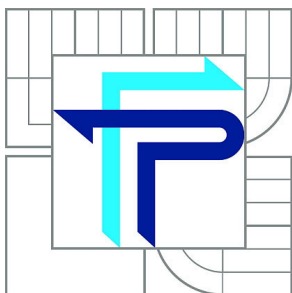


VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ
BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV EKONOMIKY

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF ECONOMICS

KOMPARACE VYBRANÝCH VKLADOVÝCH PRODUKTŮ PRO PRÁVNICKÉ OSOBY

COMPARISON OF SELECTED DEPOSIT PRODUCTS FOR LEGAL ENTITIES

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE
BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE
AUTHOR

PETRA HÝBLOVÁ

VEDOUCÍ PRÁCE
SUPERVISOR

prof. Ing. OLDŘICH REJNUŠ, CSc.

BRNO 2014

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Hýblová Petra

Ekonomika podniku (6208R020)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává bakalářskou práci s názvem:

Komparace vybraných vkladových produktů pro právnické osoby

v anglickém jazyce:

Comparison of Selected Deposit Products for Legal Entities

Pokyny pro vypracování:

Úvod

Cíle práce, metody a postupy zpracování

Teoretická východiska práce

Analýza současného stavu

Vlastní návrhy řešení

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Seznam odborné literatury:

KISLINGEROVÁ, E. a J. HNILICA. Finanční analýza – krok za krokem. 2.vydání. Praha: C. H. Beck, 2008. 135 s. ISBN 978-80-7179-713-5

MISHKIN, F. S. The economics of money, banking, and financial markets. 8th edition. Boston: Pearson/Addison Wesley, c2007. ISBN 0-321-28726-6

REJNUŠ O. Finanční trhy , 3. rozšířené vydání, Ostrava: Key Publishing, 2011. ISBN 978-80-7418-128-3

ROSE, P. S. Money and capital markets, Fourth edition, Boston, IR WIN, 1992. ISBN 0-256-08300-2

SAMUELSON, P. A. a W. D. NORDHAUS. Ekonomie, Praha: Svoboda, 1991. ISBN 80-205-0192-4.

SYNEK, M. Manažerská ekonomika. 5. vydání Praha: Grada Publishing, 2011, 471 s. ISBN 978-80-247-3494-1

Vedoucí bakalářské práce: prof. Ing. Oldřich Rejnuš, CSc.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2013/2014.

L.S.

doc. Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.
Ředitel ústavu

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
Děkan fakulty

V Brně, dne 10.05.2014

ABSTRAKT

Bakalářská práce se zaměřuje na komparaci a výběr nejvhodnějších termínovaných vkladů pro firmu REALITY K, s.r.o. z řad bank a nebankovních spořitelních institucí působících na českém trhu. Analýza a následné srovnání vybraných termínovaných vkladů je provedeno na základě metody ranking a poté i pomocí metody bodovací. Z výsledků analýzy a komparace je následně vybraná a doporučena managementu firmy nejvhodnější varianta termínovaných vkladů.

ABSTRACT

This thesis is focuses on the comparison and selection of the most appropriate term deposits for the company REALITY K, s.r.o. of bank and non-bank savings institutions operating on the czech market. The analysis and subsequent comparison of selected term deposit is made on the basis of the ranking method and subsequently using the scoring. From results of the analysis and the comparison are then selected and recommended the best combination term deposits for the management of the company.

KLÍČOVÁ SLOVA

Vkladové produkty, termínované vklady, právnická osoba, banka, družstevní záložna, analýza, komparace, ranking, bodovací metoda, úroková sazba.

KEY WORDS

Deposit products, term deposits, legal entity, bank, credit unions, analysis, comparison, ranking, scoring method, interest rate.

BIBLIOGRAFICKÁ CITACE

HÝBLOVÁ, P. *Komparace vybraných vkladových produktů pro právnické osoby*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2014. 80 s.
Vedoucí bakalářské práce prof. Ing. Oldřich Rejnuš, CSc..

ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

Prohlašuji, že předložená diplomová práce je původní a zpracoval jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušil autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 1. června 2014

.....

podpis studenta

PODĚKOVÁNÍ

Ráda bych tímto poděkovala svému vedoucímu bakalářské práce panu prof. Ing. Oldřichu Rejnušovi, CSc. za jeho odborné vedení a cenné rady, které mi poskytl pro účely vypracování této bakalářské práce. Také bych chtěla vyjádřit své díky rodině, přátelům a blízkým za jejich podporu.

OBSAH

ÚVOD.....	11
1 CÍL PRÁCE.....	13
2 METODIKA	14
3 TEORETICKÁ VÝCHODISKA	17
3.1 BANKOVNÍ SYSTÉM	17
3.1.1 <i>Formy uspořádání.....</i>	<i>17</i>
3.1.2 <i>Český bankovní systém.....</i>	<i>18</i>
3.1.3 <i>Druhy bankovních institucí</i>	<i>18</i>
3.2 CENTRÁLNÍ BANKA	18
3.2.1 <i>Česká národní banka.....</i>	<i>18</i>
3.2.2 <i>Kapitálová přiměřenost.....</i>	<i>19</i>
3.3 OBCHODNÍ BANKY	21
3.3.1 <i>Bankovní obchody.....</i>	<i>21</i>
3.4 NEBANKOVNÍ SPOŘITELNÍ INSTITUCE	22
3.4.1 <i>Vznik družstevních záložen na našem území</i>	<i>23</i>
3.4.2 <i>Krize družstevních záložen v České republice</i>	<i>23</i>
3.5 DEPOZITNÍ VKLADOVÉ PRODUKTY	25
3.5.1 <i>Právní úprava vkladových produktů</i>	<i>25</i>
3.5.2 <i>Vklady na viděnou</i>	<i>26</i>
3.5.3 <i>Termínované vklady</i>	<i>27</i>
3.5.4 <i>Revolvingové vklady.....</i>	<i>27</i>
3.6 POJIŠTĚNÍ POHLEDÁVEK Z VKLADŮ	28
3.6.1 <i>Pojištění vkladů v České republice</i>	<i>28</i>
3.6.2 <i>Výplata náhrady.....</i>	<i>29</i>
3.6.3 <i>Pojištění vkladů v jiných zemích</i>	<i>30</i>

3.7 ÚROČENÍ	31
3.7.1 Úročení termínovaných vkladů	31
3.8 PRÁVNICKÁ OSOBA	32
4 ANALÝZA VYBRANÝCH TERMÍNOVANÝCH VKLADŮ BANK A DRUŽSTEVNÍCH ZÁLOŽEN V SOUDOBÝCH PODMÍNKÁCH ČESKÉ REPUBLIKY	34
4.1 POŽADAVKY FIRMY REALITY K, S.R.O.	34
4.2 VYBRANÉ PRODUKTY OBCHODNÍCH BANK	35
4.2.1 Československá obchodní banka, a. s.	35
4.2.2 GE Money Bank, a.s.	37
4.2.3 Komerční banka, a.s.	38
4.2.4 Raiffeisenbank, a.s.	39
4.2.5 Sberbank CZ, a.s.	40
4.2.6 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	41
4.3 VYBRANÉ PRODUKTY DRUŽSTEVNÍCH ZÁLOŽEN	42
4.3.1 AKCENTA, spořitelní a úvěrní družstvo	43
4.3.2 ANO spořitelní družstvo	45
4.3.3 Artesa, spořitelní družstvo	46
4.3.4 Záložna CREDITAS, spořitelní družstvo	47
4.3.5 Moravský Peněžní Ústav, spořitelní družstvo	48
4.3.6 Peněžní dům, spořitelní družstvo	49
5 KOMPARACE VYBRANÝCH TERMÍNOVANÝCH VKLADŮ BANK A DRUŽSTEVNÍCH ZÁLOŽEN	51
5.1 METODA RANKING	52
5.1.1 Ranking dle úrokových sazeb	52
5.1.2 Ranking dle sankcí za předčasný výběr	54
5.1.3 Ranking dle kapitálové přiměřenosti finanční instituce	58

5.1.4	<i>Ranking dle výše minimálního vkladu</i>	60
5.2	BODOVACÍ METODA	62
5.2.1	<i>Bodovací metoda se stejnými vahami</i>	63
5.2.2	<i>Bodovací metoda s rozdílnými vahami</i>	64
6	DOPORUČENÍ MANAGEMENTU FIRMY	68
7	ZÁVĚR	70

ÚVOD

Finanční trh je v dnešní době plný různorodých finančních produktů, které jsou vhodné jak ke krátkodobému, tak k dlouhodobému zhodnocení peněžních prostředků. I přes širokou nabídku těchto produktů lidé často volí nejjednodušší a nejsnazší cestu, jak s penězi naložit. Obvykle ponechávají své peněžní prostředky na běžných účtech, kde k nim mají stálý přístup a mohou s nimi podle potřeby nakládat. Výhodou těchto účtů je jejich vysoká likvidita, naopak zhodnocení je téměř nulové. Naproti tomu termínované vklady garantují výši zhodnocení po celou dobu uložení, nevýhodou však může být případná sankce za předčasný výběr.

Právníkové osoby řeší otázku zhodnocení volných peněžních prostředků také, ovšem v jejich případě bývá nabídka produktů často menší. Vzhledem k tomu, že právníkové osoby disponují s peněžními prostředky samotné firmy, měl by být jejich přístup k výběru vhodného termínovaného vkladu o to zodpovědnější. Případná špatná volba ve výběru termínovaného vkladu může vystavit firmu rizikům a následné dopady by mohly mít neblahé následky.

Vybrat z nabídky produktů finančních institucí ten nejvhodnější, je v této době opravdu velmi složité. Různorodá nabídka produktů a neustále měnící se situace na finančním trhu je pro většinu firem náročná na pochopení a případné porovnávání je časově neúsporné. Pokud se už některé firmy rozhodnou pro zhodnocení svých volných peněžních prostředků, často jsou velmi ovlivňovány reklamou a následný výběr pak může být značně zkreslený. Velkým problémem, který ztěžuje samotný výběr termínovaného vkladu, je především neznalost dané problematiky a v neposlední řadě i nedůvěra k finančním institucím, především družstevním záložnám.

Hlavním kritériem pro výběr vhodného termínovaného vkladu bývá ve většině případů odměna za riziko neboli výnos. Při bližším prozkoumání je ovšem patrné, že kromě výnosu mohou hrát roli i jiná, na první pohled ne tak důležitá kritéria, která ovšem ve výsledku ovlivňují nejen reálnost a výnosnost, ale i bezpečnost celého vkladu.

Tato práce je zaměřena na problematiku výběru vhodného termínovaného vkladu pro právnickou osobu. Samotná práce se dá rozdělit na dvě hlavní části. V první části práce jsou shrnuta teoretická východiska zahrnující vysvětlení některých důležitých pojmů a oblastí, které souvisejí s problematikou termínovaných vkladů. Druhá praktická část je pak zaměřena v první řadě na analýzu vybraných finančních institucí, resp. jimi nabízených termínovaných vkladů. Následně jsou informace získané pomocí analýzy využity pro komparaci, která je provedena na základě metody ranking a bodovací metody podle předem stanovených požadavků managementu firmy. Z výsledků komparace jsou pak vybrány nejvhodnější typy termínovaných vkladů.

1 CÍL PRÁCE

V této kapitole je přesně vymezen hlavní globální cíl práce, kterého má být dosaženo, spolu s dalšími parciálními cíli.

GLOBÁLNÍ CÍL

Globálním cílem bakalářské práce je výběr nejvhodnějších termínovaných vkladů pro právnickou osobu REALITY K, s.r.o. vzhledem k požadavkům managementu firmy. Pro účely dosažení globálního cíle jsou stanoveny následující tři parciální cíle.

PARCIÁLNÍ CÍLE

Prvním parciálním cílem je analýza vybraných vkladových produktů z nabídky bank a nebankovních spořitelních institucí v soudobých podmínkách České republiky.

Druhým parciálním cílem je vzájemná komparace analyzovaných vkladových produktů podle metody ranking a následně i podle metody bodovací na základě požadavků managementu firmy REALITY K, s.r.o. Hlavními kritérii pro srovnání oběma metodami jsou úroková sazba, sankce za předčasný výběr a kapitálová přiměřenost.

Třetím parciálním cílem je vyhodnocení výsledků komparace a stanovení vhodného doporučení pro management firmy REALITY K, s.r.o.

2 METODIKA

V této kapitole jsou vymezeny jednotlivé metody, které byly použity za účelem zpracování této bakalářské práce. Jedná se o následující metody:

- ANALÝZA – neboli metoda poznání jevů. Slouží k rozložení celku na jednotlivé části a zjišťování vzájemných vztahů (1, str. 28). Analýza byla využita za účelem získání informací a podrobných údajů o jednotlivých finančních subjektech a jimi nabízených produktech.
- SYNTÉZA – je opakem analýzy, využívá se k opětovnému sjednocení jednotlivých částí v celek (1, str. 28-29). Pomocí syntézy byly zpracované jednotlivé tabulky, které slouží k následné komparaci.
- KOMPARACE – slouží k výslednému srovnání zjištěných hodnot na základě předem stanovených kritérií (1, str. 29). Srovnání bylo provedeno podle dvou následujících metod, a to metody ranking a bodovací metody.

METODA RANKING

Metoda ranking je považována za jednorozměrnou metodu srovnávání. Podstatou této metody je stanovení kritéria, které představuje určitý ukazatel, díky kterému se sledované subjekty seřadí postupně od nejlepšího po nejhorší umístění.

Její výhodou je jednoduchost a přehledné uspořádání dosažených výsledků. Při srovnávání dle více kritérií se ovšem může jevit jako nevýhoda různá pořadí, kterých subjekty dosáhly. Díky tomu tato metoda patří mezi jednodušší formu srovnávání a sama o sobě nemá dostatečnou vypovídací hodnotu. Pro komplexní porovnání je dobré využít i dalších metod, jako je např. bodovací metoda (2, str. 273).

Pro účely srovnání dle metody ranking, byla na základě přání managementu firmy zvolena následující kritéria **úroková sazba, sankce za předčasný výběr a kapitálová přiměřenost**. Jako doplňující je také zvoleno kritérium **výše minimálního vkladu**.

BODOVACÍ METODA

Je zařazena mezi matematicko-statistické metody. Na rozdíl od metody ranking, nabízí možnost srovnání na základě více kritérií současně. Výchozím bodem pro tuto metodu je sestavení matice objektů a jejich ukazatelů, pro kterou je důležité:

- výběr adekvátních ukazatelů,
- výběr vhodných finančních institucí, resp. jejich termínovaných vkladů, u nichž platí podmínka srovnatelnosti,
- stanovení významu ukazatelů, který vyjadřuje jeho důležitost,
- stanovení charakteru každého ukazatele za podmínek:
 - pokud je žádoucí růst tohoto ukazatele, je mu přidělena charakteristika + 1
 - pokud je žádoucí klesání tohoto ukazatele, je mu přidělena charakteristika – 1
- sestavení konečné matice (3, str. 89).

Postup, při použití této metody je takový, že podniku, v tomto případě finanční instituci, která pro daný ukazatel dosáhla nejlepších hodnot, je přiděleno 100 bodů. Ostatním zástupcům jsou poté počty bodů přidělovány dle následujících rovnic:

- Při charakteristice +1

$$b_{ij} = \frac{x_{ij}}{x_{i,max}} \cdot 100$$

- Při charakteristice -1

$$b_{ij} = \frac{x_{i,min}}{x_{ij}} \cdot 100$$

Kde x_{ij} : hodnoty j-tého ukazatele v i-tém podniku
 $x_{i,max}$: nejvyšší hodnota pro j-tý ukazatel, v případě charakteristiky + 1
 $x_{i,min}$: nejnižší hodnota pro j-tý ukazatel, v případě charakteristiky – 1
 b_{ij} : počet bodů, kterých dosáhl i-tý podnik pro j-tý ukazatel (3, str. 91)

Ze zadaných hodnot je poté vypočten vážený aritmetický průměr pro jednotlivé ukazatele. Za nejlepší bude považován ten termínovaný vklad, který dosáhne v součtu a následně i průměru nejvyšší hodnoty (3, str. 92).

3 TEORETICKÁ VÝCHODISKA

Teoretická část práce je zaměřena na seznámení se s tematikou týkající se bankovního sektoru, bank, spořitelních a úvěrových družstev a samotných vkladů a jejich úročení. Tyto informace budou následně sloužit k vypracování praktické části práce.

Dále jsou v této části práce vysvětleny pojmy týkající se bankovního systému, jakou roli sehrává centrální banka, obchodní banky a nebankovní spořitelní instituce. Vysvětlena je i podstata a právní úprava depozitních vkladových produktů, pojištění pohledávek z vkladů, úročení a podstata právnické osoby.

3.1 BANKOVNÍ SYSTÉM

Bankovní systém se dá popsat jako souhrn všech bankovních institucí na daném území a vztahů mezi nimi a je významnou součástí ekonomického a finančního systému (4). Můžeme jej dělit například podle forem uspořádání, které budou v této kapitole vymezeny, spolu s českým bankovním systémem a druhy bankovních institucí

3.1.1 Formy uspořádání

Bankovní systém každé země je tvořen centrální bankou a sítí obchodních bank, především však jejich vzájemnými vztahy a vztahy k okolí. Výjimku tvoří pouze tzv. jednostupňové bankovní systémy, které se vyznačují absencí centrální banky. V takovémto systému veškeré bankovní činnosti zajišťují komerční banky. Tyto bankovní systémy byly postupně nahrazeny dvoustupňovými, ale dodnes je lze ještě najít například v direktivních centrálně plánovaných ekonomikách. Naproti tomu dvoustupňové bankovní systémy se vyznačují institucionálním oddělením makroekonomické funkce, kterou vykonává centrální banka. Komerční banky potom zajišťují funkce mikroekonomické (5, str. 88).

V současné době je nejčastějším bankovním systémem model univerzálního bankovníctví. Ten bankám nabízí možnost poskytovat jak klasické komerční bankovní produkty, tak i investiční bankovní produkty (5, str. 88).

3.1.2 Český bankovní systém

Bankovní systém v České republice má podobu dvoustupňového univerzálního systému s existencí specializovaných bank. Roli centrální banky plní Česká národní banka. Mimo ni působí v bankovním systému také řada univerzálních bank a spořitelen, stavební spořitelny, hypoteční banky a družstevní záložny. V České republice také lze nalézt kromě hypotečních bank i další specializované banky, jejichž činnost bývá zaměřena na konkrétní služby (6, str. 328-329).

3.1.3 Druhy bankovních institucí

Dříve se bankovní subjekty většinou orientovali na poskytování takových služeb, které nesly ve svém názvu. Postupem času se ale vazba mezi názvem subjektu a poskytovanými službami vytrácela. Dnes lze banky rozdělit do dvou základních skupin:

- UNIVERZÁLNÍ – které jsou orientovány na poskytování rozsáhlého spektra služeb bez ohledu na zaměření. Tento druh bankovní instituce se obecně vyskytuje častěji.
- SPECIALIZOVANÉ - zaměřují se na konkrétní bankovní činnosti. Díky tomu mohou lépe konkurovat, nabízet kvalitnější služby a také šetřit náklady (7).

3.2 CENTRÁLNÍ BANKA

Centrální banka se vyznačuje nezávislostí ve svém rozhodování. Svou činností nekonkuruje obchodním bankám a podporuje fungování bankovního systému. Její funkce se dají rozdělit na makroekonomické, kam patří především emisní monopol, měnová politika, devizová správa a mikroekonomické, v rámci kterých reguluje a vykonává dohled nad bankovním systémem, působí jako banka bank, banka státu a v měnové oblasti působí jako reprezentant (8, str. 10).

3.2.1 Česká národní banka

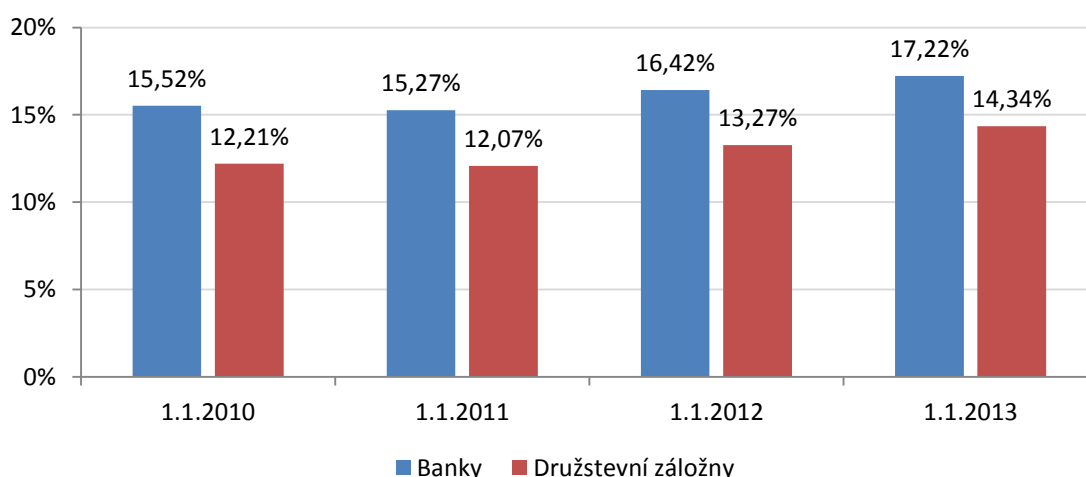
Funkci centrální banky v České republice vykonává Česká národní banka, jejíž existence je zakotvena v ústavě. Vznik České národní banky je upraven v zákoně

č. 6/1993 Sb., o České národní bance, její existenci však předpokládal již ústavní zákon č. 1/1993 Sb., Ústava České Republiky., který ji označuje jako „ústřední banku státu“. Jejím hlavním cílem, který je stanoven Ústavou, je především péče o cenovou stabilitu. Dalšími neméně důležitými úkoly centrální banky jsou například určování měnové politiky, emise bankovek a mincí, řízení peněžního oběhu či vykonávání bankovního dohledu (9, str. 12-20).

3.2.2 Kapitálová přiměřenost

Dle České národní banky kapitálová přiměřenost představuje „*minimální výši kapitálu, kterou musí banka vzhledem k objemu a rizikovosti svých obchodů udržovat, a názorně ilustruje, jakou část kapitálu vložili do banky sami její vlastníci*“ (10). Čím je kapitálová přiměřenost vyšší, tím je vyšší i finanční stabilita dané finanční instituce a pravděpodobnost, že banka nebude mít problém dostát svým závazkům. Její hodnota by dle pravidel neměla být nižší než 8% (10). Tyto pravidla jsou stanovena Basilejským výborem pro bankovní dohled, který byl založen v roce 1974 guvernéry centrálních bank zemí skupiny G-10 a Lucemburska za účelem spolupráce mezi jednotlivými institucemi vykonávající bankovní dohled (11).

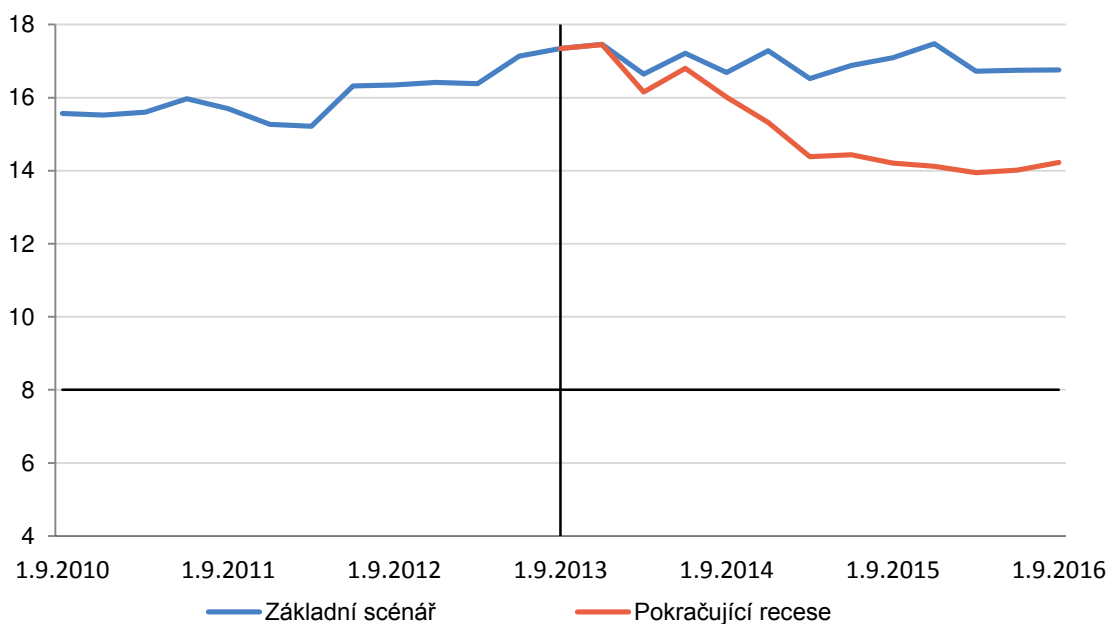
Následující graf č. 1 zobrazuje vývoj kapitálové přiměřenosti bank a družstevních záložen v předešlých letech.



Graf č. 1 - Kapitálová přiměřenost bank a družstevních záložen v letech 2010-2013 (Zdroj: vlastní zpracování dle 12)

Z grafu vyplývá, že oba typy finančních institucí svou průměrnou výší kapitálové přiměřenosti převyšují doporučenou hodnotu, obchodní banky dokonce téměř dvakrát. Dále je vidět, že až na nízký pokles v roce 2011 hodnoty u bank i družstevních záložen postupně rostou. To značí stabilitu a ziskovost tohoto sektoru, o čemž svědčí i výsledky zátěžových testů, kterému je podroben bankovní sektor

Bankovní sektor v České republice dosahuje dlouhodobě stability a ziskovosti. O tom svědčí i výsledky zátěžových testů, které uveřejňuje Česká národní banka ve zprávách o finanční stabilitě (10). Podle výsledku testu provedeného v listopadu 2013 se výše kapitálové přiměřenosti pohybuje nad doporučenou hodnotou 8% s dostatečnou rezervou jak při předpokládaném vývoji, tak i v případě nepříznivého vývoje a pokračující recesi, která značí pokles ekonomiky. Vývoj kapitálové přiměřenosti dle obou scénářů vývoje v horizontu let 2010-2016 zobrazuje graf č. 2.



Graf č. 2 - Vývoj kapitálové přiměřenosti dle jednotlivých scénářů (Zdroj: převzato ze 13)

3.3 OBCHODNÍ BANKY

Banky se dají považovat za specifické podniky, jejichž podnikání je upraveno přísnějšími pravidly než u klasických podniků. Z hlediska funkčního je banka považována za finančního zprostředkovatele. Právní vymezení banky vychází ze zákona č. 21/1992 Sb. o bankách. Ten stanovuje definici banky dle příslušných směrnic EU a vyvozuje pro ni základní podmínky (5, str. 86). Musí se jednat o „*akciové společnosti se sídlem v České republice, které k výkonu činností, zahrnující přijímání vkladů od veřejnosti a poskytování úvěrů mají bankovní licenci*“ (14). Na základě bankovní licence poté mohou mít povoleny i další činnosti spojené s investováním do cenných papírů, leasingem, poskytováním záruk a další. Po udělení licence mohou v České republice působit i pobočky zahraničních bank (15, str. 29).

3.3.1 Bankovní obchody

Bankovní obchody jsou podstata účelu, za kterým banky vykonávají svou činnost. Jejich členění vychází z přímého spojení s jednotlivými položkami účetní rozvahy či bilance banky a dá se aplikovat jak pro banky univerzální, tak i pro specializované. Rozlišují se tři základní skupiny bankovních obchodů:

- **AKTIVNÍ OBCHODY** – mají přímou vazbu na stranu aktiv v účetní rozvaze banky. Při těchto obchodech se banka dostává do pozice věřitele, ze které především poskytuje úvěry, případně nakupuje dlužnické závazky. Z těchto operací ji vznikají následně pohledávky. Výnosem z takovýchto obchodů jsou pak úroky z úvěru, případně výnosy z cenných papírů, poplatky či provize.
- **PASIVNÍ OBCHODY** – ovlivňují účetní rozvahy banky na straně pasiv. Při těchto obchodech banka vystupuje jako dlužník a shromažďuje peněžní prostředky pro aktivní bankovní obchody. Typickým pasivním obchodem je přijímání vkladů od klientů, dále také prodej vlastních dlužnických závazků nebo například vydávání vlastních akcií. Z těchto operací vznikají bance náklady, zpravidla ve formě úroků.

- **NEUTRÁLNÍ OBCHODY** – se vyznačují tím, že přímo neovlivňují bankovní bilanci, proto jsou často nazývané jako mimobilanční. Z toho vyplývá, že v této pozici banka nevystupuje ani jako věřitel, ani jako dlužník. Patří sem především obstarávání a zprostředkování platebního styku, ale také různé depozitní obchody zaměřující se na úschovu cenností, správu cenných papírů nebo určité druhy poradenství. Banky za tyto operace inkasují provize a poplatky (16).

3.4 NEBANKOVNÍ SPOŘITELNÍ INSTITUCE

Nebankovní spořitelní instituce působí na finančních trzích vedle klasických bank a svou činností jim konkurují. Oproti bankám se jedná zpravidla o menší subjekty zřízení ve většině případů na tzv. principu vzájemnosti. Důvodem jejich vzniku bývá snaha vyhnout se přísným regulačním pravidlům, kterými se musí řídit banky. V České republice k těmto institucím patří především spořitelní a úvěrová družstva, jinak nazývané jako družstevní záložny (2, str. 102).

Družstevní záložny nejsou považované za banky dle zákona upravující činnost bank a jejich podnikání, ale řídí se zákonem č. 87/1995 Sb., o spořitelních a úvěrních družstvech a některých opatřeních s tím souvisejících a zákona České národní rady č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů. V praxi se lze setkat s různým označením, jelikož obchodní firma tohoto subjektu musí nést dle výše uvedeného zákona označení „spořitelní a úvěrové družstvo“, „družstevní záložna“, „spořitelní družstvo“ či případně „úvěrové družstvo“. (17).

Družstevní záložny se dají považovat za družstevní jednotky, poskytující služby (depozitní a úvěrové) pouze svým členům. V tom spočívá hlavní rozdíl oproti bankám, které nabízí své služby všem. Členové jsou v zásadě tzv. vlastníky družstva a jejich právem je například účastnění se na členských schůzích nebo volení vedení. Dalším rozdílem oproti bankám je fakt, že hlavním cílem družstevních záložen je především uspokojování potřeb jejich členů, nikoliv zisk. Při porovnání družstevních záložen s obchodními bankami se sice jedná o malý sektor, ale rozsahem nabízených služeb jsou téměř stejné. Jejich působení je především lokální a snaží se podporovat místní rozvoj.

Pro výkon své činnosti si mohou založit účet buď u některé obchodní banky, nebo přímo u České národní banky. V druhém případě získávají svůj směrový kód podobně jako banka (18, str. 312-315).

Podle reportu, který na svých internetových stránkách uveřejňuje světová rada úvěrových družstev (World Council of Credit Unions), existovalo v roce 2012 bezmála 56 000 úvěrových družstev působících ve 101 zemích světa s celkovým počtem více jak 200 milionů členů (19). Tato organizace podporuje udržitelný rozvoj spořitelních a úvěrových družstev a prosazuje jejich zájmy (20).

V další části této bakalářské práce je potřeba vymezit vznik družstevních záložen na našem území a také jejich krizi, která je v posledních letech velmi aktuální.

3.4.1 Vznik družstevních záložen na našem území

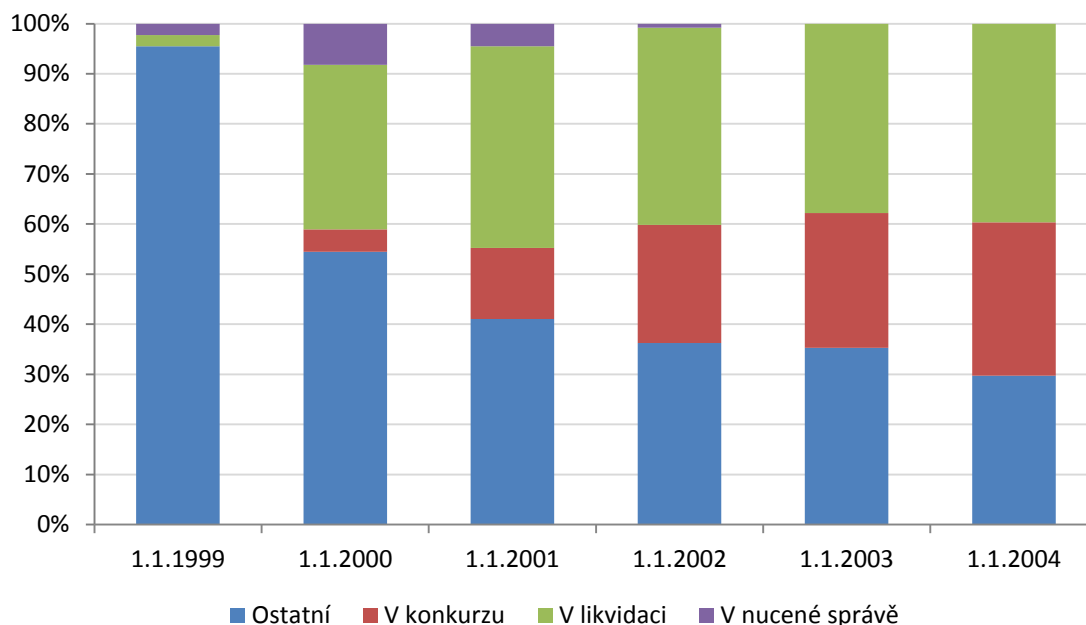
Podstata peněžních družstev vycházela z myšlenek jejich hlasatelů, mezi které patřil v českých zemích například František Šimáček. Ten své myšlenky propagoval pomocí časopisu Posel z Prahy, který sám založil. Dalším propagátorem byl František Cyril Kampelík, po kterém jsou dnes družstevní záložny také nazývány jako „kampeličky“. Mezi první družstevní záložnu patřila v českých zemích Záložna kasa ve Vlašimi, založená v roce 1858. I přes to, že se družstevní záložny těšily prosperitě, z důvodu, že nevyhovovaly bývalému režimu, byly všechny v roce 1952 zlikvidovány (21).

Historie v samotné České republice se píše od roku 1995, kdy by přijat zákon o spořitelních a úvěrových družstvech. Ten zřizoval zvláštní správní orgán Úřad pro dohled nad družstevními záložnami, který původně dohlížel na činnost družstev. Nyní tuto činnost vykonává Česká národní banka. První družstevní záložnou u nás byla Podnikatelská regionální družstevní záložna, založená roku 1996 (18).

3.4.2 Krize družstevních záložen v České republice

Prvním signálem, značícím problémy družstevních záložen, byla nucená správa uvalena 1999 na tehdy největší I. Družstevní záložnu. Jako další začala mít problémy například i První pražská družstevní záložna, Rodinná družstevní záložna a spousta dalších. V této době i nečekaně odstoupil z funkce ředitel Úřadu pro dohled nad družstevními záložnami Petr Procházka (18).

Postupem času sektor družstevních záložen v únoru 2000 téměř zkolaboval. Důvodem byla vlna krachů, které způsobilo tunelování, především však odklon peněžních prostředků do dceřiných společností. Struktura tohoto sektoru od roku 1999 do roku 2004 je zachycena v následujícím grafu č. 3 (18).



Graf č. 3 - Struktura sektoru družstevních záložen v letech 1999-2004 (Zdroj: vlastní zpracování dle 22)

V roce 2000 skončilo v konkurzu 6 družstevních záložen, tři skončili v likvidaci a další tři dokonce v nucené správě. Na konci roku 2001 se situace značně zhoršila, v konkurzu skončilo 19 družstevních záložen, v likvidaci jich skončilo dokonce 54 a v nucené správě 6. V dalších letech 2002-2004 pak počet činných družstevních záložen klesal, stejně tak jako jejich celkový počet zapsaný v obchodním rejstříku. Mezitím vzrůstal počet těch, které skončili v konkurzu.

Náhrady části vkladů začaly být oprávněným osobám vypláceny v dubu roku 2001. Zajišťovací fond družstevních záložen ovšem neměl dostatečné finanční prostředky na výplatu náhrad, postupem času většinu prostředků pro tyto účely získal ze státního rozpočtu formou návratné finanční pomoci (18).

V dnešní době jsou již pravidla pro družstevní záložny zpřísněna. Jejich podmínky v porovnání se standartními bankami se vyrovnaly, jelikož musejí dodržovat stejné náležitosti a předpisy. Díky nové legislativě už také družstevní záložny nemohou

zakládat dceřiné společnosti. Volené orgány nyní musí splňovat přísné podmínky ze strany České národní banky, jako například několikaletou praxi v oboru nebo příslušné vzdělání. Zároveň musí České národní bance pravidelně poskytovat údaje o svém hospodaření. V neposlední řadě stejně jako banky musejí zveřejňovat různé účetní a obezřetnostní údaje (18).

I přes všechna tato opatření se během roku 2013 dostaly do problémů další dvě družstevní záložny a to Metropolitní spořitelní družstvo, kterému byla dne 18.12.2013 odejmuta licence a WPB Capital, spořitelní družstvo, kterému ČNB dle předběžného opatření zakázala přijímat vklady, vyplácet vypořádací podíly a uzavírat nové či prodlužovat stávající smlouvy o úvěru (23).

3.5 DEPOZITNÍ VKLADOVÉ PRODUKTY

Depozitní vkladové produkty lze zařadit jako součást pasivních bankovních obchodů. Tyto vkladové produkty se od sebe mohou lišit v různých aspektech, jako je například úroková sazba, způsob úročení nebo třeba podmínkami likvidity. Společným rysem těchto produktů je jejich právní úprava, která vychází z nového občanského zákoníku.

V další části této bakalářské práce je vymezena úprava vkladových produktů spolu s jednotlivými typy těchto produktů.

3.5.1 Právní úprava vkladových produktů

Až do konce roku 2013 se právní úprava týkající se vkladových produktů řídila obchodním zákoníkem č. 513/1991 Sb. Tento zákon od ledna 2014 nahradil Nový občanský zákoník č. 89/2012 Sb., který na rozdíl od původního znění, nerozlišuje smlouvu o běžném a vkladovém účtu, ale zavádí pro oba typy smluv obecný pojem „smlouva o účtu“. Existence samotných vkladových účtů je stále platná, ale jejich právní úprava je natolik podobná běžným účtům, že se jedná spíše o jejich modifikaci. Samotné pojednání o účtu upravuje oddíl č. 1 v § 2662 až § 2679.

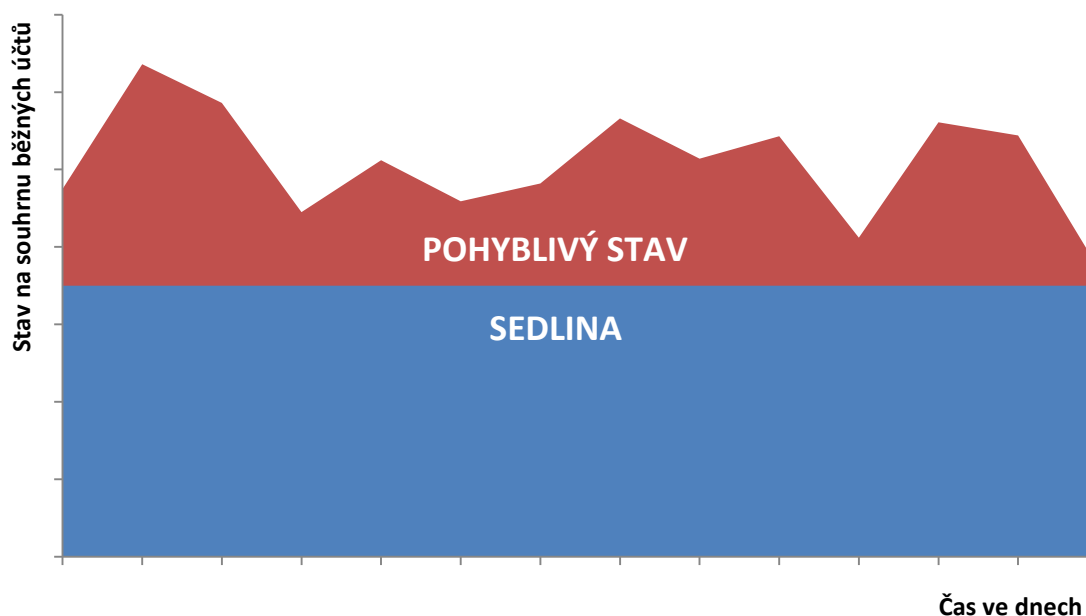
Nový občanský zákoník také upouští od klasického pojmu „banka“, který nahrazuje novým označením pro tuto smluvní stranu, a to „*ten, kdo vede účet*“ (24).

3.5.2 Vklady na viděnou

Vklady na viděnou, také jinak nazývané jako vklady na požádání, běžné vklady či vista vklady jsou splatné klientům kdykoliv bez výpovědní lhůty (25, str. 235). Nabývají formy běžných účtů a jsou zpravidla používány pro provádění bezhotovostního platebního styku (5, str. 106).

Jelikož nabízejí možnost kdykoliv volně nakládat s uloženými penězi, bývají většinou úročeny velmi nízkou, úrokovou sazbou. Výhodou je, že tyto úrokové sazby bývají většinou stabilní. Nízké úročení vede vkladatele k tomu, že na těchto účtech soustředí pouze menší obnosy, které většinou slouží k zajištění likvidity (5, str. 106).

Pro banky tyto produkty představují velkou výhodu a důležitý zdroj peněžních prostředků. To je způsobeno tím, že mohou profitovat na zpožděném připsování úroků klientům, tzv. float zisk. Další důležitou výhodou pro banky je zvýšená existence tzv. sedliny, kterou znázorňuje graf č. 4. Sedlina vyjadřuje objem peněžních prostředků na účtu, které prakticky zůstávají bance po celou dobu k dispozici, zatím co se stav vkladů na účtu každý den mění. Jedním z důvodů existence sedliny je i to, že klienti většinou nikdy nevyčerpají všechny své peněžní prostředky na účtu (5, str. 106).



Graf č. 4 - Princip sedliny na běžných účtech (Zdroj: vlastní zpracování dle 5, str. 106)

3.5.3 Termínované vklady

Pro termínované vklady je typické, že jsou sjednávány na pevnou dobu za účelem vyššího úrokového zhodnocení. Samotný pojem termínovaný vklad je spíše obchodním označením, než konkrétním určením produktu. Termínované vklady slouží především pro ukládání většího objemu peněz s delší dobou splatnosti. Postupem času začaly finanční instituce nabízet i termínované vklady, jejichž splatnost začíná už od několika dní. Úrokové sazby na těchto vkladech jsou vyšší než u běžných účtů, ale ve většině případů nepokryjí ani **inflaci** (7, str. 117-118). Inflací se rozumí dlouhodobý stálý růst cenové hladiny, díky kterému klesá kupní síla peněz. Tento jev bývá spojován s nadměrnou emisí peněz (26, str. 274).

Termínované vklady lze dle způsobu úročení rozdělit na vklady s pevnou úrokovou sazbou, která je stanovena na celou dobu trvání, nebo vklady s pohyblivou úrokovou sazbou, jejichž výše se odvíjí od obecného vývoje úrokových sazeb (5, str. 118).

Další způsob dělení termínovaných vkladů vychází z frekvence úročení, která udává, jak často během roku byl vklad úročen. Tyto frekvence bývají většinou pravidelné – roční, půlroční nebo měsíční (5, str. 118).

Z hlediska časového omezení lze dále rozdělit na krátkodobé se splatností do jednoho roku, střednědobé, jejichž splatnost se pohybuje od jednoho až do čtyř let a dlouhodobé, které se sjednávají na pět a více let (5, str. 118).

Výhodou je, že velká část finančních institucí v dnešní době už nabízí tyto typy vkladů nejen v české měně, ale i v různých zahraničních měnách, nejčastěji v měně euro (5, str. 118).

3.5.4 Revolvingové vklady

Revolvingové vklady se vyznačují tím, že se v určitých časových intervalech po následném připsání úroků opakují. To znamená, že pokud nedojde k jeho zrušení ze strany vkladatele, automaticky se obnovuje v dané periodě. To poskytuje výhodu vkladatelům, kteří mohou tento vklad vždy ke konci každého cyklu ukončit, a přitom mohou dlouhodoběji spořit. Navíc jsou tyto vklady úročeny velmi zajímavou sazbou, která je jen o něco nižší, než u klasických termínovaných vkladů a zároveň klientovi stále nabízí značně vysokou likviditu (5, str. 120).

3.6 POJIŠTĚNÍ POHLEDÁVEK Z VKLADŮ

Pojištění pohledávek z vkladů slouží k případnému odškodnění vkladatelů v případě, kdy banka není schopna vyplácet vklady. Jeho funkcí je snížení případné paniky a zvýšení stability bankovního sektoru.

V této části bakalářské práce je potřeba vymezit problematiku samotného pojištění vkladů v České republice a jiných zemích, spolu se způsobem průběhu výplaty případných náhrad.

3.6.1 Pojištění vkladů v České republice

Systém pojištění vkladů se v České republice řídí Fondem pojištění vkladů. Ten byl zřízen na základě zákona č. 156/1994 Sb., který novelizuje zákon č. 21/1992 Sb., o bankách. Povinnost účastnit se toho systému mají v České republice všechny banky včetně stavebních spořitelén a družstevních záložen. V případě neschopnosti finanční instituce dostát svým závazkům je všem oprávněným osobám vyplaceno z Fondu pojištění vkladů 100% vkladů včetně úroků, a to do maximální výše odpovídající 100 000 EUR na jednoho vkladatele u jedné finanční instituce. Podmínkou pojištění je identifikace vkladatele ze strany finanční instituce, která je povinna tyto údaje zajistit a vést je ve své evidenci. U fyzických osob se jedná o jméno, příjmení, adresu, rodné číslo nebo datum narození, případně identifikační číslo. U právnických osob jsou identifikačními údaji myšleny obchodní firma, případně název právnické osoby a její sídlo. U tuzemských právnických osob je vyžadováno také identifikační číslo. Tyto údaje musejí být uvedeny v dokumentu, který potvrzuje přijetí vkladu (18, str. 297-312).

Pojištění se týká veškerých vkladů, mezi které patří například běžné, spořicí, termínované a vkladové účty, či vkladní knížky. Naopak pojištěny nejsou:

- Vklady bank, zahraničních bank a finančních institucí, mezi které se řadí například investiční společnosti, penzijní fondy či podílové fondy. Dále také zdravotní pojišťovny a podílové fondy,

- vklady, u kterých má banka právo zčásti je zahrnout do svého kapitálu, jako například podřízený dluh,
- směnky spolu s jinými cennými papíry, kterými mohou být například dluhopisy, akce a podílové listy (18, str. 297-312).

Vklady vedené u poboček zahraničních bank působících na českém bankovním trhu nejsou pojištěny v rámci fondu pojištění vkladů, ale u systému pojištění vkladů té země, kde se nachází sídlo centrály banky dané banky (18, str. 297-312).

3.6.2 Výplata náhrady

Výplata případných náhrad probíhá pomocí fondu pojištění vkladů. Ten začne s výplatou na základě písemného oznámení od České národní banky o neschopnosti dané finanční instituce dostát svým závazkům. Pokud se jedná o pobočku zahraniční banky, která má své vklady pojištěny u fondu pojištění vkladů, pak je toto oznámení obdrženo od příslušného orgánu bankovního dohledu příslušného domovského státu. Pro účely výplaty jsou sečteny všechny vklady jednoho vkladatele vedené u jedné finanční instituce, a to včetně úroků vypočtených ke dni vydání oznámení. V případě dvou a více spolumajitelů se celková částka na účtu vydělí počtem spolumajitelů, pokud není doložen jiný poměr podílů. Výplata veškerých náhrad za devizové vklady je uskutečněna v české měně (27).

Vklady, kterých se týká pojištění, jsou pojištěny automaticky ve chvíli uzavření smlouvy a vložení peněžních prostředků na účet. V případě neschopnosti dané finanční instituce dostát svým závazkům není potřeba o výplatu náhrady žádat. Samotná výplata musí být začít nejpozději do 20 pracovních dní ode dne vyhlášení platební neschopnosti pojištěné finanční instituce a trvá po dobu 3 let od tohoto zahájení. Během této 3leté promlčecí doby si může oprávněná osoba náhradu vkladu vyzvednout kdykoliv. Podrobné informace o zahájení a způsobu výplaty jsou zveřejňované vhodným způsobem, nejčastěji pomocí internetových stránek platebně neschopné instituce, Fondu pojištění vkladů či tisku. Výplaty jsou uskutečněny pomocí banky se širokou sítí poboček, a to jak hotovostní, tak i bezhotovostní formě (27).

Na výplatu z Fondu pojištění vkladů ovšem nemají nárok všichni. Mezi osoby, které tento nárok nemají, patří například:

- „členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci banky, členové dozorčí rady banky, osoby blízké členům statutárního orgánu, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům banky a osobám ovládajícím banku a
- Osoby, kterým byl pravomocným rozsudkem prokázán původ vkladu v trestné činnosti“ (18, str. 201-311).

3.6.3 Pojištění vkladů v jiných zemích

Historický první zemí, která spustila pojištění vkladů, jsou USA. To zde zajišťovala Federální společnost pojištění vkladů, u které jsou nyní pojištěny vklady do výše 250 000 dolarů. Toto pojištění se týká například běžných, spořicíh a termínovaných účtů, vkladových certifikátů, šeků nebo účtů v cizích měnách (18, str. 301).

Pojištění vkladů v Japonsku se ke konci roku 2011 dalo rozdělit do několika skupin. Vklady na běžných a obyčejných účtech jsou pojištěny v 100% výši bez omezení částky. Oproti tomu termínované vklady a některé další produkty jsou pojištěny v 100% výši do částky 10 mil. jenů. Vklady vedené v pobočkách zahraničních bank v Japonsku pojištění nepodléhají (18, str. 305).

Pojištění vkladů v zemích Evropské unie, kam patří mimo jiné i Česká republika, se řídí směrnicí EU o pojištění vkladů, která zavedla povinný systém určený k pojištění vkladů. Směrnice zajišťovala původně pouze pojištění v 100% výši do 20 000 eur, ale po dvou postupných zvýšeníh limitu v roce 2008 a 2010 jsou nyní tyto vklady pojištěny ve výši 100% do 100 000 eur. Dle směrnice se systému pojištění vkladů týká každé úvěrové instituce na území každého členského státu (18, str. 306-309).

Ve Velké Británii se pojištění vkladů řídí také směrnicí EU, ale mimo jiné zde například funguje instituce nestátního charakteru Schéma kompenzace finančních služeb. Ta byla zřízena zákonem a stejně jako Fondu pojištění vkladů, ji musejí regulované instituce odvádět stanovený příspěvek. Samotné pojištění vkladů je v 100% výši do částky 85 000 liber. U investic a hypotečního poradenství je limit snížený na 50 000 liber a

pojišťovací služby a poradenství je pojištěno do 90% částky bez omezení (18, str. 305-306).

3.7 ÚROČENÍ

Finanční instituce při svých aktivních a pasivních obchodech využívají úročení, které hraje velmi důležitou roli nejen pro ně, ale i pro klienty. Hlavním pojmem, který se váže s úročením, je **úrok**. Ten se dá charakterizovat jako cena, kterou platí dlužník věřiteli za poskytnutí kapitálu. Mezi další důležitý pojem, který je dobré znát při úročení, je **doba úročení**. Ta vyjadřuje dobu, po které splatí dlužník věřiteli stanovený úrok (7, str. 122-123).

Úrokovou sazbou se rozumí „výše úroku zaplaceného za jednotku času“ (28). Nejčastěji je vyjádřena v procentech. Úrokové sazby bývají stanoveny na určité **úrokové období**, nejčastěji to je jeden rok (vyjadřuje se jako p.a.). Pro výpočet úrokového výnosu může být použit buď klasický kalendářní rok, který má 365 dní a dělí se na měsíce o 28, 29, 30 či 31 dnech, nebo také tzv. běžný rok. Ten má dní 360 dní, přičemž na každý měsíc připadá přesně 30 dní (7, str. 122-123).

3.7.1 Úročení termínovaných vkladů

Pro úročení termínovaných je třeba zkombinovat znalosti o jednoduchém úročení se znalostmi z oblasti složeného úročení. Vychází se ze základního vztahu:

$$K_n = K_0 (1 + i)^n$$

Kde	K_n :	konečná výše vkladu po zhodnocení
	K_0 :	počáteční výše vkladu
	n :	počet let úročení vkladu
	i :	úroková sazba stanovena v setinách (7, str. 132)

Pokud dochází k častějšímu úročení během jednoho úrokovacího období, pak je třeba tento vzorec rozšířit o další hodnotu „m“, která značí počet pravidelných intervalů úročení během roku. Vzorec pak vypadá následovně:

$$K_n = K_0 \left(1 + \frac{i}{m}\right)^m \quad (7, \text{ str. 132})$$

Za předpokladu, že je úrokovacích období více, čili kapitál se úročí po „n“ roků a „m-krát“ ročně, pak bude vypadat vzorec takto:

$$K_n = K_0 \left(1 + \frac{i}{m}\right)^{nm} \quad (7, \text{ str. 132})$$

Pro účely počítání s těmito vzorci je vždy myšlena tzv. nominální úroková sazba. Ta se považuje za „*úrokovou sazbu z peněz vyjádřenou v penězích*“. V běžné praxi je to nejčastější forma vyjádření úrokové sazby. Druhou možností je tzv. reálná úroková sazba. Jak už je z názvu patrné, reálná úroková sazba nám dává reálnější představu o výši úrokové sazby. Na rozdíl od nominální úrokové sazby je očištěna od inflace a díky tomu vyjadřuje reálný výnos (28).

3.8 PRÁVNICKÁ OSOBA

Právnícké osoby definoval až do konce roku 2013 občanský zákoník č. 40/1964 Sb., který byl od ledna 2014 nahrazen novým občanským zákoníkem č. 89/2012 Sb. (29). Nově je právnická osoba označována jako „*organizovaný útvar, o kterém zákon stanoví, že má právní osobnost, nebo jehož právní osobnost zákon uzná*“ (30). Jejím účelem je sloužit zájmům lidí a její majetek na rozdíl od fyzických osob náleží přímo právnické osobě.

Nový občanský zákoník již nerozděluje právnické osoby dle jejich právní formy, ale vymezuje tři základní skupiny:

- **KORPORACE** (právní úprava § 210 - § 302)

Korporace je definována jako společenství lidí nebo právnických osob, které nemůže existovat bez společníků a členů. Společníci nebo členové jsou těmi, kteří rozhodují ve věcech korporace a také se podílí na zisku, nebo případném likvidačním zůstatku. Další právní úpravou pro korporace je zákon č. 90/2012 Sb. o obchodních korporacích, který vymezuje již známější pojmy jako veřejná obchodní společnost, komanditní společnost, společnost s ručením omezeným, akciová společnost a družstvo. Tento zákon také definuje jejich hlavní úkol, kterým je podnikání, čili dosahování zisku (29).

- **FUNDACE** (právní úprava § 303 - § 401)

Do této skupiny patří zpravidla nadace či nadační fondy. Jejich základ je tvořen majetkem, který je určen k určitému účelu (29).

- **ÚSTAV** (právní úprava § 402 - § 418)

Toto uskupení tvoří zaměstnanci, nikoliv členové. V současné době této podoby nabývají především obecně prospěšné společnosti (29).

4 ANALÝZA VYBRANÝCH TERMÍNOVANÝCH VKLADŮ BANK A DRUŽSTEVNÍCH ZÁLOŽEN V SOUDOBÝCH PODMÍNKÁCH ČESKÉ REPUBLIKY

Jedním z parciálních cílů bakalářské práce je analýza termínovaných vkladů vybraných finančních institucí. Vzhledem k faktu, že se srovnání týká jak bank, tak i nebankovních spořitelních institucí, bylo z každé kategorie vybráno podle podmínek na českém bankovním trhu pro srovnání šest finančních institucí, resp. jejich termínovaných vkladů.

Samotná analýza je rozdělena do dvou částí. První část je zaměřena na analýzu termínovaných vkladů obchodních bank a druhá část je zaměřena na analýzu družstevních záložen. U každé finanční instituce jsou uvedeny její základní informace, popis vybraného termínovaného vkladu a tabulka s konkrétními úrokovými sazbami.

Informace byly čerpány z oficiálních a veřejně dostupných zdrojů jako jsou internetové stránky daných finančních institucí a dokumenty zde uveřejněné. Další informace byly poskytnuty či upřesněny osobně, e-mailem nebo po telefonické dohodě.

4.1 POŽADAVKY FIRMY REALITY K, S.R.O.

REALITY K, s.r.o. byla založena v roce 2000. Její sídlo je v Brně a její hlavní činností je pronájem nemovitostí (31).

Management firmy REALITY K, s.r.o. požaduje zhodnotit finanční prostředky ve výši 3 000 000 Kč pomocí termínovaných vkladů určených pro právnické osoby, se kterými má z minulosti dobrou zkušenost. Celková finanční suma má být vzhledem k požadavkům managementu rozdělena na dvě stejné částky po 1 500 000 Kč, které budou uloženy obě na dobu jednoho roku. U první části vkladu preferuje management především úrokové zhodnocení, zatím co u druhé části především výši sankce za předčasný výběr.

Dalším požadavkem managementu firmy je 100% pojištění vkladů. Termínované vklady bank a družstevních záložen jsou pojištěny u Fondu pojištění vkladů do výše

100 000 EUR v ekvivalentu české měny. Při rozložení částky 3 000 000 Kč na dvě stejné částky o hodnotě 1 500 000 Kč, přičemž každá část vkladu bude uložena u jiné finanční instituce, bude podmínka 100% pojištění vkladů splněna.

4.2 VYBRANÉ PRODUKTY OBCHODNÍCH BANK

Na českém bankovním trhu dle informací České národní banky funguje celkem 45 bank a poboček zahraničních bank. Jejich kompletní seznam je uveden v příloze č. 1.

Vzhledem k faktu, že obchodní banky na území České republiky nabízejí různé typy vkladových produktů pro právnické osoby, bylo pro analýzu vybráno následujících šest z nich, jejichž podmínky termínovaných vkladů jsou srovnatelné.

- Českomoravská obchodní banka, a.s.
- GE Money Bank, a.s.
- Komerční banka, a.s.
- Raiffeisenbank, a.s.
- Sberbank CZ, a.s.
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

V další části bakalářské práce jsou jednotlivé finanční instituce zmapovány z hlediska historického vývoje, nabídky služeb a z hlediska nabídky daného termínovaného vkladu. U termínovaných vkladů je kladen důraz především na oblasti, které odpovídají požadavkům managementu firmy REALITY K, s.r.o. Dále je zde popsána charakteristika a odlišnosti jednotlivých termínovaných vkladů těchto finančních institucí.

4.2.1 Československá obchodní banka, a. s.

Československá obchodní banka, a.s. (dále jen ČSOB), působící v České republice jako univerzální banka, byla založena státem v roce 1964 za účelem poskytování služeb

v oblasti financování zahraničního obchodu a volno měnových operací. V červnu 1999 došlo k její privatizaci a jejím majoritním vlastníkem se stala belgická KBC Bank. V červnu roku 2000 převzala ČSOB Investiční a poštovní banku a následně po odkoupení minoritních podílů se v červnu 2007 stala KBC Bank jediným akcionářem ČSOB. Od 1. Ledna 2008 je slovenská pobočka oddělena od české, do té doby působila ČSOB jak na českém tak i slovenském trhu (32).

Své služby poskytuje ČSOB jak fyzickým osobám, malým a středním podnikům, tak i korporátním a institucionálním klientům. Svým více než 3 milionům klientů nabízí kromě bankovních služeb např. pojistné a penzijní produkty, financování bydlení, kolektivní investování nebo správu majetku. Klienti mají možnost výběru hotovosti nejen z více než 900 bankomatů, ale také prostřednictvím služby CashBack (32).

Termínovaný vklad

Termínovaný vklad u ČSOB je možno sjednat v délce trvání od 7 dní až do 3 let. Účet je možno vést jak v české měně, tak i v různých zahraničních měnách, jako např. EUR, USD, GBP nebo CHF. Minimální zůstatek na účtu, který je nutný pro založení, je 5 000 Kč. Vedení účtu, stejně tak zasílání výpisů jak elektronicky, tak poštou, je zdarma. Úroková sazba je dána pásmovým úročením a je závislá na době splatnosti vkladu a objemu vložených peněz. Pro založení je třeba předložit doklad o právní subjektivitě, resp. oprávnění k podnikatelské činnosti a průkaz totožnosti (33).

Poplatek za předčasný výběr z termínovaného vkladu je při délce vkladu do 6 měsíců včetně 0,75 % z vybírané částky, nad 6 měsíců délky vkladu činí 1,5 % z vybírané částky. Minimální částka účtovaného poplatku je 50 Kč. První výběr hotovosti z termínovaného účtu je zdarma, další za 50 Kč (34).

Termínovaný vklad, nebo jeho část, lze kdykoliv předčasně vypovědět (ukončit). U vkladů s dobou trvání do 1 měsíce jsou prostředky k dispozici bez sankce pouze v den splatnosti vkladu. U vkladů s dobou trvání od 1 měsíce (včetně) a delší v den splatnosti vkladu + 6 kalendářních dnů. Termínovaný vklad lze kdykoliv předčasně vypovědět, ale s poplatkem dle platného Sazebníku ČSOB (33).

V následující tabulce č. 1 je zobrazeno úročení termínovaného vkladu ČSOB se splatností 12 měsíců. Navzdory pásmovému úročení jsou úrokové sazby u všech pásem stejné.

Tabulka č. 1 - Úročení termínovaného vkladu - ČSOB

Doba splatnosti vkladu	Pásma úročení v Kč (p.a.)			
	Do 149 999 Kč	150 000 – 499 999 Kč	500 000 – 999 999 Kč	Od 1 000 000 Kč
12 měsíců	0,20 %	0,20 %	0,20 %	0,20 %

(Zdroj: vlastní zpracování dle 35)

4.2.2 GE Money Bank, a.s.

GE Money Bank, a.s. (dále jen GE Money Bank), společně s GE Money Auto, spadá pod skupinu GE Money, která byla založena roku 1892 a je v současnosti jednou z největších a nejsilnějších společností na světě. V České republice působí od roku 1997 a nabízejí své služby více než 1 milionu klientů (36).

GE Money Bank jako univerzální banka patří k největším českým peněžním ústavům. Své služby neorientuje jen na občany, ale i malé a střední podniky. Disponuje rozsáhlou sítí jak poboček, tak bankomatů. Mezi její prvenství patří například vybavení celé bankomatové sítě čipovou technologií nebo představení refinancování hypoték. Každý rok také získává ocenění v soutěži Zlatá koruna, oceňující nejlepší finanční produkty na trhu (36).

Jednorázový termínovaný vklad

Jednorázový termínovaný vklad u GE Money Bank je určen jak pro fyzické, tak pro právnické osoby. Pro jeho založení v české měně není třeba mít u GE Money Bank vedený běžný účet. Minimální výše vkladu je stanovena na 40 000 Kč. Vklad lze založit na 1 až 12 měsíců ve třech různých měnách a je úročen pásmově dle úrokového listu. Úroky jsou připisovány vždy v den ukončení, pokud se jedná o jednorázový termínovaný vklad vedený v české měně (37).

Právnícká osoba k založení tohoto vkladu potřebuje platný občanský průkaz a druhý doklad totožnosti osoby oprávněné jednat za firmu. Pokud právnícká osoba není klientem GE Money Bank, je potřeba ještě dodat výpis z obchodního rejstříku, případně jiný právně způsobilý doklad, který prokazuje právní subjektivitu (37).

Všechny operace týkající se termínovaného vkladu jsou zdarma, jedinou výjimkou je předčasný výběr, který je sankcionován 2 % p.a. do konce původně sjednané doby z vybírané částky (min. 0,5 %, max. 6%) (38).

V následující tabulce č. 2 je zobrazeno úročení termínovaného vkladu GE Money Bank se splatností 12 měsíců. Navzdory pásmovému úročení jsou úrokové sazby u všech pásmech stejné.

Tabulka č. 2 - Úročení termínovaného vkladu - GE Money Bank

Doba splatnosti vkladu	Pásma úročení v Kč (p.a.)			
	do 249 999,99 Kč	od 250 000 Kč	od 500 000 Kč	od 1 000 000 Kč
12 měsíců	0,40 %	0,40 %	0,40 %	0,40 %

(Zdroj: vlastní zpracování dle 38)

4.2.3 Komerční banka, a.s.

Roku 1990 byla Komerční banka, a.s. (dále jen Komerční banka) založena jako státní instituce. Dnes patří mezi jednu z předních bankovních institucí nejen v České republice, ale i ve střední a východní Evropě. Komerční banka je mateřskou společností Skupiny KB a od října roku 2001 také součástí mezinárodní skupiny Société Générale, která se řadí k jedné z největších evropských finančních skupin. Společnosti, patřící do skupiny KB mají ve své nabídce další služby, specializují se například na penzijní připojištění, stavební spoření, spotřebitelské úvěry, pojištění či faktoring (39).

Jako univerzální banka nabízí veškeré služby v oblasti retailového, podnikového a investičního bankovníctví. Komerční banka provozovala v roce 2013 na 399 poboček a 729 bankomatů, jejichž služeb využívalo kolem 1,6 milionů klientů (39).

Termínovaný účet

Termínovaný účet je určen jak fyzickým, tak právnickým osobám. Velkou výhodou je, že pro jeho založení není podmínkou mít běžný účet, či jiný produkt, vedený v Komerční bance a je možnost uzavření více Termínovaných účtů. Peníze lze na účet uložit na dobu od 7 dní do 12 měsíců, delší splatnosti od 2 do 5 let jsou nabízeny v rámci produktu Perfektní spoření. Účet je vedený v české měně a minimální výše vkladu činí 5 000 Kč. Služby jako založení, vedení a zrušení účtu jsou zdarma. Úroky jsou na účet připisovány přímo v den splatnosti účtu. Dále tento účet nabízí pro vklady se splatností 1 měsíc a delší možnost předčasného výběru i před datem splatnosti vkladu. Na ten se ovšem vztahuje poplatek 250 Kč (40). Součástí poplatku je navíc i sankce stanovena ve výši 50% úrokové sazby p.a. z vybírané částky za každý den zbývajících do předešlé doby splatnosti (41).

V následující tabulce č. 3 je zobrazeno úročení termínovaného vkladu Komerční banky se splatností 12 měsíců. Oproti předchozím dvěma bankám je zde odlišnost v tom, že Komerční banka nevyužívá pásma úročení.

Tabulka č. 3 - Úročení termínovaného vkladu - Komerční banka

Doba splatnosti vkladu	Úroková sazba (p.a.)
12 měsíců	0,65 %

(Zdroj: vlastní zpracování dle 42)

4.2.4 Raiffeisenbank, a.s.

Raiffeisenbank a.s. (dále jen Raiffeisenbank) poskytuje v České republice své služby od roku 1993. Soukromým i podnikovým klientům nabízí širokou nabídku bankovních služeb. V roce 2006 začalo probíhat spojování s eBankou, které trvalo až do roku 2008. Nyní po více jak 20 letech svého působení v České republice poskytuje svým klientům služby v celkem 123 pobočkách a díky celkovým aktivům ve výši 200 miliard korun je považována za jednu z pěti největších bank na u nás (43).

Termínovaný vklad

Termínovaný vklad od Raiffeisenbank nabízí svým klientům možnost ukládání peněžní hotovosti bez nutnosti zakládat si běžný účet. Splatnost těchto vkladů se pohybuje od 1 týdne až do 2 let. Pro založení potřebuje právnická osoba oprávnění k provozování podnikatelské činnosti a minimální vklad ve výši 10 000 Kč (44).

Kromě české měny lze tento termínovaný vklad vést i v 5 dalších zahraničních měnách. Jeho založení i vedení je zdarma. Jediným poplatkem je sankce za předčasný výběr či zrušení, která je stanovena 2% z předem vybrané částky, musí ovšem činit minimálně 1 000 Kč. V rámci některých dob splatnosti ovšem nabízí možnost předčasného výběru až 20% aktuálního zůstatku bez sankce. Tento výběr může proběhnout pouze jednou během celého trvání vkladu (45).

V následující tabulce č. 4 je zobrazena úroková sazba pro termínovaný vklad Raiffeisenbank se splatností 12 měsíců.

Tabulka č. 4 - Úročení termínovaného vkladu - Raiffeisenbank

Doba splatnosti vkladu	Úroková sazba (p.a.)
12 měsíců	0,10 %

(Zdroj: vlastní zpracování dle 45)

4.2.5 Sberbank CZ, a.s.

Sberbank CZ, a.s. (dále jen Sberbank) působí na území České republiky od roku 1993. V lednu 1997 po získání licence od ČNB se z ní stala samostatná akciová společnost. Do února 2013 vystupovala pod jménem Volksbank CZ a od toho data byla přejmenována na Sberbank CZ. Hlavním akcionářem banky je Sberbank Europe AG, která je dceřinou společností Sberbank Rusko (46).

Sberbank nabízí svým klientům široké portfolio finančních produktů a služeb, zaměřené jak na osobní, tak i firemní bankovníctví. Zakládá si na důvěryhodnosti a snaží se nebýt pouze prodejcem bankovních produktů, ale finančním poradcem, který je schopen nabídnout individuální řešení (46).

Termínovaný vklad

Termínovaný, který nabízí Sberbank, je možné zřídit pro fyzické osoby starší 18 let a právnické osoby, jejichž roční obrat nepřesáhl 25 mil. Kč. Právnické osoby potřebují k založení doklad o existenci právnické osoby, jako například úředně ověřená kopie výpisu z obchodního rejstříku a doklad prokazující totožnost fyzické osoby, která jedná jménem právnické osoby. Podmínkou pro otevření termínovaného vkladu je založení běžného nebo spořicího účtu u Sberbank. Minimální částka, na kterou může být zakládán, je 30 000 Kč. Splatnost se pohybuje již od 7 dní až do 5 let s možností investice v české měně, nebo EUR, USD, RUB, případně individuálně i v jiné měně. Termínovaný vklad je možné zařídit osobně, prostřednictvím telefonu, e-mailu nebo elektronického bankovníctví. Služby spojené se založením a vedením Termínovaného vkladu jsou zdarma (47).

V následující tabulce č. 5 je zobrazena úroková sazba pro termínovaný vklad Sberbank se splatností 12 měsíců.

Tabulka č. 5 - Úročení termínovaného vkladu - Sberbank

Doba splatnosti vkladu	Úroková sazba (p.a.)
12 měsíců	1,03 %

(Zdroj: vlastní zpracování dle 47)

4.2.6 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

UniCredit Bank působí na českém trhu od listopadu 2007. Jejím vzniku předcházelo sloučení HVB Banka a Živnostenské banky. V České republice a na Slovensku působí od prosince 2013 pod sjednoceným názvem UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen UniCredit Bank). Řadí se mezi přední finanční instituce nabízející své služby jak firemním zákazníkům, tak privátní klientele (48).

Standardní termínovaný vklad

Termínovaný vklad UniCredit Bank nabízí založení i vedení účtu zdarma. V případě zájmu je možné sjednat i opakovaný termínovaný vklad s možností změny různých parametrů ke dni obnovy (49).

Minimální vklad nutný pro založení termínovaného vkladu je stanoven na 30 000 Kč. V nabídce jsou vklady se splatností od jednoho týdne až do 5 let. Vklad lze založit i v jiné měně než české, například v eurech nebo amerických dolarech. Úročení termínovaného vkladu je pásmové a maximální limit vložených peněžních prostředků je omezen na 5 000 000 Kč (50).

Sankce za předčasný výběr je u právnických osob stanovena individuálně (51). Dle vyjádření bankéře se využívá nejčastěji při úročení předčasně vybírané částky na nulový výnos, tj. kladné výnosové úroky jsou z předčasně vybírané částky odebrány a vyplacena je pouze původní vložená část.

Následující tabulka č. 6 zobrazuje úročení termínovaného vkladu UniCredit Bank se splatností 12 měsíců. Navzdory pásmovému úročení jsou úrokové sazby u všech pásem stejné.

Tabulka č. 6 - Úročení termínovaného vkladu - UniCredit Bank

Doba splatnosti vkladu/tis. Kč	Úroková sazba (p. a.)				
	0 – 50	50 – 200	200 – 500	500 – 1 000	1 000 – 5 000
12 měsíců	0,20 %	0,20 %	0,20 %	0,20 %	0,20 %

(Zdroj: vlastní zpracování dle 50)

4.3 VYBRANÉ PRODUKTY DRUŽSTEVNÍCH ZÁLOŽEN

Podle dostupných informací na českém trhu působí celkem 12 družstevních záložen. Jejich seznam je uveden v příloze č. 2. Při využívání služeb družstevních záložen se fyzická či právnická osoba nestává klientem, jako je tomu u banky, ale členem.

V posledních letech je situace kolem družstevních záložen nejistá. Některé družstevní záložny nepřijímají další členy, jiné zase nenabízí služby přímo pro právnické osoby, proto byly pro analýzu termínovaných produktů vybrány následující šest z nich.

- AKCENTA, spořitelní a úvěrní družstvo
- ANO spořitelní družstvo
- Artesa, spořitelní družstvo
- Záložna CREDITAS, spořitelní družstvo
- Moravský Peněžní Ústav, spořitelní družstvo
- Peněžní dům, spořitelní družstvo

V další části bakalářské práce jsou jednotlivé družstevní záložny zmapovány, a to z hlediska historického vývoje, podmínek členství a z hlediska nabídky termínovaného vkladu. U termínovaných vkladů je stejně tak jako v případě bank kladen důraz především na oblasti, které souvisejí s požadavky managementu firmy REALITY K, s.r.o. Dále je zde popsána charakteristika a odlišnosti jednotlivých termínovaných vkladů vybraných družstevních záložen.

4.3.1 AKCENTA, spořitelní a úvěrní družstvo

Akcenta, spořitelní a úvěrové družstvo (dále jen Akcenta) působí na českém finančním trhu již přes 15 let. Spadá pod skupinu Akcenta, kterou tvoří tři samostatné společnosti, zabývající se mimo finance i devizami a energiemi a nabízejí tak širokou nabídku služeb (52). Akcenta podléhá dohledu České národní banky a nabízí pro své členy jak služby spojené s vedením běžného účtu, tak zajímavé zhodnocení úspor formou termínovaných vkladů či spořicích účtů. V neposlední řadě nabízí i úvěry s individuálním přístupem pro všechny (53).

Členství

Členem Akcenty se může stát fyzická osoba, podnikatelé a právnické osoby, nebo občanská sdružení či neziskové organizace. Členství vzniká podepsáním členské

příhlášky a zaplacením základního členského vkladu, který u Akcenty činí 1 Kč. Tento poplatek lze zaplatit bezhotovostně na běžný účet, nebo hotově na pobočce či obchodním místě. Následně představenstvo rozhodne o přijetí člena. Za závazky družstva jednotliví členové neručí (54).

Termínovaný vklad

Termínovaný vklad nabízí předem zaručený výnos a výhodné zhodnocení úspor pomocí pásmového úročení. Vklad se sjednává na pevnou úrokovou sazbu, doba jeho splatnost se pohybuje od 6 měsíců až do 5 let. Součástí sjednaného termínovaného vkladu je i založení běžného účtu Akcenta Konto, které nabízí výhody jako internetbanking a jeho zřízení a vedení je, stejně jako u termínovaného vkladu, zdarma. Běžný účet funguje odděleně a peníze na něj převedené pak lze následně převést přímo na termínovaný vklad (55).

Zaslání výpisů v elektronické podobě, stejně jako vedení a zřízení účtu je zdarma. Zpoplatněny jsou výpisy v papírové podobě jak klasické, tak mimořádné, a to částkou 100 Kč. Termínovaný vklad nabízí možnost předčasného výběru, ale je s ním spojen poplatek 5% z vybírané částky (56).

Následující tabulka č. 7 zobrazuje jednotlivé pásma úročení spolu s úrokovými sazbami termínovaného vkladu Akcenty se splatností 12 měsíců.

Tabulka č. 7 - Úročení termínovaného vkladu - Akcenta

Doba splatnosti vkladu	Pásma úročení / roční úroková sazba (p.a.)				
	1 000 až 99 999 Kč	100 000 – 799 999 Kč	800 000 – 1 499 999 Kč	1 500 000 – 2 999 999 Kč	3 000 000 a více Kč
12 měsíců	0,7 %	0,8 %	0,9 %	1 %	1,1 %

(Zdroj: vlastní zpracování dle 55)

4.3.2 ANO spořitelní družstvo

Historie ANO spořitelního družstva sahá až do roku 1999, kdy byla zapsána do obchodního rejstříku jako Spořitelní a úvěrové družstvo Royal Savings and Loans. Následně došlo v roce 2009 ke změně obchodního jména na ROYAL CAPITAL družstevní záložna a pod svým nynějším názvem působí ANO spořitelní družstvo od října 2011. ANO spořitelní družstvo se zaměřuje jak na občany, podnikatelé, tak i firmy a nabízí jim své depozitní a úvěrové produkty (57).

Členství

Členem družstva se může stát jak fyzická osoba, která dosáhla zletilosti, tak právnická osoba. Podmínky pro splnění členství jsou doručení členské přihlášky, splacení vstupního členského vkladu, který činí 1 Kč a zbylých 16 999 Kč je potřeba splatit do 3 let od vzniku členství. Posledním krokem je už samotné přijetí člena družstva. Členství v ANO spořitelní družstvo opravňuje k účasti se jednání na členských schůzích nebo například podílení se na zisku družstva (58).

Termínovaný vklad

Tento vklad je možno založit jak pro fyzické, tak i právnické osoby. Úročení je dáno pásmově s minimálním vkladem 10 000 Kč. Délka vkladu se může pohybovat v rozmezí od 3 měsíců až do 5 let. Úroky jsou pak připsovány až na konci termínovaného vkladu (59).

Pro právnickou osobu je samotný termínovaný účet, jeho zřízení, vedení zdarma. Zrušení, předčasný výběr či předčasné ukončení vkladu se řídí dle smlouvy o termínovaném vkladu. Za výpis zhotovený na pobočce si družstvo účtuje 25 Kč, za mimořádný výpis dokonce 50 Kč. Všechny ostatní služby spojené jak s běžným účtem, tak termínovaným vkladem, jsou zdarma (60).

V následující tabulce č. 8 je zobrazeno úročení termínovaného vkladu ANO spořitelního družstva se splatností 12 měsíců. Navzdory pásmovému úročení jsou úrokové sazby u všech pásem stejné.

Tabulka č. 8 - Úročení termínovaného vkladu – ANO spořitelní družstvo

Doba splatnosti vkladu/tis. Kč	Pásma úročení v Kč (p.a.)					
	10-99	100-249	250-499	500-999	1000-2499	2500+
12 měsíců	2,10 %	2,10 %	2,10 %	2,10 %	2,10 %	2,10 %

(Zdroj: vlastní zpracování dle 59)

4.3.3 Artesa, spořitelní družstvo

Artesa, spořitelní družstvo (dále jen Artesa) nabízí své služby již od roku 1999, tehdy ještě pod názvem Spořitelní a úvěrní družstvo SVATOPLUK. V roce 2005 byla přejmenována na 1. Investiční záložnu – spořitelní a úvěrové družstvo a od roku 2010 vystupuje pod nynějším názvem Artesa, spořitelní družstvo (61).

Členství

Členem se může stát jak právnická, tak fyzická osoba. Samotné členství vzniká sepsáním a doručením písemné členské přihlášky, zaplacení základního členského kapitálu a schválení přijetí. Výše základního členského kapitálu činí 100 Kč a je splatný v den podání přihlášky (62).

Termínovaný vklad Artesa STANDARD

Termínovaný vklad Artesa STANDARD je uzavírán minimálně na částku 20 000 Kč a pevnou dobu trvání. Nabízí také možnost nastavit si automatické obnovy vkladů. Délka vkladového období se pohybuje od 1 měsíce až po 5 let a úročení je dáno pásmově dle vloženého vkladu. Pro založení potřebuje právnická osoba 2 doklady totožnosti a výpis z obchodního rejstříku (63).

Služby spojené s termínovaným vkladem, jako založení, vedení a zrušení jsou zdarma. Předčasný výběr je zpoplatněn 1,5 % z vybírané částky, minimálně však 1 000 Kč. Výpis vyhotovený na pobočce nebo zaslaný elektronicky je zdarma, zpoplatněn je pouze výpis zaslaný poštou a to částkou 34 Kč (64).

V následující tabulce č. 9 jsou zobrazena jednotlivé pásma úročení spolu s úrokovými sazbami termínovaného vkladu Artesy se splatností 12 měsíců.

Tabulka č. 9 - Úročení termínovaného vkladu - Artesa

Doba splatnosti vkladu	Minimální zůstatek / Úroková sazba (p. a.)				
	Do 99 999 Kč	Do 499 999 Kč	Do 999 999 Kč	Do 1 999 999 Kč	2 000 000 a více Kč
12 měsíců	1,10 %	1,20 %	1,30 %	1,40 %	1,50 %

(Zdroj: vlastní zpracování dle 65)

4.3.4 Záložna CREDITAS, spořitelní družstvo

Záložna CREDITAS, spořitelní družstvo (dále jen záložna CREDITAS) funguje již 18 let a to od roku 1996, kdy bylo založeno pod názvem 1. Třebíčská záložna, spořitelní a úvěrní družstvo. Pod nynějším názvem funguje od roku 2010 (66).

Svým klientům nabízí ve 25 pobočkách po celé České republice. Navíc nabízí možnost využít služeb mobilního pracovníka, který v případě potřeby zřízení produktů či žádosti o úvěr přijede za klientem na předem smluvené místo (67).

Členství

Členové mají možnost využívat služeb, které jim záložna CREDITAS nabízí a to se zajímavými úrokovými sazbami. Členství lze zařídit buď osobně na jedné z poboček, nebo případně na internetu. Záložna CREDITAS nabízí možnost stát se členem fyzickým osobám, právnickým osobám, ale také různým institucím a organizacím. Pro vznik členství je nutné uhrazení členského vkladu, který činí 100 Kč. Mezi práva každého člena pak patří možnost účasti na členských schůzích, není to ovšem povinnost. Po zániku členství vzniká nárok na vypořádací podíl (68).

Termínovaný vklad

Termínovaný vklad nabízí garantovaný úrok, na rozdíl od většiny finančních institucí, úroková sazba není stanovena pásmovým úročením, ale je pevná pro libovolnou výši vkladu. Úroky jsou připisovány měsíčně (69).

Tento termínový vklad lze vést jak v české měně, tak i v zahraničních měnách jako EUR, USD, GBP, CHF a PLN. Podmínkou založení je zřízení Běžného účtu CREDITAS, který je veden zdarma. Nevýhodou je, že není umožněn vklad dalších peněz na termínovaný vklad. Smluvní pokuta za ukončení termínovaného vkladu, které vyplývá z ukončení členství ze strany klienta, je 20% z výše vkladu (70). Pro založení potřebuje právnická osoba občanský průkaz a výpis z obchodního rejstříku (71).

V následující tabulce č. 10 je zobrazena úroková sazba termínovaného vkladu CREDITAS se splatností 12 měsíců.

Tabulka č. 10 - Úročení termínovaného vkladu - CREDITAS

Doba splatnosti vkladu	Úroková sazba (p.a.)
12 měsíců	0,75 %

(Zdroj: vlastní zpracování dle 71)

4.3.5 Moravský Peněžní Ústav, spořitelní družstvo

Moravský Peněžní Ústav, spořitelní družstvo (dále jen Moravský peněžní ústav) vznikl dne 15.8.1996 ve Zlíně. Během roku 2005 se mu podařilo překonat hranici tisíce členů a od roku 2006 převzala výkon dozoru nad družstvem Česká národní banka. Spolu s tím se začal postupně navyšovat základní kapitál, což vedlo k tomu, že na konci roku 2006 mělo družstvo již 2000 klientů. V roce 2008 došlo k fúzi s Privátním Peněžním Ústavem – úvěrním družstvem, kde se Moravský Peněžní ústav stal nástupnickou organizací. Díky této skutečnosti se opět navýšil základní kapitál a počet členů vzrostl na 6 tisíc členů. V dnešní době Moravský peněžní ústav nabízí své služby více než 10 tisícům klientů (72).

Členství

Členem se může stát jak fyzická, tak právnická osoba. Vznik členství je podmíněn doručením písemné přihlášky, zaplacením vstupního vkladu, který je stanoven na 100 Kč a splatný současně s doručením přihlášky. Posledním krokem je schválení členství

orgány družstva. Samotný vstupní vklad je součástí tzv. členského vkladu, jehož celková výše je 1 000 Kč. Po zaplacení vstupního vkladu je nutné uhradit do 2 roku od vzniku členství ještě doplatek, který činí 900 Kč (73).

Firemní vkladový účet

Účet je možné vést mimo české měny také v měně EUR či USD. Minimální vklad činí 100 000 Kč a úročení probíhá pásmově dle výše vkladu. Splatnost vkladu se pohybuje pouze od 1 měsíce po 2 roky. Pro obsluhu účtu je možné navštívit osobně pobočku Moravského Peněžního ústavu, nebo využít služeb internetového bankovníctví, které je zdarma a nabízí velkou spoustu výhod (74).

Zřízení a vedení účtu v české měně je zdarma, účty vedené v cizích měnách jsou zpoplatněny 19 Kč /měsíc. Smluvní pokuta za předčasný výběr z vkladového účtu je stanovena na 5% z vybírané částky (75).

Následující tabulka č. 11 zobrazuje jednotlivé pásma úročení spolu s úrokovými sazbami termínovaného vkladu Moravského peněžního ústavu se splatností 12 měsíců.

Tabulka č. 11 - Úročení termínovaného vkladu - Moravský peněžní ústav

Doba splatnosti vkladu/ tis. Kč	Minimální zůstatek / Úroková sazba (p. a.)			
	0 – 1 000	1 000 – 3 000	3 000 – 10 000	10 000 – 30 000
12 měsíců	1,30 %	1,60 %	2,10 %	2,50 %

(Zdroj: vlastní zpracování dle 74)

4.3.6 Peněžní dům, spořitelní družstvo

Peněžní dům, spořitelní družstvo (dále jen Peněžní dům) bylo založeno roku 1996. Své služby nabízí jak jednotlivcům, tak drobným a středním firmám či podnikatelům. Zaměřuje se na vedení běžných účtu i vkladových účtu, ale nabízí i úvěrové služby. Od roku 2008 je účastníkem platebního systému, který spadá pod Českou národní banku (76).

Členství

Členem se může stát buď fyzická osoba plně způsobilá k právním úkonům, nebo také právnická osoba. Důležité je předložit dva platné doklady určující totožnost, vyplnit a odevzdat přihlášku a složit členský vklad, který je stanoven na 100 Kč. Členství lze vyřídít v ihned v Uherském Hradišti, kde se nachází sídlo družstva. V případě ukončení členství je členský podíl vrácen (77).

Termínovaný vklad

Pro tento termínovaný vklad je stanovený minimální vklad pouze na 100 Kč. Založení, vedení termínovaného vkladu, stejně tak jako výpisy, jsou bez poplatků. Je možné založit i více termínovaných vkladů, případně sjednat automatické obnovování vkladů. Úročení je denní, úroky se pak přispisují buď na konci daného měsíce, nebo až při ukončení vkladu (78).

Vklady, jejichž délka trvání je do 6 měsíců včetně, jsou úročeny pevnou roční úrokovou sazbou. Na rozdíl pro vklady s délkou trvání od 7 měsíců je platná pohyblivá roční úroková sazba dle sazebníku, který je platný v době sjednání termínovaného vkladu. Na předčasný výběr se uplatňuje smluvní pokuta ve výši 10% z vybírané částky, ovšem u vkladů delších než 1 rok je možné vybrat předčasně až 25% aktuální výše vkladu bez poplatku (79).

V následující tabulce č. 12 jsou zobrazena jednotlivé pásma úročení spolu s úrokovými sazbami termínovaného vkladu Peněžního domu se splatností 12 měsíců.

Tabulka č. 12 - Úročení termínovaného vkladu - Peněžní dům

Doba splatnosti vkladu	Roční úroková sazba pro vklad (p.a.)				
	od 100 Kč do 99.999 Kč	od 100.000 Kč do 299.999 Kč	od 300.000 Kč do 499.999 Kč	od 500.000 Kč do 999.999 Kč	nad 1.000.000 Kč
12 měsíců	1,30 %	1,35 %	1,40 %	1,45 %	1,55 %

(Zdroj: vlastní zpracování dle 79)

5 KOMPARACE VYBRANÝCH TERMÍNOVANÝCH VKLADŮ BANK A DRUŽSTEVNÍCH ZÁLOŽEN

Tato kapitola je zaměřena přímo na samotnou komparaci. Porovnání vychází z požadavků managementu firmy REALITY K, s.r.o., který stanovil kritéria porovnání a jejich důležitost.

Samotné porovnání proběhlo nejprve na základě **metody ranking**. Pro metodu ranking byla vybrána následující kritéria dle požadavků managementu, kterými jsou **úroková sazba, sankce za předčasný výběr a kapitálová přiměřenost**. Poslední kritérium **výše minimálního vkladu** slouží k zjištění, zda je možné s daným kapitálem termínovaný vklad vůbec založit.

V druhé části kapitoly jsou vybrané vklady srovnány na základě **metody bodovací**. Metoda bodovací nabízí porovnání jednotlivých termínovaných vkladů na základě více kritérií zároveň. Pro metodu bodovací byla opět zvolena následující kritéria, kterými jsou **úroková sazba, sankce za předčasný výběr, kapitálová přiměřenost**. Tato metoda byla nejprve použita na základě stejných vah, ale jelikož tento způsob výpočtu nepočítá s různou důležitostí jednotlivých kritérií, bylo následně použito stejné metody s rozdílnými vahami. Bodovací metoda s rozdílnými vahami má pro účely stanovení nejvhodnějšího termínovaného vkladu vyšší vypovídající hodnoty a výsledný výběr bude uskutečněn právě na základě této metody. Pro potřeby výpočtu bodovací metody s různými vahami byly pro jednotlivá kritéria stanoveny managementem firmy následující váhy důležitosti:

- úroková sazba – nejdůležitější kritérium, stanovena váha 3,
- sankce za předčasný výběr – v pořadí další nejdůležitější kritérium, stanovena váha 2,
- kapitálová přiměřenost – nejméně důležité kritérium, stanovena standartní váha 1.

Váha kritéria určuje jeho důležitost. Čím vyšší váha kritéria, tím je dané kritérium pro firmu důležitější. Díky tomu bylo docíleno, že důležitost jednotlivých kritérií, kterou stanovil samotný management firmy, bude ve výpočtech zohledněna. Pro lepší orientaci

jsou místo termínovaných vkladů v tabulkách uváděny zkrácené názvy finančních institucí, které je nabízejí.

5.1 METODA RANKING

Tato část kapitoly je věnována komparaci na základě metody ranking. Díky její jednoduchosti a přehlednosti jsou termínované vklady porovnány vždy zvlášť dle jednotlivých kritérií. To umožňuje seřadit výsledné hodnoty postupně dle umístění. Pro lepší znázornění výsledků a pořadí jednotlivých institucí, nabízejících termínované vklady, je součástí každé kapitoly i graf.

5.1.1 Ranking dle úrokových sazeb

Úroková sazba je pro většinu vkladatelů naprosto nejdůležitějším kritériem při rozhodování, a to nejen u termínovaných vkladů. S úrokovou sazbou je spojen výsledný výnos, který je hlavním důvodem samotného zhodnocování peněžních prostředků. Z tohoto důvodu je právě ranking dle úrokových sazeb zařazen hned jako první srovnávací kritérium.

Uvedené úrokové sazby jsou uvedeny v p.a. Výsledné výnosy jsou vypočteny podle podkapitoly 3.7, která se zabývá úročením. Jelikož jsou termínované vklady ze zákona o dani z příjmu zdaněny srážkovou daní, která nyní činí 15%, jsou všechny výnosy v tabulce č. 13 vypočteny včetně této daně. Pro potřeby počítání výnosu je dále považováno, že vklad je úročen po celou dobu až do jeho splatnosti.

Následující tabulka č. 13 zobrazuje ranking dle úrokových sazeb spolu vypočtenými výnosy pro vstupní kapitál 1 500 000 Kč s dobou splatnosti 1 rok.

Tabulka č. 13 - Ranking dle úrokových sazeb

Finanční instituce	Úroková sazba (p.a.)	Výnos po zdanění	Pořadí
ČSOB	0,20 %	2 550 Kč	10.-11.
GE Money Bank	0,40 %	5 100 Kč	9.
Komerční banka	0,65 %	8 288 Kč	8.
Raiffeisenbank	0,10 %	1 275 Kč	12.
Sberbank	1,03 %	13 133 Kč	5.
UniCredit Bank	0,20 %	2 250 Kč	10.-11.
Akcenta	1,00 %	12 750 Kč	6.
ANO spořitelní družstvo	2,10 %	26 775 Kč	1.
Artesa	1,50 %	17 850 Kč	4.
Creditas	0,75 %	9 563 Kč	7.
Moravský peněžní ústav	1,60 %	20 400 Kč	2.
Peněžní dům	1,55 %	19 763 Kč	3.

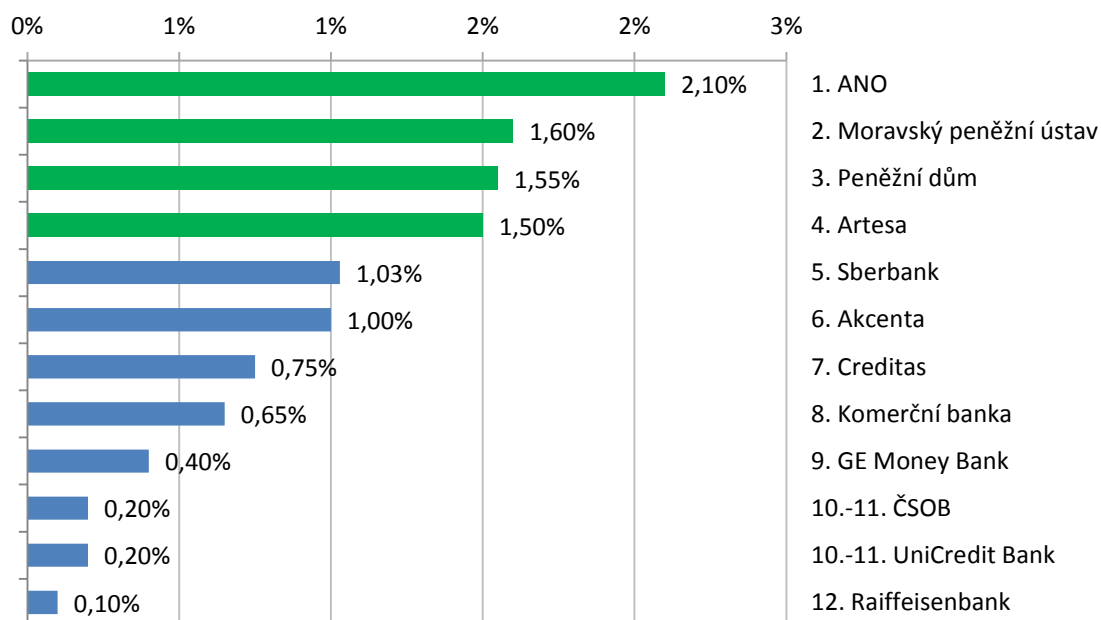
(Zdroj: Vlastní zpracování na základě veřejně dostupných informací)

Z tabulky je patrné, že vyššího zhodnocení je obecně dosaženo u družstevních záložen, které nabízejí ve většině případů úrokové zhodnocení 1% p.a. a vyšší. Jako nejlepší ze srovnání vychází termínovaný vklad ANO, spořitelního družstva se zhodnocením 2,10 % p.a., který jako jediný překonal dvouprocentní hranici. Na druhém až čtvrtém místě se umístily opět termínované vklady družstevních záložen, konkrétně Moravského peněžního ústavu, Peněžního domu a Artesy, které všechny dosáhly velmi podobné míry zhodnocení.

Termínované vklady obchodních bank dopadly dle srovnání hůře. Výborně se ovšem umístil termínovaný vklad Sberbank, který jako jediný s mírou zhodnocení 1,03% překonal procentní hranici a zároveň se umístil před zbývajícimi dvěma družstevními záložnami Akcenta a Creditas. Zajímavého zhodnocení ještě dosáhl termínovaný vklad Komerční banky, který nabízí úrokovou sazbu 0,65%. Ostatní vklady obchodním bank dosahují velmi nízkého zhodnocení pod hranici 0,5% p.a.

Následující graf č. 5 zobrazuje celkové pořadí termínovaných vkladů jednotlivých finančních institucí srovnávaných dle výše úrokové sazby. Pro zajímavost jsou v grafu

zeleně zvýrazněny termínované vklady těch institucí, které za stanovených podmínek překročili výši úrokové sazby průměrnou roční míru inflace na konci roku 2013 (80).



Graf č. 5 - Ranking dle úrokových sazeb

(Zdroj: Vlastní zpracování na základě veřejně dostupných informací)

5.1.2 Ranking dle sankcí za předčasný výběr

Předčasný výběr peněžních prostředků je dalším důležitým kritériem pro zhodnocení. Jeho podmínky obvykle klienti nezjišťují včas, ale až v situaci, kdy této služby potřebují využít. O to větším překvapením pak může být pro vkladatele jeho výše, která se ve většině případů počítá jako procentuální podíl z výše předčasně vybírané částky. Díky tomu především u vyšších vkladů může být sankce pro vkladatele nepříjemným překvapením.

Management firmy pro případ náhlých změn uvažuje, že by z obou termínovaných vkladů předčasně vybral $\frac{1}{2}$ vkladu, tj. 750 000 Kč z každého z vkladů vždy v polovině doby splatnosti.

Následující tabulka č. 14 zobrazuje přehled sankcí, které si účtují jednotlivé finanční instituce ke svým termínovaným vkladům. Pro lepší porovnání je sankce přepočtena na koruny s případným matematickým zaokrouhlením. Za nejlepší se považuje ten termínovaný vklad, jehož sankce při přepočtu na korunu dosahuje nejnižší částky.

Tabulka č. 14 - Ranking dle sankcí za předčasný výběr

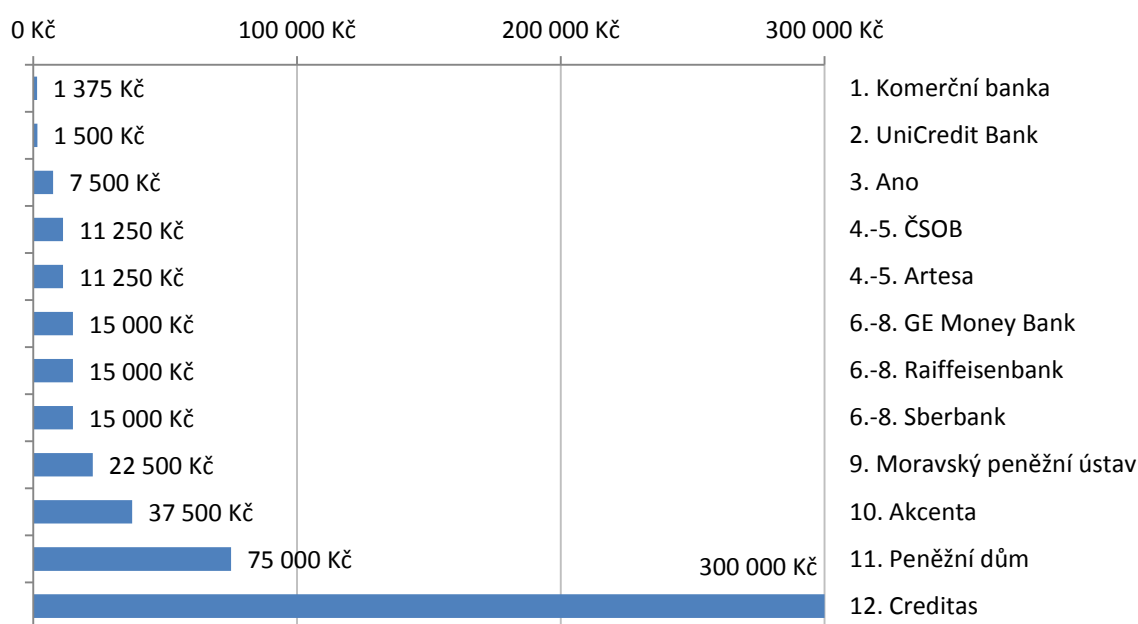
Finanční instituce	Definice sankce	Sankce	Pořadí
ČSOB	1,5 % z vybírané částky	11 250 Kč	4.-5.
GE Money Bank	2 % do konce původně sjednané doby z vybírané částky; min. 0,5 %, max. 6 %	15 000 Kč	6.-8.
Komerční banka	250 Kč + (50% z úrokové sazby za každý zbývajíc den do splatnosti/36000)	1 375 Kč	1.
Raiffeisenbank	2% z vybírané částky, min. 1 000 Kč	15 000 Kč	6.-8.
Sberbank	individuálně - 2% z vybírané částky	15 000 Kč	6.-8.
UniCredit Bank	pře úročení předčasně vybírané částky na nulový výnos – 0,2% z vybírané částky	1 500 Kč	2.
Akcenta	5% z vybírané částky	37 500 Kč	10.
ANO spořitelní družstvo	dle smlouvy o TV - pře úročení na novou dobu splatnosti – 0,5% z celé částky	7 500 Kč	3.
Artesa	1,5 % z vybírané částky; min. 1.000,- CZK	11 250 Kč	4.-5.
Creditas	20 % z výše vkladu za ukončení členství	300 000 Kč	12.
Moravský peněžní ústav	max. 5 % z vybírané částky – 3% z vybírané částky	22 500 Kč	9.
Peněžní dům	až 10% z vybírané částky	75 000 Kč	11.

(Zdroj: Vlastní zpracování na základě veřejně dostupných informací)

Z porovnání dle výše sankce za předčasný výběr je patrné, že termínované vklady obchodním bank jsou obecně zatíženy nižšími sankcemi, než je tomu u termínovaných vkladů družstevních záložen. Nejnižší sankcí je zpoplatněn předčasný výběr z termínovaného vkladu Komerční banky. Ta jako jediná využívá pro výpočet sankce kombinaci pevně stanovené částky a vzorce, který mimo jiné zohledňuje i dobu mezi předčasným výběrem a splatností. Druhou nejnižší sankci za předčasný výběr nabízí

UniCredit Bank, která ji opět nestanovuje paušálně, ale individuálně. Z řad družstevních záložen nabízí nejnižší sankci za předčasný výběr ANO spořitelní družstvo, které dle individuální dohody pře úročí předčasně vybíraný vklad na novou dobu splatnosti. Sankce ostatních finančních institucí jsou stanoveny procentem z předčasně vybírané částky a jejich výše se pohybuje v rozmezí 1,5% – 5 %. Výjimku tvoří pouze dvě družstevní záložny. Peněžní dům má stanovenou sankci až do výše 10% z předčasně vybírané částky a Creditas nabízí pouze ukončení členství, které je zpoplatněno 20% z celého vkladu.

Celkové pořadí všech srovnávaných termínovaných vkladů dle výše sankce za předčasný výběr je zobrazeno v grafu č. 6. Z něj jsou především patrné obrovské rozdíly mezi sankcemi u jednotlivých finančních institucí. Pro zajímavost je v následující tabulce uvedeno porovnání úrokových výnosů a sankce za předčasný výběr.



Graf č. 6 - Ranking dle výše sankce za předčasný výběr pro obě varianty
(Zdroj: vlastní zpracování na základě veřejně dostupných informací)

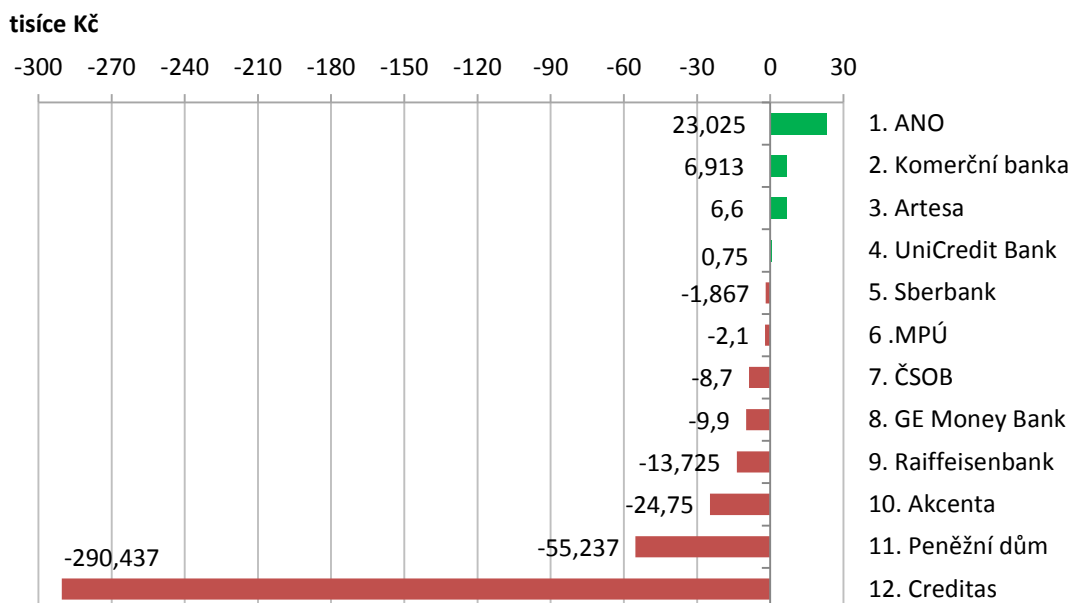
V následující tabulce č. 15 jsou pro zajímavost porovnány hodnoty vypočtených výnosů a sankcí termínovaných vkladů jednotlivých finančních institucí.

Tabulka č. 15 - Srovnání výnosů po zdanění se sankcemi za předčasný výběr

Finanční instituce	Výnos po zdanění	Sankce	Výsledný výnos
ČSOB	2 550 Kč	11 250 Kč	- 8 700 Kč
GE Money Bank	5 100 Kč	15 000 Kč	- 9 900 Kč
Komerční banka	8 288 Kč	1 375 Kč	6 913 Kč
Raiffeisenbank	1 275 Kč	15 000 Kč	- 13 725 Kč
Sberbank	13 133 Kč	15 000 Kč	- 1 867 Kč
UniCredit Bank	2 250 Kč	1 500 Kč	750 Kč
Akcenta	12 750 Kč	37 500 Kč	- 24 750 Kč
ANO spořitelní družstvo	26 775 Kč	7 500 Kč	19 275 Kč
Artesa	17 850 Kč	11 250 Kč	6 600 Kč
Creditas	9 563 Kč	300 000 Kč	- 29 0437 Kč
Moravský peněžní ústav	20 400 Kč	22 500 Kč	- 2 100 Kč
Peněžní dům	19 763 Kč	75 000 Kč	- 55 237 Kč

(Zdroj: vlastní zpracování na základě veřejně dostupných informací)

Z vypočtených hodnot je patrné, že při odečtení sankce za předčasný výběr poloviny vkladu v polovině doby splatnosti od výnosu po zdanění z celého vkladu dosahují kladných výsledných výnosů pouze čtyři finanční instituce, kterými jsou Komerční banka, UniCredit Bank, Ano spořitelní družstvo a Artesa. Všechny výsledné výnosy jsou pro lepší představu graficky zpracovány pomocí následujícího grafu č. 7.



Graf č. 7 - Srovnání výnosů po zdanění se sankcemi za předčasný výběr
(Zdroj: vlastní zpracování na základě veřejně dostupných informací)

5.1.3 Ranking dle kapitálové přiměřenosti finanční instituce

Kapitálová přiměřenost nepatří mezi standardně sledované informace, co se týče vkladatelů. Nesouvisí přímo s termínovaným vkladem či jiným nabízeným produktem, ale dává nám informaci o konkrétní finanční instituci. Údaj o kapitálové přiměřenosti je většinou zveřejněn ve výročních zprávách jednotlivých institucí, případně v informacích zveřejňovaných během roku.

V následující tabulce č. 16 jsou zobrazeny výsledky metody ranking dle kapitálových přiměřeností. Pro účely této práce jsou porovnávány hodnoty kapitálové přiměřenosti k datu 31. prosince 2013.

Tabulka č. 16 - Ranking dle kapitálových přiměřeností

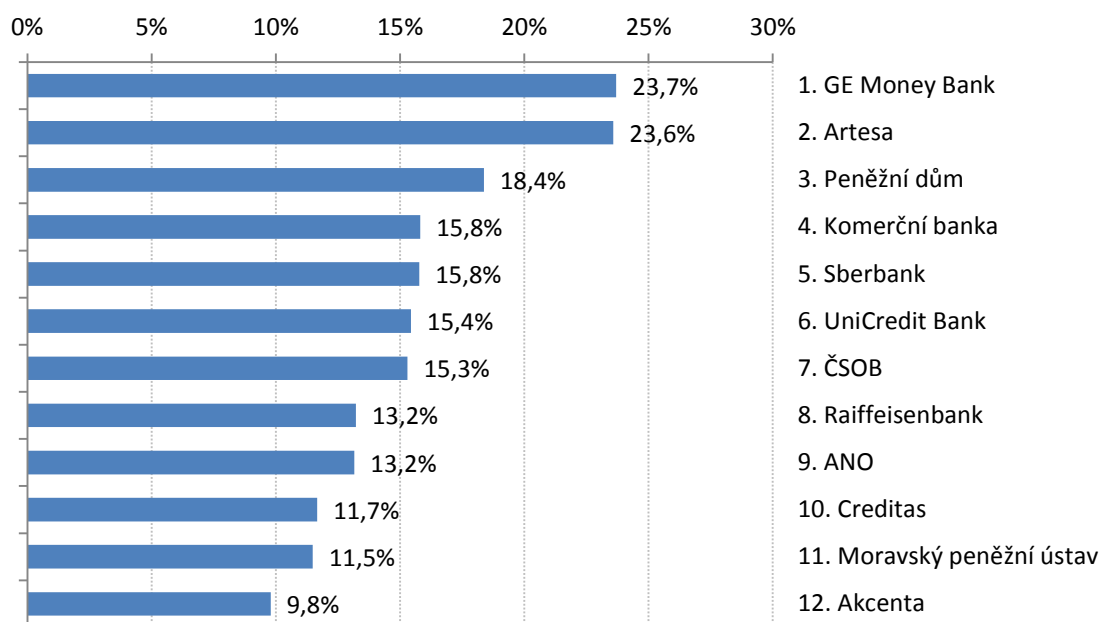
Finanční instituce	Kapitálová přiměřenost	Pořadí
ČSOB	15,3 %	7.
GE Money Bank	23,7 %	1.
Komerční banka	15,81 %	4.
Raiffeisenbank	13,22 %	8.
Sberbank	15,77 %	5.
UniCredit Bank	15,44 %	6.
Akcenta	9,79 %	12.
ANO spořitelní družstvo	13,16 %	9.
Artesa	23,58 %	2.
Creditas	11,66 %	10.
Moravský peněžní ústav	11,49 %	11.
Peněžní dům	18,37 %	3.

(Zdroj: Vlastní zpracování na základě veřejně dostupných informací)

Z výše uvedené tabulky je patrné, že výše kapitálové přiměřenosti se u jednotlivých finančních institucí nepatrně liší. Lepších hodnot obecně dosahují obchodní banky, ale všechny finanční instituce přesahují doporučenou hodnotu 8%.

Jako nejlepší se dle tohoto srovnání umístila GE Money Bank s kapitálovou přiměřeností 23,7%, čím téměř 4krát převyšuje doporučenou hodnotu. Jako druhá se umístila Artesa s téměř totožným výsledkem 23,58%. S větším odstupem se na třetím místě zařadil Peněžní dům, jehož kapitálová přiměřenost dosazuje 18,37%. Výsledky ostatních finančních institucí jsou dle tohoto kritéria srovnatelné, jedinou výjimku tvoří Akcenta, jejíž kapitálová přiměřenost jako jediná nepřekročila hranici 10%.

Celkové pořadí dle kapitálové přiměřenosti jednotlivých institucí zobrazuje graf č. 8.



Graf č. 8 - Ranking dle kapitálové přiměřenosti

(Zdroj: vlastní zpracování na základě veřejně dostupných informací)

5.1.4 Ranking dle výše minimálního vkladu

Výše minimálního vkladu je stanovena pro všechny porovnávané termínované vklady, díky čemuž nabízí další kritérium pro srovnání. Tato podmínka, kterou si stanovují samotné finanční instituce, může činit problém především menším střadatelům, kteří nemají k dispozici větší sumu finančních prostředků.

Následující tabulka č. 17 zobrazuje výše minimálního vkladu jednotlivých finančních institucí. Výše minimálního vkladu je vždy uváděna již přímo v korunách, proto není potřeba ji dále přepočítávat jako například výši sankce za předčasný výběr. Termínovaný vklad s nejnižším minimálním vkladem bude brán jako nejlepší.

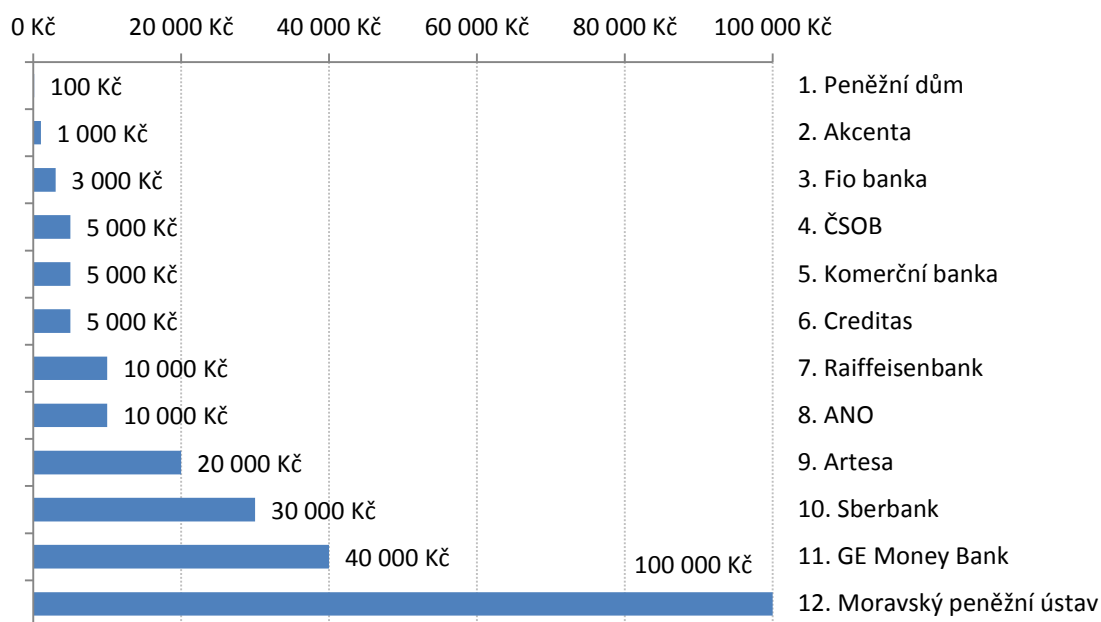
Tabulka č. 17 - Ranking dle výše minimálního vkladu

Finanční instituce	Výše minimálního vkladu	Pořadí
ČSOB	5 000 Kč	3-5.
GE Money Bank	40 000 Kč	11.
Komerční banka	5 000 Kč	3-5.
Raiffeisenbank	10 000 Kč	6-7.
Sberbank	30 000 Kč	9-10.
UniCredit Bank	30 000 Kč	9-10.
Akcenta	1 000 Kč	2.
ANO	10 000 Kč	6-7.
Artesa	20 000 Kč	8.
Creditas	5 000 Kč	3-5.
Moravský peněžní ústav	100 000 Kč	12.
Peněžní dům	100 Kč	1.

(Zdroj: Vlastní zpracování na základě veřejně dostupných informací)

Výše požadovaného minimálního vkladu je u porovnávaných finančních institucí různorodá a v této oblasti nedominují jak obchodní banky, tak ani družstevní záložny. Nejnižší minimální vklad požaduje Peněžní dům, a to pouze 100 Kč. Jako druhá se umístila Akcenta, jejíž minimální vklad je stanoven na 1 000 Kč, což je 10krát více než u Peněžního domu. Na třetím až pátém místě se umístily ČSOB, Komerční banka a Creditas, které shodně požadují minimální vklad 5 000 Kč. Ostatní finanční instituce mají výši minimálního vkladu stanovenou v od 10 000 Kč a více. Moravský peněžní ústav, který dopadl z porovnávaných institucí nejhůře, vyžaduje minimální vklad dokonce ve výši 100 000 Kč.

Pro lepší přehlednost jsou hodnoty z výše uvedené tabulky převedeny do grafu č. 9.



Graf č. 9 - Seřazené výsledky metody ranking dle výše minimálního vkladu

(Zdroj: vlastní zpracování na základě veřejně dostupných informací)

Management v tomto případě nestanovoval jako podmínku výši minimálního vkladu, který by měl být alespoň pod úrovní výše vložené peněžní sumy, která je stanovena na 1 500 000 Kč. Z grafu č.9 je patrné, že tuto podmínku splňují všechny porovnávané finanční instituce.

5.2 BODOVACÍ METODA

Další metodou, která byla využita pro porovnání jednotlivých termínovaných vkladů, je bodovací metoda. Tato metoda umožňuje komplexnější srovnání na základě více kritérií. Jako první byly všechny vklady srovnány dle stejných vah, tj. každé kritérium mělo při porovnávání stejnou váhu. Následně bylo srovnání provedeno i s různými vahami, kde každému kritériu byla přiřazena určitá důležitost. Druhá varianta výpočtu, počítající s různými vahami, je pro účely výběru nejvhodnějšího termínovaného vkladu rozhodující, protože lépe odpovídá požadavkům managementu na jednotlivá kritéria.

V následujících tabulkách jsou postupně vypočteny hodnoty pro všechna zadaná kritéria, tj. úroková sazba, sankce za předčasný výběr a kapitálová přiměřenost. Dále

tabulky obsahují součty a průměry bodů jednotlivých institucí s případným matematickým zaokrouhlením na dvě desetinná místa a jejich celkové pořadí. Charakter ukazatele značí, zda je vhodné, aby hodnota daného kritéria klesala, či stoupala. Za nejlepší bude zvolena ta finanční instituce, resp. její termínovaný vklad, který dosáhne nejvyššího počtu bodů průměrně.

5.2.1 Bodovací metoda se stejnými vahami

Tato část je zaměřená na srovnávání termínovaných vkladů na základě bodovací metody se stejnými vahami. To znamená, že všechna porovnávaná kritéria budou mít pro účely výpočtu stejnou váhu důležitosti.

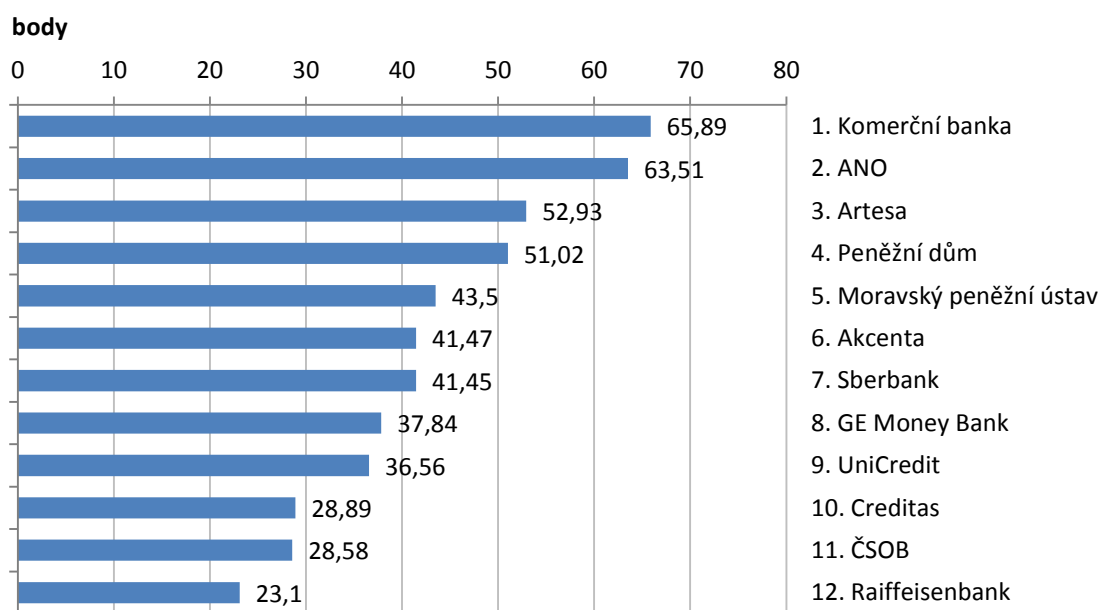
V tabulce č. 18 jsou uvedeny jednotlivé výpočty dle bodovací metody se stejnými vahami.

Tabulka č. 18 - Bodovací metoda se stejnými vahami

Finanční instituce	Úroková sazba	Sankce	Kapitálová přiměřenost	Součet	Průměr	Pořadí
ČSOB	9,52	12,22	64,56	85,75	28,58	10.
GE Money Bank	19,05	9,17	100	128,21	42,74	7.
Komerční banka	30,95	100	66,71	197,66	65,89	1.
Raiffeisenbank	4,76	9,17	55,78	69,71	23,24	12.
Sberbank	49,05	9,17	66,54	124,75	41,58	8.
UniCredit	9,52	91,67	65,15	166,34	55,45	4.
Akcenta	47,62	3,67	41,31	92,59	30,86	9.
ANO	100	18,33	55,53	173,86	57,95	3.
Artesa	71,43	12,22	99,49	183,14	61,05	2.
Creditas	35,71	0,46	49,20	85,37	28,46	11.
MPÚ	76,19	6,11	48,48	130,78	43,59	6.
Peněžní dům	73,81	1,83	77,51	153,15	51,05	5.
Váhy ukazatelů	1	1	1	3		
Charakter ukazatelů	+ 1	-1	+ 1			

(Zdroj: Vlastní zpracování na základě přílohy č. 3)

Z tabulky je patrné, že jako nejlepší lze považovat termínovaný vklad Komerční banky, který dosáhl svého umístění především díky mimořádně nízké sankci za předčasný výběr. Spolu s UniCredit Bank se jako jediné dvě obchodní banky umístily v první polovině stupnici hodnot. Jako druhá se umístila Artesa, a to i přes fakt, že ani u jednoho z porovnávaných kritérií nedosáhla nejvyššího počtu bodů. Kompletní pořadí jednotlivých finančních institucí je zaznamenáno v grafu č. 10.



Graf č. 10 - Bodovací metoda se stejnými vahami

(Zdroj: Vlastní zpracování na základě veřejně dostupných informací)

5.2.2 Bodovací metoda s rozdílnými vahami

Bodovací metoda s rozdílnými vahami, na rozdíl od předešlé podkapitoly, ve které se počítá se stejnými vahami, zohledňuje různou důležitost jednotlivých kritérií. Lépe tak kopíruje rozhodování klientů, kteří při rozhodování také dávají pomyslně jednotlivým ukazatelům různou důležitost. Čím vyšší číslo váhy, tím vyšší je důležitost tohoto kritéria.

Následující tabulka č. 19 zobrazuje jednotlivé výpočty s rozdílnými vahami pro první část vkladu na 1 500 000 Kč se splatností jeden rok, u kterého management firmy

preferuje především výši úrokové sazby. Pro účely toho srovnání byla kritériu úroková sazba přiřazena váha 3. Pro další ukazatel sankce za předčasný výběr byla zvolena váha 2 a poslední kritérium, kapitálová přiměřenost, získalo váhu 1.

Tabulka č. 19 - Bodovací metoda s rozdílnými vahami – preference úroková sazba

Finanční instituce	Úroková sazba	Sankce	Kapitálová přiměřenost	Součet	Průměr	Pořadí
ČSOB	28,57	24,44	64,56	117,57	19,60	11.
GE Money Bank	57,14	18,33	100	175,48	29,25	9.
Komerční banka	92,86	200	66,71	359,57	59,93	2.
Raiffeisenbank	14,29	18,33	55,78	88,40	14,73	12.
Sberbank	147,14	18,33	66,54	232,02	38,67	7.
UniCredit	28,57	183,33	65,15	277,05	46,18	6.
Akcenta	142,86	7,33	41,31	191,50	31,92	8.
ANO	300	36,67	55,53	392,19	65,37	1.
Artesa	214,29	24,44	99,49	338,22	56,37	3.
Creditas	107,14	0,92	49,20	157,26	26,21	10.
MPÚ	228,57	12,22	48,48	289,27	48,21	5.
Peněžní dům	221,43	3,67	77,51	302,61	50,43	4.
Váhy ukazatelů	3	2	1	6		
Charakter ukazatelů	+ 1	-1	+ 1			

(Zdroj: Vlastní zpracování na základě přílohy č. 3)

Z tabulky č. 19 je zřejmé, že při rozdílné váze jednotlivých kritérií se pořadí značně změnilo a to především díky preferenci úrokové sazby. Na prvním místě se umístilo ANO, spořitelní družstvo a to především díky zisku nejvyššího počtu bodů za výši úrokové sazby.

Následující tabulka č. 20 zobrazuje výsledky bodovací metody s rozdílnými vahami pro druhou část vkladu na 1 500 000 s dobou splatnosti jeden rok. Zde je hlavním preferovaným kritériem výše sankce za předčasný výběr, kterému je přiřazena nejvyšší

váha 3. Úrokové sazby je přiřazena váha 2 a kapitálové přiměřenosti je opět přiřazena standartní váha 1.

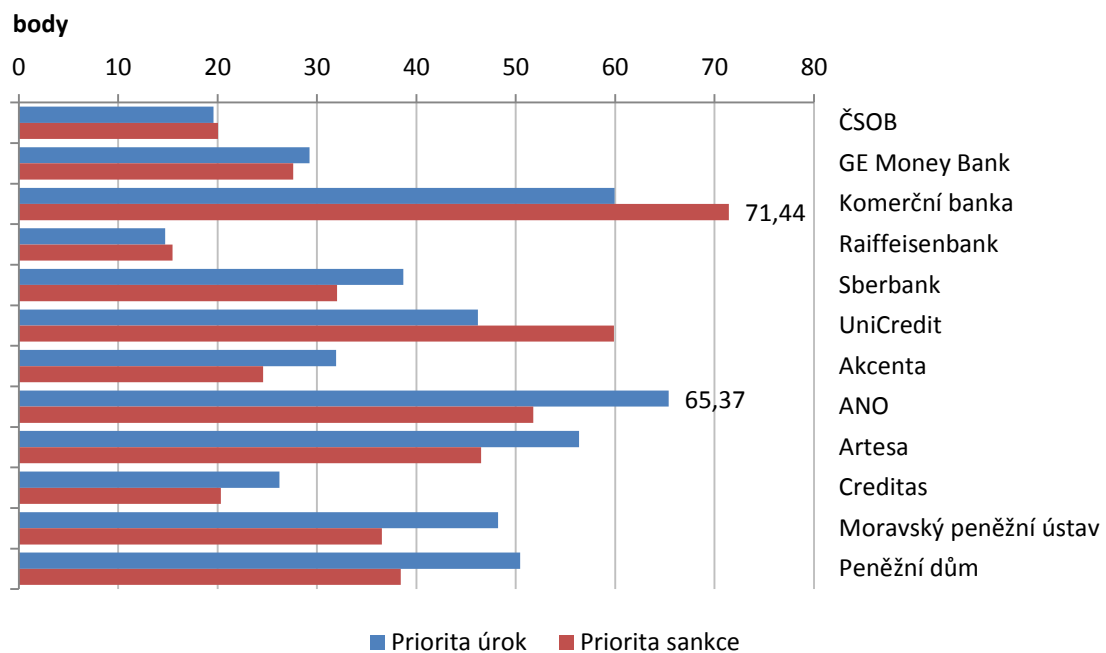
Tabulka č. 20 - Bodovací metoda s rozdílnými vahami – preference sankce

Finanční instituce	Úroková sazba	Sankce	Kapitálová přiměřenost	Součet	Průměr	Pořadí
ČSOB	19,05	36,67	64,56	120,27	20,05	11.
GE Money Bank	38,10	27,50	100	165,60	27,60	8.
Komerční banka	61,90	300	66,71	428,61	71,44	1.
Raiffeisenbank	9,52	27,50	55,78	92,80	15,47	12.
Sberbank	98,10	27,50	66,54	192,14	32,02	7.
UniCredit	19,05	275,00	65,15	359,20	59,87	2.
Akcenta	95,24	11,00	41,31	147,55	24,59	9.
ANO	200	55,00	55,53	310,53	51,75	3.
Artesa	142,86	36,67	99,49	279,02	46,50	4.
Creditas	71,43	1,38	49,20	122,00	20,33	10.
MPÚ	152,38	18,33	48,48	219,20	36,53	6.
Peněžní dům	147,62	5,50	77,51	230,63	38,44	5.
Váhy ukazatelů	2	3	1	6		
Charakter ukazatelů	+ 1	-1	+ 1			

(Zdroj: Vlastní zpracování na základě přílohy č. 3)

Po změně preferencí je patrná i změna pořadí jednotlivých finančních institucí, resp. jejich termínovaných vkladů. Při zvolení hlavního kritéria sankce za předčasný výběr se na prvním pozici umístil termínovaný vklad Komerční banky, který ze všech porovnávaných finančních institucí nabízí nejnižší sankci za předčasný výběr.

Následující graf č. 11 zobrazuje celkový počet bodů všech vybraných finančních institucí na základě metody bodovací s rozdílnými vahami, a to jak při preferenci úrokové sazby, tak i sankce za předčasný výběr.



Graf č. 11- Bodovací metoda s rozdílnými vahami

(Zdroj: vlastní zpracování na základě veřejně dostupných informací)

6 DOPORUČENÍ MANAGEMENTU FIRMY

Vzhledem k požadavku firmy REALITY K, s.r.o. na rozdělení finanční částky 3 000 000 Kč na dva vklady o částkách 1 500 000 Kč s různými preferencemi se podařilo pomocí komparace vybrat dvě finanční instituce nabízející vzhledem k celkovým požadavkům managementu firmy nejvhodnější termínované vklady. Rozdělení finanční částky 3 000 000 Kč na dva vklady by mělo být provedeno následovně:

VKLAD č. 1

Vložení 1 500 000 Kč na dobu jednoho roku do termínovaného vkladu u společnosti ANO, spořitelní družstvo, který má následující parametry:

Úroková sazba:	2,1 %
Výsledný výnos po zdanění:	26 775 Kč
Sankce za případný předčasný výběr ½ vkladu:	7 500 Kč
Kapitálová přiměřenost finanční instituce:	13,16 %

VKLAD č.2

Vložení zbylého obnosu 1 500 000 Kč na dobu jednoho roku do termínovaného vkladu u společnosti Komerční banka, jehož parametry jsou následující:

Úroková sazba:	0,65 %
Výsledný výnos po zdanění:	8 288 Kč
Sankce za předčasné splacení ½ vkladu:	1 375 Kč
Kapitálová přiměřenost finanční instituce:	15,44 %

Tohoto rozdělení je docíleno především pomocí komparace na základě metody bodovací s rozdílnými vahami, která brala v úvahu veškerá kritéria a požadavky managementu firmy, spolu s jejich důležitostmi.

Jedním z požadavků managementu firmy REALITY K, s.r.o. bylo také 100% pojištění obou vkladů. Právní úprava, která zřizuje Fond pojištění vkladů, zajišťuje pojištění v 100% výši pro vklady do výše 100 000 EUR u jedné finanční instituce. Celková částka peněžních prostředků firmy REALITY K, s.r.o. pro zhodnocení sice činí v ekvivalentu měny euro více než požadovaný limit, ale vzhledem k výsledkům komparace, která určuje pro každý vklad jinou finanční instituci, je požadavek 100% pojištění splněn u obou vkladů.

7 ZÁVĚR

Na českém bankovním trhu je nabídka termínovaných vkladů pro právnické osoby vcelku omezená a nenabízí tak velké možnosti v rozhodování. Podmínky pro založení termínovaného vkladu jsou srovnatelné jak pro právnické osoby, tak i pro fyzické osoby. Nejdůležitějším kritériem pro rozhodování bývá většinou úroková sazba, která vyjadřuje míru výsledného výnosu. Výše úrokové sazby je často udávána pásmově a odvíjí se od výše vložených peněžních prostředků. Vyššího zhodnocení je podle analýzy vybraných finančních institucí dosaženo u družstevních záložen.

Dalším důležitým kritériem pro rozhodování o termínovaném vkladu je výše sankce za předčasný výběr. Tato sankce bývá stanovena ve většině případů procentem z předem vybírané částky, ale některé finanční instituce využívají složitějších výpočtů, které zohledňují například i dobu mezi předčasným výběrem a splatností. Především u družstevních záložen není výjimkou, že jsou předčasné výběry posuzovány individuálně podle situace vkladatele, jeho historie u dané finanční instituce a mimo jiné i podle výše vkladu. Na základě těchto informací je pak stanovena individuální sazba sankce. Výše sankce se dle komparace pohybuje od 0,5% až do 10% z předčasně vybírané částky a často svou peněžní hodnotou převyšuje i garantovaný výnos.

Dalším porovnávaným kritériem je kapitálová přiměřenost, která nepodává informaci o konkrétním vkladovém produktu, ale o společnosti, která ho nabízí. Je jedním z ukazatelů garance plnění závazků, vypovídá o rizikovosti finančního ústavu a především u družstevních záložen, které v tomto ohledu měly v minulých letech problémy, je vhodné toto kritérium sledovat.

Výše minimálního vkladu nabízí pro menší vkladatele další možnost porovnání. Minimální vklad na termínovaném účtu má stanovena každá finanční instituce a její výše se může u různých společností významně lišit. Zbylá kritéria jako například poplatky za založení a vedení účtu nabízejí ve většině případů všechny finanční instituce zdarma, což neposkytuje další možnost porovnání.

Firmy, které se rozhodnou zhodnotit své volné peněžní prostředky pomocí termínovaných vkladů, by měly dát především pozor na pásmové stanovení úrokové sazby a vzhledem k této skutečnosti dobře zvážit, jakou částku a s jakou dobou splatností se rozhodnout zvolit. Dalším důležitým ukazatelem je sankce za předčasný výběr, kterou je vhodné si zjistit dopředu a zvážit možná rizika, jelikož tato sankce svou výší může často převýšit i celkový výnos. Vzhledem k složité situaci v minulých letech, která se týkala především družstevním záložen, je dobré se zaměřit i na celkovou situaci finanční instituce, která termínovaný vklad nabízí. Při zhodnocování vyšších peněžních částek je dobré mít na paměti, že zákonné pojištění vkladů se sice týká všech termínovaných vkladů v 100% výši, ale pouze do 100 000 EUR. V případě, že právnická osoba zamýšlí zhodnotit vyšší částku, než činí ekvivalent tohoto limitu v českých korunách, je vhodné buď tuto částku rozdělit mezi různé finanční instituce, anebo se informovat, zda některá z poboček zahraničních bank nenabízí vyšší limit pojištění vkladů.

Hlavním cílem a přínosem této bakalářské práce bylo vybrat pro právnickou osobu REALITY K, s.r.o. nejvhodnější typy termínovaných vkladů vzhledem k požadavkům managementu firmy. Management firmy požadoval zhodnocení celkové sumy 3 000 000 Kč pomocí termínovaných vkladů pro právnické osoby a vzhledem k jeho rozhodnutí byla tato částka rozdělena na dvě části o hodnotách 1 500 000 Kč.

Tohoto cíle bylo pomocí metody komparace dosaženo, což značně usnadní firmě REALITY K, s.r.o. samotný výběr termínovaných vkladů. Pro doporučení managementu firmy byly vybrány dva termínované vklady se splatností 12 měsíců, a to u ANO, spořitelního družstva a Komerční banky. Tyto termínované vklady zajišťují vzhledem k požadavkům managementu firmy nejvhodnější podmínky pro zhodnocení jejich volných peněžních prostředků.

Další důležitý přínos této práce vidím také v celkovém zmapování bankovního i nebankovního sektoru, společností a jimi nabízených termínovaných vkladů pro právnické osoby.

SEZNAM LITERATURY

- 1) JAŠÍKOVÁ, Veronika a Michal TROUSIL. *Úvod do tvorby empirických prací pro cestovní ruch*. Vyd. 1. Hradec Králové: Gaudeamus, 2009, 110 s. ISBN 978-80-7435-020-7.
- 2) REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 3., rozš. vyd. Ostrava: Key Publishing, 2011, 689 s. ISBN 978-80-7418-128-3.
- 3) SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011, 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.
- 4) PTATSCHEKOVÁ, Jitka a Jaroslava DITTRICHOVÁ. *Dvacet let české koruny: na pozadí vývoje obchodního bankovníctví v České republice*. 1. vyd. Praha: Grada, 2013, 144 s. ISBN 978-80-
- 5) REVENDA, Zbyněk. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 5., aktualiz. vyd. Praha: Management Press, 2012, 423 s. ISBN 978-80-7261-240-6.
- 6) SYNEK, Miloslav a Eva KISLINGEROVÁ. *Podniková ekonomika*. 5., přeprac. a dopl. vyd. Praha: C.H. Beck, 2010, 445 s. ISBN 978-80-7400-336-3.
- 7) ŠENKÝŘOVÁ, Bohuslava. *Bankovníctví*. 1. vyd. Praha: Vysoká škola finanční a správní, 2010, 253 s. ISBN 978-80-7408-029-6.
- 8) PÁNEK, Dalibor a Ivana VALOVÁ. *Bankovní regulace a dohled*. 1. vyd. Brno: Masarykova univerzita, 2008, 48 s. ISBN 978-802-1047-266.
- 9) JENÍK, Ivo. *Dohled a regulace finančního trhu*. Vyd. 1. Praha: Všehrd, 2011, 116 s. ISBN 978-808-5305-487.
- 10) Jak jsou na tom banky? - otázky a odpovědi. *Česká národní banka* [online]. 2014 [cit. 2014-05-01]. Dostupné z: http://www.cnb.cz/cs/faq/jak_jsou_na_tom_banky.html
- 11) Basilejský výbor. *Česká národní banka* [online]. [cit. 2014-05-01]. Dostupné z: https://www.cnb.cz/cs/dohled_financni_trh/vykon_dohledu/mezinarodni_aktivity/basilejsky_vybor.html
- 12) Tab. č. 5 Vybrané ukazatele obezřetného podnikání bank. *Česká národní banka* [online]. [cit. 2014-05-01]. Dostupné z: http://www.cnb.cz/cs/dohled_financni_trh/souhrnne_informace_fin_trhy/zakladni_ukazatele_fin_trhu/banky/bs_ukazatele_tab05.html

- 13) Zátěžové testy. *Česká národní banka* [online]. 2010 [cit. 2014-05-01].
Dostupné z: http://www.cnb.cz/cs/financni_stabilita/zatezove_testy/index.html
- 14) Zákon č. 21/1992 Sb., o bankách ze dne 20. prosince 1991
- 15) ČIŽINSKÁ, Romana a Pavel MARINIČ. *Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2010, 204 s. ISBN 978-80-247-3158-2.
- 16) *Bankovníctví*. 6. vyd. Praha: Bankovní institut vysoká škola, 2006, 280 s. ISBN 978-80-7265-099-6.
- 17) Zákon č. 87/1995 Sb., o spořitelních a úvěrních družstvech a některých opatřeních s tím souvisejících a o doplnění zákona České národní rady č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů ze dne 20. dubna 1995
- 18) JÍLEK, Josef. *Finance v globální ekonomice I: Peníze a platební styk*. 1. vyd. Praha: Grada, 2013, 660 s. ISBN 978-80-247-3893-2.
- 19) International Credit Union System. *World Council of Credit Unions* [online]. 2014 [cit. 2014-05-01]. Dostupné z: <http://www.woccu.org/about/intlcusystem>
- 20) About World Council of Credit Unions. *World Council of Credit Unions* [online]. 2014 [cit. 2014-05-01]. Dostupné z: <http://www.woccu.org>
- 21) ELIÁŠ, Karel, Jarmila POKORNÁ a Tomáš DVOŘÁK. *Kurs obchodního práva: obchodní společnosti a družstva*. 6. vyd. Praha: C.H. Beck, 2010, xxxv, 503 s. ISBN 978-807-4000-485.
- 22) ZPRÁVA O ČINNOSTI A HOSPODAŘENÍ ÚŘADU PRO DOHLED NAD DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI ZA ROK 2004. *Česká národní banka* [online]. 2006 [cit. 2014-05-01]. Dostupné z: http://www.cnb.cz/miranda2/export/sites/www.cnb.cz/cs/dohled_financni_trh/souhrnne_informace_fin_trhy/archiv/druzstevni_zalozny/uddz_hosp2004.pdf
- 23) Otázky a odpovědi k tématu družstevních záložen. *Česká národní banka* [online]. 2014 [cit. 2014-05-01]. Dostupné z: http://www.cnb.cz/cs/faq/otazky_a_odpovedi_k_tematu_druzstevnich.html#1

- 24) PRÁVNÍ ÚPRAVA ÚČTU PODLE NOVÉHO OBČANSKÉHO ZÁKONÍKU. *Epravo.cz* [online]. 2013 [cit. 2014-05-01]. Dostupné z: <http://www.epravo.cz/top/clanky/pravni-uprava-uctu-podle-noveho-obcanskeho-zakoniku-87815.html>
- 25) ČERNOHORSKÝ, Jan a Petr TEPLÝ. Základy financí. 1. vyd. Praha: Grada, 2011, 304 s. ISBN 978-80-247-3669-3.
- 26) REVENDA, Zbyněk. *Centrální bankovníctví*. 3., aktualiz. vyd. Praha: Management Press, 2011, 558 s. ISBN 978-80-7261-230-7.
- 27) Kolik je pojištěno. *Fond pojištění vkladů* [online]. 2014 [cit. 2014-06-04]. Dostupné z: <http://www.fpv.cz/cs/kolik-je-pojisteno.html>
- 28) SAMUELSON, Paul Anthony. *Ekonomie*. Vyd. 1. Praha: Svoboda, 1991, 1011 s. ISBN 80-205-0192-4.
- 29) Nový občanský zákoník zavádí korporace, fundace i rodinný závod. *Podnikatel.cz* [online]. 2013 [cit. 2014-05-01]. Dostupné z: <http://www.podnikatel.cz/clanky/novy-obcansky-zakonik-zavadi-korporace-fundace-i-rodinny-zavod/>
- 30) Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník ze dne 3. února 2012
- 31) Petr Karolčík – ústní sdělení (jednatel REALITY K, s.r.o., Brno) dne 01.05.2014
- 32) O společnosti ČSOB. *ČSOB* [online]. 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/Csob/O-CSOB/Profil-CSOB/Stranky/default.aspx>
- 33) ČSOB Termínovaný vklad pro podnikatele. *ČSOB* [online]. 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/Firmy/Podnikatele/Zhodnocovani-financnich-prostredku/Stranky/CSOB-Terminovany-vklad-pro-podnikatele.aspx>
- 34) Sazebník pro právnické osoby a pro fyzické osoby. *ČSOB* [online]. 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/Csob/Sazebniky/Stranky/Sazebnik-pro-pravnicke-osoby-a-fyzicke-osoby-podnikatele.aspx#f>

- 35) Úrokové sazby korunových účtů - podnikatelé a právnické osoby. *ČSOB* [online]. 2014 [cit. 2014-06-04]. Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/Csob/Urokovve-sazby/Stranky/Urokovve-sazby-korunovych-uctu-podnikatele-a-pravnicke-osoby.aspx>
- 36) O nás. *Ge Money* [online]. 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <https://www.gemoney.cz/o-nas/ge-money>
- 37) Jednorázový termínovaný vklad. *Ge Money* [online]. © 2001-2014 [cit. 2014-06-04]. Dostupné z: <https://www.gemoney.cz/firmy/male/zhodnoceni-financi/jednorazovy-terminovany-vklad>
- 38) Sazebníky poplatků a úrokové sazby. *GE Money* [online]. © 2001-2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <https://www.gemoney.cz/dokumenty-ke-stazeni/sazebniky>
- 39) Základní informace. *Komerční banka* [online]. © 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.kb.cz/cs/o-bance/o-nas/zakladni-informace.shtml>
- 40) Termínovaný účet vedený v Kč. *Komerční banka* [online]. © 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.kb.cz/cs/firmy/firmy-s-obratem-pod-60-milionu/zhodnoceni-financi/terminovany-ucet-vedeny-v-kc.shtml>
- 41) Podmínky termínovaných účtů. *Komerční banka* [online]. © 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.kb.cz/file/cs/o-bance/dokumenty-ke-stazeni/kb-20140101-podminky-terminovanych-uctu.pdf?dcd7cffb92ebe8a20814066ac075023f>
- 42) Oznámení o úrokových sazbách v českých korunách. *Komerční banka* [online]. © 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.sazebnik-kb.cz/file/cms/cs/urokovve-sazby/kb-urokovve-sazby-czk.pdf?20140430173640>
- 43) Historie Raiffeisenbank v ČR. *Raiffeisenbank* [online]. © 2008-2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.rb.cz/o-bance/o-bance/historie-raiffeisenbank-v-cr/>
- 44) Termínovaný vklad na samostatném vkladovém účtu. *Raiffeisenbank* [online]. © 2008-2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.rb.cz/firemni-finance/podnikatele-a-male-firmy/investice-a-depozita/terminovane-vklady/tv-na-samostatnem-vkladovem-uctu/>

- 45) PŘEHLED ÚROKOVÝCH SAZEB. *Raiffeisenbank* [online]. © 2008-2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.rb.cz/attachements/pdf/urokove-sazby/ul-depozita-po.pdf>
- 46) Představení banky. *SBERBANK* [online]. © 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.sberbankcz.cz/o-bance/predstaveni-banky>
- 47) Termínovaný vklad. *SBERBANK* [online]. © 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.sberbankcz.cz/podnikatele-a-firmy/terminovany-vklad>
- 48) O bance. *UniCredit Bank* [online]. © 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.unicreditbank.cz/web/o-bance>
- 49) Standardní termínované vklady. *UniCredit Bank* [online]. © 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.unicreditbank.cz/web/obcane/vklady-a-investice/standardni-terminovane-vklady>
- 50) Termínované vklady. *UniCredit Bank* [online]. © 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.unicreditbank.cz/web/urokove-sazby/terminovane-vklady>
- 51) Účty a depozita. *UniCredit Bank* [online]. © 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.unicreditbank.cz/web/sazebnik/firmy/ucty-a-depozita>
- 52) Informace. *Akcenta* [online]. © 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://finance.akcenta.eu/informace.html>
- 53) *Akcenta* [online]. 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://finance.akcenta.eu/asud.html>
- 54) Popis vzniku členství. *Akcenta* [online]. 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://finance.akcenta.eu/popis-vzniku-clenstvi.html>
- 55) Termínovaný vklad v CZK. *Akcenta* [online]. 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://finance.akcenta.eu/terminovany-vklad.html>
- 56) Sazebník cen a odměn - Vklady v CZK a EUR. *Akcenta* [online]. 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: http://finance.akcenta.eu/img/web/sazebnik_vklady_czk_eur_1_7_20112.pdf
- 57) Kdo jsme. *ANO spořitelní družstvo* [online]. © 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.anosd.cz/kdo-jsme/>
- 58) Stanovy ANO. *ANO spořitelní družstvo* [online]. © 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.anosd.cz/upload/File/vseobecne/Stanovy.pdf>

- 59) Informační povinnost. *ANO spořitelní družstvo* [online]. © 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.anosd.cz/informacni-povinnost/#tv-table>
- 60) Sazebník poplatků. *ANO spořitelní družstvo* [online]. © 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.anosd.cz/terminovane-vklady/?download=33>
- 61) Artesa, spořitelní družstvo. *Měšec.cz* [online]. 2013 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.mesec.cz/adresar/artesa/>
- 62) STANOVY. *Artesa, spořitelní družstvo* [online]. 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: https://www.artesa.cz/no_cache/o-nas/infoservis/infoservis/informace-pro-cleny/?cid=1318&did=516&sechash=42e9b806
- 63) Termínovaný vklad Artesa STANDARD. *Artesa, spořitelní družstvo* [online]. 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <https://www.artesa.cz/firemni-finance/investice-a-depozita/terminovane-vklady/artesa-standard/>
- 64) Sazebník poplatků. *Artesa, spořitelní družstvo* [online]. 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: https://www.artesa.cz/no_cache/o-nas/infoservis/dokumenty-ke-stazeni/sazebniky/?cid=151&did=653&sechash=b676559f
- 65) Oznamení o úrokových sazbách. *Artesa, spořitelní družstvo* [online]. 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: https://www.artesa.cz/no_cache/o-nas/infoservis/dokumenty-ke-stazeni/urokove-sazby/?cid=154&did=615&sechash=8a685397
- 66) O nás. *CREDITAS* [online]. 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <https://www.creditas.cz/o-nas/>
- 67) Kontakty a pobočky. *CREDITAS* [online]. 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <https://www.creditas.cz/kontakty-pobocky/>
- 68) O členství. *CREDITAS* [online]. 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <https://www.creditas.cz/o-clenstvi/>
- 69) OZNÁMENÍ O ÚROKOVÝCH SAZBÁCH. *CREDITAS* [online]. 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <https://www.creditas.cz/soubory/3a6b/CREDITAS-oznameni-o-urokovych-sazbach-podnikatel-od-1-4-2014.pdf>
- 70) SAZEBNÍK POPLATKŮ. *CREDITAS* [online]. 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <https://www.creditas.cz/soubory/3a6b/CREDITAS-sazebnik-poplatku-podnikatel-od-1-5-2014.pdf>

- 71) Depozitní produkty pro firmy. *CREDITAS* [online]. 2014 [cit. 2014-05-15].
Dostupné z: <https://www.creditas.cz/pro-firmy/depozitni-produkty/>
- 72) Historie Moravského Peněžního Ústavu. *Moravský peněžní ústav* [online]. © 2013 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.mpu.cz/cs/o-nas/historie-firmy>
- 73) Jak se stát členem. *Moravský peněžní ústav* [online]. © 2013 [cit. 2014-05-15].
Dostupné z: <http://www.mpu.cz/cs/o-nas/jak-se-stat-clenem>
- 74) Firemní vkladové účty. *Moravský peněžní ústav* [online]. © 2013 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.mpu.cz/cs/sporici-ucet-firmy>
- 75) Ceník pro úsek Korporátní bankovníctví. *Moravský peněžní ústav* [online]. © 2013 [cit. 2014-05-15]. Dostupné
z: http://www.mpu.cz/download.aspx?file=Cenik_MPU-KB_PO_131101-tit.pdf
- 76) O nás. *Peněžní dům* [online]. © 2002-2010 [cit. 2014-06-04]. Dostupné
z: <http://www.peneznidum.cz/o-nas.html>
- 77) Jak se stát členem. *Peněžní dům* [online]. © 2002-2010 [cit. 2014-06-04].
Dostupné z: <http://www.peneznidum.cz/jak-clenem.html>
- 78) Termínované vklady. *Peněžní dům* [online]. © 2002-2010 [cit. 2014-06-04].
Dostupné z: <http://www.peneznidum.cz/terminovane-vklady.html>
- 79) SAZEBNÍK ÚROKŮ A POPLATKŮ. *Peněžní dům* [online]. © 2002-2010
[cit. 2014-06-04]. Dostupné
z: http://www.peneznidum.cz/download/2013_20_3_sazebnik.pdf
- 80) Inflace - druhy, definice, tabulky. *ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD* [online]. 2014
[cit. 2014-05-15]. Dostupné
z: http://www.czso.cz/csu/redakce.nsf/i/mira_inflace
- 81) Banky a pobočky zahraničních bank (k 01.05.2014). *ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA* [online]. 2014 [cit. 2014-05-01]. Dostupné
z: https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/JERRS.WEB33.SUBJECTS_COUNTS_DETAIL?p_lang=cz&p_DATUM=01.05.2014&p_ses_idx=1
- 82) Družstevní záložny (k 01.05.2014). *ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA* [online]. 2014
[cit. 2014-05-01]. Dostupné
z: https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/JERRS.WEB33.SUBJECTS_COUNTS_DETAIL?p_lang=cz&p_DATUM=01.05.2014&p_ses_idx=16

SEZNAM GRAFŮ

Graf č. 1 - Kapitálová přiměřenost bank a družstevních záložen v letech 2010-2013

Graf č. 2 - Vývoj kapitálové přiměřenosti dle jednotlivých scénářů

Graf č. 3 - Struktura sektoru družstevních záložen v letech 1999-2004

Graf č. 4 - Princip sedliny na běžných účtech

Graf č. 5 - Ranking dle úrokových sazeb

Graf č. 6 - Ranking dle výše sankce za předčasný výběr pro obě varianty

Graf č. 7 - Srovnání výnosů po zdanění se sankcemi za předčasný výběr

Graf č. 8 - Ranking dle kapitálové přiměřenosti

Graf č. 9 - Seřazené výsledky metody ranking dle výše minimálního vkladu

Graf č. 10 - Bodovací metoda se stejnými vahami

Graf č. 11 - Bodovací metoda s rozdílnými vahami

SEZNAM TABULEK

Tabulka č. 1 - Úročení termínovaného vkladu - ČSOB

Tabulka č. 2 - Úročení termínovaného vkladu - GE Money Bank

Tabulka č. 3 - Úročení termínovaného vkladu - Komerční banka

Tabulka č. 4 - Úročení termínovaného vkladu - Raiffeisenbank

Tabulka č. 5 - Úročení termínovaného vkladu - Sberbank

Tabulka č. 6 - Úročení termínovaného vkladu - UniCredit Bank

Tabulka č. 7 - Úročení termínovaného vkladu - Akcenta

Tabulka č. 8 - Úročení termínovaného vkladu – ANO spořitelní družstvo

Tabulka č. 9 - Úročení termínovaného vkladu - Artesa

Tabulka č. 10 - Úročení termínovaného vkladu - Creditas

Tabulka č. 11 - Úročení termínovaného vkladu - Moravský peněžní ústav

Tabulka č. 12 - Úročení termínovaného vkladu - Peněžní dům

Tabulka č. 13 - Ranking dle úrokových sazeb

Tabulka č. 14 - Ranking dle sankcí za předčasný výběr

Tabulka č. 15 - Srovnání výnosů po zdanění se sankcemi za předčasný výběr

Tabulka č. 16 - Ranking dle kapitálových přiměřeností

Tabulka č. 17 - Ranking dle výše minimálního vkladu

Tabulka č. 18 - Bodovací metoda se stejnými vahami

Tabulka č. 19 - Bodovací metoda s rozdílnými vahami – preference úroková sazba

Tabulka č. 20 - Bodovací metoda s rozdílnými vahami – preference sankce

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha č. 1 – Seznam bank a poboček zahraničních bank působících v České republice
ke dni 01.05.2014

Příloha č. 2 – Seznam družstevních záložen působících v České republice ke dni
01.05.2014

Příloha č. 3 – Vstupní matice pro bodovací metodu

Příloha č. 1 – Seznam bank a poboček zahraničních bank působících v České republice ke dni 01.05 2014 (Zdroj: 81)

Air Bank a.s.

Bank Gutmann Aktiengesellschaft, pobočka Česká republika

Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Holland) N.V. Prague Branch, organizační složka

BNP Paribas Fortis SA/NV, pobočka Česká republika

Citibank Europe plc, organizační složka

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha

Česká exportní banka, a.s.

Česká spořitelna, a.s.

Českomoravská stavební spořitelna, a.s.

Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.

Československá obchodní banka, a. s.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka

Equa bank a.s.

Evropsko-ruská banka, a.s.

Fio banka, a.s.

GE Money Bank, a.s.

HSBC Bank plc - pobočka Praha

Hypoteční banka, a.s.

ING Bank N.V.

J & T BANKA, a.s.

Komerční banka, a.s.

LBBW Bank CZ a.s.

mBank S.A., organizační složka

MEINL BANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha

Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.

Oberbank AG pobočka Česká republika

Poštová banka, a.s., pobočka Česká republika

PPF banka a.s.

PRIVAT BANK AG der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich, pobočka Česká republika

Raiffeisen stavební spořitelna a.s.

Raiffeisenbank a.s.

Raiffeisenbank im Stiftland eG pobočka Cheb, odštěpný závod

Saxo Bank A/S, organizační složka

Sberbank CZ, a.s.

Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.

Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited, Prague Branch

The Royal Bank of Scotland plc, organizační složka

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Volksbank Löbau-Zittau eG, pobočka

Všeobecná úverová banka a.s., pobočka Praha; zkráceně: VUB, a.s., pobočka Praha

Waldviertler Sparkasse Bank AG

Western Union International Bank GmbH, organizační složka

Wüstenrot - stavební spořitelna a.s.

Wüstenrot hypoteční banka a.s.

ZUNO BANK AG, organizační složka

**Příloha č. 2 – Seznam družstevních záložen působících v České republice ke dni
01.05.2014 (Zdroj: 82)**

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

WPB Capital, spořitelní družstvo

Záložna CREDITAS, spořitelní družstvo

Příloha č. 3 – Vstupní matice pro bodovací metodu

Finanční instituce	Úroková sazba	Sankce	Kapitálová přiměřenost
ČSOB	0,20 %	11 250 Kč	15,3 %
GE Money Bank	0,40 %	15 000 Kč	23,7 %
Komerční banka	0,65 %	1 375 Kč	15,81 %
Raiffeisenbank	0,10 %	15 000 Kč	13,22 %
Sberbank	1,03 %	15 000 Kč	15,77 %
UniCredit Bank	0,20 %	1 500 Kč	15,44 %
Akcenta	1,00 %	37 500 Kč	9,79 %
ANO	2,10 %	7 500 Kč	13,16 %
Artesa	1,50 %	11 250 Kč	23,58 %
Creditas	0,75 %	300 000 Kč	11,66 %
Moravský peněžní ústav	1,60 %	22 500 Kč	11,49 %
Peněžní dům	1,55 %	75 000 Kč	18,37 %
Váhy ukazatelů	1 (3; 2)	1 (2; 3)	1 (1)
Charakter ukazatelů	+ 1	- 1	+ 1

(Zdroj: vlastní zpracování na základě veřejně dostupných informací)