenných papírů, ale i zprostředkovávají jejich nákupy a zajišťují např. úschovu a správu aktiv, obchody s finančními deriváty apod. (17)

3.3.2 Bankovní systém

Bankovní systém, jinými slovy národní bankovní soustava, představuje souhrn všech bankovních institucí v daném státě a také souhrn pravidel a norem k uspořádání vztahů mezi nimi. Nejčastěji bývá bankovní systém v dané zemi tvořen centrální bankou a sítí obchodních bank. Funkce a způsob fungování této soustavy je determinován zejména existujícím ekonomickým prostředím a právním systémem, ale i tradicí, zapojením země do mezinárodní spolupráce atd. (21)

Konkrétní podoba v té které zemi je dána řadou specifických detailů, můžeme však vymezit určité základní varianty bankovních systémů. Klasifikace obvykle vychází z toho, jaké bankovní produkty mohou jednotlivé banky nabízet. Bankovní systém lze dělit podle různých hledisek, přesto nejčastěji hovoříme o jednostupňovém a dvoustupňovém bankovním systému. Ten vyjadřuje členění dle makroekonomických a mikroekonomických funkcí (3).

Jednostupňový bankovní systém

Tento typ bankovního systému je historicky starší. V jednostupňovém bankovním systému provádí v zásadě všechny operace jediná „centrální“ banka, která má dominantní postavení a řídí činnost ostatních bank. Makroekonomická a mikroekonomická funkce v takových ekonomikách je tedy spojena do jedné banky – „monobanky“. I když je charakteristickým rysem jednostupňového bankovního systému nízký počet bank, často v zemi působí ještě další banky, které jsou specializované na úzce vymezený rozsah činností nebo na vymezené oblasti, a které jsou prakticky závislé na rozhodnutích centrální banky. Nejsou tedy podnikatelskými subjekty a jejich rozhodovací pravomoci jsou velmi omezené. Činnost těchto bank je určena rozepsanými úkoly v podobě plánů, které vydává centrální banka. Vyplývá z toho, že hlavním cílem činnosti bank není maximalizace tržní hodnoty majetku a zisk, nýbrž splnění předem zadaných plánů. Dalo by se říci, že tyto banky představují specializované pobočky centrální banky (16) (21).

Jednostupňové systémy se vyskytují především v netržních ekonomikách. Do konce osmdesátých let byla jejich existence charakteristická především pro centrálně plánované (socialistické) ekonomiky. Vznikaly obvykle po 2. světové válce centralizací

dříve existujících dvoustupňových systémů (16).

Dvoustupňový bankovní systém

Moderní bankovní systémy ve vyspělých zemích jsou založeny na dvoustupňovém principu. Charakteristický je především pro většinu tržních ekonomik. V tomto systému je institucionálně oddělena makroekonomická funkce, kterou zabezpečuje centrální banka, a mikroekonomická funkce, která je doménou sítě komerčních bank. Centrální a obchodní bankovnictví je tedy odděleno a centrální banka především neúvěruje podnikatelský sektor a neřídí přímo činnost ostatních bank. Hlavním cílem centrální banky je zajišťování měnové stability a obchodní banky naopak podnikají na základě ziskového principu. Činnost obchodních bank není řízena z centra rozepsanými plány, jsou při svém rozhodování samostatné, provádějí svou činnost v rámci vymezeném pravidly regulace a dohledu. Dvoustupňové bankovní systémy jsou charakteristické vyšším počtem obchodních a dalších bank (16) (17).

Dvoustupňové bankovní systémy však nejsou zcela stejné v jednotlivých tržních ekonomikách. Mohou se zde mezi zeměmi vyskytovat podstatné rozdíly. V současných bankovních systémech jednoznačně převládá model **univerzálního bankovnictví**. Je založen na komerčním bankovnictví obchodních bank, které nabízejí celou škálu bankovních produktů (přijímání vkladů, poskytování úvěrů, zprostředkování platebního styku), i produkty investičního bankovnictví (emisní obchody, majetková správa aktiv, obchody s cennými papíry, atd.). Tento systém převládá ve většině evropských států a je typický pro všechny země Evropské unie včetně České republiky (16) (17).

Model odděleného bankovnictví je postaven na institucionálním oddělení komerčního a investičního bankovnictví. Obchodní banky, které přijímají vklady od veřejnosti, nesmějí provádět emisní obchody ručitelského typu a další operace s akciemi. Naopak investiční banky se specializují na operace s akciemi a dalšími cennými papíry a nesmějí přijímat primární vklady od veřejnosti. Oddělení těchto činností je dáno příslušnými zákony a praktikuje se například v USA a Japonsku (16) (17).

3.3.2.1 Český bankovní systém

Bankovní systém v České republice, jakožto člena Evropské unie, podléhá principům, které jsou obsaženy ve směrnicích EU upravujících jednotně v rámci EU činnost a regulaci bank. Bankovní soustava ČR je dvoustupňová a tvoří ji centrální banka – Česká národní banka, komerční banky a specializované finanční instituce (17).

Na konci roku 2014 tvořilo bankovní sektor České republiky celkem 45 bank a poboček zahraničních bank. Z toho 18 bank, 22 poboček zahraničních bank a 5 stavebních spořitelen. V průběhu roku 2014 neudělila ČNB žádnou novou bankovní licenci a žádná banka neukončila svou činnost (27).

K 30. 6. 2015 působilo na českém bankovním trhu celkem 46 bank a poboček zahraničních bank. Z toho bylo celkem 18 bank, 23 poboček zahraničních bank a 5 stavebních spořitelen. Z těchto dat vyplývá, že za první pololetí roku 2015 přibyla na českém trhu jedna pobočka zahraniční banky, jedná se o CETELEM ČR, a.s., která patří pod francouzskou finanční skupinu BNP Paribas Personal Finance SA. (23)

V následující tabulce je znázorněn tento vývoj struktury bankovního sektoru v České republice od roku 2012 do 30. 6. 2015.

Tabulka č. 1: **Struktura bankovního sektoru ČR v letech 2012 - 2015**

POČET BANK **K danému datu**	**2012**	**2013**	**2014**	**První pololetí 2015**
Banky celkem	43	44	45	46
V tom: Banky	18	18	18	18
Pobočky zahraničních bank	20	21	22	23
Stavební spořitelny	5	5	5	5

Zdroj: Vlastní zpracování na základě dat z Databáze časových řad ARAD – ČNB, (23).

Český bankovní trh je součástí jednotného trhu finančních služeb Evropské unie. Na českém trhu mohou působit úvěrové instituce s jednotnou evropskou licencí i bez založení pobočky na území ČR. K 31. 12. 2014 mělo toto oprávnění poskytovat bankovní služby celkem 357 bank z členských zemí EU. Tyto banky nemají povinnost vykazovat ČNB informace o svém působení na tuzemském bankovním trhu (27).

3.3.2.2 Ruský bankovní systém

Bankovní soustava Ruské federace je taktéž dvoustupňová. První stupeň tvoří centrální banka – Centrální banka Ruské federace, druhý pak reprezentují úvěrové organizace – komerční banky a nebankovní úvěrové organizace. V Ruské federaci se banky dělí podle formy vlastnictví na soukromé a státní banky, bankovní instituce se zahraničním kapitálem a banky zcela vlastněné zahraničním subjektem (76).

Státní bankou je v Rusku banka, kterou má stát v 100% vlastnictví a ve které vlastní kontrolní balík akcií. Dále také banka, která je pod kontrolou Centrální banky Ruské federace či státních organizací. K 1. 1. 2015 je takových bank v Rusku celkem 25 (76).

Regulaci bankovního systému upravují především normy, které jsou obsaženy ve federálních zákonech a pokynech centrální banky. Nejdůležitější z nich jsou federální zákon o Centrální bance Ruské federace (Federalnyj zakon O Centralnom banke Rossijskoj Federacii), federální zákon o Bankách a bankovní činnosti (federální zákon o bankách a bankovní činnosti)a pokyn banky Ruska o závazných pravidlech bank (Instrukcija Banka Rossii Ob objazatelnych normativach bankov) (24).

Pro ruský bankovní sektor je typická velká koncentrace, pět největších bank spravuje 53,5 % všech bankovních aktiv. Centrální bankou bylo k 1. 1. 2015 registrováno 1049 úvěrových organizací, z toho 976 bankovních, ze kterých v reálu fungovalo 834 bank. 225 úvěrových organizací bylo registrováno se zahraniční kapitálovou účastí, z nich 75 se 100% zahraničním kapitálem a dalších 38 s kapitálem vyšším než 50 % (75) (76).

Pro efektivní bankovně finanční činnost na ruském trhu probíhá proces odebírání bankovních licencí v rámci tzv. očisty bankovního sektoru, v průběhu roku 2014 byla odebrána licence 87 bankám (76).

3.4 Centrální bankovnictví

Centrální banky hrají zásadní roli na finančním trhu, zejména ve vztahu ke komerčním bankám, vládním institucím a ostatním centrálním bankám. V porovnání s obchodními a dalšími bankami jsou centrální banky poměrně mladé instituce. Vznik centrálního bankovnictví je významným mezníkem v průběhu historického vývoje bankovnictví.

3.4.1 Vznik centrálních bank

V návaznosti na předchozí kapitolu lze zmínit, že se vznikem centrální banky začíná nová éra bankovního systému, která je určena vznikem dvoustupňového bankovního systému. Existence CB nemusí vždy zpravidla znamenat existenci dvoustupňového bankovního systému, v současném náhledu na většinu ekonomik tomu tak ale je (16).

První centrální banky vznikaly v 17. století, převážná většina pak až ve století dvacátém. Zakládání nejstarších CB není ze současného pohledu příliš ekonomicky odůvodnitelné, pozdější vývoj však vedl k ospravedlnění existence a k narůstání důležitosti těchto bank v ekonomice (16).

Časté války a jejich ničivé dopady na ekonomiku, rozhazovačnost panovníků a vlád, nedostatečné zdroje drahých kovů, to vše byly nejčastější důvody ke vzniku specifických bankovních institucí. K zakládání centrálních bank tedy panovníka a vládu vedly především finanční zájmy mít vlastní banku, která může doplnit chybějící finanční zdroje ve státní pokladně, a dále možnost mít vlastní instituci, která bude spravovat veškeré pohyby finančních prostředků státní pokladny. Hlavní funkce nejstarších centrálních bank byly:

- vedení účtu pro panovníka (vládu),
- úvěrování státních financí (17).

Postupem času centrální banky přestaly být pouze státními pokladnami panovníků a začaly plnit i další funkce.

Centrální banky byly založeny na základě třech základních způsobů:

1. **Přeměnou některé z existujících soukromých bank**. Děje se tak pověřením dané banky výkonem obou výše uvedených funkcí. Toto pověření neprobíhalo vždy dobrovolně. Příkladem z historie je nejstarší a do dnešní doby činná švédská centrální banka Sveriges Riksbank, která vznikla ze soukromé banky Rikets Standers Bank, založené v roce 1656. V roce 1664 se však dostala do problémů kvůli zrušení směnitelnosti vlastních bankovek a před bankrotem ji zachránila vláda. Během dalších čtyř let prošla banka rekonstrukcí a reorganizací, která byla zakončena znárodněním banky a změnou názvu na Riksbank. Banka si stálé ponechává funkce obchodní banky, ale od roku 1697 byla přinucena z pověření krále vystupovat především jako centrální banka (1) (17).
2. **Přidělením práva na emisi bankovek**. Příkladem je Itálie, kde vzniklo centrální bankovnictví emisním zvýhodněním šesti obchodních bank. Ostatním bankám byla v roce 1874 zákonem zakázána emise hotovostních peněz. Tyto vybrané banky si navzájem konkurovaly a tři z nich byly později sloučeny do jedné centrální banky Banca d´Italia a zbylým bylo emisní právo opět sebráno (16).
3. **Založením centrální banky jako nové instituce**. Tento způsob byl poprvé použit v roce 1694 v Anglii. Stalo se tak během války proti Francii, kdy nově založená Bank of England začala emitovat bankovky, jež se staly vítaným zdrojem pro financování válečných výdajů (17).

3.4.2 Vznik centrální banky na našem území

Na našem území, resp. v tehdejší Rakousko-Uherské monarchii, byla první centrální bankou Privilegovaná Rakouská národní banka. Ta vznikla jako soukromá akciová společnost v roce 1816 a o rok později získala emisní monopol na území Rakouska. Nebyla však výsadním emitentem hotovostních peněz, toto právo mělo i ministerstvo financí. V roce 1841 byla banka převedena pod přímou kontrolu vlády. Později, v roce 1867, se bankovky Privilegované Rakouské národní banky začaly užívat i na území Uherska a v roce 1878 po četných rakousko-uherských jednáních byla založena

nová centrální banka s názvem Rakousko-Uherská banka (16).

Po vzniku samostatného Československa zahájila v roce 1926 svou činnost Národní banka Československá. Ta byla v roce 1950 ukončena a nahrazena, již v podmínkách centrálně plánované ekonomiky, Státní bankou československou (SBČS). Po rozdělení Československa na dva samostatné státy vzniká na území České republiky k 1. 1. 1993 Česká národní banka (ČNB) (16).

3.4.3 Česká národní banka

Česká národní banka je ústřední (centrální) bankou České republiky a orgánem vykonávajícím dohled nad finančním trhem. Je zřízena Ústavou ČR a svou činnost vykonává v souladu se Zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance. Dle znění tohoto zákona je primárním cílem ČNB péče o cenovou stabilitu. ČNB je právnickou osobou veřejného práva. Tvoří ji ústředí se sídlem v Praze, pobočky a účelové organizační jednotky. Další regionální zastoupení se nachází v Ústí nad Labem, Plzni, Českých Budějovicích, Hradci Králové, Brně a Ostravě (71).

ČNB je součástí Evropského systému centrálních bank (ESCB), který se skládá z Evropské centrální banky (ECB) a centrálních bank všech členských států EU. Podílí se tedy na plnění jeho cílů a úkolů. Je také součástí Evropského systému dohledu nad finančními trhy a spolupracuje s příslušnými orgány. Dále spolupracuje s Evropskou radou pro systémová rizika (22).

Nejvyšším řídícím orgánem je bankovní rada České národní banky. Členy bankovní rady jsou guvernér, dva viceguvernéři a čtyři další členové rady. Všechny tyto funkce jmenuje prezident republiky. Členové rady jsou jmenováni na dobu šesti let a nikdo nesmí zastávat funkci více než dvakrát. Guvernér předsedá jednání bankovní rady a jedná jménem ústřední banky navenek. Úkolem bankovní rady je určovat měnovou politiku a nástroje pro její uskutečňování. Dále rozhoduje o podstatných opatřeních měnové politiky ČNB a opatřeních v oblasti dohledu nad finančním trhem (71).

Dle zákona o České národní bance, článku 98 Ústavy ČR a v souladu s primárním právem EU je hlavním cílem ČNB péče o cenovou stabilitu. Centrální banka má ale širší ekonomickou zodpovědnost. V souladu s primárním cílem ČNB podporuje obecnou hospodářskou politiku vlády vedoucí k udržitelnému hospodářskému růstu. Předpokladem

účinnosti měnových nástrojů zajišťujících cenovou stabilitu je nezávislost ústřední banky. Vztah centrální banky ke státu (vládě, orgánům státní moci) je vždy upraven legislativně. Toto vymezení se týká odpovědnosti statutárních orgánů, jejich práv a kompetencí, složení i způsobu jmenování (22).

Cenové stability, jakožto svého hlavního cíle, dosahuje ČNB změnami v nastavení měnových podmínek pomocí svých nástrojů, především základních úrokových sazeb. Je tedy vrcholným subjektem měnové politiky. Centrální banka dále pečuje o finanční stabilitu a správné fungování finančního systému ve státě a identifikuje rizika ohrožení stability finančního systému (71).

3.4.4 Základní funkce centrální banky

Mezi tři hlavní funkce centrální banky patří emise hotovostního oběživa, funkce banky bank a funkce banky státu. Tyto tři i další své funkce vykonává ústřední banka v souladu se svým hlavním cílem.

Emisní funkce

Prioritní definiční charakteristikou centrální banky je emisní monopol, tedy výhradní právo k emisi hotovostních peněz. Zpravidla jsou centrální banky jediným subjektem, který má právo vydávat do oběhu bankovky a mince na daném území. ČNB má toto právo dle zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance. Zahrnuje i právo vydávat pamětní mince a řídit peněžní oběh. ČNB dbá o plynulý hospodárný peněžní oběh a pomocí svých sedmi regionálních poboček spravuje zásoby bankovek a mincí. Může také stahovat mince z oběhu a ničit opotřebované a poničené bankovky a mince z oběhu, nebo vyměňovat poškozené peníze za nové (22) (26).

Úkolem ČNB je zajištění umělecké a technické stránky platidel, jejich výroba a dodávka. Souvisí s tím i povinnost centrální banky dbát o ochranu peněz. To znamená přípravu právních a technických prostředků ochrany platidel, zamezení možnosti padělání peněz, vývoj ochranných prvků, identifikování padělků v případě výskytu apod. Dále zkoumá platnost platidel a eviduje padělané či pozměněné bankovky a mince, které byly zadrženy na území ČR (26).

Funkce banky bank

ČNB vystupuje jako banka pro ostatní banky. Znamená to, že vede účty ostatním bankám. Přijímá od nich vklady, poskytuje jim úvěry a provádí mezi nimi platební a zúčtovací operace. Ostatní banky si mohou, a do jisté míry i musí, u ČNB ukládat svá depozita. Jedná se o povinné minimální rezervy u centrální banky. Další jsou vklady bank prováděné za účelem umožnit platební a zúčtovací operace prováděné centrální bankou. Mezi další úkony patří například operace s cennými papíry mezi centrální bankou a ostatními bankami. ČNB od bank nakupuje a bankám prodává prvotřídní dluhové cenné papíry krátkodobého charakteru. Jedná se především o státní pokladniční poukázky a vlastní poukázky. Tyto operace souvisejí s měnovou politikou (3) (17).

Funkce banky státu

Jako centrální banka poskytuje ČNB služby veřejnému sektoru a státu. To znamená, že spravuje účty a provádí operace pro vládu, centrální orgány, orgány místní správy a některé podniky veřejného sektoru. Vede účty osobám a organizacím napojeným na státní rozpočet. Banka vystupuje jako fiskální agent státu na finančním trhu při emisi státních cenných papírů, spravuje měnové rezervy, provádí činnosti spojené s plněním státního rozpočtu, je poradcem vlády v měnových otázkách apod. (3) (17)

Centrální banka má v tržní ekonomice řadu funkcí a činností, které zabezpečuje, a kterými se liší od ostatních bank. V souhrnu je to především funkce vrcholného subjektu měnové politiky, emise oběživa, provádění regulace a dohledu bankovního systému, správa devizových rezerv a zastupování země v mezinárodních finančních a měnových institucích. ČNB dále v souladu se svým hlavním cílem vykonává dohled nad kapitálovým trhem, pojišťovnictvím, penzijním připojištěním, družstevními záložnami, institucemi elektronických peněz a směnárnami. Na základě dohody s Ministerstvem financí provádí ČNB operace spojené s emisemi státních dluhopisů a investicemi na finančních trzích (71).

3.4.5 Evropský systém centrálních bank

Evropský systém centrálních bank (ESCB) se skládá z Evropské centrální banky (ECB) a centrálních bank všech členských států EU, bez ohledu na to, zda zavedly užívání

eura, nebo ne. Dle smlouvy o EU je prioritním cílem ESCB udržovat cenovou stabilitu a v souladu s tímto cílem podporovat obecné hospodářské politiky zemí EU. To znamená především podporovat harmonický a vyvážený rozvoj hospodářských činností v zemích Evropského společenství (ES), trvalý neinflační hospodářský růst zahrnující podporu životního prostřední a vysoký stupeň konvergence ekonomické výkonnosti. Dále také vytvoření společného hospodářského a měnového trhu a praktikování společných politik (71).

Dle Smlouvy jsou základními úkoly ESCB definovat a provádět měnovou politiku ES, realizovat devizové operace, držet a spravovat oficiální devizové rezervy členských států, rozvíjet plynulé fungování platebních systémů (71).

Prvním krokem celého procesu přechodu k jednotné měnové politice prováděné jedinou ústřední bankou bylo založení jakéhosi předstupně v podobě **Evropského měnového institutu** k 1. 1. 1994, se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem. Hlavním cílem bylo posilování měnové spolupráce mezi členskými státy EU. Prvořadými úkoly byly příprava na zavedení jednotné měnové politiky, sestavení pravidel pro fungování a realizaci ESCB, pomoc při koordinaci měnových politik členských států, vytvoření kolektivní informační a statické databáze apod. (16) .

Evropský systém centrálních bank začal svou působnost k 1. 1. 1999 v čele s Evropskou centrální bankou.

3.4.5.1 Evropská centrální banka

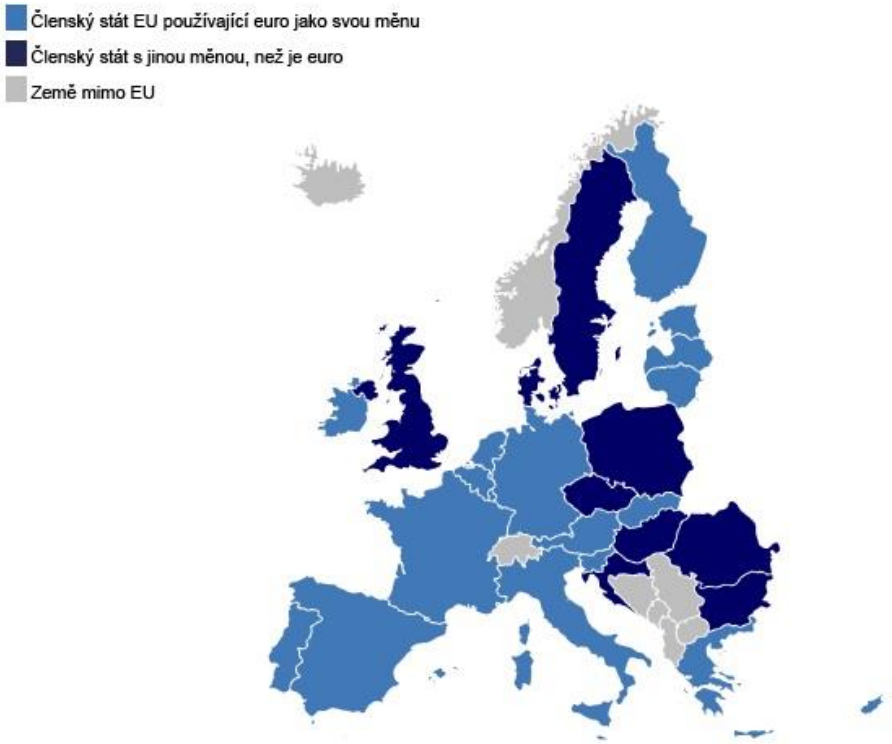
Slavnostně byla ECB otevřena 30. 6. 1998 v německém Frankfurtu nad Mohanem. S počátkem dalšího roku začala fungovat jako nezávislá nadnárodní měnová autorita Evropské unie. Po zahájení své činnosti nahradila Evropský měnový institut. Od začátku roku 1999 tedy ECB odpovídá za provádění měnové politiky v rámci eurozóny, která je po Spojených státech druhou největší ekonomikou světa (16).

Evropská centrální banka je ústřední bankou pro jednotnou měnu euro. Oblast členských států EU, které zavedly euro, se nazývá eurozóna. Ta vznikla, když byla 1. 1. 1999 převedena odpovědnost za měnovou politiku z centrálních bank tehdejších jedenácti členů EU na Evropskou centrální banku. Hlavním úkolem ECB je udržovat kupní sílu eura a cenovou stabilitu v eurozóně. Aktuálně eurozóna sestává z devatenácti zemí

EU, které od ledna roku 1999 přijaly jednotnou měnu euro. Jsou jimi Belgie, Finsko, Francie, Irsko, Itálie, Lucembursko, Německo, Nizozemsko, Portugalsko, Rakousko a Španělsko, které byly toho roku členy EU, dále se postupně do eurozóny připojilo Řecko, Slovinsko, Kypr, Malta, Slovensko, Estonsko, Lotyšsko a jako poslední prozatím 1. 1. 2015 Litva. Pro vstup do eurozóny musely tyto státy splnit kritéria konvergence, která stanovují ekonomické a právní podmínky pro účast v Hospodářské a měnové unii (40).

Přehled členských států Evropské unie a jejich zapojení do eurozóny je na mapě znázorněn na Obrázku 2. Tyto státy jsou vyjmenovány s datem přijetí jednotné měny euro v Tabulce 2.

Obrázek 2: **Mapa eurozóny 1999-2015**



Zdroj: (40)

ECB má právní subjektivitu podle mezinárodního veřejného práva. Právním východiskem pro jednotnou měnovou unii a zastřešující instituce je Smlouva o fungování Evropské unie a Statut Evropského systému centrálních bank a Evropské centrální banky.

Na základě tohoto statutu byla ustanovena ECB i ESCB. Evropská centrální banka byla založena jako základ a hlavní součást ESCB, ale i Eurosystému (33).

Eurosystém existuje od 1. 1. 1999 a skládá se z Evropské centrální banky a národních centrální bank zemí, které zavedly euro. Eurosystém je měnovým orgánem eurozóny. ESCB a eurosystém budou paralelně fungovat do té doby, než se všechny členské státy EU stanou i členy eurozóny (40).

Nezávislost Evropské centrální banky a centrálních bank jednotlivých členských zemí je určena čtyřmi základními podmínkami:

- **Institucionální nezávislost.** ECB ani ostatní ústřední banky nemohou přijímat ani požadovat pokyny od orgánů EU a národních vlád.
- **Funkční nezávislost.** Prvořadým cílem měnové politiky musí být cenová stabilita.
- **Osobní nezávislost**. Vrcholné orgány ECB a národních ústředních bank musejí mít funkční období minimálně na pět let. Další podmínkou je nemožnost odvolání z politických důvodů.
- **Finanční nezávislost**. Na financování rozpočtových výdajů vlády nesmějí využít národní centrální banky. Vlády také nesmějí ovlivňovat rozpočty ústředních bank (16).

V čele Evropské centrální banky stojí Bankovní rada (Governing Council, někdy také Řídící výbor), který je klíčovým rozhodovacím orgánem složeným z členů Výboru ředitelů a guvernérů centrálních bank členských států Evropské měnové unie. Každý z těchto členů má jeden hlas. O přijetí rozhodnutí při hlasování rozhoduje prostá většina. Členství guvernérů jednotlivých centrálních bank zemí EU podporuje propojení těchto bank s ECB v Evropský systém centrálních bank. Pravomoci a činnosti ECB je proto nutné posuzovat v rámci celého systému (33).

Vrcholným výkonným orgánem ECB je Výbor ředitelů (Executive Board). Skládá se z prezidenta, viceprezidenta a dalších čtyř členů. Jejich funkční období je stanoveno na osm let bez možnosti znovuzvolení (33).

Základní kapitál Evropské centrální banky k 1. 1. 2015 činil 10 825 007 069,61 eur v podobě akcií, jejichž upisovateli a držiteli mohou být výhradně centrální banky členských zemí EU. Podíl každé národní ústřední banky na tomto kapitálu se vypočítává

dle klíče. Ten odráží podíl daného státu na celkovém počtu obyvatel a na hrubém domácím produktu EU. Tyto dva ukazatele mají při výpočtu stejnou váhu. ECB upravuje podíly pravidelně po pěti letech a vždy s připojením nové země k EU. Úprava se provádí na základě údajů, které Evropské centrální bance poskytuje Evropská komise (40).

3.4.6 Centrální banka Ruské federace

Současná Centrální banka Ruské federace (CBRF, Centralnyj bank Rossijskoj federacii) byla založena 13. 7. 1990. Vznikla na základě bývalé Státní banky Sovětského svazu. Vystupuje jako právnická osoba se sídlem v Moskvě. Její cíle, funkce a pravomoci jsou dány Ústavou Ruské federace a federálním zákonem o centrální bance a federálním zákonem o bankách a bankovních činnostech. Ústava Ruské federace určuje centrální bance výhradní právo na emisi jediné povolené měny, rublu. Její hlavní funkcí je totiž chránit rubl a zajistit jeho stabilitu. Cíli Banky Ruska jsou posílení bankovního systému, zajištění stability a rozvoje národního platebního systému a rozvíjení finančního trhu Ruské federace. Zákony o ústřední bance Ruska specifikují úkoly banky, kterými jsou emise hotovostního oběživa, spravování měnové politiky, peněžního oběhu a zahraničních ekonomických aktivit. Dále poskytování úvěrů komerčním bankám, správa devizových rezerv, vykonávání dohledu nad úvěrovými institucemi a vedení činností nebankovních finančních institucí, stanovení měnového kurzu a další (75).

Majetek Banky Ruska je považován za majetek Ruské federace, banka má ovšem oprávnění tento majetek vlastnit a používat. Má garantovanou finanční a majetkovou samostatnost, to v praxi znamená, že náklady na provoz centrální banky musí být kompenzovány jejími příjmy. Banka Ruska není daňovým subjektem a není ani registrovaná u správců daně (24).

Orgány Centrální banky Ruské federace jsou tvořeny guvernérem, Národní bankovní radou a Správní radou. CBRF je odpovědná Státní dumě federálního shromáždění (tu lze považovat za Poslaneckou sněmovnu Ruské federace). Ta na návrh prezidenta Ruské federace jmenuje a odvolává guvernéra centrální banky a na návrh guvernéra jmenuje a odvolává členy Správní rady a zástupce v Národní bankovní radě. Guvernér je odpovědný za činnost CBRF, jedná jejím jménem a je v čele zasedání Správní rady. Jeho funkční období je pět let, maximálně tři období za sebou (24).

Národní bankovní rada je kolektivní řídící orgán, který sestává z dvanácti členů. Mezi hlavní úkoly této rady patří projednávání výročních zpráv CBRF a návrhů pokynů jednotné státní měnové politiky, projednávání činností ústřední banky a hodnocení vývoje bankovního systému, a schvalování rozpočtu CBRF. Další orgán, správní rada, je složena z guvernéra CBRF a dalších čtrnácti členů, které taktéž jmenuje a odvolává Státní duma federálního shromáždění. Členové jsou voleni na pět let a zasedání rady probíhá minimálně jednou za měsíc. Účastnit zasedání se musí alespoň osm členů rady. Primárními úkoly Správní rady je určování hlavních směrů měnové politiky a tvoření návrhů pokynů jednotné měnové politiky, příprava rozpočtu CBRF, schvalování roční účetní závěrky a zprávy o činnosti CBRF. Dále rozhodování o výši minimálních rezerv a o změnách úrokových sazeb (24).

3.5 Bankovní produkty

V současnosti banky poskytují celou řadu činností, které se neustále rozvíjejí. Bankovními produkty se nazývají jednotlivé služby, které banky samostatně nabízejí a provádějí zpravidla za úplatu. Jednotlivé produkty se navzájem výrazně odlišují, mají však některé společné rysy. Jsou jimi:

- **Nemateriální (nehmotný) charakter**. V praxi to pro banky znamená, že bankovní produkty nejsou skladovatelné, jsou abstraktní (nejsou viditelné) a nelze je patentově chránit.
- **Dualismus.** Ten je zajištěn hodnotovou a věcnou stránkou produktů. Hodnotová stránka je dána finančním objemem, věcná je charakterizována personálními, technickými a materiálními faktory.
- **Vzájemné propojení a podmíněnost produktů** (3).

V klasickém přístupu členění bankovních produktů je možné jejich rozdělení dle odrazu v bilanci banky na **aktivní, pasivní a neutrální**. Aktivní se odrážejí v aktivech rozvahy banky, např. poskytování úvěrů, nákup dluhových cenných papírů, zakoupení majetkových cenných papírů. Pasivní se naopak nacházejí v pasivech banky, která při těchto obchodech získává cizí kapitál. Jedná se o příjem vkladů, emisi vlastních dluhopisů

apod. Třetím typem jsou neutrální bankovní obchody, při nichž banka nevystupuje ani ve věřitelském, ani v dlužnickém postavení. Tyto obchody jsou rozvahově neutrální (17).

Modernější přístupy v systematizaci bankovních produktů se přizpůsobují faktu, že banky svoji činnost v poslední době stále více orientují a přizpůsobují potřebám trhu, resp. svým klientů. Oproti klasickému přístupu, který sestává z členění bankovních produktů z pohledu banky, novější systematizace je založena na členění produktů z hlediska účelu, jaký daný produkt pro klienta banky plní. Dle tohoto přístupu je můžeme rozdělit do tří skupin (17).

Tyto tři skupiny a produkty, které pod ně patří, budou obecně popsány v následujících podkapitolách, nejvíce bude zaměřeno na depozitní bankovní produkty, konkrétně na termínované vklady, jelikož tomuto tématu bude věnována praktická část práce.

3.5.1 Finančně úvěrové bankovní produkty

Tento typ představuje ty produkty banky, které umožňují klientům získat finanční prostředky od banky, resp. potenciální financování v podobě peněžních úvěrů, různé formy záruk za klienta a alternativní formy financování (3).

Kontokorentní úvěr je poskytován na běžném účtu s možností čerpání kontokorentního úvěru. Základním předpokladem je tedy existence běžného účtu. Klient čerpá úvěr automaticky tak, že na svém běžném účtu provádí platby, které mohou přecházet i do debetu. Maximální přípustný debet je dán dohodnutým úvěrovým rámcem. Splatnost bývá krátkodobá, zpravidla jeden rok. Úroková sazba při kontokorentním úvěru bývá obvykle při srovnání s jinými krátkodobými úvěry vyšší, jelikož klient platí úrok pouze ze skutečně čerpaného úvěru (17).

Eskontní úvěr je typ krátkodobého úvěru, který poskytuje banka pomocí odkupu (eskontu) směnky před lhůtou splatnosti. Za dobu od eskontu do dne splatnosti směnky si banka sráží úrok – diskont. Odkupem se banka stává majitelem směnky se všemi právy a povinnostmi a poskytuje subjektu, který na ni eskontoval směnku, eskontní úvěr (3).

Hypoteční úvěr musí být vždy zajištěný zástavním právem k nemovitosti. Tento typ úvěru není vymezen z hlediska účelu, na který je poskytován, v praxi však převládají hypoteční úvěry poskytované na financování pořízení nemovitostí a bytových potřeb.

Z povahy zajištění vyplývá relativně malé riziko hypotečních úvěrů, proto i výše úrokové sazby bývá obvykle nižší ve srovnání s úrokovými sazbami jiných úvěrů. Tato úroková sazba může být stanovena jako pevná sazba po celou dobu splatnosti, nebo pohyblivá sazba v závislosti na vývoji tržních úrokových sazeb. Často se využívá i kombinace obou způsobů (17).

Spotřebitelské úvěry jsou poskytované fyzickým osobám na nepodnikatelské účely. Slouží ke krytí spotřebních výdajů. Smlouva musí obsahovat výši roční procentní sazby nákladů (RPSN) na spotřebitelský úvěr. Ta vyjadřuje procentní část z dlužné částky, kterou spotřebitel musí zaplatit věřiteli do jednoho roku, a která se vypočítává dle závazně stanoveného vzorce (21).

Bankovní záruky jsou asi nejvýznamnějším druhem závazkových úvěrových produktů, které banky poskytují. Jedná se o závazek banky vyplatit finanční obnos oprávněné osobě (beneficientovi), jestliže budou splněny všechny podmínky obsažené v záruční listině (3).

Faktoring je odkup krátkodobých pohledávek bez postihu vůči věřiteli. Tyto pohledávky vznikají v důsledku poskytnutí nezajištěného dodavatelského úvěru. Riziko nezaplacení bývá zpravidla převedeno na faktoringovou společnost (banku), nebo může zůstat na straně dodavatele (17).

Forfaiting umožňuje financování poskytnutých střednědobých a dlouhodobých pohledávek klientů včetně krytí rizik spojených s poskytnutím dodavatelského úvěru. Jedná se o odkup bezpečně zajištěných pohledávek vzniklých při vývozu či dovozu na úvěr, bez postihu na původního věřitele. (3)

3.5.2 Platebně zúčtovací bankovní produkty

Bankovními převody se praktikuje nejširší část platebního styku. Jedná se o platební příkaz nebo sled platebních příkazů majitele účtu u své banky za účelem převodu prostředků na účet příjemce u téže, či jiné banky (4).

Šeky patří mezi klasické platební instrumenty, jejichž působení v posledních letech výrazně klesá a to především kvůli rozšíření platebních karet. Jedná se o cenný papír, který obsahuje bezpodmínečný příkaz výstavce šeku bance k zaplacení dané peněžní částky majiteli šeku z bankovního účtu výstavce. Podstatné náležitosti šeku jsou stanovené

zákonem (17).

Platební karty jsou dalším typem platebně zúčtovacích bankovních produktů a jedná se o souhrnný název pro debetní kartu, úvěrovou kartu a elektronickou peněženku. Jedná se o plastikovou kartu, která odpovídá mezinárodním normám a pomocí níž držitel může provádět bezhotovostní platby a výběry hotovostí z bankomatu. Může být embosovaná, s magnetickým záznamem nebo čipová (4).

Dokumentární akreditiv představuje písemný závazek banky na základě žádosti klienta, poskytnout určité plnění oprávněné osobě, pokud tato osoba splní sjednané akreditivní podmínky předáním přesně stanovených dokumentů. Banka nese riziko příkazce (17).

Dokumentární inkaso je dokumentárním platebním instrumentem používaným především v mezinárodním platebním styku při vývozu a dovozu zboží. Je to forma placení, při níž příkazce (prodávající, dodavatel) dává příkaz bance, aby pro něj zprostředkovala inkasování dané peněžní částky od kupujícího oproti předání příslušných dokumentů. Banka přebírá odpovědnost pouze za uskutečnění inkasních úkonů, nikoli záruku za provedení plnění (10).

3.5.3 Depozitní bankovní produkty

Depozitní neboli vkladové produkty zahrnují celou řadu vkladových účtů, na které si klient může ukládat své volné finanční prostředky. Banka depozitními operacemi získává cizí kapitál a vystupuje tak v pozici dlužníka a vznikají jí různé závazky. Depozitní bankovní operace patří mezi pasivní operace a odrážejí se na pasivní straně bilance banky, tedy na pravé straně bilanční struktury. Banka tyto finanční zdroje využívá při dalších operacích a vlastním podnikání, např. při poskytování úvěrů žadatelům, investování na kapitálových trzích či při výběru peněz z účtů (1) (12).

Úvěrové finanční zdroje získávají banky prostřednictvím několika druhů produktů. Mezi základní a nejpoužívanější formy se řadí:

- **Přijímání vkladů** (vklady na viděnou, termínované vklady, úsporné vklady).
- **Emise bankovních dluhových cenných papírů**
- **Stavební spoření** (21).

Další možností, jak může banka získat finanční prostředky pro své další podnikání, jsou výpůjčky od jiných bank, tuzemských i zahraničních. Do tohoto druhu získávání peněžních prostředků se řadí i půjčky od centrální banky státu (21).

Vklady bývají členěny podle různých hledisek. Banky si velmi často pro své produkty vymýšlejí vlastní názvy a to hlavně z marketingových důvodů. Proto se při členění bankovních vkladů neužívá jednotné terminologie a systematizace není jednotná. Dle právní úpravy můžeme bankovní vklady členit na vklady na běžných účtech, které bývají označování i jako vklady na viděnou, běžné vklady nebo vista vklady. Dále na vklady na vkladových účtech, které jsou upraveny obchodním zákoníkem, a obvykle se mezi ně dle bankovní terminologie řadí netermínované vklady, termínované vklady, spořicí účty a vklady s výpovědní lhůtou, a vklady na vkladních knížkách, které jsou legislativně upraveny dle občanského zákoníku (3).

Právní úprava smlouvy o vkladovém účtu je obsažena v obchodním zákoníku, paragraf 716 – 719. Tato smlouva se vztahuje na fyzické i právnické osoby, vyžaduje písemnou formu a říká: *„Smlouvou o vkladovém účtu se zavazuje banka zřídit tento účet pro jeho majitele v určité měně a platit z peněžních prostředků na účtu úroky a majitel účtu se zavazuje vložit na účet peněžní prostředky a přenechat jejich využití bance na dobu určitou nebo na dobu neurčitou s předem stanovenou výpovědní lhůtou (79).“*

Hlavním účelem vkladového účtu je dlouhodobé ukládání finančních prostředků a zhodnocování úspor klienta. Ten založením vkladového účtu přenechává své peněžní prostředky dané bance k jejímu využití na dobu stanovenou smlouvou. Sjednané peněžní úroky ze zůstatku vkladového účtu jsou vyšší než úroky ze zůstatku na účtu běžném (41).

Bankovní dluhové cenné papíry jsou další možností, jak mohou banky získávat finanční zdroje. Nejběžnější forma emise je v podobě bankovních dluhopisů a vkladových listů (1). V porovnání s bankovními vklady je význačnou odlišností dluhových cenných papírů fakt, že se na ně nevztahuje zákonem povinné pojištění vkladů.[5] V praxi to pro klienta banky představuje vyšší riziko, pro banku výhodu, že z těchto zdrojů neplatí příspěvek do Fondu pojištění vkladů. Bankovní dluhopisy neboli obligace jsou upraveny zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech a představují cenný papír emitovaný bankovní

[5] O povinném pojištění vkladů více v kapitole 3.8 Povinné pojištění vkladů.

institucí, s nímž je spojeno právo majitele na splacení dlužné částky a povinnost banky toto právo uspokojit (17).

Stavební spoření je nutno brát komplexněji, nejen jako depozitní produkt založený na přijímání vkladů od klientů, ale i jako poskytování úvěrů a státní podpory fyzickým osobám. Účastníci stavebního spoření po danou dobu spoří své finanční prostředky a po splnění určitých podmínek čerpají zpět své úspory a mají nárok na poskytnutí účelového stavebního úvěru. Podmínky stavebního spoření jsou pevně stanoveny při uzavření smlouvy a po celou dobu životnosti zůstávají úrokové sazby z vkladů i z úvěrů fixní, což je podstatnou výhodou tohoto produktu (3).

3.5.3.1 Termínované vklady

V rámci kapitoly o depozitních bankovních produktech je v této podkapitole více popisu věnováno termínovaným vkladům, kterými se zabývá praktická část této práce.

Termínované vklady různých druhů se začaly rozšiřovat po roce 1990, lišily se od sebe především názvy, které banky vymýšlely převážně pro propagační účely a rozlišení jednotlivých produktů (např. Zlaté konto, Jubilejní termínovaný vklad) (17). Samotný pojem termínovaný vklad znamená vklad na určitou, předem přesně stanovenou dobu. Termín splatnosti může být stanoven i na konkrétní den (3).

Právní úprava termínovaných vkladů je ustanovena v zákoně č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku v rámci Smlouvy o vkladovém účtu, § 716 – § 719b. Pro termínované vklady platí znění zákona se závazkem majitele zřizovaného účtu vložit na tento účet peněžní prostředky a umožnit jejich využití dané bance na dobu určitou (41). Vkladatel nemá možnost s těmito finančními prostředky kdykoliv manipulovat, vzdává se možnosti s nimi disponovat na danou lhůtu ve prospěch banky. Tato skutečnost je zohledněna ve výši úroku, který je obecně vyšší než například u vkladů na viděnou[6]. Součástí smlouvy u každé konkrétní banky je i způsob ukončení platnosti smlouvy včetně určeného způsobu likvidace zůstatků (3).

Zřízení termínovaného vkladu probíhá jako ostatní vkladové účty na základě

[6] Vklady na viděnou jsou běžné vklady, které jsou splatné kdykoli na požádání majitele účtu bez výpovědní lhůty.

písemné smlouvy o vkladovém účtu uzavřené mezi bankou a klientem. Dle smlouvy se banka zavazuje klientovi zřídit účet v určité měně a platit z prostředků na účtu úroky. Většina klientů si zřizuje termínovaný vklad na vyšší peněžní obnos sloužící na soustředění finančních prostředků ke krytí náročnějších projektů, nebo k zajištění trvalého příjmu z pravidelných úrokových výnosů. Termínované vklady mohou mít i charakter spořicích účtů, na které může majitel pravidelně či nepravidelně ukládat další peněžní částky během celé doby platnosti smlouvy (21).

Dělení termínovaných vkladů

Dle délky trvání smlouvy o vkladu rozlišujeme termínované vklady:

- **Krátkodobé** – od sedmi dní do jednoho roku,
- **Střednědobé** – od jednoho roku do čtyř let,
- **Dlouhodobé** – od pěti let déle.

Z praxe je nejčetnější užívání krátkodobých a střednědobých vkladů (21).

Z hlediska časového vymezení rozlišujeme:

- **Vklady s pevně daným termínem splatnosti**,
- **Vklady s výpovědní lhůtou** - nemají přesně stanovený termín splatnosti, je dohodnuta výpovědní lhůta, po jejímž uplynutí získá klient svůj vklad. Ta se odvíjí od data podání výpovědi (15).

Podle způsobu úročení můžeme rozdělit vklady:

- **Fixní úročení** – vklady jsou po celou dobu trvání vkladového vztahu úročeny jednou pevnou úrokovou sazbou, kterou nemůže měnit banka, ani klient.
- **Pohyblivé úročení** – tj. sazba, která je vázána na určitou sazbu (diskontní sazba CB, základní sazba banky) a mění se v závislosti na vývoji této úrokové sazby (3).

Úročení termínovaných vkladů

Pojem úročení spadá pod finanční metodu časové hodnoty peněz, která nám

umožňuje porovnání dvou finančních částek v různých časových obdobích. Za půjčení peněz na určité časové období získává věřitel odměnu ve formě **úroku**. Z pohledu věřitele tato částka zohledňuje kompenzaci za dočasnou ztrátu kapitálu a měla by krýt rizika spojená s inflací. Pro dlužníka úrok představuje cenu, za kterou si mohl daný kapitál půjčit. Tuto cenu vyjadřuje procentuální úroková sazba. Její výši ovlivňuje objem půjčených peněžních prostředků a úroková doba neboli doba splatnosti[7] (13).

Četnost připisování úroků ke kapitálu, kterému se také říká jistina, může být roční – p.a. (per annum), pololetní – p.s. (per semestre), čtvrtletní - p.q. (per quartale), měsíční – p.m. (per mensem), nebo denní – p.d. (per diem). Četnost připisování úroků se jinak nazývá úrokové období (36).

V závislosti na době výplaty úroku dělíme úročení na předlhůtní, kde je úrok vyplácen na začátku úrokového období, nebo na polhůtní úročení, při kterém je vyplácen na konci úrokového období (36).

Pro úročení termínovaných vkladů se používá tzv. složené úročení. Předpokládáme, že kapitál je úročen po více úrokových obdobích. Pokud je úrokové období jeden rok, úrok je připsán k jistině vždy na konci roku, stává se součástí jistiny a pro následující rok je tento úrok úročen společně s vkladem (21).

Pro výpočty v praktické části této diplomové práce bude použito složeného polhůtního úročení s roční četností připisování úroků a fixní úrokovou sazbou dle vzorce:

$$\mathbf{K_n = K_0 (1 + i)^n} \qquad (21),$$

kde:
- K_n je budoucí výše zhodnoceného kapitálu po „n“ letech,
- K_0 je současná (počáteční) výše jistiny,
- n je počet úrokových období (let),
- i je úroková sazba vyjádřená v setinách (21).

Výše úroku „u“: $\mathbf{u = K_n - K_0}$ (14).

[7] Doba splatnosti je doba, na kterou jsou peníze půjčeny, nebo uloženy.

Zdanění úrokových výnosů

Výnosy z úroků na spořicích účtech a termínovaných vkladech vycházejí ze základních právních předpisů v daňové oblasti, kterými jsou zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a zákon č. 280/2009 Sb., daňový řád. Pro fyzické osoby se na tyto výnosy vztahuje srážková daň ve výši 15 %. Daň odvádí banka při výplatě úroků. Pokud je vklad zahrnut v obchodním majetku fyzických osob, podléhá zaplacená daň ročnímu započtení na celkovou daňovou povinnost (3) (18).

Pro výpočet čistého výnosu z termínovaných vkladů, se kterým bude pracováno v praktické části diplomové práce, je potřeba zahrnout do výpočtů tuto míru zdanění. Jinak by se jednalo o hrubý výnos z termínovaných vkladů.

Při uzavírání termínovaných vkladů mimo území ČR je nutné brát ohled na zdanění úrokových příjmů pro nerezidenty daného státu. To je definováno buď normami příslušného státu, nebo Smlouvou o zamezení dvojího zdanění (SZDZ), kterou mohou mít státy uzavřenou s Českou republikou. Pokud státy nemají tuto smlouvu uzavřenou, zdaňují se příjmy dvakrát, dle zákonů o dani z příjmu platných v příslušné cizí zemi, i dle zákonů o dani z příjmu platných pro ČR. SZDZ poskytuje možnost zdanění úroků pouze ve státě, ve kterém je fyzická osoba přijímající úroky daňovým rezidentem[8]. Přehled zemí, se kterými má ČR uzavřenou tuto smlouvu viz Příloha č. 2. Zdanění probíhá na základě Směrnice Rady 2003/48/ES o zdanění příjmů z úspor fyzických osob, která umožňuje zdanění úroků vyplacených v jiném státě na území státu, ve kterém má fyzická osoba trvalé bydliště. Ve většině zemí funguje automatická výměna informací o zdanění úrokových plateb, popřípadě je na základě podaného daňového přiznání přeplatek či nedoplatek na dani poplatníkovi zpětně vyrovnán (20).

Pro daňové účely se používá jednotný kurz měn uváděných v kurzovním lístku ČNB, který stanovuje Generální finanční ředitelství a uveřejňuje ho po skončení kalendářního roku ve Finančním zpravodaji (42) (43).

[8] Například za rezidenta České republiky je považována fyzická osoba, která má bydliště na území ČR, nebo se zdržuje na území ČR alespoň 183 dní v kalendářním roce. Pro tuto osobu platí neomezená daňová povinnost a musí přiznat všechny své příjmy ke zdanění.

Vzorec pro složené úročení s ročním připisováním úroků po zdanění:

$$\mathbf{K_n = K_0\,(1 + i\,(1 - d))^n} \qquad (21),$$

kde:
- K_n je budoucí výše zhodnoceného kapitálu po „n“ letech,
- K_0 je současná (počáteční) výše jistiny,
- n je počet úrokových období (let),
- i je úroková sazba vyjádřená v setinách,
- d je daňová sazba vyjádřená v setinách (21).

Výše úroku „u“: $\mathbf{u = K_n - K_0}$ (14).

3.6 Legislativa zřízení bankovního účtu v rámci členských států EU

Zřizování účtu v zahraničí je velmi specifické, každý stát a banka se k této operaci staví individuálně. Některé státy nabízejí otevření účtu pouze pomocí poštovních zásilek, u jiných je nutná osobní přítomnost a podpis smlouvy na místě působení banky.

Pro zahraniční účty jsou typické paušální poplatky dle časového hlediska, za určité období a dané poskytované služby. V porovnání s českým bankovním systémem nejsou v Evropě a ve světě účtovány poplatky za příchozí platby a další podobné poplatky. Důležitým faktorem, který je nutné při zřizování účtu v zahraničí sledovat, je minimální požadovaný zůstatek na účtu. Banky obvykle požadují od otevření účtu do zhruba šesti měsíců po otevření převést na účet minimální zůstatek a ten po tuto stanovenou dobu na účtu ponechat. Při nedodržení podmínky minimálního zůstatku banka zvýší standardní poplatky, nebo zruší možnost provádět platební operace (44).

Evropská komise 8. 5. 2013 zveřejnila návrh směrnice o poskytování bankovních účtů občanům EU, která umožňuje všem obyvatelům Evropské unie otevřít si vlastní základní bankovní účet v rámci členských států EU bez ohledu na zemi trvalého bydliště. Základním bankovním účtem je zde myšlen účet, který klient může využívat k platbám, převodům či výběrům hotovosti, nikoliv k čerpání půjček. K založení účtu spotřebiteli stačí pouze občanský průkaz nebo cestovní pas, bez nutnosti trvalého pobytu v daném členském státu. Tuto směrnici dne 15. 4. 2014 schválil Evropský parlament. Dále je směrnice ve

schvalování Rady EU a poté ji musí všechny členské státy zahrnout do svých právních řádů. Nová pravidla by měla platit nejdříve od roku 2016 (35).

3.7 Legislativa zřízení bankovního účtu v Ruské federaci

Na území Ruské federace platí možnost zřizování bankovního účtu dle federálního zákona. Pro nerezidenty na základě tohoto zákona platí, že mohou otevírat bankovní účty v cizí měně nebo v ruských rublech pouze v bankách, které vlastní povolení k provádění těchto operací od Centrální banky Ruské federace. Zákon taktéž definuje požadované dokumenty nutné k otevření účtu jak pro fyzické, tak i právnické osoby (28).

Nejčastěji se zřizování účtu v Rusku odehrává třemi možnými způsoby. První je osobně na pobočce banky, která má povolení od Centrální banky nerezidentům bankovní účty otevírat. Pokud banka žádost odmítne, nerezident má možnost podat žalobu regulatornímu orgánu a jednání nechat prošetřit. Druhý způsob je bez komunikace mezi bankovní institucí a žadatelem, a to za pomoci organizace, která poskytuje zprostředkovatelskou činnost finančních služeb v rámci jiných států. Tato možnost funguje i v opačném případě, pokud občan Ruské federace žádá o otevření účtu v České republice. Třetí možností je přes třetí osobu, která na základě plné moci o založení účtu požádá na pobočce banky v Rusku. Potřebné dokumenty jsou dostupné ke stažení na webových stránkách bank. Ve většině případů je dále nutné mít doklad totožnosti (občanský průkaz, cestovní pas), někdy i přeložený doklad do ruštiny, a dále potvrzující právo cizince k pobytu (povolení k pobytu na území Ruské federace, migrační karta nebo platné vízum) (28).

3.8 Povinné pojištění vkladů

I při všech možnostech bankovní regulace a dohledu nemůže být zabráněno každému krachu banky. Je potřeba zajistit, aby taková činnost banky měla minimální dopad na její klienty. Ve vyspělých ekonomikách je jednou ze základních součástí funkce regulace a dohledu bank povinné pojištění vkladů. Poskytováno je prostřednictvím státní pojišťovny nebo státního pojistného fondu. Povinné pojištění vkladů částečně či dokonce plně kompenzuje ztráty vkladatelů v případě likvidace banky (16).

Jako součást systému regulace a dohledu bank musí i povinné pojištění vkladů při své činnosti respektovat základní cíle celého systému. Těmi jsou makroekonomická rovnováha a stabilita, taktéž rovnováha a stabilita v měnové oblasti, bezpečnost, efektivnost a důvěryhodnost bank. Hlavním cílem je ochrana vkladatelů, kteří ne vždy mohou znát dostatečné množství informací k posouzení rizikovosti dané banky (17). Knižní autor Zbyněk Revenda (16) ve své publikaci uvádí další cíle, kterých se snaží povinné pojištění vkladů při své činnosti dosahovat: „*V případu úpadku banky částečně či plně kompenzovat ztráty vkladatelů, na jejichž vklady se pojištění vztahuje, a tím zvyšovat důvěryhodnost a následně konkurenční schopnost bank v zemi ve srovnání s nebankovními institucemi, které sice rovněž nabízejí bankovní služby, ale do systému povinného pojištění vkladů nespadají*."

Pojistné vždy platí banky. Výše bývá obvykle odvozena od nominální výše vkladů v příslušné bance. Další možností je stanovení sazeb pojistného. To se odvozuje v závislosti na rizikovosti dané banky, logicky rizikovější banky mají vyšší sazby pojistného. Banky na poli české ekonomiky platí pojištění do Fondu pojištění vkladů (17).

3.8.1 Fond pojištění vkladů

Fond pojištění vkladů je zřízen na základě Zákona č. 156/1994 Sb., kterým se mění a doplňuje zákon č. 21/1992 Sb., O bankách, ve znění pozdějších předpisů. Fond působí především jako významný stabilizační prvek českého bankovního systému i české ekonomiky. Má dvě hlavní funkce, preventivní pro banky a sanační pro vkladatele. Fond sestává z pětičlenné správní rady, kterou jmenuje i odvolává ministr financí. Ze zákona do Fondu pojištění vkladů přispívají povinně všechny banky, stavební spořitelny a družstevní záložny se sídlem na území České republiky. Seznam aktuálně přispívajících institucí viz Příloha č. 1. Z těchto finančních rezerv bere Fond prostředky pro výplatu vkladů v případě krachu některé banky z důvodu její nesolventnosti. Fyzická nebo právnická osoba nemusí o pojištění vkladu žádat, jelikož vklad vedený u banky, stavební spořitelny nebo družstevní záložny je pojištěný automaticky ze zákona. Podmínkou je řádná identifikace vkladatele, to znamená, že u občanů bude vklad veden na jméno, příjmení, rodné číslo a adresu vkladatele. V případě firem musí být vklad veden na obchodní firmu nebo název právnické osoby, její sídlo a identifikační číslo (u tuzemských firem). Automaticky jsou u Fondu

pojištěny např. všechny běžné, spořící, termínované a vkladové účty, a vkladní knížky v české nebo cizí měně fyzických a právnických osob vedené u bank, stavebních spořitelen nebo družstevních záložen (35).

Když Česká národní banka oznámí, že některá z těchto institucí není schopna dostát svým závazkům, Fond pojištění vkladů vyplatí všem fyzickým a právnickým osobám 100 % výše jejich pojištěných vkladů, maximálně však 100 000 eur pro jednoho vkladatele u jedné banky. Tento limit je stanoven v rámci zemí Evropské unie. Na území ČR jsou náklady za devizové vklady vypláceny v české měně. Podmínkou je, že výplata náhrad musí být zahájena do dvaceti pracovních dní od doručení oznámení ČNB. Výplaty náhrad vkladů probíhají po dobu tří let ode dne jejich zahájení. Fond pojištění vkladů spolu s Českou národní bankou a Ministerstvem financí tvoří v České republice tzv. záchrannou finanční síť (35) (73).

Na systému pojištění pohledávek z vkladů se nemusejí podílet pobočky zahraničních bank. Stačí, když prokáží ČNB, že se účastní systému pojištění vkladů v zahraničí, a že toto pojištění zaručuje oprávněným osobám alespoň stejný stupeň ochrany, jaký je právně stanoven v rámci Evropských společenství. Na pobočky zahraničních bank, které využívají jednotnou licenci podle práva Evropských společenství, se zákon o bankách související s povinným pojištěním vkladů vztahuje jen tehdy, pokud využívají možnosti připojištění u Fondu pojištění vkladů (73).

Fond pojištění vkladů za dobu svého působení vyplatil náhradu již ve dvaceti případech. Jednalo se o výplaty náhrady vkladatelům dvanácti bank a pěti družstevních záložen v celkové výši cca 41,9 miliard korun (35).

4 PRAKTICKÁ ČÁST

Praktická část diplomové práce je zaměřena na výběr banky poskytující nejvýhodnější termínovaný vklad na 2 miliony Kč a 10 milionu Kč uložených po dobu tří let v bankách členských států Evropské unie a Ruska. U každé země je nejprve nastíněna aktuální situace v bankovním sektoru. Poté jsou z každé země vybrány banky, které mají nabídku termínovaných vkladů zveřejněnou na svých webových stránkách, a které u svých produktů jednoznačně neuvádějí, že tyto produkty nejsou dostupné pro nerezidenty daného státu. U těchto vybraných bankovních domů je zkoumána fixní úroková sazba při ročním připisování úroků pro termínovaný vklad na tři roky při jistinách 2 miliony Kč a 10 milionu Kč a v ekvivalentech těchto dvou sum přepočtených na národní měny jednotlivých států. Převod měn je prováděn kurzem platným k 11. 11. 2015, dále není pracováno s výkyvem kurzu. Predikce změn kurzů a vývoj inflace je nad rámec této práce, proto s těmito změnami není v praktické části počítáno.

Úrokové sazby bank jednotlivých zemí Evropské unie a Ruska jsou vyhledávány v období 20. 10. 2015 – 15. 11. 2015. Ve všech případech výpočtů budoucích hodnot termínovaných vkladů je použito složené úročení s četností připisování úroků jeden rok. Tyto výpočty jsou prováděny na základě poznatků a vzorců z teoretické části diplomové práce.

Jelikož všechny země Evropské unie i Rusko mají s Českou republikou podepsanou Smlouvu o zamezení dvojího zdanění, je u termínovaných vkladů počítáno se zdaněním 15% srážkovou daní, kterou se daní výnosy z příjmů z termínovaných vkladů v ČR (81). Autorka při všech výpočtech pracuje s variantou, že mezi Českou republikou a ostatními státy funguje automatická výměna informací a úroky ze všech zemí jsou daněny 15% srážkovou daní v ČR. Pro danění příjmů ze zahraničí se používá jednotný kurz ČNB, který každoročně vydává Generální finanční ředitelství. Ve výpočtech je pracováno s jednotnými kurzy za zdaňovací období 2014 (43). S vývojem těchto kurzů není v práci počítáno.

U každé země je v praktické části práce znázorněna tabulka s vybranými bankami a jejich nabídkou úrokových sazeb pro termínovaný vklad na danou částku s dobou splatnosti tři roky. Dále tabulka obsahuje vypočtenou výši budoucí hodnoty daného termínovaného vkladu, hodnotu 15% daně z úrokových výnosů odvedenou v ČR a čistý

výnos z termínovaného vkladu se zohlednění spreadu[9] při převodu na CZK.

Banky jsou v jednotlivých tabulkách řazeny podle úrokové sazby od nejvyšší po nejnižší pro lepší přehlednost výsledků. Při volbě bank s nejvýhodnější úrokovou sazbou je brán v úvahu seznam bank vyhlášený Evropskou centrální bankou, který zahrnuje banky, jenž neprošly zátěžovými testy v roce 2014 (83). Při shodné hodnotě nejvyšší úrokové sazby u více bank v jedné zemi je pro účely dalšího porovnání vybrána banka, která je největší v závislosti na velikosti spravovaných aktiv. Informace o velikosti aktiv jsou porovnány na základně výročních zpráv daných bank z roku 2014.

Závěrem praktické části práce je provedeno srovnání nabídek termínovaného vkladu s nejvyšší úrokovou sazbou z každé země. Znázorněno je i porovnání čistých výnosů se zohledněním spreadu z těchto vkladů. Porovnání je provedeno pomocí tabulky a grafu pro výši jistin 2 000 000 Kč a 10 000 000 Kč.

[9] Spread neboli kurzové rozpětí je rozdíl mezi prodejním a nákupním kurzem dané měny.

4.1 Státy EU, Ruská federace a jejich měny

Devatenáct z osmadvaceti členských států Evropské unie jsou členy eurozóny a od roku 1999 postupně přijaly jednotnou měnu euro. Dánsko a Velká Británie mají výjimečnou pozici, která byla domluvena při vyjednávání Maastrichtské smlouvy, tj. Smlouvy o Evropské Unii. Tyto dva státy si prosadily trvalou výjimkou ze zavedení eura. Ostatní členské státy, včetně České republiky, mají dočasnou výjimkou ze zavedení eura a jsou stále vázány ustanovením Maastrichtské smlouvy o přijetí jednotné měny (31). Všechny země EU spolu s Ruskou federací jsou abecedně vyjmenovány v následující tabulce s uvedením používané měny a data přijetí eura u zemí, které jsou již členy eurozóny. Znázorněn je i rok vstupu jednotlivých zemí do Evropské unie.

Tabulka 1: **Státy EU, Ruská federace a jejich měny**

STÁT	**VSTUP DO EU**	**MĚNA**	**PŘIJETÍ EURA**
Belgie	1957 (zakládající stát)	Euro (EUR)	1. 1. 1999
Bulharsko	2007	Lev (BGN)	
Česká republika	2004	Česká koruna (CZK)	
Dánsko	1973	Dánská koruna (DKK)	
Estonsko	2004	Euro (EUR)	1. 1. 2011
Finsko	1995	Euro (EUR)	1. 1. 1999
Francie	1957 (zakládající stát)	Euro (EUR)	1. 1. 1999
Chorvatsko	2013	Kuna (HRK)	
Irsko	1973	Euro (EUR)	1. 1. 1999
Itálie	1957 (zakládající stát)	Euro (EUR)	1. 1. 1999
Kypr	2004	Euro (EUR)	1. 1. 2008
Litva	2004	Euro (EUR)	1. 1. 2015
Lotyšsko	2004	Euro (EUR)	1. 1. 2014
Lucembursko	1957 (zakládající stát)	Euro (EUR)	1. 1. 1999
Maďarsko	2004	Forint (HUF)	
Malta	2004	Euro (EUR)	1. 1. 2008

Německo	1957 (zakládající stát)	Euro (EUR)	1. 1. 1999
Nizozemsko	1957 (zakládající stát)	Euro (EUR)	1. 1. 1999
Polsko	2004	Zlotý (PLN)	
Portugalsko	1986	Euro (EUR)	1. 1. 1999
Rakousko	1995	Euro (EUR)	1. 1. 1999
Rumunsko	2007	Lei (RON)	
Řecko	1981	Euro (EUR)	1. 1. 2001
Slovensko	2004	Euro (EUR)	1. 1. 2009
Slovinsko	2004	Euro (EUR)	1. 1. 2007
Španělsko	1986	Euro (EUR)	1. 1. 1999
Švédsko	1995	Švédská koruna (SEK)	
Velká Británie	1973	Libra (GBP)	
Rusko (země mimo EU)		Ruský rubl (RUB)	

Zdroj: Vlastní zpracování na základě dat dostupných z (34).

4.2 Banky České republiky

Na českém bankovním trhu v současné době působí kromě České národní banky dalších 46 úvěrových institucí, 23 z nich jsou pobočky zahraničních bank a 5 stavebních spořitelen.

V následujících dvou tabulkách je zobrazen přehled bank působících na českém trhu a jejich nabízených úrokových sazeb pro termínovaný vklad na 2 000 000 Kč a 10 000 000 Kč pro fyzickou osobu na dobu tří let s ročním připisováním úroků.

Tabulka 2: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 2 000 000 CZK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Česká republika**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (CZK)	BUDOUCÍ HODNOTA PO ZDANĚNÍ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ (CZK)
Evropsko Ruská Banka	2,30%	2 141 198,33	2 119 608,16	119 608,16
Equa bank a.s.	1,40%	2 085 181,49	2 072 253,03	72 253,03
Fio banka, a.s.	1,35%	2 082 098,42	2 069 643,08	69 643,08
Zuno Bank	1,25%	2 075 941,41	2 064 429,74	64 429,74
Sberbank CZ, a.s.	1,23%	2 074 711,46	2 063 388,13	63 388,13
Expobank	1,20%	2 072 867,46	2 061 826,36	61 826,36
Wüstenrot hypoteční banka a.s.	0,80%	2 048 385,02	2 041 078,07	41 078,07
ING Bank	0,50%	2 030 150,25	2 025 608,53	25 608,53
mBank	0,35%	2 021 073,59	2 017 903,16	17 903,16
Era/Poštovní spořitelna	0,30%	2 018 054,05	2 015 339,05	15 339,05
GE Money Bank, a.s.	0,30%	2 018 054,05	2 015 339,05	15 339,05
Waldviertler Sparkasse	0,20%	2 012 024,02	2 010 217,35	10 217,35
ČSOB	0,15%	2 009 013,51	2 007 659,76	7 659,76
Česká spořitelna	0,10%	2 006 006,00	2 005 104,34	5 104,34
KB	0,05%	2 003 001,50	2 002 551,08	2 551,08
UniCredit Bank	0,05%	2 003 001,50	2 002 551,08	2 551,08
Raiffeisenbank	0,01%	2 000 600,06	2 000 510,04	510,04

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (85) (86) (87) (88) (89) (90) (91) (92) (93) (94) (95) (96) (97) (98) (99) (100) (101).

Nejvyšší úrokovou sazbu pro termínovaný vklad na 2 000 000 Kč v České republice nabízí Evropsko-ruská banka. Výše čistého výnosu po třech letech činí 119 608,16 Kč.

Tabulka 3: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 10 000 000 CZK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Česká republika**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (CZK)	BUDOUCÍ HODNOTA PO ZDANĚNÍ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ (CZK)
Evropsko Ruská Banka	2,30%	10 705 991,67	10 598 040,80	598 040,80
Equa bank a.s.	1,40%	10 425 907,44	10 361 265,15	361 265,15
Fio banka, a.s.	1,35%	10 410 492,10	10 348 215,38	348 215,38
Zuno Bank	1,25%	10 379 707,03	10 322 148,71	322 148,71
Sberbank CZ, a.s.	1,23%	10 373 557,31	10 316 940,64	316 940,64
Expobank	1,20%	10 364 337,28	10 309 131,81	309 131,81
Wüstenrot hypoteční banka a.s.	0,80%	10 241 925,12	10 205 390,34	205 390,34
ING Bank	0,50%	10 150 751,25	10 128 042,64	128 042,64
mBank	0,35%	10 105 367,93	10 089 515,78	89 515,78
Era/Poštovní spořitelna	0,30%	10 090 270,27	10 076 695,24	76 695,24
GE Money Bank, a.s.	0,30%	10 090 270,27	10 076 695,24	76 695,24
Waldviertler Sparkasse	0,20%	10 060 120,08	10 051 086,75	51 086,75
ČSOB	0,15%	10 045 067,53	10 038 298,79	38 298,79
Česká spořitelna	0,10%	10 030 030,01	10 025 521,68	25 521,68
Raiffeisenbank	0,10%	10 030 030,01	10 025 521,68	25 521,68
KB	0,05%	10 015 007,50	10 012 755,42	12 755,42
UniCredit Bank	0,05%	10 015 007,50	10 012 755,42	12 755,42

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (85) (86) (87) (88) (89) (90) (91) (92) (93) (94) (95) (96) (97) (98) (99) (100) (101).

Pro termínovaný vklad na 10 000 000 Kč nabízí nejvyšší úrokovou sazbu Evropsko-ruská banka. Výše úroku po zdanění je 598 040,80 Kč.

4.3 Banky ostatních členů EU

Pro země eurozóny, jejichž oficiální měnou je euro, platí pro následující výpočty kurz eura vůči české koruně, který ke dni 11. 11. 2015 činil 27,0250 CZK/EUR. Převody měn jsou uskutečňovány na základě dat směnárny Exchange, která ke stejnému dni stanovuje prodejní cenu deviz ve výši 27,30 CZK/EUR a nákupní cenu 26,60 CZK/EUR (30) (77).

Dále je pracováno s hodnotami:

Převod 2 000 000 CZK na EUR:	2 000 000 / 27,30 = 73 260,07 EUR
Převod 10 000 000 CZK na EUR:	10 000 000 / 27,30 = 366 300,37 EUR

U států mimo eurozónu je níže popsán kurz oficiální měny vůči české koruně a její nákupní a prodejní cena ke stejnému dni. Hodnoty nákupních a prodejních cen i výsledné částky převodů měn jsou zaokrouhleny na dvě desetinná místa.

4.3.1 Belgie

Belgickou bankovní soustavu tvoří vedle Belgické centrální banky (Banque Nationale de Belgique) velký počet soukromých bank a spořitelen. Celému bankovnímu sektoru dominují čtyři nejvýznamnější bankovní skupiny Fortis Bank, Dexia Bank (přejmenovaná na Belfius), KBC Bank a ING Bank Belgium. Ty zaujímají 70% podíl v sektoru. V bankovním sektoru je celkem 120 bank, ty jsou často kapitálově spojené s pojišťovacím sektorem v rámci banko-pojišťovacích finančních skupin (48).

V dalších dvou tabulkách je zobrazen seznam bank působících v Belgii a jejich nabízených úrokových sazeb pro termínovaný vklad při jistině 73 260,07 EUR a 366 300,37 EUR pro fyzické osoby na dobu tří let s ročním připisováním úroků.

Tabulka 4: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Belgie**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
NIBC Direct	1,80%	77 287,75	16 644,39	39 209,85
Banca Monte Paschi Belgio	1,25%	76 041,81	11 495,53	11 216,61
Rabo Bank	0,80%	75 032,42	7 324,22	-11 461,89
AXA Bank	0,70%	74 809,33	6 402,30	-16 474,14
Europabank	0,70%	74 809,33	6 402,30	-16 474,14
Argenta Belgium	0,50%	74 364,48	4 563,95	-26 468,84
Crelan	0,50%	74 364,48	4 563,95	-26 468,84
KBC Bank Belgium	0,40%	74 142,72	3 647,52	-31 451,29
ING Belgium	0,35%	74 032,00	3 189,99	-33 938,80
Triodos Bank	0,30%	73 921,39	2 732,91	-36 423,83
Belfius Bank	0,25%	73 810,90	2 276,29	-38 906,38
BNP Paribas Fortis	0,10%	73 480,07	909,15	-46 339,20

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (107) (108) (109) (110) (111) (112) (113) (114) (115) (116) (117).

Nejvýhodnější termínovaný vklad při jistině 73 260,07 EUR na tři roky z vybraných bank poskytuje NIBC Direct Belgique. Výše úroků se zohledněním spreadu a po zdanění 15% srážkovou daní v ČR činí 39 209,85 CZK.

Od určité výše úrokové sazby jsou úroky po zdanění se zohledněním spreadu v záporných číslech. Výsledek je záporný i přes pozitivní příspěvek úrokové sazby, která je však v porovnání s rozdílem mezi prodejní a nákupní cenou eur stále nižší. Tato skutečnost se projevuje i u dalších států.

Tabulka 5: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Belgie**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
NIBC Direct	1,80%	386 438,77	83 221,94	196 049,25
Banca Monte Paschi Belgio	1,25%	380 209,05	57 477,63	56 083,07
Rabo Bank	0,80%	375 162,09	36 621,08	-57 309,43
AXA Bank	0,70%	374 046,65	32 011,50	-82 370,72
Europabank	0,70%	374 046,65	32 011,50	-82 370,72
Argenta Belgium	0,50%	371 822,39	22 819,76	-132 344,19
Crelan	0,50%	371 822,39	22 819,76	-132 344,19
KBC Bank Belgium	0,40%	370 713,58	18 237,59	-157 256,45
ING Belgium	0,35%	370 160,00	15 949,93	-169 693,99
Triodos Bank	0,30%	369 606,97	13 664,54	-182 119,15
Belfius Bank	0,25%	369 054,49	11 381,43	-194 531,92
BNP Paribas Fortis	0,10%	367 400,37	4 545,75	-231 696,00

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (107) (108) (109) (110) (111) (112) (113) (114) (115) (116) (117).

Stejnou úrokovou sazbu, 1,80 % p.a., poskytuje banka NIBC Direct Belgique i pro termínovaný vklad na 366 300,37 EUR. Čistý výnos po zohlednění daně a spreadu je 196 049,25 CZK.

4.3.2 Bulharsko

Tři největší bulharské banky se v průběhu roku 2007 sloučili do jednoho subjektu a vytvořily tak největší bankovní seskupení na bulharském trhu pod názvem UniCredit Bulbank. Velká část bank hospodařících v Bulharsku je kapitálově propojena s velkými zahraničními bankovními skupinami. Centrální bankou je Bulgarian National Bank (Българска народна банка), která je jedinou emisní bankou v zemi. Od ledna 2007 je členem Evropského systému centrálních bank (49).

Oficiální měnou v Bulharsku je lev (BGN). Kurz bulharského leva vůči české koruně 11. 11. 2015 činil 13,82 CZK/BGN. Air Bank devizy prodávala ve výši 14,10 CZK/BGN a nakupovala za cenu 13,55 CZK/BGN (30) (45).

Převod 2 000 000 CZK na BGN: 2 000 000 / 14,10 = 141 843,97 BGN

Převod 10 000 000 CZK na BGN: 10 000 000 / 14,10 = 709 219,86 BGN

V následných dvou tabulkách je znázorněn přehled bulharských bank a jejich úrokových sazeb pro termínovaný vklad na tři roky při jistinách 141 843,97 BGN a 709 219,86 BGN.

Tabulka 6: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 141 843,97 BGN, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Bulharsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (BGN)	BUDOUCÍ HODNOTA PO ZDANĚNÍ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
First Investment Bank	2,40%	152 303,80	22 106,86	41 609,70
United Bulgarian Bank	2,00%	150 525,96	18 349,38	21 277,35
Societe Generale Expressbank	2,00%	150 525,96	18 349,38	21 277,35
Eurobank Bulgaria	1,90%	150 083,67	17 414,60	16 219,10
Texim bank	1,80%	149 642,25	16 481,65	11 170,78
Municipal Bank	1,70%	149 201,69	15 550,54	6 132,36
BNP Paribas	1,50%	148 323,17	13 693,79	-3 914,79
Allianz Bank	1,20%	147 011,88	10 922,37	-18 911,44
UniCredit Bulbank	0,85%	145 491,82	7 709,74	-36 295,51
DSK Bank	0,45%	143 767,50	4 065,37	-56 015,81
Raiffeisen Bank	0,20%	142 696,74	1 802,32	-68 261,51

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (118) (119) (120) (123) (128) (129) (130) (131) (132).

First Investment Bank nabízí termínovaný vklad s ročním připisováním úroků po dobu 36 měsíců s úrokovou sazbou 2,40 % p.a. Úrok po zdanění se zohledněním spreadu při jistině 73 260,07 EUR za těchto podmínek činí 41 609,70 CZK.

Tabulka 7: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 709 219,86 BGN, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Bulharsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (BGN)	BUDOUCÍ HODNOTA PO ZDANĚNÍ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
First Investment Bank	2,40%	761 519,02	110 534,29	208 048,49
Societe Generale Expressbank	2,00%	752 629,79	91 746,89	106 386,73
United Bulgarian Bank	2,00%	752 629,79	91 746,89	106 386,73
Eurobank Bulgaria	1,90%	750 418,34	87 072,99	81 095,51
Texim bank	1,80%	748 211,23	82 408,26	55 853,88
Municipal Bank	1,70%	746 008,45	77 752,69	30 661,80
BNP Paribas	1,50%	741 615,87	68 468,97	-19 573,95
Allianz Bank	1,20%	735 059,38	54 611,83	-94 557,21
UniCredit Bulbank	0,85%	727 459,12	38 548,69	-181 477,56
DSK Bank	0,45%	718 837,48	20 326,84	-280 079,04
Raiffeisen Bank	0,20%	713 483,69	9 011,62	-341 307,57

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (118) (119) (120) (123) (128) (129) (130) (131) (132).

Stejné podmínky nabízí First Investment Bank i pro termínovaný vklad při jistině 366 300,37 EUR. Čistý výnos se zohledněním spreadu je 208 048,49 CZK.

4.3.3 Dánsko

Historie bankovnictví v Dánsku sahá až do roku 1736, kdy měla nynější autonomní centrální banka Danmarks Nationalbank po dlouhou řadu let emisní monopol. Další banky byly zakládány až po roce 1810. V současné době na dánském bankovním trhu působí 103 bankovních institucí, které obhospodařují cca 2000 poboček. Dominantní postavení, co se týče procentuálního podílu na trhu, mají dvě banky, Danske Bank a Nordea Bank Danmark (společně okolo 70 %). Bankovní sektor zaměstnává téměř 40 000 osob (32) (50).

Zákonným platidlem v Dánsku je dánská koruna (DKK). Kurz dánské koruny vůči české koruně 11. 11. 2015 činil 3,6230 CZK/DKK. Směnárna Exchange prodávala devizy za cenu 3,65 CZK/DKK a nakupovala za cenu 3,58 CZK/DKK (30)(77).

Převod 2 000 000 CZK na DKK: 2 000 000 / 3,65 = 547 945,21 DKK

Převod 10 000 000 CZK na DKK: 10 000 000 / 3,65 = 2 739 726,03 DKK

Nejvyšší úrokovou sazbu v Dánsku poskytují dvě banky, Nordea Bank a Ikano Bank. Z hlediska výše spravovaných aktiv je větší bankou Nordea Bank, proto bude uvedena ve finálních porovnávacích tabulkách (133) (134).

Tabulka 8: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 547 945,21 DKK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Dánsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (DKK)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Nordea	1,00%	564 548,49	9 214,82	11 868,78
Ikano Bank	1,00%	564 548,49	9 214,82	11 868,78
Jyske Bank	0,30%	552 891,52	2 745,21	-23 393,56
Nykredit	0,00%	547 945,21	0,00	-38 356,16

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (129)(130)(131)(132).

Ze srovnávací tabulky je patrné, že nejvyšší úrokovou sazbu v Dánsku nabízejí Nordea Bank a Ikano Bank, 1,00 % p.a. Úrok po zdanění se zohledněním spreadu při jistině 547 945,21 DKK činí 11 868,78 CZK.

Tabulka 9: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 2 739 726,03 DKK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Dánsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (DKK)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Nordea	1,00%	2 822 742,47	46 074,12	59 343,90
Ikano Bank	1,00%	2 822 742,47	46 074,12	59 343,90
Jyske Bank	0,30%	2 764 457,61	13 726,03	-116 967,79
Nykredit	0,00%	2 739 726,03	0,00	-191 780,82

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (129)(130)(131)(132).

Při jistině 2 739 726,03 DKK v Nordea Bank a Ikano Bank je výše čistého výnosu se zohledněním spreadu 59 343,90 CZK.

4.3.4 Estonsko

Hlavní oporu estonského bankovního sektoru tvoří čtyři největší banky. Jedná z velké části o skandinávské a severské banky Swedbank, Ühispank, Nordea a dánská Sampo Pank. Estonské banky jsou charakteristické masivním internetovým bankovnictvím, které aktivně využívá 85 % obyvatel (průměr Evropské Unie je 48 %), a velký rozvoj zažívá i telefonní bankovnictví (51).

V následujících tabulkách je přehled výnosů z termínovaných vkladů bank působících na estonském bankovním trhu. Jedná se o termínovaný vklad se splatností 3 roky a s ročním připisováním úroků s fixní úrokovou sazbou při jistinách 73 260,07 EUR a 366 300,37 EUR.

Tabulka 10: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Estonsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Versobank	1,80%	77 287,75	16 644,39	39 209,85
Bigbank	1,50%	76 606,47	13 829,00	23 903,22
Krediidipank	1,20%	75 929,21	11 030,21	8 686,80
Nordea	0,20%	73 700,51	1 820,12	-41 386,46
Swedbank	0,10%	73 480,07	909,15	-46 339,20
Danske Bank	0,10%	73 480,07	909,15	-46 339,20
SEB Pank	0,00%	73 260,07	0,00	-51 282,05

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (133)(136)(137)(138)(139)(140)(141).

Nejvýhodnější termínovaný vklad nabízí estonská Versobank. Úrok po zdanění se zohledněním spreadu za daných podmínek činí 39 209,85 CZK.

Tabulka 11: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Estonsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Versobank	1,80%	386 438,77	83 221,94	196 049,25
Bigbank	1,50%	383 032,37	69 145,01	119 516,08
Krediidipank	1,20%	379 646,05	55 151,06	43 433,99
Swedbank	0,10%	367 400,37	4 545,75	-231 696,00
Danske Bank	0,10%	367 400,37	4 545,75	-231 696,00
SEB Pank	0,00%	366 300,37	0,00	-256 410,26

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (133)(136)(137)(138)(139)(140)(141).

Pro termínovaný vklad při jistině 366 300,37 EUR je to taktéž nejlepší úroková sazba u Versobank. Čistý výnos se zohledněním spreadu je 196 049,25 CZK.

4.3.5 Finsko

Centrální banka Finska, Suomen Pankki, je členem Eurosystému a Evropského systému centrálních bank. Bankovní soustava se dále skládá z 14 komerčních bank, 10 zastoupení zahraničních bank, 40 spořitelen a korporace družstevních bank, která má 229 členů družstevních záložen vystupujících v místních regionech.

Tabulka 12: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Finsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Nordea Finland	0,80%	75 032,42	7 324,22	-11 461,89
Danske Bank Finland	0,50%	74 364,48	4 563,95	-26 468,84
Aktia	0,50%	74 364,48	4 563,95	-26 468,84
OP Pohjola Bank	0,25%	73 810,90	2 276,29	-38 906,38
S-Pankii	0,10%	73 480,07	909,15	-46 339,20

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (142)(143)(144)(145)(146).

Výše zobrazená tabulka ukazuje přehled bank na finském trhu, z nichž nejvyšší úrokovou sazbu pro termínovaný vklad při jistině 73 260,07 EUR poskytuje Nordea Finlad. I tak není nejvyšší úroková sazba finské Nordea banky (0,80 % p.a.) dostatečná k tomu, aby byl úrokový výnos kladný, resp. ziskový, což je způsobeno kurzovým rozdílem při vkladu a výběru peněz.

Tabulka 13: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Finsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Nordea Finland	0,80%	375 162,09	36 621,08	-57 309,43
Danske Bank Finland	0,50%	371 822,39	22 819,76	-132 344,19
Aktia	0,50%	371 822,39	22 819,76	-132 344,19
S-Pankii	0,35%	370 160,00	15 949,93	-169 693,99
OP Pohjola Bank	0,25%	369 054,49	11 381,43	-194 531,92

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (142)(143)(144)(145)(146).

Pro termínovaný vklad při jistině 366 300,37 EUR na dobu tří let je v Nordea Finland úroková sazba 0,80 % p.a. Při této úrokové sazbě za daných podmínek a převodních kurzech je opět počáteční vklad vyšší než finální vybíraná částka.

Z rozdílu vkladu při jistině 73 260,07 EUR a 366 300,37 EUR je také patrné, že čím více peněz vkládáme, tím více vlivem rozdílu nákupní a prodejní ceny tratíme.

4.3.6 Francie

Ústřední bankou Francie je Banque de France, založená roku 1800. Bankovní soustavě dominují čtyři nejdůležitější a dle velikosti bilanční sumy největší francouzské obchodní banky Crédit Agricole, BNP Paribas, Société Générale a Banque Populaire Caisses Epargne (BPCE) [10], které mají hustou síť poboček po celé zemi. K 1. 1. 2014 bylo

[10] Tyto čtyři finanční skupiny patří do skupiny G20 a v žebříčku z roku 2013 patří mezi 21 největších bank na světě (47).

na francouzském trhu registrováno 258 bank, 92 družstevních záložen, 18 poskytovatelů specializovaných úvěrů a 18 komunálních úvěrových fondů (47).

Tabulka 14: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Francie**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Societe Generale	2,00%	77 744,18	18 530,55	49 464,52
GE Money Bank	1,65%	76 946,61	15 234,62	31 545,24
Credit Mutuel	1,50%	76 606,47	13 829,00	23 903,22
La Banque Postale	1,20%	75 929,21	11 030,21	8 686,80
HSBC	0,50%	74 364,48	4 563,95	-26 468,84
BNP Paribas Fortis	0,10%	73 480,07	909,15	-46 339,20

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (147)(148)(149)(150)(151)(152).

Nejvýhodnější úrokovou sazbu ve Francii nabízí Societe Generale. Výše čistého výnosu se zohledněním spreadu u termínovaného vkladu na tři roky s jistinou 73 260,07 EUR, ročním připisování úroků a fixní úrokovou sazbou 2,00 % je 49 464,52 CZK.

Tabulka 15: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Francie**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Societe Generale	2,00%	388 720,88	92 652,77	247 322,62
GE Money Bank	1,65%	384 733,06	76 173,09	157 726,19
Credit Mutuel	1,50%	383 032,37	69 145,01	119 516,08
La Banque Postale	1,20%	379 646,05	55 151,06	43 433,99
HSBC	0,50%	371 822,39	22 819,76	-132 344,19
BNP Paribas Fortis	0,10%	367 400,37	4 545,75	-231 696,00

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (147)(148)(149)(150)(151)(152).

Při jistině 366 300,37 EUR za stejných podmínek jako předchozího vkladu u banky

Societe Generale činí výše čistého výnosu po zohlednění spreadu 247 322,62 CZK.

4.3.7 Chorvatsko

Hrvatska Narodna Banka řídí měnovou politiku státu a kontroluje komerční bankovní sektor. V posledních letech docházelo na chorvatském bankovním poli k významným fúzím a konkursům jednotlivých bank, a tím k výraznému snížení celkového počtu bank na trhu. Dle údajů za rok 2014 mělo na chorvatském bankovním trhu licenci 29 bank a 6 spořitelen. 90 % bankovního sektoru je privatizováno a většina z nich má zahraničního majitele (52).

Chorvatskou měnou je kuna (HRK). Kurz chorvatské kuny vůči české koruně 11. 11. 2015 činil 3,5470 CZK/HRK. Směnárna Exchange prodávala devizy za cenu 3,70 CZK/HRK a nakupovala za cenu 3,45 CZK/HRK (30) (77).

Převod 2 000 000 CZK na HRK: 2 000 000 / 3,70 = 540 540,54 HRK

Převod 10 000 000 CZK na HRK: 10 000 000 / 3,70 = 2 702 702,70 HRK

V následujících dvou tabulkách je zobrazen přehled termínovaných vkladů u chorvatských bank. Nejvýhodnější úrokovou sazbu 3,50 % p.a. nabízejí tři banky. Při výsledných porovnáních bude zmiňována KBS Bank, která spravuje na základě výročních zpráv všech tří bank z roku 2014 největší množství aktiv (104) (105) (106).

Tabulka 16: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 540 540,54 HRK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Chorvatsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (HRK)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
BKS Bank	3,50%	599 306,96	31 822,02	35 786,99
Karlovačka Banka	3,50%	599 306,96	31 822,02	35 786,99
Croatia Banka	3,50%	599 306,96	31 822,02	35 786,99
Kreditna Banka Zagreb	3,25%	594 974,64	29 476,06	23 186,43
Partner Banka	3,20%	594 110,69	29 008,23	20 673,63
Hrvatska Poštanska Banka	3,15%	593 247,57	28 540,86	18 163,26
Splitska Banka (SG Group)	3,05%	591 523,85	27 607,46	13 149,82
Zagrebačka Banka	2,18%	576 668,15	19 563,10	-30 057,98

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (153)(154)(155)(156)(157)(158)(159)(160).

Nejvyšší úrokovou sazbu pro termínovaný vklad s dobou splatnosti tři roky při jistině 540 540,54 HRK v Chorvatsku nabízí BKS Bank. Úrok po zdanění se zohledněním spreadu je při 3,50% úrokové sazbě 35 786,99 CZK.

Tabulka 17: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 2 702 702,70 HRK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Chorvatsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (HRK)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
BKS Bank	3,50%	2 996 534,80	159 110,08	178 934,97
Karlovačka Banka	3,50%	2 996 534,80	159 110,08	178 934,97
Croatia Banka	3,50%	2 996 534,80	159 110,08	178 934,97
Kreditna Banka Zagreb	3,25%	2 974 873,18	147 380,32	115 932,17
Partner Banka	3,20%	2 970 553,43	145 041,17	103 368,16
Hrvatska Poštanska Banka	3,15%	2 966 237,85	142 704,28	90 816,31
Splitska Banka (SG Group)	3,05%	2 957 619,25	138 037,31	65 749,10
Zagrebačka Banka	2,18%	2 883 340,76	97 815,51	-150 289,89

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (153)(154)(155)(156)(157)(158)(159)(160).

Za stejných podmínek BKS Bank u jistiny 2 702 702,70 HRK čistý výnos se

zahrnutím spreadu činí 178 934,97 CZK.

4.3.8 Irsko

Centrální bankou Irska je autonomní Banc Ceannais Na Héireann. Ta přiděluje licenci dalším 36 bankám, které v současné době působí v irském bankovním systému. Dohled nad fungováním finanční soustavy v Irsku vede sdružený úřad Central Bank and Financial Services Authority. Hlavními bankami jsou Allied Irish Banks (AIB), Bank of Ireland, Danske Bank a Ulster Bank. Další obchodní banky se většinou specializují na určitý druh služeb (53).

Níže uvedené tabulky ukazují přehled bank na irském bankovním trhu a jejich úrokové sazby pro termínované vklady s dobou splatnosti tři roky při jistinách 73 260,07 EUR a 366 300,37 EUR. Nejvýhodnější úrokovou sazbu nabízejí banky KBC Bank Ireland a Permanent TSB, její výše je 1,10 % p.a. Irská banka Permanent TSB neprošla v loňském roce zátěžovými testy Evropské centrální banky (83). Z hlediska rizikovosti je tedy lepší variantou termínovaný vklad u KBC Bank.

Tabulka 18: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Irsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
KBC Bank Ireland	1,10%	75 704,35	10 100,96	3 634,66
Permanent TSB	1,10%	75 704,35	10 100,96	3 634,66
Bank of Ireland	1,00%	75 479,93	9 173,54	-1 407,49
Ulster Bank	0,90%	75 255,95	8 247,96	-6 439,67
Allied Irish Bank	0,80%	75 032,42	7 324,22	-11 461,89

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (161)(162)(163)(164)(165).

Nejvyšší úrok nabízený KBC Bank Ireland přinese po zdanění 15% srážkovou daní v ČR a zohledněním spreadu čistý výnos 3 634,66 CZK.

Tabulka 19: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Irsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
KBC Bank Ireland	1,10%	378 521,73	50 504,80	18 173,30
Permanent TSB	1,10%	378 521,73	50 504,80	18 173,30
Bank of Ireland	1,00%	377 399,63	45 867,72	-7 037,47
Ulster Bank	0,90%	376 279,75	41 239,82	-32 198,36
Allied Irish Bank	0,80%	375 162,09	36 621,08	-57 309,43

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (161)(162)(163)(164)(165).

U vkladu při jistině 366 300,37 EUR bude čistý výnos po zdanění a zahrnutí spreadu 18 173,30 CZK.

4.3.9 Itálie

Akciová společnost s právem emise peněz Banca d´Italia je ústřední bankou Itálie. Bankovní systém je charakteristický vysokým stupněm specializace. V posledním desetiletí se v bankovním sektoru odehrály velké změny v podobě konsolidace a slučování bank za účasti zahraničních investorů. I přes tuto skutečnost zůstává Itálie specifická s nižším podílem velkých bank na trhu a stále vysokým počtem příliš malých bank oproti mezinárodnímu měřítku[11]. Celkem je jich okolo 900 bank, z toho přes 40 v zastoupení zahraničních bank. V opačném případě je Itálie ve světě přítomna více než 80 bankovními subjekty (54).

V dalších dvou tabulkách je znázorněn seznam bank působících v Belgii a jejich nabízených fixních úrokových sazeb pro termínované vklady při jistině 73 260,07 EUR a 366 300,37 EUR pro fyzické osoby na dobu tří let s ročním připisováním úroků.

[11] Pět největší bank ovládá v Itálii pouze 36 % finančního trhu. V porovnání v Nizozemsku a Belgii je to 88% podíl na bankovním trhu, ve Velké Británii 77 %, ve Francii a Švýcarsku 74 % a ve Španělsku 59 % (54).

Tabulka 20: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Itálie**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Monte dei Paschi di Siena	2,25%	78 317,23	20 898,69	62 339,54
ING Direct Italia	1,20%	75 929,21	11 030,21	8 686,80
Finecobank	0,50%	74 364,48	4 563,95	-26 468,84
UniCredit Bank	0,30%	73 921,39	2 732,91	-36 423,83
BCC Roma	0,125%	73 535,14	1 136,72	-45 101,94

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (165)(167)(168)(169)(170).

V Itálii nabízí nejvyšší úrokovou sazbu banka Monte dei Paschi di Siena. Čistý výnos se zohledněním spreadu je 62 339,54 CZK.

Tabulka 21: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Itálie**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Monte dei Paschi di Siena	2,25%	391 586,13	104 493,43	311 697,69
ING Direct Italia	1,20%	379 646,05	55 151,06	43 433,99
Finecobank	0,50%	371 822,39	22 819,76	-132 344,19
UniCredit Bank	0,30%	369 606,97	13 664,54	-182 119,15
BCC Roma	0,125%	367 675,71	5 683,61	-225 509,71

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (165)(167)(168)(169)(170).

U termínovaného vkladu při jistině 366 300,37 EUR lze získat stejnou úrokovou sazbu jako u předchozího základu. Úrok po zdanění se zohledněním spreadu je 311 697,69 CZK.

4.3.10 Kypr

V letech 2011 a 2012 utrpěl kyperský bankovní sektor velké ztráty bankovních aktiv v souvislosti s odpisem řeckých dluhopisů. Spolu s vysokou výší nesplácených úvěrů to odstartovalo bankovní krizi. Vedlo to k snížení ratingu největších kyperských bank a ke značným záchranným půjčkám a finančním injekcím od vlády, kyperské centrální banky i evropských institucí. Objem potřebných finančních prostředků ve výsledku přesáhl částku 20 mld. euro a převýšil kyperské HDP (55).

Dle údajů kyperské národní banky (Central Bank of Cyprus) působilo na konci roku 2014 na kyperském bankovním trhu 57 bankovních institucí. Z toho 6 domácích bank, 18 domácích úvěrových družstev, 25 poboček zahraničních bank a 8 dceřiných společností zahraničních bank (27).

V následujících tabulkách je přehled úrokových sazeb pěti bank působících na kyperském bankovním trhu. Bank of Cyprus, která v roce 2014 neprošla zátěžovými testy Evropské centrální banky (83), poskytuje nejvýhodnější fixní úrokové sazby pro termínované vklady na tři roky. Stejnou úrokovou sazbu nabízí i řecká Attica Bank a ruská RCB Cyprus (Russian Commercial Bank). S ohledem na nestabilní finanční sektor v Řecku se jako nejméně riziková banka pro termínovaný vklad jeví RCB Cyprus.

Tabulka 22: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Kypr**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
RCB Cyprus	2,00%	77 744,18	18 530,55	49 464,52
Attica Bank	2,00%	77 744,18	18 530,55	49 464,52
Bank of Cyprus	2,00%	77 744,18	18 530,55	49 464,52
Trasta Komercbanka	1,40%	76 380,27	12 894,23	18 821,07
Expobank Cyprus	1,15%	75 816,72	10 565,36	6 159,48

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (171)(172)(173)(174)(175).

Při úrokové sazbě 2,00 % pro termínovaný vklad na tři roky s jistinou 73 260,07 EUR a ročním připisování úroků je čistý výnos se zohledněním spreadu 49 464,52 CZK.

Expobank Cyprus nabízí termínovaný vklad pouze do výše 100 000 EUR, proto není zahrnutá v následující tabulce pro vklad s jistinou 366 300,37 EUR.

Tabulka 23: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Kypr**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
RCB Cyprus	2,05%	389 292,81	95 016,26	260 172,42
Attica Bank	2,00%	388 720,88	92 652,77	247 322,62
Bank of Cyprus	2,00%	388 720,88	92 652,77	247 322,62
Trasta Komercbanka	1,40%	381 901,37	64 471,15	94 105,33

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (171)(172)(173)(174)(175).

Pro termínovaný vklad na 366 300,37 EUR nabízí ECB Cyprus úrokovou sazbu 2,05 % p.a. Úrok po zdanění se zohledněním spreadu je 260 172,42 CZK.

4.3.11 Litva

Litevská republika přes svůj ekonomický rozvoj stále patří mezi pět nejméně vyspělých ekonomik EU. Kromě centrální banky, Bank of Latvia, na litevském bankovním trhu nabízí své produkty 15 místních komerčních bank a 12 zahraničních bank (82).

Tabulka 24: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Litva**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Citadele Bank Lithuania	1,31%	76 177,08	12 054,51	14 255,69
Siauliai Bank	0,90%	75 255,95	8 247,96	-6 439,67
Nordea	0,20%	73 700,51	1 820,12	-41 386,46
Swedbank Lithuania	0,10%	73 480,07	909,15	-46 339,20
DNB Bank	0,02%	73 304,04	181,68	-50 294,27
SEB Bank	0,00%	73 260,07	0,00	-51 282,05

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (176)(177)(178)(179)(180)(181).

Nejvyšší úrokovou sazbu pro termínované vklady ze sledovaných bank v Litvě nabízí Citadele Bank Lithuania, její výše je 1,31 % p.a. Výše čistého výnosu po třech letech při základě 73 260,07 EUR činí 14 255,69 CZK.

Tabulka 25: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Litva**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Citadele Bank Lithuania	1,31%	380 885,38	60 272,56	71 278,46
Siauliai Bank	0,90%	376 279,75	41 239,82	-32 198,36
Nordea	0,20%	368 502,57	9 100,59	-206 932,31
Swedbank Lithuania	0,10%	367 400,37	4 545,75	-231 696,00
DNB Bank	0,02%	366 520,19	908,42	-251 471,36
SEB Bank	0,00%	366 300,37	0,00	-256 410,26

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (176)(177)(178)(179)(180)(181).

Nejvyšší čistý výnos pro vklad na 366 300,37 EUR je 71 278,46 CZK u Citadele Bank Lithuania.

4.3.12 Lotyšsko

Ústřední národní bankou Lotyšské republiky je Latvijas Banka, nezávislá finanční instituce. Své funkce uplatňuje na základě konzervativní monetární politiky směřující k dosažení stabilního a předvídatelného prostředí v zemi. V současné době působí v lotyšském bankovním systému 27 bank, z toho je 10 poboček zahraničních bankovních institucí. Nejvyšší zisk za rok 2014 vykázala Swedbank AS (115,9 milionu EUR), druhá byla ABLV Bank (66,21 milionu EUR) a na třetím místě Rietumu Bank (53,6 milionu EUR) (56).

Tabulka 26: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Lotyšsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Latvijas Pasta Banka	1,80%	77 287,75	16 644,39	39 209,85
Norvik Banka	1,75%	77 173,93	16 174,00	36 652,47
Citadele Bank Latvia	1,00%	75 479,93	9 173,54	-1 407,49
Rietumu Bank	0,80%	75 032,42	7 324,22	-11 461,89
Swedbank Latvia	0,07%	73 414,03	636,21	-47 823,09
ABLV Bank	0,00%	73 260,07	0,00	-51 282,05

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (182)(183)(184)(185)(186)(187).

Mezi sledovanými bankami v Lotyšsku poskytuje nejlepší úrokovou sazbu pro vybraný termínovaný vklad banka Latvijas Pasta Banka. Při úrokové sazbě 1,80 % p.a. je čistý výnos se zahrnutím spreadu 39 209,85 CZK.

Tabulka 27: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Lotyšsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Latvijas Pasta Banka	1,80%	386 438,77	83 221,94	196 049,25
Norvik Banka	1,75%	385 869,64	80 870,01	183 262,34
Citadele Bank Latvia	1,00%	377 399,63	45 867,72	-7 037,47
Rietumu Bank	0,80%	375 162,09	36 621,08	-57 309,43
Swedbank Latvia	0,07%	367 070,14	3 181,07	-239 115,46
ABLV Bank	0,00%	366 300,37	0,00	-256 410,26

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (182)(183)(184)(185)(186)(187).

U termínovaného vkladu v eurovém ekvivalentu 10 000 000 CZK je úrok po zdanění se zohledněním spreadu 196 049,25 CZK.

4.3.13 Lucembursko

Systém bankovnictví Lucemburska je velice vyspělý. Lucemburk, hlavní město země, je významným finančním centrem a sídlem Evropské investiční banky, Evropského účetního dvoru a Soudního dvoru Evropských společenství. Díky panujícím liberálním pravidlům, neexistenci povinných minimálních rezerv, mírným daním a dalším výhodám je Lucembursko tzv. bankovním rájem (16). I když se poslední roky počet bank trvale snižuje, je Lucembursko stále finanční velmocí. Působí zde 145 bank, které zaměstnávají téměř 10 % obyvatel. Celková bilance bank je 742 mld. EUR. Centrální bankou je Banque Centrale de Luxebourg, nejstarší bankou je Spořitelna – Spuerkeess a další nejvýznamnějšími například Banque et Caisse d´Epargne de l´Etat a Société Nationale de Crédit et d´Investissement (57).

Následující tabulky ukazují přehled úrokových sazeb termínovaných vkladů bankovních institucí v Lucembursku a čisté výnosy z těchto vkladů za daných specifikací.

Tabulka 28: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Lucembursko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Advanzia	1,25%	76 041,81	11 495,53	11 216,61
BCEE	1,15%	75 816,72	10 565,36	6 159,48
BGL BNP Paribas	0,30%	73 921,39	2 732,91	-36 423,83
Raiffeisen	0,10%	73 480,07	909,15	-46 339,20
Banca de Luxembourg	0,10%	73 480,07	909,15	-46 339,20

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (188)(189)(190)(191)(192).

S úrokovou sazbou 1,25 % p.a. u termínovaného vkladu banky Advanzia po dobu tří let při jistině 73 260,07 EUR je čistý výnos se zohledněním spreadu 11 216,61 Kč.

Tabulka 29: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Lotyšsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Advanzia	1,25%	380 209,05	57 477,63	56 083,07
BCEE	1,15%	379 083,62	52 826,78	30 797,40
BGL BNP Paribas	0,30%	369 606,97	13 664,54	-182 119,15
Raiffeisen	0,10%	367 400,37	4 545,75	-231 696,00
Banca de Luxembourg	0,10%	367 400,37	4 545,75	-231 696,00

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (188)(189)(190)(191)(192).

Při jistině 366 300,37 EUR s úrokovou sazbou 1,25 % p.a. u banky Advanzia je výše úroku z termínovaného vkladu po zdanění a se započtením spreadu 56 083,07 CZK.

4.3.14 Maďarsko

Na maďarském bankovním trhu působí Maďarská bankovní asociace, která sdružuje zde působící banky (okolo 30 bank). Kurz deviz a valut maďarského forintu určuje ústřední banka Maďarska, Magyar Nemzeti Bank. Jedinou bankou v 100% vlastnictví státu je Magyar Külkereskedelmi Bank (MKB), kterou v červenci 2014 odkoupila maďarská vláda (58).

Národní měnou v Maďarsku je forint (HUF). Kurzovní lístek ČNB uvádí k 11. 11. 2015 směnu forintu k české koruně ve výši 8,67 CZK za 100 HUF. Směnárna Exchange prodává 1 HUF za 0,0885 CZK. Nakupuje za 0,0855 CZK (30) (77).

Převod 2 000 000 CZK na HUF: 2 000 000 / 0,0885 = 22 598 870,06 HUF

Převod 10 000 000 CZK na HUF: 10 000 000 / 0,0885 = 112 994 350,3 HUF

V následných dvou tabulkách je znázorněn přehled maďarských bank a jejich fixních úrokových sazeb pro termínovaný vklad na tři roky při jistinách 22 598 870,06 HUF a 112 994 350,3 HUF. U některých bank výše vkladu ovlivňuje výši úrokové sazby. CIB Bank nabízí nejvyšší úrokovou sazbu při vkladu 22 598 870,06 HUF, OTP Bank poskytuje výhodnější podmínky pro termínovaný vklad při jistině 112 994 350,3 HUF.

Tabulka 30: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 22 598 870,06 HUF, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Maďarsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (HUF)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
CIB Bank	1,50%	23 631 149,72	13 765,45	6 697,85
Raiffeisen Hungary	1,20%	23 422 231,14	10 979,52	-8 378,76
UniCredit Bank	1,20%	23 422 231,14	10 979,52	-8 378,76
OTP Bank	0,70%	23 076 776,11	6 372,88	-33 308,52
Erste Bank	0,15%	22 700 717,59	1 358,14	-60 446,78
Citi Bank Hungary	0,01%	22 605 650,40	90,42	-67 307,31

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (193)(194)(195)(196)(197)(198).

Nejvyšší úroková sazba pro termínovaný vklad s jistinou 22 598 870,06 HUF při splatnosti tři roky poskytuje CIB Bank. Čistý výnos se zahrnutím spreadu je u této banky 6 697,85 CZK.

Tabulka 31: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 112 994 350,3 HUF, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Maďarsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (HUF)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
OTP Bank	1,95%	119 734 255,92	89 876,64	147 402,24
CIB Bank	1,50%	118 155 748,59	68 827,25	33 489,26
Raiffeisen Hungary	1,20%	117 111 155,71	54 897,60	-41 893,79
UniCredit Bank	1,20%	117 111 155,71	54 897,60	-41 893,79
Erste Bank	0,15%	113 503 587,95	6 790,68	-302 233,91
Citi Bank Hungary	0,01%	113 028 251,98	452,08	-336 536,54

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (193)(194)(195)(196)(197)(198).

Pro jistinu 112 994 350,3 HUF poskytuje nejlepší úrokovou sazbu maďarská OTP Bank, ve výši 1,95 %. Úrok po zdanění se zohledněním spreadu je 147 402,24 CZK.

4.3.15 Malta

Bankovní sektor Maltské republiky pracuje pod dohledem MFSA (Malta Financial Services Authority), která reguluje celý finanční trh, a Centrální banky Malty. Působí zde 36 bank, z toho 3 v rukou maltských vlastníků a 19 ve vlastnictví zahraničních bankovních skupin. Finanční sektor Malty je označován za nejinovativnější odvětví maltské ekonomiky a banky jsou vysoce ziskové v porovnání s průměrem EU. Celkově je bankovní sektor této země stabilní, spolehlivý a relativně rozsáhlý.

Tabulka 32: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Malta**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
FCM Bank	2,50%	78 893,09	23 278,43	75 277,66
Mediterranean Bank	2,00%	77 744,18	18 530,55	49 464,52
Bank of Valletta	1,65%	76 946,61	15 234,62	31 545,24
Banif Bank	1,63%	76 889,85	15 000,06	30 270,00
APS Bank	1,40%	76 380,27	12 894,23	18 821,07
HSBC	1,30%	76 154,52	11 961,30	13 748,93
Sparkasse Bank	0,13%	73 546,16	1 182,25	-44 854,42

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (199)(200)(201)(202)(203)(204)(205).

Pro termínovaný vklad při jistině 73 260,07 EUR se splatností tři roky poskytuje nejvyšší úrokovou sazbu na Maltě FCM Bank. S ročním připisováním úroků činí čistý výnos se zohledněním spreadu 75 277,66 CZK.

Tabulka 33: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Malta**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
FCM Bank	2,50%	394 465,43	116 392,13	376 388,32
Mediterranean Bank	2,00%	388 720,88	92 652,77	247 322,62
Banif Bank	1,75%	385 869,64	80 870,01	183 262,34
Bank of Valletta	1,70%	385 301,07	78 520,40	170 487,99
APS Bank	1,40%	381 901,37	64 471,15	94 105,33
HSBC	1,30%	380 772,60	59 806,50	68 744,65
Sparkasse Bank	0,13%	367 730,80	5 911,25	-224 272,08

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (199)(200)(201)(202)(203)(204)(205).

Pro termínovaný vklad při jistině 366 300,37 EUR nabízí FCM Bank úrokovou

sazbu 2,50 % p.a. Úrok po zdanění se zohledněním spreadu za těchto podmínek je 376 388,32 CZK.

4.3.16 Německo

Centrální banka Spolkové republiky Německa, Deutsche Bundesbank, vykonává svoji činnost za přispění 16 zemských poboček na území jednotlivých spolkových zemí. Německý bankovní systém je charakteristický svojí univerzálností, většina bankovních domů poskytuje a provádí všechny možné bankovní obchody. Tento systém je institucionálně třístupňový. Banky se rozdělují na privátní obchodní banky, spořitelny a zemské banky zřizované zemskými zákony, a družstevní lidové banky (Volksbanken) a raiffeisenky (Raiffeisenbanken). Dále zde působí specializované bankovní ústavy, které poskytují pouze určité bankovní produkty, např. hypoteční banky a instituty pro dlouhodobé úvěry. Spolkový svaz německých bank (Bankenverband) kontroluje více než 210 soukromých komerčních bank a 11 zemských bank (24) (60).

Následující dvě tabulky zobrazují přehled deseti bank působících v německém bankovním sektoru a jejich úrokových sazeb, které nabízejí u termínovaných vkladů při jistinách 73 260,07 EUR a 366 300,37 EUR pro nerezidenty. Pobočka britské mezinárodní bankovní a finanční společnosti Barclays nabízí termínované vklady pouze do částky 100 000 EUR.

Tabulka 34: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Německo**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Sberbank	1,90%	77 515,74	17 586,55	44 332,15
VTB Bank	1,60%	76 833,12	14 765,62	28 995,39
Deniz Bank	1,55%	76 719,74	14 297,08	26 448,05
Creditplus Bank	1,20%	75 929,21	11 030,21	8 686,80
Barclays	0,25%	73 810,90	2 276,29	-38 906,38
Aktienbank	0,20%	73 700,51	1 820,12	-41 386,46
Deutsche Bank	0,15%	73 590,24	1 364,41	-43 864,07
BMW Bank	0,15%	73 590,24	1 364,41	-43 864,07
Frankfurter Sparkasse	0,10%	73 480,07	909,15	-46 339,20
Deutsche Postbank	0,05%	73 370,02	454,35	-48 811,86

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (206)(207)(208)(211)(212)(213)(214)(215).

V Německu lze získat nevyšší úrokovou sazbu u Sberbank. Čistý výnos se zohledněním spreadu činí 44 332,15 CZK.

Tabulka 35: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Německo**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Sberbank	1,90%	387 578,70	87 932,73	221 660,77
VTB Bank	1,60%	384 165,60	73 828,09	144 976,95
Deniz Bank	1,55%	383 598,71	71 485,40	132 240,24
Creditplus Bank	1,20%	379 646,05	55 151,06	43 433,99
Aktienbank	0,20%	368 502,57	9 100,59	-206 932,31
Deutsche Bank	0,15%	367 951,19	6 822,04	-219 320,34
BMW Bank	0,15%	367 951,19	6 822,04	-219 320,34
Frankfurter Sparkasse	0,10%	367 400,37	4 545,75	-231 696,00
Deutsche Postbank	0,05%	366 850,09	2 271,74	-244 059,30

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (206)(207)(208)(211)(212)(213)(214)(215).

Při jistině 366 300,37 EUR u německé Sberbank lze získat úrokové zhodnocení po zdanění se zohledněním spreadu ve výši 221 660,77 CZK.

4.3.17 Nizozemsko

Ústřední bankou Nizozemského království je de Nederlandsche Bank (DNB). V průběhu několika desetiletí se nizozemský bankovní sektor označoval za velmi vyspělý a bez vážnějších krizových projevů. Aktuálně se však vzpamatovává z obtížné situace, kdy musely být tři velké banky ABN AMRO, ING a SNS REAAL znárodněny, jelikož jim hrozil bankrot v důsledku poskytnutí příliš velkého množství hypotečních úvěrů v době, kdy byly ceny nemovitostí vysoké. Banky stále trpí nedostatkem vlastního kapitálu a musejí si půjčovat na finančních trzích až 400 miliard euro, což aktuálně vede k celkově negativnímu výhledu (61).

Tabulka 36: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Nizozemsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
NIBC Direct	1,55%	76 719,74	14 297,08	26 448,05
Amsterdam Trade Bank	1,30%	76 154,52	11 961,30	13 748,93
ING	0,80%	75 032,42	7 324,22	-11 461,89
ABN Amro Bank	0,20%	73 700,51	1 820,12	-41 386,46
Rabobank	0,10%	73 480,07	909,15	-46 339,20

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (216)(217)(218)(219)(220).

Nejvyšší úrokovou sazbu termínovaných vkladu v Nizozemsku nabízí NIBC Direct. Při jistině 73 260,07 EUR je čistý výnos se zohledněním spreadu 26 448,05 CZK.

Tabulka 37: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Nizozemsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
NIBC Direct	1,55%	383 598,71	71 485,40	132 240,24
Amsterdam Trade Bank	1,30%	380 772,60	59 806,50	68 744,65
ING	1,00%	377 399,63	45 867,72	-7 037,47
ABN Amro Bank	0,20%	368 502,57	9 100,59	-206 932,31
Rabobank	0,10%	367 400,37	4 545,75	-231 696,00

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (216)(217)(218)(219)(220).

Banka NIBC Direct nabízí stejnou úrokovou sazbu i pro základ 366 300,37 EUR, 1,55 % p.a. Výnosy z úroků po zdanění se zahrnutím spreadu jsou 132 240,24 CZK.

4.3.18 Polsko

Narodowy Bank Polski (NBP), centrální banka Polské republiky, pracuje na základě Ústavy PL, Zákonu o NBP a Zákonu o bankovním právu, a je nezávislá na jiných státních orgánech. Významnou roli v bankovní soustavě hrají Rekomendace Komise finančního dohledu, které radí v řízení různých bankovních operací. Z údajů ke konci roku 2013 uskutečňovalo svoji činnost 41 komerčních bank, 28 úvěrových institucí a 571 subjektů v družstevním bankovním sektoru. Z komerčních bank jich 10 ovládá domácí kapitál, u zbylých 31 zahraniční akcionáři (hlavně investoři z Německa a Francie) (16) (62).

Oficiální měnou Polska je polský zlotý (PLN). Kurz polského zlotého vůči české koruně k 11. 11. 2015 činí 6,4010 CZK/PLN. Směnárna Exchange nabízí prodejní cenu 6,55 CZK/PLN. 1 PLN kupuje za 6,25 CZK (30) (77).

Převod 2 000 000 CZK na PLN: 2 000 000 / 6,55 = 305 343,51 PLN

Převod 10 000 000 CZK na PLN: 10 000 000 / 6,55 = 1 526 717,56 PLN

Ve dvou tabulkách níže je zobrazen přehled termínovaných vkladů u polských bank. Jedná se o termínované vklady při jistinách 305 343,51 PLN a 1 526 717,56 PLN

s dobou splatnosti tři roky a ročním připisování úroků při fixních úrokových sazbách. Výše úrokových sazeb u těchto bank není ovlivněna výší jistiny.

Tabulka 38: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 305 343,51 PLN, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Polsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (PLN)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Eurobank	2,10%	324 986,95	19 358,61	11 809,83
Getin Bank	1,40%	318 348,32	12 816,24	-23 139,25
BPH Bank	1,20%	316 468,31	10 963,49	-33 036,53
mBank	0,98%	314 408,87	8 933,91	-43 878,45
Deutsche Bank Polska	0,25%	307 639,32	2 262,52	-79 516,78

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (221)(222)(223)(224)(225).

Nejvyšší úrokové zhodnocení lze získat u Erobank. Čistý výnos se zohledněním spreadu činí 11 809,83 CZK.

Tabulka 39: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 1 526 717,56 PLN, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Polsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (PLN)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Eurobank	2,10%	1 624 934,75	96 793,04	59 049,14
Getin Bank	1,40%	1 591 741,59	64 081,19	-115 696,23
BPH Bank	1,20%	1 582 341,57	54 817,46	-165 182,65
mBank	0,98%	1 572 044,37	44 669,57	-219 392,27
Deutsche Bank Polska	0,25%	1 538 196,59	11 312,59	-397 583,91

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (221)(222)(223)(224)(225).

Při jistině 1 526 717,56 PLN poskytuje nejvyšší úrokové zhodnocení Eurobank. Výše úroků po zdanění se zahrnutím spreadu je 59 049,14 CZK.

4.3.19 Portugalsko

Měnovou politiku Portugalské republiky spravuje ústřední banka Banco de Portugal. Tato země se v posledních letech pyšní jedním z nejmodernějších bankovních systémů v Evropě. Je založen na vysokém stupni automatizovaných bankovních operací, které pracují prostřednictvím bankomatů v rámci systému Multibanco. Jedná se o bankomaty, ze kterých je možno vybírat hotovost, platit složenky, transfery, výpisy z účtů atd. Síť těchto bankomatů v zemi je široká a lze je využívat bez ohledu na to, u jaké banky má klient zřízen účet. Díky Úřadu na ochranu spotřebitele jsou tyto bankovní operace prováděny bez poplatků (63).

V následujících dvou tabulkách je znázorněn přehled bankovních institucí působících na portugalském finančním trhu a přehled jejich nabízených fixních úrokových sazeb pro termínovaný vklad na tři roky při jistinách 73 260,07 EUR a 366 300,37 EUR.

Při jistině 73 260,07 EUR nabízí nejvyšší úrokovou sazbu BIG Bank (Banco de Investimento Global), která však obecně pro nerezidenty nabízí střednědobé a dlouhodobé termínované vklady pouze do částky 250 000 EUR. Druhou nejvyšší poskytuje Activo bank, která nemá své vklady limitované sumou jistina.

Tabulka 40: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Portugalsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
BIG Bank	1,05%	75 592,08	9 637,02	1 112,34
Activo Bank	1,00%	75 479,93	9 173,54	-1 407,49
Caixa Geral de Depositos	0,375%	74 087,34	3 418,69	-32 695,35
Crédito Agrícola	0,375%	74 087,34	3 418,69	-32 695,35
Millennium BCP	0,35%	74 032,00	3 189,99	-33 938,80
Barclays Portugal	0,20%	73 700,51	1 820,12	-41 386,46

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (226)(227)(228)(229)(230)(231).

Nejvýhodnější úrok po zdanění se zohledněním spreadu v Portugalsku nabízí BIG Bank a to 1 112,34 CZK.

Tabulka 41: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Portugalsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Activo Bank	1,00%	377 399,63	45 867,72	-7 037,47
Millennium BCP	0,40%	370 713,58	18 237,59	-157 256,45
Caixa Geral de Depositos	0,375%	370 436,72	17 093,47	-163 476,77
Crédito Agrícola	0,375%	370 436,72	17 093,47	-163 476,77
Barclays Portugal	0,20%	368 502,57	9 100,59	-206 932,31

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (226)(227)(228)(229)(230)(231).

Čistý výnos se zohledněním spreadu u Activo Bank činí 250 579,45 CZK.

4.3.20 Rakousko

Rakouský bankovní systém je velice rozsáhlý a silně strukturovaný. V čele stojí národní banka Österreichische Nationalbank (ÖNB) a dle její klasifikace se dále ostatní úvěrové instituce dělí vedle univerzálních bank a poboček zahraničních bank na spořitelní banky (Sparkassensektor – dohromady tvoří skupinu Erste), družstevní a lidové banky (Raiffeisensektor a Volksbankensektor), stavební spořitelny (Bausparkassen) a specializované bankovní instituce. Dohromady je v Rakouské republice přihlášeno 867 bankovních subjektů (16) (64).

Tabulka 42: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Rakousko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Deniz Bank AG	1,45%	76 493,32	13 361,39	21 360,89
Auto Bank	1,31%	76 177,08	12 054,51	14 255,69
Easy Bank	0,70%	74 809,33	6 402,30	-16 474,14
Generali Bank	0,60%	74 586,68	5 482,21	-21 476,46
Volksbank Salzburg	0,50%	74 364,48	4 563,95	-26 468,84
Live Bank	0,50%	74 364,48	4 563,95	-26 468,84
Raiffeisenbank Enns	0,40%	74 142,72	3 647,52	-31 451,29

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (232)(233)(234)(235)(236)(237)(238).

V Rakousku lze sjednat nejvyšší úrokové zhodnocení termínovaných vkladů na tři roky u Deniz Bank AG. S úrokovou sazbou 1,45 % p.a. při jistině 73 260,07 EUR činí čistý výnos se zohledněním spreadu 21 360,89 CZK.

Tabulka 43: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Rakousko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Deniz Bank AG	1,45%	382 466,59	66 806,93	106 804,44
Auto Bank	1,31%	380 885,38	60 272,56	71 278,46
Easy Bank	0,70%	374 046,65	32 011,50	-82 370,72
Generali Bank	0,60%	372 933,41	27 411,06	-107 382,29
Volksbank Salzburg	0,50%	371 822,39	22 819,76	-132 344,19
Live Bank	0,50%	371 822,39	22 819,76	-132 344,19
Raiffeisenbank Enns	0,40%	370 713,58	18 237,59	-157 256,45

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (232)(233)(234)(235)(236)(237)(238).

Zhodnocení termínovaného vkladu s jistinou 366 300,37 EUR u Deniz Bank AG přinese čistý výnos se zahrnutím spreadu 106 804,44 CZK.

4.3.21 Rumunsko

Za poslední dva roky (do konce roku 2014) se bankovní sektor Rumunska charakterizuje jako stabilní. Dvoustupňový bankovní systém se skládá z centrální banky Banca Nationala A Romaniei (BNR), která vykonává dohled nad obchodními bankami a je hlavním dozorčím orgánem bankovního trhu. Největší bankou v Rumunsku je Banca Comerciala Romana (BCR), která je členem rakouské skupiny Erste. Její podíl na rumunském trhu činí 17,5 % (65).

Národní měnou balkánského státu Rumunsko je nový lei (RON). Kurz rumunského lei vůči české koruně 11. 11. 2015 činil 6,0910 CZK/RON. Prodejní cena deviz České spořitelny k tomuto datu je 6,23 CZK/RON, nákupní 5,91 CZK/RON (30) (46).

Převod 2 000 000 CZK na RON: 2 000 000 / 6,23 = 321 027,29 RON

Převod 10 000 000 CZK na RON: 10 000 000 / 6,23 = 1 605 136,44 RON

V následujících dvou tabulkách je znázorněn přehled rumunských bank a jejich fixních úrokových sazeb pro termínované vklady s dobou splatnosti tři roky. Jedná se o termínované vklady s ročním připisováním úroků při jistinách 321 027,29 RON a 1 605 136,44 RON. Výše úrokových sazeb u těchto bank se nemění s rostoucí částkou jistiny.

Tabulka 44: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 321 027,29 RON, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Rumunsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (RON)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
CEC Bank	1,85%	339 175,95	16 905,48	-12 375,62
Raiffeisen Bank	1,80%	338 676,67	16 440,40	-14 861,27
BCR	1,75%	338 177,88	15 975,78	-17 344,49
Piraeus Bank	1,50%	335 691,29	13 659,52	-29 723,98
BRD	0,90%	329 773,27	8 146,88	-59 186,87
ABN AMRO	0,20%	322 957,31	1 797,81	-93 120,13

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (239)(240)(241)(242)(243)(244).

Rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou rumunské měny nový lei je tak znatelný, že po odečtení daně a zahrnutí spreadu nedojde k zhodnocení počátečního vkladu.

Tabulka 45: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 1 605 136,44 RON, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Rumunsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (RON)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
CEC Bank	1,85%	1 695 879,75	84 527,39	-61 878,09
Raiffeisen Bank	1,80%	1 693 383,36	82 202,01	-74 306,36
BCR	1,75%	1 690 889,42	79 878,91	-86 722,43
Piraeus Bank	1,50%	1 678 456,46	68 297,60	-148 619,92
BRD	0,90%	1 648 866,34	40 734,40	-295 934,34
ABN AMRO	0,20%	1 614 786,53	8 989,06	-465 600,67

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (239)(240)(241)(242)(243)(244).

Se stejnými úrokovými sazbami tomu tak bude i při jistině 1 605 136,44 RON, naopak čím vyšší je vklad, tím více je účet proděleč**n**ý.

4.3.22 Řecko

V čele bankovního systému stojí národní banka Trapeza tis Ellados (Bank of Greece), která byla založena jako akciová společnot roku 1927. Řecký bankovní systém je pod silným dohledem státu, který také v centrální bance vlastní majoritní podíl. Největšími obchodními bankami, kterým se jinak říká systémové, jsou National Bank of Greece, Pireaus Bank, Alpha Bank a EFG Eurobank.

Dvě řecké banky poskytující nejvyšší úrokové sazby pro termínované vklady neprošly v roce 2014 zátěžovými testy Evropské centrální banky (83). Musely přijmout nápravná opatření a dle nejnovějších zpráv je pokrok těchto dvou největších řeckých finanční institucí lepší než ECB očekávala. Tento fakt zahrnuje větší riziko se zřizováním vkladových účtů, přesto Řecko plní všechny reformy dohodnuté s věřiteli eurozóny a po

další tři roky má schválený balíček třetího záchranného programu (84).

Tabulka 46: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Řecko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
National bank of Greece	1,96%	77 652,75	17 790,33	47 772,76
Piraeus Bank	0,70%	74 809,33	6 274,49	-16 346,33
HSBC Greece	0,05%	73 370,02	445,28	-48 802,79

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (245)(246)(247).

Nejvyšší zhodnocení vkladových účtů v Řecku poskytuje National bank of Greece. Čistý výnos se zohledněním spreadu při jistině 73 260,07 EUR činí 47 772,76 CZK.

Tabulka 47: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Řecko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
National bank of Greece	1,96%	388 263,74	88 951,66	238 863,82
Piraeus Bank	0,70%	374 046,65	31 372,43	-81 731,65
HSBC Greece	0,05%	366 850,09	2 226,39	-244 013,95

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (245)(246)(247).

Při jistině **366 300,37 EUR termínovaného vkladu u** National bank of Greece dosahuje úrok po zdanění se započítáním spreadu 238 863,82 CZK.

4.3.23 Slovensko

Ústřední bankou Slovenské republiky je Národná banka Slovenska, která je od 1. 1. 2009 součástí Eurosystému. V rámci spolupráce s Evropskou centrální bankou a ostatními zeměmi EU je jejím primárním cílem péče o cenovou stabilitu v eurozóně.

Národní banka Slovenska je právnickou osobou se sídlem na území Slovenska a svou činnost vykonává na základě bankovního povolení. Toto povolení je podmíněno peněžním vkladem do základního kapitálu banky, který činí minimálně 16 600 000 EUR, a peněžním vkladem do základního kapitálu pro vykonávání hypotečních obchodů, který je ve výši minimálně 33 200 000 EUR. V bankovním systému působí 13 bank se sídlem na území Slovenska a cca 16 poboček zahraničních bank (66).

Následující dvě tabulky zobrazují přehled deseti slovenských bank a jejich úrokových sazeb, které nabízejí pro termínovaný vklad na tři roky s ročním připisováním úroků. Výše úrokových výnosů není ovlivněna výší jistiny.

Tabulka 48: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Slovensko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Poštová Banka	1,70%	77 060,21	15 704,08	34 097,60
Sberbank	1,60%	76 833,12	14 765,62	28 995,39
Fio Banka	1,35%	76 267,34	12 427,54	16 283,75
Zuno Bank	1,25%	76 041,81	11 495,53	11 216,61
Prima Banka	1,00%	75 479,93	9 173,54	-1 407,49
Raiffeisen Bank	0,70%	74 809,33	6 402,30	-16 474,14
Všeobecná Úverová Banka	0,60%	74 586,68	5 482,21	-21 476,46
ČSOB	0,50%	74 364,48	4 563,95	-26 468,84
Tatra Banka	0,50%	74 364,48	4 563,95	-26 468,84
Komerční Banka	0,01%	73 282,05	90,83	-50 788,21

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (248) (249) (252) (253) (254) (255) (256) (257).

Na Slovensku lze zhodnotit termínovaný vklad u Poštové Banky. Úrok pro jistinu 73 260,07 EUR po zdanění a se zohledněním spreadu činí 34 097,60 CZK.

Tabulka 49: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Slovensko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Poštová Banka	1,70%	385 301,07	78 520,40	170 487,99
Sberbank	1,60%	384 165,60	73 828,09	144 976,95
Fio Banka	1,35%	381 336,71	62 137,68	81 418,73
Zuno Bank	1,25%	380 209,05	57 477,63	56 083,07
Prima Banka	1,00%	377 399,63	45 867,72	-7 037,47
Raiffeisen Bank	0,70%	374 046,65	32 011,50	-82 370,72
Všeobecná Úverová Banka	0,60%	372 933,41	27 411,06	-107 382,29
ČSOB	0,50%	371 822,39	22 819,76	-132 344,19
Tatra Banka	0,50%	371 822,39	22 819,76	-132 344,19
Komerční Banka	0,01%	366 410,27	454,17	-253 941,05

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (248) (249) (252) (253) (254) (255) (256) (257).

Poštová banka nabízí zhodnocení termínovaného vkladu na 366 300,37 EUR při úrokové sazbě 1,70 % p.a. Čistý výnos se zohledněním spreadu je 170 487,99 CZK.

4.3.24 Slovinsko

V současnosti ve Slovinsku svoji činnost provozuje 18 bank a 3 spořitelny. Kromě těchto tuzemských institucí na finančním trhu působí také několik zahraničních bank, především rakouských (Banka Sparkasse-v rámci skupiny Sparkasse a Erste bank, Banka Volksbank, Banka Bawag, Banka Hypo Alpe Adria, Banka Raiffeisen, UniCredit Banka). V čele bankovního systému stojí národní slovinská banka Banka Slovenije, která podléhá ustanovením Evropské centrální banky a Evropského systému centrálních bank. Bankovní sektor Slovinské republiky je koncentrovaný. Dominantní postavení v něm mají dvě banky, Nová lublaňská banka Nová kreditní banka Maribor. Společně spravují 41 % všech bankovních aktiv státu (67).

V tabulkách zobrazujících přehled slovinských bank a jejich nabízených úrokových sazeb pro termínované vklady je vidět, že Deželna Banka Slovenije a SKB (Skupina

Société Générale) poskytují nejvyšší úrokovou sazbu, 1,20 % p.a. Z hlediska velikosti banky podle bilanční sumy, zveřejněné ve Výročních zprávách obou bank pro rok v 2014, je větší banka SKB (102) (103), proto bude v rámci dalšího porovnávání vkladů v této práci pracováno s touto bankou.

Tabulka 50: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Slovinsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
SKB	1,20%	75 929,21	11 030,21	8 686,80
Deželna Banka Slovenije	1,20%	75 929,21	11 030,21	8 686,80
Nova KBM	1,00%	75 479,93	9 173,54	-1 407,49
Nova Ljubljanska Banka	0,72%	74 853,91	6 586,54	-15 472,49
Raiffeisen Bank	0,45%	74 253,54	4 105,51	-28 961,30
UniCredit Bank	0,15%	73 590,24	1 364,41	-43 864,07
Sparkasse Drugačna Banka	0,01%	73 282,05	90,83	-50 788,21

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (258)(259)(260)(260)(262)(263)(264).

Úrok po zdanění se zohledněním spreadu pro základ 73 260,07 EUR činí u banky SKB 8 686,80 CZK.

Tabulka 51: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Slovinsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
SKB	1,20%	379 646,05	55 151,06	43 433,99
Deželna Banka Slovenije	1,20%	379 646,05	55 151,06	43 433,99
Nova KBM	1,00%	377 399,63	45 867,72	-7 037,47
Nova Ljubljanska Banka	0,75%	374 604,09	34 315,15	-69 846,29
Raiffeisen Bank	0,45%	371 267,71	20 527,54	-144 806,52
UniCredit Bank	0,15%	367 951,19	6 822,04	-219 320,34
Sparkasse Drugačna Banka	0,01%	366 410,27	454,17	-253 941,05

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (258)(259)(260)(260)(262)(263)(264).

Čistý výnos se zohledněním spreadu pro základ 366 300,37 EUR u banky SKB činí 43 433,99 CZK.

4.3.25 Španělsko

Španělské království je velkým příznivcem evropské bankovní unie, sjednocení trhu a tím snížení cen financování bank, firem a států. Vlastní pozitivní zkušenost má i se záchranným programem EU a Mezinárodního měnového fondu, kdy Španělsko v době bankovní krize v letech 2012 - 2013 získalo pro místní malé a střední podniky podporu ve výši 80 mld. EUR. Na španělském bankovním trhu je okolo 60 úvěrových institucí. Mezi hlavní bankovní domy v zemi patří Caixa Bank, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA), Santander, Bankia, Banco Sabadell a Banco Popular. Španělské bankovní instituce velmi často zaměřují své zájmy i na zahraniční trhy, především v Latinské Americe (68).

Následující dvě tabulky poskytují přehled šesti španělských bank a jejich nabízených úrokových sazeb pro termínované vklady na tři roky s ročním připisováním úroků. Jistina termínovaných vkladů je na částku 73 260,07 EUR a 366 300,37 EUR.

Tabulka 52: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Španělsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Unicaja Banco	1,35%	76 267,34	12 427,54	16 283,75
Self Bank	0,80%	75 032,42	7 324,22	-11 461,89
Banco Caminos	0,565%	74 508,86	5 160,61	-23 224,92
Activo Bank	0,55%	74 475,53	5 022,85	-23 973,89
Sabadell Bank	0,35%	74 032,00	3 189,99	-33 938,80

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (265)(266)(267)(268)(269).

Ve Španělsku nabízí nejvyšší úrokové zhodnocení Unicaja Banco. Výše úroku po

zdanění se zohledněním spreadu je 16 283,75 CZK.

Tabulka 53: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Španělsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (EUR)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Unicaja Banco	1,35%	381 336,71	62 137,68	81 418,73
Self Bank	0,80%	375 162,09	36 621,08	-57 309,43
Banco Caminos	0,565%	372 544,30	25 803,07	-116 124,60
Activo Bank	0,55%	372 377,63	25 114,27	-119 869,45
Sabadell Bank	0,35%	370 160,00	15 949,93	-169 693,99

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (265)(266)(267)(268)(269).

Pro jistinu 366 300,37 EUR je u Unicaja Banco výše čistého výnosu se započítáním spreadu 81 418,73 CZK.

4.3.26 Švédsko

Bankovní systém Švédska je široce rozvinutý a stabilizovaný. Začátkem roku 2014 zde působilo 117 bank, které se dle švédského bankovního systému dělí na čtyři kategorie, švédské bankovní akciové společnosti, zahraniční banky, družstevní banky a spořitelny. Národní bankou je Sveriges Riksbank, která je nejstarší dosud činnou emisní bankou. Leadery jsou čtyři největší bankovní koncerny, Nordea, Skandinaviska Enskilda Banken (SEB), Handelsbanken, Swedbank. Významnou složkou finančního trhu jsou také hypoteční instituce, které zajišťují 42 % poskytovaných úvěrů (16) (69).

Ve Švédsku je oficiálním zákonným platidlem švédská koruna (SEK). Kurzovní lístek ČNB udává k 11. 11. 2015 kurz této měny vůči české koruně v poměru 2,8960 CZK za 1 SEK. Směnárna Exchange udává prodejní cenu k tomuto datu 2,93 CZK/SEK, nákupní cenu ve výši 2,86 CZK/SEK (30) (77).

Převod 2 000 000 CZK na SEK: 2 000 000 / 2,93 = 682 593,86 SEK

Převod 10 000 000 CZK na SEK: 10 000 000 / 2,93 = 3 412 969,28 SEK

Ve dvou níže uvedených tabulkách je přehled švédských bank a jejich úrokových sazeb poskytovaných na termínované vklady s jistinou 682 593,86 SEK a 3 412 969,28 SEK po dobu třílet s ročním připisováním úroků. Výše jistiny neovlivňuje výši úrokové sazby. Pouze u BIG Bank je podmínkou při poskytování vkladových účtů maximální částka 1 000 000 SEK.

Tabulka 54: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 682 593,86 SEK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Švédsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (SEK)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Marginalen Bank	1,40%	711 666,04	13 169,70	22 195,17
Big Bank	1,35%	710 613,80	12 693,03	19 662,42
Nordea	0,70%	697 028,90	6 539,08	-13 036,41
Danske Bank	0,50%	692 884,04	4 661,46	-23 013,09
Forex Bank	0,50%	692 884,04	4 661,46	-23 013,09
SEB	0,38%	690 405,03	3 538,46	-28 980,07
Swedbank	0,10%	684 643,69	928,57	-42 847,63

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (270)(271)(272)(273)(274)(275)(276).

Nejvyšší úrokovou sazbu ve Švédsku nabízí Marginalen Bank. Čistý výnos se zohledněním spreadu je 22 195,17 CZK.

Tabulka 55: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 3 412 969,28 SEK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Švédsko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (SEK)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Marginalen Bank	1,40%	3 558 330,18	65 848,49	110 975,84
Nordea	0,70%	3 485 144,52	32 695,38	-65 182,07
Danske Bank	0,50%	3 464 420,22	23 307,28	-115 065,44
Forex Bank	0,50%	3 464 420,22	23 307,28	-115 065,44
SEB	0,38%	3 452 025,17	17 692,32	-144 900,33
Swedbank	0,11%	3 424 244,48	5 107,66	-211 768,46

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (270)(271)(272)(273)(274)(275)(276).

Úrok po zdanění se zohledněním spreadu při jistině 3 412 969,28 SEK u Marginalen Bank činí 110 975,84 CZK.

4.3.27 Velká Británie

Po USA a Japonsku vlastní Britské království třetí největší objem depozit na světě. Bank of England byla založena v roce 1694 a je po švédské Riksbank druhou nejstarší doposud fungující emisní bankou. Od roku 1997 má nezávislost na poli měnové politiky, stanovuje výši úrokových sazeb a tím ovlivňuje směnný kurz libry. Mezi známé obchodní banky patří HSBC, RBS, Barclays, Lloyds TSB a Abbey. Dalšími skupinami na bankovním trhu jsou stavební spořitelny, 170 poboček zahraničních bank, investiční fondy a podílové fondy. Dohled nad britskými bankovními institucemi provádí tzv. tripartita složená z FCA (Financial Conduct Authority), Bank of England a ministra financí. Největší britskou banku podle měřítka tržní hodnoty představuje HSBC (Hongkong and Shanghai Banking Corporation). Za ní potom bankovní domy Barclays, Royal Bank of Scotland (RBS) a Lloyds TSB (70).

Národní měnou Velké Británie je libra (BGP). Kurz britské libry vůči české koruně 11. 11. 2015 činil 38,2840 CZK/GBP. Směnárna Exchange prodává devizy za cenu 38,30 CZK/GBP a nakupuje za cenu 37,50 CZK/GBP (30) (77).

Převod 2 000 000 CZK na GBP: 2 000 000 / 38,30 = 52 219,32 GBP

Převod 10 mil CZK na GBP: 10 000 000 / 38,30 = 261 096,61 GBP

Tabulka 56: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 52 219,32 GBP, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Velká Británie**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (GBP)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Tesco Bank	2,50%	56 234,50	20 670,13	88 123,52
Harrods Bank	2,40%	56 070,07	19 823,65	82 803,94
Metro Bank UK	2,30%	55 905,96	18 978,83	77 494,74
Clydesdale Bank	2,20%	55 742,17	18 135,65	72 195,91
Yorkshire Bank	2,20%	55 742,17	18 135,65	72 195,91
Sainsburys Bank	2,15%	55 660,40	17 714,68	69 550,37
Nationwide	1,90%	55 252,73	15 616,01	56 361,52
Barclays	1,80%	55 090,23	14 779,42	51 104,06
The Cooperative Bank	1,80%	55 090,23	14 779,42	51 104,06
Bank of Scotland	1,75%	55 009,09	14 361,74	48 479,21
Halifax	1,75%	55 009,09	14 361,74	48 479,21
Lloyds Bank	1,75%	55 009,09	14 361,74	48 479,21
HSBC UK	1,20%	54 121,87	9 794,30	19 775,66
NatWest	1,00%	53 801,62	8 145,67	9 415,04
Santander UK	1,00%	53 801,62	8 145,67	9 415,04
The Royal Bank of Scotland	0,60%	53 164,92	4 867,94	-11 183,45

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (277) (278) (281) (282) (283) (284) (285) (286) (287) (288) (289) (290) (291) (292).

Nejvyšší zhodnocení termínovaného vkladu ve Velké Británii poskytuje Tesco Bank. Při úrokové sazbě 2,50 % p.a. je čistý výnos se zohledněním spreadu 88 123,52 CZK.

Tabulka 57: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 261 096,61 GBP, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Velká Británie**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (GBP)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Tesco Bank	2,50%	281 172,49	103 350,64	440 617,62
Harrods Bank	2,40%	280 350,35	99 118,25	414 019,71
Metro Bank UK	2,30%	279 529,81	94 894,13	387 473,69
Clydesdale Bank	2,20%	278 710,87	90 678,25	360 979,53
Yorkshire Bank	2,20%	278 710,87	90 678,25	360 979,53
Nationwide	1,90%	276 263,67	78 080,05	281 807,60
Barclays	1,80%	275 451,13	73 897,10	255 520,32
The Cooperative Bank	1,80%	275 451,13	73 897,10	255 520,32
Bank of Scotland	1,75%	275 045,46	71 808,70	242 396,03
Halifax	1,75%	275 045,46	71 808,70	242 396,03
Lloyds Bank	1,75%	275 045,46	71 808,70	242 396,03
HSBC UK	1,50%	273 023,07	61 397,46	176 967,83
Santander UK	1,25%	271 010,63	51 037,38	111 861,15
NatWest	1,00%	269 008,09	40 728,34	47 075,18
The Royal Bank of Scotland	0,75%	267 015,45	30 470,21	-17 390,85
Sainsburys Bank	0,50%	265 032,67	20 262,86	-81 537,74

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (277) (278) (281) (282) (283) (284) (285) (286) (287) (288) (289) (290) (291) (292).

Při úrokové sazbě 2,50 % p.a. a jistině 261 096,61 GBP je britské Tesco Bank možné získat úrok po zdanění se zohledněním spreadu 440 617,62 CZK.

4.4 Banky Ruské federace

Centrální banka Ruské federace, Centralnyj bank Rossijskoj federacii (zkráceně Bank Rossii), zaujímá první stupeň dvoustupňového bankovního systému. Je dána ruskou ústavou, která jí uděluje monopol na emisi jediné povolené měny, ruského rublu. Druhý stupeň bankovní soustavy tvoří komerční banky a nebankovní úvěrové instituce. Aktuálně v Rusku působí 25 státních bank. To jsou ty banky, ve kterých stát vlastní kontrolní balík akcií včetně 100% vlastnictví a banky, které jsou pod kontrolou centrální banky nebo jiných státních organizací. Jsou jimi například Sberbank, Rosselchozbank, VTB, Roseximbank, Gazprombank, Dálněvýchodní banka atd (24).

Na ruském bankovním trhu bylo k 1. 1. 2015 registrováno 1049 úvěrových institucí, z toho 976 bankovních, a 225 úvěrových organizací se zahraniční kapitálovou účastí. Více než 50 % z nich tvoří velké banky, které mají své ústředí v Moskvě nebo centrálním federálním okruhu. Problémem je dostupnost bank v odlehlejších regionech. V rámci doposud probíhající očisty bankovního sektoru byla v roce 2013 odebrána licence 30 bankám, za rok 2014 87 bankám (75).

V roce 2014 bylo v rámci posilování stability bankovního trhu zdvojnásobeno povinné pojištění vkladů ze 700 000 rublů na 1,4 milionu rublů (75).

Ruská ekonomika se už nějakou dobu potýká s vysokou inflací. Za posledních pět let se inflace pohybovala mezi 8,8 % a 11,4 %. Z údajů ze srpna 2015 dosáhla výše 15,8 % (75). Vliv tohoto faktu na úrokové sazby pro termínované vklady poskytované ruskými bankami a na změny převodních kurzů bude hodnocen v závěru práce.

Kurz ruského rublu (RUB) vůči české koruně 11. 11. 2015 činil 39,0780 CZK za 100 RUB. Směnárna Exchange prodává k tomuto datu 100 RUB za cenu 43 CZK a nakupuje 100 RUB za cenu 33 CZK (30) (77).

Převod 2 000 000 CZK na RUB: 2 000 000 / 0,43 = 4 651 162,79 RUB

Převod 10 000 000 CZK na RUB: 10 000 000 / 0,43 = 23 255 813,95 RUB

Tabulka 58: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 4 651 162,79 RUB, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Rusko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (RUB)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Citibank Russia	11,00%	6 361 074,42	138 169,41	-39 014,85
Rosbank	9,30%	6 073 262,13	114 912,74	-110 736,24
B&N BANK	8,95%	6 015 105,43	110 213,38	-125 228,59
Raiffeisen Bank	9,00%	6 023 390,70	110 882,88	-123 163,95
Sberbank	8,50%	5 940 879,65	104 215,57	-143 725,29
VTB	7,00%	5 697 874,42	84 579,53	-204 280,97
Gazprombank	6,85%	5 673 944,97	82 645,91	-210 244,07

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (293)(294)(295)(296)(297)(298)(299).

I přes vysoké úrokové sazby poskytované ruskými bankami nedojde ke zhodnocení termínovaného vkladu vlivem velkého rozdílu mezi prodejní a nákupní cenou rublu při směně za české koruny.

Tabulka 59: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 23 255 813,95 RUB, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Rusko**

BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	BUDOUCÍ HODNOTA (RUB)	DAŇ (CZK)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Citibank Russia	11,00%	31 805 372,09	690 847,05	-195 074,25
Sberbank	10,52%	31 394 543,55	657 650,04	-297 450,67
Rosbank	9,30%	30 366 310,63	574 563,68	-553 681,18
Raiffeisen Bank	9,00%	30 116 953,49	554 414,38	-615 819,73
B&N BANK	8,95%	30 075 527,15	551 066,92	-626 142,97
VTB	7,00%	28 489 372,09	422 897,67	-1 021 404,87
Gazprombank	6,85%	28 369 724,86	413 229,57	-1 051 220,37

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (293)(294)(295)(296)(297)(298)(299).

Ani při základu 23 255 813,95 RUB nedojde ke zhodnocení jistiny.

5 VÝSLEDKY

Cílem práce je najít nejvýhodnější banku pro založení termínovaného vkladu na 2 miliony Kč a na 10 milionu Kč v rámci České republiky, ostatních zemí Evropské unie a Ruska. V dalších odstavcích a tabulkách je zobrazeno porovnání vždy jedné banky, která poskytuje nejvýhodnější termínovaný vklad, z každého z devětadvaceti vybraných států.

5.1 Komparace nejvyšších čistých výnosů z termínovaných vkladů

Na základě zjištěných úrokových sazeb jednotlivých bank zemí Evropské unie a Ruska, a následně provedených výpočtů úroků po zdanění se zohledněním spreadu, jsou sestaveny následující dvě tabulky, které znázorňují přehled porovnávaných zemí a vždy jedné banky poskytující nejvyšší úrokovou sazbu v každé této zemi. Seznam států je seřazen podle výše úroků po zdanění se zohledněním spreadu v CZK, od nejvyšší po nejnižší. Pro porovnání je také znázorněna úroková sazba nabízená jednotlivými bankami.

První, Tabulka 60, znázorňuje přehled bank, které poskytují nejvýhodnější úrokové sazby pro termínovaný vklad na 2 000 000 Kč a ekvivalent této částky v národních měnách jednotlivých států. Jedná se o termínované vklady s ročním připisováním úroků a dobou splatnosti tři roky.

Druhá, Tabulka 61, znázorňuje přehled bank nabízejících nejvýhodnější termínovaný vklad s ročním připisováním úroků a dobou splatnosti tři roky při jistině 10 000 000 Kč a ekvivalentech této částky v národních měnách jednotlivých zemí.

Tabulka 60: **Přehled nejvyšších výnosů z termínovaných vkladů, jistina 2 000 000 CZK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky**

STÁT	BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
ČR	Evropsko Ruská Banka	2,30%	119 608,16
Velká Británie	Tesco Bank	2,50%	88 123,52
Malta	FCM Bank	2,50%	75 277,66
Itálie	Monte dei Paschi di Siena	2,25%	62 339,54
Francie	Societe Generale	2,00%	49 464,52
Kypr	RCB Bank	2,00%	49 464,52
Řecko	National bank of Greece	1,96%	47 772,76
Německo	Sberbank	1,90%	44 332,15
Bulharsko	First Investment Bank	2,40%	41 609,70
Belgie	NIBC Direct	1,80%	39 209,85
Estonsko	Versobank	1,80%	39 209,85
Lotyšsko	Latvias Pasta Banka	1,80%	39 209,85
Chorvatsko	BKS Bank	3,50%	35 786,99
Slovensko	Poštová Banka	1,70%	34 097,60
Nizozemsko	NIBC Direct	1,55%	26 448,05
Švédsko	Marginalen Bank	1,40%	22 195,17
Rakousko	Deniz Bank AG	1,45%	21 360,89
Španělsko	Unicaja Banco	1,35%	16 283,75
Litva	Citadele Bank Lithuania	1,31%	14 255,69
Dánsko	Nordea	1,00%	11 868,78
Polsko	Eurobank	2,10%	11 809,83
Lucembursko	Advanzia	1,25%	11 216,61
Slovinsko	SKB	1,20%	8 686,80
Maďarsko	CIB Bank	1,50%	6 697,85
Irsko	KBC Bank Ireland	1,10%	3 634,66
Portugalsko	BIG Bank	1,05%	1 112,34
Finsko	Nordea Finland	0,80%	-11 461,89
Rumunsko	CEC Bank	1,85%	-12 375,62
Rusko	Citibank Russia	11,00%	-39 014,85

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (85)(118)(129)(133)(142)(148)(153)(164)(165)(172)(176)(182)(188)(193)(199)(206)(216)(221)(226)(232)(239)(245)(248)(258)(265)(270)(277)(293).

Z tabulky je zřejmé, že největší zhodnocení termínovaného vkladu při jistině 2 000 000 CZK uložené na tři roky poskytuje Evropsko-ruská banka v České republice. Minimální počáteční vklad musí být ve výši 50 000 CZK a při předčasném výběru termínovaného účtu klientovi úrok za dobu trvání vkladu nenáleží. Při úrokové sazbě 2,30 % p.a. činí úroky po zdanění 15% srážkovou daní 119 608,16 Kč.

Druhý nejvyšší úrokový výnos poskytuje Tesco Bank ve Velké Británii. Minimální částka pro otevření termínovaného účtu je 2 000 britských liber, což výše počátečních vkladů zvolených pro tuto práci splňují. Pro termínovaný vklad na dobu tří let v britských librách při jistině 2 000 000 CZK (ekvivalent této částky přepočtený kurzem k 11. 11. 2015 je 52 219,32 GBP) nabízí Tesco Bank fixní úrokovou sazbu 2,50 % p.a. Úrok po zdanění se zohledněním spreadu na tomto termínovaném vkladu činí 88 123,52 Kč.

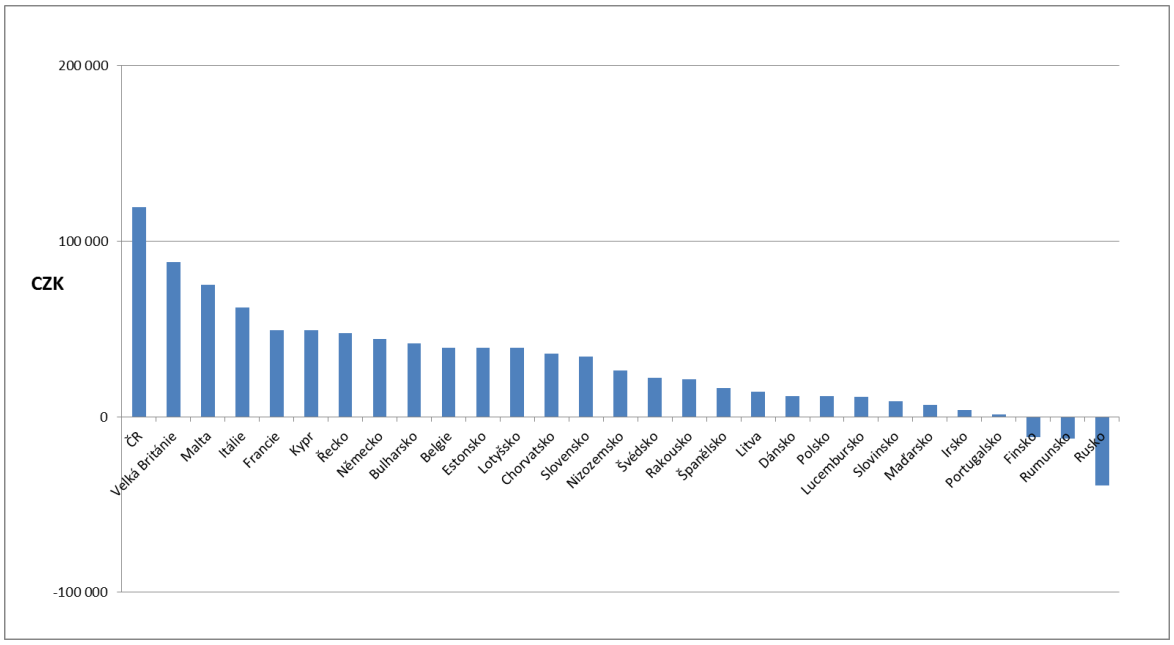
V pořadí další vysoké zhodnocení nabízí Malta, jejíž národní měnou je euro. Při jistině 2 000 000 Kč (ekvivalent této částky přepočtený kurzem k 11. 11. 2015 je 73 260,07 EUR) a úrokové sazbě 2,50 % p.a. je čistý výnos se zohledněním spreadu 75 277,66 Kč. Tuto nabídku termínovaného účtu nabízí maltská FCM Bank. Minimální vklad je omezen sumou 2 000 EUR. Při otevírání vkladu nejsou účtovány žádné poplatky.

U států eurozóny nehrozí riziko inflace, jelikož euro je měna odolná vůči inflaci. Přehled bank a nabízených nejvýhodnějších úrokových sazeb zemí eurozóny je pro porovnání znázorněn v Příloze 3.

V Tabulce 60 je také vidět, že není výhodné otevírat účet v Rusku, Rumunsku a Finsku. Rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou měny je tak znatelný, že po zohlednění spreadu nepřinese termínovaný účet zisk.

Přehled zemí a nejvyšších výnosů z termínovaných vkladů při jistině 2 000 000 Kč v daných zemích je znázorněn i v následujícím grafu.

Graf 1: **Přehled nejvyšších výnosů z termínovaných vkladů, jistina 2 000 000 CZK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky**



Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (85)(118)(129)(133) (142) (148)(153)(164) (165)(172)(176)(182)(188) (193) (199) (206) (216) (221) (226) (232) (239) (245) (248) (258) (265) (270) (277) (293).

Z grafu je možné vyčíst, že vyšší úrokové sazby pro termínované vklady na 2 000 000 Kč s dobou splatnosti tři roky ze zemí Evropské unie poskytují také banky Itálie, Francie, Kypru a Řecka.

Tabulka 61: **Přehled nejvyšších výnosů z termínovaných vkladů, jistina 10 000 000 CZK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky**

STÁT	BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
ČR	Evropsko Ruská Banka	2,30%	598 040,80
Velká Británie	Tesco Bank	2,50%	440 617,62
Malta	FCM Bank	2,50%	376 388,32
Itálie	Monte dei Paschi di Siena	2,25%	311 697,69
Kypr	RCB Bank	2,05%	260 172,42
Francie	Societe Generale	2,00%	247 322,62
Řecko	National bank of Greece	1,96%	238 863,82
Německo	Sberbank	1,90%	221 660,77
Bulharsko	First Investment Bank	2,40%	208 048,49
Belgie	NIBC Direct	1,80%	196 049,25
Estonsko	Versobank	1,80%	196 049,25
Lotyšsko	Latvias Pasta Banka	1,80%	196 049,25
Chorvatsko	BKS Bank	3,50%	178 934,97
Slovensko	Poštová Banka	1,70%	170 487,99
Maďarsko	OTP Bank	1,95%	147 402,24
Nizozemsko	NIBC Direct	1,55%	132 240,24
Švédsko	Marginalen Bank	1,40%	110 975,84
Rakousko	Deniz Bank AG	1,45%	106 804,44
Španělsko	Unicaja Banco	1,35%	81 418,73
Litva	Citadele Bank Lithuania	1,31%	71 278,46
Dánsko	Nordea	1,00%	59 343,90
Polsko	Eurobank	2,10%	59 049,14
Lucembursko	Advanzia	1,25%	56 083,07
Slovinsko	SKB	1,20%	43 433,99
Irsko	KBC Bank Ireland	1,10%	18 173,30
Portugalsko	Activo Bank	1,00%	-7 037,47
Finsko	Nordea Finland	0,80%	-57 309,43
Rumunsko	CEC Bank	1,85%	-61 878,09
Rusko	Citibank Russia	11,00%	-195 074,25

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (85)(118)(129)(133)(142)(148)(153)(164)(165)(172)(176)(182)(188)(193)(199)(206)(216)(221)(226)(232)(239)(245)(248)(258)(265)(270)(277)(293).

Pro termínovaný vklad na 10 000 000 CZK pro rezidenta ČR poskytuje ze zemí EU a Ruska nejvyšší úrokové zhodnocení právě Česká republika. S 2,30% úrokovou sazbou je výše úroků po zdanění po třech letech s ročním připisováním úroků 598 040,80 Kč. Minimální počáteční vklad pro otevření termínovaného účtu je 50 000 CZK a v případě předčasného výběru vkladu klientovi nenáleží úrok za dobu trvání vkladu.

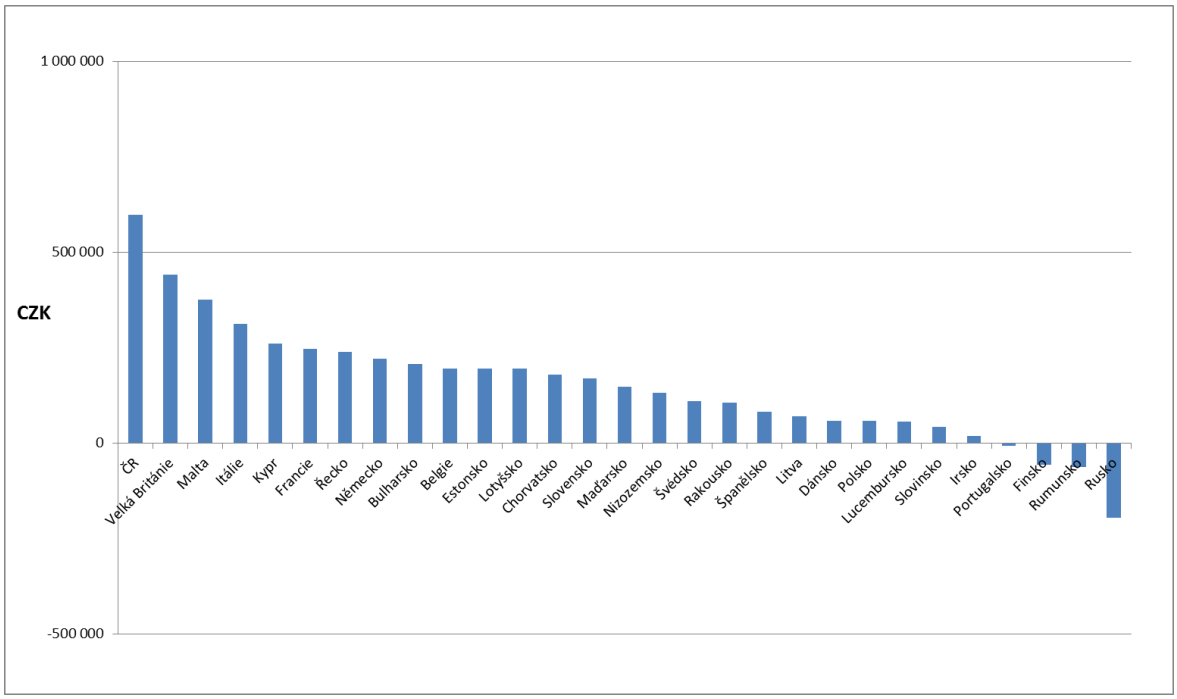
Z ostatních členských zemí EU nabízí nejvyšší úrokové zhodnocení pro vklad na 10 000 000 Kč britská Tesco Bank (ekvivalent této částky přepočtený kurzem k 11. 11. 2015 je 261 096,61 GBP). Minimální vklad musí být ve výši 2 000 GBP. Fixní roční úroková sazba pro vklad s dobou splatnosti tři roky je 2,50 %. Úrok po zdanění se zohledněním spreadu činí 440 617,62 Kč.

Maltská FCM Bank poskytuje stejně vysokou úrokovou sazbu jako britská Tesco Bank, 2,50 % p.a. Minimální výše termínovaného účtu je stanovena částkou 2 000 EUR. Výše úroku po zdanění se zohledněním spreadu při převodu měn je ovlivněna méně výhodným kurzem pro převod eura a českých korun a činí po třech letech 376 388,32 Kč.

Přehled bank a nabízených nejvýhodnějších úrokových sazeb zemí eurozóny je pro porovnání zobrazen v Příloze 4.

Přehled zemí a nejvyšších výnosů z termínovaných účtů při počátečním vkladu 10 000 000 Kč v daných zemích je znázorněn i v následujícím grafu.

Graf 2: **Přehled nejvyšších výnosů z termínovaných vkladů, jistina 10 000 000 CZK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky**



Zdroj: vlastní zpracování na základě dat dostupných z (85)(118)(129)(133) (142) (148)(153)(164) (165)(172)(176)(182)(188) (193) (199) (206) (216) (221) (226) (232) (239) (245) (248) (258) (265) (270) (277) (293).

Graf názorně ukazuje, že vyšší úrokové sazby pro termínované vklady při jistině 10 000 000 Kč s dobou splatnosti tři roky ze zemí Evropské unie poskytují i banky Itálie, Kypru, Francie a Řecka.

6 ZÁVĚR

Cílem této diplomové práce bylo najít nejvýhodnější termínovaný vklad na 2 000 000 Kč a 10 000 000 Kč na tři roky v rámci bank České republiky, ostatních zemí Evropské unie a Ruska.

Na základě vyhledaných úrokových sazeb pro termínované vklady při jistinách 2 000 000 Kč a 10 000 000 Kč uložených po dobu tří let, které byly zjištěny z oficiálních webových stránek bank zemí Evropské unie a Ruska, byly vypočteny úroky po zdanění z těchto vkladů. U zahraničních produktů byl výpočet proveden se zohledněním spreadu.

Výše úrokových sazeb nejvýhodnějších termínovaných vkladů poskytovaných bankami jednotlivých evropských zemí se v průměru pohybuje okolo 2 % p.a. Výjimku tvoří Rusko, které nabízí ve srovnání s ostatními evropskými státy velmi vysoké úrokové sazby, a to v průměru 9 % p.a. I přes to však, že například ruská Citibank Russia poskytuje pro termínované vklady úrokovou sazbu 11 % p.a., je z výše diskutovaných výsledků zřejmé, že je celkově nejméně výhodnou zemí a z termínovaného vkladu neplyne kladný úrok. Vysoké úrokové sazby obecně nabízené bankovními domy v Rusku jsou způsobeny vysokými primárními úrokovými sazbami, které vypisuje Centrální banka Ruské federace, čímž se snaží omezit inflaci. Inflace v Ruské federaci se za posledních pět let pohybovala mezi 8,8 % a 11,4 %. Z údajů ruského statistického úřadu ze srpna 2015 vyplývá, že dosáhla hodnoty 15,8 %. Vysoká míra inflace v Rusku má za následek devalvaci měny. Otevírání termínovaných účtů v ruských rublech tak s sebou nese velké riziko změny kurzu. V průběhu tří let můžeme očekávat změnu kurzu rublu vůči české koruně, což je kompenzováno vysokou úrokovou sazbou vkladových účtů. Predikce změn kurzů za budoucí tři roky nebyla cílem této práce.

S výší poskytovaných úrokových sazeb pro nerezidenta se Rusko zdá jako velmi vhodně investičně orientovaná země. V potaz je ale nutno brát rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou ruského rublu, který je přes 23 %. Spread je tedy tak velký, že znehodnotí i onu 11% úrokovou sazbu a z termínovaného účtu uživateli neplyne úrokový výnos.

Ze států Evropské unie a Ruska poskytuje pro rezidenta ČR nejvýhodnější úročení termínovaných vkladů Česká republika. Otevření termínované vkladu v domácí měně není zatíženo převodním kurzem, a proto nám z účtů plyne nejvyšší čistý výnos. Evropsko-

ruská banka (ERB) poskytuje v ČR nejlépe úročené termínované vklady. Při úrokové sazbě 2,30 % p.a. a jistině 2 000 000 Kč uložené na tři roky tvoří úroky po zdanění 15% srážkovou daní 119 608,16 Kč. Při jistině 10 000 000 Kč jsou čisté úroky 598 040,80 Kč.

Evropsko-ruská banka, a.s. se sídlem v Praze působí na českém bankovním trhu šest let, od 7. 4. 2009, kdy vstoupila v účinnost licence vydaná Českou národní bankou a ERB zahájila svou činnost. Tato banka má jednu pobočku v Karlových Varech a nemá zřízeny organizační složky v zahraničí. ERB je účastníkem systému povinného pojištění vkladů za podmínek vymezených Zákonem č. 21/1992, Sb. o bankách. Náhrada za vklady je vyplácena ve výši 100 % vložené částky, maximálně však do 100 000 EUR. Ekvivalent limitu této sumy v českých korunách je přepočten podle kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB ke dni doručení oznámení o platební neschopnosti banky. S tímto faktem je spojené riziko termínovaného vkladu na 10 milionu Kč, kde je tento vklad pojištěn pouze do výše v ekvivalentu 100 000 EUR (cca 2,7 milionu Kč) dle aktuálního kurzu ČNB.

V tabulce vybraných bank ČR není zahrnuta J&T Banka, která poskytuje úrokovou sazbu až 2,40 % p.a. Nenabízí ale termínované vklady na tři roky, z toho důvodu není uvedena v seznamu českých bank. Po zařazení by úrokové výnosy byly ještě vyšší.

Po České republice nabízí nejvýhodněji úročené termínované vklady banka Velké Británie. Rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou britské libry při směně s českou korunou tvoří asi 2 % (v porovnání velikost spreadu ruského rublu je přes 23 %). To má za následek, že při úrokové míře 2,50 % p.a. úrok po zdanění se zohledněním spreadu při jistině 2 000 000 Kč a 10 000 000 Kč (ekvivalent těchto sum přepočtený kurzem k 11. 11. 2015 je 52 219,32 GBP a 261 096,61 GBP) činí 88 123,52 CZK a 440 617,62 CZK. Tuto nabídku poskytuje britská Tesco Bank.

První plně porovnatelnou zemí je Malta, jejíž národní měnou je euro, které je nejvíce odolnou měnou vůči inflaci, bez většího rizika velkých kurzových změn. Rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou eura tvoří okolo 2,5 %. Maltské banky poskytují nejvýhodněji úročené termínované vklady z devatenácti států eurozóny. Maltská FCM Bank poskytuje úrokovou sazbu na termínované vklady 2,50 % p.a. Úroky po zdanění se zohledněním spreadu při jistinách 2 000 000 CZK a 10 000 000 CZK činí 75 277,66 Kč a 376 388,32 Kč.

Nejvýhodnější termínovaný vklad na 2 miliony Kč a 10 milionu Kč uložený po dobu tří let v bankách České republiky, ostatních členských zemí Evropské unie a Ruska poskytuje Evropsko-ruská banka v České republice.

7 SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

Bibliografie

(1) BLAŽEK, Jiří; UKLAIN, Jiří. *Bankovnictví*. 1. vyd. Brno: Doplněk, 1997. 180 s., ISBN 80-857-6591-8.

(2) BLINDER, Alan. *Central Banking in Theory and Practise*. 2. series, London: The MIT Press Cambridge, 1999. 92 p. ISBN 0-262-52260-8.

(3) DVOŘÁK, Petr. *Komerční bankovnictví pro bankéře a klienty*. Praha: Linde Praha a.s., 1999. 475 stran. ISBN 80-7201-141-3.

(4) JÍLEK, Josef. *Peníze a měnová politika*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2004. 744 s. ISBN 80-247-0769-1.

(5) JUŘÍK, Pavel. *Encyklopedie platebních karet*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2003. 292 s. ISBN 80-247-0685-7.

(6) LANDOROVÁ, Anděla; KOŠTEKOVÁ, Věra. *Peníze a banky*. 1. vyd. Praha: Karolinum, 1997. 173 s. ISBN 80-7184-355-5.

(7) MĚJSTŘÍK, Michal; PĚČENÁ, Magda; TEPLÝ, Petr. *Bankovnictví v teorii a praxi*. 1. vyd. Praha: Karolinum, 2014. 855 s. ISBN 978-80-246-2870-7.

(8) PALGRAVE, Macmillan. *Dictionary of finance, investment and banking*. 1st pub. Basingstoke : Palgrave Macmillan, 2010. 565 p. ISBN 978-0-230-23829-9.

(9) PETRÁŇ, Zdeněk. *První české mince*, 1. vyd. Praha: SET OUT, 1998. 239 s. ISBN 80-902058-9-5.

(10) POLIDAR, Vojtěch. *Management bank a bankovních obchodů*. 2. upravené vyd. Praha: Ekopress, 1999. ISBN 80-86119-11-4.

(11) PROCHÁZKA, Petr. *Mezinárodní bankovnictví*. 1. vyd., Praha: Bankovní institut, 1996. ISBN 80-902243-0-X.

(12) PŮLPÁN, Karel. *Slovník bankovnictví, pojišťovnictví a kapitálových trhů*. 1. vyd. Praha: Public History, 1998. 328 s. ISBN 80-902193-2-2.

(13) PŮLPÁNOVÁ, Stanislava. *Komerční bankovnictví v České republice*. 1. vyd. Praha: Oeconomica, 2007. 338 s. ISBN 978-80-245-1180-1.

(14) RADOVÁ, Jarmila. *Finanční matematika pro každého*. 5. přeprac. vyd. Praha: Grada Publishing, 2005. 286 s. ISBN 80-247-1230-X.

(15) REJNUŠ, O. *Peněžní ekonomie (Finanční trhy)*. 6. Vyd. Brno: CERM, 2012. 374 s. ISBN 978-80-214-4415-7.

(16) REVENDA, Zbyněk. *Centrální bankovnictví*. 2. rozš. vyd. Praha: Management Press, 2001. 782 s. ISBN 80-726-1051-1.

(17) REVENDA, Zbyněk; MANDEL, Martin; KODERA, Jan; MUSÍLEK, Petr; DVOŘÁK, Petr. *Peněžní ekonomie a bankovnictví*. 5. aktual. vyd. Praha: Management Press, 2012. 423 s. ISBN 978-80-7261-240-6.

(18) SAMUELSON, Paul; NORDHAUS, William. *Economics.* 19. series, Tata McGraw – Hill Education, 2010. 915 p. ISBN 0070700710.

(19) SCHLOSSBERGER, Otakar. *Platební služby*. 1. vyd. Praha: Management Press, 2012. 325 s. ISBN 978-80-7261-238-3.

(20) SOJKA, Vlastimil. *Mezinárodní zdanění příjmů: smlouvy o zamezení dvojího zdanění a zákon o daních z příjmů.* 3., aktual. vyd. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2013. 355 s. ISBN 978-80-7478-035-6.

(21) ŠENKÝŘOVÁ, Bohuslava a kol. *Bankovnictví I.* 2. aktual. vyd. Praha: Grada Publishing, 1999. 264 s. ISBN 80-7169-859-8.

(22) ŠENKÝŘOVÁ, Bohuslava a kol. *Bankovnictví II.* 1 vyd. Praha: Grada Publishing, 1998. 304 s, ISBN 80-7169-663-3.

Internetové zdroje

(23) Česká národní banka. *ARAD - Systém časových řad*. [online]. <http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=33049&p_strid=BAA&p_lang=CS>.

(24) Bank of Russia. *The Central Bank of the Russian Federation*. [online]. Moscow. <http://www.cbr.ru/Eng/today/?PrtId=cbrf_sub/>.

(25) Bankenverband. *How we see ourselves*. Berlin: Bundesverband deutscher Banken. [online]. <http://en.bankenverband.de/about-us/how-we-see-ourselves/>.

(26) Česká národní banka. *Bankovky a mince*. [online]. Praha: Česká národní banka. <https://www.cnb.cz/cs/platidla/>.

(27) Bankovní rada ČNB. (zprac). *Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem 2014.* [online]. Poslední revize: 4. 6. 2015. Praha: ČNB.

<https://www.cnb.cz/miranda2/export/sites/www.cnb.cz/cs/dohled_financni_trh/souhrnne_informace_fin_trhy/zpravy_o_vykonu_dohledu/download/dnft_2014_cz.pdf>.

(28) BORISOV, Andrey. Investujeme.cz. Fincentrum. Jak založit spořicí účet v Rusku. [online]. Poslední revize: 7. 7. 2011. Praha: Fincentrum a. s. <http://www.investujeme.cz/jak-zalozit-sporici-ucet-v-rusku/>

(29) Central Bank of Cyprus. *Eurosystem*. [online]. Nicosia: Handcrafted Digital Solutions. <www.centralbank.gov.cy>.

(30) Česká národní banka. *Kurzy devizového trhu*. [online]. Poslední revize 11. 11. 2015. Praha. <https://www.cnb.cz/cs/financni_trhy/devizovy_trh/kurzy_devizoveho_trhu/denni_kurz.jsp?date=11.11.2015>.

(31) DĚDEK, Oldřich. Ministerstvo financí ČR. *Členské státy eurozóny*. [online]. Poslední revize 5. 1. 2015. Praha: MF. <http://www.zavedenieura.cz/cs/euro/eurozona/clenske-staty-eurozony>.

(32) Danmarks Nationalbank. About Danmarks Nationalbank. [online]. Copenhagen: Danmarks Nationalbank. <http://www.nationalbanken.dk/en/about_Danmarks_Nationalbank/Pages/default.aspx >.

(33) Česká národní banka. ECB a ESCB. [online]. Praha: Česká národní banka. <https://www.cnb.cz/cs/o_cnb/mezinarodni_vztahy/ecb_escb/>.

(34) Europa.eu. Evropské unie. *Jednotlivé země. Členské státy EU*. [online]. Poslední revize: 4. 11. 2015. <http://europa.eu/about-eu/countries/index_cs.htm#goto_1>.

(35) Evropská komise. *Směrnice Evropského parlamentu a Rady*. [online]. Brusel: 8. 5. 2013. <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/PDF/?uri=CELEX:52013PC0266&from=EN>.

(36) VACHTOVÁ, Jirka. Finanční matematika. Úročení. [online]. 2013. <http://www.finmat.cz/uroceni/>.

(37) Fond pojištění vkladů. *Kde je pojištěno*. [online]. Praha: AC&C PR – produkce. <http://www.fpv.cz/cs/kde-je-pojisteno.html>.

(38) Fond pojištění vkladů. *Kolik je pojištěno*. [online]. Praha: AC&C PR – produkce.

<http://www.fpv.cz/cs/kolik-je-pojisteno.html>.

(39) Česká národní banka. *Harmonizované peněžní agregáty České republiky*. [online]. Praha.<https://www.cnb.cz/cs/statistika/menova_bankovni_stat/stat_mb_met/stat_mb_harmon_agregaty.html>.

(40) Evropská centrální banka. Eurosystém. *Informace o Evropské centrální bance*. [online]. <https://www.ecb.europa.eu/ecb/html/index.cs.html>.

(41) Businesscenter.cz. Obchodní zákoník. *Smlouva o vkladovém účtu*. [online]. Praha: HAVIT, s.r.o. <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/obchzak/cast3h2d24.aspx>.

(42) Patri Direct. *Jak na daně*. [online]. Praha: Patria Finance, a.s. <https://cdn.patria-direct.cz/Dane.pdf>.

(43) Finanční správa. Generální finanční ředitelství. *Pokyn GFŘ D-20*. [online]. Poslední revize: 2. 1. 2015. Praha: Generální finanční ředitelství. <http://www.financnisprava.cz/assets/cs/prilohy/d-zakony/Pokyn_GFR_D-20.pdf>.

(44) KREJSA, Pavel. FinExpert.cz. *Jak na otevření účtu v zahraničí*. [online]. Poslední revize: 13. 10. 2010. Praha: Mladá fronta a. s. <http://finexpert.e15.cz/jak-na-otevreni-uctu-v-zahranici>.

(45) Kurzy.cz. *Bulharský lev BGN. Kurzy měn*. [online]. Poslední revize: 11. 11. 2015. Praha: Kurzy.cz, spol. s r.o., AliaWeb, spol. s.r.o. <http://www.kurzy.cz/kurzy-men/nejlepsi-kurzy/BGN-bulharsky-lev/>.

(46) Kurzy.cz. *Česká spořitelna, a. s. - rumunský nový lei, vývoj kurzu měny*. [online]. Poslední revize: 11. 11. 2015. Praha: Kurzy.cz, spol. s r.o., AliaWeb, spol. s.r.o. <http://www.kurzy.cz/ven/?u=/kurzy-men/nejlepsi-kurzy/RON-rumunsky-novy-lei/s-devizy/&f=zr&c=wmnejlepsi&r=http%3A//www.kurzy.cz/kurzy-men/nejlepsi-kurzy/RON-rumunsky-novy-lei/&t=93102>.

(47) Les-crises.fr. *Les banques françaises*. [online]. Poslední revize: 19. 3. 2013. <http://www.les-crises.fr/les-banques-francaises/#!prettyPhoto>.

(48) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Belgie. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/belgie/index.html>.

(49) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Bulharsko. Základní*

charakteristika teritoria, ekonomický přehled. [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/bulharsko/index.html>.

(50) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Dánsko. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled*. [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/dansko/index.html>.

(51) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Estonsko. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/estonsko/index.html>.

(52) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Chorvatsko. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/chorvatsko/index.html>.

(53) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Irsko. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/irsko/index.html>.

(54) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Itálie. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/italie/index.html>.

(55) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Kypr. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/kypr/index.html>.

(56) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Lotyšsko. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/lotyssko/index.html>.

(57) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Lucembursko. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/lucembursko/index.html>.

(58) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Maďarsko. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/madarsko/index.html>.

(59) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Malta. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR.

<http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/malta/index.html>.

(60) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Německo. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/nemecko/index.html>.

(61) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Nizozemsko. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/nizozemsko/index.html>.

(62) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Polsko. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/polsko/index.html>.

(63) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Portugalsko. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/portugalsko/index.html>.

(64) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Rakousko. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/rakousko/index.html>.

(65) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Rumunsko. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/rumunsko/index.html>.

(66) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Slovensko. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/slovensko/index.html>.

(67) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Slovinsko. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/slovinsko/index.html>.

(68) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Španělsko. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/spanelsko/index.html>.

(69) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Švédsko. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/svedsko/index.html>.

(70) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Velká Británie. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/velka_britanie/index.html>.

(71) Česká národní banka. *O ČNB*. [online]. Praha. <http://www.cnb.cz/cs/o_cnb/>.

(72) Česká národní banka. *Peněžní agregáty Eurozóny*. [online]. Praha. <https://www.cnb.cz/cs/statistika/menova_bankovni_stat/harmonizace_mbs/harmonizace_mbs_agregaty.html>.

(73) Česká národní banka. *Pojištění vkladů*. [online]. Praha. <https://www.cnb.cz/cs/dohled_financni_trh/vykon_dohledu/postaveni_dohledu/uverove_instituce/pojisteni_vkladu.html>.

(74) Portál veřejné správy. *Zákon o bankách*. [online]. Praha: Ministerstvo vnitra. <https://portal.gov.cz/app/zakony/zakon.jsp?page=0&nr=21~2F1992&rpp=15#seznam>.

(75) Ministerstvo zahraničních věcí České republiky. *Rusko. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled.* [online]. Praha: MZV ČR. <http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/rusko/index.html>.

(76) BusinessInfo.cz. *Rusko. Základní charakteristika teritoria, ekonomický přehled*. [online]. <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/rusko-zakladni-charakteristika-teritoria-19083.html#sec6>.

(77) Směnárna pro Čechy Exchange s.r.o. *Valutový kurzovní lístek Exchange*. [online]. Poslední revize: 11. 11. 2015. Praha: EXCHANGE s.r.o. <http://www.exchange.cz/>.

(78) Úřední věstník Evropské unie. *Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU.* [online]. Poslední revize: 26. 6. 2013. <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/cs/TXT/PDF/?uri=CELEX:32013L0036&from=EN>.

(79) Zakony.centrum.cz. *Smlouva o vkladovém účtu*. [online]. [cit. 13. 9. 2015]. <http://zakony.centrum.cz/obchodni-zakonik/cast-3-hlava-2-dil-25>.

(80) Zlaté rezervy. *Standard zlaté devizy (Gold exchange standard).* [online]. Zlín: ZLATÉ REZERVY s.r.o. <http://www.zlaterezervy.cz/slovnik-pojmu/standard-zlate-devizy-gold-exchange-standard>.

(81) Ministerstvo financí ČR. *Přehled platných smluv České republiky o zamezení*

dvojího zdanění – 2015. [online]. Poslední revize: 7. 7. 2015. Praha. <http://www.mfcr.cz/cs/legislativa/dvoji-zdaneni/prehled-platnych-smluv/2015/prehled-platnych-smluv-ceske-republiky-o-20782>.

(82) BASIJOKAS, Šarunas. Financier worlwide. *EU banking union and the Lithuanian banking system.* [online]. Poslední revize: May, 2014. <http://www.financierworldwide.com/eu-banking-union-and-the-lithuanian-banking-system/#.Vk5Ak3YvfIU>.

(83) Euroskop.cz. Eurozóna. *25 bank neprošlo zátěžovými testy ECB*. [online]. Poslední revize: 27. 10. 2014. Praha: Vláda České republiky. <https://www.euroskop.cz/46/24807/clanek/25-bank-neproslo-zatezovymi-testy-ecb/>.

(84) Euroskop.cz. Eurozóna. *Řecko dělá reformy, dostane peníze.* [online]. Poslední revize: 23. 11. 2015. Praha: Vláda České republiky. <https://www.euroskop.cz/8959/26603/clanek/recko-dela-reformy-dostane-penize/>.

(85) Česká spořitelna. *Vkladové produkty v Kč*. [online]. Poslední revize: 10. 11. 2015. Praha: Česká spořitelna, a. s. <http://www.csas.cz/banka/nav/podnikatele-firmy-a-instituce/mesta-a-obce/vkladove-produkty-v-kc-d00012295>.

(86) ČSOB. *Termínovaný vklad*. [online]. Praha: Československá obchodní banka, a. s. <https://www.csob.cz/portal/lide/produkty/sporici-produkty/terminovany-vklad#uroky>.

(87) KB. *Oznámení Komerční banky, a.s. o úrokových sazbách v českých korunách*. [online]. Poslední revize: 1. 7. 2015. Praha: Česká spořitelna, a. s. <http://www.sazebnik-kb.cz/ver/20150630161343/file/cms/cs/urokove-sazby/kb-urokove-sazby-czk.pdf>.

(88) Peníze.cz. *Raiffeisenbank - Termínovaný vklad.* [online]. Poslední revize: 1. 10. 2015. Praha: Partners media, s.r.o. <http://www.penize.cz/terminovane-vklady/6678-raiffeisenbank-terminovany-vklad>.

(89) UniCredit Bank. *Termínované vklady*. [online]. Poslední revize: 16. 11. 2015. Praha: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. <https://www.unicreditbank.cz/web/urokove-sazby/terminovane-vklady>.

(90) ERB bank, a.s. *Termínovaný vklad*. [online]. Poslední revize: 2. 2. 2015. Praha: 2013 ERB bank, a.s. < http://www.erbank.cz/cz/osobni-finance/vklady/terminovany-vklad>.

(91) Sberbank CZ. *Termínovaný vklad*. [online]. Praha: Sberbank CZ, a.s. <https://www.sberbankcz.cz/podnikatele-a-firmy/terminovany-vklad>.

(92) ZUNO. *Jaké jsou vklady v ZUNO? Termínovaný vklad*. [online]. Praha: 2015 ZUNO. <https://www.zuno.cz/sporeni-vklady/terminovany-vklad/>.

(93) Fio banka. *Termínový vklad s obnovou, spoření*. [online]. Praha: 2014 Fio banka. <http://www.fio.cz/bankovni-sluzby/sporeni/terminovy-vklad-s-obnovou>.

(94) Expobank. *Úrokové sazby pro termínované vklady (v % p.a.)*. [online]. Poslední revize: 2. 2. 2015. Praha: Expobank CZ, a.s. <https://www.expobank.cz/wp-content/uploads/2015/11/Urokove_sazby-osobni-CZ-20151109-075025.pdf />.

(95) Equabank. *Termínované vklady*. [online]. Praha: Equa bank a. s. 2011–2015. <https://www.equabank.cz/produkty/sporeni/terminovane-vklady/>.

(96) mBank.cz. *Termínovaný vklad mVklad*. [online]. <http://www.mbank.cz/osobni/sporeni/mvklad/>.

(97) Era. *Era termínovaný vklad - Úrokové sazby*. [online]. Poslední revize: 1. 11. 2015. Československá obchodní banka, a. s. <https://www.erasvet.cz/fyzicke-osoby/sporeni-a-investice/stranky/terminovany-vklad/urokove-sazby.aspx>.

(98) GE Money. *Dokumenty ke stažení – Sazebníky. Sazebníky poplatků a úrokové sazby*. [online]. Poslední revize: 6. 2. 2015. Praha: GE Money. <https://www.gemoney.cz/dokumenty-ke-stazeni/sazebniky?docid=1535>.

(99) ING Bank. *Sazebník pro ING Termínované vklady*. [online]. Poslední revize: 2. 4. 2015. Praha: Finanční skupina ING. <http://www.ingbank.cz/ing-terminovane-vklady/dulezite-dokumenty/sazebnik/>.

(100) Waldviertler Sparkasse. *Spořicí účet*. [online]. Brno. <http://www.wspk.cz/sporici-ucet-46.html>.

(101) Wüstenrot hypoteční banka a.s. *Přehled úrokových sazeb pro účty a vklady fyzických osob nepodnikatelům*. [online]. Poslední revize: 9. 11. 2015. Praha: Wüstenrot 2015. <https://www.wuestenrot.cz/getmedia/d1d2fe35-2ba6-4981-8745-1ed73fe2b1f2/Prehled-urokovych-sazeb-pro-ucty-a-vklady-fyzickych-osob-

nepodnikatelu-s-primym-bankovnictvim-platny-od-9-11-2015.pdf>.

(102) SKB. Letna poročila. *Letno poročilo 2014*. [online]. Ljubljana: SKB d.d. <http://www.skb.si/medijsko-sredisce/letna-porocila/letno-porocilo-2014>.

(103) DBS. *Letna poročila 2014*. [online]. Ljubljana: Adacta. <https://www.dbs.si/o-banki/javne-objave-financna-porocila/financna-porocila/letna-porocila>.

(104) BKS Bank d.d. *Godišnje izvješće i financijski izvještaji 2014.* <http://www.bks.hr/BKSWebp/BKS/Informationsobjekte/PDFs/HR/Dokumente/godisnja_izvjesca/CR-06_BKS__Annual_Report_2014_HRV.pdf>.

(105) Croatia Banka. *Annual repost for 2014.* [online]. <http://www.croatiabanka.hr/media/73339/Croatia-banka_GI-_31-12-2014_final_eng.pdf>.

(106) Karlovačka Banka. *Annual Financial Statements and Independent Auditor´s Report*. [online]. Poslední revize: 31, 12, 2014. Croatia d.o.o. <http://www.kaba.hr/dokumenti/Godisnje_izvjesce_2014_eng.pdf>.

(107) NIBC Direct. *Compte à terme - épargner en ligne chez NIBC Direct*. [online]. <https://www.nibcdirect.be/fr/produits-epargne/compte-a-terme/http://www.montepaschi.be/fr/01-particuliers/02-epargner/06-paschipremium.htm>.

(108) Rabobank.be. *Compte à terme*. [online]. Poslední revize: 20. 11. 2015. <https://www.rabobank.be/fr/epargner/particulier/compte-a-terme/default.aspx>.

(109) AXA de bank. *Tarieflijst AXA.* [online]. Poslední revize: 9. 11. 2015. <https://www.axabank.be/~/media/axa/juridic-documents/rates-charges/privatesavings.ashx?la=nl>.

(110) Europabank NV. *Compte à terme.* [online]. Gent. <https://www.europabank.be/le-compte-a-terme-particulier>.

(111) Argenta. *Termijndeposito.* [online]. <http://www.argenta.be/fr/epargnerinvestir/epargner/termijndeposito.aspx?tab=productinformatie#tab=productinformatie>.

(112) Crelan. *Comptes à terme*. [online]. Crelan 2015. <http://www.crelan.be/fr/entreprises/produits/comptes-%C3%A0-terme>.

(113) KBC. *Capitalisation Account - Saving & investing*. [online]. Poslední revize: 21. 4. 2015. <https://www.kbc.be/site/Private_individuals/Saving_investing/Investing/KBC_Term_investments/KBC_Capitalisation_Account?ngeOrigin=BZNPG11>.

(114) ING. *Term account from 1 to 10 years. Low-risk saving at ING.* [online]. ING België NV. <https://www.ing.be/en/retail/savings/term-accounts/from-one-to-ten-years>.

(115) Banque Triodos. *Compte à terme - Vos avantages*. [online]. Poslední revize: 2. 9. 2015. <https://www.triodos.be/fr/particuliers/epargne-durable/compte-a-terme/vos-avantages-fta/>.

(116) Epargne.be. *Comptes à terme chez Belfius Banque – Guide*. [online]. Poslední revize: 20. 9. 2015. http://www.guide-epargne.be/epargner/compte-a-terme-belfius-banque.html

(117) BNP Paribas. Fortis. [online]. Poslední revize: 2. 11. 2015. <https://www.bnpparibasfortis.be/pics/be/common/en/lib_download/doc_server/ds01028.pdf>.

(118) Fibank. *Standard Term Deposit Accounts*. [online]. Sofia: First Investment Bank. https://www.fibank.bg/en/standard-term-deposit-accounts/page/919#our-offer

(119) United Bulgarian Bank. *Long-term deposits*. [online]. <http://www.ubb.bg/eng/individual-clients/spestjavanija-i-smetki/dylgosrochni-depoziti>.

(120) Societe Generale Expressbank. *Deposit Calculator*. [online]. Sofia: Societe Generale. <http://www.sgeb.bg/en/deposits/deposit-calculator.html>.

(121) Postbank. *Interest rates of Eurobank Bulgaria*. Poslední revize: 11. 11. 2015. <https://www.postbank.bg/Repository/files/InterestRates/InterestRates_Current_EN.pdf>.

(122) Texim bank. *Standart term deposit*. [online]. <http://en.teximbank.bg/all/standard-term-deposit>.

(123) Municipal Bank PLC. *Annual interest rates on deposits and accounts of individuals*. [online]. <http://www.municipalbank.bg/display.aspx?page=bulletin_1>.

(124) BNP Paribas. *Interest rates bulletin*. [online]. <https://www.deposits.bnpparibas.bg/future/offers/interest-rate-bulletin/head?$event=localeChange&locale=en_GB>.

(125) Allianz Bank Bulgaria. *Savings, loans, credit cards.* [online]. <http://www.bank.allianz.bg/index_en.php?page=fdeposit_standard>.

(126) Unicredit Bank. [online]. Poslední revize. 1. 10. 2015. <http://www.unicreditbulbank.bg/weblayout/groups/bulbankwebsite/documents/bbproductdocument/en_ib_individuals_01_05_09.pdf>.

(127) DKS Bank. *Term deposits*. [online]. https://dskbank.bg/Page/default.aspx?xml_id=/en-US/Individuals/savings/term/.interesttermdeposits/

(128) Bank Raiffeisenbank. *Deposits. Term Deposits*. [online]. Bulgaria. <http://www.rbb.bg/en/individual-clients/savings/term-deposits/>.

(129) Nordea Denmark Deposits Interest Rates. [online]. http://denmark.deposits.org/deposits/nordea-denmark/

(130) Ikano Bank. *Højrentekonto på op til 1,0 % - Høj rente på din opsparingskonto.* [online]. Glostrup. <http://ikanobank.dk/opsparing>.

(131) Jyske. *Opsparingskonto* [online]. <https://www.jyskebank.dk/produkter/konti/opsparing/opsparingskonto>.

(132) Nykredit. *Indlaansrenter-privatkunder*. [online]. Poslední revize: 21. 9. 2015. [online]. http://www.nykredit.dk/staticcontent/files/indlaansrenter-privatkunder.pdf

(133) Versobank AS. *Tähtajaline hoius*. [online]. Tallinn. <http://www.versobank.com/private-deposits-est.html>.

(134) Ikano Bank. Annual report 2014. [online]. <http://www.ikanobank.se/site_files/docs/ekonomi/Annual_report_2014.pdf>.

(135) Nordea Bank. Annual report 2014. [online]. <https://www.nordea.com/Images/34-36843/2014-01-01_Annual-Report-2014-Nordea-Bank-AB_EN.pdf>.

(136) Bigbank – *Intressimäärad.* [online]. Tartu. <https://www.bigbank.ee/et/erakliendile/hoiused/intressimaarad>.

(137) Krediidipank : *Intressid.* [online]. København. <http://www.krediidipank.ee/interest-rates/index.html>.

(138) Nordea.ee . *Term deposit*. [online]. København. <http://www.nordea.ee/Private+customers/Savings+Investments+Pensions/Savings/Term+deposit/66802.html>.

(139) Swedbank – Calculators. *Term deposit.* [online]. København. https://www.swedbank.ee/private/home/more/calculator?language=ENG

(140) Danske Bank. *Interest rates.* [online]. København. <https://www.danskebank.ee/en/25695.html>.

(141) SEB. *Tähtajaline hoius*. [online]. <http://www.seb.ee/kogumine-ja-investeerimine/hoiused/tahtajaline-hoius#intressimaarad>.

(142) Nordea Finland Savings Account [online]. Poslední revize: říjen 2015. Helsinki. <http://finland.deposits.org/savings-accounts/nordea-finland/>.

(143) Danske Bank. *Danske Tavoitetili* [online]. Helsinki. <http://www.danskebank.fi/fi-fi/Henkiloasiakkaat/Saasta-ja-sijoita/tilisaastaminen/Pages/Danske-Tavoitetili.aspx>.

(144) Säästäminen tilille - *Säästöt ja sijoitukset - Henkilöasiakkaat – Osuuspankki*. [online]. Helsinki. <https://www.op.fi/op/henkiloasiakkaat/saastot-ja-sijoitukset/saastaminen-tilille?id=36600&srcpl=8>.

(145) S- Pankki.fi. *S-Tuottotili. Säästäminen ja sijoittaminen*. [online]. Helsinki. <https://www.s-pankki.fi/fi/saastaminen-ja-sijoittaminen/saastotilit/s-tuottotili/>.

(146) Aktia. *Säästötalletus* [online]. Poslední revize: 21. 9. 2015. Helsinki. <http://www.aktia.fi/fi/saasta-ja-sijoita/saastotilit/saastotalletus>.

(147) GE Money Bank. *CONDITIONS GENERALES DE BANQUE*. [online]. Poslední revize: 1. 11. 2015. <http://credit.gemoneybank.fr/fr/PDF/CONDITIONS_GENERALES_GE_MONEY_BANK.pdf>.

(148) Societe Generale. *Brochure Tarifaire 2015*. [online]. Poslední revize: 1. 3. 2015. Paris. <https://static.societegenerale.fr/pri/PRI/Repertoire_par_type_de_contenus/Type_de_contenu/01-Pages/00-perennes/Votre_site/tous_les_tarifs/mars_2015/pdf/brochure_tarifaires_2015.pdf>.

(149) Crédit Mutuel. *Tonic Sociétaire : compte à terme annuel*. [online]. Poslední revize:

1. 7. 2015. Paris. <https://www.creditmutuel.fr/cmdv/fr/banques/particuliers/epargne/completer-vos-revenus/compte-a-terme-tonic-societaire/index.html>.

(150) La Banque Postale. *Caractéristiques*. [online]. Poslední revize: 1. 1. 2015. Paris. <https://www.labanquepostale.fr/particulier/produits/epargne/compte_terme/toniciel_croissance.caracteristiques.html>.

(151) HSBC. *Term Accounts - More details*. [online]. https://www.hsbc.fr/1/2/en/personal/investing/products/savings-accounts/more-details-term-accounts

(152) BNP Paribas Fortis. *Scale of charges.* [online]. Poslední revize: 2. 11. 2015. Brussels.<https://www.bnpparibasfortis.be/pics/be/common/en/lib_download/doc_server/ds01028.pdf>.

(153) BKS Bank. *Odluka o kamatnim stopama za fizičke osobe pročišćena verzija.* [online]. Poslední revize: 1. 8. 2015. Rijeka. <http://www.bks.hr/BKSWebp/BKS/Informationsobjekte/PDFs/HR/Dokumente/FO/Odluka_o_kamatnim_stopama_za_stanovnistvo_10_06_2014.pdf>.

(154) Karlovačka Banka. *KABA ŠTEDNJA U KUNAMA*. [online]. Poslední revize: 1. 11. 2015. Karlovac. <http://www.kaba.hr/dokumenti/gr/stednja/LETAK_STEDNJA_KUNE_011115.pdf>.

(155) Croatia Banka. *Kamatne stope na depozite*. [online]. Poslední revize: 1. 11. 2015. Zagreb. <http://www.croatiabanka.hr/media/81255/Prilog-1-kamatne-stope-na-depozite-primjena-od-01102015.pdf>.

(156) Kreditna banka Zagreb. *Oročenje/oročenja – oročena štednja – kamate i kamatne stope.* [online]. Zagreb. <http://www.kbz.hr/gradanstvo/klasicna-orocena-stednja>.

(157) Partner banka. *Kunska štednja*. [online]. Tagreb. <http://www.paba.hr/default.aspx?id=306>.

(158) Hrvatska poštanska banka. *Oročena otvorena štednja s višekratnim uplatam*. [online]. Zagreb. <http://www.hpb.hr/?hr=oro%C4%8Dena-otvorena-%C5%A1tednja-s-vi%C5%A1ekratnim-uplatama>.

(159) Splitska Banka. *Interest rates on retail savings*. [online]. Poslední revize: 5. 11.

2015. Split. <http://www.splitskabanka.hr/Portals/8/docs/Kamatne%20stope%20en%200511.pdf>.

(160) Zagrebačka banka. *Dizajn štednja*. [online]. Zagreb. <http://www.zaba.hr/home/wps/wcm/connect/zaba_hr/zabapublic/gradjani/stednjaiulaganja/stednja/dizajn+stednja>.

(161) Allied Irish Bank. *Deposit Rates.* [online]. Poslední revize: 2. 11. 2015. Dublin. <http://personal.aib.ie/our-products/savings-and-deposits/Deposit-Rates>.

(162) Bank of Ireland. *Customer Deposit Interest Rate Table 6th Nov 2015*. [online]. Poslední revize: 6. 11. 2015. Dublin. <https://personalbanking.bankofireland.com/fs/doc/wysiwyg/customer-deposit-interest-rate-table-6th-nov-2015.pdf>.

(163) Ulster Bank. *Savings - Personal Banking*. [online]. Dublin. <http://digital.ulsterbank.ie/personal/current-accounts.html>.

(164) KBC. *The Bank of You. Our Deposit Rates*. [online]. Poslední revize: 12. 10. 2015. Dublin. <https://www.kbc.ie/Our-Products/Savings-and-Investments/Our-savings-rates>.

(165) Permanent TSB. *Interest rates*. [online]. Poslední revize: 20. 8. 2015. Dublin. https://www.permanenttsb.ie/media/permanenttsb/pdfdocuments/depositrates/permanent-tsb-Deposit-Interest-Rates.pdf

(166) Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. *Conto Italiano di Deposito*. [online]. Poslední revize: 3. 1. 2015. Siena. <http://www.gruppo.mps.it/ap_trasparenzaweb/Documenti%5C103038840.pdf>.

(167) Italy Bank Interest Rates. *Compare Italy Bank Account Interest Rates*. [online]. <http://italy.deposits.org/>.

(168) FINECO. *Con CashPark hai un conto deposito a zero costi di attivazione e utilizzo. Calcola subito l'investimento*. [online]. Milan. <https://www.fineco.it/en/public/conto-e-carte/cashpark>.

(169) Italy Bank Interest Rates. *Compare Italy Bank Account Interest Rates*. [online]. <http://italy.deposits.org/>.

(170) BCC Roma. *Catalogo prodotti.* [online]. Rome.

<http://www.bccroma.it/catalogo/ricerca.asp?hCmd=RIC&i_catalogoID=29317&fld3563=13686&fld3564=13707&i_menuID=30341>.

(171) RCB Bank Ltd. *Fixed Term Deposits*. [online]. Poslední revize: 9. 11. 2015. Limassol. <http://www.bankofcyprus.com.cy/en-GB/Deposit-Accounts/RIGHT/Compare-the-deposit-products/>.

(172) Bank of Cyprus. *Compare your deposit options . Country Cyprus*. [online]. http://www.rcbcy.com/en/private/savings/deposits/

(173) Expobank. *Term deposits interest rates.* [online]. Poslední revize: 17. 11. 2015. <http://www.ltbcyprus.com/files/new_termin_1712/term_deposits_interest_rates_17122012_eng_.pdf>.

(174) Attica Bank. *Single Term Deposits*. [online]. http://www.atticabank.gr/en/individuals/deposits/time-accounts/simple-time-deposits

(175) Trasta komecbanka. *Price - list*. [online]. Poslední revize: 1. 8. 2015. <http://www.tkb.lv/assets/files/PDF/0455S_Kipras_Cenradis_v31_ENGL.pdf>.

(176) AB „Citadele" bankas. *Metinės palūkanos už terminuotuosius indėlius Įkainiai*. [online]. 2015. <https://www.citadele.lt/lt/ikainiai/taupymas-ir-investavimas/terminuotieji-indeliai/>.

(177) Šiauliu Bankas. *Time deposit* [online]. Poslední revize: 15. 5. 2015. <http://www.sb.lt/en/private-clients/interested-in-saving-1/terminuotasis-indelis-2-1/>.

(178) Bank Nordea. *Term Deposits*. [online]. Poslední revize: 13. 10. 2015. Vilnius. <http://www.nordea.lt/en/private/term-deposits>.

(179) Swedbank. *Interest rates*. [online]. <https://ib.swedbank.lt/private/home/more/pricesrates/interests?language=ENG>.

(180) DNB. *Interest Rates*. [online]. Poslední revize: 24. 8. 2015. Vilnius. <https://www.dnb.lt/en/useful-information/price-list/interest-rates>.

(181) SEB. *Term deposit*. [online]. Poslední revize: 25. 3. 2015. Vilnius. <https://www.seb.lt/eng/private/saving-and-investing/saving-and-investing/deposits/term-deposit#interest-rates>.

(182) Latvijas pasta banka. *Private individuals and Legal entities*. [online]. Poslední

revize: 10. 11. 2015. Vilnius. <http://www.lpb.lv/en/banking-services/term-deposit/Private-and-corporate/ >.

(183) JSC Norvik Banka. *Deposit rates*. [online]. Riga. <https://www.norvik.eu/en/intl/t-deposits>.

(184) Banka Citadele. *Termiņdepozīts. Cenrādis*. [online]. Poslední revize: 1. 1. 2015. Riga. <http://www.citadele.lv/lv/tariffs/savings/fixed/#business>.

(185) Rietumu Banka. *Deposit with periodic interest repayment*. [online]. Riga. <http://www.rietumu.com/deposits-profitable-periodic>.

(186) Swedbank. *Term deposit*. [online]. Estonia. <https://www.swedbank.lv/en/pakalpojumi_privatpersonam/termindepozits/nodok>

(187) ABLV Bank. *Fees, Charges and Documents*. [online]. Poslední revize: 1. 11. 2015. Riga. <https://www.ablv.com/en/tariffs/#r738>.

(188) Advanzia. *Terms and conditions and fee schedule*. [online]. Poslední revize: 26. 2. 2015. Riga. <http://www.advanziakonto.com/index.php?id=konditionen&L=1&L=1>.

(189) Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg. *Fit4Future savings account. Simulations. News - BCEE - State and Savingsbank, Luxembourg*. [online]. <https://www.bcee.lu/en/epargne/fit4future>.

(190) BGL BNP Paribas Luxembourg. *Interest rates*. [online]. http://www.bgl.lu/en/bank/pages/about-bgl-bnp-paribas/knowing-us/financial-and-legal-information/interest-rates.htm

(191) Raiffeisen. *Taux d'intérêt*. [online]. Poslední revize: 1. 1. 2015. Leudelange. <http://www.raiffeisen.lu/?q=fr/particuliers/solutions_epargne/taux>.

(192) Banque de Luxembourg. *Term deposits*. [online]. http://luxembourg.deposits.org/savings-accounts/banque-de-luxembourg/

(193) CIB Bank website. *HUF interest rates* [online]. Poslední revize: 1. 9. 2015. <http://www.cib.hu/retail_banking/rates/huf_interest_rates/index>.

(194) Raiffeisen BANK. *Fix Tartós Lekötött Betét*. [online]. Poslední revize: 15. 10. 2015. <https://www.raiffeisen.hu/maganszemely/megtakaritas-befektetes/lekotott-forintbetet/tartos/fix>.

(195) UniCredit Bank. *Promotional deposits*. [online].

<https://www.unicreditbank.hu/en/maganszemelyek/megtakaritasok/akcios_betetek.html#promotionalhufdeposits>.

(196) OTP Bank. *Public Announcement*. [online]. <https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/Vall_kamat_H_20130525_ENG.pdf>

(197) Erste Bank Hungary Zrt. *Erste Forint Futam Betét*. [online]. <https://www.erstebank.hu/hu/maganszemelyek/megtakaritasok/erste-forint-futam-betet>.

(198) Citibank. *Kondíciós Lista a CitiBank Lakossági Ügyfeleinek részére* [online]. Poslední revize: 5. 11. 2015. Budapest. <https://www.citibank.hu/hungary/homepage/dokumentumok/liab/liabekamat.pdf>.

(199) FCM Bank. *Fixed Term Deposit*. [online]. St. Julians: Alert eBusiness. <https://www.fcmbank.com.mt/en/term-deposit>.

(200) Mediterranean Bank. *Term deposits*. [online]. Poslední revize: 16. 11. 2015. Silema. <http://www.medbank.com.mt/~/media/MaltaPublic/docs/Mediterranean_Bank_All_Interest_Rates_Corporate_Clients.ashx>.

(201) Bank of Valletta. *Interest Rates*. [online]. Poslední revize: 17. 11. 2015. BOV Group. <https://www.bov.com/content/bov-interest-rates>.

(202) Banif Bank Malta. *Interest Rates - Savings & Current Accounts.* [online]. Gzira. <http://www.banif.com.mt/interest_rates?l=1>.

(203) APS Bank Malta. *Interest Rates Malta. Bank Account Interest Rates*. [online]. Poslední revize: 4. 11. 2015. <https://www.apsbank.com.mt/interest-rates>.

(204) HSBC. *Personal Credit Interest Rates*. [online]. Poslední revize: 1. 10. 2015. <https://www.hsbc.com.mt/1/PA_esf-ca-app-content/content/malta/personal/common/pdf/hsbc_credit_interest_rates.pdf>.

(205) Sparkasse Bank Malta. *Fixed term rates.* [online]. Sliema. <https://www.sparkasse-bank-malta.com/fixed-term-rates>.

(206) Sberbank Direct. *Festgeld.* [online]. Zweigniederlassung: Sberbank Europe AG. <http://www.sberbankdirect.de/de/produkte/festgeld/>.

(207) VTB Direktbank. *Festgeld. VTB Direktbank.* [online]. Poslední revize: 21. 7. 2015. <https://www.vtbdirekt.de/de/Produkte/Festgeld/>.

(208) DenizBank AG. *Festgeld zu hohen Zinsen,* [online]. Wien.<https://www.denizbank.de/de/Privatkunden/OnlineSparen/Festgeldkonto.html?aff_DE=ne.festgeld.text&cgn=nfx&nfxsid=54159d7ac91e21410702714>.

(209) CreditPlus Bank. *Festgeld - Geld schnell und einfach in 5 Schritten anlegen.* [online]. Stuttgard. <https://www.creditplus.de/festgeld/festgeld-anlegen/>.

(210) Barclays. *Produktübersicht.* [online]. <http://www.barclays.de/privatkunden/festgeld/produktuebersicht>.

(211) Aktien Bank. *Preisübersicht/Konditionen*. [online]. Poslední revize: 6. 11. 2015. Augsburg. <http://www.aab.de/sites/aabweb/service/konditionen.html?act=/sites/aabweb/service/konditionen.html>.

(212) Deutsche Bank. *FestzinsSparen.* [online]. Frankfurt am Main. <https://www.deutsche-bank.de/pfb/content/privatkunden/produktshop_festzinssparen.html#myaccordion_4724>.

(213) Die Geldanlage der BMW Bank. *BMW Festgeld.* [online]. Poslední revize: 31. 7. 2015. <http://www.bmwbank.de/sichere-top-zinsen/festgeld-uebersicht.html>.

(214) 1822 Direkt. *Festgeldkonto: Top- Zinsen für Ihr Festgeld*. [online]. <https://www.1822direkt.de/sparen/festgeldkonto/>.

(215) Postbank: *Konditionen Sparprodukte*. [online]. <https://www.postbank.de/privatkunden/konditionen-sparprodukte-fuer-privatkunden.html>.

(216) NIBC. *Termijndeposito NIBC Direct. Laat uw spaargeld nóg sneller groeien.* [online]. <https://www.nibcdirect.nl/sparen/termijndeposito/>.

(217) Amsterdam Trade Bank. *Producten. ATB Deposito*. [online]. Amsterdam. <http://www.atbank.nl/Spaar_en_Deposito_producten/ATB_Deposito/>.

(218) ING. *Sparen. Vergelijk alle spaarrekeningen en spaarrentes*. [online]. Poslední revize: 22. 10. 2015. <https://www.ing.nl/particulier/sparen/vergelijk-alle-spaarrekeningen-en-spaarrentes/index.html>.

(219) ABN AMRO. *Savings rates. View the savings rates.* [online]. <https://www.abnamro.nl/en/personal/savings/spaarrente.html>.

(220) RaboDirect. *Term Deposit Rates - Find out more with RaboDirect Ireland*. [online]. <https://www.rabodirect.ie/personal-savings/term-deposit/rates.aspx>.

(221) Eurobank.pl. *Lokata terminowa - atrakcyjne oprocentowanie stałe lub zmienne.* [online]. Wroclaw. <http://www.eurobank.pl/produkty,oszczednosci,lokata-terminowa,24,10.html#tabs2>.

(222) Getinbank. [online]. Poslední revize: 1. 11. 2015. <https://www.getinbank.pl/dokument/Tabela-oprocentowania-kont-osobistych-oraz-kont-oszczednosciowych-dla-Klientow-indywidualnych-w-Getin-Noble-Bank-S.A..pdf>.

(223) Bank BPH. *Atrakcyjne oprocentowanie przewyższające to, dostępne na rachunkach bieżących.* [online]. Wroclaw. <http://www.bph.pl/pl/klienci_indywidualni/oszczednosci/lokaty/standardowa>.

(224) mBank. *Deposits.* [online]. Poslední revize: 27. 11. 2015. <https://www.mbank.pl/en/quotations/deposits/>.

(225) Deutsche Bank. *Konta oszczędnościowe - załóż db Konto Oszczędnościowe w Deutsche Bank.* [online]. Poslední revize: 24. 10. 2015. <https://www.deutschebank.pl/klienci-indywidualni/konta/db-konto-oszczednosciowe.html?pm=submenu&pc=klienci-indywidualni-db-konto-oszczednosciowe-24h-db-konto-oszczednosciowe>.

(226) BiG. *Taxas de Depósito.* [online]. <https://www.big.pt/TaxasDepositos/TodosDepositos/List>.

(227) Activo Bank. [online]. Lisboa. <http://www.activobank.pt/SiteCollectionDocuments/Montra_PT/Poupan%C3%A7as/Poupan%C3%A7a%20Escolha%20o%20Prazo/Poupan%C3%A7a%20Escolha%20o%20Prazo.pdf>.

(228) Caixa Geral de Depósitos, SA. *Depósito a Prazo a 3 anos*. [online]. Lisboa. <https://www.cgd.pt/Particulares/Poupanca-Investimento/Depositos-a-Prazo-e-Poupanca/Pages/Deposito-Prazo-3-Anos.aspx>.

(229) Credito Agricola. [online]. Lisboa. <http://www.creditoagricola.pt/NR/rdonlyres/0FD6ED05-4455-4BC1-A0D5-BD63303976B8/0/FINDepositoEmigranteMLPrazoTaxaFixa_28072015.pdf>.

(230) Millenniumbcp. *Depósito Portugal Crescente*. [online]. Lisboa. <http://ind.millenniumbcp.pt/en/Particulares/savings/Pages/Deposito-Portugal-Crescente.aspx>.

(231) Barclays Bank. *Conta_Poupança Aforro*. [online]. <http://publico.barclays.pt/investimento/contas-poupanca/conta-poupanca-aforro-mais.html>.

(232) AutiBank. *Festgeld* .[online]. <https://www.autobank.at/fuer-privatkunden/sparen/festgeld/>.

(233) DenizBank AG. *Online Savings with Time Deposit at High Interest Rates.* [online]. <https://www.denizbank.at/en/private/onlinedeposits/timedepositaccount.html>.

(234) Easy Bank. *Individuelles Sparkonto mit maximalen Zinsen*. [online]. <http://www.easybank.at/easy/Produkte/Sparen/44864/easy-geldmarkt.html>.

(235) Generali Bank. *PremiumKonto.* [online]. <http://www.generalibank.at/sparen/premiumkonto>.

(236) Raiffeisenbank Enns. *Online Sparen fix.* [online]. <http://www.raiffeisen-ooe.at/eBusiness/01_template1/1023923027912-1009474669408_1013069969487314264_1013070222890385313-1013070222890385313-NA-33-NA.html>.

(237) Volksbank. *Online Fesgeld*. [online]. Poslední revize: 13. 5. 2015. Salzburg. <http://www.volksbanksalzburg.at/m101/volksbank/m007_45010/downloads/veranlagen/aushang_online_festgeld.pdf>.

(238) Livebank. *Online-Sparen*. [online]. <https://www.livebank.at/sparen>.

(239) CEC. Long Term Deposit. [online]. Poslední revize: 7. 5. 2015. Bucharest. <https://www.cec.ro/en/individuals/saving-instruments/long-term-deposit>.

(240) Raiffeisen. *Deposits Interest Rates*. [online]. <http://www.raiffeisen.ro/en/deposits-interest-rates>.

(241) BCR. *MAXIPLUS*. [online]. <https://www.bcr.ro/en/personal-banking/saving-and-investment-instruments/term-deposits/maxiplus-bcr#X2d31373838333837373335>.

(242) Piraeus Bank Romania. *Ideal*. [online]. Poslední revize: 19. 10. 2015. Bucharest. <http://www.piraeusbank.ro/Retail-Banking/Deposits/Savings_/Ideal_en.html>.

(243) BRD. *Term Deposits Interest Rates Companii Mici*. [online]. Poslední revize: 5. 10. 2015. <https://www.brd.ro/_files/pdf/Depozitul-la-termen_companii_mici_EN.pdf>.

(244) Savings rates - ABN AMRO - *view the savings rates*. [online]. Bucharest. <https://www.abnamro.nl/en/personal/savings/spaarrente.html>.

(245) National Bank of Greece. *Deposits Rates*. [online]. Athens. <https://www.nbg.gr/english/pricing-of-products-and-services/Documents/Products%20Rates%20and%20Charges%5b1%5d/Deposits%5b1%5d/web_portal_english_epitokia-timologio_katathesewn.pdf>.

(246) Piraeus Bank. *Demand Accounts Interest Rates*. [online]. Athens. <http://www.piraeusbank.gr/en/idiwtes/epitokia-deltia-timon/epitokia-katatheseon#axizei>.

(247) HSBC. *Term deposits comparison*. [online]. <http://www.hsbc.gr/1/2/gr/en/personal/everyday-banking/products/term-deposits-comparison>.

(248) Poštová Banka. *Oznamenie o úrokových sadzbách*. [online]. Poslední revize: 1. 11. 2015. https://www.postovabanka.sk/media/850721/UO40_FO_PREDAVANE_15_10_2015.pdf

(249) Sberbank Slovensko, a. s. *Rastový vklad | Sporenie a investovanie | Osobné financie.* [online]. <http://www.sberbank.sk/sk/sporenie_a_investovanie_of/sporenie-rastovy_vklad>.

(250) Fio banka. *Termínový vklad s obnovou EUR, sporenie*. [online]. Bratislava. <http://www.fio.sk/bankove-sluzby/sporenie/terminovany-vklad-v-eur>.

(251) ZUNO. *Najvýhodnejší termínovaný vklad a účet*. [online]. Bratislava. <https://www.zuno.sk/produkty/terminovany-vklad/>.

(252) Prima Banka. *Kalkulačka termínovaného vkladu*. [online]. <https://www.primabanka.sk/terminovany-vklad-kalkulacka-sporenia>.

(253) Raiffeisen banka. *Všetko o vklade.* [online]. Bratislava. <https://www.raiffeisen.sk/sk/vklad/detail/>.

(254) VÚB banka. *Termínovaný vklad*. [online]. Poslední revize: 1. 1. 2015. Bratislava.

<https://www.vub.sk/sk/osobne-financie/sporenie-investovanie/sporenie/terminovane-vklady/terminovany-vklad/#tab_3>.

(255) ČSOB. *Sporiace produkty – Online*. [online]. <https://www.csob.sk/online/sporiace-produkty>.

(256) www.tatrabanka.sk. *Devízové a eurové termínované vklady. Úrokové sadzby*. [online]. Poslední revize: 6. 10. 2015. Bratislava. <http://www.tatrabanka.sk/sk/urokove-sadzby/devizove-a-eurove.html>.

(257) KB. *Oznamenie o urovovych sadzbach*. [online]. Poslední revize: 1. 7. 2015. Bratislava. <http://www.koba.sk/file/sk/o-banke/dolezite-informacie/urokove-sadzby/kbb-urokove-sadzby.pdf?fc813ae70b4fe32460bf8e5fe6ab9e1b>.

(258) SKB. *Depoziti.* [online]. Ljubljana. <http://www.skb.si/en/personal-banking/interest-rates/savings-accounts/savings-accounts>.

(259) DBS. *Poslovanje s prebivalstvom*. [online]. Ljubljana. <https://www.dbs.si/orodja/tarife-obrestne-mere/poslovanje-s-prebivalstvom#obrestne-mere>.

(260) NKBM. *Depoziti.* [online]. Ljubljana. <http://www.nkbm.si/depozit>.

(261) NLB. *Depoziti in varčevanja*. [online]. Poslední revize: 22. 11. 2015. Ljubljana. <http://www.nlb.si/obrestne-mere-varcevanja-depoziti>.

(262) Raiffeisen Bank. *Sklep o obrestnih merah*. [online]. Poslední revize: 30. 10. 2015. Maribor. <http://www.raiffeisen.si/fileadmin/user_upload/Tarife_in_obrestne_mere/Sklep_o_obrestnih_merah_November_2015_1_ang.pdf>.

(263) UniCredit Banka Slovenija d.d. *Depoziti v tuji valuti.* [online]. <http://www.unicreditbank.si/sl/Prebivalstvo/Varcevanja_in_nalozbe/Depoziti/Fleksi_depozit>.

(264) Sparkasse. [online]. Poslední revize: 20. 11. 2015. Ljubljana. <http://www.sparkasse.si/obrestne-mere>.

(265) ActivoBank. *Deposito a 3 ano.* [online]. Poslední revize: 31. 3. 2015. Barcelona. <https://ems.bancsabadell.com/repository/Deposito3A_0-65_es.pdf>.

(266) Unicaja. *Depósito Creciente 3 años.* [online]. Barcelona. <https://www.unicaja.es/PortalServlet?pag=1236098160466.1295867783439>.

(267) Banco Caminos. *Ingenieros de caminos, Ingenieria de Caminos, Caminos*. [online]. Barcelona. <http://www.bancocaminos.es/BCGeneral/secciones/1265271/Deposito-Personal-de-27-a-36-Meses.html>.

(268) Self Bank. *Deposito a 3 ano.* [online]. <https://docs.selfbank.es/productos/docs/pdf_deposito_3_anos_1.pdf>.

(269) BANCO SABADELL. *Depósito Online a plazo fijo - Depósitos – Particulares*. [online]. Barcelona. <https://www.bancsabadell.com/cs/Satellite/SabAtl/Deposito-Online/1191332202372/es/>.

(270) Marginalen Bank. *Fast och hög ränta under hela bindningstiden – Marginalen*. [online]. Stockholm. <https://www.marginalen.se/Privat/Konto/Fastrantekontot/>.

(271) BIGBANK. *Sparräntor*. [online]. Poslední revize: 19. 11. 2015. Stockholm. <https://www.bigbank.se/sv/spara/sparkonto/sparraentor>.

(272) Nordea.se. *Fastränteplacering -sparkonto med fast ränta*. [online]. Stockholm. <http://www.nordea.se/privat/sparande/sparkonton/fastranteplacering.html#tab=Priser-och-villkor>.

(273) Danske Bank. *Fastränteplacering.* [online]. Poslední revize: 20. 2. 2015. Stockholm. <https://www.danskebank.se/sv-se/privat/Spara-och-placera/Spara/Konton/Pages/fastrantekonto.aspx>.

(274) FOREX Bank. *FOREX Savings Account*. [online]. <https://www.forex.se/en/Accounts/FOREX-Spara-savings-account/>.

(275) SEB. *Placeringskonto*. [online]. <http://seb.se/privat/spara-och-placera/sparkonton/placeringskonto>.

(276) Swedbank. *Term deposit*. [online]. Stockholm. <https://www.swedbank.lv/en/pakalpojumi_privatpersonam/termindepozits/nodokli#>.

(277) Tesco Bank. *Fixed Rate Saver - Savings Accounts*. [online]. <http://www.tescobank.com/savings/fixed/fixed-rate-saver/index.html>.

(278) Harrods Bank Limited. *Interest Rates For Personal Customers*. [online]. Poslední revize: 7. 10. 2015. London. <https://www.harrodsbank.co.uk/our-products/tariffs-and-fees/interest-rates/interest-rates-for-personal-customers>.

(279) Metro Bank Online. *Personal - Fixed Term Savings*. [online]. Poslední revize: 13.

11. 2015. London. <https://www.metrobankonline.co.uk/Personal/Savings/Fixed-Term-Savings/>.

(280) Clydesdale Bank. *Term deposit account*. [online]. London. <http://www.cbonline.co.uk/personal/savings/fixed-term-and-notice-accounts/term-deposit/>.

(281) Yorkshire Bank. *Term deposit account*. [online]. <http://www.ybonline.co.uk/personal/savings/fixed-term-and-notice-accounts/term-deposit/>.

(282) Sainsbury Bank. *Customer Support. Fixed Rate Saver*. [online]. Poslední revize: 16. 11. 2015. London. <http://www.sainsburysbank.co.uk/savings/support/support_frsa.shtml>.

(283) Nationwide. *Our Best Savings Accounts, ISAs, Bonds & Interest Rates*. [online]. <http://www.nationwide.co.uk/products/savings/our-savings-accounts/all-savings-accounts>.

(284) Barclays. *Premier Flexible Bond*. [online]. Poslední revize: 10. 11. 2015. London. <http://www.barclays.co.uk/PremierServices/PremierFlexibleBond/P1242688265284>.

(285) The Co-operative Bank. *Fixed Rate Bonds and Savings*. [online]. London. <http://www.co-operativebank.co.uk/savings/fixed-rate-bonds-hub?int_cmp=tn1_sa_col1_row1-5_fixed-rate-bonds_10032015>.

(286) Bank of Scotland. *Compare savings accounts | Savings*. [online]. <http://www.bankofscotland.co.uk/savings/accounts/?pagetabs=3>.

(287) Halifax UK. *Our best savings accounts | Savings*. [online]. London. <http://www.halifax.co.uk/savings/?WT.ac=SNCA1012>.

(288) Lloyds Bank. *UK Savings - Saving Accounts*. [online]. <http://www.lloydsbank.com/savings.asp?#tab-row-4>.

(289) HSBC UK. *Fixed Rate Bonds - Fixed Rate Savings* [online]. Poslední revize: http://www.hsbc.co.uk/1/2/savings-accounts/fixed-rate-savings

(290) NatWest. *Compare Bank Accounts - Compare Current Accounts - Current Account Comparison.* [online]. London. <http://personal.natwest.com/personal/current-accounts/compare-current-accounts.html>.

(291) Santander UK. *Fixed Term Bonds | Savings Bonds & Account*. [online]. <http://www.santander.co.uk/uk/savings/fixed-term-bonds>.

(292) RBS. *Instant access savings accounts - Online savings*. [online]. Poslední revize: 2. 1. 2015. <http://personal.rbs.co.uk/personal/savings/instant-saver.html>.

(293) Citibank. *Deposits.* [online]. Poslední revize: 19. 10. 2015. <https://www.citibank.ru/russia/citione/eng/deposits.htm>.

(294) Rosbank. *Deposits*. [online]. Moscow. <http://www.rosbank.ru/en/individuals/deposits.php>.

(295) Big Bank. *Maximum interest rate deposit.* [online]. http://eng.new.binbank.ru/private-clients/deposits/vklad-maksimalnyy-protsent/#b1v3

(296) Raiffeisen. *РайффайзенБанк - Вклады – Инвестиционный*. [online]. <http://www.raiffeisen.ru/retail/deposit_investing/deposit/product/?id28=38&show28=rates>.

(297) Sberbank of Russia. *"Save" Deposit*. [online]. <http://sberbank.ru/en/individualclients/deposits/fixedtermdeposits/save>.

(298) VTB. *Interest rates*. [online]. Moscow. <http://www.vtb.com/business/rates/>.

(299) Gazprombank. *Savings. Securities Depositary Services*. [online]. Moscow. <http://www.gazprombank.ru/eng/personal/en_securities_safekeeping/>

POUŽITÉ ZKRATKY

BCEE	Banque et Caisse d`Epargne de l`Etat
BIG Bank	Banco de Investimento Global
CB	Centrální banka
CBRF	Centrální banka Ruské federace
ČNB	Česká národní banka
ČR	Česká republika
ČSOB	Československá obchodní banka
ECB	Evropská centrální banka
ERB	Evropsko-ruská banka
ES	Evropské společenství
ESCB	Evropský systém centrálních bank
EU	Evropská unie
HSBC	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation
KB	Komerční banka
Kč	korun českých
mil	milion
p.a.	Per annum, ročně, roční
SG Group	Skupina Societe Generale
SZDZ	Smlouva o zamezení dvojího zdanění

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: **Státy EU, Ruská federace a jejich měny** 59
Tabulka 2: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 2 000 000 CZK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Česká republika** 61
Tabulka 3: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 10 000 000 CZK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Česká republika** 62
Tabulka 4: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Belgie** 64
Tabulka 5: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Belgie** 65
Tabulka 6: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 141 843,97 BGN, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Bulharsko** 66
Tabulka 7: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 709 219,86 BGN, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Bulharsko** 67
Tabulka 8: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 547 945,21 DKK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Dánsko** 68
Tabulka 9: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 2 739 726,03 DKK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Dánsko** 68
Tabulka 10: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Estonsko** 69
Tabulka 11: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Estonsko** 70
Tabulka 12: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Finsko** 70
Tabulka 13: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Finsko** 71
Tabulka 14: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Francie** 72
Tabulka 15: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční**

připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Francie.....72
Tabulka 16: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 540 540,54 HRK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Chorvatsko**.....74
Tabulka 17: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 2 702 702,70 HRK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Chorvatsko**.....74
Tabulka 18: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Irsko**.....75
Tabulka 19: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Irsko**.....76
Tabulka 20: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Itálie**.....77
Tabulka 21: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Itálie**.....77
Tabulka 22: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Kypr**.....78
Tabulka 23: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Kypr**.....79
Tabulka 24: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Litva**.....80
Tabulka 25: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Litva**.....80
Tabulka 26: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Lotyšsko**.....81
Tabulka 27: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Lotyšsko**.....82
Tabulka 28: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Lucembursko**.....83
Tabulka 29: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Lotyšsko**.....83
Tabulka 30: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 22 598 870,06 HUF, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Maďarsko**.....84

Tabulka 31: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 112 994 350,3 HUF, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Maďarsko** 85
Tabulka 32: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Malta** 86
Tabulka 33: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Malta** 86
Tabulka 34: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Německo** 88
Tabulka 35: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Německo** 88
Tabulka 36: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Nizozemsko** 89
Tabulka 37: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Nizozemsko** 90
Tabulka 38: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 305 343,51 PLN, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Polsko** 91
Tabulka 39: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 1 526 717,56 PLN, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Polsko** 91
Tabulka 40: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Portugalsko** 92
Tabulka 41: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Portugalsko** 93
Tabulka 42: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Rakousko** 94
Tabulka 43: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Rakousko** 94
Tabulka 44: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 321 027,29 RON, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Rumunsko** 95
Tabulka 45: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 1 605 136,44 RON, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Rumunsko** 96
Tabulka 46: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční**

připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Řecko 97
Tabulka 47: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Řecko** 97
Tabulka 48: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Slovensko** 98
Tabulka 49: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Slovensko** 99
Tabulka 50: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Slovinsko** 100
Tabulka 51: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Slovinsko** 100
Tabulka 52: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 73 260,07 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Španělsko** 101
Tabulka 53: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 366 300,37 EUR, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Španělsko** 102
Tabulka 54: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 682 593,86 SEK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Švédsko** 103
Tabulka 55: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 3 412 969,28 SEK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Švédsko** 104
Tabulka 56: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 52 219,32 GBP, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Velká Británie** 105
Tabulka 57: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 261 096,61 GBP, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Velká Británie** 106
Tabulka 58: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 4 651 162,79 RUB, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Rusko** 108
Tabulka 59: **Přehled výnosů z termínovaných vkladů, jistina 23 255 813,95 RUB, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky, Rusko** 108
Tabulka 60: **Přehled nejvyšších výnosů z termínovaných vkladů, jistina 2 000 000 CZK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky** 110
Tabulka 61: **Přehled nejvyšších výnosů z termínovaných vkladů, jistina 10 000 000 CZK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky** 113

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1: **Limity emise bankovek centrální bankou**.....20
Obrázek 2: **Mapa eurozóny 1999-2015** 41

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: **Přehled nejvyšších výnosů z termínovaných vkladů, jistina 2 000 000 CZK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky**.....112
Graf 2: **Přehled nejvyšších výnosů z termínovaných vkladů, jistina 10 000 000 CZK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky**.....115

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1: **Seznam účastníků pojištění pohledávek z vkladů u Fondu pojištění vkladů** 151
Příloha 2: **Seznam států, se kterými má ČR uzavřenou Smlouvu o zamezení dvojího zdanění**.....152
Příloha 3: **Přehled nejvyšších výnosů z termínovaných vkladů bank zemí eurozóny, jistina 2 000 000 CZK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky**.....154
Příloha 4: **Přehled nejvyšších výnosů z termínovaných vkladů bank zemí eurozóny, jistina 10 000 000 CZK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky**.....155

8 PŘÍLOHY

Příloha 1: **Seznam účastníků pojištění pohledávek z vkladů u Fondu pojištění vkladů**

Banky
- Air bank a.s.
- Česká exportní banka, a.s.
- Česká spořitelna, a.s
- Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.
- Československá obchodní banka, a. s.
- Equa bank a.s. *(dříve Banco Popolare Česká republika a. s.)*
- ERB bank, a.s.
- Expobank CZ a.s.
- Fio banka, a.s.
- GE Money Bank, a.s.
- Hypoteční banka, a.s.
- J & T BANKA, a.s.
- Komerční banka, a.s.
- PPF banka a.s.
- Raiffeisenbank a.s.
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
- Sberbank CZ, a.s. (původně Volksbank CZ, a.s.)
- Wüstenrot hypoteční banka a.s.

Stavební spořitelny
- Českomoravská stavební spořitelna, a.s.
- Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.
- Raiffeisen stavební spořitelna a.s.
- Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.
- Wüstenrot – stavební spořitelna a.s.

Družstevní záložny
- AKCENTA, spořitelní a úvěrní družstvo
- ANO spořitelní družstvo
- Artesa, spořitelní družstvo
- Citfin, spořitelní družstvo
- České spořitelní družstvo
- Družstevní záložna Kredit
- Družstevní záložna PSD
- Moravský Peněžní Ústav – spořitelní družstvo
- Peněžní dům, spořitelní družstvo
- Podnikatelská družstevní záložna
- Záložna CREDITAS, spořitelní družstvo

Zdroj: (37)

Příloha 2: **Seznam států, se kterými má ČR uzavřenou Smlouvu o zamezení dvojího zdanění**

Albánie
Arménie
Austrálie
Ázerbájdžán
Bahrajn
Barbados
Belgie
Bělorusko
Bosna a Hercegovina
Brazílie
Bulharsko
Čína
Dánsko
Egypt
Estonsko
Etiopie
Filipíny
Finsko
Francie
Gruzie
Hongkong
Chorvatsko
Indie
Indonésie
Irsko
Island
Itálie
Izrael
Japonsko
JAR (Jihoafrická republika)
Jordánsko
Kanada
Kazachstán
Korejská republika
KLDR (Korejská lidově demokratická republika)
Kolumbie
Kuvajt
Kypr
Libanon
Litva
Lotyšsko
Lucembursko

Maďarsko
Makedonie
Malajsie
Malta
Maroko
Mexiko
Moldávie
Mongolsko
Německo
Nigérie
Nizozemí
Norsko
Nový Zéland
Panama
Polsko
Portugalsko
Rakousko
Rumunsko
Rusko
Řecko
Saúdská Arábie
SAE (Spojené arabské emiráty)
Singapur
Slovensko
Slovinsko
Srbsko a Černá Hora
Srí Lanka
Sýrie
Španělsko
Švédsko
Švýcarsko
Tádžikistán
Thajsko
Tunis
Turecko
Ukrajina
USA (Spojené státy americké)
Uzbekistán
Velká Británie (Spojené království Velké Británie a Severního Irska)
Venezuela
Vietnam

Zdroj: (81)

Příloha 3: **Přehled nejvyšších výnosů z termínovaných vkladů bank zemí eurozóny, jistina 2 000 000 CZK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky**

STÁT	BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Malta	FCM Bank	2,50%	75 277,66
Itálie	Monte dei Paschi di Siena	2,25%	62 339,54
Francie	Societe Generale	2,00%	49 464,52
Kypr	RCB Bank	2,00%	49 464,52
Řecko	National bank of Greece	1,96%	47 772,76
Německo	Sberbank	1,90%	44 332,15
Belgie	NIBC Direct	1,80%	39 209,85
Estonsko	Versobank	1,80%	39 209,85
Lotyšsko	Latvias Pasta Banka	1,80%	39 209,85
Slovensko	Poštová Banka	1,70%	34 097,60
Nizozemsko	NIBC Direct	1,55%	26 448,05
Rakousko	Deniz Bank AG	1,45%	21 360,89
Španělsko	Unicaja Banco	1,35%	16 283,75
Litva	Citadele Bank Lithuania	1,31%	14 255,69
Lucembursko	Advanzia	1,25%	11 216,61
Slovinsko	SKB	1,20%	8 686,80
Irsko	KBC Bank Ireland	1,10%	3 634,66
Portugalsko	BIG Bank	1,05%	1 112,34
Finsko	Nordea Finland	0,80%	-11 461,89

Zdroj: vlastní zpracování, 2015.

Příloha 4: **Přehled nejvyšších výnosů z termínovaných vkladů bank zemí eurozóny, jistina 10 000 000 CZK, roční připisování úroků, doba splatnosti 3 roky**

STÁT	BANKA	ÚROKOVÁ SAZBA (p.a.)	ÚROK PO ZDANĚNÍ SE ZOHLEDNĚNÍM SPREADU (CZK)
Malta	FCM Bank	2,50%	376 388,32
Itálie	Monte dei Paschi di Siena	2,25%	311 697,69
Kypr	RCB Bank	2,05%	260 172,42
Francie	Societe Generale	2,00%	247 322,62
Řecko	National bank of Greece	1,96%	238 863,82
Německo	Sberbank	1,90%	221 660,77
Belgie	NIBC Direct	1,80%	196 049,25
Estonsko	Versobank	1,80%	196 049,25
Lotyšsko	Latvias Pasta Banka	1,80%	196 049,25
Slovensko	Poštová Banka	1,70%	170 487,99
Nizozemsko	NIBC Direct	1,55%	132 240,24
Rakousko	Deniz Bank AG	1,45%	106 804,44
Španělsko	Unicaja Banco	1,35%	81 418,73
Litva	Citadele Bank Lithuania	1,31%	71 278,46
Lucembursko	Advanzia	1,25%	56 083,07
Slovinsko	SKB	1,20%	43 433,99
Irsko	KBC Bank Ireland	1,10%	18 173,30
Portugalsko	Activo Bank	1,00%	-7 037,47
Finsko	Nordea Finland	0,80%	-57 309,43

Zdroj: vlastní zpracování, 2015.