

**VYSOKÁ ŠKOLA EVROPSKÝCH A REGIONÁLNÍCH
STUDIÍ, O. P. S., ČESKÉ BUDĚJOVICE**

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

**FINANČNÍ PORADENSTVÍ VE STŘEDOČESKÉM
KRAJI**

Autor práce: Barbora Labská
Studijní obor: Management a marketing služeb
Forma studia: Prezenční
Vedoucí práce: Ing. Petra Jílková, Ph.D.
Katedra: Katedra managementu a marketingu služeb

2014

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci vypracovala samostatně, na základě vlastních zjištění a s použitím odborné literatury a materiálů uvedených v této práci.

Souhlasím, aby práce byla uložena v knihovně Vysoké školy evropských a regionálních studií v Českých Budějovicích a zpřístupněna v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb. v platném znění.

.....

Děkuji vedoucí bakalářské práce Ing. Petře Jílkové, Ph.D., za cenné rady, připomínky a metodické vedení práce.

ABSTRAKT

LABSKÁ, B. *Finanční poradenství ve Středočeském kraji* : bakalářská práce. České Budějovice : Vysoká škola evropských a regionálních studií, o. p. s., 2015. s. Vedoucí bakalářské práce : Ing. Petra Jílková, Ph.D.

Klíčová slova: finanční poradenství, finanční poradce, finanční trh, poradenské společnosti

Bakalářská práce je zaměřena na finanční poradenství ve Středočeském kraji, s cílem analyzovat poradenské společnosti na trhu a práci finančních poradců. Práce je rozdělena na teoretickou část, ve které je definován finanční trh v České republice, vymezen pojem finanční poradenství a charakterizována práce finančních poradců. V praktické části bakalářská práce analyzuje tři největší poradenské společnosti působící ve Středočeském kraji. Závěrem zhodnocuje výsledky marketingového výzkumu zaměřeného na vnímání finančního poradenství.

ABSTRACT

LABSKÁ, B. *Financial Consulting in the Central Bohemian Region* : Bachelor thesis. České Budějovice : The College of European and Regional Studies, o. p. s., 2015. p. Supervisor: Ing. Petra Jílková, Ph.D.

Key words: financial advisor, financial advisory, financial markets, consulting company

This bachelor is focused on the financial advice in the Central Bohemia region, with the aim to analyze the consulting company on the market and the work of financial advisors. The work is divided into a theoretical part in which is defined by the financial market in the Czech Republic, defined the concept of financial advice, and characterized by the work of financial advisors. In the practical part of the thesis analyzes the three largest consulting companies operating in the Central Bohemia region. In conclusion, the results of marketing research undertaken focused on the perception of financial advice.

Obsah

ÚVOD	9
1 CÍL A METODIKA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE	10
2 FINANČNÍ TRH V ČESKÉ REPUBLICE	11
2.1 Finanční zprostředkovatelé	12
2.2 Subjekty na finančním trhu	13
2.2.1 Obchodní / komerční banky	14
2.2.2 Pojišťovny	15
2.2.3 Stavební spořitelny	16
2.2.4 Penzijní fondy	16
2.2.5 Instituce kolektivního investování	17
2.2.6 Burzovní a mimoburzovní trhy	17
2.2.7 Leasingové společnosti	18
3 FINANČNÍ PORADENSTVÍ	19
3.1 Legislativa zprostředkovatelské činnosti	21
3.2 Subjekty finančního poradenství	22
3.2.1 Pojišťovací nebo zajišťovací makléř	22
3.2.2 Pojišťovací agent	22
3.2.3 Pojišťovací zprostředkovatel	22
3.2.4 Samostatný likvidátor pojistných událostí	23
3.2.5 Investiční zprostředkovatel	23
3.2.6 Vázaný zástupce	23
4 FINANČNÍ PORADCE	24
4.1 Vzdělávání finančního poradce	24
4.2 Činnosti finančního poradce	25
4.2.1 Zprostředkování pojištění	25

4.2.2	Zprostředkování investic	26
4.2.3	Zprostředkování ostatních finančních produktů.....	26
4.3	Typy finančních poradců	27
4.3.1	Bankovní poradce	27
4.3.2	Nezávislý finanční poradce	27
5	ANALÝZA PORADENSKÝCH SPOLEČNOSTÍ	29
5.1	Metoda komparace.....	29
5.2	Kapitol, a. s.....	30
5.2.1	Finanční poradce Kapital	31
5.2.2	Produktové portfolio	31
5.2.3	Obchodní partneři	32
5.2.4	Zvláštnosti společnosti.....	33
5.3	Partners Financial Services, a. s.	33
5.3.1	Finanční poradce Partners	34
5.3.2	Produktové portfolio	34
5.3.3	Obchodní partneři	35
5.3.4	Zvláštnosti Partners	36
5.4	Broker Consulting, a. s.....	36
5.4.1	Poradce Broker Consultig	37
5.4.2	Produktové portfolio	38
5.4.3	Obchodní partneři	38
5.4.4	Zvláštnosti Broker Consulting.....	39
5.5	Komparace poradenských společností.....	40
6	MARKETINGOVÝ VÝZKUM: ŠETŘENÍ NA VNÍMÁNÍ FINANČNÍHO PORADENSTVÍ A PRÁCI FINANČNÍHO PORADCE VE STŘEDOČESKÉM KRAJI	46
6.1	Projekt marketingového výzkumu.....	46
6.1.1	Stanovení hypotéz.....	47

6.2	Výsledky marketingového výzkumu	47
6.3	Zhodnocení marketingového výzkumu.....	59
	ZÁVĚR	62
	SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ	64
	SEZNAM TABULEK A GRAFŮ.....	68
	PŘÍLOHY.....	71

ÚVOD

Vybrané téma bakalářské práce „Finanční poradenství“ je v současné době velmi aktuální. Finanční poradenství je jedno z nejrozvíjenějších odvětví ve finančním světě. Potenciál finančního poradenství je závislý na rostoucím objemu finančních prostředků pohybujících se na finančním trhu. V České republice se odvětví finančního poradenství opírá o historii, která nebyla vždy kladná. Z tohoto důvodu se finanční poradenství potýká s nedůvěrou obyvatel.

Bakalářská práce si klade za cíl objasnit základní pojmy finančního poradenství, které výrazně přispívají k odstranění nedůvěry, vzniklé vývojem na našem území. Negativní názor na finanční poradenství vychází právě z neznalosti a nepochopení tohoto odvětví.

Dnešní nabídka na finančním trhu je obrovská, otevřený trh dává spotřebitelům možnost vybírat z řady finančních produktů nejen domácích, ale dostupných produktů zahraničních. Finanční trh tedy poskytuje velké množství finančních nabídek a produktů, ve kterých se spotřebitel mnohdy neorientuje. Při rozhodování o správném produktu by měl člověk využít práce finančního poradce. Finanční poradenství není jen o nabídce produktů, ale jeho základem je dlouhodobá spolupráce poradce a klienta. Zvolené produkty by měly být zvolené na míru tak, aby odpovídaly potřebám a daly se měnit dle okolností v životě člověka.

Na českém trhu v současné době působí velké množství finančních poradců, kteří pracují pro různé bankovní instituce či poradenské společnosti, a z tohoto důvodu je důležitý jeho správný výběr. Práce se zaměřuje na poradenské společnosti, tedy na poradce pracujícího na principu nabízení produktů od více finančních institucí.

Téma finančního poradenství autorku zaujalo, protože jako každý spotřebitel žije ve finančním světě. Peníze vnímá jako složitý prostředek a znát možnosti jejich využití považuje za důležité.

1 CÍL A METODIKA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Cílem bakalářské práce je analýza finančního poradenství ve Středočeském kraji, práce finančního poradce, zhodnocení současného finančního trhu a přínos finančního poradenství pro klienta. V bakalářské práci je realizován marketingový výzkum pomocí dotazníkového šetření. Bakalářská práce na základě studia domácí a zahraniční literatury charakterizuje pojmy týkající se bankovního poradenství a jeho přínos pro klienta. Práce dále využívá analýzy internetových zdrojů. Popisná metoda je použita k rozboru údajů o finančním trhu a finančním poradenství. Komparativní metoda je použita k porovnání dat získaných o poradenských společnostech.

Práce je rozdělena do čtyř kapitol. První kapitola se zabývá finančním trhem České republiky, jeho rozdělením a charakteristikou jeho jednotlivých subjektů. V této kapitole je popsán vývoj bankovního sektoru, práce stavebních spořitelen, pojišťoven, investičních společností, penzijních fondů a leasingových společností. Zdroje informací jsou čerpány z odborné literatury z oblasti bankovníctví a pojišťovnictví.

Druhá kapitola se zaměřuje na obor finančního poradenství. Popisuje jeho působení, hodnotí jeho silné a slabé stránky, rozdíly mezi závislým a nezávislým finančním poradenstvím.

Třetí kapitola navazuje na předchozí kapitolu, zabývá se prací finančního poradce, charakterizuje jeho práci a způsoby odměňování v závislosti na rozdíl mezi nezávislým a závislým finančním poradcem.

Ve čtvrté kapitole jsou charakterizovány poradenské firmy působící na českém trhu zaměřeném na Středočeský kraj. Jejich činnost je hodnocena nejen podle ekonomických ukazatelů, ale i z historického hlediska. Společnosti, které jsou v práci hodnoceny, byly vybrány z výsledků předvýzkumu. Tyto společnosti jsou Kapital, a. s., Partners Financial Services, a.s. a Broker Consulting, a. s. Při výběru společností byl hlavním kritériem výsledek předvýzkumu, ve kterém bylo zjištěno, že tyto společnosti jsou tři největší firmy působící ve sledovaném kraji. Práce stručně popisuje historii každé společnosti a jejich působení na trhu.

V poslední části se práce zabývá dotazníkovým šetřením zaměřujícím se na vnímání finančního poradenství a práce finančního poradce.

2 FINANČNÍ TRH V ČESKÉ REPUBLICE

Téměř každý subjekt v ekonomice je často v situaci, kdy má přebytek nebo nedostatek finančních prostředků. „*Systém finančních trhů umožňuje přemísťovat finanční prostředky od přebytkových subjektů k deficitním subjektům cestou vytváření a obchodováním finančních instrumentů.*“¹ Bez existence finančních trhů by přebytkové subjekty měly menší motiv pro tvorbu úspor a deficitní subjekty by mohly ztrácet motiv pro půjčování si finančních prostředků. Finanční trhy můžeme vymežit jako systém institucí a instrumentů zabezpečujících pohyb peněz a všech forem kapitálu mezi ekonomickými subjekty na základě nabídky a poptávky. Trhy jsou utvářeny tak, aby fungovaly ve smyslu koordinace potřeb a preferencí dlužníků a věřitelů, oceňování rizika a jeho následné snižování. Finanční trh můžeme členit na trh peněžní, kapitálový a úvěrový. Při rozdělování trhů musíme brát v úvahu okruh subjektů, mezi kterými obchody probíhají, dobu splatnosti obchodů a využívané instrumenty.²

V literatuře se často setkáváme s členěním trhu pouze na trh peněžní a kapitálový. Segment úvěrový je přiřazován právě pod peněžní nebo kapitálový trh dle doby splatnosti. Tyto trhy jsou dále členěny na trhy velkoobchodní a maloobchodní, aby se oddělily obchody velkých subjektů od malých. Členění finančního trhu na tři základní segmenty je důležité pro správné pochopení fungování systému finančního trhu. Pokud by se úvěrová část řadila pod peněžní nebo kapitálový trh, nebyla by problematika této části správně pochopena. Segmentace na tyto tři základní trhy umožňuje přesněji vymežit jejich charakteristiku a zařadit tak jednotlivé obchody. Zároveň je velmi podstatné, že v rámci mezinárodních trhů, především eurotrhů, je toto členění všeobecně vžitě a užívané.³

Peněžní trh můžeme definovat jako systém institucí a instrumentů zabezpečujících pohyb forem krátkodobých peněz na úvěrovém principu. Tento pohyb se odehrává mezi bankami navzájem, bankami a centrální bankou nebo dalšími finančními institucemi a velkými nefinančními společnostmi. Rozhodující podíl

¹ REVENDA, Z. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 4. vyd. Praha : Management Press, 2005. 95 s. ISBN 80-7261-132-1.

² REVENDA, Z. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 4. vyd. Praha : Management Press, 2005. 97 s. ISBN 80-7261-132-1.

³ BALDWIN, R., WYPLOSZ, CH. *Ekonomie evropské integrace*. 1. vyd. Praha : Grada, 2007. 446 s. ISBN 80-247-1807-3.

obchodů na peněžním trhu připadá na nejvýznamnější banky, v roli emitenta krátkodobých instrumentů vystupuje centrální banka.⁴

Kapitálový trh rozdělujeme jako systém institucí a instrumentů zabezpečujících pohyb střednědobého a dlouhodobého kapitálu mezi ekonomickými subjekty prostřednictvím různých forem cenných papírů. Nejprve dochází k emisi cenných papírů, jejímiž nejvýznamnějšími emitenty jsou stát, banky a veřejný sektor. V pozici investorů vystupují investiční a penzijní fondy, domácnosti, banky a pojišťovny. Hlavním motivem vstupu na tento trh je snaha zhodnotit investovaný kapitál, s délkou splatnosti investovaného kapitálu roste obvykle i výnos. Instrumenty, se kterými se obchoduje, jsou formy střednědobých a dlouhodobých dluhopisů a majetkové cenné papíry, zejména akcie a podílové listy.⁵

Úvěrový trh označujeme jako systém institucí a instrumentů zabezpečujících pohyb kapitálu na úvěrovém principu mezi bankami a nebankovním sektorem. Můžeme sem zařadit i vzájemné úvěrové obchody bank. Jde o střednědobé a dlouhodobé vklady. Hlavním subjektem jsou komerční banky, které na jedné straně přijímají vklady od svých klientů, kterými jsou především domácnosti a samozřejmě i podnikatelská sféra. Na druhé straně poskytují banky na vlastní účet různé druhy úvěrů, jejichž největší objem plyne do podnikatelského sektoru.⁶

2.1 Finanční zprostředkovatelé

Pohyb finančních prostředků prostřednictvím finančního trhu probíhá přímo mezi přebytkovými a deficitními subjekty nebo nepřímo prostřednictvím finančních zprostředkovatelů. U přímého financování nestojí mezi přebytkovým a deficitním subjektem žádný mezičlánek. Zde dochází k přímému obchodování mezi těmito subjekty. Nejvýznamnější formou přímého financování je obchodování s cennými papíry. V případě nepřímého financování vstupuje mezi dlužníka a věřitele další subjekt, tedy finanční zprostředkovatel, který provádí přenos finančních prostředků od věřitele k dlužníkovi. Tento transfer je provozován za úplatu, za možnost dosažení zisku, který plyne z toho, že za peníze získané od věřitelů platí menší úroky, než kolik získávají na úrocích od dlužníků, kterým peníze půjčují. Finanční zprostředkovatelé

⁴ POLOUČEK, S. *Peníze, banky, finanční trhy*. 1. vyd. Praha : C. H. Beck, 2009. 74 s.

⁵ NYVLTOVÁ, R., REŽŇÁKOVÁ, M. *Mezinárodní kapitálové trhy*. 1. vyd. Praha : Grada, 2007. 92 s.

⁶ REVENDA, Z. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 4. vyd. Praha : Management Press, 2005. 105 s.

mají z hlediska fungování trhu velký význam. Mezi jejich základní funkce se může považovat transformace peněz a kapitálu, redukce transakčních nákladů, monitorování bonity dlužníků a racionalizace platebního systému.⁷

Zprostředkovatele můžeme rozdělit do dvou skupin. První tvoří banky a druhou nebankovní finanční zprostředkovatelé. Jedním z nejvýznamnějších finančních zprostředkovatelů v tržní ekonomice jsou banky. Jsou to finanční instituce, které na komerční bázi provádějí finanční zprostředkování. Hlavní činností banky je přijímání vkladů a poskytování úvěrů. Mezi nebankovní finanční zprostředkovatele patří finanční instituce, které nemají bankovní licenci, tedy nejsou bankami a nevztahují se na ně pravidla bankovní regulace. K nejvýznamnějším nebankovním zprostředkovatelům patří pojišťovny, penzijní fondy, podílové fondy, investiční fondy a firmy obchodující s cennými papíry.⁸

2.2 Subjekty na finančním trhu

V rámci finančního systému působí mnoho druhů subjektů. Najdeme zde velké množství a rozmanitost jak subjektů, tak i prováděných činností. Finanční trh je nedílnou součástí finančního i ekonomického systému, platí tedy, že všechny existující ekonomické subjekty jsou účastníky finančního trhu. Podle základních činností bývají za nejvýznamnější finanční instituce považovány obchodní banky, nebankovní spořitelny, pojišťovací instituce, instituce kolektivního investování a penzijní fondy. Dalšími subjekty jsou burzy a celá řada licencovaných finančních institucí. Všechny tyto subjekty zajišťují efektivní fungování finančního trhu. Tyto subjekty můžeme označit jako finanční instituce. Na finančních trzích působí kromě výše uvedených institucí i celá řada podnikatelských subjektů, jak osob právnických, tak i osob fyzických.⁹

Hlavní instituce působící na finančním trhu v ČR:¹⁰

- Banky
- Pojišťovny
- Stavební spořitelny

⁷ KOTLER, P. *Moderní marketing*. 4. vyd. Praha : Grada, 2007. 132 s.

⁸ REVENDA, Z. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 4. vyd. Praha : Management Press, 2005. 108 s.

⁹ REJNUŠ, O. *Finanční trhy*. 2. rozšířené vyd. Ostrava : Key Publishing, 2010. 49-51 s.

¹⁰ REJNUŠ, O. *Finanční trhy*. 2. rozšířené vyd. Ostrava : Key Publishing, 2010. 49-51 s.

- Penzijní fondy
- Instituce kolektivního investování
 - Investiční společnosti
 - Investiční fondy
- Burzy a organizované mimoburzovní trhy
- Leasingové společnosti
- Nebankovní subjekty poskytující úvěry

2.2.1 Obchodní / komerční banky

Představují nejdůležitější instituce finančního zprostředkování. Jejich činnost je upravena v zákoně č. 21/1992 Sb., o bankách, kde je vymezena jako shromažďování dočasně volných peněžních prostředků, které formou úvěru dávají k dispozici.¹¹ Tímto způsobem umožňují pohyb peněz v ekonomice. Za standardní funkce banky můžeme označit mimo finančního zprostředkování, také emisi bezhotovostních peněz, provádění platebního styku a zprostředkování finančního investování na peněžním a kapitálovém trhu. Dále vedou účty pro své klienty, zprostředkovávají směnářenské služby, provádějí poradenství a mnoho dalších činností specializovaných především dle jednotlivých subjektů, které s nimi obchodují. Mnohé z bank v České republice mají svoji sesterskou pojišťovnu, penzijní fond nebo stavební spořitelnu. Provozování těchto služeb je regulováno státem. Banka v České republice potřebuje pro svoji činnost bankovní licenci a podléhá bankovnímu dozoru, který vykonává Česká národní banka (dále ČNB). K základním produktům bank patří běžné účty, termínované vklady, spotřebitelské úvěry a hypoteční úvěry.¹²

V roce 1990 byla bankovní soustava rozdělena na dvoustupňovou. První stupeň tvořila centrální banka, v té době Československá centrální banka, a druhý stupeň tvořili komerční banky. Na trhu působilo 5 státních bank a 13 nově založených komerčních bank. V roce 1993, kdy došlo k Československa, došlo také k rozdělení bankovního

¹¹ ČESKO. *Zákon č. 21/1992 Sb., o bankách.* 1992. Dostupné z WWW: <<http://business.center.cz/business/pravo/zakony/banky/cast1.aspx>>.

¹² REVENDA, Z. *Peněžní ekonomie a bankovníctví.* 4. vyd. Praha : Management Press, 2005. 120 s.

systemu.¹³ V současné době působí dle registru ČNB, na českém trhu 46 bank a poboček zahraničních bank.¹⁴

2.2.2 Pojišťovny

Dle zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví¹⁵ je pojišťovna finanční institucí, která na základě smlouvy o pojištění (pojistné smlouvy) a řádně placeného pojistného finančně kryje pojištěná rizika pojištěného subjektu (pojištěnce). To znamená, že v případě škodní události (pojistné události) proplácí pojištěnému subjektu náhradu škody nebo její určenou část.¹⁶

„Pojištění je smluvně stanovený poměr, v němž se jedna strana zavazuje druhé k jednorázové nebo opakující se platbě.“¹⁷ Pojištění některých rizik může být povinné ze zákona. V České republice je povinné ze zákona například zdravotní pojištění osob, některá pojištění odpovědnosti, zejména pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (povinné ručení) nebo pojištění podnikatelů pro případ pracovních úrazů. Ostatní pojištění jsou dobrovolná na základě smlouvy uzavřené s pojišťovnou. Její zákonnou součástí jsou všeobecné pojistné podmínky, které v České republice vydává Ministerstvo financí a pojišťovny je musí dodržovat. Jednotlivé pojišťovny mohou krýt rizika plynoucí ze smluv s klienty z podnikatelské sféry z vlastních prostředků pouze z určité části. Zbývající část rizik, zejména pro velké a také méně běžné případy pojištění podniků, běžně sjednávají u jiné pojišťovny buď společné pojištění (tzv. soupojištění), anebo je mohou smluvně přenést na specializovanou instituci, zajišťovnu.¹⁸

Po revoluci v roce 1989 vešel v platnost zákon č. 185/1991 Sb., o pojišťovnictví, který vymezil instituci státního dozoru nad pojišťovnamí a pravidla pro podnikání v pojišťovnictví. Poté, co v roce 1991 byl zrušen monopol na jednu státní pojišťovnu,

¹³ PTATSCHEKOVÁ, J. *Dvacet let české koruny: na pozadí vývoje obchodního bankovníctví v ČR*. 1. vyd. Praha : Grada, 2013. 83 s.

¹⁴ ČNB. *Seznam regulovaných a registrovaných subjektů* [online]. 2015 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/JERRS.WEB24.SUBJECTS_COUNTS_2>.

¹⁵ ČESKO. *Zákon č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví*. 1999. Dostupné z WWW: <<http://business.center.cz/business/pravo/zakony/pojistovnictvi/cast1h1.aspx>>.

¹⁶ CIPRA, T. *Praktický průvodce finanční a pojistnou matematikou*. 1. vyd. Praha : HZ, 1995. 199 s.

¹⁷ CIPRA, T. *Praktický průvodce finanční a pojistnou matematikou*. 1. vyd. Praha : HZ, 1995. 204 s.

¹⁸ REJNUŠ, O. *Finanční trhy*. 2. rozšířené vyd. Ostrava : Key Publishing, 2010. 88-89 s.

byly zakládány nové pojišťovny, jejichž seznam uvádí registr ČNB, a ke konci roku 2014 jich bylo evidováno 53.¹⁹

2.2.3 Stavební spořitelny

Stavební spořitelny označujeme jako specializované banky. Jejich vznik je vázán na udělení bankovní licence. Okruh jejich činností je omezen dle zákona č. 96/1993 Sb. o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření, výhradně na stavební spoření a produkty s ním související.²⁰ Jejich činností je tedy přijímat účelové vklady a v návaznosti na tyto vklady, při splnění stanovených podmínek poskytovat účelové stavební úvěry.²¹

Na české území bylo stavební spoření zavedeno v roce 1993 po schválení již citovaného zákona. Na trhu stavebního spoření nalezneme 5 stavebních spořitel (do roku 2008 jich bylo v registru zapsáno 6, ale došlo ke sloučení dvou společností).²² Stavební spořitelny sdružuje Asociace českých stavebních spořitel, zároveň jsou členy České bankovní asociace, která sdružuje finanční instituce působící na českém trhu, a Evropského sdružení stavebních spořitel.²³

2.2.4 Penzijní fondy

Penzijní fondy charakterizujeme jako licencované finanční instituce, které mají za cíl spravovat penzijní úspory. Dle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, mohou sloužit buď k penzijnímu pojištění, nebo penzijnímu připojištění.²⁴ V obou případech se ale jedná o shromažďování peněžních prostředků, které mohou plynout jak od účastníků spoření, tak případně i od jejich zaměstnavatelů. Po uplynutí stanovené doby dochází k výplatě příslušných dávek.²⁵

¹⁹ ČNB. *Seznam regulovaných a registrovaných subjektů* [online]. 2015 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/JERRS.WEB24.SUBJECTS_COUNTS_2>.

²⁰ ČESKO. Zákon č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření a o doplnění zákona České národní rady č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění zákona České národní rady č. 35/1993 Sb. Dostupné z WWW: <<http://www.zakonyprolidi.cz/cs/1993-96>>.

²¹ DVOŘÁK, P. *Bankovníctví pro bankéře a klienty*. 3. vyd. Praha : Linde, 2005. 129 s.

²² ČNB. *Seznam regulovaných a registrovaných subjektů* [online]. 2015 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/JERRS.WEB09.DIRECT_FIND_RESPONSE>.

²³ ASČS. *Členové ASČS* [online]. 2015 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.acss.cz/cz/acss/clenove-acss/>>.

²⁴ ČESKO. Zákon č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. 2011. Dostupné z WWW: <<http://business.center.cz/business/pravo/zakony/doplnkove-penzijni-sporeni/>>.

²⁵ MUSÍLEK, P. *Trh cenných papírů*. 2. vyd. Praha : ETCPublishing, 2011. 467 s.

2.2.5 Instituce kolektivního investování

Investiční společnosti jsou zakladatelem a správcem fondů, které se vytvářejí při investování volných peněžních prostředků do aktivit, kde očekáváme jejich zhodnocení. Podléhají zvláštní regulaci dané zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech, investičních fondech a dohledu České národní banky.²⁶ Jejich činnost je kontrolována také depozitářem a auditorem. Hlavní myšlenkou investičních fondů je myšlenka kolektivního investování, které by nejlépe spojovalo zájem investorů zhodnotit své volné finanční prostředky společně se zabezpečením případného nezdaru, pomocí rozdělení rizik z tohoto finančního investování.²⁷

Po politických změnách v roce 1989 došlo k výrazným změnám na trhu investování. Tyto změny byly založeny na kuponové privatizaci, jejímž cílem bylo nabídnout k odkupu státní majetek. Tímto způsobem měl každý občan možnost stát se vlastníkem dosud státních firem. Kuponová privatizace probíhala v několika fázích po desetiletí. Historicky první institucí kolektivního investování na současném území České republiky byla První investiční, kterou roku 1990 založila Investiční banka. Rozvoj investování nastal roku 1991, kdy na činnost Investiční banky navázaly další banky, které zakládali investiční společnosti jako své dceřiné společnosti. V roce 1994 působilo na trhu 155 investičních společností a 536 investičních a podílových fondů. V roce 2014 bylo podle registru ČNB evidováno 42 společností, které spravují 284 fondů.²⁸

2.2.6 Burzovní a mimoburzovní trhy

Burza je jako každý jiný trh označována jako trh zboží. K provozování burzovních obchodů je třeba zvláštního povolení a druhy burzovních obchodů jsou pevně stanoveny. Zboží, se kterým se na burze obchoduje, musí být k obchodu schváleno vedením burzy, stejně tak jako čas a místo. Burzy rozeznáváme několik typů, lišící se podle sféry činnosti, kterou vykonávají či podle předmětu burzovního obchodu. Jako hlavní můžeme označit burzy peněžní, zbožové a burzy služeb.²⁹

²⁶ ČESKO. Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. 2013. Dostupné z WWW: <<http://business.center.cz/business/pravo/zakony/investicni-spolecnosti-a-fondy/cast6.aspx>>.

²⁷ REVENDA, Z. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 4. vyd. Praha : Management Press, 2005. 175 s.

²⁸ ČNB. *Seznam investičních fondů* [online]. 2015 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <https://www.cnb.cz/cs/statistika/menova_bankovni_stat/seznamy_mbs/seznam_fki/>.

²⁹ REVENDA, Z. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 4. vyd. Praha : Management Press, 2005. 289 s.

Rozvoj českého burzovního obchodování nastal v roce 1993, kdy bylo poprvé od druhé světové války obchodováno na české burze. Největším a nejstarším organizátorem trhu s cennými papíry v České republice je Burza cenných papírů Praha, a.s. (BCPP), která zajišťuje obchody prostřednictvím licencovaných obchodníků s cennými papíry. Každý obchodník je zároveň členem burzy a běžný investor musí vždy investovat jeho prostřednictvím. Správou českého burzovního obchodování je pověřena ČNB.³⁰

2.2.7 Leasingové společnosti

Leasing charakterizujeme jako pronájem investičního zařízení uživateli, předmětu dlouhodobé spotřeby a jiných předmětů za sjednané nájemné na dobu určitou nebo neurčitou. Jako leasingové společnosti označujeme společnosti, které nabízejí tento finanční produkt. V poslední době leasingové společnosti nabízejí i spotřebitelské úvěry nebo splátkový prodej. Tyto služby představují pro společnost větší riziko, a jsou proto dražší než leasing. Činnost leasingových společností není přesně vymezena zákonem. Společnosti jsou povinny řídit se právními předpisy jako obchodní společnosti a jsou také tak kontrolovány.³¹

První leasingové společnosti byly v České republice zakládány v letech 1992 až 1995. Do té doby byl leasing téměř neznámým pojmem. Většina leasingových společností působících na českém trhu je členem České leasingové a finanční asociace. V současné době je zaevidováno 43 společností.³²

³⁰ ČLFA. *Seznam členských společností* [online]. 2015 [cit. 2015-04-09]. Dostupné z WWW: <<http://www.pse.cz/dokument.aspx?k=Profil-Burzy>>.

³¹ REJNUŠ, O. *Finanční trhy*. 2. rozšířené vyd. Ostrava : Key Publishing, 2010. 76 s.

³² BURZA CENNÝCH PAPÍRŮ PRAHA. *Profil burzy* [online]. 2015 [cit. 2015-04-09]. Dostupné z WWW: <<http://www.clfa.cz/index.php?textID=5&hledStrSez=&sortBy=1&ak=3>>.

3 FINANČNÍ PORADENSTVÍ

Finanční poradenství je v České republice poměrně rozšířené a známé. Je velmi nesnadné rozpoznat kvalitního poradce, neboť finanční poradenství je poměrně málo ošetřeno zákony. Finanční poradenství lze jednoduše označit jako poskytování individuálního poradenství fyzickým i právnickým osobám. Na finančním trhu je velké množství produktů, se kterými si běžný spotřebitel musí poradit, ale nemá šanci se v nich bez pomoci orientovat. Kvalitní finanční poradce by měl být schopen zhodnotit finanční situaci klienta a co nejvýhodněji mu poradit. Finanční poradenství pomáhá klientům naučit se rozhodovat o svých penězích, a tím si umožnit splnění svých cílů.³³

Finanční poradenství řeší otázky osobních, rodinných či firemních oblastí financí klienta. Může pomoci klientovi s výběrem vhodných finančních produktů nebo také mít formu investičního poradenství. Chybou je případné zaměření na určitou oblast finančních produktů, protože se vždy musí jednat o radu v širším záběru.³⁴

“The financial services industry continues to undergo dramatic changes. Not only have the boundaries between traditional industry sectors, such as commercial banking and investment banking, broken down but competition is becoming increasingly global in nature. Many forces are contributing to this breakdown in interindustry and intercountry barriers, including financial innovation, technology, taxation, and regulation.”³⁵

Hlavním úkolem finančního poradce je tedy navrhnout optimální uspořádání financí klienta. Následné zprostředkování jednotlivých finančních produktů finančním poradcem klientovi je sice možné, ale není bezpodmínečně nutné. Záleží vždy na rozhodnutí klienta, zda se pro přímé zprostředkování finančních produktů rozhodne. Finanční poradenství by tak nemělo být ztotožňováno s finančním zprostředkováním. Ve zprostředkování jde vždy o to, zprostředkovat - prodat klientovi určitý finanční produkt. V praxi se často zprostředkovatelé vydávají za poradce a tím odrazují klienty od možnosti využít služby kvalitních finančních poradců. Hlavní rozdělení finančního

³³ KOCIÁNOVÁ, H. *Finanční gramotnost v kostce*. 1. vyd. Olomouc : ANAG, 2012. 138 s.

³⁴ OGGER, G. *Lovci (Vašich) financí*. 2. vyd. Praha : Rodiče, 2003. 94 s.

³⁵ CORNET, M., SAUNDERS, A. *Financial Institution Management*. 6. edition. New York : McGraw-Hill/Irwin, 2008. 8 p.

poradenství je podle způsobu úhrady nabízených služeb na závislé finanční poradenství a nezávislé finanční poradenství.³⁶

Bezpoplatkové poradenství

Závislé finanční poradenství je vázáno ke konkrétní finanční instituci, například k bance nebo pojišťovně. Poradce má nabídku omezenou jen na produkty společností, se kterými má uzavřenou smlouvu. Závislí poradci se většinou sjednocují pod poradenskou společnost, která má s finančními institucemi uzavřenou smlouvu. Poradci tak pracují sami za sebe, ale mají větší možnost výběru produktů. Závislý poradce je placený institucí, se kterou jeho klient uzavře smlouvu. Při této variantě klient za vypracování finančního plánu nic neplatí. Poskytnutí tohoto poradenství je však vázáno na povinnost realizovat navržené řešení zakoupením finančních produktů. Provize za produkty musí být poradci uhrazena i s jeho prací na finančním plánu. Kladem tohoto typu poradenství, oproti klasickému zprostředkování finančních produktů, je jeho přidaná hodnota. Tuto přidanou hodnotu získává klient zcela zdarma. Negativem, kromě již zmíněné povinnosti realizace, je závislost bezpoplatkového poradce na provizích. Tuto závislost ještě prohlubuje nižší produktivita jeho práce (za provizi shodnou s provizí zprostředkovatele musí odvést výrazně více práce). U takového poradce proto vždy dochází ke střetu jeho ekonomických zájmů se zájmy klienta. Míra preferování vlastních zájmů je pak otázkou morálky poradce. V této kategorii jsou proto mezi jednotlivými poradci největší rozdíly, které ale řadový občan není schopen poznat a které se projeví zpravidla až za poměrně dlouhou dobu.³⁷

Plně placené poradenství

Nezávislé finanční poradenství není vázáno k žádné finanční instituci. Nezávislý finanční poradce doporučí svým klientům z nabídky finančních institucí, bank, pojišťoven a investičních společností vhodné finanční produkty. Za služby nezávislého finančního poradce platí každý klient sám. To znamená, že při tomto způsobu poradenství hradí klient odměnu poradci v plné výši. Pokud je součástí služby i zprostředkování finančních produktů, pak se tak děje buď bez nároku na provizi, nebo je provize odečtena od ceny za poradenství. Předností takového vztahu je jeho průhlednost. Klient si poradenství plně hradí a povinností poradce je využít všech svých

³⁶ KOCIÁNOVÁ, H. *Finanční gramotost v kostce*. 1. vyd. Olomouc : ANAG, 2012. 141 s.

³⁷ VIKTORA, M. *Provize v pojištění pod pokličkou* [online]. 2009 [cit. 2015-01-20]. Dostupné z WWW: <<http://poradci-sobe.cz/uncategorized/provize-v-pojisteni-pod-poklickou/>>.

znalostí a schopností v jeho prospěch. V tomto případě je poradce zcela nezávislý jak na finančních institucích, tak i na jejich provizích. Slabou stránkou tohoto způsobu odměňování je jeho cena. Za podrobné komplexní řešení, vycházející z důsledné analýzy klientových finančních přání, cílů a možností, klient může zaplatit tisícové až desetitisícové částky. To je zatím pro většinu spotřebitelů nepředstavitelné.³⁸

Kombinovaná úhrada

Třetí možnost odměny poradci je kombinovaná úhrada. Zde tvoří část odměny přímá úhrada od klienta a část provize za produkty. Cílem této kombinace je zmírnit negativa obou předchozích způsobů. Cena služby je v tomto případě přijatelnější než celá úhrada poradenství.³⁹

Finanční poradenství je služba jako každá jiná, a proto by měla být vždy poskytována na smluvním základě. Smlouvu o dílo lze uzavírat i na neplacené poradenství. Ve smlouvě by měl poradce garantovat, že využije všech svých znalostí a dostupných informací ve prospěch klienta. Pokud se pak dodatečně ukáže, že poradce klienta vědomě poškodil, má klient možnost požadovat odškodnění. Nikoli tedy placené či neplacené poradenství, ale pouze smluvní poradenství může klientovi garantovat, že poradce ho svou službou vědomě nepoškodil.⁴⁰

3.1 Legislativa zprostředkovatelské činnosti

Právní úpravu zprostředkovatelské činnosti lze rozdělit podle druhů produktů, které jsou nabízeny. Nabídku a zprostředkování produktů jako jsou investice, pojištění a penzijní připojištění upravuje zákon o pojišťovnictví č. 277/2009 Sb. (účinný od 1. 1. 2010) a zákon o pojišťovacích zprostředkovatelích a samostatných likvidátorech pojistných událostí č. 38/2004 Sb., úprava investičního zprostředkovatele je obsažena v § 29 a zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu a prováděcích vyhláškách. Druhou skupinu pak tvoří ostatní finanční produkty, například bankovní produkty, které nemají zvláštní pravidla poskytování, a řídí se obecnými předpisy, především živnostenským zákonem.⁴¹

³⁸ SVOBODA, M., a kol. *Základy financí*. 1. vyd. Brno : MU, 2009. 15 s.

³⁹ KOCIÁNOVÁ, H. *Finanční gramotnost v kostce*. 1. vyd. Olomouc : ANAG, 2012. 157 s.

⁴⁰ KOCIÁNOVÁ, H. *Finanční gramotnost v kostce*. 1. vyd. Olomouc : ANAG, 2012. 168 s.

⁴¹ ŠINDELÁŘ, J., BIELIK, I. *Jaká je současná právní úprava finančního poradenství v ČR?*. [online]. 30. 11. 2009 [cit. 2015-02-20]. Dostupné z WWW: <<http://www.finance.cz/zpravy/finance/243289-jaka-je-soucasna-pravni-uprava-financniho-poradenstvi-v-cr/>>.

Ministerstvo financí vydalo návrh novely zákona 38/2004 Sb., o pojišťovacích zprostředkovatelích a samostatných likvidátorech pojistných událostí, aby upravilo působení těchto subjektů na trhu. V roce 2011 podalo Ministerstvo financí ČR návrh regulace, kterými usiluje o zvýšení transparentnosti a omezení velkých nákladů především v produktech typu investičního a kapitálového pojištění. Nově také bude možné přerušit činnost zprostředkovatele pojištění, pokud osoba přestala být důvěryhodná. O důvěryhodnosti rozhoduje ČNB. Pojišťovna nebo zprostředkovatelská společnost ponese za své podřízené zodpovědnost, které se již nebude moci smluvně zbavit. Prodejce pojištění bude muset jednat čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníků.⁴²

3.2 Subjekty finančního poradenství

3.2.1 Pojišťovací nebo zajišťovací makléř

Právnícká nebo fyzická osoba, která provádí zprostředkovatelskou činnost v pojišťovnictví na základě smlouvy s osobou, která má zájem o uzavření pojistné nebo zajišťovací smlouvy. Makléř zpracovává komplexní analýzy pojistných rizik, návrhy pojistných programů, poskytuje konzultační a poradenskou činnost, provádí správu uzavřených pojistných smluv, sleduje lhůty k jejich revizi, spolupracuje při likvidaci pojistných událostí. Za škody způsobené při výkonu činnosti odpovídá sám makléř a pro tento případ musí mít sjednáno pojištění odpovědnosti.⁴³

3.2.2 Pojišťovací agent

Právnícká nebo fyzická osoba, která provádí zprostředkovatelskou činnost v pojišťovnictví na základě smlouvy s pojišťovnou. Činnost provozuje jejím jménem a na její účet. Za škody způsobené při výkonu činnosti odpovídá sám agent a pro tento případ musí mít sjednáno pojištění odpovědnosti. Pojišťovna, jejímž jménem jedná, se může písemně zavázat k převzetí této odpovědnosti.⁴⁴

3.2.3 Pojišťovací zprostředkovatel

V zákoně č. 38/2004 Sb., o pojišťovacích zprostředkovatelích a samostatných likvidátorech pojistných událostí v paragrafu č. 6 najdeme vymezení pojmu pojišťovací

⁴² ČERNOHORSKÝ, J., TEPLÝ, P. *Základy financí*. 1. vyd. Praha : GradaPublishing, 2011. 137 s.

⁴³ BUSINESS CENTER. *Pojišťovací nebo zajišťovací makléř* [online]. 2014 [cit. 2015-02-20]. Dostupné z WWW: <<http://business.center.cz/business/pojmy/p750-pojistovaci-nebo-zajistovaci-makler.aspx>>.

⁴⁴ CAHYNA, P. Monde Finance - Pojmy v pojišťovnictví [online]. 2011 [cit. 2015-02-20]. Dostupné z WWW: <<http://www.monde.cz/pojmy-v-pojistovnictvi>>.

zprostředkovatel. Je to právnická nebo fyzická osoba, která za úplatu provozuje zprostředkovatelskou činnost v pojišťovnictví. Za škodu způsobenou při výkonu činnosti odpovídá pojišťovna, jejímž jménem se jedná.⁴⁵

3.2.4 Samostatný likvidátor pojistných událostí

Fyzická nebo právnická osoba, která provádí na základě smlouvy uzavřené s pojišťovnou, jejím jménem a na její účet, šetření nutné ke zjištění rozsahu její povinnosti plnit ze sjednaného pojištění. Likvidátor může být i zaměstnanec pojišťovny, poté je označován pouze jako likvidátor pojistných událostí.⁴⁶

3.2.5 Investiční zprostředkovatel

Podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu označujeme jako investičního zprostředkovatele osobu, která poskytuje investiční služby a služby spojené s cennými papíry. Zprostředkovatel nepřejímá finanční plnění, ale dává pokyn bance či investiční společnosti.⁴⁷

3.2.6 Vázaný zástupce

Vázaný zástupce je fyzická nebo právnická osoba, která má oprávnění na základě písemné smlouvy zařizovat či uzavírat, obchody týkající se investičních služeb, poskytovat investiční poradenství a propagovat tyto investiční služby jménem zastupovaného. Zákonná úprava stanovuje, že vázaným zástupcem se může stát pouze osoba, která je zaregistrovaná u ČNB a splňuje přísné nároky na znalosti, vzdělání a praxi. Na základě těchto kritérií jsou vázaní zástupci oprávněni poskytovat různé úrovně investičních služeb. V praxi musí být vázaný zástupce zapsán v registru vedeném ČNB, kde je uvedena informace, pro kterého investičního zprostředkovatele, obchodníka cennými papíry nebo investiční společnost svou činnost vykonává a přehled jemu povolených úrovní investičních služeb.⁴⁸

⁴⁵ CAHYNA, P. Monde Finance - Pojmy v pojišťovnictví [online]. 2011 [cit. 2015-02-20]. Dostupné z WWW: <<http://www.monde.cz/pojmy-v-pojistovnictvi>>.

⁴⁶ ALLIANZ. *Samostatný likvidátor pojistných událostí* [online]. 2015 [cit. 2015-03-02]. Dostupné z WWW: <<https://online.allianz.cz/chci-vedet-vice/poradna/slovník-pojmu/samostatny-likvidator.html>>.

⁴⁷ BUSINESS CENTER. *Investiční zprostředkovatel* [online]. 2014 [cit. 2015-02-20]. Dostupné z WWW: <<http://business.center.cz/business/pojmy/p2082-investicni-zprostredkovatel.aspx>>.

⁴⁸ BUSINESS CENTER. *Vázaný zástupce* [online]. 2014 [cit. 2015-03-02]. Dostupné z WWW: <<http://business.center.cz/business/pojmy/p3080-vazany-zastupce.aspx>>.

4 FINANČNÍ PORADCE

Finanční poradce je profese, která se v Čechách začala zvolna šířit od začátku devadesátých let minulého století. Zpočátku byl finanční poradce zaměřován s pojišťovacím poradcem. Označení finanční poradce představuje obecné určení prací například pojišťovacího poradce, hypotečního poradce nebo investičního poradce. Hlavním odlišným znakem finančního poradce je komplexní pohled na finanční záležitosti klientů. Druhým faktorem je způsob, jakým finanční poradce pracuje se získanými daty a sestavuje plán, návrh řešení pro klienta. Pro klienta je práce finančního poradce účinná a prospěšná pouze za předpokladu poznání a pochopení současné situace a stanovení dosažitelných cílů klienta. Finanční poradce by měl k financím klienta přistupovat systematicky, komplexně. Nejprve by se měl seznámit s aktuální situací klienta, jeho současnými potřebami a zaměřit se na potřeby budoucí. Na základě provedené analýzy by měl identifikovat silné a slabé stránky ve stávajícím řešení financí klienta a poradit mu, jak lépe uspořádat jeho finanční záležitosti. Navrhnutím řešení pro klienta práce finančního poradce nekončí. Navrhnuté a klientem realizované řešení je třeba pravidelně prověřovat a v případě potřeby dále upravovat. Změna finančních okolností může být vyvolána z klientovy strany změnou jeho potřeb nebo z vnějšího prostředí v podobě podmínek na trhu. Této skutečnosti by si měl být klient vědom, aby nečekal od finančního poradce jednorázové vyřešení svých finančních záležitostí. Nutnost pravidelného prověřování uspořádání finančních záležitostí klienta a případné hledání nových a lepších řešení jsou z dlouhodobého hlediska důležité pro klienta i finančního poradce.⁴⁹

4.1 Vzdělávání finančního poradce

Každý finanční poradce projde na začátku své profese základními školeními, které mu poskytne společnost, pod kterou provádí svou činnost. Tato školení jsou většinou zdarma, poradce tak má vlastní náklady pouze na dopravu, stravování a případné ubytování. Poradce má dále možnost doplnit si své znalosti na dalších produktových školeních v průběhu vykonávání své činnosti.

Pokud poradce uzavírá smlouvy stavebního spoření, penzijního připojištění, úvěry a bankovní produkty, musí si na živnostenském úřadě vyřídit živnostenský list

⁴⁹ ARNDT, P. *Příručka finančního a pojišťovacího poradce*. 1. vyd. Praha : Grada Publishing, 2007. 19-21 s.

na zprostředkovatelskou činnost. Cena je 1 000 Kč. V případě prodeje pojistek je třeba být zapsán v registru pojišťovacích zprostředkovatelů a likvidátorů pojistných událostí, který vede ČNB jako takzvaný podřízený pojišťovací zprostředkovatel. O vše se postará společnost, pro kterou poradce pracuje, ale je nutné se zúčastnit jednodenního školení včetně zkoušky. Cena registrace činila do 30. června 2011 2 000 Kč, od 1. července 2011 je poplatek za registraci 10 000 Kč. Co se týče prodeje investic, poradce musí být v dalším rejstříku ČNB, tentokrát jako vázaný zástupce investičního zprostředkovatele. Opět se do něj dostane pod vedením zprostředkovatelské společnosti. Toto školení je obvykle bezplatné. Odborná způsobilost je prokazována odbornou zkouškou.⁵⁰

4.2 Činnosti finančního poradce

4.2.1 Zprostředkování pojištění

Zprostředkování pojistných produktů upravuje zejména zákon č. 38/2004 Sb. o pojišťovacích zprostředkovatelích a samostatných likvidátorech pojistných událostí, dále zákon č. 37/2004 Sb. o pojistné smlouvě a o změně souvisejících zákonů dále také množství prováděcích vyhlášek. Z obou právních norem by klienta měl zejména zajímat výčet povinností, jaké má zprostředkovatel či poradce vůči klientovi, důsledky nesplnění těchto povinností a informace o možném postupu, když zprostředkovatel či poradce povinnosti vůči klientovi nesplní.

Zprostředkování pojištění mohou klientům nabízet pouze zprostředkovatelé:⁵¹

- zaměstnanci pojišťoven (nejsou vedeni v žádných registrech, za jejich činnost odpovídá jejich zaměstnavatel, tzn. příslušná pojišťovna),
- zaměstnanci pojišťovacích zprostředkovatelů (nejsou taktéž vedeni v žádných registrech, za jejich činnost odpovídá jejich zaměstnavatel, tzn. příslušný zprostředkovatel),
- pojišťovací zprostředkovatelé (musí být zapsáni v Registru subjektů vedeném ČNB).

⁵⁰ ARNDT, P. *Příručka finančního a pojišťovacího poradce*. 1. vyd. Praha : Grada Publishing, 2007. 32 s.

⁵¹ FINEXPERT. *Etika a zákony finančních poradců* [online]. 2014 [cit. 2015-03-02]. Dostupné z WWW: <<http://finexpert.e15.cz/etika-a-zakony-financnich-poradcu>>.

4.2.2 Zprostředkování investic

Poskytovat investiční poradenství může na základě zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu jen vázaný zástupce zapsaný v registru vedeném ČNB. Zákon upravuje činnost investičních zprostředkovatelů, jejich povinnosti vůči klientům a orgánům dohledu nad finančním trhem a vymezuje podmínky, za kterých lze získat oprávnění k podnikání na kapitálovém trhu. V registru jsou uvedeny informace, pro kterého investičního zprostředkovatele, obchodníka s cennými papíry nebo investiční společnost svou činnost vykonávají a přehled povolených úrovní investičních služeb.⁵²

Při zprostředkování investic má poradce povinnost klientovi oznámit druh investičního nástroje, ke kterému se pokyn vztahuje, včetně jeho charakteristiky a rizicích spojených s investováním do tohoto druhu investičního nástroje. Dále musí poradce poskytnout jasné a srozumitelné informace o cenách, které souvisí s poskytnutím investičních služby. U podílových fondů je jeho povinností oznámit aktuální cenu podílového listu, za kterou investiční společnost podílový list odkupuje, a způsob jejího stanovení. Dalšími informacemi se rozumí možná rizika, která mohou být spojena s požadovanou službou nebo pokynem či poučením, že předpokládané či možné výnosy nejsou zaručené a že zaručena nemusí být ani návratnost investované částky.⁵³

4.2.3 Zprostředkování ostatních finančních produktů

Mezi ostatní produkty, které mohou být klientovi nabízeny, řadíme hypotéční úvěry, penzijní připojištění či stavební spoření. Ke zprostředkování ostatních finančních produktů postačuje ohlášení volné živnosti č. 72 Zprostředkování obchodu a služeb, na základě kterého lze zprostředkovávat stavební spoření, úvěry, penzijní připojištění. Toto oprávnění se ověří ve veřejně přístupném Živnostenském rejstříku vedeném Ministerstvem průmyslu a obchodu. Vlastní zahájení činnosti je vázané na smluvně sjednané partnerství buď s příslušnými finančními domy, které nabízejí předmětné produkty (stavební spořitelny, penzijní fondy, investiční společnosti, banky) nebo se zprostředkovatelskou firmou.⁵⁴

⁵² ČESKO. *Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu*. 2004. Dostupné z WWW: <<http://business.center.cz/business/pravo/zakony/podnikani-na-kapitalovem-trhu/cast2.aspx>>.

⁵³ FINEXPERT. *Etika a zákony finančních poradců* [online]. 2014 [cit. 2015-03-02]. Dostupné z WWW: <<http://finexpert.e15.cz/etika-a-zakony-financnich-poradcu>>.

⁵⁴ AFIZ. *Zprostředkování ostatních finančních produktů* [online]. 2014 [cit. 2015-03-02]. Dostupné z WWW: <<http://www.afiz.cz/jak-se-stat-zprostredkovatelem-ostatnich-financnich-produktu/>>.

4.3 Typy finančních poradců

4.3.1 Bankovní poradce

V minulosti byly banky schopné poskytovat klientům pouze bankovní produkty, kde si klienti na jedné straně mohli uložit peníze na běžný účet, termínovaný vklad a na straně druhé si peníze půjčit formou kreditní karty, hotovostního úvěru, hypotečního úvěru. S vytvořením finančních skupin, kam kromě bank patří i stavební spořitelny, penzijní fondy, investiční společnosti a pojišťovny, nastala situace, kdy banka má být schopna nabídnout komplexní škálu produktů a služeb. Banky usilují o to, aby si u nich klienti, kteří zde mají své účty, koupili také ostatní finanční produkty v rámci jejich finanční skupiny. Proto si banky začínají vychovávat své vlastní bankovní poradce, kteří by měli nabídnout klientům komplexní škálu finančních produktů. Bankovní poradce pracuje pouze pro jednu banku, a může tak klientovi nabídnout finanční produkty pouze této instituce. Klient ale nemá jistotu, že využívá tu nejlepší nabídku na trhu. Bankovní poradce mu totiž nemůže nabídnout produkty více finančních institucí. Bankovní poradce je placen jak fixním, tak i variabilním způsobem. Fixní plat je pevně daný a je vyplácen jednou měsíčně. Variabilní složka je finanční odměna za prodané produkty a je vyplácena většinou jednou za tři měsíce.⁵⁵

4.3.2 Nezávislý finanční poradce

Nezávislý finanční poradce je schopen nabídnout klientovi minimálně stejné spektrum finančních produktů a služeb jako bankovní poradce. Jeho výhodou je jeho nezávislost na konkrétní finanční instituci. Finanční poradce, který pracuje pod hlavičkou některé z poradenských společností, může vybírat v jednotlivých oblastech z nabídky všech společností na trhu, může tyto nabídky třídit, vyhodnocovat a předkládat klientům skutečně ta nejvýhodnější řešení, která na trhu najde. Konečné složení produktů může být od různých finančních společností z různých finančních skupin. Takovou službu by bankovní poradce nikdy nemohl sestavit. Výsledkem je, že nezávislý finanční poradce přináší svým klientům vyšší výnosy z jejich peněz a naopak jim šetří značné finanční prostředky na poplatcích díky správnému výběru finančních produktů a společností. Pokud rozhodujeme o vhodném produktu, může se stát, že by poradce mohl být ovlivněn výší odměny za daný finanční produkt. Je proto důležité si

⁵⁵ ŠENOVSKÝ, J. *Banka vs. finanční poradce* [online]. 13. 6. 2017 [cit. 2015-03-02]. Dostupné z WWW: <<http://dumfinanci.cz/clanky/151-banka-vs-financni-poradce/>>.

zjistit, zda není poradenská společnost závislá na nějakém peněžním ústavu, a také jak postupuje při odměňování poradců za zprostředkování produktů.⁵⁶

Mezi nejrozšířenější druhy jejich odměňování patří provizní systém. Provize je vyjádření peněžní odměny, kterou každý poradce získá, uzavře-li smlouvu s klientem na určitý finanční produkt. Další formou odměny může být paušální částka za poradenskou činnost při sestavování finančního plánu nebo podíl na výnosech (tzn., že se klient zaváže vyplatit předem dohodnutý podíl z výnosu finančnímu poradci, který mu sestavil finanční portfolio). Některé poradenské nebo pojišťovací společnosti přímé provize svým poradcům nevyplácejí. V rámci finanční nezávislosti a korektnosti používají tyto společnosti bodový systém. Ten spočívá v přiřazení určitého počtu bodů každému finančnímu produktu od každé finanční instituce, se kterou má poradenská společnost smlouvu. Tím se minimalizuje riziko, že finanční nebo pojišťovací poradce preferuje nejvíce provizně ohodnocené finanční produkty. Výše provize závisí na druhu pojistky, na délce trvání smlouvy, na výši pojistné částky i na vstupním věku klienta. Finanční poradci ručí pojišťovně, že pojištění nebude zrušeno do 2 až 3 let od jeho uzavření. V opačném případě vrací poměrnou nebo celou část provize. Opět se provizní schémata různí v závislosti na konkrétním finančním produktu. Výše provize je dána obchodním vztahem mezi zprostředkovatelem a pojišťovnou případně jinou společností.⁵⁷

⁵⁶ ARNDT, P. *Příručka finančního a pojišťovacího poradce*. 1. vyd. Praha : Grada Publishing, 2007. 19 s.

⁵⁷ NOVÁKOVÁ, J. *Finanční poradce žije z provizí, za rady mu nikdo neplatí* [online]. 6. 3. 2010 [cit. 2015-03-02]. Dostupné z WWW: <http://finance.idnes.cz/financni-poradce-zije-z-provizi-za-rady-mu-nikdo-neplati-p2a-/zivotni-pojisteni.aspx?c=A100303_133757_zamestnani_bab>.

5 ANALÝZA PORADENSKÝCH SPOLEČNOSTÍ

V České republice v současné době působí 21 finančně poradenských společností. Převážně všechny společnosti působí na celém území České republiky. Kritériem výběru pro prováděnou analýzu byla působnost ve Středočeském kraji, struktura rozložení poboček v této oblasti a hodnoty zjištěné při marketingovém výzkumu. Použitá data jsou čerpána z výročních zpráv, které jsou k dispozici na webových stránkách společností. Společnosti, které práce hodnotí, jsou Kapitol, a. s., Partners Financial Services, a.s. a Broker Consulting, a. s.

Následující část objasňuje metodu komparace, kterou jsou společnosti hodnoceny a dále stručně popisuje historii vybraných společností a jejich současného hospodaření. Základem při porovnávání vybraných finančně poradenských společností byla nutnost vyhledat společnosti co nejvíce srovnatelné, přibližně stejně velké, se stejným zaměřením a stejným sortimentem.

5.1 Metoda komparace

Komparativní neboli srovnávací metoda, slouží k získání poznatků na základě stanovených kritérií. Umožňuje stanovit shody a rozdíly jevů či objektů. Během srovnávání se zjišťují shodné či rozdílné stránky různých předmětů, jevů, úkazů či ukazatelů. Srovnávací kritérium může být vymezeno věcně, prostorově nebo časově.

V podstatě existuje dvojí způsob srovnávání. V první řadě je srovnávání pojetí problémů, názorů, premis jako vytváření, ověřování či zdůvodňování vlastního stanoviska (postupu, úvah). Z druhého hlediska je srovnávání definováno jako nástroj měření, zjišťování, objektivizace a hodnocení dosažených výsledků (např. ukazatelů).⁵⁸

Pro použití metody je třeba splnit několik podmínek:⁵⁹

- **co nejpřesněji definovat objekty komparace**

Stanovení předmětu komparace nezahrnuje jen definovat samotný předmět, ale je důležité určit jeho parametry a podrobně ho popsat.

⁵⁸ ROZVORALOVÁ, M. *Metodologie vědy, vědecké metody a metodika práce* [online]. 2011 [cit. 2015-03-10]. Dostupné z WWW:

<<http://knihy.cpress.cz/?p=actions&action=download/file&value=files&id=108056>>.

⁵⁹ UJEP. *Komparativní metoda* [online]. 2011 [cit. 2015-03-10]. Dostupné z WWW: http://ff.ujep.cz/files/Katedra%20historie/Personalni_slozeni/velimsky/USH_17.doc.

- **určit, jaké cíle jsou metodou sledovány**

Hlavním cílem je samotné srovnání objektů (jejich zvolených vlastností tj. znaků) a konstatování, ve kterých sledovaných vlastnostech se objekty shodují a v čem se naopak od sebe liší. Pokud porovnáváme shody a rozdíly mezi objekty, můžeme vytvořit kategorie podle typu, tím, že podobné objekty zařadíme do jedné skupiny.

Dalším cílem komparace může být také zjištění, zda určitá vlastnost konkrétního objektu se objevuje také u jiných objektů. Tuto skutečnost nazýváme objekt obecný. Pokud je však vlastnost známa pouze u jednoho objektu, nazýváme ho jedinečný.

Při sestavování cílů je důležité vědět, v čem jsou zkoumané předměty podobné či rozdílné. Nutné je také zkoumat, proč mají dané vlastnosti.

- **stanovit kritéria, podle kterých budou objekty analyzovány (porovnávány)**

Objekty jsou srovnávány na základě jejich vlastností (definovaných znaků). Každý objekt má množství znaků, ale pouze některé jsou relevantní se stanoveným cílem.

- **vyjasnit vztah komparativního postupu ke chronologii (času)**

Vlastnosti objektů je možné srovnávat v chronologickém vývoji k jednomu časovému okamžiku nebo bez ohledu na stanovení času.

5.2 Kapitól, a. s.

Kapitól, a. s. je poradenská společnost poskytující pojišťovací a finanční služby. Na českém finančním trhu je aktivní již od roku 1995, kdy bylo založeno její sídlo v Brně. Kapitól patří do mezinárodní pojišťovací skupiny Vienna Insurance Group (VIG), která působí ve střední a východní Evropě. Společnost má dva akcionáře, jimiž jsou pojišťovna Kooperativa, pojišťovna, a. s. a finanční koncern Vienna Insurance Group (VIG).⁶⁰

Kapitól je souborem významných a zkušených odborníků ve finančním oboru, který vede vrcholný management společnosti, označován jako rozšířené vedení. Dalším orgánem je etický výbor, který dohlíží na dodržování etického kodexu a vytváří podmínky pro korektní jednání. Etický kodex obsahuje pravidla jak pro poradce, tak je

⁶⁰ KAPITOL. *Financím dáváme smysl* [online]. 2014 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<https://www.kapitol.cz/kdo-jsme#vedeni>>.

závaznými podmínkami pro obchodní zástupce. Jde nejen o kodexy etiky, ale také o kodexy ochrany spotřebitele či individuální pravidla chování.⁶¹

Kapitol je členem Asociace finančních zprostředkovatelů a finančních poradců (AFIZ). Zástupce Kapitolu je členem představenstva této asociace. AFIZ přísně dohlíží u svých členů na dodržování Etického kodexu. V Kapitolu existuje standardní systém péče o klienta. Je to soupis pravidel (činností, plánů, harmonogramů atd.), který dodržuje každý poradce. V případě ukončení spolupráce mezi poradcem a společností je péče svěřena jinému poradci, takže klient není nikdy ponechán bez podpory.⁶²

5.2.1 Finanční poradce Kapitol

Poradci spolupracují se společností na základě písemné smlouvy. Každý poradce musí složit zkoušky u ČNB a být zapsaný v jejím registru zprostředkovatelů. Kapitol dále požaduje po poradcích živnostenské oprávnění na poskytování nebo zprostředkování spotřebitelského úvěru a výrobu, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.⁶³

Vzdělání poradců se opírá o základní znalosti o pojistném a finančním trhu. Na tyto znalosti navazují prodejní dovednosti a produktová školení, základy komunikace nebo základy finančního hospodaření. Na vyšším kariérním stupni se poradci učí dovednostem budování týmu, základům řízení, plánování a kontrole lidí. Mezi manažerské dovednosti patří motivace, koučování, time-management, zvládání stresu nebo psychologie. Profesionální tým trenérů Kapitolu, jsou zkušení poradci - manažeři, kteří předávají ostatním poradcům poznatky a zkušenosti nejen z praxe, ale i teoretické znalosti. Kapitol spolupracuje také s externími poradci, kterými jsou společnosti KANU systém s. r. o., EUROMAN.CZ a Santia s. r. o. Zmíněné společnosti jsou odborníci na vzdělávání a poradenskou činnost v oblasti práci s lidmi.⁶⁴

5.2.2 Produktové portfolio

Kapitol má díky spolupráci s pojišťovací skupinou VIG, s finanční skupinou České spořitelny a s dalšími partnery zcela unikátní postavení na trhu finančního

⁶¹ KAPITOL. *Financím dáváme smysl* [online]. 2014 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<https://www.kapitol.cz/kdo-jsme#kodex>>.

⁶² KAPITOL, A. S.. *Výroční zpráva 2013* [online]. Brno : Kapitol, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.afiz.cz/vyrocní-zprava-afiz-2013/>>.

⁶³ KAPITOL. *Profilové seznámení: Poradce*. [s.12.] : RIR, © 2013.

⁶⁴ KAPITOL. *Financím dáváme smysl* [online]. 2014 [cit. 2015-04-06]. Dostupné z WWW: <<https://www.kapitol.cz/stante-se-poradcem#vzdelani>>.

poradenství. Má k dispozici úplné, vyvážené a vysoce kvalitní portfolio produktů, které ve spolupráci s partnery trvale inovuje.

Pro Kapitól jsou důležité dvě skutečnosti, a to důvěryhodní partneři a špičkové parametry produktů. V produktovém portfoliu je řada produktů každoročně vysoce hodnocena v odborných soutěžích a anketách. Základní dělení produktů je na pojistné, bankovní a finanční produkty. Mezi pojistné produkty se řadí životní pojištění, důchodové pojištění, úrazové pojištění, pojištění nemovitosti a domácnosti, havarijní pojištění, pojištění pro podnikatele či pojištění průmyslového rizika. Do skupiny bankovních a finančních produktů patří stavební spoření, přímé investice, hypoteční úvěry, spotřebitelské úvěry, úvěr ze stavebního spoření nebo dobrovolné důchodové spoření.

5.2.3 Obchodní partneři

Kapitól spolupracuje s mnoha finančními ústavy působícími na českém finančním trhu. Díky této spolupráci dosahuje výhod v oblasti poskytování finančních i pojistných produktů.

Mezi nejvýznamnější obchodní partnery patří společnosti:⁶⁵

- Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group
- Česká podnikatelská pojišťovna, a. s.
- Česká spořitelna, a. s., Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., Penzijní společnost České spořitelny, a. s., Pojišťovna České spořitelny, a. s.
- Hypoteční banka, a. s.
- Komerční banka, a. s.
- UniCredit bank, a. s.
- Equa bank, a. s.
- Modrá pyramida, a. s.
- Conseq Investment Management, a. s.
- Česká pojišťovna INVEST, a. s., Penzijní společnost České pojišťovny, a. s.
- Allianz, a. s., Allianz Penzijní společnost, a. s.
- EFIN, s. r. o.

⁶⁵ KAPITOL, A. S.. *Výroční zpráva 2013* [online]. Brno : Kapitól, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.afiz.cz/vyrocní-zprava-afiz-2013/>>.

5.2.4 Zvláštnosti společnosti

CENTRUM SPRÁVY POJISTNÝCH SMLUV (CSPS)

Zabezpečuje pojistně-technickou agendu v oblasti pořízení a správy standardních pojistných smluv pojištění osob a neživotního pojištění. Stará se o „život“ každé smlouvy v pojišťovně. Centrum je zaměřeno na automatizaci procesů, optimalizaci sjednávání a následného zpracování dat z pojistných smluv, optimalizace a standardizaci procesů v oblasti správy smluv a zkvalitnění klientské databáze.

KRYŠTŮFEK ZÁCHRANÁŘ

Kapitol ve spolupráci s Asociací zdravotnické záchranné služby ČR s územními středisky této služby a vybranými komerčními záchrannými službami zahájil v červenci 2011 realizaci dobročinného projektu Kryštůfek záchránář dětem. Sv. Kryštof je považován za ochránce dětí, plyšová hračka Kryštůfek doprovází dítě, pokud je nutné jeho ošetření záchrannou službou. Do konce roku 2013 bylo distribuováno přes 11 tis. Kryštůfků.⁶⁶

5.3 Partners Financial Services, a. s.

Společnost Partners Financial Services, a. s., se od přejmenování v roce 2007, zabývá poskytováním služeb finančního poradenství a zprostředkování finančních produktů. Společnost vznikla již v roce 2006 pod názvem NOSTIMO, a. s., později byla přejmenována na Partners For Life Planning, a. s. Nyní existuje pod současným jménem Partners Financial Services, a. s. Jako předmět podnikání má firma Partners v obchodním rejstříku zapsanou činnost investičního zprostředkovatele, pojišťovacího agenta, zprostředkovatele spotřebitelských úvěrů a další volné živnosti v souladu s živnostenským rejstříkem.⁶⁷

Společnost Partners staví svoji činnost na pěti základních pilířích, jimiž jsou kreativita, inovace, transparentnost, proklientský přístup a jasné vize. Klientům nabízí služby, které jim pomáhají vyřešit otázky spojené s osobními financemi, jako je například finanční plán. Poradci pomáhají každému klientovi orientaci v produktech nabízených na finančním trhu. Heslem Partners je Finanční poradenství JINAK. Do

⁶⁶ MOO DESIGN. Kryštůfek záchránář [online]. 2015 [cit. 2015-04-06]. Dostupné z WWW: <<http://www.krystufek-zachranar.cz/krystufek-se-predstavuje/>>.

⁶⁷ EL TORO.cz. Partners Financial Services, a. s. [online]. 2014 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://obchodnirejstrik.cz/partners-financial-services-a-s-27699781/>>.

skupiny Partners patří také Partners investiční společnost, s.r.o., Partners media, s.r.o., Partners Financial Services Polska, S. A. a Partners akademie, s.r.o.⁶⁸

5.3.1 Finanční poradce Partners

Společnost Partners klade velký důraz na režim finančních poradců, který je postavený na systému výběrového řízení a vzdělávání poradců. Každý poradce se při své práci řídí Etickým kodexem Partners. Na začátku každé spolupráce je nutnost absolvovat výběrové řízení a školení pod vedením manažerů Partners. Poradce prochází zkouškami a průběžným vzděláváním, které vede k rozšiřování odborné znalosti.⁶⁹

Pro vzdělání svých poradců organizuje Partners odborné vzdělávací semináře, které jsou zaměřeny na rozšíření znalostí produktů, znalost novinek na finančním trhu a na prohloubení souvislostí, které se týkají nakládání s financemi.⁷⁰

Partners také nabízí svým poradcům vzdělávací kurz a možnost získání odborného evropského certifikátu „Evropský finanční poradce - European Financial Advisor (€FA™)“. Tento certifikát je garancí vysoké odborné úrovně poradce. K získání tohoto certifikátu musí poradci splnit minimální požadavky na praxi v oboru a písemné i ústní zkoušky před odbornou komisí sdružení Evropské asociace finančního plánování (EFPA ČR).⁷¹

5.3.2 Produktové portfolio

Velikost produktového portfolia vypovídá o objektivitě a nezávislosti nabízených služeb. Při sestavení finančního plánu je důležité mít na výběr z produktů celého finančního trhu. Produktové portfolio je rozděleno na bankovní produkty, investice, stavební spoření, životní pojištění, leasing, neživotní pojištění a penzijní produkty. Mezi bankovní produkty jsou zařazeny běžné účty, hypoteční úvěry, spořicí účty nebo termínované vklady. Pod skupinu investic patří podílové fondy či přímé investice na burzách. K položce stavebního spoření je zahrnut kromě samotného stavebního spoření také úvěr ze stavebního spoření a překlenovací úvěr ze stavebního

⁶⁸ PARTNERS FINANCIAL SERVICES, A. S.. *Výroční zpráva 2013* [online]. Praha : Partners Financial Services, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.partners.cz/cs/media/ke-stazeni/vyrocnizpravy-partners/>>.

⁶⁹ Lundegaard. *Finanční poradce Partners* [online]. 2014 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.partners.cz/cs/poradenstvi/kdo-je-financni-poradce-partners/>>.

⁷⁰ Lundegaard. *Certifikát €FA™* [online]. 2014 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.partners.cz/cs/projekty/certifikat-efa/>>.

⁷¹ EFPA Česká republika. *Podmínky* [online]. 2014 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.efpa.cz/page.php?kod=podminky-pro-prihlaseni-ke-zkouskam>>.

spoření. Dvě největší skupiny portfolia tvoří životní a neživotní pojištění. Životní pojištění tvoří důchodové, investiční, kapitálové a úvěrové životní pojištění. Ve složce neživotního pojištění je zařazeno cestovní pojištění, pojištění aut a majetku, pojištění pracovní neschopnosti, pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla či pojištění podnikatelských rizik. Poslední položku produktového portfolia tvoří penzijní produkty, jimiž jsou důchodové spoření a doplňkové penzijní spoření.⁷²

5.3.3 Obchodní partneři

Společnost spolupracuje s více než padesáti obchodními partnery, kterými jsou největší banky, pojišťovny, investiční společnosti a další finanční instituce působící na území České republiky.

Mezi nejvýznamnější partnery patří tyto společnosti:⁷³

- Česká spořitelna, a.s., Stavební spořitelna České spořitelny, a.s., Investiční společnost České spořitelny, a.s., Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s., Pojišťovna České spořitelny, a.s.
- Raiffeisenbank, a.s., Raiffeisen stavební spořitelna, a.s.
- Hypoteční banka, a.s.
- UniCredit Bank Czech Republic a.s.
- Komerční banka, a.s., KB Penzijní společnost, a.s.
- GE Money bank, a.s.
- Wüstenrot stavební spořitelna, a.s.
- AXA investiční společnost, a.s., AXA pojišťovna a.s.
- Conseq Investment Management, a.s., Conseq penzijní společnost, a.s.
- ČP INVEST investiční společnost, a. s., Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.
- Allianz pojišťovna, a.s., Allianz penzijní společnost, a.s.
- Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group
- Česká podnikatelská pojišťovna, a.s.
- UNIQA pojišťovna, a.s.

⁷² PARTNERS FINANCIAL SERVICES, A. S.. *Výroční zpráva 2013* [online]. Praha : Partners Financial Services, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.partners.cz/cs/media/ke-stazeni/vyrocní-zpravy-partners/>>.

⁷³ PARTNERS FINANCIAL SERVICES, A. S.. *Výroční zpráva 2013* [online]. Praha : Partners Financial Services, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.partners.cz/cs/media/ke-stazeni/vyrocní-zpravy-partners/>>.

- ČSOB Pojišťovna, a.s.

5.3.4 Zvláštnosti Partners

Finanční trh velmi rychle roste a udržet tempo s jeho rozmachem je pro všechny společnosti nezbytně nutné, stejně tak dokázat udržet si pozici na trhu. Partners tento trend akceptuje a snaží se rozšiřovat parametry svých služeb hned v několika oblastech.

PENĚŽNÍ SLUŽBY

Jako finančněporadenská společnost poskytuje Partners především poradenství v oblasti financí, ale v minulých letech se zaměřila také na poskytování bankovních služeb. Tyto služby jsou připraveny pro klienty Partners i pro poradce. Další projekt vyprodukovala společnost v roce 2011, kdy vznikla investiční společnost Partners, která je specifická nabídkou svých podílových fondů Partners Universe.

VZDĚLÁVÁNÍ

Oblast vzdělávání zajišťuje pro Partners její dceřiná společnost Partners Akademie. Vzdělávání je určeno především pro poradce Partners, ale mohou se ho zúčastnit i jiní poradci. Vzdělávání je jedním z hlavních cílů společnosti. Znalost finančního trhu a současných produktů je základem pro poskytování kvalitních služeb.

MEDIA

Partners, stejně jako většina finančních institucí, se zajímá o narůstající problém finanční negramotnosti obyvatel. V souvislosti s tím provozuje společnost internetový finanční magazín Finmag, který je zásobárnou informací o světě financí a poradenství. Mediálně známý je také pořad České televize Krotitelé dluhů, ve kterém se ukázala malá úroveň vzdělání v oboru financí nebo například nerozumné rozdělování rodinných financí. V roce 2010 se Partners stal vlastníkem serveru www.penize.cz, který je označován jako nejčtenější český portál o financích. Peníze.cz poskytují články, diskuze, nástroje, kalkulačky či on-line poradnu o problémech finančního trhu.⁷⁴

5.4 Broker Consulting, a. s.

Společnost Broker Consulting, a. s. byla v době svého vzniku roku 1998 jedním z průkopníků oboru nezávislého zprostředkování finančních produktů a nezávislého poradenství v České republice. Broker Consulting patří mezi nejvýznamnější

⁷⁴ Finmag.cz. *Finmag.cz - rozhovory, komentáře, ankety...* [online]. 2015 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://finmag.penize.cz/>>.

společnosti na českém trhu. V současné době již společnost není pouze společnost jako taková, ale stala se z ní finanční skupina Broker Consulting. Skupinu tvoří společnosti Broker Consulting, a.s., Česká republika, Broker Consulting, a.s., Slovenská republika, FinConsulting, a.s., Slovenská republika a Broker Consulting Data, o. z. (organizační složka Broker Consulting, a.s. Česká republika ve Slovenské republice). Zákazníkům nabízí společnost sestavení individuálního finančního plánu, odborné konzultace, zprostředkování v oblasti finančního a sociálního zabezpečení osob a rodin, pomoc při volbě způsobu vytváření finanční rezervy, poradenství v oblasti financování bydlení, výběr nejvhodnějších úrovnových produktů nebo zprostředkování investic.⁷⁵

5.4.1 Poradce Broker Consulting

Vzdělávací systém pro spolupracovníky Broker Consulting je rozdělen do tří základních úrovní. První úroveň je Finanční abeceda, která přináší účastníkům základní rekvalifikaci a vzdělání v oblasti finančního plánování, znalosti produktů a obchodního jednání. Noví kolegové-poradci se zde naučí, jak jednat s klientem, analyzovat jeho finanční situaci a správně sestavit finanční plán. Mezi vzdělávací programy Finanční abecedy, také patří základy legislativy. Úroveň je ukončena úspěšným absolvováním závěrečné zkoušky.

Druhý stupeň vzdělávání se nazývá Finanční akademie a obsahuje cyklus seminářů a tréninků. Finanční akademie je vyšším stupněm vzdělávacího systému. Jedná se o nadstavbové vzdělávání pro zkušené poradce, kteří už prošli předchozími vzdělávacími aktivitami a mají zkušenosti z každodenní praxe. Poradci Broker Consulting v rámci Finanční akademie absolvují také semináře, které jsou zaměřeny na praktickou finanční matematiku, pokročilé investování, obchodování s cennými papíry, obchodní, komunikační a prezentační dovednosti a produktové znalosti.

Poslední stupeň vzdělávání je označen jako Manažerská akademie. Kurzy manažerské akademie jsou připraveny tak, aby začínající manažer získal dostatek informací, jak vést tým, rozvíjet ho a efektivně pomáhat členům týmu k dosažení cílů. Vzdělávací cyklus je z velké části orientován na praxi.

⁷⁵ BROKER CONSULTING, A. S. *Výroční zpráva 2013* [online]. Plzeň : Broker Consulting, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.bcas.cz/media/vyrocní-zpravy>>.

5.4.2 Produktové portfolio

Produktové portfolio člení společnost na skupiny podle jejich zaměření. Nabídka služeb obsahuje produkty pojištění osob a majetku, financování bydlení nebo například zajištění penze. Produkty mají specifické označení skupin: OK Finanční plán, OK Zabezpečení, OK Bydlení, OK Spoření, OK Rentu, broker, OK Double, OK Double Plus a OK Pojištění plateb. OK Finanční plán zahrnuje ve své činnosti všechny ostatní jmenované skupiny, ale zároveň slouží i jako samostatný produkt.⁷⁶

5.4.3 Obchodní partneři

Na finančním trhu zaujímá společnost postavení mezi nabídkou, kterou tvoří finanční instituce se svými produkty, a poptávkou, která je tvořena klienty a jejich potřebami. Při důkladných analýzách portfolií jednotlivých společností posuzuje Broker Consulting jejich aktuální hospodářský výsledek, dlouhodobou historii v oblasti financí a trendy v přístupu ke klientům. Partneři společnosti jsou rozděleni na pojišťovny, penzijní společnosti, stavební spořitelny, investiční společnosti, banky a hypoteční banky.⁷⁷

Mezi nejvýznamnější obchodní partnery patří:⁷⁸

- AEGON Pojišťovna, a. s.
- Allianz pojišťovna, a. s., Allianz penzijní společnost, a. s.
- AXA pojišťovna, a. s., AXA Česká republika, s. r. o., AXA investiční společnost, a. s.
- AKCENTA, spořitelni a úvěrní družstvo
- Česká pojišťovna, a. s., Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., ČP INVEST investiční společnost, a. s.
- Česká spořitelna, a.s., Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., Stavební spořitelna České spořitelny, a. s., Pojišťovna České spořitelny, a. s.
- ČSOB Pojišťovna, a. s., ČSOB Penzijní společnost, a. s.
- D.A.S. pojišťovna právní ochrany, a. s.
- Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group

⁷⁶ BROKER CONSULTING, A. S. *Výroční zpráva 2013* [online]. Plzeň : Broker Consulting, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.bcas.cz/media/vyrocní-zpravy>>.

⁷⁷ BROKER CONSULTING, A.S. *Broker Consulting Partneři* [online]. 2015 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.bcas.cz/o-nas/nasi-partneri>>.

⁷⁸ BROKER CONSULTING, A. S. *Výroční zpráva 2013* [online]. Plzeň : Broker Consulting, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.bcas.cz/media/vyrocní-zpravy>>.

- Komerční banka, a.s., KB Penzijní společnost, a.s.
- NN Životní pojišťovna N. V., NN Penzijní společnost, a.s.
- Pojišťovna VZP, a.s.
- UNIQA pojišťovna, a. s.
- Wüstenrot pojišťovna, a.s., Wüstenrot životní pojišťovna, a.s.
- Conseq důchodová společnost, a.s., Conseq Investment Management, a. s.
- UniCredit Bank Czech Republic, a.s., UniCredit Leasing CZ, a.s.

5.4.4 Zvláštnosti Broker Consulting

V minulých letech byla společnost oceněna v několika nezávislých testech o finančním poradenství. Počátek úspěchů přišel v roce 2008, kdy byl Broker Consulting nejlépe hodnocen v kategorii „Kvalita nabízeného řešení“ v testu služeb finančních poradců, který pořádal odborný časopis *Osobní finance*. V roce 2010 byla společnost jedinou z poradenských společností, která poskytla profesionální a nezávislé finanční poradenství. Stalo se tak, když byla natáčena skrytou kamerou pořadu *Černé ovce*, vysílaném Českou televizí. Rok poté dosáhla společnost absolutního vítězství v největším nezávislém testu finančních poradců pořádaném odbornými servery *měsec.cz*, *poradci-sobě.cz* a časopisem *Finanční poradce*. Jako první na trhu finančního poradenství zavedla společnost institut etické komise, která má za úkol pomáhat klientům dostat svým právům v případě, že se na svých právech cítí dotčeni.⁷⁹

⁷⁹ BROKER CONSULTING, A. S. *Výroční zpráva 2013* [online]. Plzeň : Broker Consulting, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.bcas.cz/media/vyrocní-zpravy>>.

5.5 Komparace poradenských společností

Tab. 1: Výsledky hospodářských ukazatelů poradenských společností za rok 2013^{80,81,82}

	Kapitol, a. s.	Partners Financial Services, a. s.	Broker Consulting, a. s.
Počet obchodních zastoupení	46	67	19
Počet kanceláří	100	225	59
Počet poradců	830	3600	831
Obchodní partneři	18	52	23
Produkty v nabídce	15	8	10
Roční obrat	592 mil. Kč	1 256 mil. Kč	823 mil. Kč
Počet sjednaných smlouvy	88 tisíc	223 tisíc	90 tisíc
Počet nových klientů	16 322	42 797	36 000

Při srovnávání společností byly hodnoceny některé hospodářské ukazatele, které ukazují postavení společností na trhu v roce 2013. První ukazatel, který byl hodnocen, tedy počet obchodních zastoupení a počet kanceláří poměřuje velikost společností. Velikost společností poměřujeme z hlediska jejich územního rozložení. Nejprve je třeba vysvětlit, že jako obchodní zastoupení jsou označovány firemní pobočky, které hospodaří jako jednotlivé organizační struktury, kancelář je definována jako obchodní úseky, které jsou zřizovány pro lepší dostupnost pro klienty. Při srovnání dojedeme závěru, že Partners je dle rozšíření poboček největší společností, má 67 obchodních zastoupení po celé České Republice a 225 kanceláří. Druhou největší společností je

⁸⁰ BROKER CONSULTING, A. S. *Výroční zpráva 2013* [online]. Plzeň : Broker Consulting, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.bcas.cz/media/vyrocní-zpravy>>.

⁸¹ PARTNERS FINANCIAL SERVICES, A. S.. *Výroční zpráva 2013* [online]. Praha : Partners Financial Services, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.partners.cz/cs/media/ke-stazeni/vyrocní-zpravy-partners/>>.

⁸² KAPITOL, A. S.. *Výroční zpráva 2013* [online]. Brno : Kapitol, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.afiz.cz/vyrocní-zprava-afiz-2013/>>.

Kapitol, který eviduje 46 obchodních zastoupení a 100 kanceláří. Nejmenší společností na trhu je Broker Consulting, který vlastní 19 obchodních zastoupení a 59 kanceláří. Z analýzy rozmístění poboček, přesto nemůžeme přesně říci, že jedna společnost je větší než jiná, jelikož poradci se s klienty spíše setkávají mimo kancelář, na předem dohodnutém místě. Tři srovnávané společnosti, stejně jako většina poradenských společností, tak své pobočky využívá jako zprostředkovatelské místo. To znamená, že pro poradce slouží k získávání informací, dokumentů, jako místo pro rady, ale samozřejmě i pro schůzku s klientem. Jak ukazuje výše uvedená tabulka, u společnosti Partners je evidováno 3600 vázaných zástupců, u společnosti Kapital 830 vázaných zástupců a u společnosti Broker Consulting 831 vázaných zástupců.

Při výběru obchodních partnerů posuzují společnosti jejich aktuální hospodářský výsledek, jejich historii v oblasti financí a trendy v přístupu ke klientům. Na těchto třech pravidlech se porovnávají společnosti, jak vyplývá z jejich výročních smluv, shodly. Kapital má v 18 stálých partnerů, které tvoří zástupci pojišťoven, bank, hypotečních společností, a dalších spolupracujících subjektů. Partners obchoduje s 52 partnery z řad bank, poštoven, investičních společností, hypotečních společností atd. Broker Consulting spolupracuje s 23 partnery, které zajišťují produkty v oblasti pojištění, investování, hypotečních úvěrů či bankovních služeb.

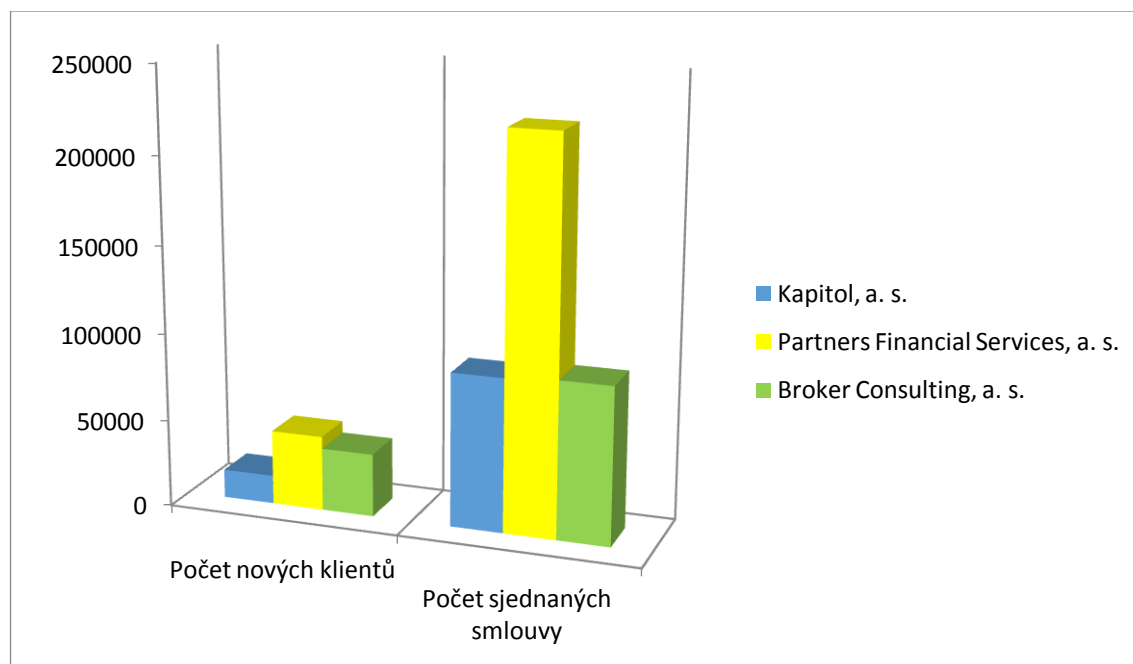
Hodnoty uvedené v tabulce u ukazatele produktů jsou počítány, jako oblasti produktů, které firmy nabízejí. Hodnotit počet jednotlivých typů produktů by bylo nelogické, protože společnosti mají v portfoliu balík smluv a z nich vybírají nejvhodnější. Pokud bychom chtěli společnosti seřadit dle šíře nabízených produktů pak Broker Consulting má v nabídce 23 produktů a byl by v tomto ohledu největší, poté Kapital nabízí 15 produktů a stal by se druhým největší na trhu a Partners se svými 8 produkty by byl nejmenší.

Všechny dříve analyzované ukazatele můžeme považovat za ukazatele velikosti společností. Následující hodnocené veličiny ukazují úspěšnost hospodaření za rok. Nejvýkonnější společností, s největším ročním obratem je Partners s Kč 1 256 mil., druhý je Broker Consulting s Kč 823 mil. a posledním co do velikosti obratu je Kapital s Kč 592 mil.

Počet nově sjednaných smluv zahrnuje všechny uzavřené smlouvy, jak nově uzavřené, tak úpravy starých. Pokud srovnáme objem uzavřených smluv, společnost Partners uvádí, že sjednala 223 tisíc smluv. Společnost Broker Consulting uzavřela 90 tisíc smluv a společnost Kapitol sjednala téměř stejný objem produktů jako Broker Consulting a to přes 88 tisíc.

Poslední srovnávanou veličinou je počet nových klientů. Jak ukazuje uvedená tabulka, Partners získalo přesně 42 797 nových klientů, Broker Consulting přibližně 36 000 nových klientů a Kapitol 16 322 nových klientů. Srovnání dvou posledních veličin ukazuje následující graf. Z grafu vyplývá, že počet uzavřených smluv je u společností Kapitol a Partners až pětinasobně vyšší než počet nových klientů, u Broker Consulting je rozdíl dvounásobný. Pokud bychom hodnotili jen smlouvy nové, znamenalo by to, že na každého nového klienta by připadali 2-4 smlouvy.

Graf 1: Srovnání počtu nových klientů a počtu nově uzavřených smluv⁸³



Graf znázorňuje poměr nových klientů a sjednaných smluv v roce 2013. Z grafu vychází, že Partners zaujímá na trhu dominantní postavení v objemu uzavřených smluv.

⁸³ Vlastní zpracování: informace použité z:

BROKER CONSULTING, A. S. *Výroční zpráva 2013* [online]. Plzeň : Broker Consulting, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.bcas.cz/media/vyrocní-zpravy>>.

PARTNERS FINANCIAL SERVICES, A. S.. *Výroční zpráva 2013* [online]. Praha : Partners Financial Services, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.partners.cz/cs/media/ke-stazeni/vyrocní-zpravy-partners/>>.

KAPITOL, A. S.. *Výroční zpráva 2013* [online]. Brno : Kapitol, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.afiz.cz/vyrocní-zprava-afiz-2013/>>.

Kapitol a Broker Consulting sjednali téměř stejný počet smluv. Grafické znázornění počtu nových klientů opět ukazuje Partners na pomyslném prvním místě, poté Broker Consulting a nejméně nových klientů přivedl Kapitol.

Tab. 2: Srovnání poradenských společností za rok 2013 ve Středočeském kraji^{84, 85, 86}

	Kapitol, a. s.	Partners Financial Services, a. s.	Broker Consulting, a. s.
Počet obchodních zastoupení	4	4	1
Počet kanceláří	3	14	4

Údaje uvedené v tabulce 2 ukazují velikost společností podnikajícím na území Středočeského kraje. Pokud porovnáme počet poboček, dojdeme podobnému závěru, jako v případě celé republiky. Partners je na trhu Středočeského kraje nejrozšířenější, celkem má 18 poboček a z toho 4 jsou obchodní zastoupení. To značí velmi dobré postavení na trhu, oproti nejméně rozšířené společnosti Broker Consulting, která má pouze jedno obchodní zastoupení a 4 kanceláře. Poslední hodnocená společnost je svým rozložením poboček zajímavá, jak ukazuje tabulka má 4 obchodní zastoupení a 3 kanceláře. Při porovnání poměru počtu obchodních zastoupení a kanceláří, můžeme konstatovat, že Kapitol se svým zákazníkům dostatečně nepřibližuje. Na jedno obchodní zastoupení připadá jedna kancelář, při porovnání s dalšími společnostmi je to velmi málo.

⁸⁴ KAPITOL, A. S.. *Výroční zpráva 2013* [online]. Brno : Kapitol, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.afiz.cz/vyrocní-zprava-afiz-2013/>>.

⁸⁵ PARTNERS FINANCIAL SERVICES, A. S.. *Výroční zpráva 2013* [online]. Praha : Partners Financial Services, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.partners.cz/cs/media/ke-stazeni/vyrocní-zpravy-partners/>>.

⁸⁶ BROKER CONSULTING, A. S. *Výroční zpráva 2013* [online]. Plzeň : Broker Consulting, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.bcas.cz/media/vyrocní-zpravy>>.

Tab. 2: Výsledky vlastního kapitálu společností v letech 2011 - 2013 (v tis.)^{87,88,89}

	2011	2012	2013
Kapitol, a. s.	234 226	169 390	106 187
Partners Financial Services, a. s.	230 329	248 625	223 828
Broker Consulting, a. s.	170 609	201 343	210 608

Vlastní kapitál je jedním z podstatných ukazatelů finanční analýzy. Výše vlastního kapitálu, tedy jeho dostatečné množství, může být bráno, jako ukazatel finanční jistoty.⁹⁰ Tabulka č. 2 znázorňuje vývoj vlastního kapitálu společností od roku 2011 do roku 2013, graficky je vývoj zachycen v následujícím grafu.

Z výročních zpráv hodnocených společností vyplývá, že změny vlastního kapitálu jsou nejvíce ovlivněny výší hospodářského výsledku v jednotlivých letech. Nejstabilnější a nejvíce prosperující společnost můžeme označit Broker Consulting, která i přestože není podle objemu největší společností, od roku 2011 se její vlastní kapitál stabilně zvětšuje a v roce 2013 činil 210 608 tis. Naopak Kapitol, v posledních letech zaznamenal značný úbytek hospodářského výsledku, tedy i zmenšení vlastního kapitálu. Za zkoumané období se jeho objem v každém roce snížil téměř o 60 000 tis. a v roce 2013 činil 106 187 tis. Poslední zkoumanou společností, Partners, můžeme označit jako za největší, podle objemu vlastního kapitálu. V roce 2012 zaznamenala společnost nárůst vlastního kapitálu oproti roku 2011 o necelých 19 000 tis., v roce 2013, ale naopak zaznamenala pokles a to dokonce téměř o 25 000 tis.

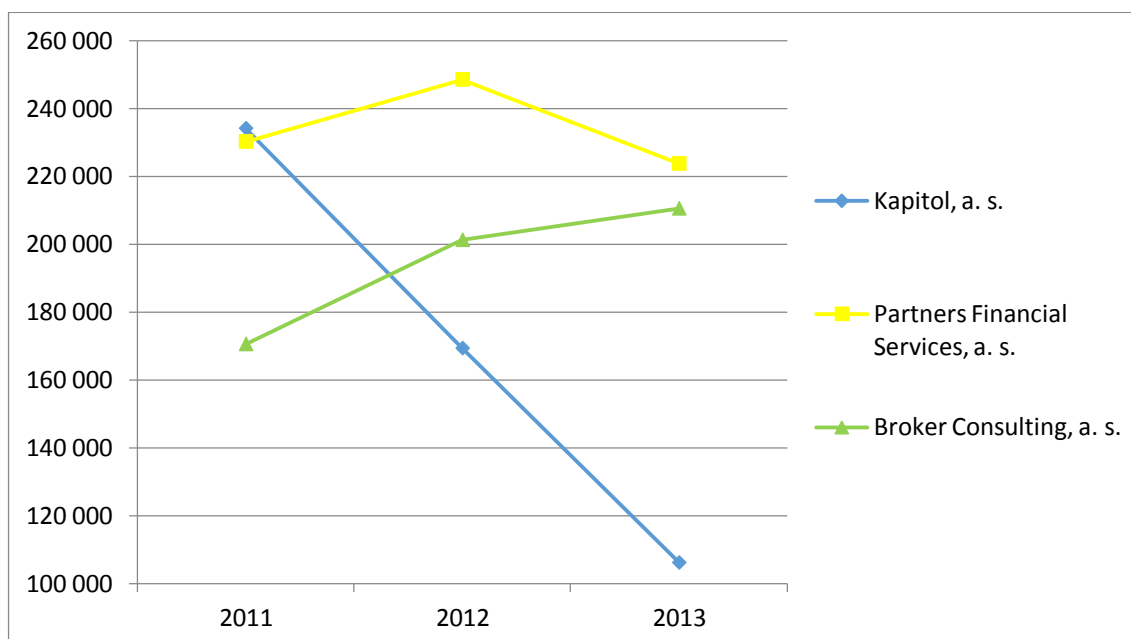
⁸⁷ PARTNERS FINANCIAL SERVICES, A. S.. *Výroční zpráva 2012* [online]. Praha : Partners Financial Services, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.partners.cz/cs/media/ke-stazeni/vyrocní-zpravy-partners/>>.

⁸⁸ KAPITOL, A. S.. *Výroční zpráva 2012* [online]. Brno : Kapitol, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.afiz.cz/vyrocní-zprava-afiz-2013/>>.

⁸⁹ BROKER CONSULTING, A. S. *Výroční zpráva 2012* [online]. Plzeň : Broker Consulting, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.bcas.cz/media/vyrocní-zpravy>>.

⁹⁰ SOUČEK T. *Pasiva* [online]. 2015 [cit. 2015-04-08]. Dostupné z WWW: <<http://www.testyzucetnictvi.cz/slovnicek-ucetnich-pojmu.php?pojem=pasiva>>.

Graf 2: Vlastní kapitál společností v letech 2011 - 2013 (v tis.)⁹¹



⁹¹ Vlastní zpracování: informace použité z:

BROKER CONSULTING, A. S. *Výroční zpráva 2013* [online]. Plzeň : Broker Consulting, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.bcas.cz/media/vyrocní-zpravy>>.

PARTNERS FINANCIAL SERVICES, A. S.. *Výroční zpráva 2013* [online]. Praha : Partners Financial Services, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.partners.cz/cs/media/ke-stazeni/vyrocní-zpravy-partners/>>.

KAPITOL, A. S.. *Výroční zpráva 2013* [online]. Brno : Kapitól, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.afiz.cz/vyrocní-zprava-afiz-2013/>>.

6 MARKETINGOVÝ VÝZKUM: ŠETŘENÍ NA VNÍMÁNÍ FINANČNÍHO PORADENSTVÍ A PRÁCI FINANČNÍHO PORADCE VE STŘEDOČESKÉM KRAJI

6.1 Projekt marketingového výzkumu

V této kapitole je objasněno, jak bylo dotazníkové šetření provedeno, kde byly informace zjišťovány a jaké metody byly použity k získání informací. Cílem marketingového výzkumu bylo zjistit, jak je vnímáno finanční poradenství a práce finančního poradce ve Středočeském kraji. Dotazník je přiložen v příloze č. I.

Před uveřejněním dotazníku byl realizován předvýzkum, jehož cílem bylo zjistit, zda je dotazník srozumitelný, přehledný a určení poradenských společností pro analýzu. Účastnilo se ho 15 respondentů z okruhu známých a rodiny. Po vyhodnocení předvýzkumu byly upraveny některé otázky a odpovědi pro lepší srozumitelnost pro respondenta.

Dotazník byl uveřejněn na internetových stránkách Vypĺňto.cz, který slouží k online průzkumům. Tento dotazník byl volně dostupný, ale s požadavkem o vyplnění jen respondenty ze Středočeského kraje. Před vyplněním byli respondenti seznámeni s použitím dotazníku, upozorněni na čas, který je potřeba k vyplnění a bylo jim poděkováno za vyplnění.

Dotazník byl uveřejněn a k dispozici pro vyplnění od 26. března 2015 do 3. dubna 2015. Celkem bylo vyplněno 105 dotazníků, tedy odpovídalo na ně 105 respondentů.

Celkem byl dotazník složen z 19 otázek. V dotazníku byly použity otázky otevřené, uzavřené a polouzavřené. U otázek otevřených mohli respondenti uvést volně svůj názor, otevřené otázky obsahoval dotazník 2. Otázky uzavřené byly zvoleny tak, aby byla uvedena jen jedna možnost, těchto otázek bylo 13, jednalo se o otázky alternativní s dvěma možnostmi ANO, NE. Ve třech případech mohli respondenti označit u otázek uzavřených více možností. U 7 otázek mohli respondenti mimo uvedené možnosti, odpovědět dle svého názoru.

První tři otázky se vztahovaly k identifikaci respondentů, do jaké věkové skupiny patří, jaké je jejich pohlaví a jaké je jejich ekonomické postavení (student, zaměstnaný, ...). Otázky byly formulovány tak, aby byla zvolena vždy jedna možnost. Otázky 4 až 9 měli za cíl zjistit mínění respondentů o financích a finančním poradenství obecně. Následně byli respondenti vyzváni, aby si zvolili možnost, zda již někdy využili poptávaných služeb, a dále odpovídali podle označené odpovědi. Poslední 3 otázky byly opět zaměřeny na obecné informace a na tyto otázky odpovídali všichni respondenti.

Každá otázka je vyhodnocena samostatně, je u ní uveden počet odpovědí či procentní podíl jednotlivých odpovědí spolu s grafickým vyhodnocením. K vyhodnocení dotazníku a k následné tvorbě grafů byl využit program Microsoft Office Excel. Při analýze výsledků dotazníku, byly nejprve spočteny jednotlivé odpovědi, následně byla data zapsána do tabulek a vyhotoveny grafy.

6.1.1 Stanovení hypotéz

Při tvorbě marketingového výzkumu byly stanoveny 3 hypotézy:

- Více než 40 % respondentů má pozitivní názor na finanční poradenství v České republice.
- Více než 40 % respondentů, kteří již využili služeb finančního poradce, bylo s jeho službami spokojeno a využili by je znova.
- Více než 60 % respondentů se zajímá, o to na čem je závislá provize finančního poradce.

6.2 Výsledky marketingového výzkumu

V následující kapitole jsou interpretovány výsledky analýzy do závěru a doporučení, které představují nejvhodnější řešení zkoumaného problému. Také je stanoveno, zda určené hypotézy byly potvrzeny nebo vyvráceny.

Na dotazníkové šetření odpovídalo z celkového počtu 105 respondentů, 71 žen a 34 mužů. Nejvíce respondentů, tj. 41 uvedlo, že jsou zaměstnaní, dále odpovídalo 33 studentů, 15 podnikatelů, 9 nezaměstnaných, 5 žen na mateřské dovolené a 2 respondenti uvedli, že jsou v důchodu.

Výzkumu se zúčastnili respondenti v následujícím věkovém složení:

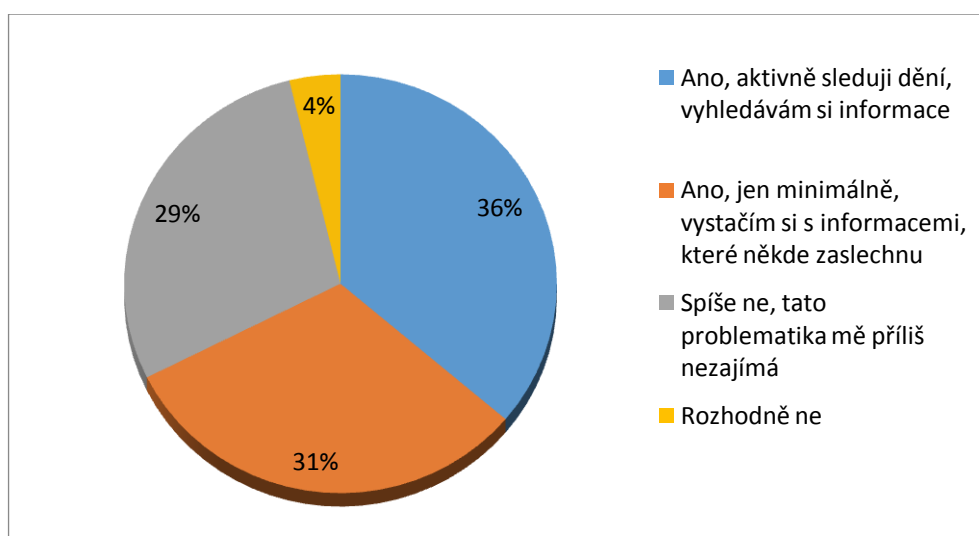
- 18 - 25 let: 43 respondentů, tj. 41 %
- 26 - 35 let: 31 respondentů, tj. 29 %

- 36 - 50 let: 25 respondentů, tj. 24 %
- 51 - 60 let: 6 respondentů, tj. 6 %
- žádný respondent nebyl starší 60 let

Otázka č. 4: Zajímáte se o dění ve finančním světě a problematiku financí?

Cílem této otázky bylo zjistit, jestli se lidé zajímají o finanční svět, což zahrnuje důležité informace při rozhodování o svých penězích. Otázka byla povinná a odpovídali na ni všichni respondenti.

Graf 3: Zajímáte se o dění ve finančním světě a problematiku financí?⁹²



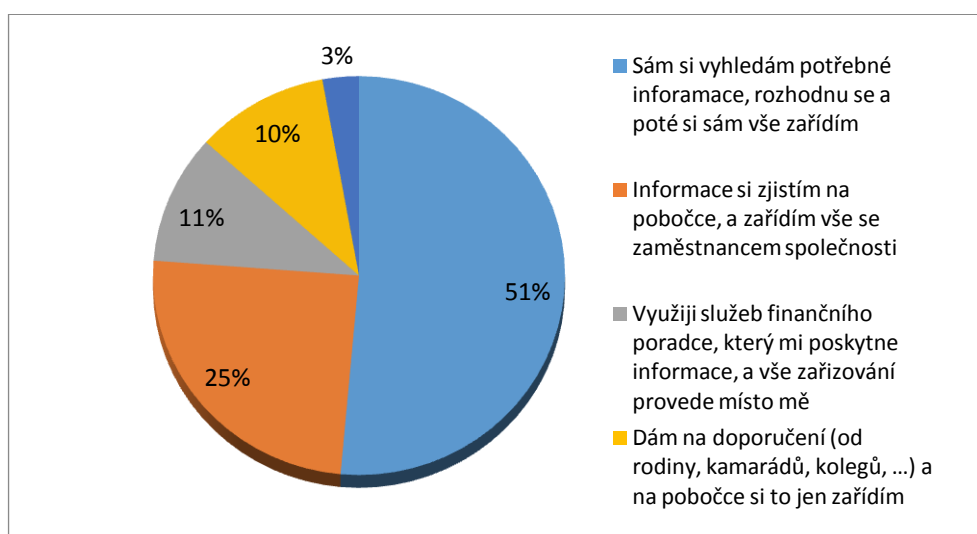
U otázky zda se respondenti zajímají o dění ve finančním světě a problematiku financí, jich 36 % tj. 38 uvedlo, že se aktivně zajímají o tuto oblast. Dále 31 % tj. 33 respondentů uvedlo, že se sice zajímají o finanční svět, ale aktivně je nevyhledávají. Problematika financí nezajímá 34 respondentů, tj. 33 %, z nichž 4 uvedli, možnost rozhodně ne. Finance jsou důležitou oblastí v životě lidí a lidé se o ně zajímají, což vyplynulo i z uvedených odpovědí 67 % respondentů.

Otázka č. 5: Jak se rozhodujete o využití svých financí?

Tato otázka měla za cíl zjistit, jakým způsobem se lidé rozhodují o využití svých financí, kde získávají informace a jakým způsobem zařizují vybrané služby.

⁹² Vlastní zpracování.

Graf 4: Jak se rozhodujete o využití svých financí?⁹³



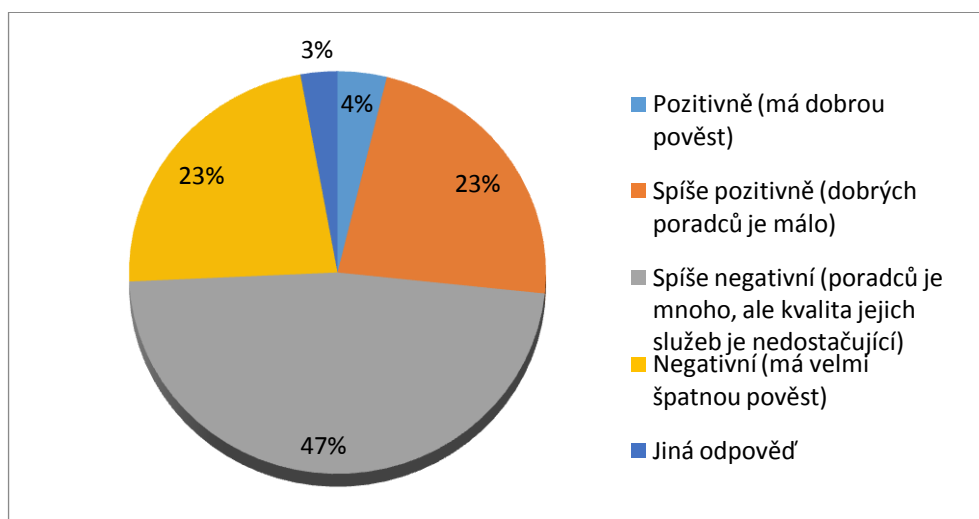
Polovina respondentů uvedla, že si vše, co se týká financí, zařizují sami. 25 % respondentů, tj. 26, si pro potřebné informace zajde na pobočku společností, a tam také vše zařídí. 11 respondentů, tj. 11 %, zvolilo možnost využití služeb finančního poradce, 11 respondentů dá při svém rozhodování na doporučení od rodiny či přátel. Uvedené odpovědi ukazují, že lidé si buď vše rádi zařizují sami, nebo případně dají přednost informací na pobočce, než by využili služeb finančního poradce.

Otázka č. 6: Jak vnímáte finanční poradenství v České republice?

Cílem otázky bylo zjistit názor na finanční poradenství. Respondenti si mohli při odpovídání vybrat z uvedených možností nebo uvést svůj názor. Otázka č. 6 je důležitá pro zhodnocení hypotézy, ve které je zvoleno, že více než 40 % respondentů smýšlí o finančním poradenství pozitivně.

⁹³ Vlastní zpracování.

Graf 5: Jak vnímáte finanční poradenství v České republice?⁹⁴

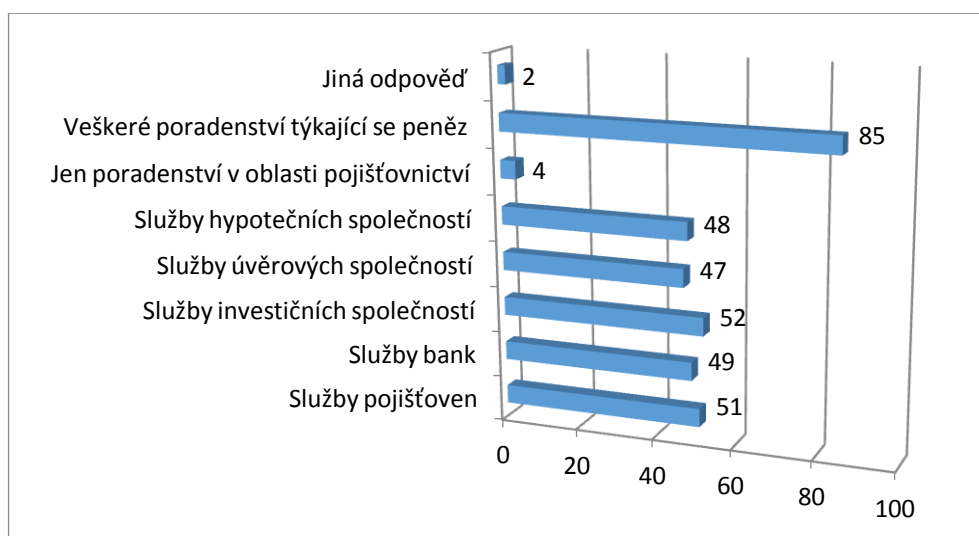


Z odpovědí respondentů je zřejmé negativní smýšlení o finančním poradenství, 47 % respondentů uvedlo, že poradců je na trhu mnoho, ale jejich služby jsou nedostačující a 23 % dokonce uvedlo, že poradenství má velmi špatnou pověst. Z celkového počtu respondentů jich tedy 74 smýšlí negativně. 28 respondentů uvedlo pozitivní možnost, a zbylé 3 % respondentů, tedy 3 respondenti se ve svých názorech shodovali a uváděli, že potkat slušného poradce je výjimkou.

Otázka č. 7: Vyberte, co podle Vás zahrnuje finanční poradenství:

V otázce č. 8 mohli respondenti uvést více možností, popřípadě svůj názor, s cílem zjistit, jaké služby považují lidé za služby poskytované finančním poradcem.

Graf 6: Vyberte, co podle Vás zahrnuje finanční poradenství⁹⁵



⁹⁴ Vlastní zpracování.

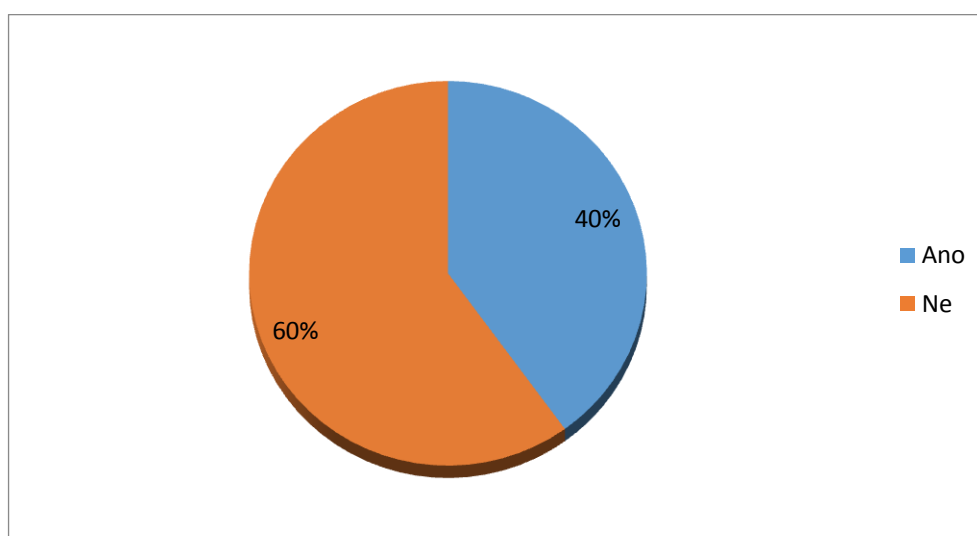
⁹⁵ Vlastní zpracování.

Veškeré poradenství týkající se peněz, je správně zvolená odpověď, kterou uvedlo 85 respondentů, tedy správně charakterizovali náplň práce finančního poradce. Téměř stejně uváděnými možnostmi byly služby hypotečních, úvěrových a investičních společností, služby bank a služby pojišťoven. Možnost jen poradenství v oblasti pojišťoven uvedli jen 4 respondenti, tato možnost byla zadána, aby byla zjištěna spojitost mezi finančním poradcem a pojišťovacím poradcem. Pokud budeme mluvit v teoretické rovině, pak činnosti finančního poradenství chápe většina respondentů správně.

Na tento problém navazuje **otázka č. 17: Pokud „slyšíte“ finanční poradce, představíte si pojišťovacího agenta (pojišťovák)?**

Lidé v souvislosti s finančním poradenstvím milně uvádějí podobnost s pojítovacím poradenstvím. Cílem této otázky bylo proto zjistit jak rozšířený je tento omyl.

Graf 7: Pokud „slyšíte“ finanční poradce, představíte si pojišťovacího agenta (pojišťovák)?⁹⁶



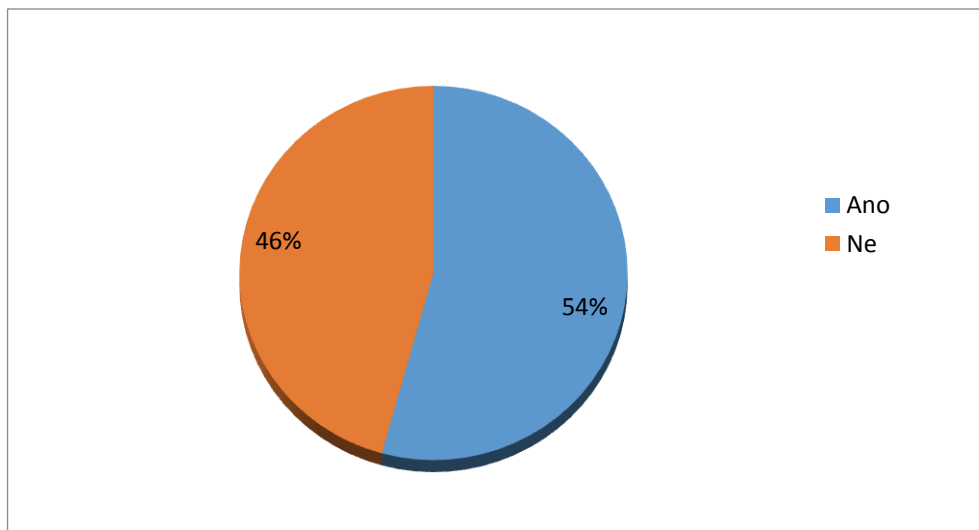
„Poradci jen zruší stávající pojistky a udělají nové podle sebe“ to je názor, který se objevuje v souvislosti s finančními poradci velmi často, proto byly výsledky této otázky překvapivé. 63 respondentů, tj. 60 % uvedlo možnost NE a 42 respondentů, tj. 40 % uvedlo možnost ANO. Z výsledků vyplynulo, že přiřazování finančního poradce k pojišťovacímu poradci je mylné.

⁹⁶ Vlastní zpracování.

Otázka č. 8: Vnímáte oblast finančního poradenství užitečnou pro běžný život?

Cílem této otázky bylo zjistit, jestli i lidé, kteří mají negativní názor, si myslí, že finanční poradenství je užitečné pro běžný život.

Graf 8: Vnímáte oblast finančního poradenství užitečnou pro běžný život?⁹⁷



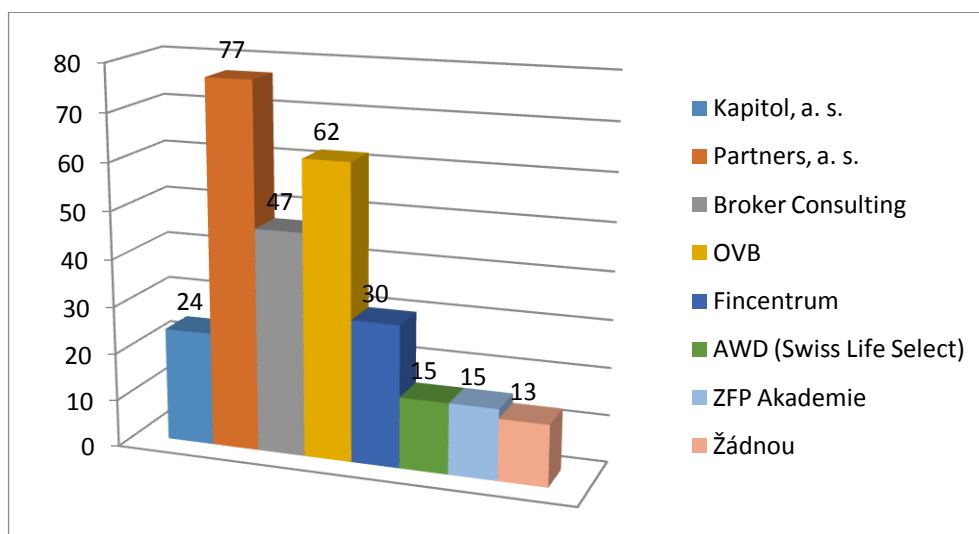
Možnost, že finanční poradenství je užitečné pro život uvedlo 57 respondentů, tj. 54 %. Po porovnání této otázky a otázky č. 6, která se zabývala názorem na finanční poradenství, vyplynulo, že odpověď je tvořena 28 respondenty, kteří o poradenství smýšlejí pozitivně a 29 respondenty smýšlejícími negativně. Z výsledků vyplynulo, přestože lidé poradenství nedůvěřují, pro život je podle nich důležité, pokud by správně fungovalo.

Otázka č. 9: Jaké společnosti působící na trhu finančního poradenství znáte?

Otázka zaměřena na znalosti respondentů o finančně-poradenských společnostech na trhu, byla polootevřená, lidé měli na výběr z uvedených možností nebo mohli uvést další společnosti, které znají.

⁹⁷ Vlastní zpracování.

Graf 9: Jaké společnosti působící na trhu finančního poradenství znáte?⁹⁸



Nejznámější společností ve Středočeském kraji je Partners, které bylo označeno 77krát, druhou nejvíce označovanou společností bylo OVB, poté Broker Consulting, označený 47krát, Fincentrum označené 30krát a Kapitool označený 24krát. Respondenti dále uváděli společnosti, AWD (Swiss Life Select), ZFP Akademie, Broker Trust, DataLife, Plansecur a Prosperity. 13 respondentů uvedlo, že nezná žádnou finančně-poradenskou společnost.

Otázka č. 10: Využili jste již služby finančního poradce?

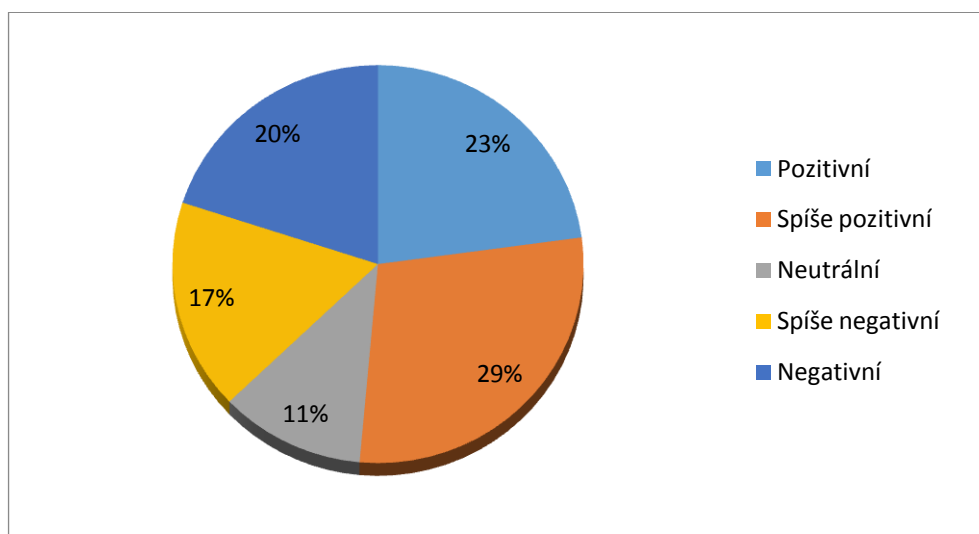
Otázka rozdělovala respondenty dle jejich odpovědí. Cílem bylo zjistit, jestli již někdy využili služby finančního poradce. Pro každou odpověď byly připraveny otázky související se zvolenou možností. Možnost ANO, využili, zvolilo 35 respondentů, tj. 33 % a možnost NE 70 respondentů, tj. 67%.

Otázka č. 11: Jaké povahy je Vaše zkušenost s finančním poradcem?

Na otázku č. 11 odpovídali respondenti, kteří již využili služeb finančního poradce, s cílem zjistit povahu jejich spolupráce. Celkový počet respondentů v této otázce byl 35.

⁹⁸ Vlastní zpracování.

Graf 10: Jaké povahy je Vaše zkušenost s finančním poradcem?⁹⁹



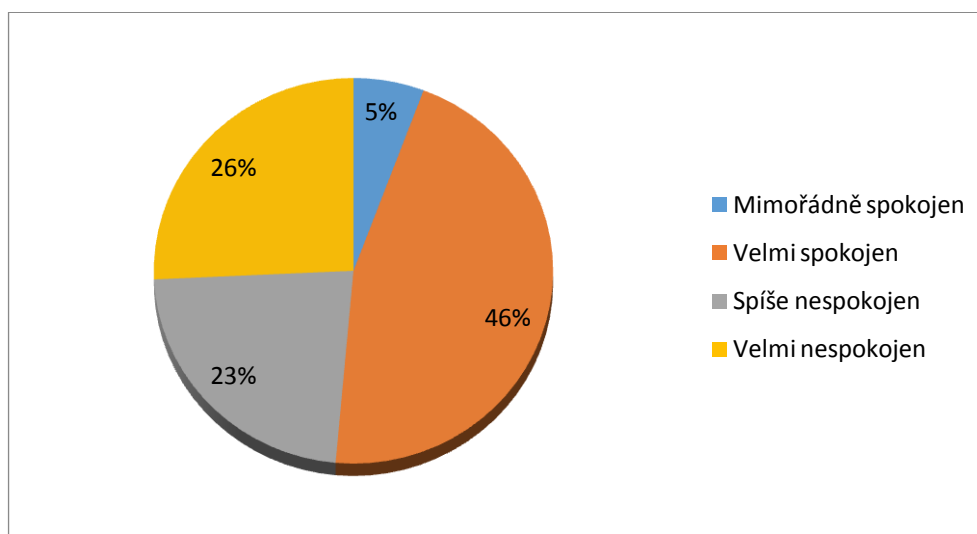
18 respondentů, tj. 52 % zhodnotilo svoji spolupráci s finančním poradcem pozitivně, tedy s jeho prací byli spokojeni a splnila jejich očekávání. Negativní zkušenost mělo 10 respondentů, tj. 28 % a 7 respondentů, tj. 20 % ji zhodnotilo neutrálně, s prací poradce nebyli spokojeni, tak jak si představovali, ale jejich práce jim neuškodila. Na základě uvedených odpovědí lze říci, že respondenti byli spíše spokojeni.

Otázka č. 12: Jaká je Vaše celková spokojenost s kvalitou služeb s odstupem času?

Otázkou č. 12 pokračovali respondenti, kteří někdy spolupracovali s finančním poradcem. Práce finančního poradce není krátkodobou záležitostí, pro klienta by měla znamenat jistotu a záruku kvalitní práce. Cílem této otázky bylo, jak byli respondenti spokojeni s odstupem času s provedenou prací.

⁹⁹ Vlastní zpracování.

Graf 11: Jaká je Vaše celková spokojenost s kvalitou služeb s odstupem času?¹⁰⁰



Mimořádně spokojeni s odstupem času byli 2 respondenti, tj. 6 %, velmi spokojeno bylo 16 respondentů, tj. 46 %. Nespokojeno bylo 8 respondentů, tj. 23 % a velmi nespokojen uvedlo 9 respondentů, tj. 26 %. Spokojenost s prací poradce s časovým odstupem lze hodnotit nerozhodně, polovina respondentů byla spokojena a polovina nespokojena.

Otázka č. 13: Uved'te, co se Vám líbilo nebo nelíbilo při práci s finančním poradcem.

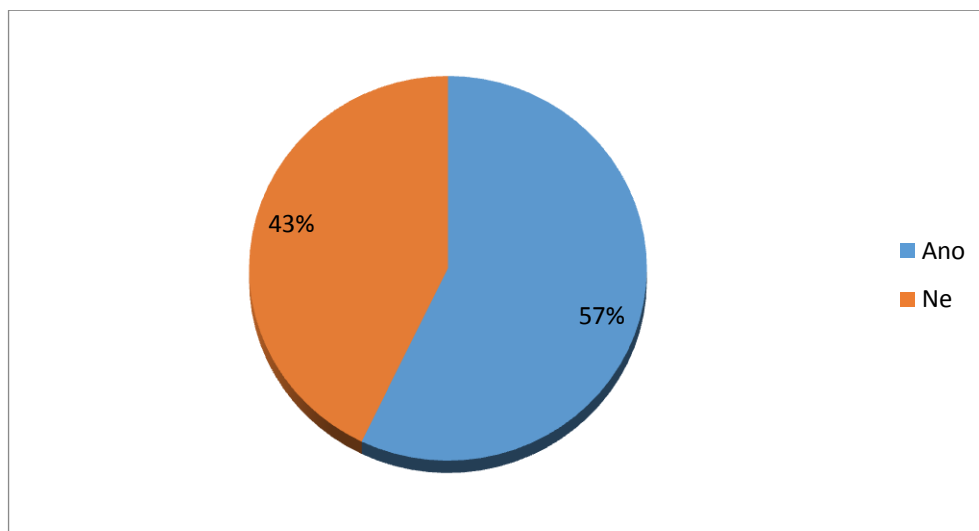
V předchozích otázkách respondenti odpovídali obecně, pro zhodnocení výzkumu je důležité znát i jejich objektivní názor. Často uváděnými kladným hodnocením byl profesionální přístup, rozsah a odbornost nabízených informací, přizpůsobení se času klienta, pohotovost poradce, nevtíravost, orientace v možnostech uložení a investování peněz atd. Na druhé straně bylo uváděno záporné hodnocení, jako zaměření na profit poradce, neinformovanost, neochota, vnučováním smluv za účelem vyšší provize, manipulace a neústupnost. Uvedené odpovědi ukazují finanční poradce ze dvou stran, buď se jedná o kvalitního poradce, který má důvěru klientů a svoji práci dělá pro jejich dobro, nebo poradce, který jde tzv. po penězích, a jeho služby tomu pak odpovídají. Kladné a záporné odpovědi byly rozděleny téměř na polovinu. 4 respondenti také uvedli, že mají zkušenosti z obou typů poradců, první poradce jejich očekávání nesplnil, ale dali poradenství druhou šanci a se svým stávajícím poradcem jsou spokojeni.

¹⁰⁰ Vlastní zpracování.

Otázka č. 14: Využili byste služby finančního poradce znova?

Pokud už respondenti využili služby finančního poradce, a známe názor na jeho práci, je důležité se ptát, zda využijí tyto služby znova.

Graf 12: Využili byste služby finančního poradce znova? ¹⁰¹



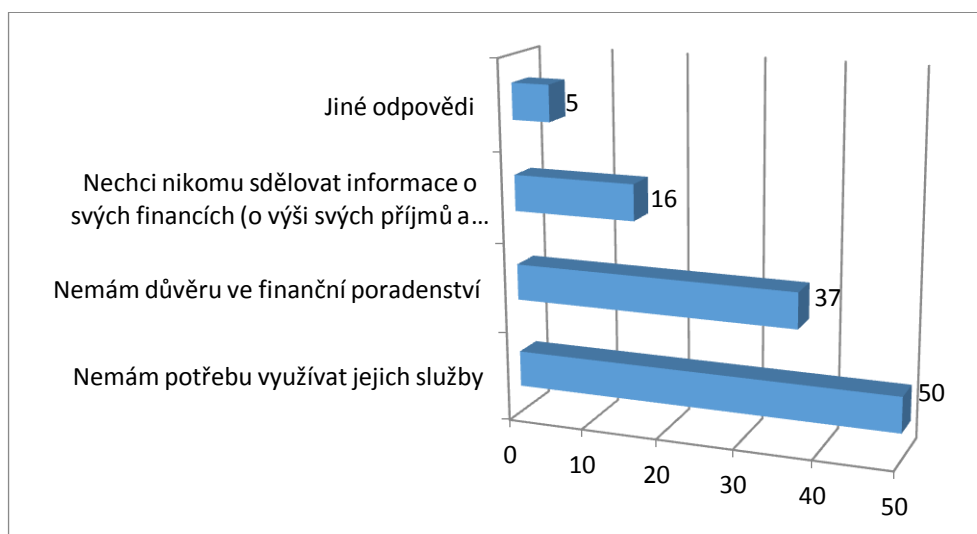
Služby finančního poradce by znova využilo 20 respondentů, tj. 57 %. Z uvedených odpovědí vyplývá, že respondenti, kteří zvolili tuto možnost, mají pozitivní názor na poradenství a byli spokojeni se službami finančního poradce. 15 respondentů, tj. 43 % uvedlo, že se již na finančního poradce neobrátlí, a ve svých dřívějších odpovědích uváděli nespokojenost s jeho prací a negativní přístup k poradenství obecně.

Otázka č. 15: Proč jste služby finančního poradce doposud nevyužili?

Otázkou č. 15 pokračovali v dotazníku respondenti, se kterými finanční poradce nikdy nepochoval. Cílem otázky bylo zjistit, proč tito lidé nemají zájem jejich služby využít. Respondenti mohli vybrat z více možností a uvést i svůj názor.

¹⁰¹ Vlastní zpracování.

Graf 13: Proč jste služby finančního poradce doposud nevyužili?



Nejčastější odpovědí, která byla zvolena 50 krát, byla možnost: Nemám potřebu využívat jejich služby. Tito respondenti si o svých financích rozhodují nejraději sami, a vše si sami zařizují. Nedůvěru ve finanční poradenství přiznalo 37 respondentů, 16krát byla uvedena nechuť někomu sdělovat informace o svých penězích a 5 respondentů vyjádřilo také svůj názor, ve kterém tvrdí, že poradci financím nerozumí.

Otázka č. 16: Uved'te, v jaké situaci byste využili služeb finančního poradce (co by Vás přimělo ke změně rozhodnutí těchto služeb nevyužívat).

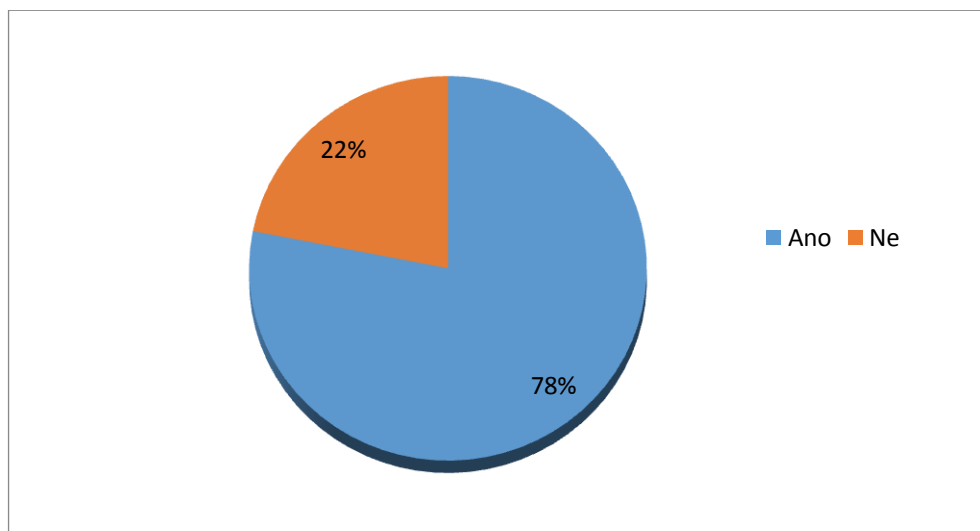
Cílem otázky bylo zjistit, zda by lidé změnili svůj názor nevyužívat finančního poradce a v jaké situaci by se tak stalo. Odpovědi se rozdělovaly do tří skupin, někteří respondenti uvedli jasnou odpověď: V žádné situaci, ze které lze vyčíst jejich neměnný názor na finanční poradenství. Druhou skupinou byli lidé, kteří uváděli možnost využít tyto služby v případě, ve kterém by měli zaručenou kvalitu služeb, někým komu důvěřují a kdo má se svým poradcem dobré zkušenosti. Poslední skupina respondentů uváděla názor, využít finančního poradce pro oblast investování. Nejčastěji bylo uváděno zajištění na stáří, kde má poradce více informací z více zdrojů a sjednání hypotečního úvěru, kde je výhodou, že poradce vše zařídí a klient už nemusí složitě nic vyřizovat.

Otázka č. 18: Při využití služeb finančního poradce, kterého si sám neplatíte, zajímal by Vás způsob jeho odměňování? (např. na čem je závislá jeho provize)

Mnoho lidí argumentuje proti poradcům v závislosti na způsob jejich ohodnocení. Cílem otázky bylo, zda si lidé zjistí, na čem je závislá provize poradce či

nikoli. V souvislosti s touto otázkou byla stanovena hypotéza, která tvrdí, že více než 60 % respondentů se zajímá o způsob odměňování poradců.

Graf 14: Při využití služeb finančního poradce, kterého si sám neplatíte, zajímal by Vás způsob jeho odměňování?¹⁰²



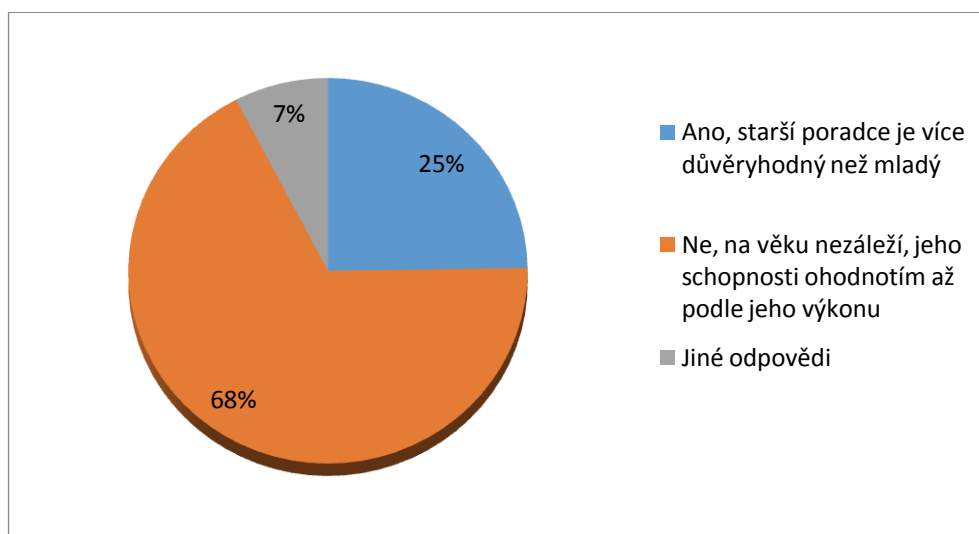
Z výsledků vyplývá, že hypotéza byla potvrzena. 82 respondentů, tj. 78 % se zajímá o způsob odměňování poradců a jen 23 respondentů, tj. 22 % tento problém neřeší.

Otázka č. 19: Ovlivní Vaše mínění o finančním poradci jeho věk?

Cílem otázky č. 19 bylo zjistit, zda věk hraje roli při utváření názoru klienta na finančního poradce. Na otázku odpovídali všichni respondenti, měli na výběr ze dvou možností, nebo mohli uvést vlastní názor.

¹⁰² Vlastní zpracování.

Graf 15: Ovlivní Vaše mínění o finančním poradci jeho věk?¹⁰³



26 respondentů, tj. 25 % se domnívá, že starší poradce je více důvěryhodný než mladý, 71 respondentů, tj. 68 % nebere ohled na věk poradce, jeho schopnosti hodnotí podle jeho práce. Odpovědi respondentů, kteří uvedli vlastní názor, se s ním přikláněli k možnosti: Ano, starší poradce je více důvěryhodný. Z výsledků vyplývá, že důvěra poradce není, ve většině případech, ovlivněna věkem poradce.

6.3 Zhodnocení marketingového výzkumu

Cílem marketingového výzkumu bylo zjistit mínění o finančním poradenství ve Středočeském kraji. V první části výzkumu, měli otázky zjistit podvědomí respondentů o financích a poradenství obecně. Teoreticky lidé vědí, které činnosti zahrnuje finanční poradenství, orientují se na trhu a znají společnosti pohybující se na finančně-poradenském trhu. Dále bylo zjištěno, že lidé více důvěřují informacím získaných na bankovních či pojišťovacích pobočkách, než od finančních poradců. Při rozhodování o svých penězích respondenti důvěřují doporučením od známých či rodiny, jen minimum by jich vyhledalo přímo finančního poradce. Tyto poznatky pramení z nedůvěry ve finanční poradenství, což potvrdilo i 73% záporně smýšlejících respondentů. U poradců je velmi diskutované téma jejich věk, v souvislosti s počtem mladých poradců bez zkušeností. Ve výzkumu bylo zjištěno, že lidé na věk poradců tolik nedají, ale hodnotí ho až podle odvedené práce, což uvedlo 71 respondentů.

Druhá část výzkumu byla rozdělena podle předchozího využití služeb poradce respondentem. Respondenti, kteří využili v minulosti služeb poradce, se shodovali,

¹⁰³ Vlastní zpracování.

pokud naleznou na trhu poradce, který svému oboru rozumí a odvádí dobrou práci, jsou jeho věrnými klienty i po celý život. Zarážející fakt téměř poloviny dlouhodobě nespokojených respondentů s prací poradců, dává, ale za pravdu skepticky smýšlejícím lidem, kteří uvedli, že poradci nemyslí na prospěch klienta, ale jen na svůj zisk. Lidé nespokojení s prací poradce, byli negativní v jeho hodnocení. Nejvíce jim vadila vtíravost a neodbytnost poradce, také neschopnost cokoli mu vymluvit. Všem respondentům se zamlouvá podoba schůzky, neformální, v přátelském prostředí, například v kavárně či doma u klienta.

Respondenti, kteří doposud nevyužili služeb poradce, byli vyzváni, aby uvedli, v jaké situaci by změnili názor. Polovina respondentů by názor nikdy nezměnila a služby poradce by nevyužila za žádných okolností. Druhá polovina připustila, možnost využití služeb v případě investování, za předpokladu spolupráce s prověřeným poradcem, například po doporučení známých.

V rámci marketingového výzkumu byly také stanoveny tři hypotézy, z nichž dvě byly potvrzeny a jedna vyvrácena.

Stanovené hypotézy:

- Více než 40 % respondentů má pozitivní názor na finanční poradenství v České republice.

Tato hypotéza byla vyvrácena, z výsledků výzkumu vyplývá, že lidé mají negativní názor na finanční poradenství v České republice. Pozitivní názor mělo pouze 27 % respondentů, tedy jen 28 ze 105 dotazovaných smýšlí o poradenství kladně. Toto číslo je velmi nízké, ale potvrzuje všeobecně špatný názor na poradenství.

- Více než 40 % respondentů, kteří již využili služeb finančního poradce, bylo s jeho službami spokojeno a využili by je znova.

Z celkového počtu 35 respondentů, kteří již využili finančního poradce, bylo 18 respondentů spokojeno z jeho prací, a všichni tito respondenti by jeho služeb opět využili. Potvrzená hypotéza dokládá skutečnost, najde-li člověk dobrého poradce, zůstává v jeho službách.

- Více než 60 % respondentů se zajímá, o to na čem je závislá provize finančního poradce.

Cílem poslední hypotézy bylo zjistit, zda se klienti zajímají o způsob odměňování svých poradců. Obecně totiž lidé uvádějí, v souvislosti s finančními poradci, že poradci jdou tzv. po penězích, tzn., uzavírají s klienty jen ty smlouvy, které jim přinesou nejvyšší provizi. Jak vyplývá z výsledků, 82 respondentů, tj. 78 %, se zajímá o to, jak budou poradci za svoji práci ohodnoceni.

Z výzkumu vyplývá poměrně špatné hodnocení finančního poradenství. Lidé spíše považují poradce za nekompetentní osoby pro zprávu svého portfolia. Nemají důvěru v jejich služby, a proto rázně zavrhnou spolupráci s nimi. Samozřejmě nalezneme dobré poradce, kteří nabízejí kvalitní služby. Bohužel těchto poradců je méně než by mělo být. Kvalitní poradci nestíhají napravovat škody, které napáchají nekvalitní poradci za vidinou rychlého a snadného výdělku. Při hodnocení respondentů bylo zjištěno, že kvalitní poradci jsou placeni tzv. zlatem a jsou žádaným zbožím na finančním trhu. Velké množství poradců na trhu by měly regulovat dozorčí orgány AFIZ a ČNB. AFIZ může poradce potrestat tím, že je vyloučí ze své asociace, ale poradci mohou poradenství i nadále provozovat. V tomto případě by byl vhodný zásah ČNB, která by například mohla udělit finanční sankce, či přistoupit k odebrání licence vázaného zástupce. K regulaci poradců by výrazně přispělo i zpřísnění pravidel pro získání licence. V minulých letech došlo k zvýšení registračního poplatku z 2 000 korun na 10 000 korun. Tato částka už v dnešní době také není nijak vysoká, a proto by mohla ČNB přistoupit k jejímu zvýšení. Dalším opatřením by mohlo být častější ověřování znalostí u ČNB a větší zvyšování technické obtížnosti testů.

ZÁVĚR

Bakalářská práce byla zaměřena na finanční poradenství v České republice. Oblast financí je důležitou součástí společenského života, zároveň patří mezi nejrychleji rozvíjející se oblast a tedy jednu z nejproblémovějších oblastí.

Práce je rozdělena na dvě části. V první, teoretické části, byl dle odborných literatur popsán finanční trh České republiky se zaměřením na subjekty působící na trhu. Dále byly charakterizovány pojmy týkající se finančního poradenství, aby byla správně pochopena jejich problematika. V praktické části navazuje na obecnou charakteristiku finančního poradenství, analýza vybraných finančně-poradenských společností a komparace vybraných ekonomických ukazatelů. V rámci bakalářské práce byl také proveden marketingový výzkum, který analyzuje mínění o finančním poradenství ve Středočeském kraji.

Při analýze vybraných poradenských společností byly hodnoceny ekonomické ukazatele v roce 2013, ze kterých vyplynulo stabilní postavení těchto společností na trhu. Všechny hodnocené společnosti mají dlouho historii na trhu, stabilní zázemí, široké portfolio produktů i obchodních partnerů a disponují značným počtem spolupracujících poradců. Profese finančního poradce je v dnešní době důležitá, pokud správně funguje a dodržují se jistá pravidla. Žádná z hodnocených společností nezaznamenala čistě pozitivní názor na své poradce, z výsledků marketingového výzkumu vyplývá, že poradci těchto společností jsou z 60 % hodnoceni pozitivně. Autorka toto zjištění hodnotí kladně. Hodnocení od klientů je vždy subjektivní a týká se přímo klientových zkušeností s poradcem. I přes poměrně uspokojivý výsledek je finanční poradenství obecně vnímáno negativně a má špatnou pověst na českém trhu. Pro zlepšení tohoto problému bylo navrženo opatření v podobě právní úpravy činnosti finančního poradenství. Ta by měla být shrnuta v jednom právním předpise a měla by zaručovat klientům jistotu.

V marketingovém výzkumu byl zkoumán především názor na finanční poradenství, který výzkum hodnotí jako negativní. Poradenství si v posledních letech vytvořilo na trhu špatné postavení, které je dáno za velkým množstvím nekvalitních poradců a také neznalostí dané problematiky. Autorka z tohoto důvodu navrhuje zvýšit kontrolu poradců ze strany dohlízejících orgánů, zejména ČNB. Regulace finančních poradců je základ pro zkvalitnění finančního poradenství. Finanční poradci by měli absolvovat přezkoušení u ČNB, při porušení předpisů by jim ČNB měla udělit peněžní

sankce a zakázat provozovat poradenskou činnost. Dalším navrhovaným opatřením je zpřísnění vstupu do finančně-poradenského odvětví, především zvýšení poplatku u ČNB a ztížení vstupních testů.

Bakalářská práce může být přínosem pro orientaci na finančním trhu, k lepšímu porozumění finančního poradenství a k zlepšení názoru na něj.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

Literární zdroje

ARNDT, P. *Příručka finančního a pojišťovacího poradce*. 1. vyd. Praha : Grada Publishing, 2007. 136 s. ISBN 978-80-247-2220-7.

BALDWIN, R., WYPLOSZ, CH. *Ekonomie evropské integrace*. 1. vyd. Praha : Grada, 2007. 480 s. ISBN 80-247-1807-3.

CIPRA, T. *Praktický průvodce finanční a pojistnou matematikou*. 1. vyd. Praha : HZ, 1995. 320 s. ISBN 80-901918-0-0.

CORNET, M., SAUNDERS, A. *Financial Institution Management*. 871. edition. New York : McGraw-Hill/Irwin, 2008. 8 p. ISBN 978-0-07-340514-8.

ČERNOHORSKÝ, J., TEPLÝ, P. *Základy financí*. 1. vyd. Praha : GradaPublishing, 2011. 302 s. ISBN 978-80-247-3669-3.

DVOŘÁK, P. *Bankovníctví pro bankéře a klienty*. 3. vyd. Praha : Linde, 2005. 673 s. ISBN 80-7201-515-X.

KOCIÁNOVÁ, H. *Finanční gramotnost v kostce*. 1. vyd. Olomouc : ANAG, 2012. 151 s. ISBN 978-80-7263-767-6.

KOTLER, P. *Moderní marketing*. 4. vyd. Praha : Grada, 2007. 1041 s. ISBN 978-80-247-1545-2.

MUSÍLEK, P. *Trh cenných papírů*. 2. vyd. Praha : ETCPublishing, 2011. 517 s. ISBN 978-80-86929-70-5.

NYVLTOVÁ, R., REŽŇÁKOVÁ, M. *Mezinárodní kapitálové trhy*. 1. vyd. Praha : Grada, 2007. 222 s. ISBN 80-247-1922-3.

OGGER, G. *Lovci (Vašich) financí*. 2. vyd. Praha : Rodiče, 2003. 294 s. ISBN 80-86695-34-4.

POLOUČEK, S. *Peníze, banky, finanční trhy*. 1. vyd. Praha : C. H. Beck, 2009. 415 s. ISBN 80-7400-152-0.

PTATSCHEKOVÁ, J. *Dvacet let české koruny: na pozadí vývoje obchodního bankovníctví v ČR*. 1. vyd. Praha : Grada, 2013. 144 s. ISBN 978-80-247-4681-4.

REJNUŠ, O. *Finanční trhy*. 2. rozšířené vyd. Ostrava : Key Publishing, 2010. 88-89 s. ISBN 978-80-7418-080-4.

REVENDA, Z. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 4. vyd. Praha : Management Press, 2005. 120 s. ISBN 80-7261-132-1.

SVOBODA, M., a kol. *Základy financí*. 1. vyd. Brno : MU, 2009. 195 s. ISBN 978-80-210-4976-5.

Elektronické zdroje

AFIZ. *Zprostředkování ostatních finančních produktů* [online]. 2014 [cit. 2015-03-02]. Dostupné z WWW: <<http://www.afiz.cz/jak-se-stat-zprostredkovatelem-ostatnich-financnich-produktu/>>.

ALLIANZ. *Samostatný likvidátor pojistných událostí* [online]. 2015 [cit. 2015-03-02]. Dostupné z WWW: <<https://online.allianz.cz/chci-vedet-vice/poradna/slovník-pojmu/samostatny-likvidator.html>>.

ASČS. *Členové ASČS* [online]. 2015 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.acss.cz/cz/acss/clenove-acss/>>.

BUSINESS CENTER. *Investiční zprostředkovatel* [online]. 2014 [cit. 2015-02-20]. Dostupné z WWW: <<http://business.center.cz/business/pojmy/p2082-investicni-zprostredkovatel.aspx>>.

BUSINESS CENTER. *Vázaný zástupce* [online]. 2014 [cit. 2015-03-02]. Dostupné z WWW: <<http://business.center.cz/business/pojmy/p3080-vazany-zastupce.aspx>>.

BUSINESS CENTER. *Investiční zprostředkovatel* [online]. 2014 [cit. 2015-02-20]. Dostupné z WWW: <<http://business.center.cz/business/pojmy/p2082-investicni-zprostredkovatel.aspx>>.

BUSINESS CENTER. *Pojišťovací nebo zajišťovací makléř* [online]. 2014 [cit. 2015-02-20]. Dostupné z WWW: <<http://business.center.cz/business/pojmy/p750-pojistovaci-nebo-zajistovaci-makler.aspx>>.

CAHYNA, P. *Monde Finance - Pojmy v pojišťovnictví* [online]. 2011 [cit. 2015-02-20]. Dostupné z WWW: <<http://www.monde.cz/pojmy-v-pojistovnictvi>>.

ČLFA. *Seznam členských společností* [online]. 2015 [cit. 2015-04-09]. Dostupné z WWW: <<http://www.pse.cz/dokument.aspx?k=Profil-Burzy>>.

ČNB. *Seznam investičních fondů* [online]. 2015 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <https://www.cnb.cz/cs/statistika/menova_bankovni_stat/seznamy_mbs/seznam_fki/>.

ČNB. *Seznam regulovaných a registrovaných subjektů* [online]. 2015 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/JERRS.WEB09.DIRECT_FIND_RESPONSE>.

FINEXPERT. *Etika a zákony finančních poradců* [online]. 2014 [cit. 2015-03-02]. Dostupné z WWW: <<http://finexpert.e15.cz/etika-a-zakony-financnich-poradcu>>.

KAPITOL. *Financím dáváme smysl* [online]. 2014 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<https://www.kapitol.cz/kdo-jsme#vedeni>>.

KAPITOL. *Financím dáváme smysl* [online]. 2014 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<https://www.kapitol.cz/kdo-jsme#kodex>>.

KAPITOL. *Profilové seznámení: Kapitól*. [s. 19] : RIR, © 2013.

KAPITOL. *Profilové seznámení: Poradce*. [s.12.] : RIR, © 2013.

MOO DESIGN. *Kryštůfek záchranář* [online]. 2015 [cit. 2015-04-06]. Dostupné z WWW: <<http://www.krystufek-zachranar.cz/krystufek-se-predstavuje/>>.

NOVÁKOVÁ, J. *Finanční poradce žije z provizí, za rady mu nikdo neplatí* [online]. 6. 3. 2010 [cit. 2015-03-02]. Dostupné z WWW: <http://finance.idnes.cz/financni-poradce-zije-z-provizi-za-rady-mu-nikdo-neplati-p2a-/zivotni-pojisteni.aspx?c=A100303_133757_zamestnani_bab>.

ŠENOVSKÝ, J. *Banka vs. finanční poradce* [online]. 13. 6. 2017 [cit. 2015-03-02]. Dostupné z WWW: <<http://dumfinanci.cz/clanky/151-banka-vs-financni-poradce/>>.

ROZVORALOVÁ, M. *Metodologie vědy, vědecké metody a metodika práce* [online]. 2011 [cit. 2015-03-10]. Dostupné z WWW: <<http://knihy.cpress.cz/?p=actions&action=download/file&value=files&id=108056>>.

UJEP. *Komparativní metoda* [online]. 2011 [cit. 2015-03-10]. Dostupné z WWW: <http://ff.ujep.cz/files/Katedra%20historie/Personalni_slozeni/velimsky/USH_17.doc>.

ŠINDELÁŘ, J; BIELIK, I. *Jaká je současná právní úprava finančního poradenství v ČR?* [online]. 30. 11. 2009 [cit. 2015-02-20]. Dostupné z WWW: <<http://www.finance.cz/zpravy/finance/243289-jaka-je-soucasna-pravni-uprava-financniho-poradenstvi-v-cr/>>.

URZA CENNÝCH PAPÍRŮ PRAHA. *Profil burzy* [online]. 2015 [cit. 2015-04-09]. Dostupné z WWW: <<http://www.pse.cz/dokument.aspx?k=Profil-Burzy>>.

VIKTORA, M. *Provize v pojištění pod pokličkou* [online]. 2009 [cit. 2015-01-20]. Dostupné z WWW: <<http://poradci-sobe.cz/uncategorized/provize-v-pojisteni-pod-poklickou/>>.

Legislativní dokumenty

ČESKO. *Zákon č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření a o doplnění zákona České národní rady č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění zákona České národní rady č. 35/1993 Sb.* Dostupné z WWW: <<http://www.zakonyprolidi.cz/cs/1993-96>>.

ČESKO. *Zákon č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření.* 2011. Dostupné z WWW: <<http://business.center.cz/business/pravo/zakony/doplňkove-penzijni-sporeni/>>.

ČESKO. *Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.* 2013. Dostupné z WWW: <<http://business.center.cz/business/pravo/zakony/investicni-spolecnosti-a-fondy/cast6.aspx>>.

ČESKO. *Zákon č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví*. 1999. Dostupné z WWW: <<http://business.center.cz/business/pravo/zakony/pojistovnictvi/cast1h1.aspx>>.

ČESKO. *Zákon č. 21/1992 Sb., o bankách*. 1992. Dostupné z WWW: <<http://business.center.cz/business/pravo/zakony/banky/cast1.aspx>>.

ČESKO. *Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu*. 2004. Dostupné z WWW: <<http://business.center.cz/business/pravo/zakony/podnikani-na-kapitalovem-trhu/cast2.aspx>>.

Ostatní zdroje

BROKER CONSULTING, A. S.. *Výroční zpráva 2012* [online]. Plzeň : Broker Consulting, a. s., 2013 [cit. 2015-04-08]. Dostupné z WWW: <<http://www.bcas.cz/media/vyrocni-zpravy>>.

KAPITOL, A. S.. *Výroční zpráva 2012* [online]. Brno : Kapitol, a. s., 2013 [cit. 2015-04-08]. Dostupné z WWW: <<http://www.afiz.cz/vyrocni-zprava-afiz-2013/>>.

PARTNERS FINANCIAL SERVICES, A. S.. *Výroční zpráva 2012* [online]. Praha : Partners Financial Services, a. s., 2013 [cit. 2015-04-08]. Dostupné z WWW: <<http://www.partners.cz/cs/media/ke-stazeni/vyrocni-zpravy-partners/>>.

BROKER CONSULTING, A. S. *Výroční zpráva 2013* [online]. Plzeň : Broker Consulting, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.bcas.cz/media/vyrocni-zpravy>>.

KAPITOL, A. S.. *Výroční zpráva 2013* [online]. Brno : Kapitol, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.afiz.cz/vyrocni-zprava-afiz-2013/>>.

PARTNERS FINANCIAL SERVICES, A. S.. *Výroční zpráva 2013* [online]. Praha : Partners Financial Services, a. s., 2013 [cit. 2015-03-18]. Dostupné z WWW: <<http://www.partners.cz/cs/media/ke-stazeni/vyrocni-zpravy-partners/>>.

SEZNAM TABULEK A GRAFŮ

Seznam tabulek:

Tab. 1: Výsledky hospodářských ukazatelů poradenských společností za rok 2013

Tab. 2: Srovnání poradenských společností za rok 2013 ve Středočeském kraji

Tab. 3: Výsledky vlastního kapitálu společností v letech 2011 - 2013 (v tis.)

Seznam grafů:

Graf 1: Srovnání počtu nových klientů a počtu nově uzavřených smluv

Graf 2: Vlastní kapitál společností v letech 2011 - 2013 (v tis.)

Graf 3: Zajímáte se o dění ve finančním světě a problematiku financí?

Graf 4: Jak se rozhodujete o využití svých financí?

Graf 5: Jak vnímáte finanční poradenství v České republice?

Graf 6: Vyberte, co podle Vás zahrnuje finanční poradenství

Graf 7: Pokud „slyšíte“ finanční poradce, představíte si pojišťovacího agenta (pojišťovák)?

Graf 8: Vnímáte oblast finančního poradenství užitečnou pro běžný život?

Graf 9: Jaké společnosti působící na trhu finančního poradenství znáte?

Graf 10: Jaké povahy je Vaše zkušenost s finančním poradcem?

Graf 11: Jaká je Vaše celková spokojenost s kvalitou služeb s odstupem času?

Graf 12: Využili byste služby finančního poradce znova?

Graf 13: Proč jste služby finančního poradce doposud nevyužili?

Graf 14: Při využití služeb finančního poradce, kterého si sám neplatíte, zajímal by Vás způsob jeho odměňování?

Graf 15: Ovlivní Vaše mínění o finančním poradci jeho věk?

Seznam příloh:

Příloha č. I: Dotazník marketingového výzkumu

Příloha č. II: Výsledky marketingového výzkumu

Příloha č. III: Výroční zpráva 2013: Partners

Příloha č. IV: Výroční zpráva 2013: Broker Consulting

SEZNAM ZKRATEK

AFIZ	Asociace finančních zprostředkovatelů a finančních poradců
ČNB	Česká národní banka

PŘÍLOHY

Příloha 1 - Dotazník marketingového výzkumu

Dobrý den,

jmenuji se Barbora Labská a jsem studentka 3. ročníku Vysoké školy regionálních studií v Českých Budějovicích obor Management a marketing služeb. Ráda bych Vás požádala o vyplnění tohoto dotazníku, který je součástí mé bakalářské práce na téma: „Finanční poradenství ve Středočeském kraji.“

Dotazník je zcela anonymní a jeho vyplnění je dobrovolné, veškerá získaná data budou použita výhradně ke zpracování bakalářské práce.

Za ochotu a Váš cenný čas předem děkuji.

1. Jaký je Váš věk?

- a) 18 – 25 let
- b) 26 – 35 let
- c) 36 – 50 let
- d) 51 – 60 let
- e) 60 a více let

2. Jaké je Vaše pohlaví?

- a) Muž
- b) Žena

3. Sociální rozložení respondentů, jste:

- a) Student
- b) Zaměstnaný
- c) Podnikatel
- d) Nezaměstnaný
- e) Na mateřské dovolené
- f) V důchodu

4. Zajímáte se o dění ve finančním světě a problematiku financí?

- a) Ano, jen minimálně, vystačím si s informacemi, které někde zaslechnu
- b) Ano, aktivně sleduji dění, vyhledávám si informace (buď na internetu, v televizi, v novinách...)
- c) Spíše ne, tato problematika mě příliš nezajímá
- d) Rozhodně ne
- e) Vlastní odpověď:

5. Jak se rozhodujete o využití svých financí?

- a) Sám si vyhledám potřebné informace, rozhodnu se a poté si sám vše zařídím
- b) Informace si zjistím na pobočce, a zařídím vše se zaměstnancem společnosti (banky, pojišťovny, hypoteční banky, ...)
- c) Využiji služeb finančního poradce, který mi poskytne informace, a vše zařizování provede místo mě
- d) Dám na doporučení (od rodiny, kamarádů, kolegů, ...) a na pobočce si to jen zařídím
- e) Vlastní odpověď:

6. Jak vnímáte finanční poradenství v České republice?

- a) Pozitivně (má dobrou pověst)
- b) Spíše pozitivně (dobrých poradců je málo)
- c) Spíše negativní (poradců je mnoho, ale kvalita jejich služeb je nedostačující)
- d) Negativní (má velmi špatnou pověst)
- e) Vlastní odpověď:

7. Vyberte, co podle Vás zahrnuje finanční poradenství

- a) Služby pojišťoven
- b) Služby bank

- c) Služby investičních společností
- d) Služby úvěrových společností
- e) Služby hypotečních společností
- f) Jen poradenství v oblasti pojišťovnictví
- g) Veškeré poradenství týkající se peněz
- h) Vlastní odpověď:

8. Vnímáte oblast finančního poradenství užitečnou pro běžný život?

- a) Ano
- b) Ne

9. Jaké společnosti působící na trhu finančního poradenství znáte?

- a) Kapitol, a. s.
- b) Partners, a. s.
- c) Broker Consulting
- d) OVB
- e) Fincentrum
- f) AWD
- g) ZFP Akademie
- h) Žádnou
- i) Vlastní odpověď:

10. Využili jste již služby finančního poradce?

- a) Ano
- b) Ne

11. Jaké povahy je Vaše zkušenost s finančním poradcem? (odpovídejte, pouze pokud jste u otázky č. 10 zvolili ANO)

- a) Pozitivní
- b) Spíše pozitivní
- c) Neutrální
- d) Spíše negativní
- e) Negativní

12. Jaká je Vaše celková spokojenost s kvalitou služeb s odstupem času? (odpovídejte, pouze pokud jste u otázky č. 10 zvolili ANO)

- a) Mimořádně spokojen
- b) Velmi spokojen
- c) Spíše nespokojen
- d) Velmi nespokojen

13. Uveďte, co se Vám líbilo nebo nelíbilo při práci s finančním poradcem: (odpovídejte, pouze pokud jste u otázky č. 10 zvolili ANO)

14. Využili byste služby finančního poradce znovu? (odpovídejte, pouze pokud jste u otázky č. 10 zvolili ANO)

- a) Ano
- b) Ne

15. Proč jste služby finančního poradce doposud nevyužili? (odpovídejte, pouze pokud jste u otázky č. 10 zvolili NE)

- a) Nemám potřebu využívat jejich služby
- b) Nemám důvěru ve finanční poradenství
- c) Nechci nikomu sdělovat informace o svých financích (o výši svých příjmů a výdajů)
- d) Vlastní odpověď:

16. Uveďte, v jaké situaci byste využili služeb finančního poradce (co by Vás přimělo ke změně rozhodnutí těchto služeb nevyužívat). (odpovídejte, pouze pokud jste u otázky č. 10 zvolili NE)

17. Pokud „slyšíte“ finanční poradce, představíte si pojišťovacího agenta (pojišťovák)?

- a) Ano
- b) Ne

18. Při využití služeb finančního poradce, kterého si sám neplatíte, zajímal by Vás způsob jeho odměňování? (např. na čem je závislá jeho provize)

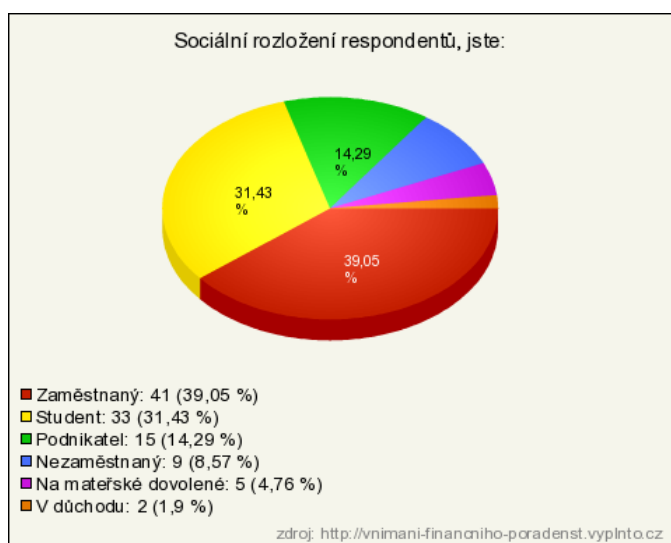
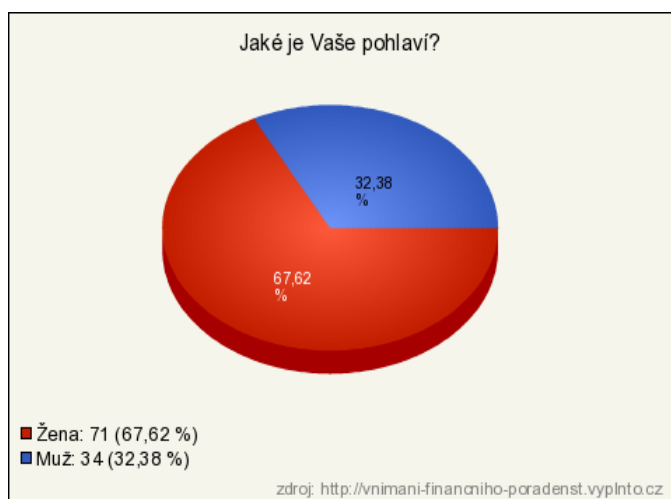
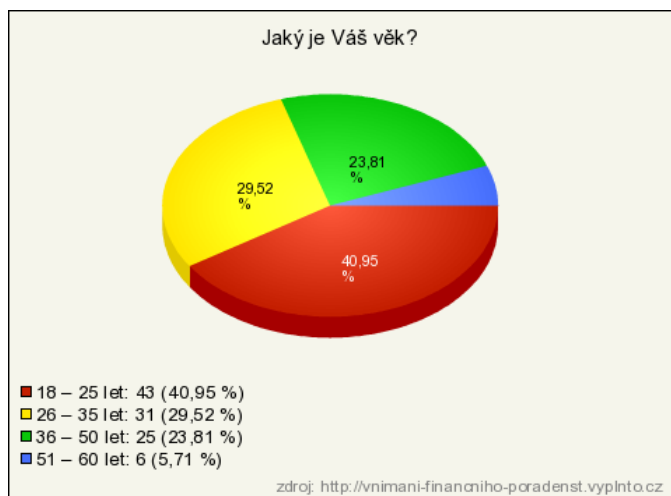
- a) Ano
- b) Ne

19. Ovlivní Vaše mínění o finančním poradci jeho věk?

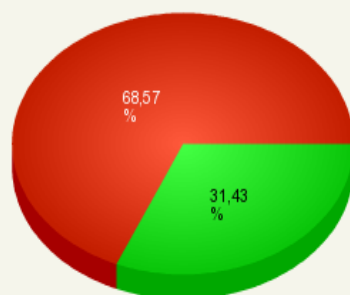
- a) Ano, starší poradce je více důvěryhodný než mladý
- b) Ne, na věku nezáleží, jeho schopnosti ohodnotím až podle jeho výkonu
- c) Vlastní odpověď:

Příloha 2 - Výsledky marketingového výzkumu

Grafické zpracování otázek dotazníku, které nebyly uveřejněny v bakalářské práci.



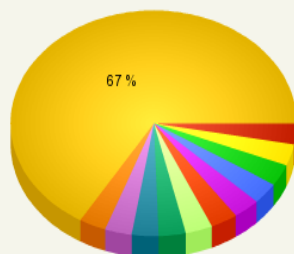
Využili jste již služby finančního poradce?



■ Ano: 33 (31,43 %)
 ■ Ne: 72 (68,57 %)

zdroj: <http://vnimani-financniho-poradenst.vyplnto.cz>

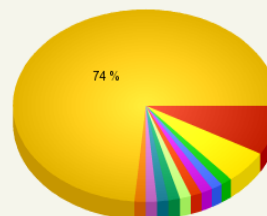
Uvedte co se Vám líbilo nebo nelíbilo při práci s finančním poradcem.



- finanční poradce byl velmi milý, vstřícný, nic mi nenutil: 1 (3,03 %)
- nenechal dostatečný čas na rozmyšlenou a stále uháněl, když už to podepíšeme: 1 (3,03 %)
- Velmi dobře poradil, nemusela jsem nikde běhat s dítětem: 1 (3,03 %)
- Vůbec nepomohl ani neporadil, řekl jen pár frází co je někde naučil, ale v praxi absolutně nemají význam a nepomohou.: 1 (3,03 %)
- Amaterismus: 1 (3,03 %)
- Libila se mi ochota, inteligentní vzhled a dojem, že dotyčný daně problematice rozumí. Nelíbilo se mi, že s odstupem času vyplavalo na povrch, že svými penězi bych vlastně zvoleným produktem "živila" pojišťovnu a ne svůj spořicí účet. Druhá zkušenost už byla lepší.: 1 (3,03 %)
- Jednání a nabídnutý produkt = ve finále katastrofa.: 1 (3,03 %)
- Libila se mi ochota, odbornost a pohotovost finančního poradce. Mám k němu důvěru.: 1 (3,03 %)
- v tu chvíli vymyslel řešení, které se zdálo v dané situaci dobré, ale nakonec jsme přišli o peníze.: 1 (3,03 %)
- mám velmi odlišné zkušenosti, jak s velmi neprofesionálním přístupem a chybnými radami, tak s perfektním poradenstvím : 1 (3,03 %)
- Mizerný přístup, silné zaměření na vlastní profit poradce: 1 (3,03 %)
- Ostatní odpovědi: 22 (67 %)

zdroj: <http://vnimani-financniho-poradenst.vyplnto.cz>

Uvedte v jaké situaci byste využili služeb finančního poradce? (Co by Vás přimělo ke změně svého rozhodnutí těchto služeb nevyužívat.)



- nic: 6 (8,33 %)
- V žádné: 4 (5,56 %)
- velká/dlouhodobá investice: 1 (1,39 %)
- nevyužila bych: 1 (1,39 %)
- Pokud by mi poradil a nevnucoval své služby.: 1 (1,39 %)
- Potřeba uzavřít smlouvy a nedostatečné informace osobně sehnane: 1 (1,39 %)
- špatná finanční situace: 1 (1,39 %)
- pokud by to byli lidé, kteří mají výsledky a umí prokázat, že umí vydělávat peníze. Dám jim milion a oni vrátí za rok 1,3mil. např. A ne trapné kecy buďškníčemů, kteří si z Vašich peněz akorát koupí auto.: 1 (1,39 %)
- Patrně v žádné situaci.: 1 (1,39 %)
- jsou to "bouchači" produktů, ze kterých mají nejvyšší provizi.: 1 (1,39 %)
- Investice do: 1 (1,39 %)
- Ostatní odpovědi: 53 (74 %)

zdroj: <http://vnimani-financniho-poradenst.vyplnto.cz>

Příloha 3 - Výroční zpráva 2013: Broker Consulting

ROZVAHA AKTIVA (BALANCE)						V CELÝCH TISÍCÍCH KČ			
OZNAČENÍ	AKTIVA	BĚŽNÉ ÚČETNÍ OBDOBÍ			MINULÉ ÚČ. OBDOBÍ				
		BRUTTO 1	KOREKCE 2	NETTO 3		NETTO 4			
A	B								
	AKTIVA CELKEM	368 403	64 844	303 559	319 856				
B.	DLOUHODOBÝ MAJETEK	165 417	56 167	109 250	106 974				
B.I.	DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	123 626	38 007	85 619	87 220				
B.I.3.	SOFTWARE	11 670	11 054	616	585				
B.I.4.	OCENITELNÁ PRÁVA	105 048	22 210	82 838	83 720				
B.I.6.	JINÝ DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	6 908	4 743	2 165	2 596				
B.I.7.	NEDOKONČENÝ DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	0	0	0	319				
B.II.	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	29 994	18 160	11 834	16 578				
B.II.1.	POZEMKY	0	0	0	51				
B.II.2.	STAVBY	4 161	310	3 851	6 341				
B.II.3.	SAMOSTATNÉ MOVITÉ VĚCI A SOUBORY MOVITÝCH VĚCÍ	24 610	16 868	7 742	9 864				
B.II.6.	JINÝ DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	1 223	982	241	251				
B.II.7.	NEDOKONČENÝ DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	0	0	0	71				
B.III.	DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	11 797	0	11 797	3 176				
B.III.1.	PODÍLY V OVLÁDANÝCH A ŘÍZENÝCH OSOBÁCH	11 797	0	11 797	3 176				
C.	OBĚŽNÁ AKTIVA	202 360	8 677	193 683	211 280				
C.I.	ZÁSoby	2 174	0	2 174	2 314				
C.I.5.	ZBOŽÍ	2 174	0	2 174	2 314				
C.III.	KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY	132 370	8 677	123 693	142 636				
C.III.1.	POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ	90 626	5 565	85 061	104 395				
C.III.2.	POHLEDÁVKY - OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA	3 867	0	3 867	4 404				
C.III.6.	STÁT - DAŇOVÉ POHLEDÁVKY	991	0	991	26				
C.III.7.	KRÁTKODOBÉ POSKYTNUTÉ ZÁLOHY	16 344	0	16 344	16 587				
C.III.8.	DOHADNÉ ÚČTY AKTIVNÍ	11 591	0	11 591	4 629				
C.III.9.	JINÉ POHLEDÁVKY	8 951	3112	5 839	12 595				
C.IV.	KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	67 816	0	67 816	66 330				
C.IV.1.	PENÍŽE	462	0	462	843				
C.IV.2.	ÚČTY V BANKÁCH	67 354	0	67 354	65 487				
D.I.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	626	0	626	1 602				
D.I.1.	NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ	626	0	626	1602				

ROZVAHA PASIVA (BALANCE)		V CELÝCH TISÍCÍCH Kč	
OZNAČENÍ	PASIVA	STAV V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ	STAV V MINULÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ
A	B	5	6
	PASIVA CELKEM	303 559	319 856
A.	VLASTNÍ KAPITÁL	210 608	201 343
A.I.	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	100 910	100 910
A.I.1.	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	100 910	100 910
A.II.	KAPITÁLOVÉ FONDY	4 409	1 284
A.II.1.	EMISNÍ ÁŽIO	1	1
A.II.1.3.	OCEŇOVACÍ ROZDÍLY Z PŘECENĚNÍ MAJETKU A ZÁVAZKŮ (+/-)	4 408	1 283
A.III.	REZERVNÍ FONDY, NEDĚLITELNÝ FOND A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU	12 181	10 091
A.III.1.	ZÁKONNÝ REZERVNÍ FOND / NEDĚLITELNÝ FOND	12 181	10 091
A.IV.	VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ MINULÝCH LET	57 775	47 260
A.IV.1.	NEROZDĚLENÝ ZISK MINULÝCH LET	57 775	47 260
A.V.	VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ (+/-)	35 333	41 798
B.	CIZÍ ZDROJE	92 901	118 513
B.I.	REZERVY	0	4 418
B.I.3.	REZERVA NA DAŇ Z PŘÍJMŮ	0	4 418
B.II.	DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY	458	173
B.II.10.	ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK	458	173
B.III.	KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	92 443	105 020
B.III.1.	ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ	79 354	90 042
B.III.4.	ZÁVAZKY KE SPOLEČNÍKŮM, ČL. DRUŽSTVA A ÚČ. SDRUŽENÍ	0	4 900
B.III.5.	ZÁVAZKY K ZAMĚSTNANCŮM	3 564	2 901
B.III.6.	ZÁVAZKY ZE SOCIÁLNÍHO ZABEZPEČENÍ A ZDRAVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	2 576	1 213
B.III.7.	STÁT - DAŇOVÉ ZÁVAZKY A DOTACE	3 157	1 938
B.III.8.	KRÁTKODOBÉ PŘIJATÉ ZÁLOHY	3 195	3 208
B.III.10.	DOHADNÉ ÚČTY PASIVNÍ	559	783
B.III.11.	JINÉ ZÁVAZKY	38	35
B.IV.	BANKOVNÍ ÚVĚRY A VÝPOMOCI	0	8 902
B.IV.2.	KRÁTKODOBÉ BANKOVNÍ ÚVĚRY	0	8 902
C.I.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	50	0
C.I.2.	VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ	50	0

Příloha 4 - Výroční zpráva 2013: Partners

Označ.	AKTIVA	řad.	Běžné účetní období			Min. účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM (ř.02+03+31+63)	001	663 571	- 41 060	622 511	609 347
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř.04+13+23)	003	107 148	- 30 651	76 497	66 215
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	21 241	- 11 863	9 378	6 888
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	15 191	- 10 131	5 060	5 713
4.	Ocenitelná práva	008	1 876	- 1 732	144	288
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	4 174		4 174	887
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	30 748	- 14 726	16 022	17 475
B.II.1.	Pozemky	014				
2.	Stavby	015	9 614	- 898	8 716	9 525
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	21 134	- 13 828	7 306	7 950
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 30)	023	55 159	- 4 062	51 097	41 852
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba	024	54 297	- 3 200	51 097	41 852
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	862	- 862		
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Označ.	AKTIVA	řad.	Běžné účetní období			Min.účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva (ř.32+39+48+58)	031	552 585	- 10 409	542 176	437 577
C.I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	2 102	- 104	1 998	1 610
C.I.1.	Materiál	033	2 102	- 104	1 998	1 610
	2. Nedokončená výroba a polotovary	034				
	3. Výrobky	035				
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
	5. Zboží	037				
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 47)	039	65 973		65 973	47 460
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	24 510		24 510	23 017
	3. Pohledávky - podstatný vliv	042				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	330		330	610
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	3 678		3 678	3 223
	6. Dohadné účty aktivní	045				
	7. Jiné pohledávky	046	29 624		29 624	13 160
	8. Odložená daňová pohledávka	047	7 831		7 831	7 450
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.49 až 57)	048	238 593	- 10 305	228 288	277 379
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	74 842	- 9 705	65 137	60 451
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	493		493	1 397
	3. Pohledávky - podstatný vliv	051				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
	6. Stat - daňové pohledávky	054	7 777		7 777	147
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	24 860		24 860	115 256
	8. Dohadné účty aktivní	056	127 761		127 761	97 118
	9. Jiné pohledávky	057	2 860	- 600	2 260	3 010
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.59 až 62)	058	245 917		245 917	111 128
C.IV.1.	Peníze	059	377		377	314
	2. Účty v bankách	060	245 540		245 540	110 814
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D.I.	Časové rozlišení (ř.64+65+66)	063	3 838		3 838	105 555
D.I.1.	Náklady příštích období	064	3 565		3 565	4 994
	2. Komplexní náklady příštích období	065				
	3. Příjmy příštích období	066	273		273	100 561

Označ.	P A S I V A	řad.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř.68+88+121)	067	622 511	609 347
A.	Vlastní kapitál (ř.69+73+80+83+87)	068	223 828	248 625
A.I.	Základní kapitál (ř.70+71+72)	069	64 250	15 900
A.I.1.	Základní kapitál	070	100 000	30 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	- 35 750	- 14 100
3.	Změny základního kapitálu	072		
A.II.	Kapitálové fondy (ř.74 až 79)	073	3 677	60 048
A.II.1.	Emisní ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	3 500	60 000
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	177	48
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	077		
5.	Rozdíl z přeměn společností	078		
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností	079		
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř.81+82)	080	6 000	6 000
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	081	6 000	6 000
2.	Statutární a ostatní fondy	082		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř.84+85+86)	083	52 177	35 921
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	52 177	35 921
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	085		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	087	97 724	130 756
B.	Cizí zdroje (ř.89+94+105+117)	088	390 941	304 341
B.I.	Rezervy (ř.90 až 93)	089	44 247	49 206
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	090		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	091		
3.	Rezerva na daň z příjmů	092		6 606
4.	Ostatní rezervy	093	44 247	42 600
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř.95 až 104)	094	132 364	76 792
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	095	77 429	76 792
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	096		
3.	Závazky - podstatný vliv	097		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	098		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	099	54 935	
6.	Vydané dluhopisy	100		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	101		
8.	Dohadné účty pasivní	102		
9.	Jiné závazky	103		
10.	Odloužený daňový závazek	104		

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	5	6
B.III.	Krátkodobé závazky (ř.106 až 116)	105	214 330	178 343
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	106	67 575	28 614
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	107	1 352	1 990
3.	Závazky - podstatný vliv	108		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	109		
5.	Závazky k zaměstnancům	110	3 251	9 608
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	111	1 818	2 793
7.	Stát - daňové závazky a dotace	112	634	1 931
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	113	16 961	18 743
9.	Vydané dluhopisy	114		
10.	Dohadné účty pasivní	115	122 720	113 891
11.	Jiné závazky	116	19	773
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř.118+119+120)	117		
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	118		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	119		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	120		
C.I.	Časové rozlišení (ř.122+123)	121	7 742	56 381
C.I.1.	Výdaje příštích období	122	7 461	56 381
2.	Výnosy příštích období	123	281	