

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI

FAKULTA EKONOMICKÁ

Bakalářská práce

Rezervotvorné životní pojištění

Reserve-forming life insurance

Marie Süsová

Plzeň 2021

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma

„Rezervotvorné životní pojištění“

vypracovala samostatně pod odborným dohledem vedoucího bakalářské práce za použití pramenů uvedených v příložené bibliografii.

Plzeň dne 10. 5. 2021

v. r. Marie Süssová

Poděkování:

Touto cestou bych ráda poděkovala svému vedoucímu bakalářské práce Ing. Mgr. Milanovi Svobodovi, Ph.D. za odborné rady a připomínky k obsahovému i formálnímu zpracování mé bakalářské práce. Dále bych ráda poděkovala všem finančním a pojišťovacím poradcům, kteří mi poskytli důležité materiály a vždy zodpověděli všechny mé dotazy.

Obsah

Úvod	7
1 Obecné pojištění.....	9
2 Životní pojištění	12
2.1 Charakteristika životního pojištění	12
2.2 Definice životního pojištění	12
2.3 Základní podoby životního pojištění.....	14
2.3.1 Rizikové životní pojištění	14
2.3.2 Rezervotvorné životní pojištění	15
2.3.3 Modifikované podoby smíšeného životního pojištění	16
2.4 Pro koho je životní pojištění vhodné, jeho výhody a nevýhody	20
2.5 Daňové zvýhodnění životního pojištění.....	23
2.6 Investování v životním pojištění.....	25
2.6.1 Výběr investiční strategie a obhospodařování smlouvy pojišťovnou.....	26
2.6.2 Poplatková struktura	26
2.6.3 Výplata pojistného plnění a hodnoty účtu	28
3 Alternativní produkty k rezervotvornému životnímu pojištění.....	30
3.1 Doplnkové penzijní spoření	30
3.1.1 Investování v doplňkovém penzijním spoření	32
3.1.2 Účastnické a transformované fondy	35
3.2 Investiční fondy.....	35
3.2.1 Investování v investičních fondech.....	37
4 Komparace životního pojištění s alternativními způsoby investování.....	40
4.1 Kritéria investičního rozhodování.....	40
4.1.1 Výnos	40

4.1.2	Riziko	41
4.1.3	Likvidita	42
4.2	Profil fiktivního klienta	42
4.3	Modelace v životním pojištění	43
4.4	Modelace v doplňkovém penzijním spoření.....	46
4.5	Modelace v investičních fondech	47
4.6	Riziková varianta	47
4.7	Investice se šestinasobným měsíčním příspěvkem.....	48
5	Vyhodnocení výsledků komparace	50
	Závěr.....	54
	Seznam použitých zdrojů.....	56
	Seznam použitých tabulek.....	58
	Seznam použitých obrázků.....	59
	Seznam použitých zkratk.....	60
	Seznam příloh	61
	Přílohy	
	Abstrakt	
	Abstract	

Úvod

Někteří lidé rádi riskují, jiní se riziku vyhýbají, a přesto pro všechny bez rozdílu platí, že život je riziková záležitost. Každý den čelí člověk nějakému riziku, aniž by si to mnohdy plně uvědomoval. I kdyby si ale každý z nás tato rizika připouštěl a rozhodl se prožít svůj život v největší opatrnosti, existují nebezpečí, která nikdo nemůže ovlivnit. Člověk se může ocitnout ve špatný čas na špatném místě či získat v genetické loterii nedobrý los.

Z tohoto důvodu vznikl obor pojišťovnictví, který prostřednictvím svých pojištění kryje tato rizika. Zájem jedince o takovéto pojištění vzniká na základě oprávněného strachu o svou vlastní osobu a zvyšuje se, pokud máme starost také o ty, kteří tu po nás zůstanou. Úkolem pojištění je tedy po finanční stránce stabilizovat životní úroveň pojištěného či pozůstalých osob. V dnešní době je pojištění dostupné všem v různých variantách, ať už rizikových, které se týkají pouze smrti, úrazů či nemocí, nebo rezervotvorných, kde je možnost své volné finanční prostředky zhodnocovat. Aby zájemce takové pojištění sjednal, je důležité, aby si stanovil své potřeby, priority a rozhodl se, do jaké míry je ochotný čelit možným nebezpečím sám a od jaké výše chce přenést svou důvěru v pojištění.

Cílem této bakalářské práce je charakterizovat životní pojištění a analyzovat, jak je výhodné pro klienty.

Bakalářská práce je rozdělena do několika kapitol. V první kapitole jsou charakterizovány principy a rysy obecného pojištění a nejdůležitější pojmy s ním spjaté.

Ve druhé kapitole je charakterizováno životní pojištění a také jsou popsány jeho základní podoby (tedy rozdělení na rizikové a rezervotvorné). Na základě informací získaných v pojišťovnách a knize od Dušana Šídla (2010) je vysvětleno, pro koho je pojištění vhodné a jaké jsou jeho výhody a nevýhody. Dále je součástí této kapitoly popsání daňových výhod a jakým způsobem je v životním pojištění investováno, tedy jaké jsou s investováním spojené poplatky, jak je možné volit a měnit investiční strategii, co tvoří výši odkupného a jak se tyto produkty chovají v případě předčasného zrušení.

Ve třetí kapitole jsou popsány alternativní produkty k rezervotvornému životnímu pojištění a opět jak je v nich investováno. Těmito produkty jsou doplňkové penzijní spoření, účastnické a transformované fondy a investiční fondy.

Čtvrtá kapitola obsahuje metodiku, pomocí které jsou produkty porovnávány a samotnou komparaci. Součástí této kapitoly je pět investičních modelací a jedna riziková. Tyto modelace jsou vytvořeny na základě metody fiktivního klienta, kterému byl sestaven profil, a na základě rozhovorů s manažerkou Finanční skupiny České spořitelny, produktové disponentky pojišťovny Kooperativa a obchodního vedoucího z OVB Allfinanz. U každé modelace je vypočítáno vnitřní výnosové procento pro posouzení jejich výnosnosti. V závěru kapitoly jsou tři modelace, které znázorňují pohyb předpokládaného zhodnocení při šestinásobně vyšší investované částce.

Pátá kapitola se věnuje výsledkům vyplývajících z kapitoly čtvrté. Je zde vyhodnoceno, který investiční produkt je pro potenciálního klienta nejvíce a nejméně vhodný, jaký rozdíl tvoří odlišná poplatková struktura v předpokládaných výnosech a zda byl tento výsledek očekávaný. Zhodnocena je zde i výhodnost rizikové modelace, která pro fiktivního klienta není v současné době prioritou, ale v brzké budoucnosti bude pravděpodobně využita. Poslední zhodnocení se věnuje modelacím s vyšší investovanou částkou.

V závěru bakalářské práce jsou shrnuty poznatky ze všech kapitol. Tento závěr by měl být přínosem v objasnění výhodnosti rezervotvorného životního pojištění pro všechny, kteří v něm zvažují investovat.

1 Obecné pojištění

V rámci této kapitoly jsou charakterizovány principy a rysy obecného pojištění a důležité pojmy s ním spjaté. Kapitola vychází ze Zákona č. 277/2009 Sb. O pojišťovnictví, Nového Občanského zákoníku, předpis č. 89/2012 Sb. a také Zákona č. 37/2004 Sb. o pojistné smlouvě, které z legislativního hlediska pojištění upravují. Tyto informace jsou dále k dohledání v literatuře od Evy Ducháčkové (2015).

Jelikož je pojištění úzce spjato s pojmem nahodilost, je nutné tento pojem vysvětlit. Nahodilost může jednotlivé ekonomické subjekty i lidskou společnost ovlivňovat jak pozitivně, například posunem ve vývoji, tak negativně. Negativní důsledky mohou být způsobeny přírodními jevy nebo mohou vyplývat z působení samotné lidské společnosti (např. havárie či úrazy). V souvislosti s těmito nahodilými událostmi se v ekonomii a dalších vědách používá pojem **riziko**. To lze z pohledu pojistné teorie popsat jako nejistotu, hrozbu, potenciální problém, nebezpečí vzniku škody, poškození, ztrátu či zničení. Riziko tedy vyjadřuje určitou míru nejistoty. Základní vlastností nahodilých událostí je, že mohou, ale také nemusí nikdy nastat. Z pohledu klienta jsou nahodilé události vnímány jako rizika, která mu způsobují ztrátu, ohrožení, újmu a podobně.

Ekonomický subjekt má dvě možnosti, jak se finančně vypořádat s nahodilými situacemi. Může je krýt z vlastních zdrojů (samopojištěním) nebo může využít pojištění (přesun rizika na instituci provozující pojištění). Z tohoto hlediska je pojištění **nástrojem finanční eliminace důsledku nahodilosti**. Pojištění nemůže ovlivňovat výskyt těchto událostí, ale finančně eliminuje jejich dopady. Jednoduše řečeno je princip pojištění takovýto: komerční pojišťovny poskytují pojištění za úplatu za účelem zisku, z části této úplaty tvoří rezervu na úhradu negativních důsledků nahodilostí a základním účelem pojištění je zmírnit či odstranit nepříznivé důsledky způsobené nahodilými událostmi.

Komerční pojištění lze rozlišit podle způsobu tvorby rezerv na pojištění riziková (v rámci kterých platí podmíněná návratnost finančních prostředků vznikem pojistné události) a pojištění rezervotvorná (v rámci kterých se vytváří rezerva na výplatu sjednaných pojistných plnění v budoucnosti). Komerční pojištění se dále dají členit podle odvětví pojištění či z hlediska předmětu pojištění, nicméně základní je členění podle druhu krytých pojistných rizik:

- **pojištění životní**, kryjící životní události, tj. pojistné nebezpečí smrt a tzv. dožití, respektive obsahuje spořicí složku,
- **pojištění neživotní**, zahrnující krytí široké škály neživotních rizik:
 - rizika vztahující se k osobám (úraz, nemoc, invalidita apod.),
 - majetková rizika (živelní, odcizení, havarijní, strojní apod.),
 - rizika související s finančními ztrátami,
 - rizika spojená s odpovědností za škodu.

Při sjednávání pojistných smluv figurují tyto hlavní účastníci:

- **pojistitel** – právnická osoba, která má oprávnění provozovat pojištění, tj. pojišťovna, případně jiná instituce, které bylo uděleno povolení k provozování pojištění,
- **pojistník** – fyzická či právnická osoba, která uzavřela pojistnou smlouvu s pojistitelem a které tím vznikl závazek platit pojistné, pojistník je většinou shodný s pojištěným, nicméně tomu tak vždy být nemusí,
- **pojištěný** – fyzická či právnická osoba, na jejíž majetek, odpovědnost za škody, život nebo zdraví se pojištění vztahuje a v případě pojistné události jí vzniká právo na pojistné plnění.

Ke vzniku pojištění dochází na základě pojistné smlouvy, ve které se pojistitel zavazuje v případě vzniku nahodilé události poskytnout ve sjednaném rozsahu pojistné plnění a pojistník se zavazuje platit pojistiteli pojistné. Dokument vyjadřuje konkrétní pojistné podmínky a podmínky realizace pojištění, které jsou závazné pro obě smluvní strany. Smlouva musí být uzavřena vždy písemně a podepsaná oběma zúčastněnými stranami s výjimkou pojištění s pojistnou dobou kratší než 1 rok. Součástí pojistné smlouvy jsou všeobecné a zvláštní pojistné podmínky, které slouží k přesnému vymezení podmínek vztahujících se k pojištění. Pojišťovny navíc často využívají možnosti výluk, což jsou podmínky stanovující okolnosti, za nichž nevzniká nárok k výplatě pojistného plnění. Při splnění všech náležitostí pojistné smlouvy vzniká pojištění dnem následujícím po uzavření, nebylo-li v pojistné smlouvě ujednáno jinak.

Jelikož je pojištění velmi rozsáhlý pojem, v seznamu níže je uvedena základní terminologie v pojišťovnictví:

- **běžné pojistné** – pojistné stanovené na pojistné období,
- **čekací doba** – doba, po kterou, dojde-li během ní k pojistné události, pojistitel neplní nebo je plnění smluvními ujednáními omezeno. Délka této čekací doby není daná zákonem a její délka záleží na konkrétní pojišťovně,
- **jednorázové pojistné** – úplata za celou pojistnou dobu za poskytování pojistné ochrany,
- **oprávněná osoba** – osoba, které v důsledku pojistné události vznikne právo na pojistné plnění,
- **pojistka** – potvrzení pojistitele o uzavření pojistné smlouvy,
- **pojistná částka** – částka sjednaná v pojistné smlouvě, kterou v případě pojistné události bude pojistitel povinen plnit,
- **pojistná doba** – období, na které se uzavírá pojistná smlouva,
- **pojistná událost** – nahodilá událost, při které vzniká právo na pojistné plnění,
- **pojistné období** – období, za které se platí běžné pojistné,
- **pojistné plnění** – finanční plnění pojistitele, které se pojistitel zavazuje v rozsahu sjednaném v pojistné smlouvě poskytnout, nastane-li pojistná událost.

2 Životní pojištění

V rámci této kapitoly je uvedena charakteristika životního pojištění, která obsahuje dvě definice dle veřejnoprávní a soukromoprávní úpravy a základní podoby životního pojištění. Dále je zmíněno, jaké jsou přínosy tohoto pojištění pro jedince, daňové výhody a jak je v něm investováno, tedy jaké jsou s investováním spojené poplatky, jak je možné volit a měnit investiční strategii, co tvoří výši odbytného a jak se tento produkt chová v případě předčasného zrušení.

2.1 Charakteristika životního pojištění

Životní pojištění sloužilo již od počátku své existence jako finanční ochrana pozůstalých v případě úmrtí živitele, což bylo zapříčiněno společenskou dělbou práce, kdy muži obstarávali příjmy rodiny a ženy zůstávaly doma s dětmi, staraly se o domácnost, a tedy neměly vlastní zdroj příjmů. Dnes je již životní pojištění chápáno mnohem rozsáhlejším způsobem, a to nejen jako finanční ochrana v případě smrti živitele rodiny, ale i jako možnost investování volných finančních prostředků a v kombinaci s neživotním pojištěním osob jako komplexní ochrana pro jakoukoliv nepříznivou životní situaci.

Životní pojištění je vhodné hlavně pro lidi, kteří jsou nemajetní, nemají finanční rezervu a není jim lhostejná otázka jejich životního stylu, ale i své rodiny a blízkých. Naopak lidé s velkým majetkem, tedy s tzv. pasivními (kapitálovými) příjmy, nemají důvod uzavírat životní pojištění.

2.2 Definice životního pojištění

Česká právní úprava obsahuje **2 definice životního pojištění** – veřejnoprávní úprava, která je popsána v zákoně o pojišťovnictví, a soukromoprávní úprava, která je definována v občanském zákoníku.

Veřejnoprávní úprava je součástí zákona o pojišťovnictví, příloha č. 1 Část A. Zde je za životní pojištění považováno pojištění pro případ smrti a dožití, pojištění důchodu a úrazové a nemocenské pojištění, pokud se sjednají jako doplněk k životnímu pojištění. Dále se sem řadí svatební pojištění nebo pojištění prostředků na výživu dětí, pojištění spojená s investičním fondem a trvalé zdravotní pojištění.

Soukromoprávní úprava vycházející z občanského zákoníku bere v potaz hodnotu pojistného zájmu, resp. co je pojistnou událostí. Na rozdíl od veřejnoprávní úpravy nehraje roli, zda úrazové a nemocenské pojištění je sjednáno jako doplňkové pojištění k životnímu pojištění nebo samostatně. A vždy se řídí ustanoveními pododdílu 6 a 7 (§ 2844 až 2848). Občanský zákoník za životní pojištění považuje:

- pojištění pro případ smrti,
- pojištění dožití se určitého věku nebo dne určeného smlouvou jako konec pojištění,
- pojištění pro případ jiné skutečnosti týkající se změny osobního postavení člověka (například odchod do penze).

Z toho plyne, že dle této úpravy je pojištění úrazu a nemoci pojištěním neživotním. Pro praxi pojišťovacích zprostředkovatelů je důležité znát životní pojištění z pohledu soukromoprávní úpravy.

V životním pojištění jsou tedy kryty dvě základní rizika, a to **smrt** a **dožití**. Připojištění, která jsou nejčastěji připojišťována jsou:

- úrazové pojištění,
- pojištění vážných chorob,
- připojištění pro případ smrti úrazem (navýšení finančního plnění),
- pojištění invalidity,
- pojištění pro případ trvalých následků způsobených úrazem,
- pojištění pro případ tělesného poškození způsobeného úrazem,
- pojištění pro případ pracovní neschopnosti,
- pojištění pro případ hospitalizace.

Životní pojištění je obnosovým pojištěním, sjednává se tedy za účelem obnosu ve výši předem sjednané pojistné částky, která je vyplacena v případě smrti pojištěného nebo v případě dožití se sjednaného okamžiku. Většinou je ale výše částky, která bude vyplacena při dožití neznámá, jelikož pojistitel v případě uplynutí pojistné doby vyplatí aktuální hodnotu účtu. Ta je závislá na zvolené investiční strategii a situaci na finančním trhu v průběhu trvání pojištění.

2.3 Základní podoby životního pojištění

Jak již bylo zmíněno v předchozí podkapitole, životní pojištění obsahuje krytí pouze dvou rizik, a to rizika smrti a dožití, nicméně je kombinováno v různých podobách a existuje tak celá řada druhů a podob životního pojištění. Tato podkapitola je zpracována na základě následného vzdělávání pro absolventy souhrnné zkoušky na pojištění od České asociace pojišťoven a na základě knihy od Evy Ducháčkové (2015).

2.3.1 Rizikové životní pojištění

Rizikové životní pojištění neobsahuje možnost tvorby finanční rezervy. Základním rizikem, které toto pojištění kryje, je tedy úmrtí pojištěného. Ten tak finančně nezabezpečuje sebe, ale osoby, které jsou v pojistné smlouvě určeny jako obmyšlené. Pojistnou událostí je smrt pojištěného, která nastala v době trvání pojištění. Pokud však k pojistné události v době trvání pojistné smlouvy nedojde, nemá pojišťovna povinnost vyplatit pojistné plnění (sjednanou pojistnou částku pro případ smrti, ev. pro případ doplňkových rizik) a pojištění zaniká dnem uplynutí pojistné doby. Veškeré zaplacené pojistné se použije na krytí rizik nebo nákladů pojistitele a z tohoto pojištění standardně nevzniká nárok na výplatu odkupného, což je negativní rys tohoto pojištění, nicméně zákon možnost výplaty odkupného připouští. Odkupné je částka, kterou vyplatí pojišťovna klientovi při předčasném ukončení pojistné smlouvy. Z důvodu chybějícího pojištění pro případ dožití (tvorby kapitálu) není možné pojistné placené na tento typ pojištění odečíst od základu daně.

Toto pojištění je vhodné pro osoby, které chtějí finančně zabezpečit své blízké anebo pokrýt možné závazky (např. hypotéky), které by po jejich smrti mohly zůstat. K tomuto pojištění jsou dnes v běžné praxi připojišťována i další neživotní rizika, například riziko úrazu, invalidity či vážných chorob.

Z hlediska správného využití životního pojištění pro případ smrti by měla být správně nastavená pojistná částka. Teoreticky lze vymezit následující přístupy ke stanovení této částky:

- stanovení pojistné částky v závislosti na výši úvěru,
- stanovení pojistné částky v závislosti na výši příjmů,
- stanovení pojistné částky odvozením od výdajů.

Při stanovování pojistné částky na základě výše úvěru bývá časté uplatnění klesající pojistné částky, kterou můžeme dělit na:

- pojistnou částku lineárně klesající, tzn. že tato částka každoročně poklesne o částku danou podílem vstupní pojistné částky a doby pojištění,
- pojistnou částku anuitně klesající, kde velikost pojistné částky kopíruje splácení úvěru.

Stanovení pojistné částky jako násobku příjmů souvisí s předpokládanými potřebami pozůstalých v případě smrti živitele rodiny. Potřeby jsou v individuálních případech rozdílné, a proto je třeba zohlednit i věk pojištěného a jeho rodinných příslušníků, počet dětí, majetku, závazků a úroveň sociálních dávek v dané ekonomice. (Ducháčková, 2015, s. 149)

Stanovování částky odvozením od výdajů předpokládá, že pojistné plnění při úmrtí má pokrýt rodině po určitou dobu rozdíl mezi obvyklými výdaji a dalšími příjmy, které bude rodina mít. Výpočet tedy opět vychází z příjmů, výdajů a věku pojištěného. (Ducháčková, 2015, s. 149)

2.3.2 Rezervotvorné životní pojištění

Rezervotvorné životní pojištění je pojištění s tvorbou finanční rezervy. Často bývá označováno jako kombinované pojištění. Část zaplaceného pojistného je akumulována (investována) pojišťovnou a je později vyplacena pojistníkovi. Dostupnost prostředků, míra jejich zhodnocení i kolísavost investice závisí na typu použitého rezervotvorného pojištění. Pozitivním aspektem tohoto pojištění je možnost daňové uznatelnosti, negativním je rozdíl od bankovních vkladů, jelikož výnos z investic není pojištěn.

Rezervotvorné životní pojištění se dělí na pojištění pro případ dožití a na smíšené životní pojištění:

- **Pojištění pro případ dožití**

Pojištění pro případ dožití je v nejjednodušší formě obdobou spoření. Nelze však sjednat samostatně, je třeba, aby k němu vždy bylo připojištěno alespoň jedno rizikové pojištění. V případě dospělých se nejčastěji připojišťuje riziko smrti, u dětí většinou hospitalizace. Není však podmínkou sjednání těchto konkrétních rizik, je možné připojistit jiná. Pojistník platí jednorázové nebo běžné pojistné a při dosažení sjednaného dne v pojistné smlouvě je mu pojišťovnou vyplacena ujednaná pojistná

částka. Slouží k finančnímu zabezpečení pojištěné osoby, např. zabezpečení na stáří (označováno jako důchodové pojištění), či zabezpečení dítěte rodiči v době jeho zletilosti (označováno jako svatební nebo studijní pojištění). Výplata finančních prostředků v případě, že nastane pojistná událost (klient se dožije stanoveného termínu), může být buď jednorázová, nebo může jít o výplatu pravidelné renty.

- **Smišené životní pojištění**

Toto pojištění je kombinací pojištění pro případ smrti a dožití. Pojišťovna se při sjednání zavazuje vyplatit pojistnou částku ve sjednaný den v případě dožití, a v případě, že se tohoto dne pojistník nedožije, jde o standardní plnění v souvislosti s úmrtím pojištěného. Tyto dvě částky nemusejí být stejné a opět je v praxi běžné, že jsou k tomuto pojištění připojišťována i další neživotní rizika.

2.3.3 Modifikované podoby smíšeného životního pojištění

V reakci na potřeby potenciálních pojištěných reagovaly pojišťovny novými podobami smíšeného životního pojištění, v zájmu přizpůsobit toto pojištění jejich potřebám a finančním možnostem.

- **Kapitálové životní pojištění**

Pojistné je v tomto typu pojištění zhodnocováno prostřednictvím **technické úrokové míry**.

Technická úroková míra (TÚM) slouží k výpočtu zhodnocení pojistné rezervy a současně znamená zaručené minimální zhodnocení prostředků vkládaných do životního pojištění. TÚM ovlivňuje velikost netto pojistného (čím vyšší TÚM, tím nižší pojistné a naopak). Výši technické úrokové míry stanovuje pojišťovna, která bere v úvahu možnost dosažení zhodnocení technických rezerv životního pojištění na finančních trzích.

Od roku 2000 je výše technické úrokové míry regulovaná státem. Do roku 2015 byla maximální výše TÚM dána vyhláškou Ministerstva financí nebo úředním sdělením ve věstníku České národní banky. V souvislosti se zavedením metodiky Solvency II již není regulována technická úroková míra přímo, ale v rámci celkového řídicího a kontrolního systému. K použití určité hodnoty technické úrokové míry by měla pojišťovna přistupovat s ohledem na hodnocení rizik – zejména tržního rizika. Metodika

Solvency II byla do zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví zapracována ve verzi od 1. 1. 2016.

S příchodem Solvency II se tedy od roku 2017 TÚM státem nestanovuje, státní garance tak neexistuje a garance zhodnocení záleží na pojišťovnách. Vývoj TÚM od roku 2000 je znázorněn v následující tabulce č. 1.

Tab. 1: Vývoj technické úrokové míry od roku 2000

Období (roky)	2000–2003	2004–2009	2010–2012	2013–2014	2015–2017
Výše TÚM	4,0 %	2,4 %	2,5 %	1,9 %	1,3 %

Zdroj: Fortelka, V. (2017), zpracováno autorkou

Jelikož je kapitálové životní pojištění zhodnocováno prostřednictvím TÚM, je tedy investováno samotnou pojišťovnou do konzervativních produktů s převahou dluhopisů a termínovaných vkladů. Peníze klientů musí být investovány tak, aby se zajistila bezpečnost, likvidita a ziskovost portfolia jako celku, proto může pojišťovna investovat pouze do aktiv a nástrojů, jejichž rizika lze řádně určit, měřit, sledovat, řídit a kontrolovat. Výnosy z investic tak mohou být i vyšší než garantované zhodnocení, pokud pojišťovna hospodář lépe. Kolik pojišťovny v průběhu let reálně připisovaly není možné zmínit, jelikož se vše odvíjí od schopnosti pojišťovny efektivně investovat, minimální zhodnocení ale muselo být vždy připsáno.

Hlavními výhodami tohoto pojištění jsou: garantovaná pojistná částka pro případ smrti, garantovaná pojistná částka pro případ dožití, možnost rozšíření rozsahu pojistné ochrany formou různých připojištění a možnost daňové uznatelnosti zaplaceného pojistného na pojištění pro případ smrti nebo na pojištění pro případ dožití. Díky daňové uznatelnosti je možné, aby na toto pojištění přispíval zaměstnavatel.

Hlavními nevýhodami, které se s pojištěním pojí, jsou: nižší flexibilita (nelze jednoduše měnit nastavení rozsahu pojištění) a nemožnost aktivně ovlivňovat tvorbu kapitálové hodnoty pojištění formou výběru investičních podkladových aktiv, které mohou přinést vyšší zhodnocení, než je výše technické úrokové míry, se kterou výpočet kapitálové hodnoty pojištění nebo výše pojistné částky kalkuluje.

Většina pojišťoven kapitálové životní pojištění přestala nabízet, protože zjistily, že je pro ně nákladným produktem a je lepší mít jiný produkt. Tentokrát už to není pojišťovna, která garantovala smluvně dohodnuté zhodnocení a nesla riziko nízkého

zhodnocení na svůj vrub, a často rozdíl musela ze svého dopláct, ale klient, který nese investiční riziko sám. Tento produkt je investiční životní pojištění.

- **Investiční životní pojištění**

V případě tohoto pojištění jde o sloučení pojištění pro případ smrti s možností investice určité poměrné části z pojistného do podílových fondů. O tomto investování rozhoduje pojistník, který tak nese investiční riziko, v závislosti na zvolené investiční strategii. Návratnost finančních prostředků není, až na výjimky, garantována. Existují různé typy fondů, nejčastěji jsou v nabídce fondy dluhopisové, akciové a smíšené (kombinace akcií a dluhopisů). U investičního životního pojištění (IŽP) nakupuje pojišťovna za zaplacené pojistné podílové jednotky nabízených fondů v alokačním poměru (procentuální rozdělení pojistného mezi investiční fondy), který si určuje pojistník. Nákup se uskutečňuje za aktuální nákupní cenu podílové jednotky konkrétního fondu. Následně se nakoupené podílové jednotky evidují na individuálním účtu klientů. Klient při sjednávání smlouvy vždy vyplňuje investiční dotazník, na jehož základě následně volí adekvátní variantu alokování svých finančních prostředků. Klient má na výběr mezi konzervativní strategií s minimálním rizikem, vyváženou strategií a dynamickou strategií, která je vysoce riziková. Obvykle platí, že čím rizikovější jsou podílové fondy, tím většího zisku je možné v případě dobrého vývoje dosáhnout. Naopak v případě velmi málo rizikových fondů obvykle nelze počítat s příliš značným výnosem. Investiční životní pojištění je spojeno s vysokou variabilitou. Pojistník může v průběhu pojistné doby vložit mimořádné pojistné a měnit podle potřeby parametry pojistné smlouvy. Mezi nejčastěji měněné parametry patří: pojistné, alokační poměr a pojistná částka pro případ smrti (a dalších rizikových připojištění).

Pro lepší představu přikládám tabulku s popisem jednotlivých strategií.

Tab. 2: Investiční strategie

Strategie	Riziko	Určeno pro	Období
Konzervativní	Nízké	Investory, kteří jsou ochotni podstoupit minimální riziko a jejichž cílem je jistota stabilního zhodnocování.	Krátkodobý
Vyvážená	Střední	Investory, kteří preferují vyvážený poměr mezi mírou investičního rizika a vyšší očekávaného výnosu.	Střednědobý
Dynamická	Vysoké	Investory, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší riziko a očekávají za to vyšší míru výnosů. V důsledku rizikovosti strategie může dojít i ke znehodnocení investice.	Dlouhodobý

Zdroj: Česká asociace pojišťoven (2021a), zpracováno autorkou

V případě úmrtí klienta je dle individuálních podmínek pojišťoven vyplacena pojistná částka nebo aktuální hodnota individuálního účtu / hodnota pojištění, popř. obojí, v případě dožití je vyplacena vždy aktuální hodnota individuálního účtu / hodnota pojištění. Pro maximalizaci zhodnocení a omezení investičního rizika je minimální doporučená doba trvání pojištění 10 let u konzervativní strategie a minimálně dvacet let a více u dynamické strategie. Kratší doba pojištění může vzhledem ke kolísání kapitálového trhu negativně ovlivnit výši zhodnocení.

V případě IŽP je možné, aby na něj přispíval i zaměstnavatel při splnění podmínek využití daňového zvýhodnění. V praxi jsou i k tomuto pojištění připojišťována další neživotní rizika.

- **Univerzální životní pojištění**

Toto pojištění vzniklo úpravou smíšeného životního pojištění a vyznačuje se tím, že je pružné, tedy umožňuje pojištěným různě přizpůsobovat rozsah pojistné ochrany svým momentálním finančním možnostem. Toto pojištění je jedním z nejčastěji nabízených na českém pojistném trhu. Pojistník zde může modifikovat pojistné a dobu placení pojistného v závislosti na svých potřebách, může dočasně zastavit placení pojistného, opět ho obnovit, zaplatit pojistné dodatečně jednorázově a může si také vypůjčit z tzv. spořivé složky (z již zaplaceného pojistného), přičemž ale nesmí překročit limit zajišťující základní pojistné krytí.

Od klasických kapitálových životních pojištění se toto pojištění odlišuje větší variabilitou pojistného krytí a parametrů pojištění, možnostmi částečného odkupu

nebo výběru a větší transparentností (klientovi je veden individuální účet, na kterém jsou zaznamenány platby pojistného i poplatky za převzatá rizika a správu pojištění).

I toto pojištění nabízí možnost čerpat daňové výhody při splnění podmínek, i na toto pojištění tak může přispívat zaměstnavatel.

U univerzálního životního pojištění je možné také vložit mimořádné pojistné. To lze definovat jako finanční částku jednorázově vloženou do životního pojištění nad rámec pravidelného nebo jednorázového pojistného, které je sjednáno v pojistné smlouvě. Díky mimořádnému pojistnému se zvýší kapitálová hodnota pojistné smlouvy či daňový odpočet z pojištění. Mimořádné pojistné se poměrně rozpočítá na jednotlivá zdaňovací období podle doby trvání pojištění. Rezerva tvořená z mimořádného pojistného je často zhodnocována vyhlášenou úrokovou sazbou, která se může odlišovat od technické úrokové míry. Spořicí složka tedy může být zhodnocována tradičně TÚM nebo může být investována na základě rozhodování pojištěného (jako v IŽP).

2.4 Pro koho je životní pojištění vhodné, jeho výhody a nevýhody

V informacích získaných v pojišťovnách, na webových stránkách České asociace pojišťoven a v knize od Dušana Šídla (2010) se lze dočíst, pro jaké klienty je životní pojištění vhodné, jaké jsou jeho výhody a nevýhody. Tyto informace se týkají jak rizikové, tak rezervotvorné varianty. Vytvořila jsem následující výčet těchto informací a doplnila k nim vysvětlení, která se například na webových stránkách České asociace pojišťoven nedočteme.

Životní pojištění je vhodné pro klienty, kteří:

- **Chtějí zabezpečit blízké, kteří jsou na nich finančně závislí (děti, manžel/manželka, partner/partnerka), v případě své smrti.** Toto se týká jak rizikové, tak i rezervotvorné varianty. V souvislosti s tímto faktem je třeba brát v potaz, že finančně zabezpečit své blízké potřebují pouze nezajištěné osoby nebo osoby bez finanční rezervy. V případě smrti pojištěné osoby je výhodou, že výplata pojistného plnění nespadá do dědického řízení, ale řídí se určenou obmyšlenou osobou. V případě neurčení se výplata dělí na základě Nového Občanského zákoníku a díky tomuto dělení je výplata mnohem rychlejší, protože vyrovnání v rámci dědického řízení může trvat i několik měsíců a tímto dělením je pouze otázkou několika týdnů, což může rodině velmi pomoci v prvních měsících.

Pojistná částka na smrt by měla vycházet především z věku dětí a měla by vystačit alespoň do jejich prvního výdělků. Druhá možnost nastavení pojistné částky by se dle doporučení největší světové zajišťovny Swiss Re Ltd. měla zvolit alespoň ve výši čtyřnásobku čistého ročního příjmu. Tedy v případě pojistné události budou mít Vaši blízcí čtyři roky na to, aby se vypořádali s výpadkem Vašeho příjmu. Myslím, že na tuto částku je třeba pohlížet kriticky, pokud živitel zemře v době, kdy je manželka například na mateřské, je dozajista čtyřnásobek ročních příjmů vhodný, ale pokud má pojištěný určitou finanční rezervu, je vhodné částku snižovat. Česká asociace pojišťoven uvádí, že pro případ smrti je přiměřená částka teprve ve výši přesahující jeden roční příjem. Při nastavování pojistné částky (a to platí pro všechna pojištění) je důležité ji nenastavit příliš vysoko, jelikož tak dochází k přepojištění a placení zbytečně vysokého pojistného. Naopak při nastavení malé částky následně dochází k podpojištění a pojistná částka tak na úkor zlevnění pojistného nevystačí na pokrytí všech výdajů. V dnešní době mají pojišťovny chytré kalkulační programy, které na základě příjmů, výdajů, stávající pojistné ochrany, počtu dětí, finančních rezerv a závazků doporučí optimální částku pro každého klienta. Pojištěný, který má velké finanční výdaje a nezletilé děti, se také nemůže spoléhat na podporu ze strany státu, jelikož nárok na vdovský/vdovecký důchod má jen pozůstalý pečující o nezletilé děti a obvyklý sirotčí důchod pro jedno dítě je zhruba 7 000 Kč. U nižších příjmových skupin, kde výdaje tvoří například 75 % čistých ročních příjmů, mohou celkové sociální dávky naopak pokrýt celou výdajovou potřebu, někdy ji i například převýšit.

- **Chtějí dlouhodobě a pravidelně zhodnocovat finanční prostředky.** Rezervotvorné životní pojištění nabízí možnost investování, a pokud pojištění nechtějí investovat do alternativních produktů, mají možnost to udělat v rámci svého pojištění. Zda je toto investování skutečně vhodné a výhodné, bude zpracováno v následujících částech bakalářské práce.
- **Splácí hypotéku nebo jiný úvěr.** Pojištění v případě smrti by mělo pokrýt dosud nesplacenou část hypotéky nebo jiné dlužné částky, aby pozůstalí neměli v těžké životní situaci ještě starosti o své bydlení.

Výhody životního pojištění:

- Pojistná ochrana, tedy zabezpečení pojištěného v období, kdy dojde k propadu jeho příjmů v případě pojistné události nebo jeho rodiny v případě smrti. Tato výhoda

byla již popsána o několik řádků výše. Pojistná částka na smrt se dá také dle aktuálních potřeb v průběhu pojištění zvětšovat či zmenšovat.

- Rozšíření rozsahu pojistné ochrany formou různých připojištění a možnost měnit nastavení pojištění (to neplatí pro kapitálové a důchodové pojištění) a rozsah pojistné ochrany dle aktuálních potřeb. Životní pojištění nabízená v současné době na trhu pojistných produktů jsou téměř vždy spjata s neživotním pojištěním osob a společně tak zajišťují pojištěného proti všem rizikům spjatých s životem, úrazy či nemocí.
- V případě, že pojištěný investuje ve svém pojištění, má možnost volby investiční strategie, kterou může libovolně měnit a ovlivňovat tak výši zhodnocení. Dále je možné při investování vkládat a čerpat finanční prostředky i během trvání pojištění.
- Daňová uznatelnost, které se věnuje kapitola 2.5, a příspěvek zaměstnavatele až 50 000 Kč (dohromady i s příspěvkem na penzijní připojištění) – tyto příspěvky jsou osvobozeny od daně z příjmů na straně zaměstnance a platby sociálního a zdravotního pojištění a limit 50 000 Kč je společný pro součet příspěvku na životní pojištění a na penzijní připojištění, resp. doplňkové penzijní spoření. Pokud má zaměstnanec více zaměstnavatelů a všichni tento benefit nabízejí, může ho využít od všech.

Nevýhody životního pojištění:

- Při investování nemusí být garantována výše zhodnocení. K této garanci dochází obvykle pouze v případech investování do garantovaných fondů.
- Při předčasném zrušení smlouvy může být vyplaceno méně, než je hodnota individuálního účtu, jelikož jsou s tímto zrušením spojeny poplatky či vrácení daňových úlev.
- Aktuální hodnota individuálního účtu kolísá podle tržních rizik, tato nevýhoda ale platí pro všechny typy investování a záleží na nastavené investiční strategii.
- Ne každý si může pojištění uzavřít, jelikož pojišťovny zkoumají zdravotní stav pojištěného a v případě, že je pro pojišťovnu uzavření smlouvy příliš velkým rizikem, může sjednání odmítnout.

2.5 Daňové zvýhodnění životního pojištění

Dle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu ve znění pozdějších novel (dále jen ZDP), mohou zaměstnanci a zaměstnavatelé při splnění podmínek daných zákonem využít daňové výhody v podobě daňových odpočtů. Tyto odpočty jsou uvedeny v zákoně v § 15 odst. 6, **nezdanitelná část základu daně**. Lze jimi snížit daňový základ, ze kterého se následně vypočítává daň z příjmů. Pro nárok na tento odpočet musí být splněny tyto podmínky:

- pojištění je sjednáno minimálně do věku 60 let,
- pojištění je sjednáno alespoň na dobu 60 měsíců (5 let),
- pojistník je zároveň pojištěným,
- výplata důchodu nebo jednorázového plnění musí být nejdříve po 60 měsících od sjednání smlouvy a nejdříve také v tom kalendářním roce, ve kterém pojištěný dosáhne věku 60 let (nejsou tedy umožněny výběry),
- u pojistné smlouvy s pevně sjednanou pojistnou částkou pro případ dožití musí být pojistná částka alespoň:
 - 40 000 Kč v případě pojistné smlouvy s pojistnou dobou 5 až 15 let,
 - 70 000 Kč v případě pojistné smlouvy s pojistnou dobou nad 15¹,
- případné další podmínky dané zákonem.

Při sjednání životního pojištění mají pojistníci dvě možnosti:

- vybírat ze smlouvy finanční prostředky v jejím průběhu nebo
- využívat daňové zvýhodnění a celé zaplacené pojistné nebo jeho část si odečítat od základu daně.

V ročním daňovém zúčtování je při splnění těchto podmínek možné uplatnit nárok na odpočet spořicí části životního pojištění ze základu daně, a to v maximální stanovené výši až 24 000 Kč ze zaplaceného pojistného za jeden rok. Jedná se o stejnou částku, která platí i pro odpočet penzijního připojištění, pojištění a doplňkového penzijního spoření. Tato částka je maximální i v případě, že má pojistník sjednáno více pojistných smluv. Pokud zaměstnanec využívá příspěvky zaměstnavatele, stát zaměstnavatelům

¹ U důchodového pojištění se za sjednanou pojistnou částku považuje odpovídající jednorázové plnění při dožití.

umožňuje roční příspěvek ve výši 50 000 Kč, jak již bylo popsáno výše v rámci výhod pojištění.

Pro lepší představu přikládám tabulku, která znázorňuje roční daňové úspory při rovné sazbě daně 15 %. Schválením této daně každá zaplacená tisícikoruna ušetří poplatníkovi 150 Kč. Ročně tak může ušetřit až 3 600 Kč.

Tab. 3: Výše roční daňové úspory zaměstnance (v Kč)

Měsíční pojistné	Roční odpočet od základu daně	Roční úspora na dani
100	1 200	180
300	3 600	540
500	6 000	900
1 000	12 000	1 800
1 500	18 000	2 700
2 000 a více	24 000	3 600

Zdroj: Internet Info, s.r.o. (2021), zpracováno autorkou

Investiční životní pojištění se v roce 2019 stalo předmětem debaty, zda má stát zachovat současnou podporu pomocí daňových odečtů. Zrušení navrhoval např. šéf sněmovního podvýboru pro ochranu spotřebitele Patrik Nacher (za ANO). Stát podle něj měl dát půl miliardy, které ho každý rok podpora investičního životního pojištění stojí, na jiné produkty, například stavební spoření. Toto téma je stále předmětem debaty, připouští se, že by státní peníze šlo využít lépe, jelikož existuje mnoho vhodnějších produktů, které by si se stejným cílem zasloužily nějakou formu státní podpory, než je životní pojištění, nicméně ke změně zatím není důsledně rozmyšlena komplexní důchodová reforma včetně soukromých produktů, které mají hrát roli soukromého pilíře. Konkrétní návrh změn tedy zatím není znám, nicméně loni ministryně financí Alena Schillerová uvedla, že změnu v podpoře nevyklučuje a v současné době se zkoumají dopady, které by tato změna obnášela. (Bouška, 2020)

Pojistné plnění ze životního pojištění při dožití je zatíženo sazbou srážkové daně ve výši 15 %, základem pro srážkovou daň je plnění minus zaplacené (rezervotvorné) pojistné.

Pojistné plnění při pojistné události, kterou je smrt, úraz atd., je od daně osvobozeno.

Odkupné ze životního pojištění, které je vypláceno pojistníkovi při zániku pojištění před uplynutím pojistné doby z jiného důvodu než z důvodů pojistné události, je zatíženo srážkovou daní ve výši 15 %. Základem pro srážkovou daň je odkupné minus

zaplacené pojistné plus pojistné zaplacené zaměstnavatelem. Pokud hradí celé pojistné za pojistníka zaměstnavatel, daní se uvedenou sazbou celé odkupné.

Jestliže dojde před skončením doby 60 měsíců od uzavření smlouvy a před dosažením 60 let věku pojištěného k výplatě pojistného plnění, či jiného příjmu, který není pojistným plněním a nezakládá zánik smlouvy, anebo k předčasnému ukončení smlouvy, nárok na nezdánitelnou část základu daně zaniká a poplatník bude muset dodanit všechny částky, o které si v posledních 10 letech snížil základ daně. Částky se musí zdanit dle § 10 ZDP jako ostatní příjmy. Pokud na smlouvu přispíval i zaměstnavatel, je třeba také dodanit posledních 10 let, nicméně toto nařízení platí až od roku 2015, takže pokud uvažíme letošní rok, ve kterém by byla smlouva zrušena, dodanění by se týkalo pouze posledních 6 let. Toto předčasné ukončení je pro klienta značně nevýhodné, jelikož zaplatil počáteční náklady a storno poplatků a zároveň ztrácí pojistnou ochranu a další výhody, které mu smlouva přinášela.

Dodanění není uplatňováno v případě, kdy došlo ke vzniku nároku na starobní důchod nebo invalidní důchod pro invaliditu třetího stupně. Další výjimka z dodanění je v případě smrti vyjma smluv, u nichž nebude vyplaceno pojistné plnění nebo odkupné a zároveň rezerva, kapitálová hodnota nebo odkupné bude přímo převedeno na jinou smlouvu životního pojištění splňující podmínky pro uplatnění nezdánitelné části základu daně. (AION CS, s.r.o., 2021d)

Pokud pojistník poruší pravidla daňové uznatelnosti a na smlouvě vybere finanční prostředky, musí opět dodanit posledních 10 let. Tentokrát ale hranice roku 2015 platí nejen pro příspěvek zaměstnavatele, ale i pro vlastní pojistné pojistníka. Důvodem je to, že do roku 2015 byly výběry na smlouvách povoleny. Výběrem ze smlouvy převádí pojišťovna smlouvu do daňově neuznatelného stavu. I zde existuje výjimka, kdy se daňové přiznání nepodává, a to v případě, že pojistníkovi je více než 60 let a zároveň smlouva trvá déle než 5 let.

2.6 Investování v životním pojištění

Tato podkapitola je zpracována na základě osobního rozhovoru (15. 4. 2021) s produktovou disponentkou pro životní pojištění pojišťovny Kooperativa. Jelikož se investování v každém produktu liší, jsou všechny informace vztahované k životnímu pojištění NA PŘÁNÍ, varianta s investiční složkou.

2.6.1 Výběr investiční strategie a obhospodařování smlouvy pojišťovnou

Při sjednání rezervotvorného životního pojištění je klient povinen vyplnit investiční dotazník, na základě kterého je mu pojišťovnou doporučena investiční strategie. Klient má pak samozřejmě možnost alokační poměry na jednotlivé fondy upravit dle vlastního uvážení.

Aktuálně platné fondy, které Kooperativa nabízí a informace o nich, jsou v následující tabulce č. 3. Tyto informace jsou klientům sdělovány při sjednání pojistné smlouvy a současně jsou k dohledání na webových stránkách pojišťovny.

Tab. 4: Fondy a jejich charakteristika – životní pojištění NA PŘÁNÍ

Název fondu	Aktuální cena (Kč)	Výnosnost v procentech (%) za období:					
		1 měs.	6 měs.	1 rok	5 let	10 let	Od založení
Garantovaný fond (0,7 %) NA PŘÁNÍ	1 017,077	0,06	0,35	0,70	–	–	0,70 p.a.
Conseq Active Invest Vyvážené portfolio	1,434	0,77	10,70	18,28	4,17 p.a.	3,52 p.a.	3,78 p.a.
Conseq Active Invest Dynamické portfolio	1,322	1,75	22,82	33,89	6,23 p.a.	4,14 p.a.	4,09 p.a.

Zdroj: Kooperativa pojišťovna, a.s. (2021), zpracováno autorkou

V průběhu pojistné doby má klient možnost svou investiční strategii měnit. Poplatek za tuto změnu se v každém produktu liší, u produktu NA PŘÁNÍ je tato změna zdarma 4x za rok, 5–8x za 100 Kč a 9x a více je určován procentem. Nicméně jako u každého investičního produktu není časté měnění strategie vhodné.

Pojišťovně je ze zákona ukládána povinnost klientům jednou ročně zaslat rekapitulaci, která musí obsahovat základní informace o pojištění, jaký je stav účtu a kolik si pojišťovna účtovala v průběhu předchozího roku. Příklad této rekapitulace je v příloze A.

2.6.2 Poplatková struktura

Podle produktové disponentky je Kooperativa pojišťovna historicky v poplatcích nejčitelnější, jelikož všechny poplatky svým klientům léta sděluje pravdivě a v plném rozsahu. Přehled poplatků a parametrů pojištění NA PŘÁNÍ je uveden v příloze B.

Poplatky, které si pojišťovny nárokují a jsou spojené se vznikem pojištění, jsou dnes, podle aktuálně platného zákona, účtovány prvních pět let. S tím je spojena skutečnost,

že si pojišťovny nemohou strhávat tzv. nezasloužené poplatky. Tyto poplatky vznikají v případě, že klient zruší smlouvu v prvních pěti letech. V tomto případě si pojišťovna nemůže načítovat dopředu naplánované poplatky. Pokud klient smlouvu zruší takto předčasně, tak v nákladech o nic nepřijde a velikost tohoto poplatku je odvíjena od pojistné doby. Konečná výše poplatku je dána stanoveným procentem, které vychází z pojistného placeného pojistníkem. Kooperativa tento poplatek nazývá počátečními náklady, v příloze B jsou uvedeny v sekci F. V prvních pěti letech je o tento poplatek snížena částka, která je investována, výnosy jsou tedy nižší. Výše tohoto poplatku je znázorněna na následujícím obrázku.

Obr. 1: Výše počátečních nákladů v životním pojištění NA PŘÁNÍ

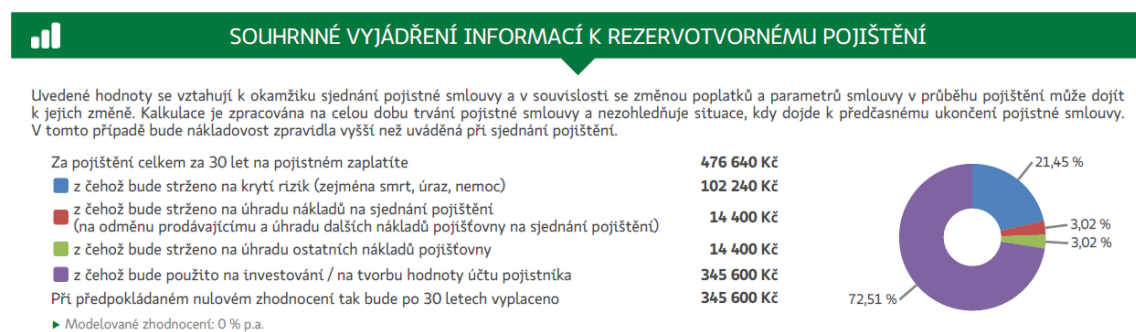
Pojistná doba		Pojistná doba		Pojistná doba		Pojistná doba		Pojistná doba	
1 rok	5 %	6 let	6 %	11 let	11 %	16 let	16 %	21 let	21 %
2 roky	5 %	7 let	7 %	12 let	12 %	17 let	17 %	22 let	22 %
3 roky	5 %	8 let	8 %	13 let	13 %	18 let	18 %	23 let	23 %
4 roky	5 %	9 let	9 %	14 let	14 %	19 let	19 %	24 let a více	24 %
5 let	5 %	10 let	10 %	15 let	15 %	20 let	20 %		

Zdroj: Kooperativa pojišťovna, a.s. (2020)

Další poplatky jsou pro Kooperativu v sekci ostatních nákladů, které zahrnují např. poplatek za správu pojištění, administrativní poplatek, případně inkasní poplatek či investiční poplatek. S touto poplatkovou strukturou jsou klienti obeznámeni před uzavřením pojistné smlouvy a jelikož se mohou poplatky v průběhu pojištění změnit, musí pojišťovna klienta vždy včas upozornit.

S těmito poplatky souvisí nákladovost produktu, kterou pojišťovny také musí klientům před sjednáním sdělovat. Tato nákladovost bývá graficky znázorněna v modelaci pojištění. Na následujícím grafu je ukazatel nákladovosti v produktu NA PŘÁNÍ pro 30letého klienta, pojištění sjednáno do 60 let, smlouva není daňově uznatelná, pojistná částka na smrt s konstantní pojistnou částkou je 1 000 010 Kč za 284 Kč měsíčně, poplatek za správu pojištění je 40 Kč měsíčně a částka ke spoření je 1 000 Kč. Modelované zhodnocení je 0 %.

Obr. 2: Souhrnné vyjádření informací k rezervotvornému pojištění



Zdroj: Kooperativa pojišťovna, a.s. (2021)

2.6.3 Výplata pojistného plnění a hodnoty účtu

V případě pojistné události je v pojištění pro případ dožití spolu s doplňkovými pojištěními vypláceno pojistné plnění oprávněné osobě, kterou je pojištěný, není-li ujednáno jinak. V pojištění pro případ smrti je pojistné plnění vypláceno tzv. obmyšlené osobě, tedy osobě odlišné od pojištěného a hodnota účtu u obou případů.

Při výplatě pojistného plnění je třeba zaplatit daň z příjmů z částky, kterou by klient měl získat nad zaplacené pojistné (tedy výnos na účtu). Tato daň patří mezi srážkové daně, její výše je 15 %, pojišťovna ji automaticky za klienty odvádí státu a výplata je tedy od daně očištěna. Toto zdanění ovšem není podmíněné, jelikož v případě, že si klient nechá vyplácet stav účtu po dobu deseti let a vyšší, je od daně osvobozen. Pojištění tedy mají možnost volby jednorázové výplaty pojistného plnění či v podobě důchodu. Osobní radou produktové disponentky pro klienty, kteří by chtěli část výplaty jednorázově

a část důchodem, je provést před dožitím smlouvy částečný výběr a zbytek následného plnění rozpočítat. Tento fakt také naznačuje, že v případě, kdy pojistná smlouva není daňově uznatelná, a je-li k tomu produkt uzpůsoben, je možné ze smlouvy v průběhu pojištění vybírat.

Ohledně pojistného plnění může pojišťovna dojít k následujícím závěrům:

- Plnění v plném rozsahu dle pojistných podmínek.
- Snížení plnění (např. alkohol, předchozí poškození, odlišná riziková skupin apod.).
- Neposkytnutí plnění – nahlášená škoda není pojistnou událostí (výluky dle pojistných podmínek, např. sebevražda před uplynutím 2 let).

- Odmítnutí plnění – příčinou pojistné události je zamlčená skutečnost – následkem je zrušení smlouvy nebo připojištění.
- Odstoupení od pojistné smlouvy – klient zamlčel podstatné skutečnosti při sjednávání pojištění a byl by nepojistitelný – následkem je zrušení smlouvy od počátku.
- Krácení plnění – zamlčená skutečnost, která měla vliv na stanovení ceny a není důvodem ani pro odstoupení od smlouvy ani pro odmítnutí plnění.

(Česká asociace pojišťoven, 2021b)

Je možné mít libovolný počet smluv životního pojištění a čerpat plnění ze všech smluv.

Odkupné je splatné do tří měsíců ode dne doručení žádosti o jeho výplatu pojistiteli a výplatou odkupného pojištění zaniká.

Předčasné ukončení smlouvy je spojeno s několika úkony. Pokud byla smlouva daňově uznatelná, je třeba vrátit daňovou úlevu (způsob dodañování byl popsán v kapitole 2.5). Dále si pojišťovna účtuje storno poplatk, který u pojištění NA PŘÁNÍ činí 350 Kč. Výplata odkupného pak činí pouze stav účtu ke dni ukončení.

V případě smrti pojištěného v průběhu trvání pojištění se odkupné liší podle podmínek sjednaných v pojistné smlouvě (při sjednání se může pojištěný rozhodnout, zda chce v případě smrti vyplatit pouze částku na smrt, nebo pouze stav účtu, podle toho, která částka je vyšší, či obojí). U produktu NA PŘÁNÍ se v případě smrti vyplácí sjednaná pojistná částka a stav účtu. Jak již bylo zmíněno výše, pojistné plnění v případě smrti je osvobozeno od daně z příjmů – zde se jedná jak o pojistnou částku, tak o stav účtu. Pojistné plnění se následně vyplácí obmyšleným osobám, v případě že nejsou určeny, řídí se výplata Novým občanským zákoníkem, tedy v pořadí manžel/ka, pokud není tak děti, pokud nejsou tak rodiče a na posledním místě jsou dědicové, kteří jsou poděleni rovným dílem. Výplata tak nikdy nespadá do dědického řízení.

3 Alternativní produkty k rezervotvornému životnímu pojištění

V této kapitole jsou popsány alternativní produkty k rezervotvornému životnímu pojištění a jakým způsobem je v nich investováno, tedy jaké jsou s investováním spojené poplatky, jak je možné volit a měnit investiční strategii, co tvoří výši odbytného a jak se tyto produkty chovají v případně předčasném zrušení.

3.1 Doplnkové penzijní spoření

V souvislosti s řešením potřeb ve stáří se kromě produktů životního pojištění využívají penzijní produkty. Základním pilířem důchodového systému ČR zůstává sociální důchodové pojištění, které je povinné a průběžně financované. Penzijní připojištění, doplnkové penzijní spoření a životní pojištění patří mezi nejvýznamnější penzijní produkty, které tvoří III. pilíř důchodového systému ČR². Zmíněné produkty jsou doporučovány jako dodatečný zdroj příjmů pro lidi, kteří dosáhnou důchodového věku a pobírají důchod ze sociálního důchodového pojištění. Veškeré náležitosti a podmínky aplikace penzijního připojištění se státním příspěvkem v ČR jsou upraveny zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením. Zásadní změnu přinesl zákon č. 427/2011 Sb., o doplnkovém penzijním spoření. Od roku 2013 se penzijní fondy změnilly na penzijní společnosti a v rámci doplnkového penzijního spoření spravují účastnické a transformované fondy. Dříve platilo pro účastníky penzijního připojištění věkové omezení (min. 18 let), dnes může vstoupit do doplnkového penzijního spoření jakákoliv fyzická osoba bez ohledu na věk.

V rámci doplnkového penzijního spoření jsou prostředky účastníka použity na výplatu těchto dávek: starobní penze na určenou dobu, invalidní penze na určenou dobu, jednorázové vyrovnání, odbytné, úhrada jednorázového pojistného pro doživotní penzi nebo úhrada jednorázového pojistného pro penzi na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu.

² Důchodový systém ČR má následující strukturu:

I. pilíř – státní sociální důchodové pojištění (průběžné financování)

II. pilíř – důchodové spoření (fondové financování) – 1.1.2016 zrušeno

III. pilíř – doplnkové penzijní spoření (dobrovolné fondové financování)

Stát podporuje penzijní připojištění prostřednictvím státních příspěvků (tyto příspěvky jsou převáděny na účet penzijního připojištění účastníka a jejich výše se odvíjí od velikosti příspěvku účastníka; nevztahuje se na příspěvky zaměstnavatele) a daňového zvýhodnění (platí pro účastníka i zaměstnavatele, který přispívá svému zaměstnanci). Minimální příspěvek účastníka musí dosahovat výše 100 Kč, státní příspěvky jsou však připisovány až od příspěvku 300 Kč měsíčně. (Asociace penzijních společností ČR, 2021)

Vztah mezi státním příspěvkem a příspěvkem účastníka je uveden v tabulce níže.

Tab. 5: Státní příspěvek na doplňkové penzijní spoření (v Kč)

Výše měsíčního příspěvku účastníka	Výše měsíčního státního příspěvku
Méně než 300	0
300	90
400	110
500	130
600	150
700	170
800	190
900	210
1 000 a více	230

Zdroj: Zákon č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (2021), zpracováno autorkou

Jak již bylo zmíněno, s doplňkovým penzijním spořením souvisí i daňové zvýhodnění. Pro účastníka to znamená, že si může od základu daně z příjmu odečíst platbu příspěvku poplatníka na doplňkové penzijní spoření podle smlouvy o doplňkovém penzijním spoření mezi poplatníkem a penzijním fondem. Částka, kterou lze takto odečíst, se rovná úhrnu příspěvků zaplacených na penzijní připojištění za rok, sníženému o 12 000 Kč. Maximálně lze ročně odečíst příspěvek do výše 24 000 Kč. Zaplacené měsíční příspěvky na doplňkové penzijní spoření se státním příspěvkem je tedy nutné vždy snížit o 1 000 Kč. Zjednodušeně řešeno, daňově jsou uplatnitelné příspěvky poplatníka převyšující 1000 Kč měsíčně. Optimální měsíční příspěvek na doplňkové penzijní spoření tedy činí 3 000 Kč – od státu dostane účastník 230 Kč měsíčně a na dani z příjmů ušetří 3 600 Kč za rok. Daňové zvýhodnění je pro větší přehlednost znázorněno v následující tabulce.

Tab. 6: Daňové zvýhodnění doplňkového penzijního spoření (v Kč)

Měsíční vklad	Snížení základu daně
Méně než 1 000	0
1 200	2 400
1 500	6 000
1 800	9 600
2 000	12 000
2 500	18 000
3 000 a více	24 000

Zdroj: Vlastní zpracování, 2021

3.1.1 Investování v doplňkovém penzijním spoření

Tato podkapitola je zpracována na základě osobního rozhovoru (15. 4. 2021) s manažerkou Finanční skupiny České spořitelny a informací získaných na webových stránkách Asociace penzijních společností ČR. Jelikož se investování v každém produktu liší, jsou všechny informace vztahované k doplňkovému penzijnímu spoření (DPS) od Penzijní společnosti České spořitelny (PSCS).

Výběr investiční strategie a obhospodařování smlouvy penzijní společnosti

Při sjednání doplňkového penzijního spoření je klient povinen vyplnit investiční dotazník, na základě kterého je mu penzijní společností doporučena investiční strategie. Klient má pak samozřejmě možnost alokační poměry na jednotlivé fondy upravit dle vlastního uvážení. Výběr fondů záleží také na délce spoření (např. pro 55letého klienta je dynamický fond, kde se investuje dlouhodobě pouze do akcií, velmi nevhodný).

Všechny penzijní společnosti mají ze zákona povinnost zprostředkovávat konzervativní fond. PSCS se vyznačuje svým Etickým fondem, který je na českém penzijním trhu jediný svého druhu. Tento fond je spíše konzervativní (v současné době investuje ze 47,8 % do peněžního trhu, ze 42,6 % do dluhopisů a z 9,6 % do akcií), ale je zaměřený na životní prostředí – zhodnocuje úspory společensky odpovědnými investicemi, které naplňuje podle mezinárodně uznávaných standardů ESG a neinvestuje do firem, které se věnují produkci a obchodu s tabákem, zabývají se těžbou uhlí a znečišťují životní prostředí, podporují výrobu zbraní, byly usvědčeny z korupce nebo využívají děti jako pracovní sílu. Aktuálně platné fondy, které PSCS nabízí, a informace o nich jsou v následující tabulce č. 6. Tyto informace jsou klientům sdělovány při sjednání doplňkového penzijního spoření a současně jsou k dohledání na webových stránkách PSCS.

Tab. 7: Fondy a jejich charakteristika – DPS od PSČS

Název fondu	Aktuální cena (Kč)	Výnosnost v procentech (%) za období:					
		1 měs.	6 měs.	1 rok	5 let	10 let	Od založení
Konzervativní fond	1,0389	0,55	-1,33	-0,69	2,46	4,47	0,6 p.a.
Etický fond	1,0915	0,21	0,54	4,29	9,45	9,45	1,9 p.a.
Vyvážený fond	1,3117	0,39	5,23	15,57	25,75	31,45	2,9 p.a.
Dynamický fond	1,5539	0,21	10,51	29,08	47,53	55,33	4,9 p.a.

Zdroj: Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (2021), zpracováno autorkou

V průběhu spoření má klient možnost svou investiční strategii měnit, poplatek za tuto změnu se v každém produktu liší, u DPS od PSČS je tato změna zdarma 1x za rok, vícekrát je účtován poplatek 300 Kč.

I v doplňkovém penzijním spoření je povinnost informovat klienta o stavu jeho účtu. Klienti České spořitelny tento výpis vidí ve svém osobním bankovníctví George a pokud nejsou klienty, tak buď penzijní společnost posílá 1x ročně výpis nebo je možné si informace o stavu účtu zjistit na kterékoliv pobočce České spořitelny. Příklad tohoto výpisu je v příloze C. Na tomto výpisu je zajímavé, že v průběhu roku byla provedena změna investiční strategie na 100% Dynamický fond, která je znázorněna v sekci majetkový podúčet, a také byla navýšena měsíční platba.

Na DPS by klient měl vždy posílat částku, která je ujednána ve smlouvě, v případě platby navíc jde tato částka do tzv. předplatného. Klienti často tuto informaci neví a zbytečně pak přicházejí o maximální státní podporu či daňové úlevy. PSČS nabízí službu příspěvek na míru, která je zdarma, a ve chvíli, kdy má klient tuto službu sjednanou a zašle na smlouvu peníze navíc, penzijní společnost je zaúčtuje tak, aby nepřišel o státní podporu či daňové úlevy. Pro lepší představu přikládám příklad:

Klient má na smlouvě sjednán měsíční příspěvek 500 Kč, v lednu a únoru platí řádně a v březnu zašle 30 000 Kč. Standardně by tato částka šla na přeplatek, nicméně při sjednaném příspěvku na míru PSČS zaúčtuje 500 Kč, které má zaplatit, plus dalších 500 Kč, aby měl maximální státní podporu a zbytek použije na odečty na dani. To, co zbude ještě nad tyto částky zůstane na předplatném a pokud by klient už do konce roku na smlouvu neplatil, bude si z předplatného PSČS strhávat standardní měsíční příspěvek 500 Kč.

Poplatková struktura

V doplňkovém penzijní spoření si penzijní společnosti účtují pouze částku za obhospodařování investic a její výše se odvíjí od zvoleného fondu. Klient placení tohoto poplatku v podstatě nepozná, jelikož je součástí investování. Za ukončení spoření si PSČS žádný poplatek neúčtuje, jelikož smlouvy jsou sjednávány na dobu neurčitou a ukončení tedy záleží na klientovi. Žádné další poplatky nejsou s investováním spjaty, až v případě častější změny investiční strategie či opakovaného zaslání ročního výpisu.

Výplata odbytného

Pokud jsou splněny podmínky 60 let věku a 60 měsíců spoření (jako u životního pojištění), může si klient požádat o výplatu penze. Toto odkupné tvoří hodnota účtu a opět je zde forma jednorázové výplaty či v podobě důchodu. U DPS výplatu zdaňuje penzijní společnost, vždy se daní příspěvek zaměstnavatele a zhodnocení 15% srážkovou daní, ale pokud si klient zvolí výplatu odkupného formou renty na alespoň 3 roky, tak je daň z příspěvku zaměstnavatele odpuštěna a při výplatě formou renty na 10 let je daň odpuštěna zcela (stejně jako u životního pojištění). Výpovědní lhůta je 1 měsíc, běží vždy od 1. dne následujícího měsíce a penzijní společnost má měsíc na vyplacení dávky. V prvních 24 měsících spoření nárok na odbytné nevzniká.

Ve chvíli, kdy klient zruší smlouvu dříve než v 60 letech, přichází o veškerou státní podporu, která mu byla přiznána, a dostává pouze zhodnocení účtu ke dni ukončení (toto zhodnocení může být i záporné). S předčasným ukončením spoření je také spojeno dodanění, které musí klient vrátit za celou dobu spoření. Výpovědní lhůta je 1 měsíc, běží vždy od 1. dne následujícího měsíce a penzijní společnost má měsíc na vyplacení dávky.

Pokud klient zemře v průběhu spoření, je odkupné vypláceno určeným osobám. V případě, že klient zemře v době, ve které ještě neměl nárok na vyplacení odkupného, odečítá penzijní společnost státní podporu a vyplácí pozůstalým pouze hodnotu účtu. V případě smrti v době čerpání důchodu je stejná částka vyplácena určeným osobám. Pokud ve smlouvě není tato osoba určena, podléhá DPS dědickému řízení.

3.1.2 Účastnické a transformované fondy

Účastníkům dřívějšího penzijního připojištění je garantován nezáporný výnos. V rámci penzijního připojištění jsou vyplácena plnění: starobní penze, invalidní penze, pozůstalostní penze, výsluhová penze, jednorázové vyrovnání a odbytné.

V transformovaném fondu dochází ke spoření na základě podmínek platných pro penzijní připojištění. Jeho cílem je tedy konzervativní způsob spoření se zárukou nezáporného zhodnocení a zaručením návratu vložených prostředků. Investuje především do státních a firemních dluhopisů. Do tohoto fondu je od ledna 2013 vstup pro další účastníky uzavřen.

Účastnické fondy také nabízejí možnost spoření. Účastníci si volí strategii investování. Penzijní společnosti nabízí účastníkům investování v rámci povinného konzervativního fondu a dalších účastnických fondů.

Finanční prostředky povinného konzervativního fondu mohou být investovány do vybraných dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných centrálními bankami a zeměmi OECD, Evropským fondem finanční stability, Evropské centrální banky, Evropské investiční banky, Světové banky, Mezinárodního měnového fondu nebo podobných institucí. Ostatní majetek je zhodnocován formou vkladů u bank. Finanční deriváty smějí být využívány pouze k zajištění měnových a úrokových rizik.

Jednotlivé penzijní společnosti samy rozhodují o vytvoření a nabídce různých účastnických fondů. Zákon ukládá penzijní společnosti provést automaticky přesun investic klienta před dosažením důchodového věku do konzervativních investic. Změna nastává 10 let před dosažením předpokládaného důchodového věku klienta. Tuto změnu může klient odmítnout, ale své rozhodnutí musí oznámit písemně, nejdříve 60 dní před změnou.

3.2 Investiční fondy

Kolektivní investování u nás upravuje zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Dle něj investiční fondy členíme na:

- fondy kolektivního investování a
- fondy kvalifikovaných investorů.

Fond kolektivního investování může mít právní formu buď akciové společnosti (jejím účelem je shromažďování peněz od veřejnosti prodejem akcií), nebo podílového fondu (peníze od veřejnosti získává prodáváním podílových listů). V ČR jsou za investiční fondy označovány v rozporu se světovými zvyklostmi také fondy podílové (fondy bez právní subjektivity).

Kolektivní investování je alternativou k investování individuálnímu. Podstatou kolektivního investování je shromažďování peněžních prostředků upisováním akcií investičního fondu nebo vydáváním podílových listů podílového fondu. Investování takto nashromážděného majetku je založeno na principu rozložení rizika (diverzifikace), čímž je dosahováno úspor z rozsahu.

Fondy kvalifikovaných investorů nejsou určeny veřejnosti, jsou více rizikové a mají vysoké požadavky na minimální investice.

Na vyspělých finančních trzích můžeme sledovat obrovské množství fondů, které se liší podle různých typů realizovaných investičních politik.

Podle skladby portfolia rozdělujeme fondy například na:

- fondy cenných papírů – jejichž majetek se skládá z různých druhů cenných papírů,
- nemovitostní fondy – předmětem jejichž investování jsou budovy, pozemky, hotely apod.,
- fondy fondů – jejichž majetek se skládá z účastí na jiných fondech.

Z hlediska převažujících aktiv můžeme rozlišovat:

- fondy peněžního trhu – investují finanční prostředky investorů do krátkodobých cenných papírů (státních pokladničních poukázek, depozitních certifikátů apod.),
- akciové fondy – tj. fondy, které investují zejména do akcií a jiných majetkových účastí,
- dluhopisové fondy – tj. fondy, které investují zejména do cenných papírů jiných než akcie,
- smíšené fondy – tj. fondy, které investují do majetkových účastí i dluhových cenných papírů bez převažujícího přístupu upřednostňujícího jeden či druhý nástroj,
- hedge fondy – tj. fondy, které uplatňují relativně neomezené investiční strategie za účelem dosažení kladných absolutních výnosů a jejichž vedoucí pracovníci jsou kromě manažerského platu odměňováni na základě výkonnosti fondu,

- ostatní fondy – tj. fondy kolektivního investování jiné než akciové fondy, dluhopisové fondy, smíšené fondy, nemovitostní fondy nebo hedge fondy. (Česká národní banka, 2013)

Jednotlivé druhy fondů cenných papírů se liší zvolenou investiční politikou, resp. investiční strategií. Ta bývá většinou členěna na konzervativní, dynamický a vyvážený fond.

Fondy dále můžeme dělit na otevřené a uzavřené. Otevřené fondy svým podílníkům výměnou za vložené peníze vydávají tzv. podílové listy, jejichž hodnota odpovídá podílu investovaných prostředků na vlastním jmění fondu. Uzavřené fondy mají ve srovnání s fondy otevřenými vydávání podílových listů omezené časem (např. od 1. 1. do 31. 1.) nebo objemem (úpis končí, jakmile fond dosáhne majetku ve výši např. 500 mil. Kč), vše ostatní je velmi podobné.

3.2.1 Investování v investičních fondech

Tato podkapitola je zpracována na základě osobního rozhovoru (16. 4. 2021) s obchodním vedoucím z OVB Allfinanz a informací z webové stránky Asociace pro kapitálový trh ČR. Jelikož se investování v každém produktu liší, jsou všechny informace vztahované k investičnímu programu Active Invest od Conseq Investment Management (dále je Conseq). Tento program je ideální smlouvou pro klienty, kteří chtějí investovat, ale nevyznají se v jednotlivých fondech a chtějí nechat výběr fondů a řízení investičního portfolia na Consequ. Výhody fondů Active Invest spočívají v širokém rozložení rizika, výběru fondů největších světových správců a aktivním obhospodařování. Tyto fondy umožňují jak jednorázové, tak pravidelné investování a je v nich investováno do otevřených podílových fondů.

Výběr investiční strategie a obhospodařování smlouvy investiční společnosti

Při sjednání investiční smlouvy je klient povinen vyplnit investiční dotazník, na základě kterého je mu společností doporučena investiční strategie. I zde existuje možnost alokační poměry na jednotlivé fondy upravit dle vlastního uvážení.

Active Invest nabízí tři varianty investování – konzervativní, vyváženou a dynamickou. Velmi detailní popis jednotlivých strategií je k dohledání na webových stránkách Consequ, základní informace o fondech jsou znázorněny v následující tabulce.

Tab. 8: Fondy a jejich charakteristika – Active Invest

Název fondu	Aktuální cena (Kč)	Výnosnost v procentech (%) za období:					
		1 měs.	6 měs.	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Active Invest Konzervativní	1,0808	0,19	1,91	5,71	4,25	5,27	1,06 p.a.
Active Invest Vyvážený	1,2314	0,47	9,22	15,89	10,93	17,04	2,86 p.a.
Active Invest Dynamický	1,3908	1,05	20,34	29,85	14,62	27,98	4,57 p.a.

Zdroj: Conseq Investment Management, a.s. (2021), zpracováno autorkou

Každý rok chodí klientům výpis, kde je popsán aktuální stav účtu a roční pohyb kapitálu. Příklad tohoto výpisu je v příloze D.

Poplatková struktura

S investicemi do podílových listů jsou spojeny vstupní poplatky, manažerské poplatky a ostatní poplatky a náklady. Vstupní poplatky jsou stanovovány procentním podílem z investované částky a jsou strženy při realizaci investice. Jsou v podstatě poplatkem za otevření fondu na určitou dobu a platí, že čím delší doba investování, tím vyšší poplatek.

Manažerské poplatky (odměna investičního manažera za obhospodařování fondu/portfolia) jsou stanoveny procentním podílem z průměrného ročního objemu investice a jsou z hodnoty investice průběžně strhávány po celou dobu jejího trvání.

Další poplatky již tvoří náklady třetích stran související s konkrétní investicí, typicky tedy poštovné, poplatek do garančního fondu obchodníků s cennými papíry, poplatek za platbu v cizí měně nebo za expresní platbu. Za výběry ani ukončení investování se poplatky neplatí.

Výběr finančních prostředků

Investoři mohou provádět výběry finančních prostředků kdykoliv v průběhu trvání smlouvy. Výnos z investic do otevřených fondů je u fyzických osob osvobozen od daně v případě, pokud klient splní tzv. daňový test, tedy nevybere během prvních 3 let více než 100 tisíc korun (do 100 000 Kč je výběr od daně také osvobozen). Pokud tato podmínka není splněna, jsou výnosy zatíženy srážkovou 15% daní. Koncept fondu fondů je tak daňově optimální, protože investor drží stále jeden fond, přestože portfolio tohoto fondu se může dynamicky přizpůsobovat situaci na trzích.

V případě úmrtí investora se výplata stavu účtu řídí dědickým řízením, jelikož v rámci investičních smluv nejde stanovit určenou osobu. Výplata je tedy zdlouhavější.

4 Komparace životního pojištění s alternativními způsoby investování

V této kapitole jsou nejdříve popsány faktory, které ovlivňují investiční strategii. Vzhledem k tomu, že je investování individuální záležitostí, bylo využito metody fiktivního klienta, jehož profil je v rámci této kapitoly blíže specifikován a následně jsou srovnány tři investiční produkty. Zvolené produkty již byly zmíněny v předchozích kapitolách, tedy investiční životní pojištění NA PŘÁNÍ od Kooperativy, doplňkové penzijní spoření od Penzijní společnosti České spořitelny a investiční program Active Invest od Conseq Investment Management. V těchto produktech bylo vytvořeno pět modelových situací, které vycházejí z potřeb fiktivního klienta a v závěru z nich musí být patrné výhody, nevýhody a výnosnost. Je důležité si ale uvědomit, že předpokládaný stav účtu na konci investování je pouze orientační, jelikož žádná společnost nemůže výnosy garantovat. U každé modelace bylo spočítáno vnitřní výnosové procento k posouzení jejich výhodnosti. Kapitola také obsahuje rizikovou modelaci pouze na smrt klienta, která by jí mohla být v nejbližších letech využita. V závěru kapitoly jsou tři modelace, které znázorňují pohyb předpokládaného zhodnocení při šestinásobně vyšší investované částce.

4.1 Kritéria investičního rozhodování

Tomáš Cipra (2015) ve své knize uvádí, že se v rámci investičního rozhodování posuzují především tři základní kritéria, která mají obvykle protichůdné tendence (zlepšení jednoho má za následek zhoršení jiného) a je mezi nimi nutné najít vhodný kompromis.

4.1.1 Výnos

Výnos lze definovat jako souhrn veškerých příjmů, které investor z dané investice obdrží. Z pohledu investora a jeho výběru investice bude zcela jistě více využíván koncept očekávaného výnosu. K ocenění výnosnosti se používá např.

- **Úroková míra nebo míra zisku**
- **Pravidlo čisté současné hodnoty**

Čistá současná hodnota (NPV= Net Present Value) je nejčastějším kritériem hodnocení výnosnosti investic. Jedná se o sumu zdiskontovaných hodnot budoucích toků do současnosti. NPV se vypočte podle vzorce:

$$NPV = \sum_{j=0}^n \frac{K_j}{(1+i)^{t_j}}$$

K peněžní tok

i roční úroková míra

t počet let

Pravidlo NPV zní:

- Je-li $NPV > 0$, pak investujeme,
- Je-li $NPV < 0$, pak neinvestujeme,
- Je-li $NPV = 0$, pak nemůžeme investici ani doporučit, ani zamítnout.

- **Pravidlo vnitřní míry výnosnosti**

Vnitřní míra výnosnosti (IRR = Internal Rate of Return) je míra zisku i^* , při níž je NPV daného systému nulová, tj. diskontované příjmy se rovnají diskontovaným výdajům. IRR se tedy nalezne jako řešení rovnice

$$\sum_{j=0}^n \frac{K_j}{(1+i^*)^{t_j}} = 0$$

Pravidlo IRR zní:

Investice je přijatelná, pokud je IRR větší než diskontní sazba. Čím vyšší je IRR, tím vyšší je návratnost investice.

- **Pravidlo doby návratnosti**

Doba návratnosti je doba, za kterou postupně kumulované příjmy uhradí celkové výdaje (investovaný kapitál).

Pravidlo doby návratnosti: preferuje investici, která má nejkratší dobu návratnosti

4.1.2 Riziko

Jde o nejistotu investora, že se mu nepodaří dosáhnout očekávané výnosnosti z daného investičního produktu. Můžeme se setkat s nejrůznějšími druhy rizik jako např. riziko

pohybu úrokových měr, riziko inflační, riziko nepříznivých událostí, riziko insolvence, riziko nelikvidity, riziko měnové, riziko právní, operační apod. Měří se především pomocí metod teorie pravděpodobnosti a statistiky a často se uvádějí různé stupnice rizika investic jednotlivých typů, i když pořadí vždy závisí na momentální situaci v daném regionu, např. od téměř bezrizikových k silně rizikovým:

- nemovitosti, drahé kovy, starožitnosti, sbírky;
- státní pokladniční poukázky, státní dluhopisy;
- pojistky a renty;
- směnky;
- bankovní depozita;
- dluhopisy;
- akcie;
- finanční deriváty, finanční spoluúčast, podnikatelské projekty.

4.1.3 Likvidita

Jde o rychlost, s jakou lze přeměnit investici zpět na hotové peněžní prostředky. Souvisí např. s tím, jak pohotově je investor schopen splácet své závazky a opět se udávají různé momentální stupnice likvidity, např. od nejvíce k nejméně likvidním:

- peněžní prostředky, bankovní depozita;
- zlato, pokladniční poukázky;
- depozitní certifikáty, podílové listy;
- dluhopisy, akcie;
- nemovitosti, sbírky, starožitnosti;
- nepřevoditelné akcie či jiné cenné papíry;
- finanční spoluúčast, podnikatelské projekty.

4.2 Profil fiktivního klienta

Jelikož v rámci průzkumu trhu investičních produktů bylo nutné realizovat osobně průzkum trhu, bylo třeba určit konkrétní profil osoby, jejíž investice byly se subjekty konzultovány. Zvolená charakteristika klienta pak samozřejmě hraje i důležitou roli ve srovnání produktů. Pokud by se jednalo o klienta, který by měl jiné požadavky na plnění a rizika nebo jiný osobnostní profil, není vyloučené, že by hodnocení produktů bylo zcela jiné díky odlišným preferencím.

Profil fiktivního klienta byl zvolen pro účely této bakalářské práce takto:

Osoba a rodina: muž, 30 let (narozený 30.10.1991), svobodný, bezdětný

Zaměstnání: klientský poradce s průměrným čistým měsíčním příjmem 30 000 Kč

Zdravotní stav: zcela zdrav, bez zdravotních omezení a dlouhodobých zdravotních problémů

Finanční situace: bez dluhů, bez finanční rezervy

Investiční zkušenosti: zná investiční produkty, nicméně nikdy aktivně neinvestoval

Požadavky klienta: Klient chce **investovat 1 000 Kč měsíčně do 60 let věku (chce si tedy spořit na důchodový věk)**, jeho **investiční strategie je vyvážená** – preferuje větší investiční zhodnocení a je ochoten podstupovat krátkodobá rizika a kolísání. Jelikož si sám fondy obhospodařovat nechce, nebude v průběhu investování měnit investiční strategii a alokaci prostředků ponechá na společnosti. **Na daňově uznatelné smlouvě netrvá**, nicméně ví, že **je mu nabízen příspěvek zaměstnavatele** na životní pojištění i doplňkové penzijní spoření **ve stejné výši, kterou bude investovat**, tedy 1 000 Kč, požaduje proto i modelace této varianty pro případné porovnání. Pojištění pro případ smrti nechce, jelikož na něm není v současné době závislá žádná osoba, jde mu čistě o spoření na důchod. Výběry z investic provádět nebude.

V návaznosti na sestavený profil klienta byly při osobních rozhovorech vyhotoveny modelace pro případy investování pouze klientem i dvě s příspěvkem zaměstnavatele.

Částka 1 000 Kč byla zvolena, jelikož je v současné době nejčastěji investovanou měsíční částkou. Její velikost je dlouhodobě udržitelná, je s ní možno vytvořit dostatečnou rezervu na důchodový věk a zároveň nepředstavuje velký zásah do výdajů klienta.

4.3 Modelace v životním pojištění

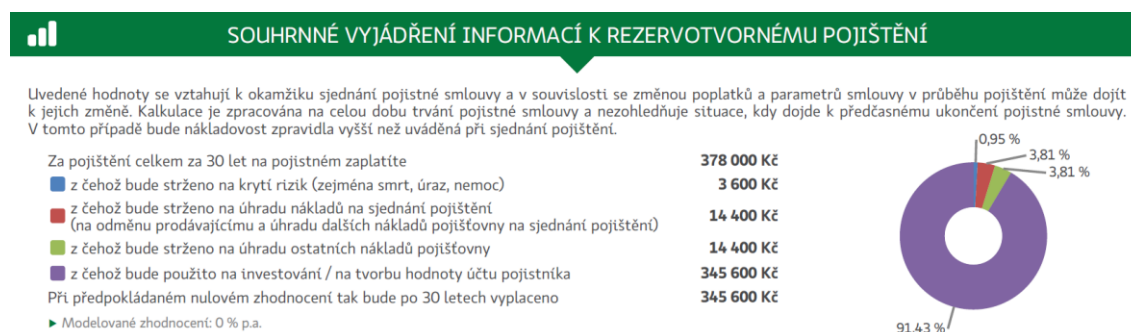
U tohoto produktu byly vytvořeny dvě modelace, obě daňově uznatelné. Příčinou je fakt, že pojišťovna Kooperativa neumožňuje sjednání smlouvy životního pojištění bez základního pojištění na smrt na 10 000 Kč za 10 Kč měsíčně a klient si tak může v případě zájmu dávat i tuto malou částku do daňových odpočtů. Toto kritérium je pro pojišťovnu dokonce povinné, protože jak bylo zmíněno v kapitole 2.3.2, pojištění pro případ dožití není možné sjednat bez jednoho rizikového pojištění. Jelikož daňové

odvody nijak finální hodnotu účtu ani nákladovost neovlivňují, je škoda o tuto možnost klienta připravit. Daňová uznatelnost je výhodná pro fiktivního klienta proto, že chce spořit na stáří (neprovádět výběry). Pokud by chtěl v životním pojištění pouze investovat, je třeba smlouvu uzavřít daňově neuznatelnou, aby mohl provádět výběry. Druhá modelace, která obsahuje i příspěvek zaměstnance, daňově uznatelná být dokonce musí. Kvůli poplatku za správu pojištění, který činí 40 Kč měsíčně, musela být vytvořena modelace na částku 1 050 Kč. Ačkoliv padesátikoruna měsíčně navíc není velká částka, v časovém horizontu 30 let je to 18 000 Kč navíc. Tento fakt působí vcelku negativně na klienta, jelikož se nachází před rozhodnutím, zda investovat čistých 1000 Kč, ale měsíční náklad se zvedne o 50 Kč, nebo nepřesáhnout svůj budget, ale investovat pouze 950 Kč. Pro potřeby této bakalářské práce byla zvolena první varianta.

Na základě investičního dotazníku byla klientovi doporučena vyvážená investiční strategie, se kterou souhlasí. Fond je zařazen do 3. rizikové třídy, což odpovídá středně nízkému riziku.

V první modelaci, která obsahuje pouze příspěvek účastníka, byla při prvním pohledu na modelaci zřejmá vysoká nákladovost produktu, jelikož z celkové částky 378 000 Kč, která bude na smlouvě zaplacená, bude na investování použito pouze 345 600 Kč. Zbylých 32 400 Kč je použito na úhradu rizika smrti a počátečních a ostatních nákladů. Souhrnný ukazatel nákladovosti je znázorněn na následujícím obrázku.

Obr. 3: Ukazatel nákladovosti životního pojištění



Zdroj: Kooperativa pojišťovna, a.s., 2021

Očekávané zhodnocení vypadá následovně:

- Garantovaný fond (0,7 %) – umírněný scénář 2,97 %, příznivý scénář 3,03 %
- Conseq Active Invest Vyvážené portfolio – umírněný scénář 1,41 %, příznivý scénář 2,21 %
- Conseq Activ Invest Dynamické portfolio – umírněný scénář 1,50 %, příznivý scénář 3,02 %

Z modelace také vyplynulo, že **hodnota účtu při umírněném scénáři by byla 453 184 Kč a při příznivém scénáři 519 033 Kč**. Modelace této investice je v příloze E.

Jelikož je smlouva sjednána jako daňově uznatelná, může si fiktivní klient ročně snížit základ daně o 12 600 Kč. Pokud by porušil pravidla daňové uznatelnosti a na smlouvě provedl výběr, musel by tuto částku zpětně 10 let dodanit.

Pro posouzení výnosnosti této modelace bylo také vypočítáno vnitřní výnosové procento. V rámci výpočtu bylo počítáno s částkou hodnoty účtu pro umírněný scénář 453 184 Kč a zhodnocením ve výši 1,96 %. Ve výpočtu jsou zohledněny relevantní poplatky jako poplatek za správu pojištění ve výši 40 Kč, počáteční náklady placené prvních 5 let ve výši 14 400 Kč, náklady na sjednání pojištění ve výši 14 400 Kč a částkou strženou na krytí rizika smrti ve výši 3 600 Kč. Dále je zohledněno daňové zvýhodnění. Se zdaněním výnosů 15% srážkovou daní počítáno není, jelikož klient spoří na důchod a dá se předpokládat, že si nechá stav účtu vyplácet deset let a více, čímž daňová povinnost odpadá. Dle tohoto zadání je **IRR 1,46 %**. To značí nevýhodnost produktu.

Druhá modelace byla opět na částku 1 050 Kč měsíčně, navíc ale obsahuje příspěvek zaměstnavatele ve výši 1 000 Kč. Nákladovost produktu se shoduje s první modelací, jelikož investovaná částka účastníkem se nezměnila, pouze se zvýšila předpokládaná hodnota účtu. Ta byla při **umírněném scénáři odhadnuta na 1 002 998 Kč a při příznivém scénáři na 1 074 538 Kč**. Modelace této investice je v příloze F. I v této variantě je možné využít daňové úlevy ve výši 12 600 Kč.

Pro posouzení výnosnosti této modelace bylo také vypočítáno vnitřní výnosové procento. V rámci výpočtu bylo počítáno s částkou hodnoty účtu pro umírněný scénář 1 002 998 Kč a zhodnocením ve výši 1,96 %. I zde je počítáno s relevantními poplatky, které jsou shodné jako v první modelaci a je zohledněno daňové zvýhodnění. Zdanění

výnosů opět není zahrnuto, jelikož se předpokládá výplata na deset let a více. Dle tohoto zadání je **IRR 2,13 %**. To značí o výhodnosti produktu.

4.4 Modelace v doplňkovém penzijním spoření

U tohoto produktu byly opět vytvořeny dvě modelace, jedna s příspěvkem zaměstnavatele a druhá bez. Obě smlouvy jsou daňově neuznatelné, jelikož není investována částka vyšší než 1 000 Kč měsíčně, nicméně je na obou smlouvách nárok na maximální státní příspěvek ve výši 230 Kč měsíčně. Na základě investičního dotazníku byla klientovi doporučena vyvážená investiční strategie, se kterou souhlasí. Fond je zařazen do 4. rizikové třídy, což odpovídá střednímu riziku. Předpokládané průměrné roční zhodnocení činí 3,75 %.

Na základě modelace je **odhad naspořené částky v 60. letech 853 604 Kč**, z toho 372 000 Kč vlastní příspěvky, 85 560 Kč příspěvky od státu a výnosy 396 044 Kč. Pokud by měl klient zájem spořit o pět let déle, tedy až **k dosažení důchodového věku, vychází odhad naspořené částky na 1 075 052 Kč** (vlastní příspěvky 425 000 Kč, stát 97 750 Kč a výnosy 552 302 Kč). Modelace této investice je v příloze G.

Pro posouzení výnosnosti této modelace bylo také vypočítáno vnitřní výnosové procento. V rámci výpočtu bylo počítáno s částkou hodnoty účtu v 60. letech 853 604 Kč a zhodnocením ve výši 3,75 %. Se zdaněním výnosů 15% srážkovou daní počítáno není, jelikož klient spoří na důchod a dá se předpokládat, že si nechá stav účtu vyplácet deset let a více, čímž daňová povinnost odpadá. Dle tohoto zadání je **IRR 5,54 %**. To značí o výhodnosti produktu.

Druhá modelace s příspěvkem zaměstnavatele 1 000 Kč měsíčně vyšla při předpokládaném průměrném ročním hodnocení 3,75 % **v 60. letech na 1 548 188 Kč, k dosažení důchodového věku na 1949 831 Kč**. Modelace této investice je v příloze H.

Pro výpočet vnitřního výnosového procenta bylo použito předpokládané zhodnocení ve výši 3,75 % a předpokládanou částkou v 60. letech 1 548 188 Kč. I zde se nepočítá se zdaněním výnosů. Dle tohoto zadání je **IRR 4,80 %**. To značí o výhodnosti produktu.

4.5 Modelace v investičních fondech

Jelikož společnost Conseq nebuduje vlastní distribuční síť ani nedisponuje sítí kamenných poboček a jejich produkty se k finálnímu zákazníkovi dostávají téměř výhradně prostřednictvím finančních poradců a investičních zprostředkovatelů, byla modelace sjednána přes OVB Allfinanz. U tohoto produktu byla vytvořena pouze jedna modelace, jelikož na tento produkt se příspěvek zaměstnavatele nevztahuje a fiktivní klient nechce platit více než 1 000 Kč měsíčně. Na základě investičního dotazníku byla klientovi doporučena vyvážená investiční strategie, se kterou souhlasí. Fond je zařazen do 4. rizikové třídy, což odpovídá střednímu riziku. Co se nákladovosti produktu týče, je třeba zaplatit vstupní poplatek ve výši 10 440 Kč, tj. 75 % z prvních 19,9 vkladů při procentní sazbě 2,9 %. Ten je stanovován procentním podílem z částky plánovaných vkladů za celou dobu programu. Sazba poplatku (v našem případě 2,9 %) se odvíjí se od výše investované částky a typu fondu/portfolia. Předpokládané roční zhodnocení činí cca 4 %. Plánovaná **hodnota na konci investice po 30 letech je 697 250 Kč**. Modelace této investice je v příloze CH.

Pro výpočet vnitřního výnosového procenta. V rámci výpočtu bylo počítáno s částkou hodnoty účtu ve výši 697 250 Kč a zhodnocením ve výši 3,75 %. Jelikož Conseq neposkytuje konkrétnější výši předpokládaného ročního zhodnocení, bylo zvoleno stejné jako u výpočtu pro DPS. Ve výpočtu je zohledněn vstupní poplatek. Se zdaněním výnosů 15% srážkovou daní počítáno není, jelikož je předpoklad, že klient nebude provádět výběry a tudíž jsou výnosy od daně z příjmů osvobozeny. Dle tohoto zadání je **IRR 4,08 %**. To značí o výhodnosti produktu.

4.6 Riziková varianta

Je důležité si uvědomit, že všechny výše zmíněné modelace slouží ke spoření na důchod fiktivního klienta, ale neřeší se v nich smrt. Pokud by chtěl náš fiktivní klient zaopatřit i svou rodinu v případě smrti (ačkoliv je pro něj tato varianta v současnosti zbytečná, nemá závazky, ani manželku a děti), musel by si i správně nastavit pojistnou částku na smrt. V tom případě by bylo pojištění samozřejmě dražší. Na zvažení je i fakt, zda není pro klienta výhodnější si uzavřít jakoukoliv formu investování a smrt pojistit samostatnou smlouvou, případně ji spojit i s neživotním pojištěním osob pro komplexní ochranu.

Nejpravděpodobnější investiční situace fiktivního klienta vypadá takto: ve 30 letech uzavře jakoukoliv investiční smlouvu, v 35 letech již bude mít jedno dítě (1 rok) a rodinu a bude se chtít zajistit na smrt. Jelikož ví, že jeho investice budou stále růst, může se jeho pojistná částka na smrt každým rokem zmenšovat. V tomto případě je vhodné využít lineárně klesající pojistnou částku, jelikož u anuitně klesající částky není možné zadat žádné procento, podle kterého by měla klesat (máme pouze předpokládané procento zhodnocení investice a podle něj by bylo klesání pojistné částky příliš riskantní). Lineárně klesající částka znamená, že se pojistná částka každý rok sníží o $1/N$, kde N je počet roků pojištění. Jednoduše řečeno klesá vždy o stejnou hodnotu až na nulu a pomůže v případě výpadku příjmu a kompenzuje ho až do důchodu nebo třeba po dobu studia dětí za menší pojistné. V praxi to může vypadat následovně: pojistná částka bude 1 milion na dobu 20 let s lineárně klesající pojistnou částkou, v prvním roce bude klient pojištěn na 1 milion korun, ve druhém roce na 950 tisíc korun (odečteme od základní pojistné částky část odpovídající $1/N$, v našem případě $1\ 000\ 000 / 20 = 50\ 000$ korun), ve třetím roce 900 tisíc korun (za další rok pokles o dalších 50 000) a tak dále.

Pokud budeme vycházet z doporučení největší světové zajišťovny Swiss Re Ltd. a klient by se pojistil na čtyřnásobek svých čistých ročních příjmů u Kooperativy, **měsíční pojistné na lineární pojistnou částku 1 440 000 Kč** bez slev vychází na **213 Kč** (173 Kč na riziko smrti, 40 Kč poplatek za vedení smlouvy). Pro porovnání – v případě pojištění se na stejnou pojistnou částku, která je ale konstantní, činí měsíční pojistné před slevami 515 Kč.

4.7 Investice se šestinásobným měsíčním příspěvkem

Výše zmíněné modelace slouží jako zajištění na stáří jako dorovnání příjmů. Co ale dělat v případě, že by klient chtěl dorovnat nejen své příjmy, ale naspořené peníze využít na luxusní dovolenou, koupí nového vozu či koupí nemovitosti pro své dítě? Je třeba investovat vyšší částku. U těchto investic hrozí riziko, že v dlouhodobém časovém horizontu bude investování vysoké měsíční částky pro fiktivního klienta nereálné.

Představme si tuto modelovou situaci – profil fiktivního klienta zůstává stejný, pouze se rozhodl investovat 6 000 Kč měsíčně. Příspěvek zaměstnavatele není v následujících modelacích zahrnut.

U životního pojištění NA PŘÁNÍ by se značně zvedla nákladovost produktu v oblasti nákladů na sjednání pojištění (na odměnu prodávajícímu a úhradu dalších nákladů pojišťovny na sjednání pojištění). Výše tohoto nákladu je přímo úměrná navýšení měsíční částky – oproti první modelaci se tento náklad zešestinásobil na 86 400 Kč. Daňová úleva zůstává stejná a předpokládané zhodnocení dle kalkulačních programů je také šestinásobné - 2 719 106 Kč.

U doplňkového penzijního spoření zůstává stejná výše státních příspěvků, díky navýšení částky nad 1 000 Kč je ale možné využít plných daňových výhod. Ta činí 3 600 Kč ročně. Tato varianta byla modelována o 14 dní později než předchozí dvě týkající se DPS a je v modelaci znát tržní kolísání. PSCS v modelaci předpokládá nižší průměrné roční zhodnocení ve výši 3,58 % a předpokládaná naspořená částka v 60. letech činí 4 198 437 Kč. Předpokládané zhodnocení tak nedosahuje o kousek ani pětinasobku hodnoty oproti první modelaci DPS v této práci.

V investičním programu Active Invest od Consequ se velmi zvýšil vstupní poplatek. Jeho sazba se dle sazebníku poplatků snížila na 2,65 %, pro klienta je ale důležitější částka, kterou je nutno zaplatit a ta činí 57 240 Kč (75 % z prvních 12,7 vkladů). Předpokládané zhodnocení se ale nezměnilo a hodnota na konci investování by tak měla činit 4 202 865 Kč, což je dokonce o 19 365 Kč více než šestinásobek předchozí modelace.

5 Vyhodnocení výsledků komparace

Ačkoliv se může zdát, že životní pojištění a doplňkové penzijní spoření jsou investice zcela srovnatelné ve většině parametrů (stejná míra rizika, likvidita, možnost daňových odpočtů, investují do nich většinou lidé se stejným záměrem, a to zajistit se na penzijní věk, kdy dochází k výraznému propadu příjmů), měla by být i jejich výnosnost srovnatelná. Realita je však odlišná. Investování čistě do investičních fondů by mělo být při stejné investiční strategii také srovnatelné, nicméně i zde se realita liší.

Všechny modelace byly založeny na vyvážené investiční strategii. Fond, který je použit pro investování v životním pojištění se řadí do 3. rizikové skupiny, u doplňkového penzijního spoření a klasických fondů je řazen do 4. rizikové skupiny. Rizikový profil těchto produktů je tedy téměř srovnatelný.

Pro potřeby tohoto porovnání byla vytvořena následující tabulka, ve které jsou znázorněny nejdůležitější výstupy. Pro kritérium nákladovost byla zvolena stupnice pro hodnocení, kde hodnota 1 byla nejlepší a hodnota 3 nejhorší.

Tab. 9: Výstupy komparace produktů

Kritérium	ŽP	DPS	Investiční fondy
Nákladovost	3	1	2
Možnost daňových úlev	ANO	ANO	NE
Možnost státní podpory	NE	ANO	NE
Plánované zhodnocení v 60 letech	453 184 Kč	853 604 Kč	697 250 Kč
Možnost příspěvku zaměstnavatele	ANO	ANO	NE
Plánované zhodnocení s příspěvkem zaměstnavatele	1 002 998 Kč	1 548 188 Kč	–
IRR bez příspěvku zaměstnavatele	1,46 %	5,54 %	4,08 %
IRR s příspěvkem zaměstnavatele	2,13 %	4,80 %	–

Zdroj: Vlastní zpracování, 2021

Z tabulky je patrné, že nejnákladnější je životní pojištění. Je to zapříčiněno hlavně faktem, že je třeba prvních pět let platit počáteční náklady a po celou dobu investování poplatek za správu. Dále je pojišťovnou strháván i investiční poplatek, který se odvíjí od výnosů. Na pomyslném druhém místě skončil investiční program od Consequ. I zde je investiční poplatek z výnosů, nicméně velkým nákladem je zde vstupní poplatek ve výši 10 440 Kč. Nejlépe je na tom doplňkové penzijní spoření, jelikož si penzijní společnost účtuje pouze investiční poplatek.

Ačkoliv životní pojištění i DPS umožňují využití daňových výhod, pro komparaci v této bakalářské práci to není nejrelevantnější údaj. S měsíčním příspěvkem 1 000 Kč není v DPS nárok na využití tohoto kritéria a u životního pojištění to nebylo pro fiktivního klienta prioritou. Pokud by ale tuto možnost využil, je možné si ročně snížit základ daně o 12 600 Kč. Důležité je zmínit, že pokud by si kdokoli sjednával investiční variantu životního pojištění NA PŘÁNÍ, měl by pojišťovací poradce vždy na možnost daňových výhod upozornit, jelikož na ně je vždy nárok, nesmí ale opomenout fakt, že s daňovou úlevou končí možnost výběrů v průběhu investování.

Největší výhoda DPS spočívá ve státní podpoře. Na výsledku předpokládaných zhodnocení je tento rozdíl 85 560 Kč velmi patrný. U životního pojištění i DPS je výhodou možnost příspěvku zaměstnavatele, předpokládané zhodnocení u obou produktů se díky němu navýšilo více než dvojnásobně.

Z porovnání produktů na základě vnitřního výnosového procenta vyšlo najevo, že investování v životním pojištění bez příspěvku zaměstnavatele je zcela nevýhodné a jako nejvýhodnější se jeví DPS bez příspěvku zaměstnavatele. Z hodnoty 5,54 % vyplývá největší návratnost investice. IRR u DPS s příspěvkem je nižší, jelikož se na DPS vyplatí nejvíce investovat menší částky a s postupně rostoucím příspěvkem se výnosnost snižuje. Vypočtená IRR odpovídají výsledku komparace – nejvhodnějším produktem pro fiktivního klienta je doplňkové penzijní spoření, dále investování v investičních fondech od Consequ a jako nejméně výhodné se jeví životní pojištění.

Nejoptimálnější formou investování je tedy doplňkové penzijní spoření s příspěvkem zaměstnavatele. Fiktivní klient bude investovat zvolenou částku a díky státní podpoře získá další finanční prostředky. Také příspěvek zaměstnavatele, který je osvobozen od daně z příjmů, sociálního a zdravotního pojištění, je zde mnohem přínosnější, než kdyby mu zaměstnavatel o stejnou částku navýšil hrubou mzdu. Současně má možnost smlouvu nechat v platnosti dalších pět let a zvýšit svou předpokládanou naspořenou částku o cca 400 000 Kč.

Pokud budeme předpokládat, že fiktivní klient začal pracovat ve 20 letech (tedy v roce 2011), vychází orientační starobní důchod dle kalkulačky na Kurzy.cz na 17 589 Kč. To je měsíčně pokles příjmů o 41,4 %. Pokud by si klient nechal následně vyplácet DPS formou desetileté měsíční renty, díky které nebude muset platit ani daň z příjmu, jeho měsíční příjem by se zvýšil o 16 248,59 Kč (předpokládejme, že klient ukončil investici

v 65 letech), což by mu nejen dorovnálo příjmy, na které by byl celý život zvyklý, ale ještě by měl o 3 837 Kč měsíčně více. Tento druh investice je tedy velmi výhodný.

Výsledek komparace byl z mého pohledu autorky předpokládaný. Zastávám názor, že pokud si klient chce pojistit svůj život, i ve smyslu úrazů a nemocí, je životní pojištění skvělé. Pokud chce klient ale investovat na penzi, je životní pojištění velmi nevýhodné

a také nejméně výnosné. V případě, že je klient movitý a chce investovat větší částky, nicméně počítá i s výběry, je investování do standartních investičních fondů nejprůvčetnější. Jak již bylo řečeno výše, investování je třeba nastavit dle požadavků klienta, a proto je pro každého vhodný jiný produkt.

Při osobním rozhovoru s produktovou disponentkou byla položena otázka, zda by do životního pojištění investovala. Její osobní i profesionální názor zní, že pokud chce někdo využívat příspěvky zaměstnance a daňové výhody, je životní pojištění velmi vhodné, nicméně pokud někdo ví, že chce investovat např. 1 000 Kč, nikdy by mu investování v životním pojištění nedoporučila.

Manažerka Finanční skupiny České spořitelny má ale odlišný názor. Uvědomuje si, že jsou tyto produkty velmi individuální, nicméně má nejraději, když klienti investují v obou produktech (i ona takto investuje), ale ví, že ne každý na to finančně dosáhne. Výhodu životního pojištění vidí v možnosti výběru v průběhu (při nedaňově uznatelné smlouvě) a garantovaného zhodnocení, naopak velkou nevýhodu v poplatkové struktuře. U DPS vidí výhody ve státní podpoře a nevýhody v nemožnosti výběru.

V rámci rizika smrti, které se v investičních produktech neřešilo, vychází pro klienta výhodněji pojištění na lineárně klesající pojistnou částku, jelikož s úměrným nárůstem jeho finančních rezerv v investicích, může tato částka klesat. Případné měsíční pojistné na konstantní pojistnou částku je o 141,8 % dražší. Toto pojištění by mělo být v samostatné smlouvě jako doplňkem ke stávající investiční smlouvě.

V případě, že by klient chtěl kromě dorovnání příjmů v důchodovém věku investovat větší částku, aby peníze mohl využít např. na koupi vozidla, vychází dle modelací nejlépe životní pojištění. Tento výsledek je ale třeba uvážit, zda je skutečně reálný, když při menší částce vychází životní pojištění jako zcela nejnevhodnější produkt. Předpokládané zhodnocení v DPS a investičních fondech od Consequ je srovnatelné. Jelikož u DPS je ve výsledné částce započítána i státní podpora, je znatelné

že investování vyšší částky v samostatné investiční smlouvě od Consequ bude pravděpodobně nejvýdělečnější. Tato smlouva je i méně nákladná než životní pojištění, takže fiktivní klient by si musel pečlivě zvážit, zda se mu vyplatí takto investovat anebo zvolit variantu, která podle modelace vypadá nejvýdělečněji. Osobně bych po zkušenosti s modelacemi menších částek životní pojištění nevolila, jelikož by mě odradila vysoká nákladovost a pravděpodobná nevýhodnost produktu. Výhoda investování vyšší částky v investičních fondech od Consequ spočívá také v možnosti výběru celé částky, která je osvobozena od daně z příjmů. Klient tak peníze může rovnou použít např. na koupi vozu a ze zbytku postupně čerpat prostředky na doplnění příjmů v důchodovém věku.

Závěr

Cílem této bakalářské práce bylo charakterizovat životní pojištění a analyzovat, jak je výhodné pro klienty.

Historicky bylo životní pojištění chápáno jako finanční ochrana pozůstalých v případě úmrtí živitele rodiny. Tuto vlastnost si rizikové životní pojištění uchovává dodnes, jeho význam se ale rozšířil o rezervotvorné životní pojištění, kde figuruje jako spořicí a investiční instrument. V dnešní době je tedy životní pojištění chápáno jako komplexní nástroj, prostřednictvím kterého je možné zajistit nejen svou smrt, ale v kombinaci s neživotními pojištěními jako např. úrazem, nemocemi či invaliditou tvořit ochranu lidského života ve všech ohledech. Připočítejme k tomu možnost investování a daňových výhod a máme na trhu teoreticky nepřekonatelný produkt. Je-li tomu skutečně tak, hodnotila právě tato práce.

Jelikož má rezervotvorné životní pojištění na trhu své konkurenty a alternativní produkty investování, bylo potřeba charakterizovat i je a porovnat jejich výhodnosti na základě vytvoření modelových situací těchto produktů.

Na základě komparace vzešel jednoznačný výsledek – investování v životním pojištění je poměrně nevýhodné. Nejlepším investičním produktem, pokud chce klient spořit na stáří, vyšlo doplňkové penzijní spoření. Jeho výhoda spočívá nejen v daňových výhodách, které jsou ale životním pojištění stejné, ale především v podpoře od státu. V modelové situaci vyšlo jasně najevo, že i nepatrná částka 230 Kč měsíční podpory od státu může v horizontu 30 let vytvořit až 90 000 Kč, které není klient schopný nikde jinde získat.

Velká nevýhoda životního pojištění spočívá především v poplatcích a jeho celkové vysoké nákladovosti.

Pokud by ale klient chtěl mít přístup ke svým penězům a provádět výběry, je nejvýhodnější investovat do investičních fondů. Nedaňová smlouva životního pojištění tyto výběry sice také umožňuje, nicméně díky vysokým poplatkům klient nikdy nezíská srovnatelné výnosy.

V případě, kdy klient přemýšlí nad investováním i zajištěním svých pozůstalých (tedy pojistit se na riziko smrti), je nejvhodnější variantou investovat mimo životní pojištění

a sjednat si pojistnou částku na smrt tzv. lineárně klesající, která se každým rokem snižuje o stejnou částku. Tato varianta je levnější a kopíruje výnosy klienta na investiční smlouvě. Platí totiž pravidlo – pokud mám finanční rezervu, nemusím se pojišťovat na vysokou pojistnou částku na smrt.

Pro případy investování vyšší částky, kde klient chce dorovnání příjmů v důchodovém věku využít naspořené peníze např. na koupi vozidla, dovolenou či koupi nemovitosti pro své dítě, vychází dle modelací nejlépe životní pojištění. Tento výsledek je ale třeba brát s rezervou, když se uváží výsledek životního pojištění jakožto nejnevhodnějšího produktu k investování nižších částek. Pravděpodobně nejvýhodnějším postupem je investovat do investičních fondů, jelikož zhodnocení je srovnatelné s DPS a peníze jsou po uplynutí smlouvy dostupné ihned celé s úlevou od platby daně z příjmů.

Výsledek této komparace splnil má očekávání. Jak jsem zmiňovala v závěru páté kapitoly, zastávám názor, že pokud si klient chce pojistit svůj život, i ve smyslu úrazů a nemocí, je životní pojištění skvělé. Pokud chce klient ale investovat na penzi, je životní pojištění velmi nevýhodné a také nejméně výnosné. V případě, že je klient movitý, chce investovat větší částky a zároveň počítá i s výběry, je investování do standartních investičních fondů nejprůběžnější.

Návrhem pro jakéhokoliv potenciálního zájemce o životní pojištění, ať už v rizikové nebo rezervotvorné variantě, je důkladně si stanovit priority a potřeby. Pokud nemám rodinu a žádné závazky, je pro mě zcela zbytečné pojištění pro případ smrti sjednávat, zaplacené pojistné mohu využít jinde. Chce-li zájemce spořit na důchodový věk, je nejvýhodnější sjednat doplňkové penzijní spoření. Pokud chce zájemce investovat a je ochoten podstupovat i vyšší riziko, nicméně chce mít peníze kdykoliv k dispozici, je vhodné investovat do fondů, akcií či dluhopisů, záleží na investiční strategii klienta. Finanční a rodinná situace zájemce je důležitým parametrem pro sjednání kteréhokoliv z těchto produktů a je třeba skutečně promyslet veškeré detaily, aby nebyl případný zájemce podpojištěn, či přepojištěn a jím zaplacené peníze tzv. „nevyhodil z okna“.

Seznam použitých zdrojů

- AION CS, s.r.o. (2021a). *Zákony pro lidi*. Dostupné 15. 4. 2021 z <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/2009-277>
- AION CS, s.r.o. (2021b). *Zákony pro lidi*. Dostupné 15. 4. 2021 z <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/2012-89>
- AION CS, s.r.o. (2021c). *Zákony pro lidi*. Dostupné 15. 4. 2021 z <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/2004-37>
- AION CS, s.r.o. (2021d). *Zákony pro lidi*. Dostupné 4. 3. 2021 z <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/1992-586>
- AION CS, s.r.o. (2021e). *Zákony pro lidi*. Dostupné 4. 3. 2021 z <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/2011-427>
- AION CS, s.r.o., (2021f). *Zákony pro lidi*. Dostupné 15. 3. 2021 z <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/2013-240>
- AION CS, s.r.o., (2021g). *Zákony pro lidi*. Dostupné 4. 3. 2021 z <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/1994-42>
- Asociace penzijních společností ČR. (2021). *Asociace penzijních společností ČR*. Dostupné 15. 4. 2021 z <https://www.apfcr.cz/>
- Asociace pro kapitálový trh České republiky. (2021). *AKAT ČR*. Dostupné 5. 5. 2021 z <https://www.akatcr.cz/>
- Bouška, M. (2020). *Trh životního pojištění loni rostl nejrychleji za poslední tři roky. Pojišťovny vybraly přes 45 miliard. Hospodářské noviny*. Dostupné z <https://archiv.ihned.cz/c1-66736080-trh-zivotniho-pojisteni-loni-rostl-nejrychleji-za-posledni-tri-roky>
- Cipra, T. (2015). *Praktický průvodce finanční a pojistnou matematikou*. (2. vyd.). Praha, Česko: Ekopress.
- Conseq Investment Management, a.s. (2021). *CONSEQ*. Dostupné 15. 4. 2021 z <https://www.conseq.cz/investice/prehled-fondu>
- Česká asociace pojišťoven. (2021a). *Česká asociace pojišťoven*. Dostupné 28. 2. 2021 z <https://www.cap.cz/>
- Česká asociace pojišťoven. (2021b). *Následné vzdělávání pro absolventy souhrnné zkoušky na pojištění*. Interní dokument České asociace pojišťoven se sídlem v Praze.
- Česká národní banka. (2013). *Metodický list. Harmonizovaná statistika investičních fondů – stavy*. Dostupné 5. 5. 2021 z https://www.cnb.cz/docs/ARADY/MET_LIST/if_stav_cs.pdf
- Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. (2021). *Penzijní společnost České spořitelny*. Dostupné 15. 4. 2021 z <https://www.cspz.cz/cs/pro-klienty>
- Daňhel, J. a kol. (2005). *Pojistná teorie*. Praha, Česko: Professional.
- Ducháčková, E. (2009). *Principy pojištění a pojišťovnictví*. (3. vyd.). Praha, Česko: Ekopress.

Ducháčková, E., & Daňhel, J. (2010). *Teorie pojistných trhů*. Praha, Česko: Professional.

Fortelka, V. (2017). *KFD makléři, s.r.o.* Dostupné 4. 5. 2021 z <https://kfd.cz/investicni-zivotni-pojisteni-vlk-rouse-beranka/>

Internet Info, s.r.o. (2021). *Finance.cz*. Dostupné 4. 3. 2021 z <https://www.finance.cz/pojisteni/osoby/zivotni-pojisteni/vyse-danove-uspory/>

Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group. (2021). *Fondy a jejich přehled*. Dostupné 15. 4. 2021 z <https://www.koop.cz/pojisteni/pojisteni-osob/fondy/prehled-fondu>

Šídlo, D. (2010). *Život jako riziko aneb Zásady pojišťování životních rizik*. Praha, Česko: Šídlo Dušan.

Seznam použitých tabulek

Tab. 1: Vývoj technické úrokové míry od roku 2000	17
Tab. 2: Investiční strategie	19
Tab. 3: Výše roční daňové úspory zaměstnance (v Kč).....	24
Tab. 4: Fondy a jejich charakteristika – životní pojištění NA PŘÁNÍ	26
Tab. 5: Státní příspěvek na doplňkové penzijní spoření (v Kč).....	31
Tab. 6: Daňové zvýhodnění doplňkového penzijního spoření (v Kč).....	32
Tab. 7: Fondy a jejich charakteristika – DPS od PSČS	33
Tab. 8: Fondy a jejich charakteristika – Active Invest.....	38
Tab. 9: Výstupy komparace produktů	50

Seznam použitých obrázků

Obr. 1: Výše počátečních nákladů v životním pojištění NA PŘÁNÍ	27
Obr. 2: Souhrnné vyjádření informací k rezervotvornému pojištění	28
Obr. 3: Ukazatel nákladovosti životního pojištění.....	44

Seznam použitých zkratk

ČR	Česká republika
DPS	Doplňkové penzijní spoření
ESG	Forma odpovědného investování (Environmental, Social a Governance)
IRR	Vnitřní míra výnosnosti (Internal Rate of Return)
IŽP	Investiční životní pojištění
NPV	Čistá současná hodnota (Net Present Value)
OECD	Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj
PSČS	Penzijní společnost České spořitelny
TÚM	Technická úroková míra
ZDP	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů ve znění pozdějších novel
ŽP	Životní pojištění

Seznam příloh

Příloha A: Rekapitulace pojistné smlouvy ke dni 9. 2. 2021

Příloha B: Přehled poplatků a parametrů pojištění NA PŘÁNÍ

Příloha C: Výpis z osobního penzijního účtu

Příloha D: Výpis Conseq

Příloha E: Modelace v životním pojištění bez příspěvku zaměstnavatele

Příloha F: Modelace v životním pojištění s příspěvkem zaměstnavatele

Příloha G: Modelace v DPS bez příspěvku zaměstnavatele

Příloha H: Modelace v DPS s příspěvkem zaměstnavatele

Příloha CH: Modelace v investičních fondech

Příloha A: Rekapitulace pojistné smlouvy ke dni 9. 2. 2021



Číslo pojistné smlouvy

Napište nám:
Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group
Centrum správy pojistných smluv
Brněnská 634, 664 42 Modřice



Rekapitulace pojistné smlouvy ke dni 9. 2. 2021

Produkt

Životní pojištění NA PŘÁNÍ

Údaje o klientovi

Pojistník
Datum narození **9. 12. 1969**
Trvalé bydliště

Hlavní pojištěný
Datum narození **9. 12. 1969**
Trvalé bydliště

Údaje o pojištění

Počátek pojištění **9. 2. 2018**
Pojistná doba **26 let**
Konec pojištění **8. 2. 2044**
Pojistné období **měsíční**
Rozsah pojistné ochrany **naleznete v příloze**

Údaje o pojistném

Pojistné za pojistné období **1 550 Kč**
Způsob platby pojistného **platebním příkazem**
Číslo účtu pro platbu mimořádného pojistného **189890587/0300**
Číslo účtu pro platbu běžného pojistného **2226222/0800**
Variabilní symbol

Stav účtu pojistníka

K 9. 2. 2021 nevykazuje stav účtu pojistníka kladnou hodnotu.

Údaje o nákladech pojištění

Na Vaší pojistné smlouvě byly za období od 9. 2. 2020 do 8. 2. 2021 uplatněny následující poplatky a náklady:

Rizikové pojistné za sjednaná pojištění	18 120 Kč
Náklady na změny spojené s investiční složkou pojištění prováděné jménem zákazníka	0 Kč
Ostatní náklady (tj. náklady související se sjednáním a správou pojištění včetně ziskatelských nákladů)	480 Kč

Další informace

Splněny podmínky pro soukromé životní pojištění **ne**
▶ podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů

Oprávněné osoby pro případ smrti (obmyšlení)
Obmyšlení jsou uvedeni v pojistné smlouvě, případně určení příslušnými pojistnými podmínkami.

Rozhodné právní a smluvní dokumenty
Pro toto pojištění platí
▶ zákon č. 89/2012 Sb., Občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů,
▶ pojistné podmínky, které Vám byly předány při uzavření pojistné smlouvy, případně při změně pojištění,
▶ smluvní ujednání, která jsou nedílnou součástí pojistné smlouvy.

Správa Vašeho pojištění
Budete-li požadovat jakoukoli změnu v pojištění, obraťte se prosím na svého pojišťovacího poradce, který pojištění sjednal, nebo na kteroukoli naši pobočku (jejich seznam naleznete na našich internetových stránkách www.koop.cz).

Hlášení pojistných událostí
Pojistnou událost nám bez zbytečného odkladu oznamte on-line na našich internetových stránkách. Můžete se také obrátit na kteroukoli naši pobočku, případně na pojišťovacího zprostředkovatele, který s Vámi pojištění sjednal.

S případnými dotazy se prosím obraťte
▶ telefonicky na infolinku **957 105 105**
▶ elektronicky na adresu **info@koop.cz**
▶ poštou na adresu uvedenou v záhlaví dopisu

S přátelským pozdravem

Vaše Kooperativa

UPOZORNĚNÍ

- ▶ Pro bližší informace sledujte naše internetové stránky www.koop.cz.

Příloha s údaji o pojistné ochraně ke dni 9. 2. 2021

/ 9. 12. 1969		Aktuální PČ	Základní měsíční pojistné	Sleva	Přirážka	Výsledné pojistné (měsíční)	Sjednáno do
(Hlavní pojistěny) Riziková skupina: 1							
Základní pojištění:							
pro případ dožití		Aktuální hodnota účtu pojistníka					
pro případ smrti		10 000 Kč	10 Kč			10 Kč	8. 2. 2044
aktuální poplatek za správu pojištění			40 Kč			40 Kč	8. 2. 2044
Riziková pojištění - pojištění pro případ:							
smrti s lineárně klesající PČ úrazu		812 500 Kč	383 Kč	10 %		345 Kč	8. 2. 2034
▶ smrt následkem úrazu		1 000 000 Kč	80 Kč			80 Kč	8. 2. 2044
▶ TN (8-nás.) s plněním od 25 % PLUS		1 000 000 Kč	50 Kč			50 Kč	8. 2. 2044
▶ TP		150 000 Kč	225 Kč			225 Kč	8. 2. 2044
▶ DO s karenční dobou 7 dnů		200 Kč	150 Kč			150 Kč	8. 2. 2044
úrazu při dopravní nehodě		1 000 000 Kč	20 Kč			20 Kč	8. 2. 2044
▶ smrt následkem úrazu		1 000 000 Kč	30 Kč			30 Kč	8. 2. 2044
▶ TN (8-nás.) s plněním od 10 % PLUS		150 000 Kč	60 Kč			60 Kč	8. 2. 2044
▶ TP		300 Kč	59 Kč			59 Kč	8. 2. 2044
▶ DO s karenční dobou 7 dnů		500 Kč	6 Kč			6 Kč	8. 2. 2044
▶ HP							
Celkové rizikové pojistné měsíční							1 075 Kč
/ 11. 6. 2010		Aktuální PČ	Základní měsíční pojistné	Sleva	Přirážka	Výsledné pojistné (měsíční)	Sjednáno do
Riziková skupina: 1							
Riziková pojištění - pojištění pro případ:							
úrazu dítěte		150 000 Kč	135 Kč			135 Kč	8. 2. 2032
▶ TP		200 Kč	90 Kč			90 Kč	8. 2. 2032
▶ DO s karenční dobou 7 dnů		200 Kč	14 Kč			14 Kč	8. 2. 2032
HP dítěte							
Celkové rizikové pojistné měsíční							239 Kč
Celkové rizikové pojistné za všechny pojištěné osoby měsíční							1 314 Kč

Použité zkratky:

PČ = pojistná částka

VO = vážná onemocnění

INV = invalidita

HP = pobyt v nemocnici (též hospitalizace)

PN = pracovní neschopnost

TN = trvalé následky úrazu (s progresivním plněním)

TP = tělesné poškození způsobené úrazem s plněním ve formě procentního podílu z pojistné částky

DO = tělesné poškození způsobené úrazem s plněním ve formě denní dávky (též denní odškodné za následky úrazu)

PLUS = včetně pojištění Cesta k zotavení

Příloha B: Přehled poplatků a parametrů pojištění NA PŘÁNÍ



Pro život, jaký je

Přehled poplatků a parametrů pojištění NA PŘÁNÍ (dále „Přehled“) platný od 1. 5. 2020

► varianta s investiční složkou



Tento Přehled je platný pro životní pojištění **NA PŘÁNÍ ve variantě s investiční složkou**. My jako pojišťovna jsme oprávněni Přehled aktualizovat. Platná verze Přehledu, kterou zveřejňujeme na svých internetových stránkách, Vám je také k dispozici v našich obchodních prostorách.

A. Poplatek placený po celou dobu trvání základního pojištění

Poplatek za správu pojištění	40 Kč měsíčně
------------------------------	---------------

Poplatek za správu pojištění je součástí pojistného za základní pojištění a započítává se do celkové rizikové části pojistného.

B. Jednorázové poplatky

Přesun podílových jednotek	1. až 4. přesun v kalendářním roce	zdarma
	5. až 8. v kalendářním roce	100 Kč
	9. a další v kalendářním roce	3 % z přesouvané částky (minimálně však 100 Kč)
Prodej podílových jednotek	1. až 4. prodej v kalendářním roce	zdarma
	5. až 8. v kalendářním roce	100 Kč
	9. a další v kalendářním roce	3 % z hodnoty prodávaných podílových jednotek (minimálně však 100 Kč)
Výběr krátkodobého vkladu ¹		3 % z hodnoty výběru krátkodobého vkladu
Pozastavení placení pojistného (tj. přechod do stavu bez placení pojistného)		100 Kč
Sjednání automatického přesunu podílových jednotek v průběhu pojištění		100 Kč
Změna pevného procenta zhodnocení pro automatický přesun podílových jednotek		100 Kč
Zrušení automatického přesunu podílových jednotek		100 Kč

Jednorázové poplatky jsou odečítány z hodnoty účtu pojistníka, resp. jejich úhrada je požadována po pojistníkovi, není-li hodnota účtu pojistníka dostatečná. Odečtení jakýchkoli částek z účtu pojistníka se provádí odepsáním příslušného počtu podílových jednotek všech fondů, a to podle aktuálního poměru hodnot podílových jednotek umístěných v těchto fondech.

C. Poplatky nad rámec placeného pojistného

Úhrada nákladů spojených se vznikem a správou pojištění při odstoupení pojišťovny od pojistné smlouvy	2 000 Kč + 40 Kč za každý započatý měsíc od účinnosti smlouvy
Předčasné ukončení pojistné smlouvy	350 Kč

Poplatky nad rámec placeného pojistného jdou vždy k tíži pojistníka, tj. musíte je jako pojistník uhradit, a pokud tak neučiníte, budeme je po Vás vymáhat. Případně mohou být odečteny z plnění z pojištění (např. z výše odkupného při předčasném ukončení pojistné smlouvy).

D. Jednorázové poplatky snižující plnění z pojištění

Výplata plnění z pojištění složenkou	30 Kč
--------------------------------------	-------

Poplatky jsou odečteny z případného vypláceného plnění, tj. vyplacené plnění bude o tento poplatek nižší.

E. Investiční poplatek

Celkové měsíční pojistné	Procento investičního poplatku	Mimořádné pojistné	Procento investičního poplatku
≤ 500 Kč	5 %	≤ 1 999 Kč	5 %
501 – 999 Kč	3 %	≥ 2 000 Kč	3 %
≥ 1 000 Kč	0 %		

Investiční poplatek je odečítán z hodnoty účtu pojistníka po zaplacení pojistného, pokud je investiční část pojistného nenulová, resp. je zaplacen mimořádné pojistné. Výše investičního poplatku je stanovena následujícím součinem: procento investičního poplatku * investiční část pojistného, resp. mimořádné pojistné. Jeho výše je nezávislá na výběru fondu, do kterého prostředky investujete. Odečtení jakýchkoli částek z účtu pojistníka se provádí odepsáním příslušného počtu podílových jednotek.

¹ Za výběr krátkodobého vkladu je považován prodej nebo přesun podílových jednotek z účtu pojistníka (nikoli však z Garantovaného fondu), jestliže v době 14 dnů před jeho provedením bylo pojistníkem zaplacené mimořádné pojistné, poplatek se počítá jako stanovené procento z hodnoty výběru krátkodobého vkladu, maximálně však z částky, o kterou součet zaplaceného mimořádného pojistného převyší součet předchozích výběrů krátkodobého vkladu, a to v době 14 dnů před jeho provedením.

F. Procenta z investiční části měsíčního pojistného pro stanovení měsíčních poplatků na úhradu počátečních nákladů placených po dobu 5 let, nejvýše však do konce základního pojištění

Pojistná doba		Pojistná doba		Pojistná doba		Pojistná doba		Pojistná doba	
1 rok	5 %	6 let	6 %	11 let	11 %	16 let	16 %	21 let	21 %
2 roky	5 %	7 let	7 %	12 let	12 %	17 let	17 %	22 let	22 %
3 roky	5 %	8 let	8 %	13 let	13 %	18 let	18 %	23 let	23 %
4 roky	5 %	9 let	9 %	14 let	14 %	19 let	19 %	24 let a více	24 %
5 let	5 %	10 let	10 %	15 let	15 %	20 let	20 %		

Tabulka platí též při zvýšení investiční části pojistného, a to tak, že se příslušné procento (podle zbývající pojistné doby v celých letech) aplikuje na navýšení investiční části měsíčního pojistného oproti investiční části měsíčního pojistného platného před změnou. V případě druhého a dalšího zvýšení investiční části pojistného se do výše tohoto poplatku rozpočítají i dosud nezaplacené poplatky z předchozích změn. U jiných frekvencí placení pojistného se poplatek násobí koeficientem, který je roven počtu měsíců v daném pojistném období.

G. Parametry pojištění

Výše ročního růstu ceny podílové jednotky Garantovaného fondu – pro smlouvy uzavřené do 31. 12. 2018	0 % p. a.
Výše ročního růstu ceny podílové jednotky Garantovaného fondu – pro smlouvy uzavřené od 1. 1. 2019	0,7 % p. a.

PŘEHLED POHYBŮ NA ÚČTU	Pohyby na peněžním podúčtu			Pohyby na majetkovém podúčtu			Nezávazováno (Kč)
	Přijato	Provedeno	Částka (Kč)	Provedeno	Počet jednotek	Hodnota jednotky (Kč)	
Příspěvek zaměstnavatele	10.01.2020	16.01.2020	500,00				
Příspěvek účastníka	10.01.2020	16.01.2020	500,00				
Nákup jednotek - Dynamický fond			-998,78	16.01.2020	717	1,3930	1,22
Příspěvek zaměstnavatele	10.02.2020	21.02.2020	1 000,00				
Příspěvek účastníka	10.02.2020	21.02.2020	1 000,00				
Nákup jednotek - Dynamický fond			-2 000,30	21.02.2020	1 496	1,3371	-0,30
Státní příspěvek 10/2019, 11/2019, 12/2019	27.02.2020	28.02.2020	390,00				
Nákup jednotek - Dynamický fond			-390,54	28.02.2020	300	1,3018	-0,54
Příspěvek zaměstnavatele	10.03.2020	26.03.2020	1 000,00				
Příspěvek účastníka	10.03.2020	26.03.2020	1 000,00				
Nákup jednotek - Dynamický fond			-2 000,26	26.03.2020	1 754	1,1404	-0,26
Příspěvek zaměstnavatele	09.04.2020	23.04.2020	1 000,00				
Příspěvek účastníka	09.04.2020	23.04.2020	1 000,00				
Nákup jednotek - Dynamický fond			-1 999,25	24.04.2020	1 652	1,2102	0,75
Příspěvek zaměstnavatele	07.05.2020	28.05.2020	1 000,00				
Příspěvek účastníka	07.05.2020	28.05.2020	1 000,00				
Státní příspěvek 01/2020, 02/2020, 03/2020	28.05.2020	29.05.2020	590,00				
Nákup jednotek - Dynamický fond			-590,04	29.05.2020	458	1,2883	-0,04
Nákup jednotek - Dynamický fond			-2 000,72	29.05.2020	1 553	1,2883	-0,72
Příspěvek účastníka	10.06.2020	26.06.2020	1 000,00				
Příspěvek zaměstnavatele	10.06.2020	26.06.2020	1 000,00				
Nákup jednotek - Dynamický fond			-1 999,20	29.06.2020	1 542	1,2965	0,80
Příspěvek účastníka	10.07.2020	28.07.2020	1 000,00				
Příspěvek zaměstnavatele	10.07.2020	28.07.2020	1 000,00				
Nákup jednotek - Dynamický fond			-1 999,76	29.07.2020	1 502	1,3314	0,24
Příspěvek účastníka	10.08.2020	24.08.2020	1 000,00				
Příspěvek zaměstnavatele	10.08.2020	24.08.2020	1 000,00				
Nákup jednotek - Dynamický fond			-2 000,97	25.08.2020	1 481	1,3511	-0,97
Státní příspěvek 04/2020, 05/2020, 06/2020	28.08.2020	31.08.2020	690,00				
Nákup jednotek - Dynamický fond			-690,30	01.09.2020	511	1,3509	-0,30
Příspěvek účastníka	10.09.2020	22.09.2020	1 000,00				
Příspěvek zaměstnavatele	10.09.2020	22.09.2020	1 000,00				
Nákup jednotek - Dynamický fond			-1 999,69	23.09.2020	1 514	1,3208	0,31
Příspěvek účastníka	09.10.2020	14.10.2020	1 000,00				
Příspěvek zaměstnavatele	09.10.2020	14.10.2020	1 000,00				
Nákup jednotek - Dynamický fond			-1 999,06	14.10.2020	1 482	1,3489	0,94
Příspěvek účastníka	10.11.2020	24.11.2020	1 000,00				
Příspěvek zaměstnavatele	10.11.2020	24.11.2020	1 000,00				
Nákup jednotek - Dynamický fond			-2 000,88	25.11.2020	1 396	1,4333	-0,88
Státní příspěvek 07/2020, 08/2020, 09/2020	27.11.2020	30.11.2020	690,00				
Nákup jednotek - Dynamický fond			-689,41	01.12.2020	481	1,4333	0,59
Příspěvek účastníka	10.12.2020	22.12.2020	1 000,00				
Příspěvek zaměstnavatele	10.12.2020	22.12.2020	1 000,00				
Nákup jednotek - Dynamický fond			-2 000,61	23.12.2020	1 370	1,4603	-0,61

1 Ze spoření můžete mít ještě větší užitek. Zvýšením svého příspěvku získáte i nárok na daňové úlevy ve výši až 3 600 Kč ročně. Pořebnou úpravu smlouvy můžete provést v internetovém bankovníctví George, na naší informační lince 956 777 444, jakékoli pobočce České spořitelny nebo u našich externích poradců. Pro optimální nastavení smlouvy ve vztahu k daňovým úlevám je možné využít službu Příspěvek na míru (více na www.csps.cz/prispeveknamiru). Vhodnost sjednání služby k Vaší smlouvě doporučujeme nejprve ověřit s naší infolinkou, pobočkou či poradcem.

Vysvětlení jednotlivých položek výpisu je k dispozici na www.csps.cz/pruvodce.

V případě jakýchkoli dotazů či nejasností nás kontaktujte na informační lince 956 777 444 nebo www.fb.com/ceskapenzijni. Písemně se můžete obrátit na adresu Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s., Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, e-mail: info@csps.cz. Pokud nás budete kontaktovat písemně, uvádějte prosím své telefonické spojení pro možnost rychlejšího řešení Vašeho požadavku. Pro více informací navštivte náš web www.csps.cz.

Příloha D: Výpis Conseq

CONSEQ

52932

Výpis z investičního účtu

Klient:
Se sídlem:

RČ/IČO:

Datum vystavení: 31.12.2020

Číslo smlouvy / název účtu: _____ Budoucnost

Investiční program: Classic Invest

Investiční konzultant: _____

Typ majetkového účtu: účet vlastníka

Identifikace klienta: _____

Celková hodnota portfolia k datu 31.12.2020: 104 502,15 CZK

Zhodnocení portfolia za období od 1.10.2020 do 31.12.2020 1,02%

Stav investičního účtu k datu 31.12.2020

Investiční nástroj	Datum ceny	Cena / ks	Tržní hodnota celkem	Směnný kurz	Tržní hodnota
ISIN	Počet	AÚV / ks	v měně inv. nástroje	CZK/CZK	v základní měně
Active Invest Konzervativní	31.12.2020	1,0737	104 502,15 CZK	1,0000	104 502,15 CZK
Cenný papír kol. invest.	97 329				
Fondy fondů dluhopisové celkem:					104 502,15 CZK

Peněžní zůstatky	Zůstatek	Směnný kurz	Hodnota zůstatku v základní měně
	0 CZK	CZK/CZK 1,0000	0,00 CZK

Celková hodnota portfolia : 104 502,15 CZK

Přehled pohybů na peněžním účtu za období od 1.10.2020 do 31.12.2020

Účet CZK		Počáteční zůstatek:			2 000,05 CZK
Datum	Specifikace	Var. Symb.	Spec. Symb.	Dr./Cr.	Částka Měna
01.10.2020	Poplatek za výpis	SF_2043		Dr.	-15,00 CZK
07.10.2020	výběr	4190435031	999	Dr.	-2 000,00 CZK
26.10.2020	ConseqActKonzCZK, Prodej	53090281	48181229	Cr.	2 000,51 CZK
10.11.2020	výběr	4190435031	999	Dr.	-1 985,56 CZK
26.11.2020	ConseqActKonzCZK, Prodej	53636264	48727212	Cr.	1 999,61 CZK
30.11.2020	výběr	4190435031	999	Dr.	-1 999,61 CZK
22.12.2020	ConseqActKonzCZK, Prodej	54098547	49189497	Cr.	1 999,84 CZK
30.12.2020	výběr	4190435031	999	Dr.	-1 999,84 CZK
Saldo za období:					-2 000,05 CZK
Konečný zůstatek:					0,00 CZK

CONSEQ

Přehled nákladů na investiční nástroje od 1.10.2020 do 31.12.2020

Investiční nástroj	ISIN	Náklady na inv. nástroj za období	Vliv na výkonnost inv. nástroje
Active Invest Konzervativní		402,78 CZK	0,38%

Přehled nákladů a pobídek celkem od 1.10.2020 do 31.12.2020

Náklady / pobídky	Absolutní výše	Relativně k celkovým vkladům za období
Náklady na investiční službu	15,00 CZK	0,01%
Náklady na investiční nástroje	402,78 CZK	0,36%
Pobídky přijaté Obchodníkem *	100,70 CZK	0,09%
Celkem	417,78 CZK	0,38%

*) Obchodníkem se rozumí Conseq Investment Management, a.s. Pobídky přijaté Obchodníkem jsou plátcem pobídky vypláceny z prostředků zahrnutých v nákladech na investiční nástroje, proto tyto pobídky nevstupují duplicitně do celkového součtu uvedených položek.

Přehled pobídek přijatých od společností skupiny Conseq v souvislosti s investiční službou poskytnutou zákazníkovi od 1.10.2020 do 31.12.2020

Příjemce pobídky	Absolutní výše	Relativně k celkovým vkladům za období
OVB Allfinanz, a.s.	94,90 CZK	0,09%

Výše uvedená souhrnná výše pobídek zahrnuje pobídky (provize) přijaté příjemcem pobídky (dále jen „Zástupce“) od Obchodníka nebo Conseq Funds investiční společnosti, a.s. Touto informací je plněna povinnost Zástupce informovat Klienta o těchto uplatěních (pobídkách) ve smyslu § 15g odst. 3 ve spojení s § 32 odst. 6 zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

Přehled pohybů na majetkovém účtu za období od 1.10.2020 do 31.12.2020

Investiční nástroj	Typ trans.	Počet Cena / ks	Cena celkem z toho AÚV	Kurz Celkem	Poplatky celkem Investice / odkup	Datum obch. Datum vyp.
Active Invest Konzervativní		-1 880	2 000,51 CZK	1,0000	0,00 CZK	21.10.2020
CZ0008474194	Prodej	1,0641	0,00 CZK	2 000,51 CZK	2 000,51 CZK	26.10.2020
Active Invest Konzervativní		-1 873	1 999,61 CZK	1,0000	0,00 CZK	23.11.2020
CZ0008474194	Prodej	1,0676	0,00 CZK	1 999,61 CZK	1 999,61 CZK	26.11.2020
Active Invest Konzervativní		-1 865	1 999,84 CZK	1,0000	0,00 CZK	17.12.2020
CZ0008474194	Prodej	1,0723	0,00 CZK	1 999,84 CZK	1 999,84 CZK	22.12.2020

1000020211062932

Příloha E: Modelace v životním pojištění bez příspěvku zaměstnavatele



MODELACE ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ NA PŘÁNÍ

Zpracoval:
Telefon:
E-mail:
Datum: 21. 4. 2021
ID modelace: 16843417

Tento dokument není návrhem pojistitele na uzavření pojistné smlouvy a na jeho základě nevzniká závazek pojistitele.

PARAMETRY POJIŠTĚNÍ NA PŘÁNÍ

Pojistné Varianta s investiční složkou

1 050 Kč měsíčně

Pojištění od **22. 4. 2021** > na **30** let > do **60** let věku hlavního pojištěného

Minimální lhůtní pojistné hrazené pojistníkem-zaměstnancem	Příspěvek zaměstnavatele	Modelový stav účtu na konci pojištění	Smlouva JE daňově zvýhodněná a NEUMOŽŇUJE výběry
-	-	453 184 Kč	

SLEVY A BONUSY Bonus za věrnost > Cesta k zotavení

HLAVNÍ POJIŠTĚNÝ

Pohlaví muž **Vstupní věk** 30 **Povolání** agent (realitní, bank., pojišťovací, cest. kanc.) **Riziková skupina** 1

Požadované dokumenty **Invalidita** Ne

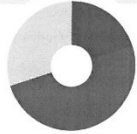
	Do věku	Pojistná částka/měsíční důchod	Měsíční pojistné (vč. slev a zdr. přírážky)
ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ			
pro případ dožití	60 let	sjednáno	1 000 Kč
pro případ smrti	60 let	10 000 Kč	10 Kč

Pojistná částka pro případ smrti a aktuální hodnota účtu pojistníka.



MODELACE VÝVOJE ÚČTU A UKAZATELE NÁKLADOVOSTI

ZVOLENÉ FONDY, OČEKÁVANÉ ZHODNOCENÍ A JEJICH UKAZATELE NÁKLADOVOSTI (ONGOING CHARGES)

Rozdělení fondů	NÁZEV FONDU	Alokace pojistného	Očekávané umírněný	zhodnocení pro příznivý scénář	zhodnocení pro nepříznivý scénář	Hodnota ukazatele	Období pro ukazatel
	■ Garantovaný fond (0,7 %)	20 %	2,97 %	3,03 %	2,90 %	-	-
	■ Conseq Active Invest Využázené portfolio	50 %	1,41 %	2,21 %	0,62 %	1,95 %	1.1. - 31.12.2018
	■ Conseq Active Invest Dynamické portfolio	30 %	1,50 %	3,02 %	0,03 %	2,40 %	1.1. - 31.12.2018


► Byl vyplněn investiční dotazník, doporučená investiční strategie je Využázená

Ke dni	Hodnota účtu při zhodnocení 0,00 % / 0,70 % p.a.1)	Hodnota účtu pro Umírněný scénář (Kč)	Hodnota účtu pro Příznivý scénář (Kč)	Hodnota účtu pro Nepříznivý scénář (Kč)	Odkupné pro Umírněný scénář (Kč)	Celkové rizikové pojistné (Kč)	Zaplaceno pojistné celkem (Kč)	Daňový odpočet (Kč) (vždy k 31.12. přísl. roku trvání)
21. 4. 2022	9 127	9 207	9 250	9 165	8 857	600	12 600	9 450
21. 4. 2023	18 267	18 577	18 746	18 413	18 227	1 200	25 200	12 600
21. 4. 2024	27 419	28 112	28 493	27 747	27 762	1 800	37 800	12 600
21. 4. 2025	36 585	37 817	38 499	37 168	37 467	2 400	50 400	12 600
21. 4. 2026	45 764	47 694	48 771	46 679	47 344	3 000	63 000	12 600
21. 4. 2027	57 838	60 655	62 237	59 174	60 305	3 600	75 600	12 600
21. 4. 2028	69 930	73 847	76 060	71 790	73 497	4 200	88 200	12 600
21. 4. 2029	82 039	87 274	90 251	84 527	86 924	4 800	100 800	12 600
21. 4. 2030	94 166	100 942	104 820	97 389	100 592	5 400	113 400	12 600
21. 4. 2031	106 311	114 855	119 776	110 379	114 505	6 000	126 000	12 600
21. 4. 2032	118 473	129 018	135 131	123 499	128 668	6 600	138 600	12 600
21. 4. 2033	130 654	143 437	150 895	136 752	143 087	7 200	151 200	12 600
21. 4. 2034	142 852	158 116	167 080	150 142	157 766	7 800	163 800	12 600
21. 4. 2035	155 069	173 060	183 696	163 671	172 710	8 400	176 400	12 600
21. 4. 2036	167 304	188 276	200 756	177 342	187 926	9 000	189 000	12 600
21. 4. 2037	179 558	203 769	218 273	191 159	203 419	9 600	201 600	12 600
21. 4. 2038	191 830	219 545	236 257	205 124	219 195	10 200	214 200	12 600
21. 4. 2039	204 121	235 608	254 723	219 242	235 258	10 800	226 800	12 600
21. 4. 2040	216 431	251 966	273 683	233 516	251 616	11 400	239 400	12 600
21. 4. 2041	228 760	268 625	293 150	247 949	268 275	12 000	252 000	12 600
21. 4. 2042	241 108	285 590	313 140	262 546	285 240	12 600	264 600	12 600
21. 4. 2043	253 476	302 868	333 666	277 309	302 518	13 200	277 200	12 600
21. 4. 2044	265 863	320 466	354 743	292 243	320 116	13 800	289 800	12 600
21. 4. 2045	278 269	338 390	376 386	307 352	338 040	14 400	302 400	12 600
21. 4. 2046	290 695	356 647	398 610	322 640	356 297	15 000	315 000	12 600
21. 4. 2047	303 141	375 245	421 432	338 110	374 895	15 600	327 600	12 600
21. 4. 2048	315 607	394 190	444 869	353 769	393 840	16 200	340 200	12 600
21. 4. 2049	328 093	413 490	468 936	369 619	413 140	16 800	352 800	12 600
21. 4. 2050	340 600	433 152	493 651	385 666	432 802	17 400	365 400	12 600
21. 4. 2051	353 127	453 184	519 033	401 914	452 834	18 000	378 000	12 600

1) Zhodnocení 0,00 % p.a. je použito pro negarantované fondy a pro garantovaný fond je použito garantované zhodnocení 0,70 % p.a.
Daňový odpočet: maximálně uznatelné pojistné je 24 000 Kč za rok!
Daňová úspora: maximální daňová úspora na pojistném je 3 600 Kč za rok (tj. 15 % z max. daňového odpočtu 24 000 Kč/rok).
Údaje o daňovém odpočtu jsou pouze orientační.

Lvedené hodnoty jsou výsledkem orientačního modelového výpočtu a nejsou pojistitelem garantované. U garantovaného fondu pojistitel garantuje, že cena podtlivých jednotky neklesne. U ostatních fondů upozorňujeme, že cena podtlivých jednotek fondů může kolísat, a to zejména v závislosti na vývoji tržních cen podkladových aktiv fondů, případně na vývoji směnných kurzů či jiných parametrů podkladových aktiv. Riziko ztráty z investice nese vždy pojistník. V případě nepříznivého tržního vývoje klient nemusí dosáhnout očekávaného výnosu z investice, jelikož ten může být i záporný. Výkonnost fondů v minulosti není zárukou jejich stejné výkonnosti v budoucnosti.


Příloha F: Modelace v životním pojištění s příspěvkem zaměstnavatele




Kooperativa
VIENNA INSURANCE GROUP

MODELACE ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ
NA PŘÁNÍ

Zpracoval:
Telefon:
E-mail:
Datum: 21. 4. 2021
ID modelace: 16843488

 Tento dokument není návrhem pojistitele na uzavření pojistné smlouvy a na jeho základě nevzniká závazek pojistitele.

 **PARAMETRY POJIŠTĚNÍ NA PŘÁNÍ**

Pojistné

1 050 Kč
měsíčně

SLEVY A BONUSY

Pojištění od **22. 4. 2021** > na **30** let > do **60** let věku hlavního pojištěného

Minimální lhůtní pojistné hrazené pojistníkem-zaměstnancem	Příspěvek zaměstnavatele	Modelový stav účtu na konci pojištění
-	1 000 Kč	1 002 998 Kč


Bonus za věrnost > Cesta k zotavení

Varianta s investiční složkou

Smlouva **JE** daňově zvýhodněná a **NEUMOŽŇUJE** výběry

HLAVNÍ POJIŠTĚNÝ **O V**

Pohlaví muž	Vstupní věk 30	Povolání agent (realitní, bank., pojišťovací, cest. kanc.)	Riziková skupina 1
Požadované dokumenty		Invalidita Ne	

 **ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ**


	Do věku	Pojistná částka/měsíční důchod	Měsíční pojistné (vč. slev a zdr. přírůžky)
pro případ dožití	60 let	sjednáno	1 000 Kč
pro případ smrti	60 let	10 000 Kč	10 Kč

Pojistná částka pro případ smrti a aktuální hodnota účtu pojistníka.



MODELACE VÝVOJE ÚČTU A UKAZATELE NÁKLADOVOSTI

ZVOLENÉ FONDY, OČEKÁVANÉ ZHODNOCENÍ A JEJICH UKAZATELE NÁKLADOVOSTI (ONGOING CHARGES)

Rozdělení fondů	NÁZEV FONDU	Alokace pojistného	Očekávané umírněný	zhodnocení pro příznivý scénář	zhodnocení pro nepříznivý scénář	Hodnota ukazatele	Období pro ukazatel
	Garantovaný fond (0,7 %)	20 %	2,97 %	3,03 %	2,90 %	-	-
	Conseq Active Invest Využávané portfolio	50 %	1,41 %	2,21 %	0,62 %	1,95 %	1.1. - 31.12.2018
	Conseq Active Invest Dynamické portfolio	30 %	1,50 %	3,02 %	0,03 %	2,40 %	1.1. - 31.12.2018

► Byl vyplněn investiční dotazník, doporučená investiční strategie je Využávané

Započítáno mimořádné pojistné zaměstnavatele na Garantovaný fond (0,7 %), očekávané zhodnocení 3,0 %

Částka

Placené pravidelně - měsíčně

1 000 Kč

Ke dni	Hodnota účtu při zhodnocení 0,00 % / 0,70 % p.a. (Kč)	Hodnota účtu pro Umírněný scénář (Kč)	Hodnota účtu pro Příznivý scénář (Kč)	Hodnota účtu pro Nepříznivý scénář (Kč)	Odkupné pro Umírněný scénář (Kč)	Celkové rizikové pojistné (Kč)	Zaplaceno pojistné celkem (Kč)	Daňový odpočet (Kč) (vždy k 31.12. přísl. roku trvání)
21. 4. 2022	19 614	19 813	19 860	19 767	19 463	600	23 600	450
21. 4. 2023	40 270	41 087	41 270	40 908	40 737	1 200	48 200	600
21. 4. 2024	61 021	62 886	63 299	62 484	62 536	1 800	72 800	600
21. 4. 2025	81 866	85 222	85 963	84 507	84 872	2 400	97 400	600
21. 4. 2026	102 806	108 112	109 282	106 989	107 762	3 000	122 000	600
21. 4. 2027	126 724	134 477	136 195	132 838	134 127	3 600	146 600	600
21. 4. 2028	150 743	161 477	163 880	159 198	161 127	4 200	171 200	600
21. 4. 2029	174 863	189 128	192 358	186 085	188 778	4 800	195 800	600
21. 4. 2030	199 085	217 447	221 653	213 513	217 097	5 400	220 400	600
21. 4. 2031	223 410	246 453	251 788	241 496	246 103	6 000	245 000	600
21. 4. 2032	247 838	276 163	282 787	270 050	275 813	6 600	269 600	600
21. 4. 2033	272 370	306 597	314 677	299 191	306 247	7 200	294 200	600
21. 4. 2034	297 007	337 773	347 482	328 935	337 423	7 800	318 800	600
21. 4. 2035	321 750	369 712	381 231	359 299	369 362	8 400	343 400	600
21. 4. 2036	346 599	402 434	415 949	390 300	402 084	9 000	368 000	600
21. 4. 2037	371 555	435 960	451 665	421 956	435 610	9 600	392 600	600
21. 4. 2038	396 619	470 311	488 409	454 285	469 961	10 200	417 200	600
21. 4. 2039	421 791	505 509	526 211	487 306	505 159	10 800	441 800	600
21. 4. 2040	447 073	541 579	565 101	521 039	541 229	11 400	466 400	600
21. 4. 2041	472 465	578 542	605 112	555 503	578 192	12 000	491 000	600
21. 4. 2042	497 968	616 423	646 275	590 718	616 073	12 600	515 600	600
21. 4. 2043	523 583	655 246	688 625	626 707	654 896	13 200	540 200	600
21. 4. 2044	549 310	695 039	732 197	663 490	694 689	13 800	564 800	600
21. 4. 2045	575 150	735 825	777 025	701 090	735 475	14 400	589 400	600
21. 4. 2046	601 104	777 634	823 148	739 529	777 284	15 000	614 000	600
21. 4. 2047	627 174	820 491	870 603	778 833	820 141	15 600	638 600	600
21. 4. 2048	653 358	864 427	919 428	819 024	864 077	16 200	663 200	600
21. 4. 2049	679 660	909 469	969 665	860 128	909 119	16 800	687 800	600
21. 4. 2050	706 078	955 649	1 021 354	902 171	955 299	17 400	712 400	600
21. 4. 2051	732 615	1 002 998	1 074 538	945 179	1 002 648	18 000	737 000	600

¹⁾ Zhodnocení 0,00 % p.a. je použito pro negarantované fondy a pro garantovaný fond je použito garantované zhodnocení 0,70 % p.a.

Daňový odpočet: maximální uztatelné pojistné je 24 000 Kč za rok!

Daňová úspora: maximální daňová úspora na pojistném je 3 600 Kč za rok (tj. 15 % z max. daňového odpočtu 24 000 Kč/rok).

Údaje o daňovém odpočtu jsou pouze orientační.

Lvované hodnoty jsou výsledkem orientačního modelového výpočtu a nejsou pojistitelem garantované. U garantovaného fondu pojistitel garantuje, že cena podílové jednotky neklesne. U ostatních fondů upozorňujeme, že cena podílových jednotek fondů může kolísat, a to zejména v závislosti na vývoji tržních cen podkladových aktiv fondů, případně na vývoji směnných kurzů či jiných parametrů podkladových aktiv. Riziko ztráty z investice nese vždy pojistník. V případě nepříznivého tržního vývoje klient nemusí dosáhnout očekávaného výnosu z investice, jelikož ten může být i záporný. Výkonnost fondů v minulosti není zárukou jejich stejné výkonnosti v budoucnosti.

Příloha G: Modelace v DPS bez příspěvku zaměstnavatele



Modelace nového doplňkového penzijního spoření u ČS penzijní společnosti

Zájemce o spoření

účastník spoření: M S
datum narození: 30.10.1991

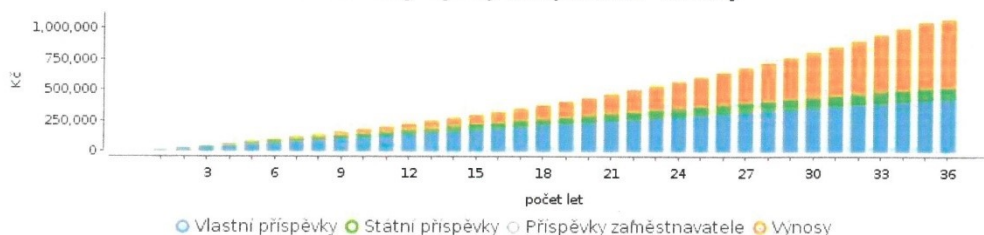
Parametry spoření

měsíční příspěvek účastníka: 1 000 Kč
měsíční příspěvek od státu: 230 Kč
převod z penzijního připojištění/jiné penzijní společnosti: 0 Kč
měsíční příspěvek zaměstnavatele: 0 Kč
roční daňová úleva: 0 Kč
délka spoření: 31 let / 36 let

první údaj se vztahuje k dosažení 60 let věku, druhý k dosažení důchodového věku

předpokládané průměrné roční zhodnocení: 3,75 %

Očekávaný vývoj naspořené částky



Odhad naspořené částky v 60 letech:

853 604 Kč
(vlastní příspěvky: 372 000, stát: 85 560, zaměstnavatel: 0, výnosy: 396 044)

Odhad naspořené částky k důchodovému věku: **1 075 052 Kč**

(vlastní příspěvky: 425 000, stát: 97 750, zaměstnavatel: 0, výnosy: 552 302)

Výsledky modelace jsou orientační a nezávazné a nezakládají nárok na uvedené hodnoty.
Tento dokument není smlouvou.

Pro uzavření smlouvy kontaktujte svého poradce:

KAPITOL, a.s.

Datum vyhotovení: 15.04.2021

Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s.
sídlo: Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4
IČO: 61672033
zapsaná v OR: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927
tel.: 956 777 444

Příloha H: Modelace v DPS s příspěvkem zaměstnavatele



Modelace nového doplňkového penzijního spoření u ČS penzijní společnosti

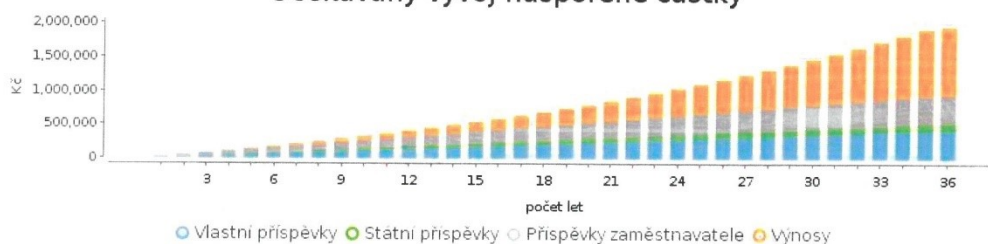
Zájemce o spoření

účastník spoření: M S
datum narození: 30.10.1991

Parametry spoření

měsíční příspěvek účastníka: 1 000 Kč
měsíční příspěvek od státu: 230 Kč
převod z penzijního připojištění/jiné penzijní společnosti: 0 Kč
měsíční příspěvek zaměstnavatele: 1 000 Kč
roční daňová úleva: 0 Kč
délka spoření: 31 let / 36 let
první údaj se vztahuje k dosažení 60 let věku, druhý k dosažení důchodového věku
předpokládané průměrné roční zhodnocení: 3,75 %

Očekávaný vývoj naspořené částky



Odhad naspořené částky v 60 letech:

1 548 188 Kč
(vlastní příspěvky: 372 000, stát: 85 560, zaměstnavatel: 372 000, výnosy: 718 628)

Odhad naspořené částky k důchodovému věku: **1 949 831 Kč**

(vlastní příspěvky: 425 000, stát: 97 750, zaměstnavatel: 425 000, výnosy: 1 002 081)

Výsledky modelace jsou orientační a nezávazné a nezakládají nárok na uvedené hodnoty.
Tento dokument není smlouvou.

Pro uzavření smlouvy kontaktujte svého poradce:

KAPITOL, a.s.
e-mail:

Datum vyhotovení: 15.04.2021

Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s.
sídlo: Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4
IČO: 61672033
zapsaná v OR: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927
tel.: 956 777 444

Příloha CH: Modelace v investičních fondech



Rekapitulace návrhu investičního programu Active Invest

CONSEQ
JIŽ OD 1994

Jméno klienta: Datum narození: 30.10.1991
Název programu: Investice Datum návrhu: 20.04.2021
Investiční konsultant: Společnost: OVB Allfinanz, a.s.

Cílová doba (počet let): 30

Strategie: Vyvážená strategie

Pravidelné investice

- částka trvalého pokynu (pravidelná)	1 000 Kč
- plánovaná doba (počet let)	30
- časový interval plateb	Měsíčně
- cílová částka	360 000 Kč
- hodnota na konci *	697 250 Kč

- vstupní poplatek

- varianta	Běžná
- výše	10 440 Kč, tj. 75% z prvních 13,9 vkladů
- procentní sazba	2,90%

- investováno celkem 360 000 Kč

Jednorázové investice

- počet jednorázových vkladů	---
- plánované jednorázové vklady	---
- hodnota na konci *	---
- vstupní poplatek	---
- výše	---
- procentní sazba (průměr)	---

Investice celkem (jednorázové + pravidelné)

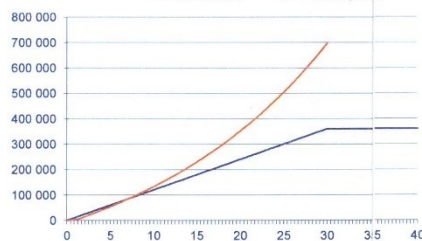
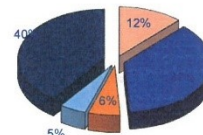
- plánované vklady celkem	370 440 Kč
- hodnota na konci *	697 250 Kč

peněžní trh - základní měna	12%
dluhopisy - základní měna	37%
dluhopisy - cizí měna	6%
speciální (např. nemovitosti)	5%
akcie	40%

pozn. uvedené rozložení je pouze orientační a ve skutečnosti se může lišit, aktuální naleznete na www.conseq.cz

- předpokládané roční zhodnocení *

- dynamická složka	6,00%
- konzervativní složka	2,00%



* UPOZORNĚNÍ: Předpokládané či odhadované výnosy plynoucí z investic do Podílových listů nejsou zaručené a není zaručena ani návratnost vložených prostředků. Iní informace poskytnuté Investičním manažerem a/nebo Obchodním zástupcem a/nebo Investičním poradcem o minulé výkonnosti nebo odhadované budoucí výkonnosti Fondů či Portfoli slouží pouze pro informaci a nejsou zárukou jakéhokoli budoucího výnosu. Tržní hodnota jednotlivých Podílových listů nakoupených Investičním manažerem do Portfolia stejně jako Tržní hodnota Portfolia jako celku může v čase jak růst, tak i klesat.

Abstrakt

Süssová, M. (2021). *Rezervotvorné životní pojištění* (Bakalářská práce), Západočeská univerzita v Plzni, Fakulta ekonomická, Česko.

Klíčová slova: životní pojištění, možnosti investování, výběr nejvýhodnějšího investičního produktu

Cílem bakalářské práce je charakterizovat životní pojištění a analyzovat, jak je výhodné pro klienty. V práci je charakterizováno obecné pojištění a vysvětleny základní pojmy s ním spjaté. Dále je v práci charakterizováno životní pojištění, jeho základní podoby, výhody a nevýhody, daňové výhody a možnosti investování. Následně práce obsahuje popis alternativních produktů investování a jejich možnosti investování. Tyto produkty byly následně porovnány. Byla zvolena metoda fiktivního klienta, kterému byl vytvořen profil a na jeho základě byly vypracovány modelace investování na důchod. V závěrečné kapitole byla tato komparace vyhodnocena, jako nejvýhodnější produkt vyšlo doplňkové penzijní spoření a jako nejhorší rezervotvorné životní pojištění. Na základě těchto výsledků se mohou případní zájemci o investování v těchto produktech inspirovat, vytvořit si závěr, který produkt je pro ně nejvhodnější a jaká rizika, výhody a nevýhody jednotlivé produkty obsahují.

Abstract

Süssová, M. (2021). *Reserve-forming life insurance* (Bachelor Thesis). University of West Bohemia, Faculty of Economics, Czech Republic.

Key words: life insurance, investment opportunities, selection of the most advantageous investment product

The aim of the thesis is to characterize life insurance, and to analyse how beneficial it is for clients. The thesis characterizes general insurance and explains the basic concepts associated with it. Furthermore, this thesis characterizes life insurance, its basic forms, advantages and disadvantages, tax advantages and investment opportunities. Subsequently, the thesis contains a description of alternative investment products and their investment opportunities. These products were then compared. The method of a fictitious client was chosen, for whom a profile was created and on the basis of this profile a model of retirement investment was developed. In the final chapter, this comparison was evaluated, the most advantageous product was supplementary pension savings, and the worst was reserve life insurance. Based on these results, potential applicants for investment in these products can be inspired, draw a conclusion which product is most suitable for them and what risks, benefits and disadvantages individual products include.