

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI

FAKULTA EKONOMICKÁ

Diplomová práce

Srovnání brokerů dostupných pro české investory

**Comparison of brokers available for Czech
investors**

Michal Matějka

Plzeň 2024

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že jsem diplomovou práci na téma

„Srovnání brokerů dostupných pro české investory“

vypracoval/a samostatně pod odborným dohledem vedoucí/vedoucího diplomové práce za použití pramenů uvedených v příložené bibliografii.

Plzeň dne 24. 1. 2024

v. r. *Michal Matějka*

Zásady pro vypracování práce

1. Popište možnosti individuálního investování na finančních trzích.
2. Charakterizujte vybrané brokery.
3. Stanovte kritéria pro srovnání brokerů.
4. Aplikujte kritéria na vybrané brokery.
5. Formulujte závěry a doporučení.

Studijní program

Podniková ekonomika a management

Poděkování

Tímto bych rád poděkoval panu Ing. Mgr. Milanovi Svobodovi, Ph.D. za odborné vedení, pomoc, ochotu a cenné rady při zpracování mé diplomové práce.

Obsah

Úvod	8
1 Individuální investování na finančních trzích.....	9
1.1 Broker.....	9
1.1.1 Charakteristika brokera	9
1.1.2 Typy brokerů.....	10
1.1.3 Finanční regulace	12
1.1.4 Poplatky	16
1.1.5 Obchodní platformy	17
1.1.6 Brokerské služby.....	19
1.2 Finanční trhy	21
1.2.1 Charakteristika finančního trhu	21
1.2.2 Dělení finančního trhu	21
1.2.3 Burzy cenných papírů	24
1.3 Investování	25
1.3.1 Charakteristika investování.....	25
1.3.2 Investiční nástroje	26
1.3.3 Investiční strategie	29
1.3.4 Řízení rizika v investování	30
1.3.5 Psychologie investování	31
2 Charakteristika vybraných brokerů.....	33
2.1 Přehled dostupných brokerů.....	33
2.2 Metoda výběru brokerů	34
2.3 Představení vybraných společností	35
2.3.1 eToro.....	35
2.3.2 XTB	36

2.3.3	Trading 212.....	37
2.3.4	Degiro	39
2.3.5	RoboMarkets.....	40
2.3.6	Interactive Brokers.....	41
2.3.7	Saxo Bank.....	42
2.3.8	Plus500.....	43
2.3.9	Patria Finance	44
2.3.10	Revolut.....	45
2.3.11	Admirals.....	46
2.3.12	Fio banka (e-Broker).....	47
2.3.13	Tastytrade.....	48
2.3.14	Naga.....	49
3	Metodika hodnocení brokerů	51
3.1	Licence a pojištění.....	51
3.2	Poplatky.....	51
3.3	Obchodní platformy a možnosti analýzy	52
3.4	Investiční nástroje	52
3.5	Zákaznická podpora	53
4	Vlastní srovnání brokerů	54
4.1	Licence a pojištění.....	54
4.2	Poplatky.....	55
4.3	Investiční nástroje	57
4.4	Obchodní platformy a možnosti analýzy	59
4.4.1	Přehled obchodních platforem a jejich dostupnost.....	59
4.4.2	Funkce obchodních platforem	61
4.5	Zákaznická podpora	62

4.5.1	Dostupnost podpory a čeština	63
4.5.2	Vzdělávací materiály	64
4.5.3	Věrnostní programy	65
4.6	Shrnutí výsledků.....	68
4.6.1	Nejmenší poplatky	68
4.6.2	Plná podpora češtiny	69
4.6.3	Robotické obchodování	69
4.6.4	Rozsah instrumentů.....	69
4.6.5	Všestranně nejlepší	69
Závěr		70
Seznam použitých zdrojů		72
Seznam tabulek		78
Seznam obrázků		80
Přílohy		
Abstrakt		
Abstract		

Úvod

Výběr brokera je klíčovým krokem pro každého investora, neboť hraje důležitou roli v procesu investování. K dispozici se nachází široká škála brokerů, a proto je pro investory důležité mít možnost porovnání a vybrat si brokera, který nejlépe vyhovuje jejich potřebám a cílům.

Investoři mají na výběr z různých typů brokerů, včetně těch specializujících se na forex, akcie, komodity a kryptoměny. V rámci této práce se zaměříme na porovnání brokerů z hlediska licencí, zákaznické podpory, dostupných obchodních nástrojů, poplatků, platform a dalších faktorů, které ovlivňují rozhodnutí investora. Na základě této analýzy bude možné poskytnout investoři ucelený obraz o nejlepších možnostech brokerů a usnadnit tak rozhodovací proces při výběru brokera.

Cílem této diplomové práce je provést komplexní srovnání brokerů dostupných pro českého investora. Práce se zaměřuje na klíčové faktory, které by měl investor při výběru brokera zvážit.

Diplomová práce je členěna do čtyř hlavních kapitol. V první kapitole je popsáno individuální investování na finančních trzích, konkrétně popis brokera, finančních trhů a investování. Druhá kapitola je o charakteristice vybraných brokerů, kde je popsán přehled dostupných brokerů, metody výběru brokerů a představení vybraných společností. Následující třetí kapitola se zaměřuje na metodiku hodnocení brokerů, na jejich licenci a pojištění, poplatky, obchodní platformy a možnosti analýzy, investiční nástroje a zákaznickou podporu. V poslední, páté kapitole, je popsáno vlastní srovnání brokerů a shrnutí výsledků diplomové práce.

1 Individuální investování na finančních trzích

Individuální investování na finančních trzích představuje aktivity, při kterých si investor sám vybírá, do jakých aktiv a jakým způsobem investuje své peníze (Corporate finance institute, n.d.). Tento přístup je vhodný pro ty, kteří chtějí aktivně spravovat svá finanční aktiva a dosahovat svých investičních cílů. Investoři mají přímé zapojení do tvorby svého portfolia, volby obchodních strategií a správy rizika. Zároveň však investor nese plnou zodpovědnost za svá investiční rozhodnutí a zisky i ztráty.

Opakem je institucionální investování, kdy instituce jako jsou banky, pojišťovny či různé fondy sdružují peníze na nákup nemovitostí, cenných papírů a dalších investičních aktiv (Česká bankovní asociace, n.d.). Těchto společností může klient využít, aby obchodovaly jeho jménem, čímž mu odpadá starost o samotné transakce a investiční rozhodnutí.

Jelikož při individuálním investování chybí přítomnost instituce, která provádí obchody za klienta, je potřeba zprostředkovatele, který zajistí přístup na burzu cenných papírů. K tomuto účelu je možné využít služeb brokera.

1.1 Broker

Tato kapitola se bude zabývat tématem brokera, konkrétně jeho charakteristikou, typy brokerů, finančních regulací, poplatků, obchodních platforem a brokerských služeb.

1.1.1 Charakteristika brokera

Broker neboli makléř je jednotlivcem nebo firmou oprávněnou provádět obchody na finančních trzích za své zákazníky. Za úplatu nebo rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou vykonává nákupní a prodejní pokyny zákazníka. Dříve mohli na finanční trhy vstoupit pouze bohatí jednotlivci, kteří si mohli dovolit služby makléře. S nástupem internetu je možné využívat služby makléře s nižšími náklady, avšak s absencí individuálního poradenství pro každého zákazníka (Czechwealth, n.d.).

Většina makléřů působí online a pro otevření reálného účtu je třeba pouze dokladu totožnosti a potvrzení o pobytu na uvedené adrese. Brokeři rovněž nabízejí demo účty, kde si může zákazník jejich služby vyzkoušet bez rizika, avšak tyto účty obvykle nezahrnují reálné obchodní podmínky a mohou být manipulovány tak, aby obchodník měl zdánlivě úspěšnější výsledky. Důležité je také zjistit, zda je makléř STP, ECN nebo market maker, což může ovlivňovat jeho spolehlivost (Czechwealth, n.d.).

1.1.2 Typy brokerů

Brokery na finančních trzích lze rozdělit do různých typů na základě jejich metod provádění příkazů a úrovně zásahů do obchodního procesu. Mezi hlavní typy patří Market Maker a Non-dealing desk, který se dále dělí na STP a ECN brokery.

Market Maker broker (MM)

Někdy označován také jako Dealing Desk broker, vytváří trh pro své klienty, stanovuje ceny nákupu a prodeje, zajišťuje likviditu a často působí jako jejich protistrana při obchodování. Objednávky se vyřizují na interním serveru brokera, což znamená, že se objednávka nedostane na skutečný trh.

Při vytvoření opačné pozice na své náklady vzniká mezi makléřem a klientem střet zájmů. Broker získává peníze, které klient ztratí a naopak, pokud je klient ziskový, broker prodělává. Většina brokerů se snaží minimalizovat toto riziko tím, že přeposílají ziskové obchody třetím stranám nebo je párují s opačnými objednávkami od jiných klientů. Pokud je zákazník dlouhodobě ztrátový, broker může obchodovat proti němu a klientovo ztráty mohou být jeho ziskem. Kromě toho MM brokeři vydělávají prostřednictvím administrativních a obchodních poplatků a spreadů (rozdílů mezi kupní a prodejní cenou), které může makléř libovolně zvýšit (Admirals, 2023).

Aby se minimalizoval střet zájmů, je vhodné vybrat kvalitní brokerskou společnost s licenci. V případě regulovaného a důvěryhodného makléře je manipulace trhem málo pravděpodobná. Naopak u neregulovaných MM brokerů může být obchodování riskantní, zejména v nestandardních situacích jako jsou extrémní pohyby na trhu.

Non-dealing desk Broker (NDD)

NDD brokeři, umožňují směřovat objednávky přímo k poskytovatelům likvidity nebo na mezibankovní trh, což dává klientům přístup ke skutečným trhům s rychlejším a lepším plněním. Tímto způsobem je obchodováno přímo s bankami, hedgeovými fondy nebo jinými retailovými tradery (Heinz & Kudláček, 2024).

NDD brokeři používají různé technologie pro provedení objednávek. Nejčastěji se ale uplatňují modely STP (Straight-Through Processing) a ECN (Electronic Communications Network) nebo jejich kombinace (Investplus, n.d.).

- STP (Straight-Through Processing)

Brokeři, kteří používají model přímého zpracování (STP) mají pro svoje klienty obvykle plně automatizovaný systém obchodování. Systém STP funguje tak, že každý obchod je elektronicky zpracován a anonymně zadán do skupiny účastníků mezibankovního trhu, tj. poskytovatelů likvidity pro realizaci za nejlepší cenu (B2Broker, 2023).

Hlavní výhodou použití STP brokera je, že s transakcemi nejsou spojeny žádné lidské chyby, zpoždění nebo náklady, protože do obchodů nezasahují žádní lidé. Dalším důvodem pro použití STP brokera je větší likvidita, protože ceny jsou získávány od několika účastníků trhu namísto pouze od jednoho poskytovatele likvidity. Výsledkem jsou lepší ceny vyplnění příkazů, užší spready a přesnější kotace ve srovnání se službou poskytovanou brokerem, který má pouze jeden zdroj. Většina STP brokerů vydělává zejména na spreadech včetně variabilních, které se mění v závislosti na tržní situaci (B2Broker, 2023).

- ECN (Electronic Communications Network)

ECN je technologický systém, který umožňuje obchodníkům přímý přístup k trhu, kde obchodují banky, hedgeové fondy, podílové fondy, velké brokerské společnosti a další finanční instituce. Každý ECN broker nabízí funkci Direct Market Access (DMA), která umožňuje automatické odesílání objednávek přímo na trh, kde jsou párovány s nejlepší dostupnou protinabídkou. ECN účty poskytují rychlé plnění a nejnižší tržní spready, nicméně je třeba počítat s komisioním poplatkem za zprostředkování obchodu. Samotný broker se nijak nevměšuje do transakcí klientů a získává pouze provizi (Investplus, n.d.).

- Hybridní model

Hybridní model spojuje více obchodních postupů, ať už STP nebo ECN, umožňující brokerům poskytovat obchodování na trzích různým druhům klientů včetně náročnějších, kteří požadují okamžité plnění obchodních pokynů. Kombinací ECN nebo DMA a STP technologií vzniká plně automatizovaná obchodní platforma, která umožňuje brokerům automaticky zadávat objednávky, řídit cenotvorbu u spreadů a provádět obchody za nejlepších možných podmínek.

Díky použití modelů STP a ECN se brokeři vyhýbají tvorbě trhu, což je pro obě strany výhodné. V zájmu brokerů je, aby klienti nejen neztráceli, ale spíše vydělávali, protože

mohou získat vyšší zisk z rozdílu mezi nákupní a prodejní cenou nebo z komisioních poplatků, které klienti platí za pravidelné obchodování u brokera (Admirals, 2023).

1.1.3 Finanční regulace

Finanční regulace brokerů je důležitým aspektem finančních trhů, který má za cíl chránit investory a zajišťovat spravedlivé a transparentní prostředí pro obchodování. Regulace je zajišťována prostřednictvím regulačních orgánů, které stanovují standardy a směrnice zaručující etické a transparentní jednání. Tím je investorům poskytována určitá ochrana před podvodnými aktivitami a manipulace s trhem.

Jednou z povinností regulovaných brokerů je splnění požadavků na dostatečný kapitál a podstupování pravidelných finančních auditů. (Česká národní banka [ČNB], 2003). Dostatek finančních prostředků zajišťuje lepší odolnost proti tržním výkyvům a splnění všech povinností vůči klientům, jako jsou například dodržení příkazů k obchodu nebo zpracování výběrů. V případě, že dojde ke sporu mezi klientem a brokerem mohou obchodníci požadovat nápravu pomocí stížností nebo mediace prostřednictvím regulačních orgánů.

Další z povinností je dodržování standardů z oblasti prevence praní špinavých peněz AML (Anti Money Laundering), požadavky na poznání klienta KYC (Know Your Client) a opatření k ochraně dat (Vráblíková, 2021). Volbou regulované brokerské společnosti se tedy zvyšuje pravděpodobnost, že osobní i finanční údaje investorů jsou zpracovávány v souladu s platnými předpisy.

V případě podezření na důvěryhodnost brokera je možné provést prověrku, zda nebyl penalizován, a v případě, že ano, zjistit důvod takového opatření. Nabízí se prostudovat originální zprávu od příslušného regulátora a posoudit, zda byla udělená pokuta oprávněná a jestli je pravděpodobné, že se chyby brokera budou opakovat a ovlivnit i vlastní investiční transakce. Na webových stránkách České národní banky je možné ověřit platnost licence brokera. Alternativně je možné se obrátit přímo na brokera a dotázat se na platnost a typ licence, kterou drží. Broker je na základě příslušných nařízení povinen poskytnout tyto informace (Likeš, 2024).

Každá země má jeden či více regulačních orgánů, které působí v rámci své vlastní jurisdikce a vymáhání se v jednotlivých zemích výrazně liší. Mezi světově renomované finanční regulační orgány patří (Contentworks, 2023):

- Australian Securities and Investments Commission (ASIC): Australská komise pro cenné papíry a investice
- Cyprus Securities and Exchange Commission (CySEC): Kyperská komise pro cenné papíry a burzu
- European Securities and Markets Authority (ESMA): Evropský orgán pro cenné papíry a trhy
- Financial Conduct Authority (FCA): Úřad pro finanční chování (Spojené království)
- Financial Industry Regulatory Authority (FINRA): Úřad pro regulaci finančního odvětví (Spojené státy americké)
- U.S. Securities and Exchange Commission (SEC): Americká Komise pro cenné papíry a burzu

Dalšími pro českého investora zajímavými regulačními orgány jsou:

- Česká národní banka (ČNB)
- Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)

Níže následuje popis 4 vybraných společností, které zajišťují regulaci brokerů dostupných pro investory z České republiky.

Kyperská komise pro cenné papíry a burzu (CySEC)

Kyperská komise pro cenné papíry a burzu reguluje všechny firmy, které poskytují administrativní služby dohledem nad trhem investičních služeb a sektorem správy aktiv, jakož i sledováním transakcí s cennými papíry. Má za úkol podporovat zdravý rozvoj národních finančních trhů a zároveň zajistit ochranu investorů. Díky komplexnímu dohledu se CySEC stala renomovaným orgánem a velké množství makléřů se rozhodlo získat její licenci, aby získali důvěryhodnost mezi obchodníky (Contentworks, 2023).

Brokeři by měli splňovat následující pravidla, aby mohli získat platnou CySEC licenci (Forex bonuses, n.d.):

- Udržovat provozní kapitál ve výši alespoň 750 000 EUR, což nebylo vyžadováno v prvních letech regulace CySEC. Nový požadavek na provozní kapitál je prosazován v souladu se směrnicí MiFID (The Markets in Financial Instruments Directive), který vyžaduje, aby makléři byli schopni držet pozice svých klientů, aniž by podléhali volatilitě trhu.

- Všechny členské firmy CySEC by měly vést pravidelné finanční výkazy a pravidelně je předkládat CySEC ke kontrole. Makléři by měli zasílat roční zprávy o auditu, které jsou prováděny prostřednictvím certifikovaných nezávislých auditorů třetích stran.
- Kapitál obchodníků by měl být držen pouze ve významných evropských bankách na oddělených účtech. Žádná část obchodního kapitálu by se neměla míchat s provozním kapitálem brokera, což zvyšuje transparentnost operací.
- Brokeři by měli dodržovat všechna nová pravidla a předpisy prosazované CySEC a MiFID.
- Brokeři by měli chránit své klienty před platební neschopností nebo bankrotem poskytováním ochrany v rámci ICF (Investor Compensation Fund). ICF kompenzuje klienty až do výše 20 000 EUR, pokud se makléř dostane do platební neschopnosti, a pomáhá tak klientům chránit významnou část jejich obchodního kapitálu.

Financial Conduct Authority (FCA)

Financial Conduct Authority of the UK reguluje zejména finanční poradce a správce aktiv. Má rozsáhlá práva vymáhat mandáty a vyšetřovat jejich nedodržování. Díky tomu je jedním z nejkomplexnějších regulátorů a účtuje poplatky od firem, které zmocňuje k provádění regulovaných činností ve Spojeném království (Contentworks, 2023). FCA ukládá brokerům přísné požadavky, aby zajistila dodržování předpisů a ochranu investorů. Tyto požadavky zahrnují různé aspekty provozu brokerů (Pasha, 2023):

- V závislosti na typu licence musí makléři splnit určité kapitálové hranice. Pro licence MM brokery je minimální kapitálový požadavek 730 000 EUR, pro zprostředkovatelské licence je to 125 000 EUR a pro omezené licence brokerů, kteří nejsou oprávněni držet finanční prostředky klienta, činí 50 000 EUR (Brad, 2023).
- Brokeři musí mít vytvořenu fyzickou kancelář ve Velké Británii a mít v zemi místní ředitele a generálního ředitele. Kromě toho musí zaměstnat na plný úvazek kvalifikované profesionály věnující se dodržování předpisů a dalším důležitým službám a schopnými rozhodovat o klíčových otázkách.
- Vklady klientů musí být odděleny od operačních prostředků, a firmy jsou povinny klientům poskytovat měsíční výpisy z účtů a záznamy o pozicích. Kromě toho

musí brokery odevzdávat příslušným úřadům informace a dávat přednost vzdělávání klientů a efektivnímu zákaznickému servisu.

- Makléři regulovaní FCA musí mít robustní politiky řízení rizik, včetně stanovení vhodných limitů páky a požadavků na margin. FCA stanovila limity páky pro různé finanční nástroje od 30:1 do 2:1.
- Firmy musí dodržovat předpisy proti praní špinavých peněz (AML) a poznání svých klientů (KYC), aby zabránily nelegálním aktivitám jako je praní peněz a financování terorismu. Jsou také zakázány od manipulativních obchodních praktik nebo poskytování nerealistických slibů klientům.
- Firmy musí klientům nabízet jasně a přesně informace o rizicích spojených s obchodováním na burze, stejně jako o jakýchkoli poplatcích a poplatcích. Kromě toho musí brokery zřídit účinné postupy pro řešení stížností, aby zajistily rychlé a spravedlivé vyřešení stížností klientů.

FCA je nekompromisní regulátor, který uvaluje masivní sankce na ty, kteří nedodrží podmínky. V červenci 2023 tento regulační orgán potrestal obchodní společnost ED&F Man Capital Markets Ltd. částkou 17 219 300 liber za porušení velkoobchodního chování. Jedna z největších pokut uložených FCA byla uložena National Westminster Bank plc v roce 2021. Společnost byla penalizována ohromnou částkou 264,7 milionu liber za nedodržení předpisů proti praní špinavých peněz (Contentworks, 2023).

Česká národní banka (ČNB)

Česká národní banka je regulačním orgánem odpovědným za dohled nad finančním trhem v České republice, včetně regulace a dohledu nad brokery. ČNB odpovídá za udržování stability bankovního sektoru, kapitálového trhu, pojišťovnictví, penzijních fondů a platebního styku. ČNB stanovuje pravidla k ochraně stability těchto sektorů a jejich dodržování reguluje, sleduje a vymáhá. ČNB dále vede seznam regulovaných a registrovaných subjektů na finančním trhu zahrnující makléře, kteří získali licenci nebo povolení k činnosti. ČNB se rovněž podílí na výměně údajů o regulovaných subjektech a je napojena na základní registry, což umožňuje průběžnou aktualizaci údajů o regulovaných subjektech na základě oficiálních referenčních údajů v základních registrech (ČNB, n.d.).

Broker musí disponovat dostatečným kapitálem, aby pokryl svá rizika a splnil své závazky vůči klientům. Minimální požadovaný kapitál pro brokery je v případě České republiky 730 000 EUR (Eternity law, 2020).

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)

BaFin jedná ve veřejném zájmu a jeho hlavním cílem je zajistit řádné fungování, stabilitu a integritu finančního systému, aby mu klienti bank, pojistníci a investoři měli možnost důvěřovat. Dohlíží na banky, instituce poskytující finanční služby, platební instituce, instituce elektronických peněz, německé pobočky zahraničních úvěrových institucí z Evropského hospodářského prostoru, pojišťovny, Pensionsfonds, německé správce aktiv a německé fondy (BaFin, 2020).

BaFin vyžaduje od makléřů vysokou úroveň odborných znalostí a technického know-how pro nabízení obchodování a souvisejících služeb obchodníkům v Evropské unii. Brokeři musí mít k jako vedoucí provozu alespoň dva manažery, kteří jsou považováni za odborníky v oblasti financí. Brokeři regulovaní BaFin jsou také povinni držet provozní kapitál, který je přímo úměrný výši obchodního kapitálu drženého jménem jejich klientů. Minimální pracovní kapitál pro makléře začíná na 750 000 EUR, což může dosáhnout až 5 milionů EUR a více. Stejně jako u všech regulovaných brokerů; BaFin také vyžaduje, aby její členské společnosti držely finanční prostředky svých klientů na oddělených účtech u předních bank v zemi (Forex bonuses, n.d.b).

Makléři by také měli pravidelně předkládat zprávy o auditu a finanční výkazy BaFin, které jsou agenturou pečlivě prověřovány, zda nevykazují jakékoli nesrovnalosti nebo úpravy. Povinností zajistit, aby měli nezbytnou finanční stabilitu k překonání výkyvů trhu, a v případě, že makléř není schopen čelit kolísání trhu, měli by mít makléři BaFin zaveden účinný insolvenční postup, který zabrání obchodníkům ve ztrátách. BaFin spolupracuje se svými regulovanými makléři a finančními společnostmi, aby zajistili, že mají nejlepší podnikatelské prostředí pro trvalý úspěch v oboru (Forex bonuses, n.d.b).

1.1.4 Poplatky

Listnutý všechny poplatky

Poplatky za provedené obchody mohou mít značný vliv na výsledný zisk. Vyšší poplatky snižují zisky z obchodů, zejména pokud je investor často aktivní na trhu. Spread je rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou finančního nástroje a představuje poplatek, který broker

získává za provedení obchodu (Parshin, 2023). Širší spready mohou snižovat zisky z obchodů, zatímco úzké spready umožňují investorům obchodovat s menšími náklady. V případě CFD obchodů ovlivňují zisky i swap poplatky, které se účtují při držení pozice přes noc.

Pro obchodování by měl být ideálně zvolen broker, který nabízí velmi nízké poplatky nebo úzký spread. Pokud se investor zaměřuje na dlouhodobé investice, mohou být poplatky a spread méně významné. Naopak, pokud je obchodník aktivní a realizuje velký počet transakcí, je výše poplatků pro něj důležitější.

Někteří brokeri mohou účtovat poplatky za správu účtu, které se mohou lišit v závislosti na typu účtu a objemu investic. Mezi tyto poplatky je možné zařadit provize za výběry, převody mezi účty nebo inaktivitu účtu. Vyšší poplatky za správu účtu mohou přispět k celkovým nákladům na obchodování a snížit tak celkovou efektivitu investic.

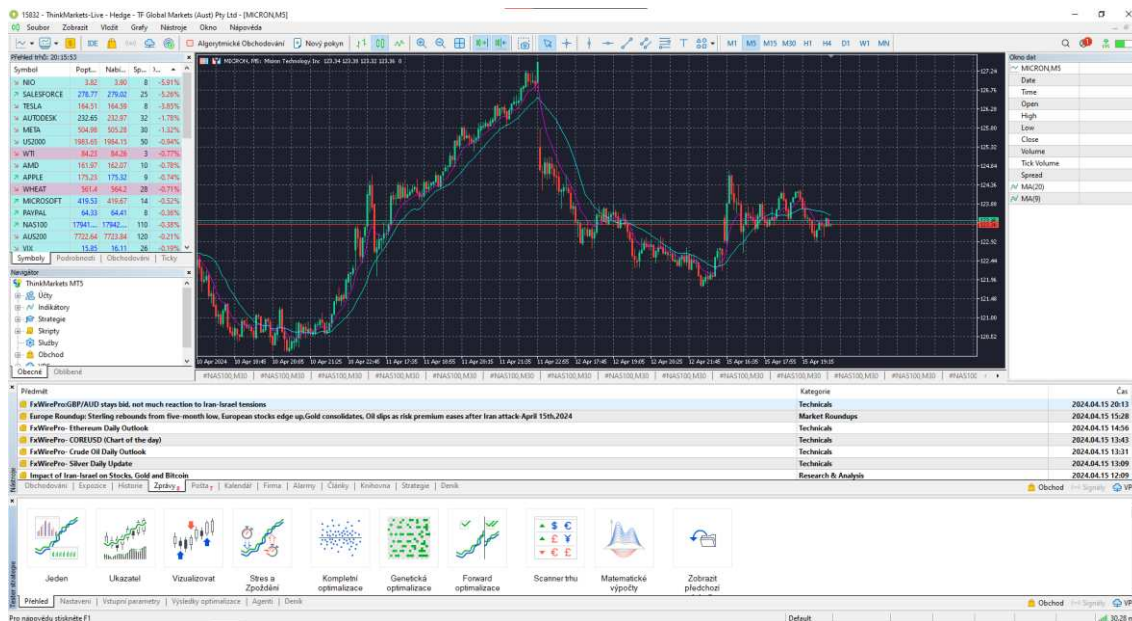
1.1.5 Obchodní platformy

Obchodní platformy jsou pro investory důležitým nástrojem. Platformy umožňují investorům sledovat tržní data, provádět analýzy, zadávat obchodní příkazy a sledovat vývoj jejich investic v reálném čase. Existuje mnoho různých obchodních platform s různými funkcemi a možnostmi, které si investor může vybrat podle svých potřeb a preferencí. Mezi populární a široce využívané obchodní platformy patří MetaTrader 5 nebo TradingView.

MetaTrader 5

MetaTrader 5 (MT5) je obchodní platforma vyvinutá společností MetaQuotes Software Corp., která umožňuje obchodování na finančních trzích. Platforma MT5 podporuje metodu zajištění (hedging) pro otevírání více pozic stejného finančního instrumentu v opačném nebo stejném směru. U obchodních operací lze provádět 11 druhů příkazů včetně Trailing Stop a platforma nabízí 38 vestavěných indikátorů pro profesionální technickou analýzu (MetaTrader 5, n.d.).

Obr. 1: Ukázka obchodní platformy Metatrader 5



Zdroj: vlastní zpracování, 2024

MT5 umožňuje sledovat a kopírovat obchody úspěšných obchodníků, využívat ekonomický kalendář a zpravodajství, a zakoupit či pronajmout obchodní roboty a technické indikátory z tržiště MetaTrader. K dispozici je také mobilní obchodní aplikace pro zařízení s operačními systémy Android a iOS, a webová platforma pro obchodování z libovolného prohlížeče. Další funkcí, kterou MT5 nabízí, je algoritmické obchodování umožňující automatizované provádění obchodních příkazů pomocí obchodních robotů. Pro obchodní roboty a vlastní strategie je nabízena jejich optimalizace či zpětné testování výkonu na historických datech (MetaTrader 5, n.d.).

TradingView

TradingView je sociální síť pro obchodníky a investory, která poskytuje pokročilé nástroje pro tvorbu grafů, analýzy a obchodování na podporu rozhodnutí obchodníků o jejich investicích. Platforma umožňuje uživatelům přístup k nejnovějším údajům o cenách a grafech z různých finančních trhů a na základě toho v reálném čase provádět technickou analýzu pomocí široké škály nástrojů a indikátorů. Pokud by dostupné nástroje nebyly dostatečné, je možné si naprogramovat a otestovat vlastní obchodní strategie.

TradingView nabízí obchodování s virtuálními penězi, heatmapy a screenery pro lepší nalezení zajímavých obchodních příležitostí. Platforma je dostupná pro stolní počítače a

mobilní zařízení a uživatelé mohou synchronizovat své grafy mezi více zařízeními. TradingView nabízí bezplatnou verzi se základními nástroji pro analýzu grafů a také placené prémiové plány, které však mohou být integrovány u brokerů zdarma (TradingView, n.d.).

Obr. 2: Ukázka obchodní platformy TradingView



Zdroj: vlastní zpracování, 2024

Jedním z klíčových prvků TradingView je možnost vytvářet vlastní grafy a indikátory a sdílet je s ostatními uživateli prostřednictvím sociálních médií. Uživatelé mohou také komunikovat s ostatními obchodníky, diskutovat o tržních událostech a získávat obchodní nápady od profesionálů. TradingView je také oblíbeným nástrojem pro vzdělávání, protože nabízí širokou škálu vzdělávacích materiálů, včetně online kurzů, videí a článků o obchodování na finančních trzích (TradingView, n.d.).

1.1.6 Brokerské služby

Brokeři nefungují pouze jako prostředníci mezi obchodníky a trhy, ale často zprostředkovávají svým klientům i další služby. Mezi hlavní poskytované služby patří:

- Obchodování s cennými papíry

Obchodování s cennými papíry je jednou z hlavních služeb, kterou brokerské firmy nabízejí. Umožňuje nákup a prodej cenných papírů jako jsou akcie, dluhopisy, futures či opce, za účelem zisku. V rámci této služby poskytují makléři široké spektrum nástrojů, obchodních platform i softwaru a zajišťují efektivní zprostředkování obchodů.

- Technická podpora

Poskytování technické podpory uživatelům, která zahrnuje rychlé a efektivní řešení problémů s obchodními platformami, nastavením účtu a technickými otázkami. Tato podpora je důležitá pro udržení plynulého a bezproblémového fungování obchodování klienta.

- Analýzy a doporučení

Mnoho brokerů poskytuje tržní analýzy, doporučení a zpravodajství, které pomáhají klientům při rozhodování o obchodních strategiích. Tato analýza může zahrnovat technickou i fundamentální analýzu, která klientům umožňuje lépe porozumět současnému stavu trhu a identifikovat potenciální obchodní příležitosti.

- Copytrading

Copy trading je funkce, která umožňuje klientům kopírovat obchody zkušených obchodníků nebo automatických obchodních strategií. Tato funkce umožňuje méně zkušeným obchodníkům profitovat z úspěchu ostatních a snadno sledovat a kopírovat jejich obchodní strategie.

- Sociální obchodování

Princip sociálního obchodování spočívá v tom, že investoři mohou sledovat a analyzovat výsledky jiných obchodníků a na základě toho rozhodovat, zda se budou inspirovat jejich obchody nebo strategiemi. Tímto způsobem mohou nováčci v investování získat přístup k profesionálním strategiím a potenciálně dosáhnout lepších výsledků bez nutnosti samostatného studia trhů a provádění vlastních finančních analýz (Ištvan, 2024).

- Poradenství

S vývojem obchodních strategií, rozhodováním a řízením rizik mohou pomáhat osobní kouči nebo poradci. Tito kouči poskytují individuální podporu a rady, které pomáhají klientům dosahovat jejich obchodních cílů a zlepšovat obchodní dovednosti.

- Vzdělávání

Makléři mohou nabízet různé typy vzdělávacích materiálů, jako jsou školení, webináře, články a videa, které klientům pomáhají lépe porozumět finančním trhům, obchodním strategiím a technikám analýzy trhu. Tyto materiály mohou pokrývat širokou škálu témat,

například základy obchodování, technické analýzy, fundamentální analýzy nebo rizikového řízení.

- Věrnostní programy

Věrnostní programy jsou službou na zvýšení loajality klientů a odměnění za jejich aktivitu a věrnost. Dále nabízí výhody a motivaci k udržení svého obchodního účtu u konkrétního brokera. Mohou zahrnovat například cashback nebo slevy na obchodní poplatky, lepší podmínky obchodování, bonusové peníze na obchodní účet nebo exkluzivní přístup ke službám a událostem.

1.2 Finanční trhy

V následující části budou charakterizovány finanční trhy a jejich dělení, a také burzy cenných papírů.

1.2.1 Charakteristika finančního trhu

Finanční trhy jsou systémy institucí a nástrojů, které zajišťují pohyb peněz a kapitálu ve všech jeho formách mezi různými ekonomickými subjekty. Tento pohyb je založen na principu nabídky a poptávky. Existují různé finanční trhy, podle typů finančních transakcí, které na nich probíhají. Pro drobného a příležitostného investora jsou nejdůležitější peněžní, kapitálové, devizové a komoditní trhy (Finanční vzdělávání, n.d.).

1.2.2 Dělení finančního trhu

Níže bude uvedeno dělení finančního trhu na peněžní, kapitálový, devizový, komoditní a pojistný.

Peněžní trh

Základním charakteristickým rysem tohoto odvětví, což ho odlišuje od ostatních trhů, je krátkodobá povaha obchodovaných finančních nástrojů. Tyto nástroje obvykle vykazují menší míru rizika a nižší míru výnosnosti, ale zároveň mají relativně vysokou likviditu. V porovnání s dlouhodobějšími investičními nástroji jsou tyto nástroje také typicky méně náchylné k cenovým výkyvům. Na tomto trhu se obvykle získává provozní kapitál, avšak také se využívá pro získání spekulativního kapitálu pro financování krátkodobých operací s dlouhodobými investičními cennými papíry a komoditami.

Pokud vezmeme peněžní trh v širším kontextu, lze rozlišit dva hlavní typy: trh krátkodobých úvěrů a trh krátkodobých cenných papírů. Na trhu krátkodobých úvěrů se poskytují různé druhy úvěrů s dobou splatnosti kratší než jeden rok, zejména obchodními bankami a dalšími autorizovanými finančními institucemi. Sem patří také obchodní úvěry poskytované v rámci dodavatelsko-odběratelského řetězce a krátkodobé vklady střadatelů u obchodních bank a operace mezi obchodními bankami a centrální bankou. Trh krátkodobých cenných papírů pak slouží k obchodování s cennými papíry s krátkou dobou splatnosti, jako jsou směnky, depozitní certifikáty, pokladniční poukázky a další (Mrázek, 2014).

Kapitálový trh

V tomto segmentu trhu se obchodují nástroje s delší dobou splatnosti, tedy delší než jeden rok. Kvůli svému dlouhodobému charakteru jsou tyto nástroje obecně považovány za rizikovější než nástroje na peněžním trhu, avšak obvykle nabízejí vyšší výnosnost. Jejich delší doba splatnosti však obvykle znamená nižší likviditu.

Podobně jako u peněžního trhu, i zde lze při pohledu na kapitálový trh z širší perspektivy identifikovat dva podtypy. Prvním typem je trh dlouhodobých úvěrů, které poskytují převážně obchodní banky. Tyto úvěry jsou často zabezpečené a vyššího objemu a jsou primárně určeny pro investiční rozvoj podniků. Sem spadají také vklady střadatelů s dobou splatnosti delší než jeden rok. Druhým typem je trh dlouhodobých cenných papírů. Dlouhodobé cenné papíry mají pro investory mnoho výhod, jako je například jejich převoditelnost, což znamená, že je není nutné držet až do splatnosti; lze je kdykoliv prodat a získat zpět investované prostředky. Díky vhodným dlouhodobým cenným papírům může investor rozložit riziko investice mezi více investorů. Nejběžnějšími typy investičních nástrojů na tomto druhu kapitálového trhu jsou akcie a dlouhodobé dluhopisy (tedy s dobou splatnosti delší než jeden rok) (Mrázek, 2014).

Devizový trh

Jde o trh, kde dochází k obchodování s cizími měnami v elektronické podobě. Vedle tohoto devizového trhu existuje také trh s hotovostními cizími měnami, který je znám jako valutový trh. Tvorba směnných kurzů na těchto trzích je důležitá pro každou otevřenou ekonomiku a vzniká z poptávky a nabídky po domácí měně a různých konvertibilních cizích měnách.

Devizové trhy jsou převážně doménou velkých institucionálních investorů, jako jsou obchodní banky, centrální banky, investiční fondy a devizoví brokeři. Spotové obchody na devizovém trhu se obvykle uzavírají mimo burzu, i když existují burzy, kde se obchodují měny pomocí různých termínových devizových kontraktů, zejména futures a opce (Mrázek, 2014).

Komoditní trh

Trhy komodit se finančním trhům týkajícím se aktiv blíží nejvíce. Běžně se obchoduje s širokou škálou komodit, včetně ropy, zemního plynu, drahých kovů, drahých kamenů a různých druhů zemědělských produktů jako je obilí, káva, čaj, cukr, pomerančový koncentrát a některé druhy masa. Mezi nejvýznamnější drahé kovy patří zlato a stříbro, ale na trzích se obchodují také další kovy, jako je platina a paladium. Investoři obvykle obchodují s drahými kovy ve formě prutů nebo mincí, avšak existují také deriváty, které mají tyto kovy jako podkladové aktivity, což může snížit transakční náklady spojené s fyzickými obchody.

V oblasti drahých kamenů jsou pro investice nejdůležitějším nástrojem investiční diamanty. V některých částech světa mohou být důležité i další drahé kameny. Londýn je hlavním světovým trhem pro fyzické obchody se zlatem a stříbrem, zatímco Antverpy jsou známé jako hlavní trh pro diamanty (Mrázek, 2014).

Pojistný trh

Pojistný trh je součástí finančního trhu, který se zabývá pojištěním proti rizikům, jako jsou škody způsobené nehodami, nemocí nebo úmrtím. Pojistný trh lze rozdělit na dvě související části: věcný pojistný trh (nabídka a poptávka) a investiční pojistný trh (investování).

Věcný pojistný trh zahrnuje nabídku a poptávku po pojistné ochraně proti různým rizikům, jako jsou životní pojištění, nemocenské pojištění, pojištění majetku a další. Investiční pojistný trh se zabývá investicemi do pojistných produktů a služeb, jako jsou pojištění života, nemocenské pojištění a pojištění majetku.

Pojistný trh je ovlivňován státem prostřednictvím právních norem a svých orgánů státní správy, pojistitele, pojistníky, zajišťovatele, zprostředkovatele a asociací. Trh aktivně působí na kvalitu a rozsah pojišťovacích služeb a jejich cenu (Mojzíková, 2012).

1.2.3 Burzy cenných papírů

Drobný investor, který se rozhodne investovat, bude pravděpodobně preferovat investování na regulovaných trzích v rámci českého nebo zahraničního finančního trhu. Regulované trhy podléhají dohledu dozorčího orgánu, v případě České republiky je jím Česká národní banka (Finanční vzdělávání, n.d.). Aby byl investiční nástroj povolen k obchodování na takovém trhu, musí společnost vydávající cenný papír, splnit určité stanovené podmínky. Ty se obvykle týkají požadavků stanovených zákonem a předpokladů, které určuje pořadatel regulovaného trhu, s cílem zaručit plynulý průběh obchodů.

V České republice existují dva hlavní regulované kapitálové trhy (Finanční vzdělávání, n.d.):

- Burza cenných papírů Praha, a.s. (BCPP)
- RM-Systém, a.s. (RM-S)

Obchodovat s kótovanými tituly na pražské burze cenných papírů mají oprávnění pouze členové BCPP, tj. banky a obchodníci s cennými papíry. Všechny obchody musí být prováděny prostřednictvím členů, jejichž seznam je dostupný na webových stránkách BCPP.

Naopak, obchodování na RM-S se mohou investoři zúčastnit přímo, stačí se zaregistrovat jako investor. Zaregistrovaný investor může zadávat příkazy k nákupu nebo prodeji konkrétních titulů přímo v kancelářích RM-Systému nebo prostřednictvím elektronické komunikace.

Ve světě zahrnují hlavní světové akciové New York Stock Exchange (NYSE) a NASDAQ v New Yorku, které obchodují za biliony amerických dolarů s největším seznamem společností.

New York Stock Exchange - NYSE

New York Stock Exchange (NYSE) je burza cenných papírů se sídlem v New Yorku, která je podle celkové tržní kapitalizace jejích kótovaných cenných papírů největší akciovou burzou na světě a také přední burzou pro ETF (Kenton, 2022).

Dříve řízená jako soukromá organizace, NYSE se stala veřejnou entitou 8. března 2006 po akvizici elektronické burzy Archipelago. V roce 2007 došlo k fúzi s největší burzou v Evropě — Euronext a vedla k vytvoření NYSE Euronext, kterou později koupila

Intercontinental Exchange, Inc. (ICE), současná mateřská společnost newyorské burzy (Kenton, 2022).

Obchodování na NYSE probíhá každý všední den od 15:30 do 22:00 SEC. Během některých amerických svátků je burza uzavřena. Pokud svátky připadají na sobotu, NYSE bývá zavřena již v pátek. Naopak, pokud svátky připadají na neděli, může být NYSE zavřena následující pondělí.

National Association of Securities Dealers Automated Quotations - NASDAQ

Jak je uvedeno výše, Nasdaq je burza se sídlem v New Yorku. Začala jako dceřiná společnost NASD a oficiálně zahájila činnost 8. února 1971. Jednalo se o první automatizovanou burzu na světě. Nasdaq se oficiálně oddělil od NASD a začal fungovat jako národní burza cenných papírů v roce 2006. V roce 2008 se spojil se skandinávskou burzovní skupinou OMX a stal se Nasdaq OMX Group (Hayes, 2024).

Podle žebříčku burz podle tržní kapitalizace obchodovaných akcií zaujímá druhé místo za NYSE. Existuje více než 5 000 společností, které jsou na burze denně kotovány a obchodovány (Hayes, 2024). Mnohé z těchto společností jsou významné technologické společnosti, jako je Apple nebo Microsoft.

Obchodování na NYSE se koná každý pracovní den od 15:30 do 22:00 středoevropského času. Během extended-hours obchodním období, nazývané též premarket, probíhá obchodování od 13:00 do 15:30 hodin před otevřením trhu. Po uzavření trhu pak v čase od 22:00 do 02:00 hodin probíhá poobchodní fáze, známá jako aftermarket.

1.3 Investování

Tato podkapitola se zabývá základy investování, nejběžnějšími investičními nástroji na finančních trzích, strategiemi investování a způsoby řízení rizika při investování.

1.3.1 Charakteristika investování

Investování je proces, během kterého se jedinec nebo instituce rozhodují vzdát se určité současné spotřeby s cílem dosáhnout vyšší hodnoty v budoucnosti, ačkoli je tato hodnota nejistá (Králová, 2008). Tento proces je zaměřen na efektivní rozdělení kapitálu s cílem jeho zhodnocení. Investování zahrnuje rozhodování o tom, do kterých finančních nástrojů investovat, jak velkou částku investovat a kdy provést investici. Jeho cílem je dosažení vyššího výnosu, než nabízejí tradiční bankovní produkty.

Každý potenciální investor, ať už jednotlivec nebo instituce, by měl při investování jednat racionálně ve svém vlastním zájmu. Existují určitá pravidla, která by měli tito investoři dodržovat. Důležitá je také minimální znalost finančních nástrojů, které se hodlají při investování využít. Je rozumné rozložit volné finanční prostředky do různých nástrojů a vytvořit tak diverzifikované portfolio, které snižuje riziko. Jejich investice by neměly být omezeny pouze na jeden nástroj.

Když se investor rozhoduje, kam investovat své dostupné finanční prostředky, měl by vždy zvážit základní investiční kritéria, která zahrnují výnos, riziko a likviditu. Tyto tři aspekty jsou vzájemně provázané a ovlivňují se navzájem. Je důležité je proto hodnotit ve spojení a zvážit je komplexně. Platí pravidlo, že nelze maximalizovat výnos a likviditu a zároveň minimalizovat riziko. Proto musí investor vybrat a upřednostňovat určitý cíl z „magického trojúhelníku“ investování (Králová, 2008).

Motivací k investování a odměnou za realizaci investičního procesu je dosažení výnosu, což znamená zvýšení hodnoty investovaných finančních prostředků v budoucnosti. Výnos je obvykle tvořen dvěma hlavními složkami. První složkou jsou pravidelné příjmy z investičního nástroje, jako jsou úroky nebo dividendy. Druhou složkou je změna tržní hodnoty investičního nástroje, která se projevuje jako kapitálový zisk nebo ztráta. Oba tyto faktory jsou dále ovlivněny různým daňovým zatížením, které se může lišit mezi různými investičními nástroji a trhy, a které je důležité brát v úvahu (Králová, 2008).

1.3.2 Investiční nástroje

Podle finanční teorie se investiční nástroje většinou definují jako aktiva, která poskytují držitelům tohoto nástroje nárok na budoucí příjem, ať už ve formě dividend, úroků, kupónů nebo z kurzových zisků. Všechny nástroje, které jsou používány investory, lze obecně rozdělit do dvou hlavních skupin: finanční instrumenty a reálné instrumenty. Níže jsou analyzovány pouze finanční nástroje.

Akcie

Akcie představuje majetkový cenný papír, který reprezentuje podíl na majetku určité akciové společnosti. S ohledem na to, že nemá stanovenou dobu splatnosti, je považován za dlouhodobý finanční nástroj. Tvoří nejčastější a nejvýznamnější součást kapitálových trhů. Každá akcie může mít odlišnou jmenovitou hodnotu, avšak v souladu se stanovami musí celková jmenovitá hodnota všech akcií jedné společnosti odpovídat základnímu

kapitálu této společnosti. Klíčovým principem akcií je, že držitel akcie (akcionář) nese odpovědnost pouze do výše svého vkladu, tedy hodnoty akcie, a v případě úmrtí se práva spojená s akcií obvykle předávají dědicům (Oškerová, 2016).

Zákon stanoví několik práv pro majitele akcií:

- Právo na účast na řízení společnosti, které opravňuje akcionáře zúčastnit se valné hromady, na kterou musí být pozván podle stanov společnosti. Na této valné hromadě může klást otázky, požadovat vysvětlení, volit nebo být volen do orgánů společnosti a hlasovat o otázkách, které jsou předmětem projednávání.
- Právo na podíl na zisku společnosti, což zahrnuje možnost přijímat dividendy schválené valnou hromadou, přičemž výše dividendy může být stanovena jako pevná částka nebo procento z jmenovité hodnoty držené akcie. Výplata dividendy obvykle probíhá v hotovosti nebo formou nově emitovaných akcií, avšak není-li společnost zisková, nedochází k výplatě dividend.
- Právo na podíl na likvidačním zůstatku, které v případě zániku společnosti zahrnuje nárok na podíl ve vztahu k jmenovité hodnotě drženého cenného papíru po uspokojení všech závazků společnosti.

Na trzích kapitálu se vyskytují různé typy akcií, ale nejčastější a nejnámější jsou dva hlavní druhy. Prvním z nich je kmenová akcie, také známá jako obyčejná akcie, která poskytuje držiteli všechna práva spojená s vlastnictvím podniku. Druhým typem je prioritní akcie, která může být vydána na základě stanov a dává majiteli přednostní nárok na vyplácení dividendy nebo podílu na likvidačním zůstatku. Avšak majitelé těchto prioritních akcií mohou být omezeni ve svém hlasovacím právu na valné hromadě, zejména pokud jsou dividendy vypláceny majitelům těchto akcií.

Existují dvě formy akcií: zaknihovaná (dematerializovaná) forma, která existuje pouze jako účetní záznam v počítačovém systému centrálního depozitáře, který je spravován právníkou osobou pod dozorem regulatorního orgánu a obsahuje účty majitelů a emitentů cenných papírů. Druhou formou je klasická listinná forma, která obsahuje všechny zákonně stanovené prvky, avšak v dnešní době se tato fyzická forma akcií stále více opouští ve prospěch elektronického záznamu (Oškerová, 2016).

Dluhopisy

Dluhopis je cenný papír, který představuje dlužnický závazek a zajišťuje držiteli právo na úplné splacení dlužné částky a povinnost emitenta zajistit tuto platbu v určeném

termínu. Doba splatnosti dluhopisu je stanovena pevně a může se pohybovat od několika měsíců až po desetiletí. Dále je spojen s výplatou kupónu, který je pravidelně vyplácen držiteli buď jednou, dvakrát nebo čtyřikrát ročně po celou dobu do splatnosti. Alternativně může být kupón vyplácen jednorázově spolu s jmenovitou hodnotou dluhopisu.

Dluhopisy mohou být emitovány bankami, firmami, státem nebo územně samosprávnými celky. Pokud je dlužníkem jiný subjekt než stát nebo centrální banka, musí emitent v České republice splnit určité podmínky stanovené regulátorem pro vydání cenných papírů. Dluhopisy mohou být emitovány na majitele (doručitele) nebo na jméno a mohou existovat buď v listinné podobě nebo v dematerializované podobě. Při veřejném vydání je vyžadován emisní prospekt, který poskytuje věřiteli úplné informace o emitentovi a o cenném papíru. Podmínky uvedené v emisním prospektu jsou platné po celou dobu trvání dluhopisu (Oškerová, 2016).

Burzovně obchodované fondy

ETF (Exchange-Traded Fund) představují moderní investiční produkt, který se objevil poprvé na americké burze v roce 1993 a od té doby se jejich popularita rozšířila po celém světě, i když zůstávají nejvíce oblíbené především v Americe. Na území Evropy dosud nemají přesnou legislativní úpravu, ale často jsou přirovnávány k otevřeným fondům, přičemž jejich podílové listy jsou obchodovány na burze.

ETF se obvykle zaměřují na indexové fondy, což zajišťuje jejich vysokou diverzifikaci. Nejoblíbenějším indexem je v této oblasti S&P 500, což umožňuje investorům investovat do celého indexu namísto jednotlivých akcií. Hlavní výhodou ETF je jejich možnost obchodovat několikrát denně, což zajišťuje vysokou flexibilitu, a to bez omezení v čase. Likvidita ETF závisí na podkladovém aktivu; u indexu S&P 500 není likvidita problémem, ale u aktiv zaměřených na rozvíjející se trhy může být cenový rozdíl oproti hodnotě indexu, známý jako tracking error.

Další výhodou pro investory je nižší transakční náklady ve srovnání s klasickými fondy. Zatímco poplatky za nákup klasických fondů se pohybují mezi 0,5 % až 5 % z investované částky, poplatky za obchodování s ETF zpravidla nepřesahují 1 %. Většina ETF je spravována pasivně, což znamená, že nevyžadují správcovský poplatek (Oškerová, 2016).

Opce

Finanční nástroj známý jako opce umožňuje kupujícímu právo koupit nebo prodat předem stanovené množství podkladového aktiva za sjednanou cenu v určeném termínu nebo během stanovené doby, případně od obchodu odstoupit. Naopak prodávající opce má povinnost prodat nebo nakoupit podkladové aktivum. Opcí se rozlišují dva základní typy: kupní (call) opce, která umožňuje nakoupit aktivum, a prodejní (put) opce, která dává možnost prodat aktivum. Existují také evropské opce, u nichž je přesně stanoveno datum, kdy lze požádat o plnění, a americké opce, které umožňují požádat o plnění kdykoliv během doby splatnosti.

Podkladovým aktivem v opcích mohou být akcie, dluhopisy, měny nebo komodity. Motivy pro uzavření opčních obchodů mohou být různé, od spekulace na vzestup či pokles ceny podkladového aktiva po zajištění proti různým druhům rizik (úrokovému, měnovému, kurzovému). Dalším důvodem může být provádění arbitrážních operací, kde se využívá rozdíl v cenách aktiv na různých trzích.

Cena, kterou kupující platí prodávajícímu, se nazývá opční prémie a hraje důležitou roli při určování zisku či ztráty z opce. Rozdíl mezi realizovanou cenou a aktuální cenou aktiv v den uplatnění/neuplatnění opce určuje výsledný zisk či ztrátu (Oškerová, 2016).

Finanční futures

Financial futures představují dohodu mezi kupujícím a prodávajícím, ve které se zavazují k dodání standardizovaného množství aktiva za předem sjednanou cenu v určeném čase. Tyto futures jsou považovány za standardizované burzovní termínové obchody bez podmínek. V těchto obchodech je riziko nesplnění dohody minimalizováno, ačkoli zisky či ztráty se již v průběhu obchodu započítávají, a to na základě sjednané a aktuální ceny aktiva. Finanční futures nejsou emitovány, ale uzavírají se až v okamžiku, kdy se shodnou kupující a prodávající na podmínkách kontraktu. Burzovní obchody s futures se dělí podle typu podkladového aktiva, nejčastěji se jedná o akciové, měnové, úrokové a komoditní futures. Mezi nimi jsou v současnosti nejrozšířenější úrokové futures (Oškerová, 2016).

1.3.3 Investiční strategie

Aby investor vybral správnou investiční strategii, musí si stanovit své cíle, finanční situaci a míru rizika, kterou je ochoten přijmout. Investiční strategie se odvíjí od investičních cílů (požadovaný výnos, tolerované riziko) a investičních omezení (časový horizont investora, legislativní restriktce, daňové záležitosti, likvidita a specifické

individuální podmínky), přičemž výběr konkrétních produktů pro portfolio by měl odpovídat jak cílům, tak omezením investora.

Většina začínajících investorů nemá dostatek zkušeností ani zájem o správu svého portfolia nebo volbu investiční strategie. Tito potenciální investoři se často obrací na investiční poradce nebo bankéře, kteří tuto službu nabízejí svým klientům bezplatně. Tyto rady jsou zaměřeny na výběr nejvhodnějších produktů, které by investorovi pomohly dosáhnout jeho cílů. Investiční poradce nebo bankéř se na začátku seznámí s cíli a prioritami klienta, jeho finanční situací, očekáváními, znalostmi a zkušenostmi s investováním.

1.3.4 Řízení rizika v investování

Každá finanční investice nese určité riziko, což platí stejně jako u jiných typů investic. Riziko spojené s investováním lze popsat jako nejistotu nebo potenciální hrozbu, že investor nedosáhne očekávaného výnosu a že dochází k odchylce od předpokladů. Taková odchylka může znamenat pokles celkové hodnoty investice nebo nižší výnos, než původně očekáváno. Naopak může dojít i k vyššímu výnosu, než byl investorovi představován. Z hlediska investora je důležité brát v úvahu rizika, která jsou předvídatelná.

Ochota k podstoupení rizika je subjektivní vlastností a každý investor může mít jiný postoj k riziku. V praxi se obvykle setkáváme s třemi hlavními postoji k riziku: averzí k riziku, neutrálním postojem a sklonem k riziku. Investor s averzí k riziku preferuje stabilní a jistý výnos od začátku a je opatrný a konzervativní. Naopak investor se sklonem k riziku je ochoten snášet ztráty s nadějí na vyšší zisky v budoucnosti a hledá vyšší výnosy.

Celkové riziko investice je výsledkem mnoha faktorů a je důležité rozlišit mezi různými druhy rizik. Z ekonomického hlediska se setkáváme se systematickým (tržním) rizikem, které není možné snížit diverzifikací investic a je ovlivněno změnami v ekonomice, úrokovými sazbami, politickými událostmi a inflací. Specifická (nesystematická) rizika jsou přímo spojena s konkrétními emitenty cenných papírů a mohou být snížena diverzifikací portfolia.

V praxi se setkáváme s mnoha dalšími druhy rizik, jako je úrokové riziko, tržní riziko, podnikatelské riziko, finanční riziko a další. I když se investor nemůže vyhnout riziku při

investování na finančních trzích, může ho kontrolovat a kvantifikovat pomocí statistických metod, jako je rozptyl a směrodatná odchylka (Králová, 2008).

1.3.5 Psychologie investování

Být realistický ohledně svých cílů, vytvořit jasnou strategii a lépe porozumět klíčovým investičním podmínkám je kvalitním základem pro jakýkoli investiční plán. Aspekty lidského chování však mohou neúmyslně ovlivnit přístup investora a potenciálně vést ke špatnému rozhodování. Emoční investování obvykle vede ke ztrátám a existuje tedy několik psychologických úskalí, před kterými by se investoři měli mít na pozoru.

Psychika může investory ovlivnit v plánovací i investiční fázi. Při vývoji vaší investiční strategie je třeba zvýšené opatrnosti, aby se nedostali do některých úskalí, se kterými se investoři setkávají. Výčet nástrah a jejich vysvětlení se nachází v tabulce č. 1.

Tab. 1: Nástrahy a jejich vysvětlení při plánování investic

Nástraha	Vysvětlení
Staří známí	Často se stává, že investoři preferují aktiva a trhy, s nimiž jsou dobře obeznámeni, namísto toho, aby prozkoumávali nové možnosti, které by lépe vyhovovaly jejich rizikové toleranci a investičním cílům. Tímto způsobem cítí větší jistotu, i když realita může být opačná.
Ukotvení (první dojem)	Investoři často udělují první informaci, kterou získají, nejvyšší důležitost. Změna tohoto prvotního dojmu může být obtížná, i když další relevantní faktory ukazují na opačný výklad. Důležité je držet se svých zásad, ale současně být kritičtí k sobě samým.
Přeceňování vlastní morální síly	Investoři občas nadhodnocují svou schopnost zachovat zdrženlivost a chladnou hlavu před pokusem. Když se zdá, že určitá příležitost je jistota, je obtížné odolat nutkání zvětšit svou pozici. To může vést k vyššímu riziku.
Mentalita stáda	Investoři často podléhají davovému efektu při svém rozhodování, místo aby sami prováděli svůj vlastní výzkum a tvořili si vlastní názor. Je důležité být skeptičtí a nezařazovat do svého portfolia nic, co neprojde filtrem vaší investiční strategie, pouze proto, že je to aktuální trend.

Zdroj: vlastní zpracování dle eToro (n.d.)

Jakmile obchodník vstoupí do pozice, kolísání hodnoty podle aktuálních tržních cen může spustit řadu dalších faktorů a zkreslení, které nemusí být nutně svědky ve fázi plánování. V této fázi investoři mohou začít pociťovat ztráty, což je nutí zpochybňovat jejich strategii a jestli nedošlo k změně tržních podmínek, který ji činí neefektivní. Vyskytují se zde 3 typy nástrah (eToro, n.d.).

Konfirmační zkreslení nastává, když investoři selektivně hledají informace, které potvrzují jejich stávající investiční rozhodnutí, spíše než zvažování nových nebo alternativních názorů, které by mohly zpochybnit jejich přesvědčení. Taková tendence může mít za následek, že investoři přehlédnou možná rizika a budou ignorovat situace, kdy se jejich rozhodnutí ukáže jako finančně nevýhodné.

Averze vůči ztrátě se vyznačuje tím, že investoři upřednostňují vyhýbání se ztrátám před honbou za zisky ve svém rizikovém profilu. Tento sklon k minimalizaci ztrát spíše, než k maximalizaci zisků může vést k nižšímu poměru rizika a výnosu, což v konečném důsledku brání dosažení dlouhodobých investičních cílů.

Poměr výher a ztrát odráží touhu investorů, aby každý obchod byl ziskový, což je vede k tomu, že lpí na špatných rozhodnutích, než aby snižovali své ztráty. Tato neochota akceptovat ztráty může investorům bránit v úpravě jejich strategií, a nakonec může mít v průběhu času za následek větší finanční ztráty.

2 Charakteristika vybraných brokerů

V této části je představen základní přehled dostupných akciových brokerských společností pro českého obchodníka, ze kterého je poté proveden selektivní výběr relevantních brokerů pro jejich následné srovnání. Kapitola rovněž popisuje metodiku stanovení vhodných brokerů a následně se věnuje detailnímu popisu jednotlivých vybraných společností.

2.1 Přehled dostupných brokerů

Vzhledem k rozsáhlé nabídce investičních nástrojů existuje na trhu i značný počet společností nabízející přístup k jejich obchodování. Pro zúžení výběru a vytvoření ilustračního přehledu byla zvolena dvě kritéria – možnost obchodování s akciemi (jak reálnými, tak CFD) a dostupnost pro české občany.

Selekce brokerských společností byla provedena prostřednictvím průzkumu trhu, na jehož základě byly společnosti zařazeny do seznamu. I přes zvolená upřesňující kritéria bylo nalezeno velké množství subjektů. Následné třídění probíhalo tedy dle popularity a snadnosti dohledání. Výsledný přehled tvoří 60 brokerských společností, který je dále rozdělen dle typu poskytovaných akcií. Seznam 30 brokerů poskytujících fyzické akcie je uveden v tabulce č. 2.

Tab. 2: Ukázka brokerů poskytujících fyzické akcie

XTB	RoboMarkets	Trading 212
eToro	Interactive brokers	Saxo Bank
Degiro	Revolut	Patria finance
Plus500	Fio broker	Admirals
Tastytrade	Naga	Česká spořitelna (TraderGO)
JFD Brokers	Investors Europe	Swissquote
Bitpanda	RBroker	CapTrader
Trade Republic	Firstrade	Alpaca Trading
Exante	Freetrade	Moneybase
Lynx	Directa	Freedom24

Zdroj: vlastní zpracování, 2024

Tabulka č. 3 obsahuje seznam 30 brokerských společností, které umožňují obchodování s akciemi ve formě CFD.

Tab. 3: Seznam brokerů pro obchodování s CFD akciemi

Purple trading	Capital.com	Skilling
IC Markets	Markets.com	Pepperstone
FXPrimus	Thinkmarket	easyMarkets
XM	FP markets	Dukascopy
IronFX	HF Markets	FXCM
AvaTrade	Just2Trade	SpreadEx
FxPro	Moneta Markets	FBS
ATFX	HYCM	City Index
CMC Markets	SuperForex	InstaForex
Tickmill	OANDA	Go Markets

Zdroj: vlastní zpracování, 2024

2.2 Metoda výběru brokerů

Finální výběr 14 společností pro praktickou část této práce by proveden na základě těchto kritérií:

- Minimální vklad v přepočtu menší než 6 000 CZK
- Možnost obchodovat fyzické akcie, ETF a komodity
- Regulace jednou z největších regulačních společností
- Kladné uživatelské recenze

Stanovení minimálního vkladu na částku menší než 6 000 CZK umožňuje investorům s menším kapitálem přístup k obchodování s finančními aktivy a zároveň umožňuje pravidelněji provádět menší vklady pro investování.

V rámci diverzifikace je vhodné mít možnost investovat do rozmanitých investičních nástrojů. Z toho důvodu byly do selekce zahrnuti pouze makléři umožňující obchodovat zároveň fyzické akcie, ETF a komodity pod jednou společností pro vytvoření optimálního portfolia.

Při výběru byly preferováni brokeři, kteří jsou pod přísným dohledem regulátorů a dodržují nejvyšší standardy transparentnosti a ochrany investorů. Regulace jednou z největších regulačních společností poskytuje investorům důvěru ve správné chování brokerské společnosti a zaručuje určité bezpečí vložených prostředků.

Posledním faktorem, na které bylo pohlíženo jsou uživatelské recenze, které mohou poskytnout cenné informace o zkušenostech ostatních investorů s daným brokerem. Kladné recenze naznačují spokojenost a důvěru v poskytované služby a mohou být indikátorem kvality a spolehlivosti brokerské společnosti.

2.3 Představení vybraných společností

Níže se nachází představení jednotlivých brokerů a popis jejich klíčových parametrů.

2.3.1 eToro

Obr. 3: Logo společnosti eToro



Zdroj: eToro (n. d. a)

eToro je brokerská společnost poskytující své služby od roku 2007. Má 10 fyzických poboček a používá jej přes 35 miliónů uživatelů z více než 140 zemí světa (etoro.com, n. d. a). Kvůli své rozsáhlé působnosti musí být regulována v každé zemi, kde operuje, a proto je pod dohledem několika regulátorů, včetně FCA, CySEC, AMF, ASIC, FINRA, MFSA, FSRA, a FSAS (eToro, n. d. b).

eToro umožňuje investorům nákup fyzických akcií a ETF bez poplatků, včetně možnosti zakoupit i frakční akcie již od hodnoty 10 dolarů, a také nabízí možnost nákupu kryptoměn. Kryptoměny lze převést z platformy do peněženky eToro Wallet a dále poslat do vlastní softwarové nebo hardwarové kryptoměnové peněženky. Pro obchodníky a krátkodobé spekulanty poskytuje eToro možnost obchodování s akciemi, ETF, komoditami, indexy a forexem prostřednictvím CFD kontraktů.

Poplatky za obchod u tohoto makléře neexistují. Jediný významný poplatek činí 5 USD za jakoukoliv žádost o výběr. Dále si účtuje poplatek za konverzi měny ve výši 1,5 % nebo 3,0 % podle měny anebo způsobu platby, pokud je vklad proveden v jiné měně než USD. Pokud se uživatel ke svému účtu nepřihlásí déle než jeden rok, bude mu ze zbývajících disponibilního zůstatku účtován každý měsíc poplatek za neaktivitu ve výši 10 USD (help.etoro.com, n. d.).

Minimální vklad činí 500 USD pro bankovního převod a pro ostatní platební metody, včetně kreditní karty, je limit stanoven na 50 USD. eToro používá vlastní přehlednou a intuitivní obchodní platformu, která nabízena v českém jazyce a je možné si ji před založením vyzkoušet prostřednictvím demo účtu.

Jeden z největších benefitů tohoto brokera je možnost copy tradingu, což je forma sociálního obchodování. Platforma funguje jako sociální síť, která umožňuje uživatelům

kopírovat obchody ostatních obchodníků. Kromě toho mohou uživatelé sdílet vlastní příspěvky obsahující analýzy a investiční strategie pro konkrétní obchodní instrumenty. Významné parametry společnosti jsou shrnuty v tabulce 4.

Tab. 4: Přehled parametrů společnosti eToro

Regulační orgány	FCA, CySEC, AMF, MFSA, FSRA, ASIC, FSAS, FINRA
Instrumenty	Fyzické akcie, ETF, kryptoměny CFD – akcie, ETF, komodity, forex a indexy
Poplatky za obchod	žádné
Poplatky za vklad a výběr	5 USD za výběr
Další poplatky	Za neaktivitu - 10 USD měsíčně Konverze měny – 1,5 % nebo 3 %
Minimální vklad	50 USD nebo 500 USD dle metody vkladu
Typ platformy	eToro
Demo účet	ano
Podpora češtiny	ano
Vzdělávací materiály	ano
Věrnostní program	ano

Zdroj: vlastní zpracování, 2024

2.3.2 XTB

Obr. 4: Logo společnosti XTB



Zdroj: xtb.com (n. d. a)

XTB působí na trhu od roku 2002 a vystupuje jako jeden z největších burzovně obchodovaných brokerů na světě s pobočkami ve více než 13 zemích a celkovým dosaženým počtem klientů přes 935 tisíc (xtb.com, n. d. a). Významným regulátorem XTB je FCA ve Velké Británii s tím, že je dále regulováno také v dalších 10 zemích včetně České republiky prostřednictvím České národní banky (xtb.com, n. d. b).

Nabídka instrumentů XTB zahrnuje fyzické akcie a ETF s tím, že dále ještě poskytuje CFD na akcie, indexy, ETF, Forex, komodity a kryptoměny. Výběry nad 3000 CZK jsou zdarma, v opačném případě se účtuje provize 350 CZK. Za vklady prostřednictvím bankovního převodu se neplatí a v případě platební karty se srážky pohybují od 0,7 do 0,95 % v závislosti na vkládané měně. V souvislosti s měnami platí také poplatek 0,5 % za konverzi měn. Poplatek za obchodování se odvíjí od typu investičního nástroje. Akcie

a ETF jsou bez poplatku při obratu účtu do 100 000 EUR, poté si makléř účtuje 0,2 % hodnoty obchodu s tím, že minimální hodnota provize činí 10 EUR. U CFD akcií a ETF se vyskytuje fixní poplatek ve výši 0,3 % (xtb.com, n. d. c). Pro provádění obchodů využívá broker vlastní platformu s názvem xStation 5. Významné parametry společnosti jsou shrnuty v tabulce 5.

Tab. 5: Přehled parametrů společnosti XTB

Regulační orgány	FCA a další
Instrumenty	Fyzické akcie a ETF CFD – akcie, ETF, komodity, forex indexy a kryptoměny
Poplatky za obchod	0% do obratu 100 000 EUR, poté 0,2 % (min. 10 EUR)
Poplatky za vklad a výběr	Vklad platební kartou – 0,7 až 0,95% částky Výběr nad 3000 CZK zdarma
Další poplatky	Za neaktivitu - 10 EUR měsíčně Konverze měny – 0,5 %
Minimální vklad	Žádná minimální částka
Typ platformy	xStation 5
Demo účet	ano
Podpora češtiny	Ano, včetně zákaznické podpory
Vzdělávací materiály	ano
Věrnostní program	ne

Zdroj: vlastní zpracování, 2024

2.3.3 Trading 212

Obr. 5: Logo společnosti Trading 212



Zdroj: trading212.com (n. d. a)

Společnost Trading 212 byla založena v roce 2004 a od té doby si získala přes 2,5 milionu klientů. Tento makléř je regulovaný jak britským úřadem FCA, tak i kyperským CySEC (trading212.com, n. d. a).

Broker nabízí 2 typy účtů – Invest a CFD. Účet Invest nabízí obchodování s fyzickými akciemi a ETF s nulovými poplatky. Varianta CFD umožňuje nákup finančních derivátů jako jsou CFD akcie, ETF, indexy, komodity, forex a kryptoměny s provizí, avšak pouze ve formě většího spreadu. Dalšími poplatky, které si makléř účtuje jsou spojené s konverzí měny. U účtu Invest činí 0,15 % ze směněné částky a u druhého účtu CFD je

hodnota vyšší, konkrétně 0,5 %. U účtu Invest existuje ještě poplatek 0,7 % částky vkladu v případě kumulativního vložení prostředků na účet za více než 60 000 CZK. Obchodování u brokera probíhá přes jednoduchou webovou platformu s minimalistickým designem. Trading 212 také nabízí úročení nezainvestovaných hotovostních zůstatků na účtu, který je vyplácený denně (trading212.com, n. d. b). Výše úroku je proměnlivá v čase a závisí na měně účtu. Přehled úroků pro jednotlivé měny z 1.4. 2024 je znázorněn na obrázku č. 6.

Obr. 6: Přehled úročení jednotlivých měn u Trading212

Úrok z neinvestovaných peněz na vašem účtu. Připsaný a vyplácený denně.	
• Úroková sazba pro USD	5,1 % APY
• Úroková sazba pro EUR	4,2 % APY
• Úroková sazba pro GBP	5,2 % APY
• Úroková sazba pro CAD	3,5 % APY
• Úroková sazba pro CHF	1,5 % APY
• Úroková sazba pro SEK	3 % APY
• Úroková sazba pro NOK	3 % APY
• Úroková sazba pro DKK	2,5 % APY
• Úroková sazba pro PLN	6 % APY
• Úroková sazba pro HUF	7 % APY
• Úroková sazba pro CZK	6 % APY
• Úroková sazba pro RON	5 % APY
• Úroková sazba pro BGN	2,5 % APY

Zdroj: trading212.com (2024)

Významné parametry společnosti jsou shrnuty v tabulce 6.

Tab. 6: Přehled parametrů společnosti Trading 212

Regulační orgány	FCA, CySEC
Instrumenty	Fyzické akcie a ETF CFD – akcie, ETF, komodity, forex indexy a kryptoměny
Poplatky za obchod	0%
Poplatky za vklad a výběr	Vklad platební kartou – 0,7 % (Invest)
Další poplatky	Konverze měny – 0,15 % (Invest) 0,5 % (CFD)
Minimální vklad	Vklad i výběr – 30 CZK (Invest), 200 CZK (CFD)
Typ platformy	Webová platforma Trading 212
Demo účet	ano
Podpora češtiny	Ano
Vzdělávací materiály	ne
Věrnostní program	ne

Zdroj: vlastní zpracování, 2024

2.3.4 Degiro

Obr. 7: Logo společnosti eToro



Zdroj: degiro.cz (2024)

Investiční společnost Degiro se vyskytuje na trhu od roku 2008, přičemž drobným investorům začala nabízet svoje služby až od roku 2013. Za tu dobu oslovila společnost přes 2,6 milionu klientů v 15 zemích po celé Evropě a bezpečnost jejich vkladů zajišťuje německý regulační orgán BaFin (degiro.cz, n. d.).

Nabídka instrumentů zahrnuje fyzické akcie a ETF, investiční fondy, komodity, futures, dluhopisy, opce, warranty a investiční certifikáty. Za obchodování s americkými akciemi je účtována komise 1 EUR a navíc manipulační poplatek 1 EUR. Na burze cenných papírů v Praze tyto hodnoty činí 20 + 10 CZK. Degiro uvádí bezplatné obchodování s ETF, avšak i zde je manipulační poplatek 1 EUR a to pouze u základního výběru ETF, u ostatních je k tomu komise 2 EUR. Za opce zaplatí klienti provizi 0,75 EUR, stejně tak jako za futures. Investoři musí také u tohoto makléře počítat s ročními poplatky 2,5 EUR za každou burzu, na kterých chtějí obchodovat.

Vklady i výběry jsou zdarma, ale uskutečnitelné pouze prostřednictvím bankovního převodu. Pokud je třeba vložené peníze převést na eura, což je hlavní měna účtu, hradí se poplatek 0,25 % za konverzi měny (degiro.cz, 2024). Degiro má vlastní webovou obchodní platformu, která působí nepřehledně a pro nové uživatele je těžké se v ní zorientovat. Významné parametry společnosti jsou shrnuty v tabulce 7.

Tab. 7: Přehled parametrů společnosti Degiro

Regulační orgány	BaFin
Instrumenty	fyzické akcie, ETF, investiční fondy, komodity, futures, dluhopisy, opce, warranty a investiční certifikáty
Poplatky za obchod	Akcie – 1 + 1 EUR (americké), 20 + 10 CZK (české) ETF – 0 + 1 EUR (základní), 2 + 1 (ostatní) Opce a futures – 0,75 EUR
Poplatky za vklad a výběr	není
Další poplatky	Konverze měny – 0,25 % Přístup na burzy – 2,5 EUR ročně za každou burzu
Minimální vklad	1 CZK
Typ platformy	Webová platforma Degiro
Demo účet	ne

Podpora češtiny	ano
Vzdělávací materiály	ano
Věrnostní program	ne

Zdroj: vlastní zpracování, 2024

2.3.5 RoboMarkets

Obr. 8: Logo společnosti RoboMarkets



Zdroj: robomarkets.cz (n. d. a)

Společnost RoboMarkets byla založena v roce 2012 a v roce 2013 získala licenci evropského brokera. Ochrana více než 250 000 klientů je zajišťována prostřednictvím regulace od CySEC (robomarkets.cz, n. d. a).

K obchodování je dostupná řada investičních nástrojů zahrnující fyzické akcie a ETF, CFD na akcie, indexy, ETF, forex a komodity. RoboMarkets nabízí 5 typů obchodních účtů, včetně účtu R StocksTrader slibujícím obchodování s akciemi bez poplatků (robomarkets.cz, n. d. b). I přesto mohou být účtovány jiné poplatky jako jsou poplatky za směnu či poplatky za výběr. Vklady jsou vždy zdarma a jejich minimální výše se liší v závislosti na metodě platby. Stejně tak se liší poplatky za výběr. Například u platebních karet je minimální vklad 10 USD a poplatek za výběr 2,4 % (robomarkets.cz, n. d. c). Pro výběry byl však zaveden program „Bezplatný výběr prostředků“, kdy má klient příležitost vybrat si každé první a třetí úterý v měsíci peníze z účtu, a to bez jakýchkoliv poplatků (robomarkets.cz, n. d. d).

Robomarkets poskytuje svým klientům přístup k celkem 6 obchodním platformám – Metatrader 4, Metatrader 5, TradingView, R StocksTrader, R WebTrader a R MobileTrader, který je určený pro mobilní zařízení. Platforma nabízí pokročilé analytické nástroje, rychlé provedení obchodů a široké možnosti personalizace (robomarkets.cz, n. d. e). Významné parametry společnosti jsou shrnuty v tabulce 8.

Tab. 8: Přehled parametrů společnosti RoboMarkets

Regulační orgány	CySEC
Instrumenty	fyzické akcie a ETF CFD - akcie, indexy, ETF, forex a komodity
Poplatky za obchod	Dle obchodního účtu
Poplatky za vklad a výběr	Poplatky za výběr dle metody (2 měsíčně zdarma)

Další poplatky	Konverze měny – 0,25 %
Minimální vklad	Bankovní převod - 2000 CZK Platební karta – 10 USD
Typ platformy	Metatrader 4, Metatrader 5, TradingView, R StocksTrader, R WebTrader a R MobileTrader
Demo účet	ano
Podpora češtiny	ano
Vzdělávací materiály	ano, na blogu
Věrnostní program	ano

Zdroj: vlastní zpracování, 2024

2.3.6 Interactive Brokers

Obr. 9: Logo společnosti Interactive Brokers



Zdroj: interactivebrokers.com (2024)

Interactive Brokers je společnost s dlouholetou historií, jejíž datum založení sahá až do roku 1977. S více než 2,7 miliony klienty ze 150 různých zemí, ve kterých je regulována řadou orgánů včetně FCA, FINRA a SEC (interactivebrokers.ie, n. d. a).

Nabídka tohoto globálního brokera zahrnuje fyzické akcie a ETF, dluhopisy, opce, futures, warranty, podílové fondy, forex, komodity, kryptoměny i indexy. Broker rozlišuje 2 struktury poplatků: Tiered (variabilní poplatky dle objemů) a Fixed (fixní poplatky). Ty se dále významně liší podle obchodovaného nástroje, například u fyzických amerických akcií činí poplatek 0,0035 USD za akcii s minimální hodnotou 0,35 USD u Tiered účtu a provize 0,005 USD za akcii s minimem 1 USD v případě Fixed účtu (interactivebrokers.ie, n. d. b).

Vklady je možné provádět pouze přes bankovní převod nebo Wise s tím, že tento makléř za ně neúčtuje žádné poplatky. Ty však mohou nastat u při posílání zahraniční platby převodem v bance. Výběr je měsíčně jeden zdarma a za každý další se platí 300 CZK (interactivebrokers.com, n. d. a). Interactive Brokers poskytuje širokou škálu obchodních platform jako jsou Client Portal, Trader Workstation, Desktop, Mobile, GlobalStation, APIs, EventTrader či IMPACT. Významné parametry společnosti jsou shrnuty v tabulce 9.

Tab. 9: Přehled parametrů společnosti Interactive Brokers

Regulační orgány	FCA, FINRA, SEC
Instrumenty	fyzické akcie a ETF, dluhopisy, opce, futures, warrants, podílové fondy, forex, komodity, kryptoměny i indexy
Poplatky za obchod	Dle obchodního účtu a typu instrumentu
Poplatky za vklad a výběr	Není
Další poplatky	Poplatek za živá data z burzy
Minimální vklad	1 CZK
Typ platformy	IBKR: Client Portal, Trader Workstation, Desktop, Mobile, GlobalStation, APIs, EventTrader, IMPACT
Demo účet	ano
Podpora češtiny	ne
Vzdělávací materiály	ano
Věrnostní program	ano

Zdroj: vlastní zpracování, 2024

2.3.7 Saxo Bank

Obr. 10: Logo společnosti Saxo Bank



Zdroj: home.saxo, (n. d. a)

Saxo Bank je dánskou bankou pro investory, jejíž historie sahá až do roku 1992. Působí pod dohledem dánského regulačního orgánu FSA a uvádí 1,2 milionů registrovaných klientů po celém světě (home.saxo, n. d. a).

Společnost Saxo Bank umožňuje obchodování velké řady instrumentů, jimiž jsou forex, CFD, akcie, ETF, opce, futures, komodity, dluhopisy, podílové fondy i kryptoměny formou FX a ETP. Provize za nákup jednotlivých instrumentů se liší podle úrovně obchodního účtu- Classic, Platinum, VIP a obchodované burze. Pro americké burzy NASDAQ a NYSE činí poplatky na akcie, futures a ETF 0,08 %, na opční kontrakty 0,75 USD a za dluhopisy se odečítá poplatek 0,05 % (home.saxo, n. d. b). Účty se mezi sebou liší minimálním povoleným vkladem. Vklady a výběry mohou probíhat pouze prostřednictvím bankovního převodu, avšak nejsou nijak ze strany Saxo Bank zpoplatněny. Tento makléř nabízí 2 obchodní platformy a těmi jsou SaxoTraderGO a SaxoTraderPRO (home.saxo, n. d. c), Významné parametry společnosti jsou shrnuty v tabulce 10.

Tab. 10: Přehled parametrů společnosti Saxo Bank

Regulační orgány	FSA
Instrumenty	forex, CFD, akcie, ETF, opce, futures, komodity, dluhopisy, podílové fondy a kryptoměny
Poplatky za obchod	Dle obchodního účtu, burzy a typu instrumentu
Poplatky za vklad a výběr	Nejsou
Další poplatky	Konverze měny – 0,25 %
Minimální vklad	Není
Typ platformy	SaxoTraderGO, SaxoTraderPRO,
Demo účet	ano
Podpora češtiny	ano, i zákaznická podpora
Vzdělávací materiály	ano
Věrnostní program	ano

Zdroj: vlastní zpracování, 2024

2.3.8 Plus500

Obr. 11: Logo společnosti Plus500



Zdroj: plus500.com (n. d. a)

S více než 26 miliony zákazníků působí Plus500 jako globální broker, a to již od roku 2008, kdy byl založený v Izraeli. Společnost Plus500 je regulována několika mezinárodními finančními institucemi jako je FCA, ASIC či CySEC (plus500.com, n. d. a).

Obchodník má u tohoto makléře možnost spekulovat na změnu ceny akcií, komodit, indexů, kryptoměn, opcí a ETF prostřednictvím CFD (plus500.com, n. d. b). V nabídce pak nechybí ani forexové obchodování a investice do fyzických akcií. Co se týče CFD obchodování, tak se broker se chlubí obchodováním bez poplatků. Stále si však účtuje poplatek za převod měny, který činí až 0,7 % realizovaného zisku nebo ztráty obchodu. Dále pokud se uživatel nepřihlásí do obchodního účtu po dobu alespoň třech měsíců, bude mu účtován měsíční poplatek v hodnotě 10 USD (plus500.com, n. d. c). Pro investování do fyzických akcií platí jiné podmínky a v případě nákupu na americké burze se zaplatí provize 0,006 USD. Poplatek za převod měny činí v tomto případě 0,3 % (plus500.com, n. d. c). Vklady na účet lze provádět jak bankovním převodem, tak i platební kartou, a to bez poplatku s minimální hodnotou 2 500 CZK. Plus500 nabízí vlastní přehlednou

platformu k obchodování ve webovém rozhraní nebo ke stažení. Významné parametry společnosti jsou shrnuty v tabulce 11.

Tab. 11: Přehled parametrů společnosti Plus500

Regulační orgány	FCA, ASIC, CySEC
Instrumenty	Fyzické akcie a forex CFD - akcie, komodity, indexy, kryptoměny, opce, ETF
Poplatky za obchod	Nejsou
Poplatky za vklad a výběr	Nejsou
Další poplatky	Konverze měny – 0,3 % nebo 0,7 % (u CFD)
Minimální vklad	2 500 CZK
Typ platformy	Vlastní obchodní platforma Plus500
Demo účet	ano
Podpora češtiny	ano
Vzdělávací materiály	ano
Věrnostní program	ne

Zdroj: vlastní zpracování, 2024

2.3.9 Patria Finance

Obr. 12: Logo společnosti Patria Finance



Zdroj: finance.patria.cz (n. d. a)

Patria Finance je jeden z mála brokerů sídlících výhradně v České republice. Tato společnost byla založena v roce 1994 a má přes 235 tisíc registrovaných klientů. Patria Finance je licencovaným obchodníkem s cennými papíry v rozsahu stanoveném Českou národní bankou, která nad ní rovněž vykonává dozor (finance.patria.cz, n. d. a).

Obchodníkům zprostředkovává Patria Finance nákupy a prodeje akcií, komodit, dluhopisů, fondů, ETF, nebo investičních certifikátů či derivátů. Za tyto nástroje platí investoři nemalé poplatky odvíjející se od lokace trhu. Pro českou burzu začínají poplatky na 80 CZK, pro americký trh na 14,9 USD a v Evropě na 16,9 EUR. Při měnové konverzi dochází ke vzniku provize ve výši 1,5 %.

Vklady i výběry finančních prostředků probíhají výhradně pomocí bankovního převodu. Přesuny prostředků jsou zdarma pro běžné tuzemské platby nebo s přírážkou pro zahraniční platby s tím, že vlastníci ČSOB účtů jsou zvýhodněni a platí značně menší

poplatky (finance.patria.cz, n. d. b). Obchodování probíhá ve vlastním webovém prostředí a aplikaci. Významné parametry společnosti jsou shrnuty v tabulce 12.

Tab. 12: Přehled parametrů společnosti Patria Finance

Regulační orgány	ČNB
Instrumenty	akcie, komodity, dluhopisy, fondy, ETF, investiční certifikáty či deriváty
Poplatky za obchod	ČR – od 80 CZK, USA – od 14,9 USD, Evropa – od 16,9 EUR
Poplatky za vklad a výběr	nejsou v případě tuzemských plateb
Další poplatky	konverze měny – 1,5 %
Minimální vklad	není stanoven
Typ platformy	vlastní webové prostředí a aplikace
Demo účet	ano
Podpora češtiny	ano
Vzdělávací materiály	ano
Věrnostní program	ne

Zdroj: vlastní zpracování, 2024

2.3.10 Revolut

Obr. 13: Logo firmy Revolut



Zdroj: revolut.com (n. d. a)

Revolut je finanční služba, která zákazníkům nabízí předplacenou platební kartu a univerzální mobilní aplikaci, která funguje jako virtuální peněženka, směnárna a mimo jiné i investiční platforma. Celkem si Revolut již získal 40,5 milionů zákazníků a investiční aktivity jsou dozorovány prostřednictvím SEC, FINRA, FCA a Litevskou centrální bankou (revolut.com, n. d. a).

Revolut je dostupný ve 4 odlišných tarifech. V závislosti na plánu je možné provést určitý počet obchodů bez poplatků v rámci měsíčního limitu (Standard – 1 obchod, Plus – 3 obchody, Premium – 5 obchodů, Metal a Ultra – 10 obchodů). Nad rámec měsíčního limitu se účtuje provize 0,25 % (0,12 % pro plán Ultra) z částky pokynu nebo minimální poplatek 28 CZK podle toho, která částka je vyšší. Za směnu komodit si Revolut strhává provizi ve výši 1,99 % s minimální hodnotou 29 CZK a za nákup či prodej kryptoměn je odečten poplatek 1,49 % s minimální výší 29,99 CZK (help.revolut.com, n. d.). Vklady i výběry jsou zdarma a minimální částka, kterou je možné pomocí platební karty nebo

převodu vložit do peněženky činí 300 CZK. Při převodu měny na účtu se poplatek neúčtuje až do měsíčního limitu plánu (pro Standard je 25 000 CZK) a poté tvoří 1 % převáděné částky. Revolut neposkytuje žádné speciální platformy, obchodování probíhá přímo v aplikaci, kde se nachází i ostatní služby. Významné parametry společnosti jsou shrnuty v tabulce č. 13.

Tab. 13: Přehled parametrů společnosti Revolut

Regulační orgány	FCA, FINRA, SEC
Instrumenty	akcie, komodity, kryptoměny
Poplatky za obchod	Akcie – 0,12/0,25 %, minimální poplatek 28 CZK Komodity – 1,99 %, minimální poplatek 29 CZK Kryptoměny - 1,49 %, minimální poplatek 29,99 CZK
Poplatky za vklad a výběr	nejsou
Další poplatky	konverze měny – 1 % po vyčerpání limitu
Minimální vklad	300 CZK
Typ platformy	mobilní aplikace
Demo účet	ne
Podpora češtiny	ano
Vzdělávací materiály	ano
Věrnostní program	ne

Zdroj: vlastní zpracování, 2024

2.3.11 Admirals

Obr. 14: Logo společnosti Admirals



Zdroj: admiralsmarkets.com (n. d. a)

Admirals je online broker s hlavním sídlem na Slovinsku a který je regulován kyperskou organizací CySEC. Společnost byla založena v roce 2001 a v současnosti má více než 9 milionů klientů ve více než 100 zemích světa (admiralsmarkets.com, n. d. a).

Nabízí širokou škálu investičních produktů a služeb, včetně obchodování s forexem, akciemi, ETF, komoditami, indexy, dluhopisy a kryptoměnami. Admirals účtuje poplatky a provize, které se liší v závislosti na typu obchodního účtu a produktu. Pro investování do fyzických akcií je nabízen účet Invest s komisí 0,02 USD za transakci. Pro tento typ účtu činí minimální vklad 1 USD a je zdarma. Výběry jsou zpoplatněny u bankovního převodu částkou 150 CZK a u karty 1 % z hodnoty výběru s tím, že je měsíčně garantována 1 bezplatná žádost o výběr. Z poplatků se dále strhává 0,3 % částky při

převodu měny a 10 EUR měsíční poplatek a v případě neaktivity (admiralsmarkets.com, n. d. b). Admirals nabízí hlavní dvě populární obchodní prostředí- MetaTrader 4 a MetaTrader 5 a nově také vlastní Admirals platformu (admirals.com, n. d.). Významné parametry společnosti jsou shrnuty v tabulce č. 14.

Tab. 14: Přehled parametrů společnosti Admirals

Regulační orgány	FCA, FINRA, SEC
Instrumenty	akcie, komodity, kryptoměny
Poplatky za obchod	Fyzické akcie – 0,02 USD za transakci CFD akcie a ETF – 0,02 USD za transakci Ostatní instrumenty - bez komise
Poplatky za vklad a výběr	Výběr - 1 měsíčně zdarma, jinak 150 CZK (převod), 1 % (platební karta)
Další poplatky	konverze měny – 0,3 %
Minimální vklad	1 USD (Invest) / 100 USD (Trade)
Typ platformy	Metatrader 4, Metatrader 5, Admirals platform
Demo účet	ano
Podpora češtiny	ano
Vzdělávací materiály	ano
Věrnostní program	ne

Zdroj: vlastní zpracování, 2024

2.3.12 Fio banka (e-Broker)

Obr. 15: Logo společnosti Fio banka



Zdroj: fio.cz (n. d. a)

Fio banka je českou bankou, která se mimo typické bankovní služby zabývá i oborem investic spuštěným již od roku 1997. V obchodování s akciemi přes internet má jednoznačně dominantní postavení na českém trhu. Fio banka je registrovaná v evidenci České národní banky (fio.cz, n. d. a), která na ní dohlíží a celkový počet klientů čítá téměř 1,4 milionu (fio.cz, 2023).

Obchodní platforma poskytuje obchodování s širokým spektrem aktiv, včetně akcií, ETF, dluhopisů, warranty, investičních certifikátů a komodit prostřednictvím finančních derivátů. Poplatky za obchod se liší v závislosti na objemu obchodovaných akcií. Za obchod do 100 kusů amerických akcií se účtuje poplatek ve výši 7,95 USD, zatímco za obchod nad 100 kusů akcií je provize 9,95 USD. Pro získání nejnovějších burzovních dat

je možné zakoupit aplikaci Streamer, za kterou je účtován měsíční poplatek ve výši 780 CZK. Peníze lze na obchodní účet vkládat pouze bankovním převodem a vklady i výběry jsou bezplatné (fio.cz, n. d. b). Pro samotné obchodování používá Fio banka svoji internetovou aplikaci e-Broker. Významné parametry společnosti jsou shrnuty v tabulce č. 15.

Tab. 15: Přehled parametrů společnosti Fio banka

Regulační orgány	ČNB
Instrumenty	akcie, ETF, dluhopisy, warranty, investiční certifikáty a finanční deriváty
Poplatky za obchod	do 100 ks USA akcií – 7,95 USD, nad 9,95 USD
Poplatky za vklad a výběr	Nejsou
Další poplatky	Nejnovější burzovní data – 780 CZK
Minimální vklad	1 CZK
Typ platformy	e-Broker
Demo účet	ano
Podpora češtiny	ano
Vzdělávací materiály	ano
Věrnostní program	ne

Zdroj: vlastní zpracování, 2024

2.3.13 Tastytrade

Obr. 16: Logo společnosti Tastytrade



Zdroj: tastytrade.com (n. d. a)

Tastytrade je online broker provozovaný od roku 2017. V současné době se má v portfoliu 900 000 klientů. Dodržování přísných standardů a ochranu investorů je zaručeno prostřednictvím amerických kontrolních orgánů SEC a FINRA (tastytrade.com, n. d. a).

Prostřednictvím platformy Tastytrade mohou investoři obchodovat s různými typy aktiv, včetně akcií, ETF, opcí a kryptoměn. V nabídce jsou také futures kontrakty na indexy, komodity, forex a úrokové sazby. Poplatky za obchodování se liší v závislosti na typu aktiv - akcie a ETF je zdarma, zatímco za standardní futures kontrakty je účtován poplatek ve výši 1,25 USD za kontrakt. V případě výběru finančních prostředků bankovním převodem je nutné počítat s poplatkem ve výši 45 USD (v případě platby do zahraničí) nebo 25 USD (v případě platby v rámci USA) (tastytrade.com, n. d. b). Zahraniční klienti

mají možnost vkládat peníze na svůj účet dvěma způsoby: bankovním převodem v USD, za který je třeba zaplatit poplatek vlastní bance za zahraniční platbu, nebo prostřednictvím služby CurrencyFair. Klienti Tastyworks mají k dispozici vlastní složitou obchodní platformu, a to rovnou ve třech variantách - desktopovou, webovou a mobilní. Významné parametry společnosti jsou shrnuty v tabulce č. 16.

Tab. 16: Přehled parametrů společnosti Tastytrade

Regulační orgány	FINRA, SEC
Instrumenty	akcie, ETF, opce a kryptoměny, futures na indexy, komodity, forex a úrokové sazby
Poplatky za obchod	Akcie a ETF zdarma, Futures – 1,25 USD
Poplatky za vklad a výběr	Výběr – 25 / 45 USD
Další poplatky	nejsou
Minimální vklad	není
Typ platformy	tastytrade
Demo účet	ne
Podpora češtiny	ne
Vzdělávací materiály	ano
Věrnostní program	ne

Zdroj: vlastní zpracování, 2024

2.3.14 Naga

Obr. 17: Logo společnosti Naga



Zdroj: nagamarkets.com (n. d. a)

NAGA představuje multifunkční platformu, která integruje kryptoměnovou burzu, internetovou peněženku a brokerskou společnost do jednoho komplexního řešení. Projekt byl zahájen v roce 2015 a je provozován pod licenci od CySEC (nagamarkets.com, n. d. a).

NAGA poskytuje možnost obchodovat s různými typy aktiv, včetně reálných akcií, kryptoměn, CFD na akcie, ETF, forex, indexy, komodity a dalších kryptoměn. Poplatky za obchodování se liší v závislosti na typu aktiv. Obchodování s reálnými akciemi je zpoplatněno částkou 3 eura nebo dolarů za transakci, což znamená celkový poplatek 6 eur/dolarů za obchod. U CFD instrumentů je poplatek nižší, konkrétně 2,5 eura/dolaru za transakci (tedy 5 eur/dolarů za obchod). Poplatky za obchodování s ETF jsou

stanoveny procentuálně a činí 0,1 % z obchodované hodnoty. Obchodování s komoditami je bez poplatku, přičemž náklady se zahrnují ve velikosti spreadu (nagamarkets.com, n. d. b).

Minimální vklad kartou nebo převodem na platformu NAGA činí 250 USD a je zcela zdarma. Za výběr finančních prostředků si platforma účtuje poplatek ve výši 5 USD (nagamarkets.com, n. d. b). Obchodování je možné provádět na platformách Metatrader 4, Metatrader 5 a NAGA trader. Významné parametry společnosti jsou shrnuty v tabulce č. 17.

Tab. 17: Přehled parametrů společnosti JFD Brokers

Regulační orgány	CySEC
Instrumenty	reálné akcie, kryptoměny CFD - akcie, ETF, forex, indexy, komodity, kryptoměny
Poplatky za obchod	3 EUR/USD za transakci
Poplatky za vklad a výběr	Výběr – 5 USD
Další poplatky	Nejsou
Minimální vklad	250 USD
Typ platformy	Metatrader 4, Metatrader 5, NAGA trader
Demo účet	ano
Podpora češtiny	ano
Vzdělávací materiály	ano
Věrnostní program	ano

Zdroj: vlastní zpracování, 2024

3 Metodika hodnocení brokerů

Při výběru vhodného brokera je nutné pečlivě zvážit různá kritéria, které pomohou najít takovou společnost, která bude nejlépe naplňovat dané investiční potřeby a cíle. Tato kapitola se zaměřuje na metodiku a s tím spojená kritéria, která byla vybrána jako klíčová při srovnání jednotlivých brokerů mezi sebou. Každé kritérium je níže popsáno spolu s vysvětlením jeho významu a způsobu, jak jej zohlednit při rozhodování.

3.1 Licence a pojištění

Obchodování na burze je rizikovou záležitostí, kde zisk není zaručený. Je tedy vhodné si zajistit brokera, který bude dodržovat zákony a poskytne určitou míru jistoty, že vložené finanční prostředky nebudou zneužity, čímž lze snížit celkové riziko spojené s investováním. Z tohoto důvodu se tato práce zaměřuje pouze na společnosti, které podléhají kvalitní regulaci. V rámci regulace budou srovnávány požadavky na minimální výši pojištění vkladu, kterou orgány od brokerů vyžadují a zároveň reálnou výši pojištění, kterou makléři pro své klienty zajišťují.

3.2 Poplatky

Poplatky mají významný vliv na celkové zisky z obchodování. Tato práce se jimi zabývá ve dvou kategoriích– poplatky spojené s nákupem finančního instrumentu a ostatní poplatky spojené se správou účtu mezi něž je možné zařadit poplatek za vklady, výběry a konverzi měny.

Poplatkové struktury jsou komplexní a závisí na vždy na konkrétních typech účtů, aktiv, velikosti obchodů a dalších parametrech. Pro simulace jsou použity vždy cenově nejvýhodnější varianty, např.: vklad bankovním převodem, pokud je na rozdíl od platební karty zdarma či vedení účtu v dolarech místo korun, aby se předešlo poplatku za konverzi měny u každého obchodu. Výsledný přehled použitých poplatků je možné vidět v tabulce č. 18.

Simulace proběhnou pro obchodníka lišícími se ve výši vkladů/obchodů, aby se zohlednily potřeby různých investorů. Výše obchodů ovlivní zejména fixní poplatky a provize, které mají minimální hodnotu. Testované výše obchodů činí 200 USD a 2 000 USD.

Tab. 18: Přehled relevantních poplatků pro vybrané zadání

Společnost	Poplatek za vklad	Poplatek za akcii	Konverze měny	Poplatek za výběr
eToro	0	0	0 %	5 USD
Trading212	0,7 %	0	0,15 %	0
Patria Finance	0	14,9 USD	1,5 %	0
Saxo Bank	0	0,08 % (min 1 USD)	0 %	0
Revolut	0	1 měsíčně zdarma / 0,25 % (min 28 CZK)	1 % (do 25 000 CZK zdarma)	0
XTB	0	0 (do obratu 300k EUR)	0 %	0
Interactive Brokers	0	0,0035 USD (min 0,35 USD)	0 %	0
RoboMarkets	0	0,025 USD (min 2USD) / 0,009 USD (min 0,5 USD)	0 %	0
Degiro	0	2 EUR	0 %	0
Plus500	0	0	0,3 %	0
Admirals	0	0,02 USD (min 1USD)	0 %	0
Fio banka	0	7,95 USD (9,95 USD)	0 %	0
Tastytrade	0	0	0 %	45 USD
Naga	0	6 USD	0 %	5 USD

Zdroj: vlastní zpracování, 2024

Postup testování spočívá ve vkladu peněz v povolené měně na obchodní účet. Jsou zaúčtovány poplatky za vklad. Dále jsou ve specifikovaných intervalech prováděny vklady peněz a nákupy akcií s počáteční cenou 100 USD. Na konci obchodovacího období jsou všechny akcie prodány a veškeré finanční prostředky z investičního účtu vybrány. Na závěr jsou porovnány stržené poplatky.

3.3 Obchodní platformy a možnosti analýzy

U obchodních platforem bude proveden průzkum obchodních platforem jednotlivých brokerů. Budou se zkoumat diagnostické nástroje jako jsou indikátory a ukazatele dostupné na těchto platformách. Důraz bude dbán na to, zda platformy poskytují speciální funkce a demo verze. Na závěr dojde ke zjištění dostupnosti jednotlivých platforem napříč různými zařízení včetně různých operačních systémů.

3.4 Investiční nástroje

Při hodnocení investičních nástrojů bude zjišťováno především množství dostupných trhů a škála instrumentů na těchto trzích. Bude proveden průzkum pro zjištění konkrétní nabídky instrumentů jednotlivých brokerů. Zvláštní pozornost bude věnována akciím,

ETF, forexu, komoditám, indexům a kryptoměnám. Přitom bude však zohledněna také dostupnost futures, dluhopisů a opcí. Nebude chybět ani průzkum, zda jsou nabízeny české akcie.

3.5 Zákaznická podpora

V rámci zákaznické podpory bude zhodnocena dostupnost kanálů komunikace. Bude posouzeno, jaké kanály komunikace jsou k dispozici pro zákazníky a jak jsou snadno dostupné. To zahrnuje vyhodnocení otevírací doby a zda je podpora poskytována v českém jazyce. V další části bude řešen rozsah a kvalita vzdělávacích materiálů. Na závěr budou popsány jednotlivé věrnostní programy, které brokeri poskytují svým zákazníkům.

4 Vlastní srovnání brokerů

Kapitola 4 se zaměřuje na detailní analýzu a srovnání vybraných brokerů na základě klíčových kritérií. Toto srovnání zahrnuje faktory jako regulace, poplatky, nabízené instrumenty, platformy, zákaznická podpora a další důležité aspekty, které ovlivňují zkušenost a výkon při obchodování s cennými papíry. Cílem této kapitoly je poskytnout čtenářům ucelený přehled o jednotlivých brokerech a jejich nabízených funkcích, aby mohli lépe porovnat své možnosti a rozhodnout se, který z nich nejlépe odpovídá jejich individuálním potřebám a preferencím.

4.1 Licence a pojištění

Jak již bylo zmíněno, je vhodné vybrat kvalitně regulovaného brokera pro zaručení bezpečnosti vložených prostředků. Většina zvolených brokerů působí v mnoha částech světa a jsou rozděleny na subjekty pokrývající jinou geografickou oblast řídicí se místním regulačním rámcem. V tabulce č. 19 se nachází souhrn společností společně s jejich orgány zajišťujícími regulaci pro českého obchodníka. Dále je v tabulce uvedena skutečná výše pojištění zajišťované brokerskou společností, kterou jsou klienti kryti v případě insolvence.

Tab. 19: Seznam společností a jejich regulační orgány

Společnost	Regulační orgán v Evropě	Výše pojištění vkladu
Admirals	EFSA	20 tis. EUR
Degiro	BaFin	100 tis. EUR
eToro	CySEC	1 milion EUR
Fio banka	ČNB	100 tis. EUR
Interactive Brokers	Central Bank of Ireland	100 tis. EUR
NAGA	CySEC	20 tis. EUR
Patria Finance	ČNB	20 tis. EUR
Plus500	CySEC	20 tis. EUR
Revolut	FCA	100 tis. EUR
RoboMarkets	CySEC	20 tis. EUR
Saxo Bank	FSA	100 tis. EUR
TastyTrade	SEC, FINRA	250 tis. USD
Trading212	CySEC	1 milion EUR
XTB	KNF	20 100 EUR

Zdroj: vlastní zpracování, 2024

Všichni zvolení brokeři mají vysoké standardy dohledu a ochrany investorů, jelikož při tvorbě užšího výběru brokerů bylo klíčovým kritériem zahrnout pouze ty, které podléhají

dohledu renomovaných a důvěryhodných regulačních orgánů. Nejčastěji se v seznamu objevuje kyperský úřad CySEC, což naznačuje jeho prominenci a časté uplatnění v evropském regulačním rámci pro finanční trhy. Všechny společnosti regulované CySEC mají pojistné plnění nejméně 20 000 EUR na osobu a na investiční společnost, jelikož mají povinnost financovat kyperský fond na ochranu investorů a ten poskytuje náhradu oprávněným klientům v případě, že jejich investiční společnost zbankrotuje a není schopna plnit své závazky. U společnosti eToro je možné si všimnout pojistného krytí až do částky 1 milionu EUR. Toto vyšší pojistné krytí je poskytováno členům klubu eToro (Europe) Ltd na úrovních Platinum+ a Diamond díky soukromému pojištění od společností Lloyd's of London (etoro.com, n. d. c). Stejnou nabídku poskytuje i Trading212, avšak pro všechny typy uživatelů. Zbylé společnosti poskytují vyšší míru pojištění, a to až do 100 000 EUR. Toto se netýká brokera XTB regulovaného polským úřadem KNF, kde je pojistné plnění v maximální hodnotě 20 100 EUR a americké společnosti TastyTrade, která zajišťuje vklady až do výše 250 tis. USD.

Všichni brokeri shromažďují finanční prostředky klientů na samostatných bankovních účtech, které jsou zcela odděleny od vlastních finančních prostředků. Žádné finanční prostředky klientů nejsou používány k vlastnímu zajištění ani k maržovým obchodům. Díky tomu, že finanční prostředky klientů jsou udržovány odděleně od vlastních finančních prostředků, se zvyšuje pravděpodobnost, že klientské prostředky budou stále přístupné i v případě, že by se společnosti ocitly v platební neschopnosti.

Optimální volba brokera na základě jeho regulace a pojištění závisí na výši investovaných prostředků. Při větším objemu investic by bylo vhodné preferovat brokera s vysokou mírou krytí, což zvyšuje ochranu klienta v případě nečekaných událostí. Naopak, při menších investicích by mohl stačit broker s nižším krytím, které v každém případě činí minimálně 20 000 EUR.

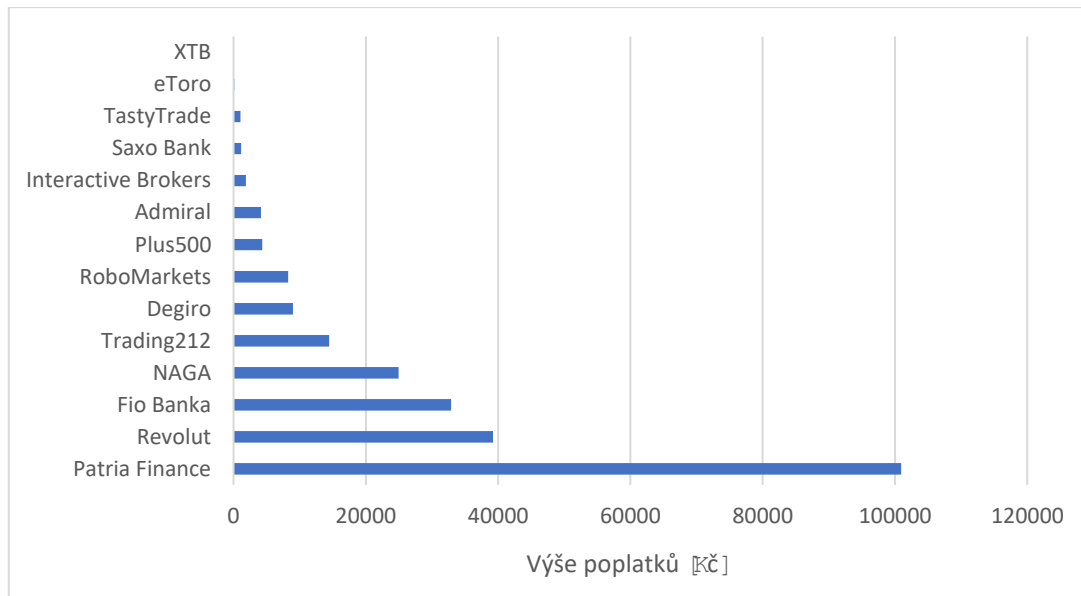
4.2 Poplatky

Vyhodnocení poplatků proběhlo simulací pravidelných vkladů a obchodů o dané výši. Tyto parametry byly měněny pro 2 výše vkladu.

U dlouhodobého investora se nejdříve počítalo s vklady a obchodováním po dobu 15 let s tím, že každý měsíc byl proveden 1 nákup akcie. Výše vkladu byla vždy odpovídající ceně 1 akcie, která na začátku obchodovacího období stála 100 USD. Odhadovaný

cenový vývoj akcie činí 10 % ročně. Na konci období se počítá s prodejem všech aktiv a jejich převedení zpět na účet.

Obr. 18: Graf znázorňující poplatky po dlouhodobém investování s 1 akcií

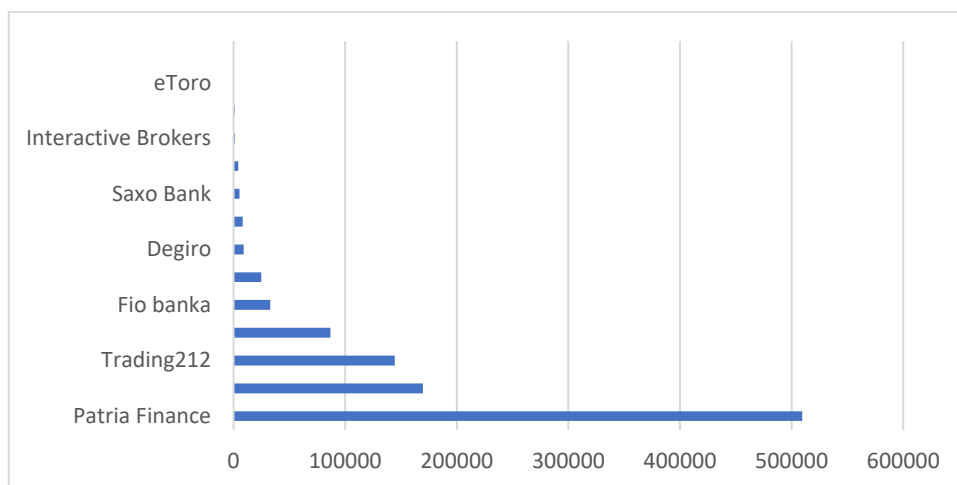


Zdroj: vlastní zpracování, 2024

Výsledky na obrázku č. 18 ukazují, že XTB dosáhla ze všech nejvyšší kumulativní hodnoty investice, a to dokonce s maximální možnou návratností, jelikož nebyly strženy žádné poplatky. Za XTB následují brokeri eToro a TastyTrade, kterých byl stržen pouze poplatek při na konci obchodování. Na druhé straně hodnocení se nachází Patria Finance s výrazně horšími výsledky oproti konkurenci.

Na obrázku č. 19 se nachází graf obdobný graf, který vyhodnocuje výši poplatků za stejné obchodovací období, pouze s rozdílem, že docházelo k nákupu 10 akcií místo jedné. Je možné si všimnout, že pořadí se příliš nezměnilo. Na prvním místě stále zůstává XTB následované eToro a TastyTrade. U brokerů jako je Admiral, Degiro či Robomarkets došlo k poměrovému zmenšení poplatků, jelikož jsou fixní a začalo se obchodovat s většími objemy.

Obr. 19 19: Graf znázorňující poplatky během dlouhodobého investování s 10 akciami



Zdroj: vlastní zpracování, 2024

4.3 Investiční nástroje

Při hodnocení investičních nástrojů byla zohledněna různorodost trhů, na kterých je možné obchodovat a poté bylo analyzováno množství nabídky aktiv, konkrétně akcií, ETF, komodit, forexových párů, indexů a kryptoměn. Čím širší možnosti při investování do různých aktiv a trhů, tím lepší možnost investora diverzifikovat své portfolio. Tabulka č. 20 poskytuje přehled o množství dostupných investičních nástrojů u různých brokerů.

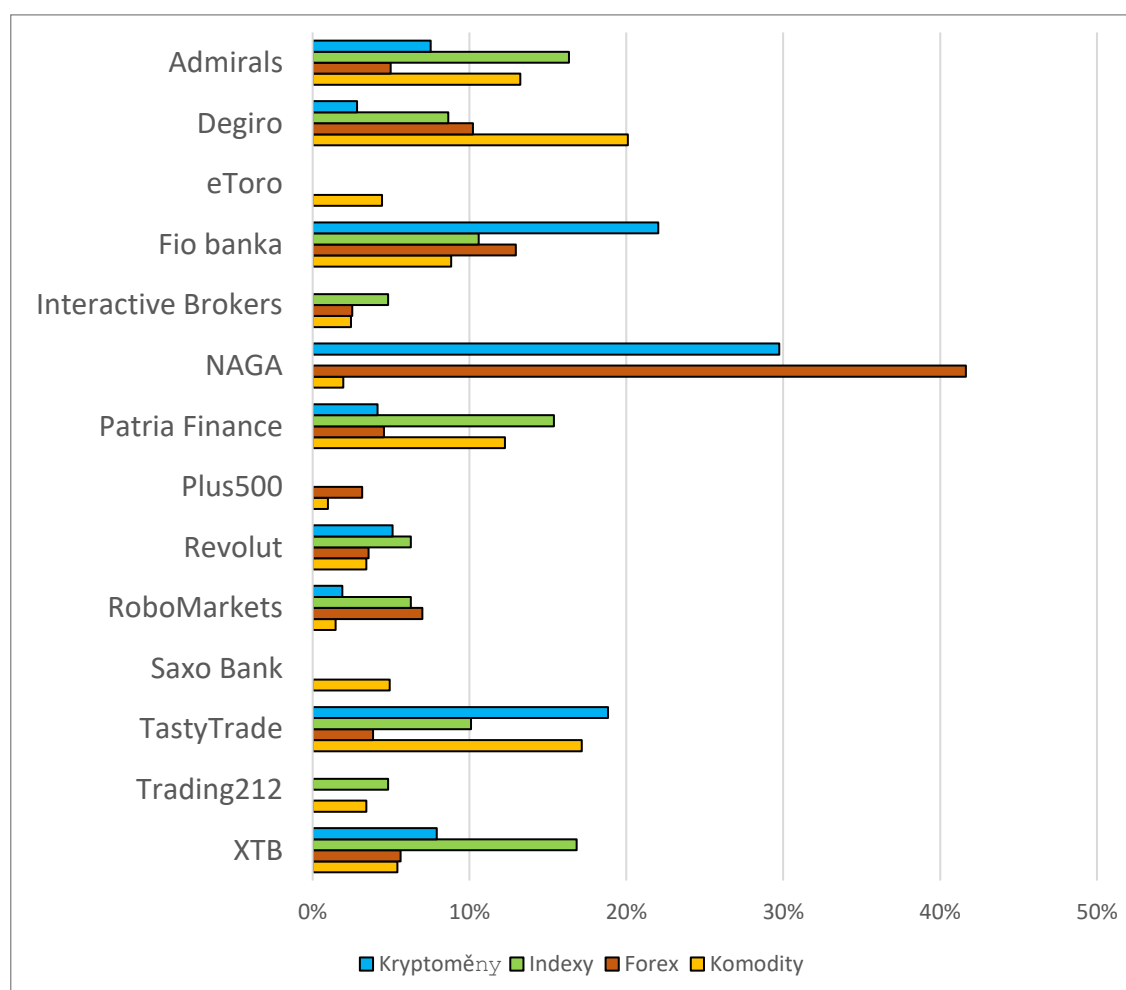
Tab. 20: Přehled dostupných trhů brokerů

Společnost	Akcie	ETF	Komodity	Forex	Indexy	Kryptoměny
Admirals	4500	300	11	80	35	42
Degiro	20 900	1000	7		10	
eToro	4971	663	35	55	21	100
Fio banka	10 000	800	10			
Interactive Brokers	3790	1490	3	100	13	10
Naga	362	17	7	51	13	27
Patria Finance	3500	2150	2	45		
Plus500	2200	109	25	65	32	22
Revolut	3435	158	4	595		158
RoboMarkets	12 000	1000	5	36	10	
Saxo Bank	23 500	7000	18	185	22	117
Tastytrade	8 000	2200	9			
Trading212	5516	3038	41	146	18	15
XTB	3521	404	27	71	34	40

Zdroj: vlastní zpracování dle webových stránek brokerů, 2024

Z tabulky je zřejmé, že výrazně největší škálu instrumentů nabízí Saxo Bank. Je to zejména z toho důvodu, že klientům umožňuje obchodovat až s 23 500 akciemi a 7000 ETF, což u žádného jiného srovnávaného brokera není možné. Množství instrumentů z tabulky bylo pro komodity, forex, indexy a kryptoměny normalizováno v rámci množiny brokerů a kvůli přehlednějšímu porovnání výsledků vykresleno do grafu na obrázku č. 19. Z dat grafu jednoznačně vyplývá, že v kategorii forex dominuje Revolut. Revolut umožňuje obchodování s 595 měnovými páry a opětovně vyniká i v oblasti kryptoměn s možností držet až 158 tokenů v nabízené peněžence. Co se týče komodit, má největší nabídku společnost Trading212, která disponuje 41 druhy. Indexy jsou specialitou brokera Admiral, který nabízí obchodování s 35 druhy indexů.

Obr. 20: Srovnání normalizovaného množství komodit, forexu, indexů a kryptoměn

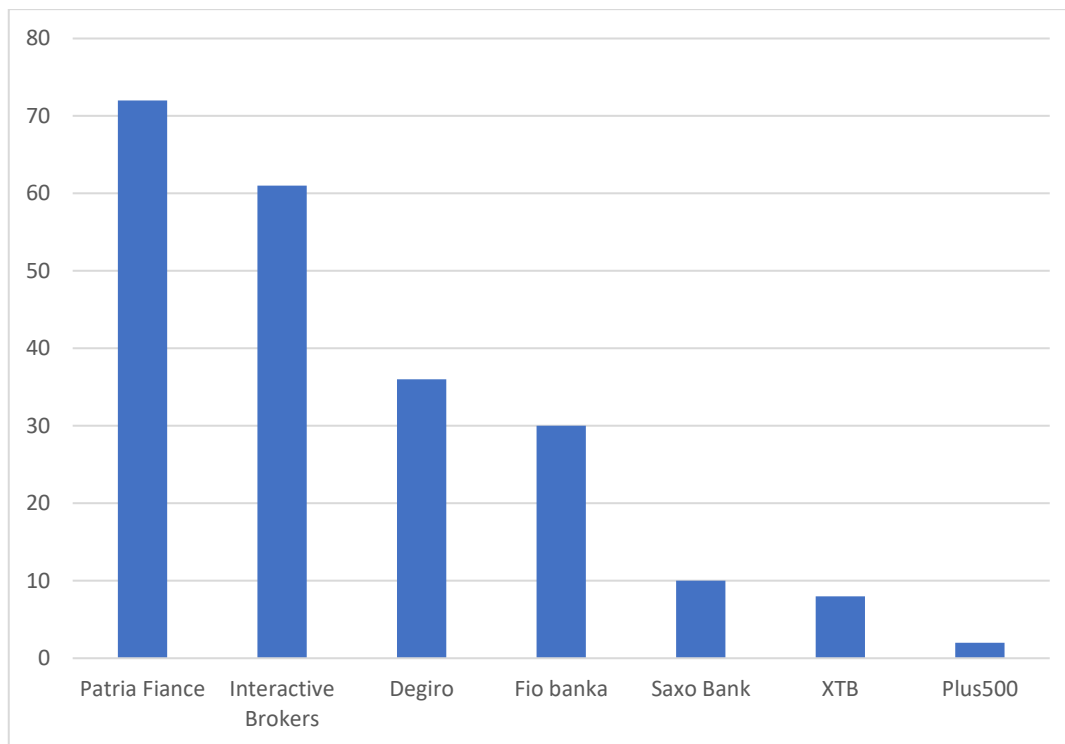


Zdroj: vlastní zpracování dle webových stránek brokerů, 2024

Na obrázku č. 20 se nachází graf znázorňující porovnání nabídky pouze českých akcií. Tento segment cenných papírů nabízí pouze polovina vybraných makléřů. S nejvyšším

množstvím 72 kusů je na první příčce Patria Finance. Na opačném konci lze nalézt Plus500 s nabídkou pouze 2 českých akcií.

Obr. 21: Graf porovnávající množství českých akcií



Zdroj: vlastní zpracování dle webových stránek brokerů, 2024

4.4 Obchodní platformy a možnosti analýzy

V této podkapitole je provedeno srovnání obchodních platform v rámci dostupnosti na různých typech zařízení. Dále jsou srovnávány jejich funkce jako je možnost nákupu frakčních akcií, automatického tradingu, copy tradingu, analýzy grafů pomocí indikátorů či otestování platformy na demo účtu.

4.4.1 Přehled obchodních platform a jejich dostupnost

V tabulce č. 21 jsou uvedeny jednotlivé obchodní platformy, které daní brokeri poskytují. Někteří z nich neuvádějí konkrétní jména svých softwarů, tudíž prázdné pole ve sloupci „Obchodní platforma“ znamená, že jej broker nespecifikoval. V případě, že se nachází k dispozici jako program pro počítače, je navíc vyhodnocena jejich kompatibilita s operačními systémy Windows, macOS a Linux. Dále je zde zohledněna dostupnost obchodování prostřednictvím webových prohlížečů a mobilních aplikací pro Android a iOS.

Tab. 21: Srovnání dostupnosti nabízených obchodních platform

Společnost	Obchodní platforma	Windows	macOS	Linux	Web	Mobilní aplikace
eToro					•	•
Trading212					•	•
Patria Finance					•	•
Saxo Bank	SaxoTraderGO				•	•
	SaxoTraderPRO	•	•			
Revolut					•	•
XTB	xStation 5 / Mobile	•	•	•	•	•
Interactive Brokers	IBKR Desktop	•	•			
	IBKR Trader Workstation	•	•	•		
	IBKR Client Portal				•	
	IBKR Mobile					•
	IBKR GlobalTrader					•
	IBKR IMPACT					•
RoboMarkets	R StocksTrader				•	•
	R WebTrader				•	
	R MobileTrader					•
	TradingView	•	•	•	•	•
	MetaTrader 4 a 5	•	•		•	•
Degiro					•	•
Plus500		•	•		•	•
Admirals	Admirals Platform	•	•		•	•
	MetaTrader 4 a 5	•	•		•	•
Fio banka					•	•
TastyTrade		•	•	•	•	•
NAGA	NAGA Apps				•	•
	MetaTrader 4 a 5	•	•		•	•

Zdroj: vlastní zpracování dle webových stránek brokerů, 2024

Obchodování u vybraných brokerů lze považovat za dobře dostupné, jelikož všichni nabízí alespoň jedno prostředí s přístupem na burzu prostřednictvím webového prohlížeče i mobilní aplikace. Desktopové aplikace jsou méně častou formou nabízených obchodních platform, ve své nabídce je má osm ze čtrnácti srovnávaných společností. Ve většině případů jsou počítačové programy dostupné pro všechny uživatele. Výjimku tvoří vlastníci operačního systému Linux, pro které jsou některé aplikace nedostupné.

Konkrétně se jedná o SaxoTraderGO, IBKR Desktop, Plus500 a platformy MetaTrader nezávisle na makléři, který jej poskytuje.

4.4.2 Funkce obchodních platforem

Pro srovnání brokerů dle funkcí jejich obchodních platforem byla vytvořena tabulka č. 22, která shrnuje, zda broker danou službu poskytuje a v jaké míře.

Tab. 22: Srovnání dostupných funkcí pro obchodování

Společnost	Demo účet	Frakční akcie	Množství indikátorů	Auto trading	Copy trading
eToro	•	od 10 USD	106		•
Trading212	•	od 25 CZK	106		
Patria Finance	•	ne	31		
Saxo Bank	•	ne	54+	•	
Revolut		od 1 USD	0		
XTB	•	od 0,0001 akcie	36		
Interactive Brokers	•	od 0,01 akcie	119+	•	•
RoboMarkets	•	ne	38+		•
Degiro		ne	13		
Plus500	•	různě dle akcie	116		
Admirals	•	od 0,1 akcie	38+	•	•
Fio banka	•	ne	10		
TastyTrade		od 5 USD	35	•	
NAGA	•	ne	38+	•	•

Zdroj: vlastní zpracování dle webových stránek a obchodních platforem brokerů, 2024

Demo účet poskytují všichni kromě společností Revolut, Degiro a TastyTrade. U Revolutu je absence demo účtu pochopitelná, neboť se společnost primárně zaměřuje na virtuální peněženku a směnárnou, kde by existence demo účtu měla jen malý význam. Degiro a TastyTrade zřejmě volí cestu nabízením bezplatného založení účtu a možnosti prohlížení prostředí platformy bezplatně po registraci. Klient však musí projít zdoluhavým procesem zakládání účtu a ověřováním dokumentů, což v případě, že se mu nebude výsledné prostředí líbit, vyústí ve ztracený čas.

Frakční akcie jsou k dispozici u přibližně poloviny společností a jejich podmínky se značně liší. Nejlepší podmínky z hlediska fixních minimálních objemů akcií nabízí Revolut, který umožňuje nákup akcií již od 1 USD. Následuje Trading212 s 25 CZK, TastyTrade s 5 USD a eToro s 10 USD. U makléřů XTB, Interactive Brokers a Admirals

lze nakupovat zlomky akcií, přičemž nejmenší množství nabízí XTB s 0,0001 násobkem akcie. Speciální kategorii tvoří společnost Plus500, která si minimální objemy k obchodování stanovuje zvlášť pro každý instrument.

Největší počet indikátorů pro analýzu grafů nabízí Interactive Brokers, konkrétně 119 s tím, že v obchodní platformě TradingView je v případě nedostatku možné naprogramovat si vlastní. Totéž platí i pro Admirals, NAGA a RoboMarkets, které využívají platformy MetaTrader, kde je možné indikátory naprogramovat nebo snadno získat z MetaTrader obchodu. Na druhém místě se 116 indikátory se umístilo Plus500 následované brokery eToro a Trading212. Oba brokeri mají dostupné stejné množství indikátorů, jelikož v obchodních platformách využívají společnost TradingView, která jim poskytuje zprostředkovávání grafů, včetně jejich analýz. Co se týče nástrojů pro technickou analýzu, je na tom nejhůře Revolut, u kterého se investoři musí rozhodovat pouze na základě historické ceny.

Jak již bylo zmíněno, některé společnosti nabízí obchodování prostřednictvím platform MetaTrader a TradingView, které umožňují programovat vlastní indikátory, strategie či například signály. Díky tomu je možné využívat automatického obchodování, kdy transakce jsou plně prováděny pomocí algoritmu na počítači bez zásahu člověka. Saxo Bank také umožňuje vytvářet vlastní strategie díky jejich pokročilému rozhraní Saxo API umožňujícím předávání dat mezi různými aplikacemi (Saxo, n. d. d). Automatické obchodování zprostředkovává i TastyTrade přes speciální službu nakupující a prodávající aktiva na základě doporučení třetích stran.

Programování v platformě MetaTrader a TradingView umožňuje také kopírovat obchody ostatních obchodníků. Kromě nich poskytuje copy trading i eToro, který je uživatelsky přívětivý a kopírování probíhá jednoduše na základě vybrání investované částky a sledovaného obchodníka. Obdobným způsobem funguje i funkce Autocopy u společnosti NAGA. RoboMarkets nabízí také vlastní copy trading, který je však možné využívat pouze pro forex.

4.5 Zákaznická podpora

Tato podkapitola se zaměřuje na hodnocení zákaznické podpory. Díky této analýze budou čtenáři lépe informováni o způsobech a časech, ve kterých mohou klienti kontaktovat

jednotlivé brokery, o dostupnosti podpory v mateřském jazyce, kvalitě poskytovaných vzdělávacích materiálů a výhod, které nabízejí prostřednictvím věrnostních programů.

4.5.1 Dostupnost podpory a čeština

V tabulce č. 23 došlo ke srovnání, zda klient při procházení webových stránek a obchodní platformy narazí na češtinu či nikoliv. Dále je porovnáváno, zda broker v případě potíží poskytuje zákaznickou podporu v českém jazyce. U jednotlivých společností je také vypsán podporovaný způsob kontaktování jejich zákaznického centra včetně časů, kdy by měli být operátoři dostupní a připraveni poradit.

Tab. 23: Srovnání dostupnosti zákaznické podpory a její jazyky

Společnost	Prostředí v češtině	Česká podpora	Telefon	Email	Chat	Formulář	Osobní schůzka	Časy dostupnosti
eToro	ano	ne		•	•	•		chat 24/7, živý chat 24/5
Trading212	ano	ne		•	•	•		neuvádí
Patria Finance	ano	ano	•	•			•	Telefonicky: po-pá: 9 – 17 h
Saxo Bank	ano	ano	•	•	•			Telefonicky: po-pá: 9 – 17 h
Revolut	ano	ne	•	•	•			neuvádí
XTB	ano	ano	•	•	•			24/7
Interactive Brokers	ne	ne	•	•	•	•		24/7
RoboMarkets	ano	ano	•		•	•		po-pá: 9 – 18 h
Degiro	ano	ne	•	•				po-pá: 8 – 20 h
Plus500	ano	pouze formulář			•	•		chat 24/7
Admirals	spíše ano	pouze e-mail	•	•				po-pá: 9 – 18 h
Fio banka	ano	ano	•	•		•	•	Telefonicky: po-pá: 9 – 17 h, nouzový kontakt 24/7
TastyTrade	ne	ne	•	•	•			po-pá: 14 – 24 h
NAGA	spíše ano	ne	•	•	•			po-pá: 6:30 – 13 h

Zdroj: vlastní zpracování dle webových stránek brokerů, 2024

Většina brokerů je na české zákazníky připravena a má kvalitně přeložené stránky. Výjimku tvoří Interactive Broker a TastyTrade, kteří češtinu vůbec nepodporují.

U Admirals a NAGA záleží, na jaké webové stránce se uživatel zrovna nachází, jelikož při procházení webu často dochází k přesměrování na anglické stránky.

Alespoň částečně podporuje český jazyk při komunikaci přesně polovina makléřů, z toho dva pouze písemnou formou. Nejčastěji nabízenou formou komunikace je e-mail, následovaný telefonní linkou a chatovacím nástrojem. Šest brokerů také umožňuje zaslat dotaz či žádost prostřednictvím webového formuláře a Patria Finance společně s Fio bankou poskytují osobní konzultace na pobočce. Zajímavostí je eToro, u kterého je možné se svým správcem účtu komunikovat přímo prostřednictvím aplikace WhatsApp, avšak to se týká jen členů klubu eToro (eToro, 2023f).

Co se týče časů dostupnosti, je nejvhodnější makléře kontaktovat mezi devátou a pátou hodinou odpoledne, zejména v případě telefonické komunikace. V případě chatu již takové nároky nejsou, jelikož na jednoduché dotazy odpovídá robot a v případě, že nejasnosti nevyřeší, je klient přepojen na živé operátory, kteří jsou ve většině případů dostupní nonstop. U e-mailů se dostupnost příliš neřeší, jelikož je na ně možné odpovědět kdykoliv i bez přítomnosti zákazníka.

4.5.2 Vzdělávací materiály

Všechny společnosti nabízí řadu vzdělávacích materiálů pro klienty, aby mohli rozvíjet svoje znalosti a dovednosti v oblasti obchodování na burze. Jejich přehled je zobrazený v tabulce č. 24.

Nejčastějšími vzdělávacími prostředky jsou naučné články. Kromě Revolutu je nabízí všechny společnosti. Mezi sebou se liší rozsahem článků a jazykem ve kterém jsou dostupné. U brokerů jako jsou Trading212, Interactive Brokers, Admirals či TastyTrade se uživatelé bez znalosti angličtiny při čtení článků neobejdou. Dalším častým prostředkem jsou webináře, u nichž je nabídka češtiny ještě omezenější. České online semináře pořádá pouze Patria Finance, XTB a RoboMarkets. Do seznamu by se dala zařadit ještě Fio banka, která pořádá semináře fyzické.

Velmi časté jsou také materiály ve formě vzdělávacích videí. Obvykle se vyskytují ve formě video návodů například k obsluze obchodní platformy nebo jako filmy s edukačním cílem. V rámci vzdělávacích akademií jsou ke strukturovanému učení poskytovány vzdělávací kurzy. Pro každodenní usnadnění práce a inspiraci obchodníků

zveřejňují brokeri novinky a vlastní analýzy. Jediný Revolut nabízí krypto akademii, v jejímž rámci mohou uživatelé získat za plnění kvízů odměnu ve formě kryptoměn.

Tab. 24: Srovnání vzdělávacích materiálů a jejich jazyků

Společnost	Vzdělávací články	Webináře	Další materiály
eToro	česky	anglicky	Kurzy, návody k platformě, novinky, analýzy
Trading212	anglicky	nenabízí	Edukační videa
Patria Finance	česky	česky	Video návody, manuály, analýzy
Saxo Bank	česky	anglicky	Video návody, edukační filmy, kurzy
Revolut	nenabízí	nenabízí	Video návody, krypto akademie
XTB	česky	česky	Analýzy trhu, videa a živá videa v češtině o trzích, kurzy a e-booky
Interactive Brokers	anglicky	anglicky	Podcasty, analýzy, kurzy, programovací návody
RoboMarkets	česky	česky	Analýzy, semináře
Degiro	česky	nenabízí	Edukační videa
Plus500	česky	nenabízí	E-book, edukační videa
Admirals	anglicky	anglicky	Semináře, e-book, kurzy, podcasty, video návody
Fio banka	česky	nenabízí	Semináře
TastyTrade	anglicky	anglicky	Video návody
NAGA	česky	anglicky	Blog, e-knihy, analýzy

Zdroj: vlastní zpracování dle webových stránek brokerů, 2024




4.5.3 Věrnostní programy

Tento oddíl se zaměřuje na představení věrnostních programů u vybraných brokerů. Věrnostní programy mohou nabízet různé výhody a odměny pro klienty za jejich loajalitu a aktivitu na platformě, ať už jde o bonusy, slevy na poplatcích nebo další exkluzivní benefity.

Saxo Rewards

Saxo Bank nabízí v rámci věrnostního programu Saxo Rewards lepší služby za pravidelné obchodování. Za každý obchod jsou sbírány body, díky kterým mohou klienti získat nárok na upgrade účtu. Přehled výhod a potřebné množství bodů pro dosažení vyšší úrovně se nachází na obrázku č. 20.

Obr. 22: Přehled benefitů jednotlivých úrovní věrnostního programu Saxo Rewards

Body: 0	Body: 120 000	Body: 500 000
 <p>Classic</p> <p>Špičkové vstupní ceny a prvotřídní digitální služby a podpora.</p> <ul style="list-style-type: none"> ✔ Nízké vstupní ceny ✔ Prvotřídní digitální služby a podpora ✔ Podpora k účtu a technologiím 24/5 	 <p>Platinum</p> <p>Získejte až o 30 % nižší ceny, přednostní podporu a mnoho dalších výhod.</p> <ul style="list-style-type: none"> ✔ Až o 30 % nižší ceny ✔ Prvotřídní digitální služby a podpora ✔ Podpora k účtu a technologiím 24/5 ✔ Přednostní podpora zákazníků 	 <p>VIP</p> <p>Získejte VIP péči – naše nejlepší ceny, přednostní služby a přímý přístup k týmu SaxoStrats.</p> <ul style="list-style-type: none"> ✔ Naše nejlepší ceny ✔ Prvotřídní digitální služby a podpora ✔ Podpora k účtu a technologiím 24/5 ✔ Osobní relationship manager v místním jazyce ✔ Možnost přímo a kdykoliv kontaktovat naše experty na trading ✔ Individuální přístup ke členům týmu SaxoStrats ✔ Exkluzivní pozvánky na události <p>Získejte informace o naší prestižní VIP síti</p>

Zdroj: Saxo Bank, 2024

Čím vyšší úroveň, tím jsou garantovány nižší vstupní ceny. V momentě, kdy se klient dostane do Platinum úrovně, tak získává přednostní podporu. Při vstupu do ještě vyšší úrovně je mu zajištěn osobní relationship manager a například exkluzivní pozvánky na události.

Klub eToro

Rozsáhlým klubem s různými výhodami se prezentuje eToro. Má 5 úrovní jdoucimi od kategorie Silver až po Diamond. Mezi kategoriemi se zákazníci přesouvají na základě jejich zůstatku na účtu. Tabulka č.25 umožňuje jednoduché porovnání jednotlivých úrovní členství a jejich příslušných výhod. Mezi značné výhody patří získání úroků z peněžního zůstatku v rozsahu 2-5.3% v závislosti na úrovni členství. V tomto případě generuje obchodník či investor zisk i během doby, kdy vyčkává na příležitost uložit svoje finanční prostředky do vhodného instrumentu. Od úrovně členství Platinum je členům poskytována možnost vybírat své prostředky bez poplatků, která u brokera eToro činí 5 USD za každý výběr. Z dalších benefitů je určitě přínosné pojištění zdarma až do výše 1 milionu EUR, které zajišťuje bezpečnost vkladů. Cestovatelé s Diamond benefity také určitě ocení Priority Pass na letištích.

Tab. 25: Přehled benefitů jednotlivých úrovní eToro klubu

Club	SILVER	GOLD	PLATINUM	PLATINUM +	DIAMOND
Požadovaný zůstatek pro úroveň	5 tis. USD	10 tis. USD	25 tis. USD	50 tis. USD	250 tis. USD
Klubová nástěnka	✓	✓	✓	✓	✓
Vyhrazený account manager	✓	✓	✓	✓	✓
Živé webináře	✓	✓	✓	✓	✓
Exkluzivní Smart Portfolia založená na datech	✓	✓	✓	✓	✓
Exkluzivní debetní karta eToro Money	✓	✓	✓	✓	✓
Krypto staking	85%	85%	85%	90%	90%
Delta PRO Investment Tracker	✓	✓	✓	✓	✓
WhatsApp – přímý kanál služeb s account managery	✓	✓	✓	✓	✓
Sleva nebo osvobození od poplatků za směnu	25%	25%	50%	50%	100%
Úroky z peněžního zůstatku		2%	2.4%	5%	5.3%
Bez poplatků za výběr			✓	✓	✓
Předplatné časopisu Wall Street Journal			✓	✓	✓
Pojištění zdarma až do výše 1 milionu EUR nebo AUD			✓	✓	✓
Pozvánky na přední akce z oboru				✓	✓
Přístup k předním digitálním finančním publikacím				✓	✓
Vstupenky na vybrané sportovní události				✓	✓
Bulios				✓	✓
Program Crypto Cashback				✓	✓
Pozvánka na akci pro Diamantové členy					✓
Priority Pass na letiště					✓

Zdroj: vlastní zpracování dle eToro (n. d. e)

NAGA VIP uživatelské úrovně

Benefitní program VIP uživatelských úrovní společnosti NAGA je podobně koncipován jako Klub eToro. Úrovně VIP programu NAGA se opět liší v závislosti na zůstatku uživatelského účtu. Zde však nastává rozdíl v počtu jednotlivých kategorií a také limitů pro přesun mezi nimi. Porovnání jednotlivých úrovní členství spolu s různorodými výhodami, které mohou členové využívat, jsou shrnuty v tabulce č. 26.

Tab. 26: Přehled benefitů jednotlivých uživatelských úrovní NAGA VIP

Club	IRON	BRONZE	SILVER	GOLD	DIAMOND	CRYSTAL
Zůstatek účtu	250 USD	2,5 tis. USD	5 tis. USD	25 tis. USD	50 tis. USD	100 tis. USD
Spread pro EURUSD	1,7	1,7	1,2	0,9	0,7	0,7
Zisk za zkopírované obchody - všechny instrumenty	0,12 USD	0,15 USD	0,18 USD	0,22 USD	0,27 USD	0,32 USD
Zisk za zkopírované obchody - FX páry	0,50 USD	0,60 USD	0,70 USD	0,80 USD	1,00 USD	1,20 USD
Zisk za zkopírované obchody - populární nástroje	0,50 USD	0,60 USD	0,70 USD	0,80 USD	1,00 USD	1,20 USD
PI Dashboard	-	ano	ano	ano	ano	ano
Poplatky za výběr	5 USD	4 USD	3 USD	2 USD	1 USD	0 USD
Signály / Analýzy	5 denně	5 denně	10 denně	15 denně	20 denně	neomezeně
Přístup na webináře	ano	ano	ano	ano	ano	neomezený
Soukromé koučování	-	-	-	jednou	2x měsíčně	4x měsíčně
E-booky	ano	ano	ano	prémiové	prémiové	prémiové
Obchodní upozornění	ano	ano	ano	ano	ano	ano
Přístup k prémiovému obsahu	-	-	-	ano	ano	ano
NAGA Profile Awareness Boost	-	-	-	-	ano	ano

Zdroj: vlastní zpracování dle NAGA (n. d. e)

<https://support.naga.com/cs/articles/5562872-naga-vip-uzivatelske-urovne-a-vyhody>

4.6 Shrnutí výsledků

4.6.1 Nejmenší poplatky

Nejmenší poplatky vykazovaly společnosti XTB, eToro a TastyTrade, což nasvědčuje tomu, že mají vhodné poplatkové struktury pro obchodníky.

4.6.2 Plná podpora češtiny

Brokeři Patria Finance, XTB a RoboMarkets nabízí plnou podporu češtiny, jak pro webové stránky, tak i webovou platformu. V rodném jazyce se investoři u těchto makléřů domluví i během řešení problémů se zákaznickou podporou. V poslední řadě nabízí také vzdělávací materiály v českém jazyce, takže se obchodníci mohou i kvalitně vzdělávat bez nutnosti znalosti dalších jazyků.

4.6.3 Robotické obchodování

Z výhod robotického obchodování mohou těžit klienti společností RoboMarkets, Saxo Bank, Interactive Brokers a NAGA. Robotické obchodování poskytuje investorům možnost automatického provádění obchodů na finančních trzích na základě předem definovaných pravidel. Tato možnost umožňuje investorům efektivněji spravovat své investice a snižovat emoce spojené s ručním obchodováním.

4.6.4 Rozsah instrumentů

Výrazně největší množství instrumentů je nabízeno společností Saxo Bank, zejména díky velkému množství akcií. Za Saxo Bank následují Degiro a RoboMarkets. Pokud investora zajímají spíše měny a kryptoměny, mohl by zvážit Revolut.

4.6.5 Všestranně nejlepší

Za všestranně nejlepšího brokera pro českého investora by se mohla považovat společnost XTB. Tento broker je kvalitně regulován, nabízí nejnižší poplatky, je plně v češtině, poskytuje značné množství investičních nástrojů k obchodování a na jeho platformy se dostane uživatel s libovolným zařízením.

Závěr

V rámci této diplomové práce bylo provedeno komplexní srovnání brokerů dostupných pro českého investora, jelikož výběr brokera je rozhodujícím faktorem pro úspěšné investování a obchodování na finančních trzích. Na základě analýzy byly identifikovány klíčové faktory, které by měl investor při výběru brokera zvážit.

V první kapitole jsme se věnovali teoretickým základům týkajícím se rolí a funkcí brokerů na finančních trzích. Druhá kapitola poskytla přehled různých typů brokerů a jejich specifických vlastností. Třetí kapitola se zabývala metodikou srovnání brokerů, zahrnující výběr kritérií a metodiku hodnocení. Čtvrtá a poslední kapitola byla věnována analýze vybraných brokerů na základě stanovených kritérií a výsledkům srovnání.

Investoři mají na výběr z různých typů brokerů, včetně těch specializujících se na forex, akcie, komodity a kryptoměny. Tato práce se primárně zabývala akciemi. V analýze byly představeny a porovnány klíčové faktory jako je dostupnost obchodních nástrojů, poplatky, licence, kvalita zákaznických služeb a platform, které ovlivňují rozhodnutí investora.

Na základě naší analýzy jsme dospěli k následujícím závěrům. Revolut dominuje v kategorii forexu, umožňuje obchodování s 595 měnovými páry a vyniká také v oblasti kryptoměn s možností držet až 158 tokenů v peněžence. Co se týče komodit, největší nabídku má společnost Trading212, která disponuje 41 druhy komodit. Indexy jsou specialitou brokera Admiral, který nabízí obchodování s 35 druhy indexů. Poplatky za obchodování se liší mezi jednotlivými brokery a je důležité zohlednit nejen poplatky za obchod, ale i za výběr finančních prostředků z účtu. V rámci obou kategorií vykazovaly nejmenší poplatky společnosti XTB, eToro a TastyTrade. Regulace je významným faktorem pro rozhodování, v této práci byly porovnávány jen kvalitně regulované společnosti. Přístup ke kvalitním obchodním platformám, technické analýze, a vzdělávacím zdrojům jsou klíčové pro úspěšné investování. Podpora zákazníků a kvalita technické podpory jsou rovněž důležité.

Na základě získaných poznatků je možné poskytnout investoři ucelený obraz o nejlepších možnostech brokerů a usnadnit tak rozhodovací proces při výběru brokera. Společnost XTB by mohla být považována za nejlepšího brokera pro českého investora. Je důkladně

regulována, má nejnižší poplatky, je plně lokalizována do češtiny, nabízí širokou škálu investičních nástrojů a je přístupná z libovolného zařízení.

Vzhledem k dynamice finančních trhů je nezbytné, aby investoři pravidelně přehodnocovali svého brokera a zohlednili aktuální změny a novinky na finančním trhu. Důkladná analýza a výběr brokera mohou zásadně ovlivnit úspěch investora. Tato diplomová práce se skládala ze čtyř hlavních kapitol.

Na závěr lze konstatovat, že investice do výběru vhodného brokera je nezbytným krokem k úspěšnému investování na finančních trzích. Je důležité, aby investor vybral brokera, který nejlépe vyhovuje jeho individuálním potřebám a cílům.

Seznam použitých zdrojů

- Admirals (2023). *Typy brokerů: MM, ECN, STP. Kdo je kdo?* Dostupné 3. 4. 2024 z <https://admiralmarkets.com/cz/education/articles/forex-basics/typy-brokeru-ecn-stp-mm>
- Admirals (admirals.com) (n. d.). *Introducing Admirals Platforms.* Dostupné 5. 3. 2024 z <https://admirals.com/cy/trading-platforms/admirals-platform>
- Admirals (n. d. a). *Admirals Vám poskytuje chytré finanční odpovědi!* Dostupné 5. 3. 2024 z <https://admiralmarkets.com/cz/about-us/why-us>
- Admirals (n. d. b). *Typy obchodních účtů.* Dostupné 5. 3. 2024 z <https://admiralmarkets.com/cz/start-trading/account-types>
- B2Broker (2023). *Differences Between STP, ECN & DMA.* Dostupné 3. 4. 2024 z <https://b2broker.com/news/differences-between-stp-ecn-dma/>
- BaFin (2020). *Functions & history.* Dostupné 6. 4. 2024 z https://www.bafin.de/EN/DieBaFin/AufgabenGeschichte/aufgabengeschichte_node_en.html
- Brad, A. (2023). *The UK Financial Conduct Authority (FCA) FX Broker License: The Ultimate License?* Dostupné 6. 4. 2024 z <https://leverate.com/the-uk-financial-conduct-authority-fca-fx-broker-license-the-ultimate-license/>
- Contentworks (2023). *Most Significant Financial Regulators.* Dostupné 4. 4. 2024 z <https://contentworks.agency/the-a-z-of-financial-regulators/>
- Corporate finance institute (n.d.). *Investor.* Dostupné 3. 4. 2024 z <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/wealth-management/investor/>
- Czechwealth (n.d.). *Broker.* Dostupné 4. 4. 2024 z <https://www.czechwealth.cz/slovník-pojmu/broker>
- Česká bankovní asociace (n.d.). *Institucionální investor.* Dostupné 4. 4. 2024 z <https://cbaonline.cz/institucionalni-investor>
- Česká národní banka (2003). *Rizika a kapitálové požadavky ve finančních sektorech.* Dostupné 4. 4. 2024 z <https://www.cnb.cz/cs/verejnost/servis-pro-media/autorske-clanky-rozhovory-s-predstaviteli-cnb/Rizika-a-kapitalove-pozadavky-ve-financnich-sektorech-00001>

Degiro (n. d.). *O nás*. Dostupné 25. 2. 2024 z <https://www.degiro.cz/o-spolecnosti-degiro>

Degiro (2024). *Přehled poplatků*. Dostupné 25. 2. 2024 z https://www.degiro.cz/data/pdf/cs/Prehled_poplatku.pdf

Eternity law (2020). *Forex Broker License in Czech Republic*. Dostupné 6. 4. 2024 z <https://www.eternitylaw.com/ready-licenses-for-sale/forex-broker-license-in-the-czech-republic/>

eToro (n. d. a). *About eToro*. Dostupné 22. 2. 2024 z <https://www.etero.com/about/media-center/>

eToro (n. d. b). *Regulation and License*. Dostupné 22. 2. 2024 z <https://www.etero.com/customer-service/regulation-license/>

eToro (help.etero.com) (n. d.) *Jaké poplatky a provize má eToro?* Dostupné 22. 2. 2024 z <https://help.etero.com/s/article/which-fees-and-commissions-does-etero-have?language=cs>

eToro (n. d. c). *BEZPLATNÉ investiční pojištění až do 1 milionu EUR/GBP/AUD od eToro*. Dostupné 4. 4. 2024 z <https://www.etero.com/cs-cz/investing/insurance/>

eToro (n. d. e). *Vstupte do klubu eToro*. Dostupné 21. 2. 2024 z <https://www.etero.com/cs-cz/about/club/>

eToro (n. d. f). *Jak mohu kontaktovat eToro?* Dostupné 4. 4. 2024 z <https://help.etero.com/s/article/how-can-i-contact-etero?language=cs>

Finanční vzdělávání (n.d.). *Jak funguje investování a finanční trhy?* Dostupné 6. 4. 2024 z <https://www.financnivzdelavani.cz/svet-financi/investovani-a-financni-trhy/jak-funguje-investovani-a-financni-trhy>

Fio banka (n. d. b). *Ceník základních služeb*. Dostupné 7. 3. 2024 z https://www.fio.cz/docs/cz/C_zaklad.pdf

Fio banka (n. d.). *O Fio bance*. Dostupné 7. 3. 2024 z <https://www.fio.cz/o-nas/fio-banka/o-fio>

Fio banka (2023). *Fio banka slaví 30 let od svých počátků*. Dostupné 7. 3. 2024 z <https://www.fio.cz/spolecnost-fio/media/tiskove-zpravy/289452-fio-banka-slavi-30-let-od-svych-pocatku>

Forex bonuses (n.d.). *CySEC Forex Brokers and Trading in Cyprus*. Dostupné 4. 4. 2024 z <https://www.forexbonuses.org/regulatory-bodies/cysec/>

Forex bonuses (n.d.). *Forex bonuses (n.d.)*. Dostupné 6. 4. 2024 z <https://www.forexbonuses.org/regulatory-bodies/bafin/>

Hayes, A. (2024). *What Nasdaq Is, History, and Financial Performance*. Investopedia. Dostupné 20. 3. 2024 z <https://www.investopedia.com/terms/n/nasdaq.asp>

Heinz, B., & Kudláček P. (2024). *Brokeři – Jaký je rozdíl mezi MM, STP, ECN a který z nich je nejlepší?* Dostupné 4. 4. 2024 z <https://finex.cz/brokeri-jaky-je-rozdil-mezi-mm-stp-ecn-a-ktery-z-nich-je-nejlepsi/>

InteractiveBrokers (n. d. a). *About the Interactive Brokers Group*. Dostupné 29. 2. 2024 z <https://www.interactivebrokers.ie/en/general/about/about.php>

InteractiveBrokers (n. d. a). *Fund Your Account*. Dostupné 29. 2. 2024 z <https://www.interactivebrokers.com/en/support/fund-my-account.php>

InteractiveBrokers (n. d. b). *Minimize Your Costs to Maximize Your Returns*. Dostupné 29. 2. 2024 z <https://www.interactivebrokers.ie/en/pricing/commissions-home.php>

Investplus (n.d.). *Kdo je to broker a jak vybrat kvalitního brokera? Přehledný průvodce pro začátečníky*. Dostupné 4. 4. 2024 z <https://investplus.cz/investovani/kdo-je-broker/>

Ištvan, L. (2024). *Co je sociální obchodování a jak funguje Social trading? Úspěšný na burze*. Dostupné 6. 4. 2024 z <https://uspesnynaburze.cz/socialni-obchodovani-trading/>

Kenton, W. (2022). *New York Stock Exchange (NYSE): Definition, How It Works, History*. Investopedia. Dostupné 20. 3. 2024 z <https://www.investopedia.com/terms/n/nyse.asp>

Králová, A. (2008). *Výnos, riziko a likvidita investičních možností* [Diplomová práce]. Theses. <https://theses.cz/id/jnbx9z/401146>

Likeš, O. (2024). *Jak vybrat brokera? 10 tipů pro začínající investory a tradery*. Dostupné 4. 4. 2024 z <https://www.lynxbroker.cz/investovani/burzovni-trhy/burzovni-informace/obchodovani-burza/nejlepsi-broker/>

MetaTrader 5 (n.d.). *MetaTrader 5 Trading Platform*. Dostupné 6. 4. 2024 z <https://www.metatrader5.com/en/trading-platform>

Mojzíková, E. (2012). *Analýza životního pojištění v České republice* [Bakalářská práce]. Theses. https://theses.cz/id/epy885/Mojzikova_BP.pdf

Mrázek, J. (2014). *NÁSTROJE INVESTOVÁNÍ* [Diplomová práce]. Digitální repozitář UK.

https://dspace.cuni.cz/bitstream/handle/20.500.11956/70744/DPTX_2012_2_11220_0_262773_0_135454.pdf?isAllowed=y&sequence=1

NAGA (n. d. a). *Právní dokumentace*. Dostupné 7. 3. 2024 z <https://nagamarkets.com/cs/legal-documentation>

NAGA (n. d. b). *Naše ocenění a hodiny trhu*. Dostupné 13. 3. 2024 z <https://nagamarkets.com/cs/trading/hours-and-fees>

Oškerová, P. (2016). *Magický trojúhelník v obralsti investování* [Diplomová práce]. Univerzitní repozitář. https://is.ambis.cz/th/e7bj1/Magicky_trojuhelnik_v_oblasti_financovani.pdf

Parshin, A. 2023. *Forex Spread: Explanation & Examples*. Litefinance. Dostupné 10. 3. 2024 z <https://www.litefinance.org/blog/for-beginners/what-is-a-forex-spread/>

Pasha, M. (2023). *The Importance of FCA Regulation for Forex Brokers: Client Protection, Risk Management, and More*. Dostupné 6. 4. 2024 z <https://www.linkedin.com/pulse/importance-fca-regulation-forex-brokers-client-protection-mazhar-m>

Patria Finance (n. d. a). *O Patria Finance - povinně zveřejňované informace*. Dostupné 1. 3. 2024 z <https://finance.patria.cz/otevrit-ucet/patria-finance/o-patria-finance#>

Patria Finance (n. d. b). *Ceník*. Dostupné 3. 3. 2024 z <https://finance.patria.cz/cenik>

Plus500 (n. d. a). *O platformě Plus500*. Dostupné 1. 3. 2024 z <https://www.plus500.com/cs/aboutus>

Plus500 (n. d. b). *Všechny instrumenty*. Dostupné 1. 3. 2024 z <https://www.plus500.com/cs/instruments>

Plus500 (n. d. c). *Naše poplatky*. Dostupné 1. 3. 2024 z <https://www.plus500.com/cs/help/feescharges?productType=CFD>

Revolut (help.revolut.com) (n. d.). *Jaké jsou poplatky za obchodování společnosti Revolut?* Dostupné 3. 3. 2024 z <https://help.revolut.com/cs-CZ/help/wealth/stocks/trading-stocks/trading-fees/what-fees-will-i-be-charged-for-my-trading/>

Revolut (n. d. a). *O nás*. Dostupné 3. 3. 2024 z <https://www.revolut.com/cs-CZ/about/>

Robomarkets (n. d. d). *Výběry bez poplatku*. Dostupné 29. 2. 2024 z <https://www.robomarkets.cz/clients/funds/free-withdrawal/>

Robomarkets (n. d. a). *O nás*. Dostupné 29. 2. 2024 z <https://www.robomarkets.cz/about/company/about/>

Robomarkets (n. d. c). *Nulové poplatky pro vklady a výběry*. Dostupné 29. 2. 2024 z <https://www.robomarkets.cz/clients/funds/deposit-withdrawal/>

Robomarkets (n. d. e). *Centrum stahování*. Dostupné 29. 2. 2024 z <https://www.robomarkets.cz/forex-trading/terminals/download/>

Robomarkets (n. d. b). *0% poplatek při obchodování s akcemi v platformě R StocksTrader*. Dostupné 29. 2. 2024 z <https://www.robomarkets.cz/forex-trading/platforms/stock-market/commission-free-stock-trading/>

SAXO (n. d. a). *O nás*. Dostupné 1. 3. 2024 z <https://www.home.saxo/cs-cz/about-us>

SAXO (n. d. b). *Souhrnné poplatky a sazby*. Dostupné 1. 3. 2024 z <https://www.home.saxo/cs-cz/rates-and-conditions/commissions-charges-and-margin-schedule>

SAXO (n. d. c). *Platformy pro obchodování*. Dostupné 2. 3. 2024 z <https://www.home.saxo/cs-cz/platforms/overview>

SAXO (n. d. d). *Obchodování přes rozhraní Fix a OpenAPI*. Dostupné 12. 3. 2024 z <https://www.home.saxo/cs-cz/platforms/api>

Tastytrade (n. d. a). *About us*. Dostupné 7. 3. 2024 z <https://tastytrade.com/about-us/>

Tastytrade (n. d. b). *Commissions and fees*. Dostupné 7. 3. 2024 z <https://tastytrade.com/commissions-and-fees/>

Trading 212 (n. d. a). *About us*. Dostupné 25. 2. 2024 z <https://www.trading212.com/about-us>

Trading 212 (n. d. b). *Podmínky a poplatky*. Dostupné 25. 2. 2024 z <https://www.trading212.com/cs/terms/invest>

TradingView (n.d.). *Supercharged Supercharts*. Dostupné 6. 4. 2024 z <https://www.tradingview.com/features/>

Vrábílková, P. (2021). *Kontrola klienta a náhradní způsoby identifikace a kontroly klienta podle AML zákona – část druhá*. Dostupné 4. 4. 2024 z <https://advokatnidenik.cz/2021/06/14/kontrola-klienta-a-nahradni-zpusoby-identifikace-a-kontroly-klienta-podle-aml-zakona-cast-druha/>

xtb (n. d. a). *O nás*. Dostupné 25. 2. 2024 z <https://www.xtb.com/cz/o-xtb/o-nas>

xtb (n. d. b). *Je xtb regulováno?* Dostupné 25. 2. 2024 z <https://www.xtb.com/cz/vzdelavani/je-xtb-regulovano>

xtb (n. d. c). *Podmínky a poplatky. Maximálně transparentní*. Dostupné 25. 2. 2024 z <https://www.xtb.com/cz/ucet-a-poplatky>

Seznam tabulek

Tab. 1: Nástrahy a jejich vysvětlení při plánování investic	31
Tab. 2: Ukázka brokerů poskytujících fyzické akcie.....	33
Tab. 3: Seznam brokerů pro obchodování s CFD akciemi	34
Tab. 4: Přehled parametrů společnosti eToro	36
Tab. 5: Přehled parametrů společnosti XTB.....	37
Tab. 6: Přehled parametrů společnosti Trading 212	38
Tab. 7: Přehled parametrů společnosti Degiro.....	39
Tab. 8: Přehled parametrů společnosti RoboMarkets	40
Tab. 9: Přehled parametrů společnosti Interactive Brokers	41
Tab. 10: Přehled parametrů společnosti Saxo Bank	43
Tab. 11: Přehled parametrů společnosti Plus500.....	44
Tab. 12: Přehled parametrů společnosti Patria Finance.....	45
Tab. 13: Přehled parametrů společnosti Revolut	46
Tab. 14: Přehled parametrů společnosti Admirals.....	47
Tab. 15: Přehled parametrů společnosti Fio banka.....	48
Tab. 16: Přehled parametrů společnosti Tastytrade.....	49
Tab. 17: Přehled parametrů společnosti JFD Brokers	50
Tab. 18: Přehled relevantních poplatků pro vybrané zadání	52
Tab. 19: Seznam společností a jejich regulační orgány	54
Tab. 20: Přehled dostupných trhů brokerů.....	57
Tab. 21: Srovnání dostupnosti nabízených obchodních platforem.....	60
Tab. 22: Srovnání dostupných funkcí pro obchodování	61
Tab. 23: Srovnání dostupnosti zákaznické podpory a její jazyky.....	63
Tab. 24: Srovnání vzdělávacích materiálů a jejich jazyků	65
Tab. 25: Přehled benefitů jednotlivých úrovní eToro klubu.....	67

Tab. 26: Přehled benefitů jednotlivých uživatelských úrovní NAGA VIP 68

Seznam obrázků

Obr. 1: Ukázka obchodní platformy Metatrader 5.....	18
Obr. 2: Ukázka obchodní platformy TradingView.....	19
Obr. 3: Logo společnosti eToro.....	35
Obr. 4: Logo společnosti XTB.....	36
Obr. 5: Logo společnosti Trading 212.....	37
Obr. 6: Přehled úročení jednotlivých měn u Trading212.....	38
Obr. 7: Logo společnosti eToro.....	39
Obr. 8: Logo společnosti RoboMarkets.....	40
Obr. 9: Logo společnosti Interactive Brokers.....	41
Obr. 10: Logo společnosti Saxo Bank.....	42
Obr. 11: Logo společnosti Plus500.....	43
Obr. 12: Logo společnosti Patria Finance.....	44
Obr. 13: Logo firmy Revolut.....	45
Obr. 14: Logo společnosti Admirals.....	46
Obr. 15: Logo společnosti Fio banka.....	47
Obr. 16: Logo společnosti Tastytrade.....	48
Obr. 17: Logo společnosti Naga.....	49
Obr. 18: Graf znázorňující poplatky po dlouhodobém investování s 1 akcií.....	56
Obr. 19 : Graf znázorňující poplatky během dlouhodobého investování s 10 akciemi..	57
Obr. 19: Srovnání normalizovaného množství komodit, forexu, indexů a kryptoměn ..	58
Obr. 20: Graf porovnávající množství českých akcií.....	59
Obr. 21: Přehled benefitů jednotlivých úrovní věrnostního programu Saxo Rewards ...	66

Abstrakt

Matějka, M. (2024). *Srovnání brokerů dostupných pro české investory* [Diplomová práce, Západočeská univerzita v Plzni].

Klíčová slova: investování, broker, finanční trh, regulace, poplatky

Práce se zabývá komplexním srovnáním brokerů dostupných pro českého investora. Cílem je usnadnit investorům výběr brokera, jelikož tato volba má zásadní vliv na úspěšné investování a obchodování na finančních trzích. Práce nejprve definuje role a funkce brokerů a poté kategorizuje různé typy brokerů s jejich specifickými vlastnostmi. Dále se věnuje metodice srovnání brokerů, včetně výběru kritérií a hodnocení. Mezi klíčové faktory srovnání byly vybrány dostupnost obchodních nástrojů, poplatky, licence, kvalita zákaznických služeb a obchodní platformy. V závěrečné části práce jsou analyzovány vybraní brokeři na základě stanovených kritérií a výsledků srovnání. Na základě analýzy byla společnost XTB označena za nejlepšího brokera pro českého investora. Nabízí nízké poplatky, širokou škálu investičních nástrojů, je plně lokalizována do češtiny a regulována renomovanými institucemi.

Abstract

Matějka, M. (2024). *Název diplomové práce v angličtině kurzívou* [Master's Thesis, University of West Bohemia].

Key words: investing, broker, financial markets, regulation, fees

The thesis deals with a comprehensive comparison of brokers available to the Czech investor. The goal is to make it easier for investors to choose a broker, as this choice has a major impact on successful investing and trading on the financial markets. The thesis first defines the roles and functions of brokers and then categorizes different types of brokers with their specific characteristics. It also deals with the methodology of comparing brokers, including the selection of criteria and evaluation. Availability of trading tools, fees, licenses, quality of customer service and trading platform were selected as key factors of the comparison. In the final part of the thesis, selected brokers are analyzed based on the established criteria and comparison results. Based on the analysis, XTB was named the best broker for the Czech investor. It offers low fees, a wide range of investment instruments, is fully localized into the Czech language and regulated by renowned institutions.