

VYSOKÁ ŠKOLA POLYTECHNICKÁ JIHLAVA

Finance a řízení

**Význam finančního poradenství, porovnání poskytování
služeb spol. ČMSS a OVB Allfinanz**

Bakalářská práce

Autor: Zbyněk Doucha

Vedoucí práce: Ing. Lud'ka Jirků

Jihlava 2012

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracoval/a jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem v práci neporušil/a autorská práva (ve smyslu zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů, v platném znění, dále též „AZ“).

Souhlasím s umístěním bakalářské práce v knihovně VŠPJ a s jejím užitím k výuce nebo k vlastní vnitřní potřebě VŠPJ .

Byl/a jsem seznámen/a s tím, že na mou bakalářskou práci se plně vztahuje **AZ**, zejména § 60 (školní dílo).

Beru na vědomí, že VŠPJ má právo na uzavření licenční smlouvy o užití mé bakalářské práce a prohlašuji, že **s o u h l a s í m** s případným užitím mé bakalářské práce (prodej, zapůjčení apod.).

Jsem si vědom/a toho, že užít své bakalářské práce či poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠPJ, která má právo ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, vynaložených vysokou školou na vytvoření díla (až do jejich skutečné výše), z výdělku dosaženého v souvislosti s užitím díla či poskytnutím licence.

V Jihlavě dne

.....

Podpis

Poděkování

Na tomto místě bych rád poděkoval Ing. Lud'ce Jirků za cenné připomínky a trpělivost při tvorbě této práce, své manželce za podporu a rodičům za možnost kvalitního vzdělání.

Vysoká škola polytechnická Jihlava

Tolstého 16, 586 01 Jihlava

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Autor práce:	Zbyněk Doucha
Studijní program:	Ekonomika a management
Obor:	Finance a řízení
Název práce:	Význam finančního poradenství, porovnání poskytování služeb spol. ČMSS a OVB Allfinanz
Cíl práce:	Cílem bakalářské práce je "identifikovat" finanční poradenství obecně, zaměřit se na jednotlivé druhy poskytovatelů finančního poradenství. Definovat, co je to nezávislé poradenství a jaký je jeho přínos pro uživatele. Praktické porovnání finančního poradenství ve dvou společnostech - ČMSS, a. s. a OVB Allfinanz, a. s., formy činnosti, zázemí poradce, výhody, nevýhody

Ing. Lud'ka Jirků
vedoucí bakalářské práce

Ing. Roman Fiala
zástupce vedoucího katedry
Katedra ekonomických studií

Anotace

Předmětem této bakalářské práce „Význam finančního poradenství, porovnání poskytování služeb spol. ČMSS a OVB Allfinanz“ je vymezení služeb finančního poradenství obecně a zejména v České republice. Práce je rozdělena na dvě části. První část je zaměřena na definování pojmů finančního poradenství obecně, „závislého“ a „nezávislého“ finančního poradenství a na určení významu pro společnost. Druhá část je zaměřena na porovnání služeb poskytovaných dvěma společnostmi poskytující finanční poradenství v České republice.

Klíčová slova

Finanční poradenství, finanční plán, finanční poradce, závislé finanční poradenství, nezávislé finanční poradenství

Annotation

The subject of the submitted thesis „Importance of financial planning, comparison of services offered by ČMSS and OVB Allfinanz“ is demarcation of financial planning services widely and especially in Czech republic. Submitted thesis is divided to two parts. First part is focused on definition of financial planning widely, definition of „dependent“ and „independent“ financial planning and determination of importance for society. Part two is focused on comparison of services offered by two financial companies which offered financial planning in Czech republic.

Key words

Financial planning, financial plan, financial planner, dependent financial planning, independent financial planning

OBSAH

OBSAH	7
ÚVOD.....	9
1 FINANČNÍ PORADENSTVÍ.....	11
1.1 HISTORIE FINANČNÍHO PORADENSTVÍ.....	12
1.1.1 VÝVOJ FINANČNÍHO PORADENSTVÍ V ČESKÉ REPUBLICE	12
1.2 VÝZNAM FINANČNÍHO PORADENSTVÍ	14
1.3 ZÁVISLÉ A NEZÁVISLÉ FINANČNÍ PORADENSTVÍ	17
2 SROVNÁNÍ ČMSS, A.S. A OVB ALLFINANZ, A.S.....	22
2.1 HISTORIE ČMSS, A.S.....	22
2.2 HISTORIE OVB ALLFINANZ, A.S.....	24
2.3 PORTFOLIO PRODUKTŮ ČMSS, A.S.....	25
2.4 PORTFOLIO PRODUKTŮ OVB ALLFINANZ, A.S.....	27
3 PRÁCE V ČESKOMORAVSKÉ STAVEBNÍ SPORITELNĚ, A.S.	32
4 PRÁCE V OVB ALLFINANZ, A.S.	32
5 FINANČNÍ PORADENSTVÍ V PRAXI	33
5.1 KONTAKT A PŘÍPRAVA.....	33
5.2 ANALÝZA POTŘEB	34
5.3 TVORBA NÁVRHU ŘEŠENÍ	35
5.4 PŘEDSTAVENÍ NÁVRHU ŘEŠENÍ A OBCHOD	36
6 POROVNÁNÍ ŘEŠENÍ FINANČNÍHO PLÁNU ČMSS A OVB	37
6.1 FINANČNÍ PLÁN DLE ČMSS	37

6.2	FINANČNÍ PLÁN DLE OVB ALLFINANZ, A.S.	38
	ZÁVĚR	39
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	41
	SEZNAM ELEKTRONICKÝCH ZDROJŮ	41
	SEZNAM TABULEK	45
	SEZNAM GRAFŮ A OBRÁZKŮ	46

ÚVOD

Tématem této bakalářské práce je „finanční poradenství“. V posledních letech se význam finančního poradenství zvyšuje exponenciální rychlostí. Dalším důvodem pro zvolení tohoto tématu byl a stále je nedostatek informací, popřípadě nedostatek publikací, které by se zabývaly zejména finančním poradenstvím. V neposlední řadě téma vychází z osobní zkušenosti.

Práce se bude věnovat finančnímu poradenství pouze v rámci České republiky. Bude rozdělena, jak je zvykem, na dvě základní části. V první bude zaměřeno na obecnou teorii související s finančním poradenstvím a historii finančního poradenství v České republice. Tato bakalářská práce se pokusí vysvětlit význam práce finančního poradce a pojmy „závislé“ a „nezávislé“ finanční poradenství. Dále se zaměří na to, zda-li je na českém trhu dostatek, či nedostatek finančních poradců. Bude se zabývat také systémem práce finančního poradce, zásadami jeho práce a dopadem jeho činnosti v rodinách.

Druhá část této bakalářské práce se bude zabývat popisem práce finančního poradce na konkrétním případu z praxe a porovnáním dvou společností mezi sebou, které se finančním poradenstvím zabývají. Bude se jednat o Českomoravskou stavební spořitelnu, a.s. , která působí na českém trhu od roku 1993 a OVB Allfinanz, a.s., která na českém trhu působí také od roku 1993. Smyslem této části je ukázat, v čem se tyto společnosti liší, porovnat jejich silné a slabé stránky. Výsledné zhodnocení obou firem si pozorný čtenář lehce vytvoří sám.

Cílem je seznámit čtenáře s pojmem „finanční poradenství“ a pokusit se definovat pojem „závislé“ a „nezávislé“ finanční poradenství. Práce by také měla vystihnout význam a důležitost finančního poradce pro společnost. Cílem je v neposlední řadě porovnat nezájatě obě jmenované společnosti. Bakalářská práce se nebude věnovat porovnávání jednotlivých produktů, které tyto společnosti nabízejí svým klientům. Oproti tomu je cílem porovnat kvalitu a rozsah služeb, které uvedené firmy nabízejí a nabídnout tak čtenáři podklad pro rozhodování o tom, která ze společností je pro něj tou vhodnější.

Akciové společnosti, které budou porovnávány, byly zvoleny záměrně kvůli osobní zkušenosti z vlastní praxe. K porovnání byly zvoleny takové společnosti, které nebudou sloužit pouze k porovnání mezi sebou, ale budou i dobrými zástupci všech společností zabývajících se finančním poradenstvím v ČR.

1 FINANČNÍ PORADENSTVÍ

Finanční poradenství lze chápat tak, jak je vysvětleno na stránkách VašiPoradci.cz, kde je definováno „jako poskytování individuálního poradenství fyzickým i právnickým osobám v oblasti financí. Řeší otázky z různých oblastí osobních i rodinných či firemních financí klienta“¹. Nebo lze finanční poradenství chápat tak, jak jej chápe Financial planning association, která o finančním poradenství říká: Finanční poradenství je dlouhodobý proces rozumného zacházení s peněžními prostředky, které vede ke splnění přání a snů společně s ošetřením finančních problémů či překážek, které se nevyhnutelně objevují v každém období života. Pamatujte, že finanční poradenství je proces, nikoliv produkt.²

Finanční poradenství tedy pracuje s různými oblastmi financí, mezi ně patří zajištění příjmů formou životních pojištění, pojištění nemovitostí, zajištění na stáří, financování bydlení, využití státních dotací a úspor, zhodnocení finančních prostředků skrze spoření, či investování. Avšak „finanční poradenství není zcela dobré ztotožňovat s investičním poradenstvím, jelikož v praxi jsou pod pojmem investiční poradenství rozuměny obvykle činnosti, které souvisí s investováním na kapitálových trzích, kdežto pojem finanční poradenství je pojmem jakoby širším, zahrnujícím využití veškerých forem finančních instrumentů celého finančního trhu. V současnosti v České republice služby v oblasti investičního a finančního poradenství nabízí celá řada nejrůznějších společností a ještě více jednotlivých fyzických osob.“³ Tímto lze lehce definovat pojem finanční poradce. Je to tedy fyzická osoba poskytující služby finančního poradenství.

¹ Citace: Finanční poradenství: VašiPoradci.cz. *Poradci pro Vaše finance: VašiPoradci.cz* [online]. ©2010 [cit. 2012-04-21]. Dostupné z: <http://www.vasiporadci.cz/financi-poradenstvi/>

² Zdroj: What is Financial Planning?. *Financial Planning Association* [online]. © 2012 [cit. 2012-04-21]. Dostupné z: <http://www.fpanet.org/WhatisFinancialPlanning/>

³ Citace: ULRICH, Ing. Milan a Ing. Daniela PFEIFEROVÁ. *INVESTIČNÍ BANKOVNICTVÍ*. Praha: Česká zemědělská univerzita v Praze, 2004. ISBN 80-213-1135-5

1.1 HISTORIE FINANČNÍHO PORADENSTVÍ

Počátky finančního poradenství, tak jak je vnímáno dnes, vidí Marvin W. Tuttle Jr. v muži jménem Loren Dunton, prodejci podílových fondů, který měl v 60. letech 20. století touhu dělat více než jen prodávat, chtěl nabízet služby a rady, které pomohou jeho klientům⁴.

Finanční poradenství je spjata s veškerými finančními instrumenty, proto je jeho vývoj spojen s vývojem každého z nich.

1.1.1 VÝVOJ FINANČNÍHO PORADENSTVÍ V ČESKÉ REPUBLICE

Vývoj finančního poradenství na území České republiky byl silně ovlivněn historickým vývojem samostatného státu. „V České republice se finanční trh obnovil po roce 1990, kdy došlo nejprve k demonopolizaci v oblasti pojišťovnictví, následně na český trh vstoupily zahraniční subjekty. Postupně vznikly specializované finanční instituce – stavební spořitelny, penzijní fondy.“⁵ Právě v této době se začal finanční trh v České republice rozšiřovat, začínal být nepřehledným a finanční gramotnost občanů byla nedostačující. Toto byly impulsy, které vedly k počátkům finančního poradenství v České republice.

Finanční poradenství v České republice je stále poměrně mladou „disciplínou“. V současné době však zažívá obrovský vzestup. Ovšem pojem „finanční poradce“ je stále často zaměňován s pojmem „pojišťovací poradce“, který na rozdíl od finančního poradce pracuje pouze s pojistnými produkty a nedbá na potřeby klienta. Možnou příčinou této záměny může být množství a neodbornost finančních poradců. „Zásadním problémem je fakt, že k získání živnostenského oprávnění pro oblast finančního poradenství stačí mít pouze čistý trestní rejstřík a splňovat obecné náležitosti vyžadované pro vznik jakéhokoliv živnostenského oprávnění. Zároveň neexistuje právní

⁴Zdroj: BRANDON, JR., E. Denby a H. Oliver WELCH. *The history of financial planning: The transformation of financial services*. Hoboken, New Jersey: John Wiley & Sons, Inc., 2009, s. 11. ISBN 978-0-470-18074-7

⁵Citace: Stručná historie. *Finanční vzdělávání* [online]. ©2007 [cit. 2012-04-21]. Dostupné z: <http://www.financnivzdelavani.cz/webmagazine/page.asp?idk=238>

postižitelnost nesolidního či dokonce škodu působícího jednání finančního poradce. Finanční poradci nepodléhají žádnému doзору a pouze osoby zprostředkovávající nákup a prodej podílových listů, dluhopisů a akcií podléhají povinné registraci a dohledu ze strany Komise pro cenné papíry.“⁶

V České republice vzniklo několik společností, které se zabývají finančním poradenstvím. Pro tyto společnosti pracují živnostníci, tedy podnikatelé. S pojmem „finanční poradce“ se můžeme také setkat v bankách. „Obecně se jim říká bankovní poradci, každá banka vám je dá k dispozici a jejich velkou výhodou je fakt, že jsou to opravdu prověřeni odborníci, se kterými máte finanční úsporu jistou. Na druhou stranu se nestane, že by vám tento finanční poradce nabídl produkt jiné instituce.“⁷

Tabulka č.1 – Seznam nejvýznamnějších finančně poradenských firem v ČR

NÁZEV SPOLEČNOSTI	POČET
1. Vzájemná poradenská	1
Allfin Pro	2
Aquel credit	3
AWD Česká republika	4
Broker Consulting	5
Broker Trust	6
Efcon consulting	7
EFFECTCONSULTING	8
FEDS	9
Fincentrum	10
INTERLIFE	11

⁶ Citace: ULRICH, Ing.Milan a Ing. Daniela PFEIFEROVÁ. *INVESTIČNÍ BANKOVNICTVÍ*. Praha: Česká zemědělská univerzita v Praze, 2004. ISBN 80-213-1135-5

⁷ Citace: Finanční poradce a poradenství. *Finanční poradce a poradenství* [online]. [2009] [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://fporadce.cz/>

KAPITOL pojišťovací a finanční poradenství	12
KZ FINANCE	13
LAFIN INVEST	14
LIMMIT	15
M.S.QUATRO	16
Olymp 2002	17
OVB Allfinanz	18
Partners Financial Services (dříve Partners For Life Planning)	19
Salve Finance	20
Top-Pojištění.cz	21
ZFP akademie	22

Zdroj: <http://www.investia.cz/adresar/financne-poradenske-spolecnosti>
<http://www.afiz.cz/pravnicke-osoby/>

1.2 VÝZNAM FINANČNÍHO PORADENSTVÍ

Jak již bylo napsáno v předchozí kapitole, význam finančního poradenství v České republice vzrostl společně s rozšiřováním finančního trhu, s přílivem nových bank, pojišťoven, investičních společností, stavebních spořitelů a jiných. Zároveň je důležitost finančního poradenství podpořena úrovní finanční gramotnosti v české republice. V roce 2010 „Ministerstvo financí společně s Českou národní bankou připravilo šetření zaměřené na zjištění úrovně finanční gramotnosti české populace“⁸. Z té například vyplývá, že pouze 17% dokáže správně spočítat úročení úvěru, všemu ve smlouvách rozumí jen o málo více než desetina lidí a jen necelá třetina lidí ví, co znamená zkratka RPSN. V tomto výzkumu bylo také zjištěno, že většina lidí zná

⁸Citace: Ministerstvo financí České republiky : FINANČNÍ GRAMOTNOST: Kvantitativní výzkum pro MF (rok 2010). *Ministerstvo financí ČR* [online]. 12/2010 [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/fintrh_fin_vzdelavani_59012.html

velmi širokou škálu finančních produktů, ale využívají jen ty základní⁹. To je další důležitou úlohou finančních poradců. Seznámit populaci s novými produkty a naučit je používat i ty složitější.

„Jedním z nástrojů, který pomáhá jedinci či celé domácnosti zvládnout požadavky na život v ekonomické realitě, je osobní a/nebo rodinný rozpočet. K vytvoření rozpočtu je zapotřebí vynaložit trochu času a přemýšlení. Často k tomuto účelu postačí tužka, papír a kalkulačka, někdy lze použít dostupných počítačových programů.“ I s tímto však většinou finanční poradce pomáhá klientům a je cenným rádce při sestavování tohoto rozpočtu. „Rozpočet může na jedné straně poskytnout rámec pro snížení dluhů, a na straně druhé pomoci získat zdroje pro pravidelné spoření. S pomocí vytvořeného rozpočtu lze příjmy a výdaje udržet „pod kontrolou“, zjistit případná problematická místa, popřípadě odhalit finanční rezervy domácnosti.“

„Každý člověk má své životní cíle, přání a potřeby, např. lépe bydlet, zajistit svým dětem vzdělání, finančně se zabezpečit pro stáří, mít dostatek peněz pro své koníčky, dostatek prostředků na koupi auta, dovolené apod. Proces hledání a formulování způsobů, jak těchto cílů dosáhnout, je podstatou finančního plánování“, což je hlavním cílem finančního poradenství. „Cílem rodinného finančního plánování je správná kombinace všech příjmů a výdajů v rodině tak, aby všechny prostředky byly použity optimálním způsobem pro zajištění přítomnosti i budoucnosti v níže uvedených oblastech:

- zajištění přítomnosti:
 - ochrana osob
 - ochrana majetku
 - ochrana úspor
- zajištění budoucnosti
 - zajištění bydlení

⁹Zdroj: FINANČNÍ GRAMOTNOST: Kvantitativní výzkum pro MF (květen - říjen 2010). In: *FINANČNÍ GRAMOTNOST V ČR: Kvantitativní výzkum –Finanční gramotnost obyvatel ČR* [online]. 2010 [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: http://www.mfcr.cz/cps/rde/xbcr/mfcr/EXT_-_PPT_zaverecna_zprava_mereni_FG_-_plne_zneni.pdf

- výnos z úspor
- příjem v důchodu
- životní cíle¹⁰

Finanční poradenství tedy pomáhá lidem určit správnou kombinaci optimálního použití finančních prostředků pro zajištění přítomnosti i budoucnosti. Z tohoto je patrné, že finanční poradenství je proces založený na vzájemné spolupráci finančního poradce a klienta.

Obrázek č.1- „Pyramida cílů“



Zdroj: Slabikář finanční gramotnosti: Učebnice základních 7 modulů finanční gramotnosti. Praha: COFET, a.s., 2011, s. 317. ISBN 978-80-9043-96-1-0

Význam finančního poradenství je tedy vysoký především díky vytváření finančního plánu, který si často lidé vytvoří pouze s pomocí finančního poradce, a v následném výběru správných produktů pro dosažení cílů. Ale také díky dlouhodobé spolupráci poradce s klientem, jelikož „rozpočet, který vytváříme dnes, nemusí po určité době již platit. Z tohoto důvodu je třeba rozpočet čas od času přehodnotit“¹¹. Kvalita služby a míra významu finančního poradenství závisí především na finančním poradci, tedy

¹⁰ Citace: *Slabikář finanční gramotnosti: Učebnice základních 7 modulů finanční gramotnosti*. Praha: COFET, a.s., 2011, s. 308-317. ISBN 978-80-9043-96-1-0

¹¹ Citace: *Slabikář finanční gramotnosti: Učebnice základních 7 modulů finanční gramotnosti*. Praha: COFET, a.s., 2011, s. 313. ISBN 978-80-9043-96-1-0

na samotném člověku. Tato profese je vysoce ovlivněna lidským faktorem, proto je třeba zvýšené pozornosti a osobní odpovědnosti při prvních schůzkách s novým finančním poradcem, obzvláště při uzavírání smluv. “Žádné staré nebo nové paragrafy nic nezmění na tom, že bránit se musí klienti hlavně sami. Osobní odpovědnosti nic nikoho nezbaví. Každý potenciální dlužník si musí uvědomit, jak závažným krokem je pořízení si úvěru a podpis smlouvy. Pokud něčemu nerozumí, neměl by podepisovat jakýkoliv dokument bez předchozí konzultace s nezávislým odborníkem. Konec konců – důsledky chybných kroků ponese na svých bedrech především on sám.”¹²

1.3 ZÁVISLÉ A NEZÁVISLÉ FINANČNÍ PORADENSTVÍ

Tato část bakalářské práce se zaměří na pojmy „závislého“ a „nezávislého“ finančního poradenství. Stejně jako není finanční poradenství v České republice právně vymezeno, nejsou ani tyto pojmy nikterak vymezeny. Pro vymezení těchto pojmů postačí nalézt definici jednoho z nich. Následně po „odečtení“ tohoto pojmu z množiny finančního poradenství vyjde význam druhého z pojmů.

Pro nalezení významu nezávislého finančního poradenství bude určitě dobré začít u toho, jak tento pojem definují a chápou samotné finančně poradenské společnosti. Například společnost OVB Allfinanz, a.s. (dále OVB) na svých internetových stránkách¹³ chápe nezávislost finančního poradenství v nezávislosti na žádné finanční instituci, na žádné bance, nebo spořitelně. Nezávislé finanční poradenství by také nemělo zastupovat žádnou pojišťovnu, ale klienta na finančním trhu. Společnost Akropol nezávislé finanční poradenství a.s. (dále Akropol) vnímá nezávislost v tom, že „žádná finanční společnost je nevlastní, a proto jim nikdo neurčuje, co klientům nabízet. Současně Akropol nedrží podíl v žádné finanční společnosti, s níž spolupracuje. Uvědomuje si, že každý klient má určitou představu o tom, jak spravovat nebo investovat svoje peníze. Jejich hlavním úkolem je odhalit tyto představy a požadavky a nabídnout adekvátní řešení k uspokojení prioritních potřeb. Proto nabízí

¹²Citace: *Slabikář finanční gramotnosti: Učebnice základních 7 modulů finanční gramotnosti*. Praha: COFET, a.s., 2011, s. 118. ISBN 978-80-9043-96-1-0

¹³ Zdroj: <http://www.ovb.cz/Ospole%C4%8Dnosti/Na%C5%A1ehodnoty.aspx>

zprostředkování širokého spektra produktů“¹⁴. Další velký „hráč“ ve finančním poradenství Broker Consulting, a.s. definuje nezávislého finančního poradce tak, „že stojí v oblasti financí mezi dvěma stranami: stranou nabídky, kterou tvoří finanční instituce se svými produkty, a stranou poptávky, kterou tvoří klienti se svými potřebami, cíli a přáními. Na straně nabídky analyzuje finanční produkty a klientům pak pomáhá najít, co je pro ně v daném období podle jejich finančního plánu smysluplné a co už ne. Jejich nejdůležitější rolí je být efektivním průvodcem na cestě k finanční nezávislosti a přinášet lidem peníze navíc“¹⁵. Společnost AWD Česká republika s.r.o. pak definuje nezávislost finančního poradce jako „osobu, která nemá přímé vazby na poskytovatele finančních produktů ani sama žádné vlastní produkty nenabízí. Díky tomu nemusí preferovat určitou konkrétní nabídku a může pro Vás vybrat to nejlepší z celého trhu“¹⁶.

Z chápání pojmu „nezávislé“ finanční poradenství ze stran největších finančně poradenských společností na českém trhu je patrné, že nezávislost vidí mimo jiné ve vztahu finančního poradce s klientem. V takovémto vztahu by měl být poradce schopný za všech situací vytvořit finanční plán klientovi tak, aby neupřednostnil žádný produkt, finanční nástroj. Zároveň by při tvorbě řešení neměla být upřednostněna žádná finanční instituce, banka, spořitelna, či pojišťovna. Lze tedy shrnout, že nezávislost ve finančním poradenství je založena na dvou zásadních kamenech. Na vztahu finančního poradce a klienta, ve kterém musí být poradce vždy objektivní. A na rovnosti všech institucí, které má poradce v portfoliu partnerů k dispozici.

Vztah finančního poradce a klienta je ovšem velice složitá záležitost, která může být do jisté míry ovlivněna společností, ve které je poradce „vychován“. Na druhou stranu jde především o morální stránku samotného poradce a tu samotnou žádná společnost

¹⁴ Citace: O firmě: Akropol. *AKROPOL nezávislé finanční poradenství a.s.* [online]. [2012] [cit. 2012-04-24]. Dostupné z: <http://www.akropol.cz/o-firme>

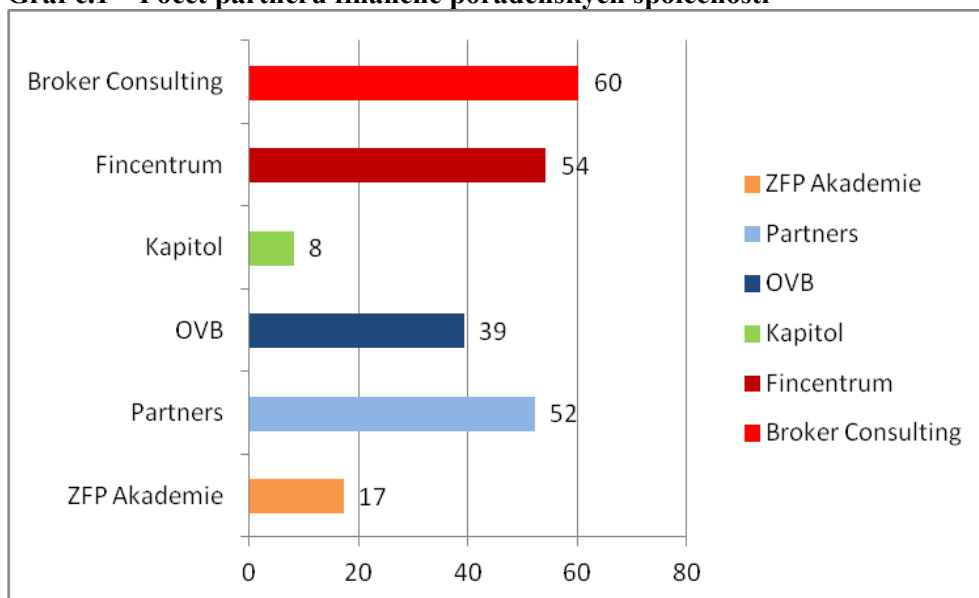
¹⁵ Citace: Kdo jsme?: Broker Consulting, a.s. *Broker Consulting: Broker Consulting, a.s.* [online]. © 1998 - 2012 [cit. 2012-04-24]. Dostupné z: <http://www.bcas.cz/o-nas/kdo-jsme>

¹⁶ Citace: O společnosti AWD. *AWD Česká republika* [online]. [2012] [cit. 2012-04-24]. Dostupné z: http://www.awdcr.cz/awdcz/cz/awd_home/va_e_vyhody_v_awd.html

nemůže ovlivnit. Sestavení finančního plánu, respektive výběr produktů, finančních nástrojů, které klientovi řeší danou situaci, je plně v rukou poradce. Ačkoliv se nezávislé finančně poradenské společnosti snaží oceňovat všechny produkty stejně – objektivně, nelze říci, že by to tak ve skutečnosti bylo. Provize z jednotlivých finančních nástrojů, kterými jsou poradci za prodej odměněni, se mohou lišit i v řádu tisícikorun.

Rovnost institucí, které daná finančně poradenská společnost má ve svém portfoliu k dispozici, je velice diskutabilní. Pokud v portfoliu bude stabilní finanční instituce s dlouholetou tradicí na trhu a instituce, která zažívá vzestup, bude pohled na obě společnosti odlišný. Dalším důležitým faktorem, který ve spojitosti s partnery definuje nezávislost finančního poradenství, je jejich počet v portfoliu. Obecně lze napsat, čím víc partnerů v nabídce, tím je společnost více nezávislá. Společně s tímto tvrzením ovšem přichází i otázka od kolika partnerů se stává finančně poradenská společnost nezávislou.

Graf č.1 – Počet partnerů finančně poradenských společností



Zdroj: <http://www.bcas.cz/o-nas/nasi-partneri>
<http://www.fincentrum.com/nase-sluzby/financni-poradenstvi/produktovi-partneri>
<http://www.kapitol.cz/partneri.html>
<http://www.ovb.cz/Ospole%C4%8Dnosti/Partne%C5%99i.aspx>
<http://www.partners.cz/cs/poradenstvi/nasi-partneri/>
<http://www.zfpa.cz/co-umime/>

Pokud by se míra nezávislosti mohla určit pouze z počtu partnerů, se kterými daná společnost spolupracuje, lze s lehčí nadsázkou říci, že dle *Grafu č.1* je nejvíce nezávislou společností Broker Consulting, a.s. a nejméně společnost Kapitol pojišťovací a finanční poradenství, a.s.

Finanční poradenství je založeno na lidech, morálních zásadách, odbornosti a v neposlední řadě také na zázemí v dané společnosti. Obecné chápání lidí nezávislosti ve finančním poradenství ve vztahu na partnerech lze definovat pomocí definice „jednobarevného“ poradenství, která toto poradenství charakterizuje jako poradenství v rámci jedné finanční skupiny. Tak jako je tomu například v ČMSS, a.s. (dále ČMSS). Partneři ČMSS jsou propojeny skrze majoritního akcionáře ČSOB, a.s. (dále ČSOB) a tím tvoří jednu finanční skupinu. „Radit klientovi v rámci produktů jedné finanční skupiny lze. Lze to i kvalitně. Závisí vždy na člověku, jak k poradenství a ke klientům přistupuje. Doba rozsáhlých obchodních sítí pojišťoven a stavebních spořitelen již ale nejspíš pominula. Proč? Stará se o to (sice pomalu, ale přeci) rostoucí finanční gramotnost a - konkurenční finančně poradenské sítě. Klienti chtějí mít volbu. Chtějí mít alespoň iluzi, že mají to nejlepší. A aby ji mohli dostat, musí mít poradce možnost ukázat klientům i ty "horší" produkty a musí jim zdůvodnit, proč jsou horší. Vysvětlení "nemám je v nabídce" již neobstojí.“¹⁷ Díky pojmu „jednobarevného“ finančního poradenství, lze vymezit pojem „nezávislosti“ finančního poradenství jako takové finanční poradenství, které neposkytuje poradenství v rámci jedné finanční skupiny.

Nezávislost ve finančním poradenství, tak jak jej chápou, by nebyla založena na počtu partnerů, ani na počtu finančních skupin v portfoliu. V takovém nezávislém poradenství by neexistoval pojem „portfolio partnerů“. Vycházelo by z finančního plánu klienta, jeho přání a potřeb, následném zmapování celého trhu a navrhnutí neoptimálnějšího řešení. Problémem tohoto typu nezávislého finančního poradenství by byla přesně určená výše platby klienta za tyto služby. Tím by se teoreticky zúžila cílová skupina pouze pro bonitnější klientelu. Na druhou stranu finanční poradce by v tomto případě nebyl ovlivněn výší provize za jednotlivé produkty, neměl by výběr z omezeného počtu

¹⁷ Citace: ZÁMEČNÍK, Petr. Rozpadá se "jednobarevné" poradenství?. *Rozpadá se jednobarevné poradenství?: Investujeme.cz* [online]. 2010 [cit. 2012-04-26]. Dostupné z: <http://www.investujeme.cz/rozpada-se-jednobarevne-poradenstvi/>

partnerů a společnost, ve které působí by měla stejně jako finanční poradce sám, jistotu pevně daného výdělku při podpisu jakéhokoliv finančního produktu od jakékoliv finanční instituce. Takto vypadá moje představa o nezávislosti ve finančním poradenství. Tato představa je prozatím utopií.

Jak napsal Petr Zámečník v jednom ze svých článků¹⁸, radit klientům s financemi v rámci jedné finanční skupiny lze i kvalitně, záleží na samotných poradcích – tedy na lidech. To samé platí i o finančně poradenských společnostech. Nezávislost v těchto společnostech záleží jen na lidech, na poradcích. Jedinou jistotou v nezávislosti, kterou nám „nezávislé“ finančně poradenské společnosti dávají, je nezávislost na jedné finanční skupině.

¹⁸ Zdroj: ZÁMEČNÍK, Petr. Rozpadá se "jednobarevné" poradenství?. *Rozpadá se jednobarevné poradenství?*: Investujeme.cz [online]. 2010 [cit. 2012-04-26]. Dostupné z: <http://www.investujeme.cz/rozpada-se-jednobarevne-poradenstvi/>

2 SROVNÁNÍ ČMSS, A.S. A OVB ALLFINANZ, A.S.

Tato část bakalářské práce se bude zabývat porovnáním dvou společností, které se zabývají finančním poradenstvím. Cílem této části nebude porovnání jejich produktové nabídky. Cílem bude porovnat služby, které obě tyto společnosti nabízejí klientům. Pro porovnání současného stavu obou společností bude potřeba nahlédnout také do jejich minulosti. Minulost může mnohdy poukázat na další vývoj a směr vývoje firmy v budoucnosti. Na konci této části bakalářská práce ukáže a porovná řešení finančního plánu pro klienta od obou společností.

2.1 HISTORIE ČMSS, A.S.

Českomoravská stavební spořitelna, a.s. byla „založena zakladatelskou smlouvou ze dne 26.6.1993 a do obchodního rejstříku zapsána 27.srpna 1993 jako akciová společnost bez výzvy upisování akcií“¹⁹. Vznik stavební spořitelny následoval téměř bezprostředně po „schválení zákona o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření 25.2.1993, který vešel v účinnost o jeden měsíc později. Tedy od 1.4.1993“²⁰. „Tehdejšími zakladateli byla Investiční a Poštovní banka, a.s. (IPB) a Bausparkasse Schwäbisch Hall AG.“²¹ Po problémech, které měla IPB došlo k převzetí veškerých aktiv a závazků Československou obchodní bankou, a.s. (dále ČSOB) koupí IPB. Z tohoto důvodu „má ČSOB v ČMSS 55% majetkový podíl, držitelem zbývajících 45% podílu je Bausparkasse Schwäbisch Hall AG. Vzhledem k nastavení hlasovacího prahu

¹⁹Citace: Obchodní rejstřík a Sbírka listin: Ministerstvo spravedlnosti České republiky. *Justice.cz* [online]. © 2012 [cit. 2012-03-27]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-vypis?subjektId=isor%3a21459&typ=full&klic=AC7%2bTscIE40X2%2f%2bVlFsxg%3d%3d>

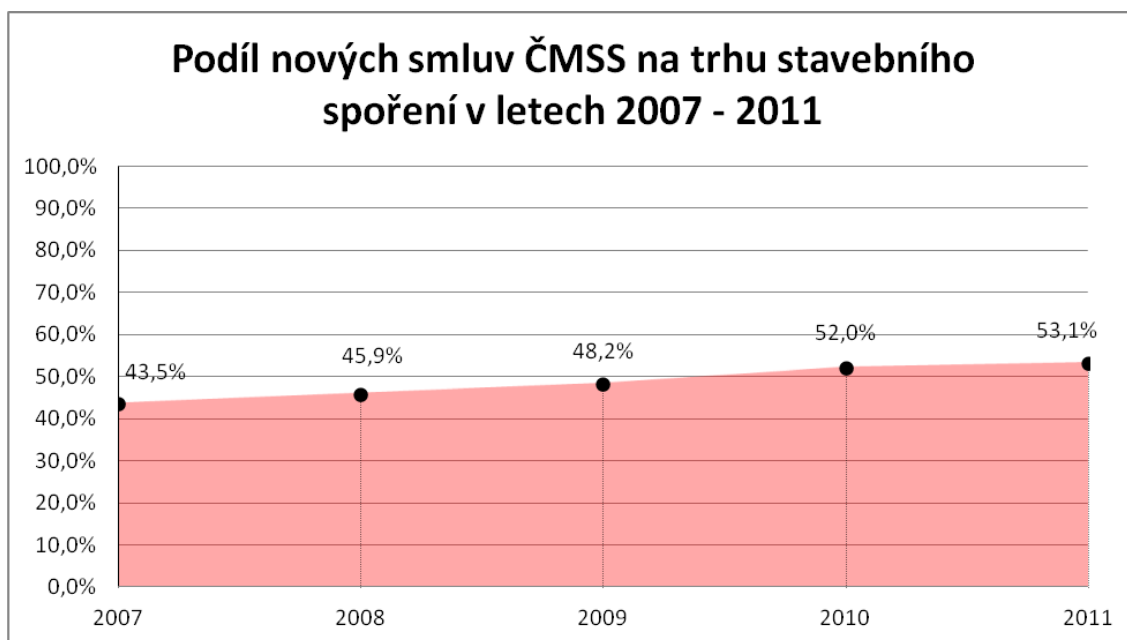
²⁰ Citace: Vyhledávání v zákonech: Portál veřejné správy. *Občan - portál veřejné správy* [online]. 2012 © [cit. 2012-03-27]. Dostupné z: http://portal.gov.cz/app/zakony/zakonInfo.jsp?idBiblio=40846&l_nr=96~2F1993~20Sb.&l_name=o~20stavebn~C3~ADm~20spo~C5~99en~C3~AD&fulltext=&nr=96~2F1993&part=&name=

²¹Citace: Výroční zpráva. In: *Výroční zpráva - 1998 | ČMSS*. 1998. Dostupné z: http://www.cmss.cz/data/pdf/vyrocz_zpravy/vyrocka98/v_zprava98.pdf

požadovaného k přijetí rozhodnutí na úrovni akcionářů je ČMSS společným podnikem typu joint venture společností ČSOB a Bausparkasse Schwäbisch Hall AG.

ČMSS je v České republice předním poskytovatelem finančních služeb. Disponuje přitom kompletní produktovou nabídkou pro zhodnocování úspor, financování bydlení, zajištění na stáří, pojištění životní i neživotní a základních bankovních produktů. Ve všech segmentech celkem zprostředkovala v roce 2010 uzavření téměř 545 tisíc smluv. ČMSS je i nadále v České republice největším poskytovatelem úvěrů na bydlení. Od vstupu na trh v roce 1993 poskytla do konce roku 2010 úvěry na bydlení v objemu vyšším než 243 miliard korun. Tržní podíl ČMSS ve spoření překročil hranici 50 procent. Základním stavebním kamenem úspěchu ČMSS je atraktivní produktová nabídka, kvalitní klientský servis a výkonná a široce dostupná mobilní obchodní síť. Jejím pilířem a nejvýkonnější složkou je 2 900 finančních poradců ČMSS.²²

Graf č.2 – Vývoj tržního podílu ČMSS ve spoření v letech 2007 - 2011



Zdroj: <http://www.cmss.cz>

²² Citace: Výroční zpráva. In: *Výroční zpráva - 2010* | ČMSS. 2010. Dostupné z: http://www.cmss.cz/data/pdf/vyrocn_zpravy/vz10/vz_2010_vcdoplneni_cz.pdf

2.2 HISTORIE OVB ALLFINANZ, A.S.

„V roce 1992 byla založeno OVB Česká republika a do obchodního rejstříku v Praze byla zapsána dne 11.12.1992 společnost OVB Allfinanz s.r.o. Samotná OVB byla založena již roku 1970 v Kolíně nad Rýnem. Její filosofie byla od počátku zbavit klienta strachu, vybudovat důvěru a nabídnout jistotu, kompetenci a kvalitu.“²³ Zpočátku tedy působila OVB v České republice jako společnost s ručením omezeným. Takto působila v ČR až do konce roku 2004. „Na základě rozhodnutí jediného společníka ze dne 14.10.2004 se mění právní forma společnosti na akciovou společnost a to na OVB Allfinanz, a.s.. Jejím jediným akcionářem je OVB Holding AG ze spolkové republiky Německo, která drží všech 1650 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 10.000,- Kč.“²⁴

„Ekonomické výsledky za rok 2010 jasně potvrdily stabilně silnou pozici OVB na českém trhu mezi dalšími finančně poradenskými společnostmi. Za uplynulý rok se finančním poradcům OVB Allfinanz, a.s., podařilo uzavřít 169 624 nových smluv a společnost tak v současné době spravuje více než 2 miliony smluv pro 956 000 klientů v České republice.“²⁵ Základním kamenem společnosti OVB jsou samozřejmě její spolupracovníci, obchodní zástupci. „Externí síť čítá cca 3000 aktivních spolupracovníků. Obchodní činností OVB je zprostředkování stavebního spoření, pojištění, kapitálových vkladů a hypotečních úvěrů.“²⁶

²³Citace: Historie společnosti. *OVB Allfinanz, a.s. ČR.: Finanční poradenství pro Evropu*. [online]. © 2009 [cit. 2012-03-28]. Dostupné z: <http://www.ovb.cz/Ospole%C4%8Dnosti/Historiespole%C4%8Dnosti.aspx>

²⁴ Citace: Obchodní rejstřík a Sbírka listin: Ministerstvo spravedlnosti České republiky. *Justice.cz* [online]. © 2012 [cit. 2012-03-28]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-vypis?subjektId=isor%3a100012189&typ=full&klic=KR7PswTXSGX1X%2f1VGNF4KQ%3d%3d>

²⁵Citace: Výroční finanční zpráva 2010 OVB Allfinanz, a.s. In: *www.ovb.cz*. 2010. Dostupné z: <http://www.ovb.cz/LinkClick.aspx?fileticket=embPLXAh9ds%3d&tabid=848&mid=2244>

²⁶Zdroj: <http://www.ovb.cz>

Tabulka č.2 - Podíl OVB Allfinanz, a.s. v roce 2010 na finančním trhu v ČR

ROK 2010 v ML. CZK	OVV	CELÝ TRH	PODÍL OVV NA TRHU
ŽP - běžně placené pojistné	679	8 897	7,6%
Penzijní připojištění (souhrn zaplacených příspěvků)	153	2 614	5,9%
Stavební spoření (suma cílových částek)	5 858	160 096	3,7%
Hypoteční úvěry (objem poskytnutých úvěrů)	3 285	95 862	3,4%
Investice otevřené podílové fondy (objem nákupu PL)	753	35 861	2,1%
CELKEM	10728	303 330	3,5%

Zdroj: Výroční finanční zpráva 2010 OVB Allfinanz, a.s. In: www.ovb.cz. 2010. Dostupné z: <http://www.ovb.cz/LinkClick.aspx?fileticket=embPLXAh9ds%3d&tabid=848&mid=2244>

2.3 PORTFOLIO PRODUKTŮ ČMSS, A.S.

Produktové portfolio ČMSS je poměrně přesně dáno jejím vývojem. Na počátku ČMSS byla pouze stavební spořitelnou. Tudíž její portfolio nebylo nikterak obsáhlé a zaměřovalo se pouze na stavební spoření a s ním spojené úvěry ze stavebního spoření. Postupně do portfolio přibývaly další nezbytné finanční produkty pro komplexní zajištění potřeb klientů. Postupně přibírané produkty ČMSS pouze zprostředkovává jako makléřská firma. Ačkoliv se na vytváření jednotlivých produktů mnohdy podílí. Důvod rozšíření činnosti ČMSS je jednoduchý. Pro udržení stávající klientely je potřeba poskytnout klientům kompletní finanční poradenství, aby nedocházelo k přechodu klientů pod jinou finančně poradenskou společnost. Finanční produkty, které ČMSS zprostředkovává jsou silně provázány s většinovým akcionářem, tedy bankou ČSOB. Partnery pro ČMSS jsou tedy Hypoteční banka, Poštovní spořitelna, samotná banka ČSOB a pojišťovna R+V. Všichni partneři kromě pojišťovny R+V, která je partnerem Bausparkasse Schwäbisch Hall AG, včetně ČMSS jsou členy skupiny ČSOB, „která je

součástí mezinárodní bankopojišťovací skupiny KBC, která aktivně působí v Belgii a v regionu Střední a východní Evropy²⁷.

Tabulka č.3 – Přehled finančních produktů nabízených ČMSS

PRODUKT	PARTNER
Stavební spoření	ČMSS
Úvěry a meziúvěry ze stavebního spoření	ČMSS
Bonusový vklad	ČMSS
Spotřebitelský úvěr od lišky	ČMSS, Poštovní spořitelna
Rizikové životní pojištění	Pojišťovna R+V
Hypotéka od lišky	Hypoteční banka, a.s.
Pojištění odpovědnosti a majetku	ČSOB, a.s.
Penzijní připojištění	ČSOB, a.s.
Životní pojištění od lišky	ČSOB, a.s.
Podílové fondy	ČSOB, a.s.
Era první konto	Poštovní spořitelna
Era osobní účet	Poštovní spořitelna
Online účet od lišky	Poštovní spořitelna
Červené konto od lišky	Poštovní spořitelna

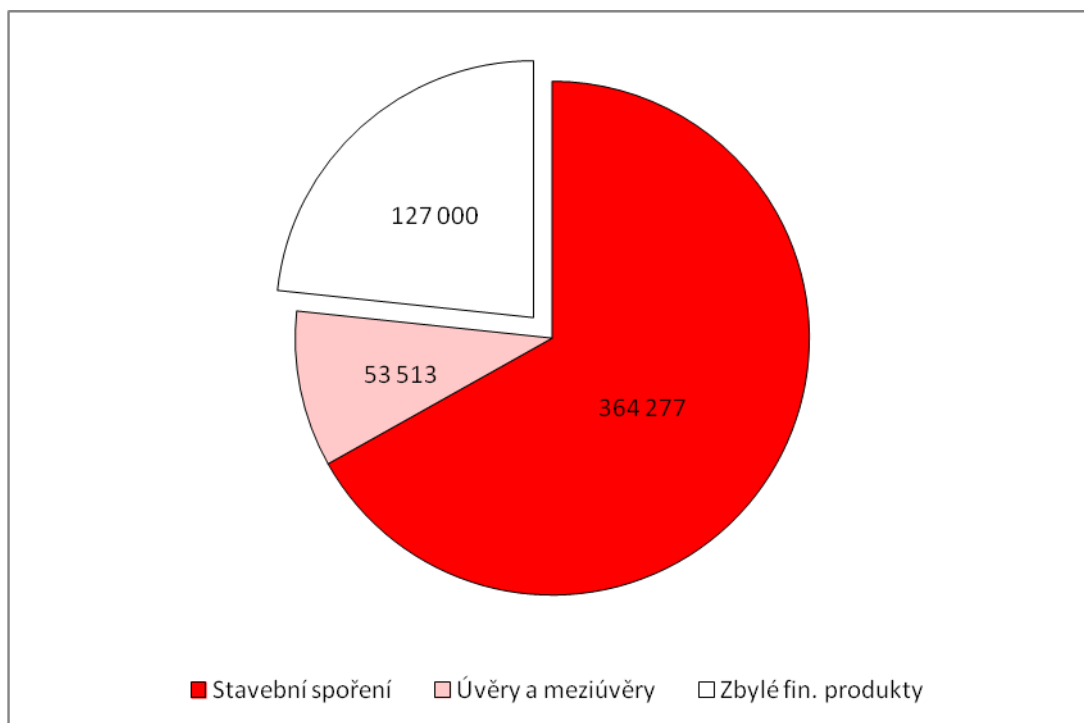
Zdroj: <http://www.cmss.cz>

ČMSS tedy má ve svém portfoliu 14 finančních produktů. Portfolio je poskládané tak, aby bylo možné kompletně zajistit požadavky klienta a poskytovat tak komplexní finanční poradenství. Ovládání všech 14 produktů do hloubky a dobré kombinování s nimi vyžaduje zkušeného finančního poradce. Prioritním finančním nástrojem je pro

²⁷ Citace: ČSOB: O skupině ČSOB. ČSOB [online]. © 2012 [cit. 2012-03-29]. Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/Csob/O-CSOB/Skupina-CSOB/Stranky/default.aspx>

ČMSS stavební spoření a financování bydlení z něj, což dokazuje počet nově uzavřených smluv o stavebním spoření a počet poskytnutých úvěrů. „Dohromady je tento počet 417.790 nových obchodů v průběhu roku 2010. Zbylé finanční produkty, které „Liška“ nabízí, překročily počet 127.000 uzavřených smluv.“²⁸

Graf č.3 – Podíl stavebního spoření, úvěrů ze stavebního spoření a ostatních fin. produktů na obchodech ČMSS v roce 2010



Zdroj: <http://www.cmss.cz/info/tiskove-oddeleni/tiskove-zpravy/2011-1.html>

2.4 PORTFOLIO PRODUKTŮ OVB ALLFINANZ, A.S.

Jelikož je společnost OVB zejména makléřskou společností, která obchody zprostředkovává, je tedy zřejmé, že portfolio OVB bude širší nežli portfolio ČMSS, půjde zejména o partnery, se kterými spolupracuje. V současné době je počet partnerů OVB na čísle 39. Mezi těmito partnery jsou mimo jiné i Českomoravská stavební

²⁸ Citace: ČMSS dosáhla v roce 2010 rekordního tržního podílu v celkové cílové částce uzavřených smluv: ČMSS. *Českomoravská stavební spořitelna, a.s.: ČMSS* [online]. © 2011 [cit. 2012-03-29]. Dostupné z: <http://www.cmss.cz/info/tiskove-oddeleni/tiskove-zpravy/2011-1.html>

spořitelna, a.s., ČSOB pojišťovna, a.s. a Hypoteční banka,a.s.. Výčet partnerů, se kterými OVB spolupracuje, přehledně zobrazuje *tabulka č.4*.

Tabulka č.4 – Partneri OVB, a.s.

JMÉNO PARTNERA	POČET
Allianz pojišťovna, a.s.	1
Allianz penzijní fond, a.s.	2
Amcico pojišťovna a.s. MetLife Amcico	3
Alico Funds Central Europe	4
Conseq Investment Management, a.s.	5
C-QUADRAT Investment AG	6
Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group	7
Česká pojišťovna, a.s.	8
Česká pojišťovna ZDRAVÍ, a.s.	9
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	10
ČP Invest, a.s.	11
ČSOB pojišťovna, a.s.	12
Česká spořitelna, a.s. - hypoteční úvěry	13
D.A.S. pojišťovna právní ochrany, a.s.	14
Deutscher Ring, pobočka pro Českou republiku	15
Generali penzijní fond, a.s.	16
Generali pojišťovna, a.s.	17
Hypoteční banka, a.s.	18
IAD Investment, správ. spoll, a.s.	19
ING Bank N.V., a.s.	20
ING Penzijní fond, a.s.	21
ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	22
Komerční banka, a.s.	23

Kooperativa pojišťovna, a.s.	24
mBank - BRE Bank SA, člen skupiny Commerzbank	25
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	26
Penzijní fond Komerční banky, a.s.	27
Pioneer Investments	28
Privatbanka, a.s.	29
Raiffeisenbank, a.s.	30
Raiffeisen stavební spořitelna, a.s.	31
SFM Group, s.r.o.	32
Uniqa pojišťovna, a.s.	33
Unicredit Bank, a.s.	34
Volksbank, a.s.	35
Wüstenrot - stavební spořitelna, a.s.	36
Wüstenrot - hypoteční banka, a.s.	37
Wüstenrot - životní pojišťovna, a.s.	38
Wüstenrot pojišťovna, a.s.	39

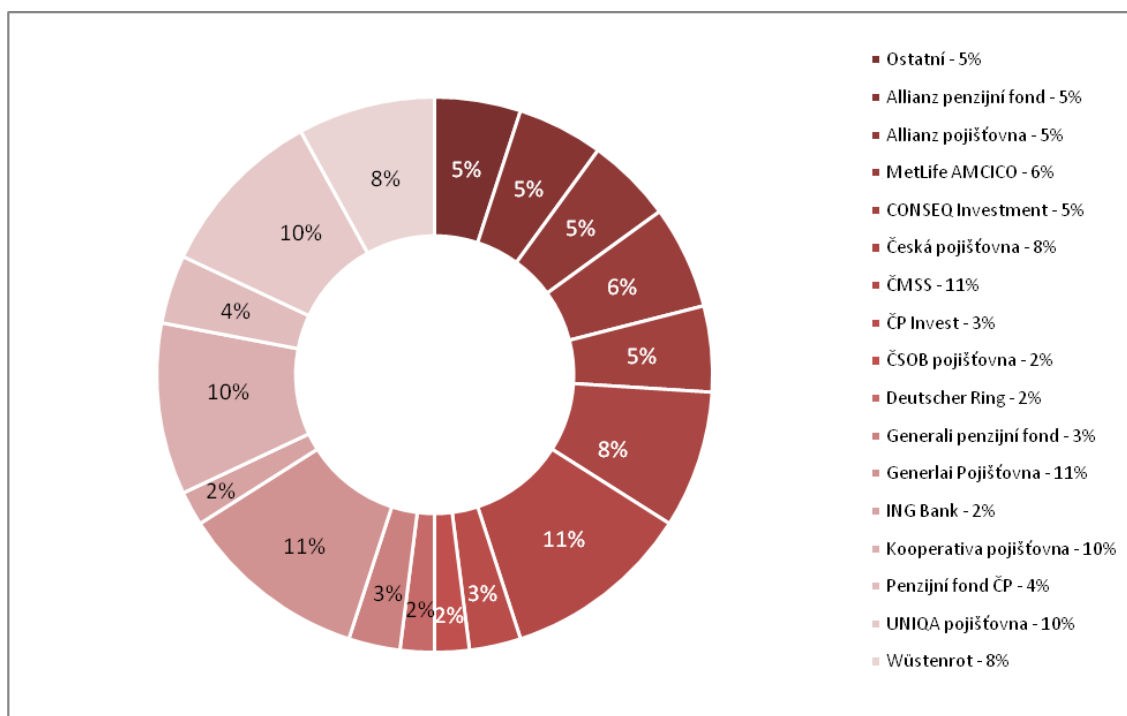
Zdroj: <http://www.ovb.cz>

Portfolio produktové nabídky OVB je díky těmto partnerům široké. Produktové portfolio tak čítá „téměř 2000 produktů od největších finančních institucí“²⁹. Pochopitelně pro orientaci v takovémto množství produktů využívají finanční poradci OVB moderních technologií, zejména internetu a speciálních softwarů. Díky nim mohou být neustále v obraze a držet krok se změnami, které se na poli financí dějí. Je však zřejmé, že není v lidských silách dokázat se podrobně orientovat v jednotlivých produktech a rozumět každému z nich.

²⁹Zdroj: Naše hodnoty. *OVB Allfinanz, a.s. ČR: Finanční poradenství pro Evropu* [online]. © 2009 [cit. 2012-04-10]. Dostupné z: <http://www.ovb.cz/Ospole%C4%8Dnosti/Na%C5%A1ehodnoty.aspx>

Stejně jako u ČMSS lze z portfolia OVB poskládat komplexní finanční plán pro klienta. Jak se na tvorbě finančních plánů od finančních poradců OVB v roce 2010 podíleli jednotliví partneři ukazuje *Graf č.3*.

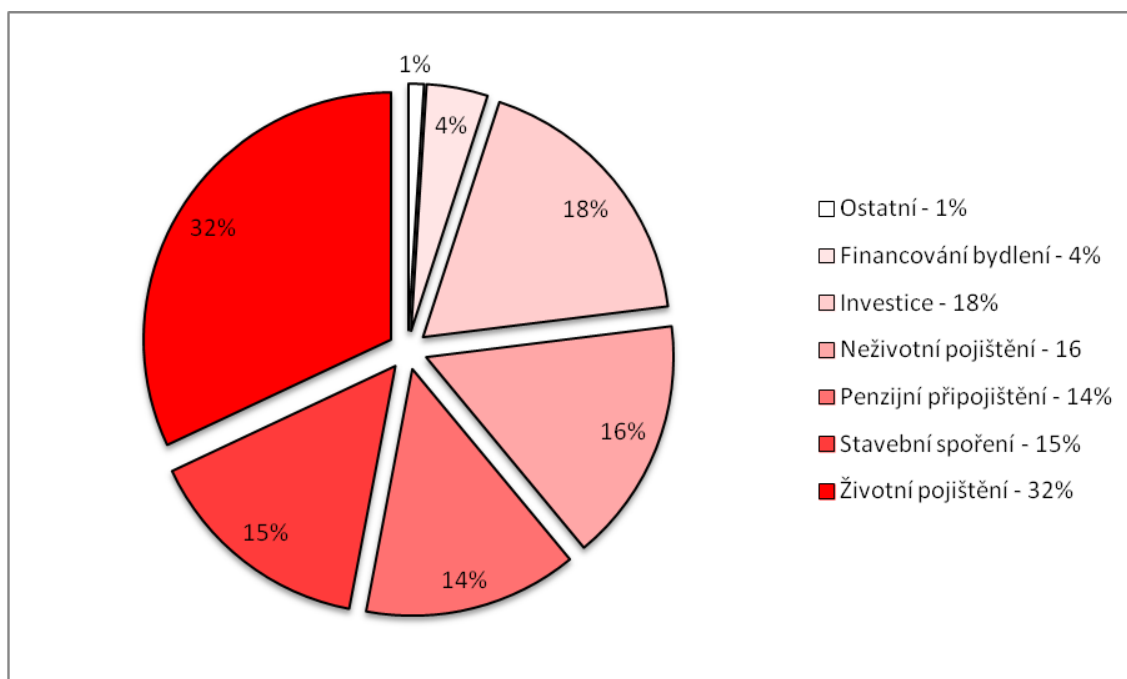
Graf č.4- Podíl produktových partnerů OVB 2010 smlouvy



Zdroj: *Výroční finanční zpráva 2010 OVB Allfinanz, a.s.* In: www.ovb.cz. 2010. Dostupné z: <http://www.ovb.cz/LinkClick.aspx?fileticket=embPLXAh9ds%3d&tabid=848&mid=2244>

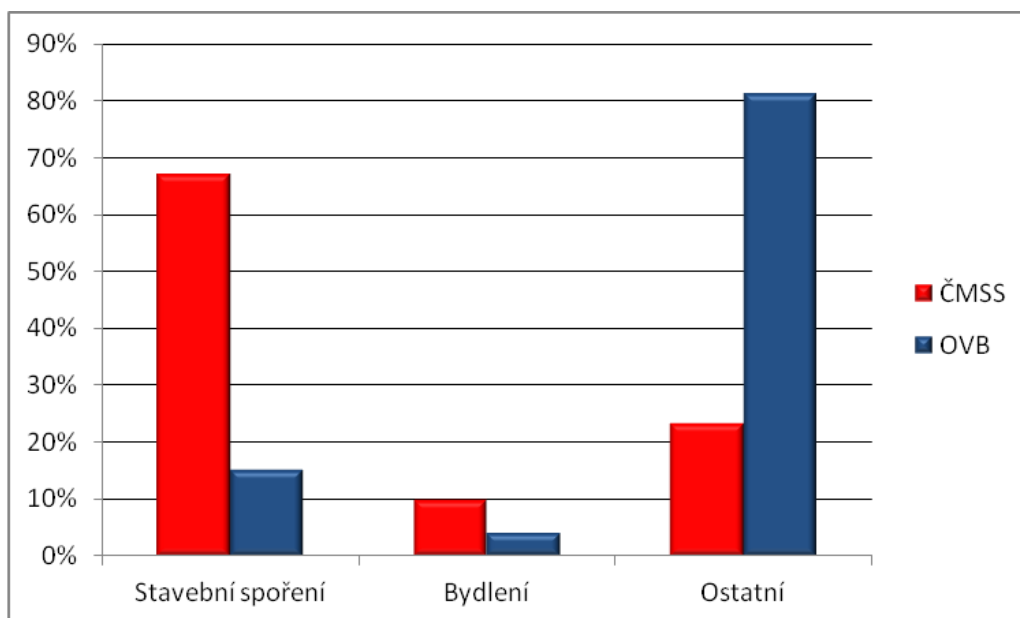
Využití jednotlivých finančních nástrojů při sestavování finančních plánů zobrazuje *Graf č.4*. Z něj je dobře patrné, který finanční nástroj se nejčastěji objevuje ve finančním plánu zpracovaného zástupcem OVB. Pokud porovnáme strukturu produkce OVB a ČMSS zjistíme značné rozdíly v klientele a jejích požadavcích. Zatímco do ČMSS si klienti nejčastěji chodí uzavřít stavební spoření, v OVB nejčastěji řeší pojistky a investice. Podíl na produkci OVB pojistek a investic je roven podílu stavebního spoření v produkci ČMSS.

Graf č.5 – Struktura produkce OVB v roce 2010



Zdroj: Výroční finanční zpráva 2010 OVB Allfinanz, a.s. In: www.ovb.cz. 2010. Dostupné z: <http://www.ovb.cz/LinkClick.aspx?fileticket=embPLXAh9ds%3d&tabid=848&mid=2244>

Graf č.6 – Porovnání složení produkce ČMSS a OVB



Zdroj: Autor³⁰

³⁰ Zpracováno podle Výroční finanční zprávy OVB Allfinanz, a.s. za rok 2010 a Výroční zprávy ČMSS, a.s. za rok 2010

3 PRÁCE V ČESKOMORAVSKÉ STAVEBNÍ SPOŘITELNĚ, A.S.

V Českomoravské stavební spořitelně, a.s. lze podepsat smlouvu o zprostředkování, podle které pro „Lišku“ může zprostředkovatel vykonávat pouze činnost směřující k uzavření smluv na jí nabízené produkty. V ČMSS je tento vztah o zprostředkování nazýván jako „tipař“. Pochopitelně provizní odměny jsou pro tuto pozici menší, než pro obchodního zástupce. Tipař má pravomoc základní smlouvy vypisovat (smlouvy o stavebním spoření) a není nutné mít živnostenský list. Výhodnější a mnohem profesionálnější pozicí je pozice obchodního zástupce. V této pozici jsou provize vyšší i systém vzdělávání propracovanější. Školení, která „Liška“ nabízí svým obchodním zástupcům jsou profesionální a užitečné. Na základě školení potom obchodní zástupce dosahuje různých oprávnění. Od uzavírání smluv pro Poštovní spořitelnu po možnost ověřování podpisu klientů ČMSS na smlouvách o úvěru.

4 PRÁCE V OVB ALLFINANZ, A.S.

Ve společnosti OVB je styl práce i struktura práce odlišná od ČMSS. V této finančně poradenské společnosti, stejně jako ve všech, lze práci obchodního zástupce vykonávat pouze jako OSVČ na živnostenský list. Oficiální cestou nelze pro OVB spolupracovat jiným způsobem. Společnost funguje na principu multilevel marketingu (MLM), který svou strukturou vychází z již proslulých „pyramidových“ systémů. „Na rozdíl od pyramid a letadel, MLM společnosti opravdu vytvářejí určitou přidanou hodnotu a peníze generují především prodeje firemních produktů či služeb, nikoli pouze vstupní poplatky. Vedle provizí z prodeje získává každý člen i určitou část z provize výrobků či služeb, které prodali lidé, jež do systému sám přivedl, i všechny další úrovně pod nimi. Vidinou většiny zapojených je tak získat co nejvíce členů, a mít tak pasivní příjem z jejich prodeje, aniž by sami museli něco dělat.“³¹ Vzdělávací systém v této společnosti je založen na několika 2-3 hodinových základních seminářích, které vybaví finančního

³¹ Citace: Multilevel pohledem těch, kteří ho zažili (a poučili se): FPWEB.IHNED.CZ - Poradce.

FPweb.cz: *Ménová politika, komerční bankovníctví, finanční investování* [online]. © 1996-2012 [cit. 2012-04-28]. Dostupné z: <http://fpweb.ihned.cz/c1-55194340-multilevel-pohledem-tech-kteri-ho-zazili-a-poucili-se>

poradce základními znalostmi ze světa financí. Pravidelně pak probíhají tzv. „produktová školení“, která jsou zaměřena na konkrétní produkty od konkrétních partnerů.

5 FINANČNÍ PORADENSTVÍ V PRAXI

Jak už je nepsaným pravidlem, teoretické znalosti a praktické zkušenosti mohou být někdy velice odlišné. Proto je tato podkapitola, ve které bude popsáno finanční poradenství v praxi, velice důležitou částí bakalářské práce. Cílem v této podkapitole bude popis veškerých kroků, kterými finanční poradce musí projít při své práci tak, jak jsou v běžné praxi vykonávány. Pro praktický příklad budou klienti pojmenováni novými jmény. Bude se tedy jednat o manželský pár Svobodových, který již má u ČMSS některé produkty založené.

5.1 KONTAKT A PŘÍPRAVA

Kontakt a příprava jsou klíčovými prvky celé práce finančního poradce. Zejména kontakt, díky kterému si lze otevřít cestu ke klientovi, nebo si ji navždy uzavřít. Kontakt může mít různé formy, ale nejčastější formou je telefonní kontakt. Ten by zpravidla neměl být delší než 1 minuta. V tomto čase bychom se měli stihnout představit, vysvětlit klientovi proč a za jakým účelem voláme a následně klientovi nabídnout dva termíny schůzky. „Cílem kontaktu po telefonu je pouze dojednání schůzky. Zde není místo pro prodej produktů, jakoukoli nabídku, ani jiné části vlastního poradenského rozhovoru. Postačí u klienta vzbudit zájem o schůzku.“³² Další formu kontaktu může představovat dopis, který klientovi zasíláme v případě, pokud na něj nemáme telefonní číslo. Je vhodné si prostřednictvím dopisu s klientem domluvit schůzku. Oznámení schůzky prostřednictvím dopisu je mnohem efektivnější pro sběr telefonních čísel, než-li informativní dopis o chybějícím telefonním kontaktu s prosbou o jeho poskytnutí.

Příprava v této fázi spočívá zejména ve vyhledání klienta v databázi klientů a seznámení se s jeho současnými i historickými smlouvami, které má u banky evidované. Také rok

³²Citace: ČESKOMORAVSKÁ STAVEBNÍ SPOŘITELNA, a.s. *Pracovní příručka Českomoravské stavební spořitelny, a.s.: Princip prodeje, argumenty a námítky*. Praha, 2008.

narození prozradí mnoho a usnadní nám následný kontakt. Tuto přípravu lze provést před, nebo po kontaktu klienta. Obě varianty mají své výhody i nevýhody. Pokud bude příprava probíhat před kontaktem, budeme lépe znát „nepřítele“. Na druhou stranu tyto informace svádějí k rozebírání klientovi situace již po telefonu, což snižuje klientovu zvědavost a s tím také pravděpodobnost sjednání schůzky. Pokud přípravu před kontaktem vynecháme, nebudeme klienta zatěžovat zbytečnými informacemi a klient bude více motivován zvědavostí ke sjednání schůzky. Na druhé straně můžeme být zaskočení v případě námitek ze stran klienta.

5.2 ANALÝZA POTŘEB

Analýza potřeb u klienta, je významná především pro vytvoření správného řešení. Bez kvalitní analýzy nelze dobře vykonávat práci finančního poradce. Celý proces analýzy je poměrně přesně stanoven tak, abychom klienta rozmluvili a získali co nejvíce informací. U analýzy využíváme otázek zejména otevřených, které klienta nutí více přemýšlet nad daným tématem. Je velice důležité nezapomenout na žádné z daných témat, které klient řeší, nebo bude řešit. Důležité pro práci finančního poradce jsou i peněžní záležitosti, které v minulosti již řešil. Velice často, zejména při prvních schůzkách, se stává, že klient nesdělí veškeré své peněžní prostředky, které má k dispozici. Zde se jedná ze strany klienta o jakousi zkoušku, ve které nejdříve musí poradce obstát a prokázat své schopnosti, aby byl klient ochoten svěřit mu opravdu své veškeré peníze. Toto dobře dokazuje příklad z praxe, kdy finanční poradce pravidelně navštěvoval staršího klienta po dobu pěti let, ve kterých klient pouze ukládal 300 Kč měsíčně na penzijní připojištění. Po této pětileté „zkušební době“ přinesl finančnímu poradci 2.000.000 Kč v hotovosti a požádal ho, aby s těmi penězi něco udělal. I takto tedy může vypadat „zkouška“ od klienta.

Scénář první schůzky s klientem by tedy měl vypadat takto:

- „Zahájení rozhovoru
 - Osobní představení
 - Vzbuzení zájmu
 - Zapálení v prodeji
- Představení průběhu rozhovoru

- Důvod schůzky
- Příprava na analýzu
- Ujistit klienta, že nebude tlačěn do obchodu
- Předběžné dojednání doporučení
- Časový rámec
- Průběžné získávání klientova souhlasu
- Otázky analýzy
 - Stanovit priority
 - Procházet důkladně všechny oblasti do hloubky
- Shrnutí zjištěných informací
- Získat oprávnění pro vypracování nabídky³³

Z analýzy Svobodových vyplynulo, že oba považují za prioritní cíl přípravu na penzi. Pan Svoboda přemýšlí o odchodu do předdůchodu, zatímco paní Svobodová odchod do předdůchodu nezvažuje. Jejich měsíční příjem činí 50.000 Kč. Rádi cestují a jezdí na kole. Rekonstrukci, ani koupi nemovitosti neplánují. Kromě stavebního spoření v ČMSS, kam zasílají každému 20.000 Kč ročně se zůstatkem 113.950 Kč, mají každý založené penzijní připojištění (dále jen PP). Pan Svoboda má na účtu svého PP naspořeno cca 90.000 Kč a zasílá na něj měsíčně 600 Kč. Paní Svobodová má na PP cca 30.000 Kč a její pravidelná měsíční úložka činí 500 Kč. Veškerá pojištění mají v pořádku. Mají naspořené nemalé finanční prostředky, přesnou částku ovšem nechtěli prozradit. Nové řešení jejich potřeb by je nemělo zatížit více než jejich současné řešení.

5.3 TVORBA NÁVRHU ŘEŠENÍ

Pokud se v předešlém kroku postupovalo správně, tedy byla provedena dobrá analýza potřeb, bude tento krok značně zjednodušen. Celý proces návrhu řešení spočívá právě ve zjištěných přáních a potřebách klienta, ale také v dobrém přehledu jeho současných, nebo i minulých finančních produktů. V této fázi práce finančního poradce je nutnou podmínkou přehled a znalost finančních nástrojů, které může klientovi poskytnout.

³³ Citace: ČESKOMORAVSKÁ STAVEBNÍ SPOŘITELNA, a.s. *Pracovní příručka Českomoravské stavební spořitelny, a.s.: Princip prodeje, argumenty a námítky*. Praha, 2008.

Právě jejich vhodnou kombinací vytvoří finanční poradce takové řešení, které bude klientovi řešit jeho přání a zároveň nepřesáhne daný rozpočet pro tento finanční projekt. Veškeré výpočty by měl poradce provádět pomocí speciálních kalkulaček, které mu instituce, jenž zastupuje, poskytne. Velmi důležité při tvorbě návrhu řešení není pouze samotné řešení, ale také přehledně zpracovaný výstup pro klienta tak, aby pro něj byl srozumitelný a klient se v něm vyznal i bez finančního poradce. Záleží pak na instituci, kterou finanční poradce zastupuje, ale také samotném obchodním zástupci, jak tento výstup zpracuje.

5.4 PŘEDSTAVENÍ NÁVRHU ŘEŠENÍ A OBCHOD

Představení návrhu řešení je rozhodující moment v rozhodování klienta, zda-li s finančním poradcem obchod uzavře, či nikoliv. I sebelepší návrh, který bude špatně, nesrozumitelně prezentován klientům, nedopadne obchodem. Zpravidla je dobré při druhé návštěvě shrnout minulou schůzku a klientovi připomenout, o čem byla řeč. Důležité je také zeptat se, zda-li se u klienta něco od minulé návštěvy nezměnilo. Pokud ano a změna je většího významu, je potřeba provést novou analýzu a také vytvořit či přizpůsobit návrh řešení. „Ukažme klientovi, jak má dnes zajištěny své budoucí plány a přání. Kolik dnes odkládá na budoucnost a jaký z toho má finanční výsledek. Po té ukažme klientovi, kolik by si měl ukládat a jaký bude mít finanční výsledek v námi navrhovaném řešení. Dobré je také prodat sám sebe. Pověďte klientovi, že jsme na návrhu řešení strávili nějaký čas a jak jsme s výsledkem spokojeni. Nepředstavujte do detailu všechny produkty a kombinace. Nechte klienta, ať se ptá na to, co jej na řešení zajímá. Nezahrnujte klienta zbytečnými informacemi. Položí-li klient otázku, vždy na ni pravdivě odpovězte, ale snažte se nezabíhat do podrobností a argumentací vlastnostmi a parametry produktu. Samozřejmostí je, že jste ochotni převzít odpovědnost za navržené řešení. Proto nedávejte do nabídky nadhodnocená finanční očekávání či nereálné částky. Stále je na prvním místě klient, vztah s ním a vzájemná důvěra.“³⁴ V průběhu představení nabídky je velice nutné pozorovat, zda klient vysílá kupní signály. Zda se ptá na kroky, které budou následovat, na formy placení atd.

³⁴ Citace: ČESKOMORAVSKÁ STAVEBNÍ SPOŘITELNA, a.s. *Pracovní příručka Českomoravské stavební spořitelny, a.s.: Princip prodeje, argumenty a námítky*. Praha, 2008.

Je velice nevhodné tyto kupní signály promeškat, nemusí už přijít. Po zachycení signálu se ptáme klienta cílenou otázkou k uzavření obchodu.

6 POROVNÁNÍ ŘEŠENÍ FINANČNÍHO PLÁNU ČMSS A OVB

6.1 FINANČNÍ PLÁN DLE ČMSS

Hlavní prioritou u manželského páru je příprava na důchod. Jelikož si pan Svoboda přál odejít do předdůchodu již za 3 roky, bylo nutné jeho finanční prostředky nechat co nejvíce likvidní, pro případ, že by bylo nutné složit větší část peněz jednorázově na státem určený finanční produkt. Předdůchod je bohužel novinkou a zatím není zcela jasné za jakých podmínek do něj budou moci občané vstoupit. Proto v návrhu řešení pro pana Svobodu zůstane stávající stavební spoření s roční úložkou 20.000 Kč a penzijní připojištění navýšené na 1.000 Kč měsíčně pro připsání plné státní podpory dle penzijní reformy schválené 6.listopadu 2011. Pro paní Svobodovou bude nejlepší ukončit stávající stavební spoření a peníze z něj použít na „Bonusový vklad od Lišky“, kde bude využívat vyššího čistého zhodnocení než na stavebním spoření a druhou část peněz na nové stavební spoření, kam na základě tohoto vkladu bude moci paní Svobodová zasílat pouze 14.000 Kč ročně pro získání plné státní podpory 2.000 Kč za rok. Stejně jako pro pana Svobodu i pro paní Svobodovou plán počítá s navýšením měsíčního příspěvku PP na 1.000 Kč měsíčně pro využití maximální státní podpory. Toto nové řešení představuje v horizontu 6 let vyšší výnos oproti starému o cca 30.000 Kč. Přehledněji návrh řešení dle ČMSS ukazuje *Tabulka č.6.*

Tabulka č.6 – Návrh řešení pro manžele Svobodovi dle ČMSS

KOMU	Co	KOLIK	FREKVENCE
Pí. Svobodová	PP	1.000 ,-	Měsíčně
Pí. Svobodová	„Bonusový vklad“	50 550,-	Jednorázově
Pí. Svobodová	Nové SS	63.400,-	Jednorázově
		14.000,-	Ročně
P. Svoboda	PP	1.000,-	Měsíčně
P. Svoboda	Stávající SS	20.000,-	Ročně

Zdroj: Autor

6.2 FINANČNÍ PLÁN DLE OVB ALLFINANZ, A.S.

Z důvodu využití stavebních spoření pouze za účelem spoření, doporučen návrh na výpověď a využití peněžních prostředků na investiční životní pojištění s vysokou spořicí částí a pravidelnou měsíční úloškou. Peněžní prostředky ze stavebních spoření nejprve vložit na spořicí účet a z něj zasílat pravidelné úložky na investiční životní pojištění. První dva roky vklady 5.000 Kč měsíčně pro každého z manželů, po dvou letech snížena platba na 1.000 Kč na měsíc. Stejně jako v návrhu ČMSS i plán OVB navrhuje zvýšit penzijní připojištění, tentokrát na 2.000 Kč pro využití maximálních výhod, které penzijní připojištění poskytuje. Očekávaný výnos oproti stávajícímu řešení je přibližně o 40.000 Kč vyšší. Přehledněji návrh dle OVB ukazuje *Tabulka č.7*.

Tabulka č.7 – Návrh řešení pro manžele Svobodovi dle OVB

KOMU	Co	KOLIK	FREKVENCE
Pí. Svobodová	IŽP	5.000 ,- / 1.000,-*	Měsíčně
Pí. Svobodová	PP	2.000,-	Měsíčně
P. Svoboda	IŽP	5.000,- / 1.000,-*	Měsíčně
P. Svoboda	PP	2.000,-	Měsíčně
Manželé	Spořicí účet	228.000 ,- ze SS	Jednorázově

*Platby v prvních dvou letech / platby po prvních dvou letech

Zdroj: Autor

ZÁVĚR

Na českém finančním trhu působí velké množství finančně poradenských společností, bank a ještě větší množství finančních poradců. Pro lidi je velice složité se na finančním trhu v tak krátkém čase, v jakém se dnes obměňuje, vyznat. Bohužel je pro většinu z nich i nejasný pojem finančního poradenství. Mnohem závažnější problém ovšem shledávám v tom, že ani někteří finanční poradci nemají vždy jasno v tom, co finanční poradenství obnáší a jak odpovědnou práci vykonávají. Jak již bylo napsáno, na trhu je velké množství finančních poradců nezávislých, tak i „jednobarevných“. Vždy je ale nutné mít na paměti, že veškeré finanční instituce jsou založeny za cílem zisku, a proto je pro ně prioritním cílem vychovat ze svých finančních poradců zejména dobré obchodníky. Proto dle mého názoru tolik nezáleží na společnosti, pod kterou finanční poradce svou činnost vykonává. Mnohem důležitější je finanční poradce jako osoba, jako člověk, a jak dobrou práci odvádí. Na druhou stranu poznat, zda finanční poradce odvedl dobrou práci, je velice složité. Dá se toto přirovnat k práci lékaře. Pokud lékař určí diagnózu a zvolí terapii, která nemoc léčí hůře než jiná, najde se jen málo pacientů, kteří s jeho prací nebudou spokojeni. Jinými slovy, služeb finančního poradce se využívá právě proto, že se na trhu nelze bez patřičného vzdělání vyznat. Stejně tak je bez patřičného vzdělání těžké posoudit kvalitu navrženého řešení.

Cílem bakalářské práce bylo vysvětlit pojem finančního poradenství, vystihnout jeho význam pro společnost, v rámci finančního poradenství definovat „závislost“ a „nezávislost“ a v neposlední řadě porovnat dvě společnosti, kde jedna zastupuje „jednobarevné“ a druhá „nezávislé“ finanční poradenství.

Při vymezení pojmů „závislosti“ a „nezávislosti“ ve finančním poradenství bylo prioritou nenechat se ovlivnit pouze výkladem těchto pojmů ze stran finančně poradenských společností. Díky tomu byly v bakalářské práci rozklíčovány tyto pojmy a nezávislost finančně poradenských společností, tak jak ji prezentují ony sami, byla značně snížena. Lze na základě této bakalářské práce říci, že slovo „nezávislost“ ve finančně poradenských společnostech je jakousi marketingovou iluzí, kterou lidé potřebují, a že je tomuto slovu přikládána větší důležitost, než jaká doopravdy je.

V praktické části, tedy v porovnání dvou společností, které komplexní finanční poradenství nabízejí, šlo především o porovnání služeb nikoliv produktů. Přesto bylo nutné uvést jejich nabídku, ze které při porovnání byla jasná převaha na straně OVB, která čítá cca 2000 produktů oproti produktové nabídce ČMSS, ve které najdeme 14 finančních nástrojů. Nicméně se domnívám, že není v lidských silách dokázat obratně zacházet s 2000 produkty ani za pomoci nejmodernější techniky. Při porovnání obou společností je zřejmé, že ČMSS má stále za nosný pilíř produkt stavebního spoření, který v roce 2010 tvořil více jak 60 % jejich produkce, což ubírá nezávislosti tohoto poradenství a potvrzuje „jednobarevnost“ v řešení finančního plánu. Zatímco produkci OVB v roce 2010 tvoří téměř z 50 % pojištění. Produkce OVB tak lépe odpovídá „Pyramidě cílů“ ze strany 13 této bakalářské práce. Oběma společnostem se na českém finančním trhu daří, což dokazuje stále vyšší potřebu osobního finančního poradenství.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- [1] BRANDON, JR., E. Denby a H. Oliver WELCH. The history of financial planning: The transformation of financial services. Hoboken, New Jersey: John Wiley & Sons, Inc., 2009, s. 11. ISBN 978-0-470-18074-7
- [2] Slabikář finanční gramotnosti: Učebnice základních 7 modulů finanční gramotnosti. Praha: COFET, a.s., 2011, s. 118,308-317. ISBN 978-80-9043-96-1-0.
- [3] ULRICH, Ing.Milan a Ing. Daniela PFEIFEROVÁ. INVESTIČNÍ BANKOVNICTVÍ. Praha: Česká zemědělská univerzita v Praze, 2004. ISBN 80-213-1135-5

SEZNAM ELEKTRONICKÝCH ZDROJŮ

- [1] ČESKOMORAVSKÁ STAVEBNÍ SPOŘITELNA, a.s. Pracovní příručka Českomoravské stavební spořitelny, a.s.: Princip prodeje, argumenty a námitky. Praha, 2008.
- [2] ČESKOMORAVSKÁ STAVEBNÍ SPOŘITELNA, a.s. Pracovní příručka Českomoravské stavební spořitelny, a.s.: Základy stavebního spoření. Praha, 2009.
- [3] ČMSS dosáhla v roce 2010 rekordního tržního podílu v celkové cílové částce uzavřených smluv: ČMSS. Českomoravská stavební spořitelna, a.s.: ČMSS [online]. © 2011 [cit. 2012-03-29]. Dostupné z: <http://www.cmss.cz/info/tiskove-oddeleni/tiskove-zpravy/2011-1.html>
- [4] ČSOB: O skupině ČSOB. ČSOB [online]. © 2012 [cit. 2012-03-29]. Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/Csob/O-CSOB/Skupina-CSOB/Stranky/default.aspx>
- [5] FINANČNÍ GRAMOTNOST: Kvantitativní výzkum pro MF (květen - říjen 2010). In: FINANČNÍ GRAMOTNOST V ČR: Kvantitativní výzkum –Finanční gramotnost obyvatel ČR [online]. 2010 [cit. 2012-04-22]. Dostupné z: http://www.mfcr.cz/cps/rde/xbcr/mfcr/EXT_-_PPT_zaverecna_zprava_mereni_FG_-_plne_zneni.pdf

- [6] Finanční poradce a poradenství. Finanční poradce a poradenství [online]. [2009]
[cit. 2012-04-22]. Dostupné z: <http://fporadce.cz/>
- [7] Finanční poradenství: VašiPoradci.cz. Poradci pro Vaše finance: VašiPoradci.cz
[online]. ©2010 [cit. 2012-04-21]. Dostupné z: <http://www.vasiporadci.cz/financni-poradenstvi/>
- [8] Historie společnosti. OVB Allfinanz, a.s. ČR.: Finanční poradenství pro Evropu.
[online]. © 2009 [cit. 2012-03-28]. Dostupné z:
<http://www.ovb.cz/Ospole%C4%8Dnosti/Historiespole%C4%8Dnosti.aspx>
- [9] <http://www.afiz.cz/pravnicke-osoby/>
- [10] <http://www.cmss.cz>
- [11] <http://www.investia.cz/adresar/financne-poradenske-spolecnosti>
- [12] <http://www.ovb.cz>
- [13] <http://www.ovb.cz/Ospole%C4%8Dnosti/Na%C5%A1ehodnoty.aspx>
- [14] Kdo jsme?: Broker Consulting, a.s. Broker Consulting: Broker Consulting, a.s.
[online]. © 1998 - 2012 [cit. 2012-04-24]. Dostupné z: <http://www.bcas.cz/onas/kdo-jsme>
- [15] Ministerstvo financí České republiky : FINANČNÍ GRAMOTNOST:
Kvantitativní výzkum pro MF (rok 2010). Ministerstvo financí ČR [online].
12/2010 [cit. 2012-04-22]. Dostupné z:
http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/fintrh_fin_vzdelavani_59012.html
- [16] Multilevel pohledem těch, kteří ho zažili (a poučili se): FPWEB.IHNED.CZ -
Poradce. FPweb.cz: Měnová politika, komerční bankovníctví, finanční investování
[online]. © 1996-2012 [cit. 2012-04-28]. Dostupné z: <http://fpweb.ihned.cz/c1-55194340-multilevel-pohledem-tech-kteri-ho-zazili-a-poucili-se>
- [17] Naše hodnoty. OVB Allfinanz, a.s. ČR: Finanční poradenství pro Evropu
[online]. © 2009 [cit. 2012-04-10]. Dostupné z:
<http://www.ovb.cz/Ospole%C4%8Dnosti/Na%C5%A1ehodnoty.aspx>

- [18] O firmě: Akropol. AKROPOL nezávislé finanční poradenství a.s. [online]. [2012] [cit. 2012-04-24]. Dostupné z: <http://www.akropol.cz/o-firme>
- [19] O společnosti AWD. AWD Česká republika [online]. [2012] [cit. 2012-04-24]. Dostupné z: http://www.awdcr.cz/awdcz/cz/awd_home/va_e_vyhody_v_awd.html
- [20] Obchodní rejstřík a Sbírka listin: Ministerstvo spravedlnosti České republiky. Justice.cz [online]. © 2012 [cit. 2012-03-27]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-vypis?subjektId=isor%3a21459&typ=full&klic=AC7%2bTscIE40X2%2f%2bVlFfsxg%3d%3d>
- [21] Obchodní rejstřík a Sbírka listin: Ministerstvo spravedlnosti České republiky. Justice.cz [online]. © 2012 [cit. 2012-03-28]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-vypis?subjektId=isor%3a100012189&typ=full&klic=KR7PswTXSGX1X%2f1VGNF4KQ%3d%3d>
- [22] Stručná historie. Finanční vzdělávání [online]. ©2007 [cit. 2012-04-21]. Dostupné z: <http://www.financnivzdelavani.cz/webmagazine/page.asp?idk=238>
- [23] Vyhledávání v zákonech: Portál veřejné správy. Občan - portál veřejné správy [online]. 2012 © [cit. 2012-03-27]. Dostupné z: http://portal.gov.cz/app/zakony/zakonInfo.jsp?idBiblio=40846&l_nr=96~2F1993~20Sb.&l_name=o~20stavebn~C3~ADm~20spo~C5~99en~C3~AD&fulltext=&nr=96~2F1993&part=&name=
- [24] Výroční finanční zpráva 2010 OVB Allfinanz, a.s. In: www.ovb.cz. 2010. Dostupné z: <http://www.ovb.cz/LinkClick.aspx?fileticket=embPLXAh9ds%3d&tabid=848&mid=2244>
- [25] Výroční zpráva. In: Výroční zpráva - 1998 | ČMSS. 1998. Dostupné z: http://www.cmss.cz/data/pdf/vyroc_zpravy/vyrocka98/v_zprava98.pdf
- [26] Výroční zpráva. In: Výroční zpráva - 2010 | ČMSS. 2010. Dostupné z: http://www.cmss.cz/data/pdf/vyroc_zpravy/vz10/vz_2010_vcdoplneni_cz.pdf

- [27] What is Financial Planning?. Financial Planning Association [online]. © 2012 [cit. 2012-04-21]. Dostupné z: <http://www.fpanet.org/WhatisFinancialPlanning/>
- [28] ZÁMEČNÍK, Petr. Rozpadá se "jednobarevné" poradenství?. Rozpadá se jednobarevné poradenství?: Investujeme.cz [online]. 2010 [cit. 2012-04-26]. Dostupné z: <http://www.investujeme.cz/rozpada-se-jednobarevne-poradenstvi/>

SEZNAM TABULEK

Tabulka č.1 – Seznam finančně poradenských firem v ČR.....	13
Tabulka č.2 - Podíl OVB Allfinanz, a.s. v roce 2010 na finančním trhu v ČR	25
Tabulka č.3 – Přehled finančních produktů nabízených ČMSS	26
Tabulka č.4 – Partneři OVB, a.s.	28
Tabulka č.6 – Návrh řešení pro manžele Svobodovi dle ČMSS	37
Tabulka č.7 – Návrh řešení pro manžele Svobodovi dle OVB.....	38

SEZNAM GRAFŮ A OBRÁZKŮ

Graf č.1 – Počet partnerů finančně poradenských společností	19
Graf č.2 – Vývoj tržního podílu ČMSS ve spoření v letech 2007 - 2011.....	23
Graf č.3 – Podíl stavebního spoření, úvěrů ze stavebního spoření a ostatních fin. produktů na obchodech ČMSS v roce 2010	27
Graf č.4- Podíl produktových partnerů OVB 2010 smlouvy.....	30
Graf č.5 – Struktura produkce OVB v roce 2010	31
Graf č.6 – Porovnání složení produkce ČMSS a OVB.....	31
Obrázek č.1- „Pyramida cílů“	16