

# Finanční analýza životního portfolia

Jakub Tížek

---

Bakalářská práce  
2012

 Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně  
Fakulta managementu a ekonomiky

---

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně  
Fakulta managementu a ekonomiky  
Ústav financí a účetnictví  
akademický rok: 2011/2012

## ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Jakub TÍŽEK**  
Osobní číslo: **M09135**  
Studijní program: **B 6208 Ekonomika a management**  
Studijní obor: **Management a ekonomika**

Téma práce: **Finanční analýza životního portfolia**

Zásady pro vypracování:

### Úvod

#### I. Teoretická část

- Zpracujte teoretické poznatky v oblastech životního pojištění a penzijního připojištění.

#### II. Praktická část

- Provedte finanční analýzu klienta a vytvořte varianty portfolia zajišťující jeho životní i důchodovou situaci.
- Navrhněte a doporučte vhodnou kombinaci produktů životního portfolia.

### Závěr

Rozsah bakalářské práce: cca 40 stran  
Rozsah příloh:  
Forma zpracování bakalářské práce: tištěná/elektronická

Seznam odborné literatury:

BŮHM, Arnošt a Karina MUŽÁKOVÁ. Pojišťovnictví a regulace finančních trhů. 1. vyd. Praha: Professional Publishing, 2010. 184 s. ISBN 978-80-7431-035-5.  
CIPRA, Pavel. Pojistná matematika. 1. vyd. Praha: EKOPRESS, 1999. 398 s. ISBN 80-86119-17-3.  
DUCHÁČKOVÁ, Eva. Principy pojištění a pojišťovnictví. 2. vyd. Praha: Ekopress, 2005. 178 s. ISBN 80-86119-92-0.  
ČEJKOVÁ, Viktória. Pojistný trh. 1. vyd. Praha: Grada, 2002. 120 s. ISBN 80-247-0137-5.  
DAŇHEL, Jaroslav. Pojistná teorie. 1. vyd. Praha: Professional Publishing, 2005. 332 s. ISBN 80-86419-84-3.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Jiří Polách  
Ústav financí a účetnictví  
Datum zadání bakalářské práce: 2. dubna 2012  
Termín odevzdání bakalářské práce: 18. května 2012

Ve Zlíně dne 2. dubna 2012

  
prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková  
děkanka



  
prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková  
ředitel ústavu

## PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ/DIPLOMOVÉ PRÁCE

Beru na vědomí, že:

- odevzdáním bakalářské/diplomové práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby<sup>1</sup>;
- bakalářská/diplomová práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému,
- na mou bakalářskou/diplomovou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3<sup>2</sup>;
- podle § 60<sup>3</sup> odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;

<sup>1</sup> zákon č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, § 47b Zveřejňování závěrečných prací:

- (1) Vysoká škola nevydělečně zveřejňuje disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce, u kterých proběhla obhajoba, včetně posudků oponentů a výsledku obhajoby prostřednictvím databáze kvalifikačních prací, kterou spravuje. Způsob zveřejnění stanoví vnitřní předpis vysoké školy.
- (2) Disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce odevzdané uchazečem k obhajobě musí být též nejméně pět pracovních dnů před konáním obhajoby zveřejněny k nahlázení veřejnosti v místě určeném vnitřním předpisem vysoké školy nebo není-li tak určeno, v místě pracoviště vysoké školy, kde se má konat obhajoba práce. Každý si může ze zveřejněné práce pořizovat na své náklady výpisy, opisy nebo rozmnoženiny.
- (3) Platí, že odevzdáním práce autor souhlasí se zveřejněním své práce podle tohoto zákona, bez ohledu na výsledek obhajoby.

<sup>2</sup> zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 35 odst. 3:

- (3) Do práva autorského také nezasahuje škola nebo školské či vzdělávací zařízení, užije-li nikoli za účelem přímého nebo nepřímého hospodářského nebo obchodního prospěchu k výuce nebo k vlastní potřebě dílo vytvořené žákem nebo studentem ke splnění školních nebo studijních povinností vyplývajících z jeho právního vztahu ke škole nebo školskému či vzdělávacího zařízení (školní dílo).

<sup>3</sup> zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 60 Školní dílo:

- (1) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení mají za obvyklých podmínek právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla (§ 35 odst. 3). Odpirá-li autor takového díla udělit svolení bez vážného důvodu, mohou se tyto osoby domáhat nahrazení chybějícího projevu jeho vůle u soudu. Ustanovení § 35 odst. 3 zůstává nedotčeno.

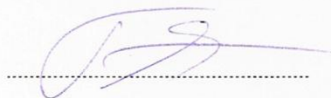
- podle § 60<sup>4</sup> odst. 2 a 3 mohou užít své dílo – bakalářskou/diplomovou práci - nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen s předchozím písemným souhlasem Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše);
- pokud bylo k vypracování bakalářské/diplomové práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tj. k nekomerčnímu využití), nelze výsledky bakalářské/diplomové práce využít ke komerčním účelům.

Prohlašuji, že:

- jsem bakalářskou/diplomovou práci zpracoval/a samostatně a použité informační zdroje jsem citoval/a;
- odevzdaná verze bakalářské/diplomové práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně

18.5.2012



<sup>4</sup> zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 60 Školní dílo:

- (2) Není-li sjednáno jinak, může autor školního díla své dílo užít či poskytnout jinému licenci, není-li to v rozporu s oprávněnými zájmy školy nebo školského či vzdělávacího zařízení.
- (3) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení jsou oprávněny požadovat, aby jim autor školního díla z výdělku jím dosaženého v souvislosti s užitím díla či poskytnutím licence podle odstavce 2 přiměřeně přispěl na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložily, a to podle okolností až do jejich skutečné výše; přitom se přihlédne k výši výdělku dosaženého školou nebo školským či vzdělávacím zařízením z užití školního díla podle odstavce 1.

## **ABSTRAKT**

Cílem této bakalářské práce je navržení vhodného finančního portfolia fyzické osoby na základě vypracované finanční analýzy. Práce je rozdělena na část teoretickou a praktickou. Teoretická část se zabývá jednak rozborem finančních produktů a také problematikou důchodové reformy. Část praktická je zaměřena na průběh finanční analýzy a následnou tvorbou variant vhodného portfolia. V závěru je vydáno doporučení finančního portfolia, které se jeví jako nejvhodnější.

Klíčová slova: finanční analýza, životní pojištění, spořicí účet, penzijní připojištění, finanční produkty, pojištění, důchodová reforma, finanční portfolio

## **ABSTRACT**

Main goal of this bachelor work is designing the suitable financial portfolio of an individual, based on completed financial analysis. This work is divided into theoretical and practical part. The theoretical one deals with financial products analysis and also with pension reform. The practical part goes about financial analysis and following creation of suitable portfolio. In the end, there is included recommended financial portfolio that seems to be the most optimal.

Keywords: financial analysis, life insurance, savings account, pension, financial products, insurance, pension reform, financial portfolio

## **Poděkování**

Děkuji vedoucímu mé bakalářské práce Ing. Jiřímu Poláchovi za jeho cenné rady a odborné vedení, které mi při vypracovávání této práce poskytl. Také bych rád poděkoval své přítelkyni a rodině za poskytnutou podporu v průběhu mého studia.

## **Motto**

*„Svět je nádherná kniha, ale nemá cenu pro toho, kdo neumí číst.“ (K. Čapek)*

Prohlašuji, že odevzdaná verze bakalářské/diplomové práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

# OBSAH

<b>ÚVOD.....</b>	<b>11</b>
<b>I TEORETICKÁ ČÁST.....</b>	<b>13</b>
<b>1 POJIŠŤOVNICTVÍ.....</b>	<b>14</b>
1.1 POJISTNÝ TRH.....	14
1.1.1 Historie.....	15
1.1.2 Legislativa.....	15
1.2 RIZIKO.....	16
1.3 POJISTNÉ PRODUKTY.....	17
1.3.1 Pojištění osob.....	17
1.3.2 Pojištění majetku.....	17
1.3.3 Ostatní druhy pojištění.....	17
1.4 POJISTNÉ.....	18
<b>2 ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ.....</b>	<b>19</b>
2.1 HISTORIE.....	20
2.2 DRUHY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	20
2.2.1 Rizikové.....	20
2.2.2 Důchodové.....	21
2.2.3 Flexibilní.....	21
2.2.4 Kapitálové.....	22
2.2.5 Investiční.....	22
2.2.6 Dětské.....	23
2.3 ANALÝZA RIZIK.....	24
2.3.1 Pravděpodobnost vzniku rizika.....	24
2.3.2 Zdravotní stav klienta.....	24
2.4 STRUKTURA ZAJIŠŤUJÍCÍ SLOŽKY.....	25
2.4.1 Základní pojištění.....	25
2.4.2 Připojištění.....	25
2.5 LHŮTNÍ POJISTNÉ.....	27
2.6 OBMYŠLENÁ OSOBA.....	28
2.7 INVESTIČNÍ STRATEGIE.....	28
2.7.1 Konzervativní investiční strategie.....	28
2.7.2 Vyvážená investiční strategie.....	28
2.7.3 Dynamická investiční strategie.....	29
2.7.4 Jiné dostupné investiční strategie.....	29
2.8 DANĚ.....	29
2.8.1 Zdanění výplaty.....	29
2.8.2 Daňové zvýhodnění pro zaměstnance nebo osobu samostatně výdělečně činnou.....	29
2.8.3 Daňové zvýhodnění pro zaměstnavatele.....	30
2.9 SPOLEČNOSTI NABÍZEJÍCÍ ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ.....	30
<b>3 PENZIJNÍ PŘIPOJIŠTĚNÍ.....</b>	<b>31</b>



3.1	HISTORIE.....	31
3.2	PENZIJNÍ FOND .....	31
3.3	HISTORICKÁ VÝKONNOST PENZIJNÍCH FONDŮ .....	32
3.4	DRUHY PENZÍ A JEJICH VÝPLATA .....	33
3.4.1	Starobní penze .....	33
3.4.2	Výsluhová penze .....	33
3.4.3	Invalidní penze .....	33
3.4.4	Pozůstalostní penze .....	33
3.4.5	Jednorázové vyrovnání.....	33
3.4.6	Odbytné .....	34
3.5	DAŇOVÉ ZVÝHODNĚNÍ .....	34
3.6	STÁTNÍ PŘÍSPĚVEK .....	34
<b>4</b>	<b>DŮCHODOVÁ REFORMA.....</b>	<b>35</b>
4.1	SOUČASNÝ DŮCHODOVÝ SYSTÉM.....	35
4.2	DŮVODY DŮCHODOVÉ REFORMY.....	35
4.3	NOVÝ DŮCHODOVÝ SYSTÉM.....	36
4.3.1	Penzijní pilíře .....	37
4.3.2	Obavy .....	38
4.3.3	SWOT analýza .....	38
<b>II</b>	<b>PRAKTICKÁ ČÁST .....</b>	<b>39</b>
<b>5</b>	<b>FINANČNÍ PORADENSTVÍ.....</b>	<b>40</b>
5.1	MAKLÉŘSKÁ SPOLEČNOST OVB ALLFINANZ, A.S. ....	40
<b>6</b>	<b>ANALÝZA FINANČNÍ SITUACE A POTŘEB .....</b>	<b>41</b>
6.1	KONTAKT KLIENTA .....	41
6.2	METODIKA FINANČNÍ ANALÝZY .....	41
6.2.1	Oblasti finanční analýzy.....	42
6.2.2	Stávající portfolio .....	44
6.2.3	Analýza nákladů a příjmů .....	44
6.2.4	Osobní údaje.....	44
6.2.5	Domluvení termínu příští schůzky .....	44
6.3	SUMARIZACE ÚDAJŮ ZÍSKANÝCH FINANČNÍ ANALÝZOU .....	44
6.4	SESTAVOVÁNÍ VARIANT PORTFOLIA .....	46
6.4.1	Analýza vhodných produktů .....	47
6.4.2	Srovnávání trhem nabízených produktů.....	48
6.4.3	Možnosti důchodové reformy .....	58
6.4.4	Návrh portfolia .....	61
6.5	PORADENSTVÍ .....	62
6.5.1	Prezentace produktů .....	63
6.5.2	Podepsání a vyplnění smluv .....	64
6.5.3	Další průběh spolupráce .....	64
<b>7</b>	<b>SHRNUTÍ.....</b>	<b>65</b>
	<b>ZÁVĚR .....</b>	<b>67</b>
	<b>SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....</b>	<b>69</b>
	<b>SEZNAM OBRÁZKŮ .....</b>	<b>71</b>

<b>SEZNAM TABULEK.....</b>	<b>72</b>
<b>SEZNAM GRAFŮ .....</b>	<b>73</b>
<b>SEZNAM PŘÍLOH.....</b>	<b>74</b>

## ÚVOD

Oblast financí se v současnosti rozvíjí poměrně rychle. Jednotlivé bankovní a pojišťovací instituce na trh uvádí mnoho finančních produktů, kterými chtějí potencionální klienty zaujmout. V důsledku tohoto dynamického vývoje je pro klienta často obtížné se mezi jednotlivými produkty dostatečně orientovat. Smlouvy jsou navíc mnohdy uzavírány na dlouhou dobu a vyvázat se ze špatně uzavřeného finančního nebo pojistného produktu nemusí být pokaždé jednoduché. Uvedené skutečnosti jsou důvodem, proč by měl potencionální klient hned na počátku podstoupit důkladnou finanční analýzu. Ta je obvykle poskytována bankovním či finančním poradcem a měla by pokrýt minimálně oblasti spoření, investování, úvěrů a pojištění. Teprve důkladná analýza ozřejmí, které produkty jsou na finančním trhu pro konkrétního klienta nejvhodnější. Kromě kvality analýzy je samozřejmě nezbytné dbát také na kvalitu samotného poradce. Ten by se měl orientovat v produktech nabízených současným finančním trhem, měl by být schopen fundovaně zodpovědět dotazy položené klientem a být mu v případě potřeby k dispozici.

Provedení důkladné finanční analýzy stálo i na počátku této práce. Její snahou bylo získat dostatek informací o konkrétním klientovi, jeho současných i budoucích finančních poměrech a potřebách. Ty se pak staly podkladem pro konečný cíl práce, tedy navržení a vytvoření několika variant vhodného finančního portfolia.

Vlastní práce je rozdělena na část teoretickou a praktickou. V teoretické části je blíže rozebrána problematika životního pojištění a penzijního připojištění, tedy produktů, jejichž úkolem je zajištění životního portfolia klienta. Následně je zpracována oblast důchodové reformy, která se v současné době stává velmi aktuálním a často skloňovaným tématem. Zde jsem se zaměřil na současný důchodový systém a poté i na samotnou důchodovou reformu. Uvedeny jsou jednotlivé důvody, které si zavedení reformy vyžadují, formy a principy jejího fungování i očekávané dopady.

Praktická část, jak již bylo naznačeno, je primárně zaměřena na provedení plnohodnotné finanční analýzy. S klientem byla rozebrána současná životní situace, jeho potřeby i přání do budoucna. Následně jsem, za pomoci získaných informací a propočtů, vytvořil varianty dostupného finančního portfolia a ty mezi sebou vzájemně porovnal.

Konečným výsledkem je pak odůvodněné doporučení finančního portfolia, které se jeví za současných podmínek pro klienta nejvhodnějším.

Téma bakalářské práce bylo vybráno z důvodu mé osobní pracovní zkušenosti v sektoru finančního poradenství, v němž pracuji přibližně jeden rok. Zájem o tento druh práce, již v době studia, jsem projevil z důvodu získání praxe ve finančním poradenství. Zároveň ji vítám jako možnost zdokonalit své komunikační schopnosti při jednání s klientem, vyzkoušet si v praxi prodejní a vyjednávací taktiky. Věřím, že všechny nabyté zkušenosti budou v mé budoucí profesní kariéře užitečné.

## **I. TEORETICKÁ ČÁST**

# 1 POJIŠŤOVNICTVÍ

Pojišťovnictví má v dnešní vyspělé společnosti veliký význam. Jeho úkolem je poskytovat produkty, které umožňují pojištěným subjektům eliminovat nahodilá rizika nebo snížit jejich negativní dopady.

V současnosti zasahuje téměř do všech odvětví i oborů. Pojistný trh se stále velmi rychle rozvíjí a prochází integračním procesem, o který se snaží mnohá uskupení, zejména Evropská unie. (Böhm, 2010)

## 1.1 Pojistný trh

Pojistný trh je nedílnou součástí trhu finančního. Oba trhy fungují na principu shromažďování a přerozdělování peněžních prostředků. U pojistného trhu však hovoříme o peněžních rezervách, které jsou vytvářeny pro případ úhrady náhodných potřeb.

Na pojistném trhu se střetává nabídka a poptávka po pojistné ochraně, přičemž předmětem obchodů je zde pojištění a zajištění. Tento trh se jeví jako trh, na kterém zpravidla převládá nabídka. To způsobuje mezi pojišťovacími subjekty značnou soutěživost, jež ovlivňuje cenu i kvalitu jimi nabízených služeb. Tato soutěživost je částečně regulována státem, který nad pojistným trhem provádí dozor.

Strana poptávky je tvořena různorodou skupinou fyzických osob, právnických osob i různými sdruženími.

Podle předmětu činnosti pojistitele je možné rozdělit pojistný trh na dva samostatné segmenty:

- Nabídka a poptávka po pojištění.
- Investování dočasně volných peněžních prostředků, které má pojistitel k dispozici.

Pokud nás zajímá vývojový stav pojistného trhu, lze jej zjistit za pomoci ukazatelů jeho úrovně. Ukazatele hodnotí použití zdrojů a vynaložených prostředků. Mezi hlavní ukazatele tohoto typu řadíme předepsané pojistné, pojistné plnění a škodovost.

Pojistný trh je určitými prvky značně atypický. Nicméně i pro něj platí stejná ekonomická pravidla jako na jakémkoliv jiném trhu. (Čejková, 2002)

### 1.1.1 Historie

První údaje týkající se pojištění pochází z období 2000 let před naším letopočtem. Již tehdy byla zabezpečována rizika spojená s obchodní dopravou zboží. Teprve ve druhé polovině 18. století začaly vznikat první pojišťovny a počátkem 19. století se pojištění stalo předmětem podnikání.

V českých zemích se pojištění objevilo za vlády císařovny Marie Terezie, která nechala v roce 1748 zřídit Fond na úhradu škod vzniklých požáry, povodněmi a nepřízní počasí. Roku 1819 bylo skrze patent Františka I. povoleno provozovat pojišťovnictví jako soukromé podnikání.

Na začátku 20. století došlo v českých zemích k silnému rozvoji pojišťovnictví. Jeho vývoj byl zbrzděn druhou světovou válkou a následně i znárodněním pojišťoven.

Teprve roku 1991, vydáním zákona o pojišťovnictví, bylo umožněno vzniknout novým soukromým pojišťovnám. Díky této skutečnosti se pojistný trh začal opět obnovovat. (Polách, 2010)

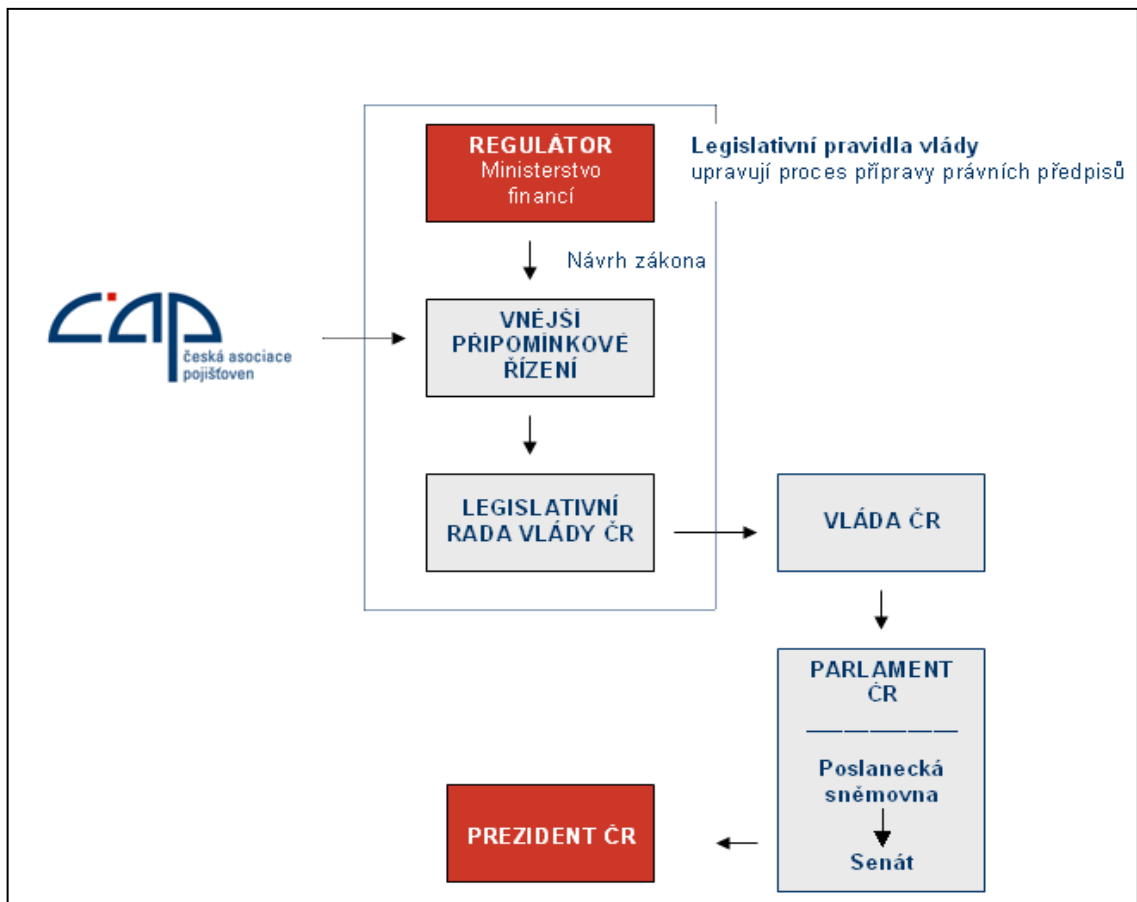
### 1.1.2 Legislativa

Legislativa představuje zákonodárnou moc, popřípadě i zákonodárný proces. Jedná se o právo vydávat a přijímat zákony. Také pojistný trh v České republice je regulován právními předpisy a to rovnou na dvou úrovních. Na úrovni České republiky a na úrovni Evropské unie.

Na oblast pojištění v České republice primárně dohlíží dva subjekty:

- Ministerstvo financí – funguje jako regulátor a zodpovídá za tvorbu primární legislativy.
- Česká národní banka – udržuje dohled nad českým pojistným trhem a zodpovídá za sekundární legislativu.

Určitý vliv na pojistném trhu má také Česká asociace pojišťoven. Jde o zájmové sdružení komerčních pojišťoven, které bylo založeno 1. 1. 1994. Toto sdružení má dohromady 33 členů, kteří mají 98% podíl na celkovém předepsaném pojistném v České republice. Jeho posláním je zastupování, hájení a prosazování zájmů členských pojišťoven a jejich klientů vůči orgánům státní správy a Evropské unii. (Česká asociace pojišťoven, ©2010)



Obr. 1. Legislativní proces v České republice

(Česká asociace pojišťoven, ©2010)

## 1.2 Riziko

Riziko lze charakterizovat jako nejistotu, která je měřitelná za pomoci pravděpodobnosti. Můžeme jej rozdělit na 2 druhy:

- Riziko spekulativní – odchylky od cíle mohou nabýt záporných, ale i kladných hodnot.
- Riziko čisté – odchylky mohou být pouze negativní. Pouze tento druh rizika je možné pojistit.

K řízení rizika slouží takzvaný risk management, který má 3 základní úlohy:

- 1) Riziko identifikovat – zjištění možných nebezpečí.
- 2) Riziko kvantifikovat a ocenit – zjištění velikosti rizika a jeho případné dopady.
- 3) Riziko kontrolovat – jedná se o opatření k předcházení škod. (Polách, 2010)



### 1.3 Pojistné produkty

Na pojistném trhu se v současnosti nachází mnoho typů pojistných produktů, které mají za úkol minimalizovat pravděpodobnost výskytu rizika nebo alespoň minimalizovat jeho negativní dopady na klienty. Produkty můžeme rozdělit do 3 základních skupin.

#### 1.3.1 Pojištění osob

- Životní pojištění – dnes nejčastější způsob zajištění osob, které budeme blíže rozebírat v kapitole číslo 2.
- Úrazové pojištění – toto pojištění má se životním pojištěním několik společných znaků, nicméně hlavním rozdílem je zde absence spořicí složky. Celá pojistná částka v tomto případě připadá na krytí rizik, a proto při dožití není pojištěnému vyplacena žádná naspořená částka.

#### 1.3.2 Pojištění majetku

- Povinné ručení – pojištění odpovědnosti z provozu vozidla. Ze zákona je povinné pro všechny vlastníky vozidla, které je využíváno na veřejných komunikacích. Povinné ručení kryje škody vzniklé jiným osobám právě provozem vozidla.
- Havarijní pojištění – opět se jedná o pojištění vozidla, které je však tentokrát dobrovolné. Pojištěný se zajišťuje proti škodám vzniklým na jeho vozidle.
- Pojištění nemovitosti – cílem je zajištění nemovitosti a dalších staveb hlavně proti riziku živelných pohrom.
- Pojištění domácnosti – pojištění domácího vybavení a zařízení, které slouží k provozu domácnosti.

#### 1.3.3 Ostatní druhy pojištění

- Pojištění odpovědnosti za škodu – pojistná ochrana pro případ, že pojištěný způsobí druhé osobě škodu, za kterou odpovídá. Tento typ můžeme dále rozdělit na pojištění občanské odpovědnosti a odpovědnosti za škodu z výkonu povolání.
- Pojištění právní ochrany – ochrana klientů před negativními důsledky právních sporů a finančních nákladů s nimi souvisejících.
- Cestovní pojištění – krytí rizik onemocnění, úrazu nebo způsobení škody výhradně v zahraničí.

## 1.4 Pojistné

Jedná se o finanční částku, kterou klient pravidelně pojišťovně platí.

Pojistné může být na účet pojišťovny hrazeno jako:

- 1) Pravidelné pojistné – frekvence placení může být nastavena měsíčně, čtvrtletně, pololetně anebo také ročně. Pojišťovny přitom roční frekvenci často finančně zvýhodňují.
- 2) Mimořádné pojistné – jedná se o situaci, kdy klient vkládá jednorázově zpravidla vyšší peněžní částku na svůj účet.

K dispozici je dnes více způsobů, jak pojistné uhradit. Slouží k tomu:

- Poštovní poukázka
- Bankovní převod
- Nastavení inkasa z účtu
- SIPO (sdružené inkaso plateb obyvatelstva)

## 2 ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

Primárním účelem životního pojištění je krytí rizika smrti a následné zajištění rodiny, případně osob blízkých. Produkt je vhodný především pro živitele rodin, ale jak si ukážeme, mohou jej v různých variantách využívat i další skupiny lidí a také děti.

Ve finančním sektoru se s produktem setkáváme při zajišťování úvěrů. Toto zajištění bývá požadováno převážně ze strany finančních institucí, které úvěr poskytují.

Životní pojištění je tvořeno 2 složkami, mezi které se lhůtní pojistná částka rozdělí. Poměr si podle vlastních potřeb nastaví sám pojištěný a to za pomoci svého finančního poradce. Zmíněné složky dělíme následovně:

### 1) Zajišťující složka

Jejím účelem je především zajištění rizika smrti nemocí nebo úrazem. V případě, že pojistná událost nastane, je obmyšleným osobám vyplaceno pojistné. Právě toto pojistné má pomoci pozůstalým překlenout propad příjmu, který z důvodu smrti živitele nastane. Obecně je doporučováno sjednat si pojistnou částku o velikosti několikanásobku ročního příjmu, který pojištěný má.

Společně s pojištěním rizika smrti, které je vždy bráno jako základní pojištění, si může účastník sjednat také jednotlivá doplňková připojištění. Těch se na pojistném trhu dnes nachází velké množství. Pojištěný si tedy může dále sjednat například pojištění trvalých následků, invalidity nebo hospitalizace.

### 2) Spořicí složka

Cílem této složky je vytvářet peněžní rezervu, která bude pojištěnému vyplacena v případě dožití. Finanční prostředky jsou zde po dobu pojištění shromažďovány, úročeny složeným úročením a zhodnocovány podle výkonnosti podílových fondů, do kterých byly alokovány. Produkty se spořicí složkou jsou zpravidla daňově uznatelné.

Zatímco v případě dožití je vždy vyplácena hodnota podílového účtu, v případě smrti pojištěného je vyplácena buď aktuální hodnota účtu anebo pojistná částka. Záleží zde na skutečnosti, která z uvedených částek je vyšší. (Daňhel, 2005)

Životní pojištění je produkt, který by měl být uzavírán dlouhodobě. Klientovi se z tohoto důvodu jeho předčasné zrušení zpravidla nevyplatí.

## 2.1 Historie

Zrod životního pojištění na území České republiky sahá až ke konci 18. století, kdy v tehdejší habsburské monarchii začaly podle vzoru sousedních německých států působit první pojišťovací ústavy. Životní pojištění bylo poprvé oficiálně představeno *Všeobecným vzájemným kapitálovým a důchodovým úřadem* ve Vídni v roce 1839. Na naše území se tento produkt dostal v roce 1909 skrze *První českou vzájemnou pojišťovnu*. (Penize.CZ, ©2000 – 2012)

Vedoucího postavení se životnímu pojištění dostalo až na přelomu 19. a 20. století, kdy v Rakousku-Uhersku předstihlo pojištění proti požáru. Právě požáry byly totiž do této doby považovány za největší riziko.

Moderní životní pojištění bylo prakticky zavedeno již v roce 1909. Oproti jiným finančním produktům tedy má jistou historickou tradici.

Roku 1961 vznikla Česká státní pojišťovna, která monopolizovala celý pojistný trh tehdejší republiky. Teprve v roce 1991 byl tento monopol zrušen a to dovolilo vzniknout samostatným ekonomickým subjektům.

Dnes se v České republice nachází na 54 soukromých pojišťoven a životní pojištění je na českém trhu jedním z nejčastěji sepisovaných produktů. Důvodem je především jeho variabilita a jednoduchost.

## 2.2 Druhy životního pojištění

Na pojistném trhu je dnes možné nalézt více druhů životního pojištění. To je způsobeno jednak postupnou inovací produktu a jednak snahou pojišťoven zaujmout různé skupiny lidí. Mezi druhové rozdíly jsou především v absenci některé ze složek životního pojištění a také ve způsobu a možnostech zhodnocování spořené částky.

### 2.2.1 Rizikové

Rizikové životní pojištění poskytuje pouze pojistnou ochranu pro případ smrti, nemoci nebo úrazu. Neposkytuje tedy žádnou spořicí složku a v případě dožití nezíská klient žádnou finanční částku.

V případě smrti pojištěného je pojistné vyplaceno dopředu stanoveným osobám.

Tento druh je často využíván také k pojištění osob, které splácejí úvěr. Například při zprostředkování hypotečního úvěru bankovní domy takovýto typ zajištění dlužníků běžně požadují. V takovém případě je pojištění potřeba vinkulovat ve prospěch daného věřitelského subjektu. (Polách, Kameníková a Ředinová, 2011)

### 2.2.2 Důchodové

Protipólem rizikového pojištění je životní pojištění důchodové. Oproti předchozímu typu zde chybí složka zajišťující riziko, naopak složka spořicí zastoupena je. Produkt je tedy určen přednostně pro osoby, které chtějí spořit na svůj důchodový věk. I přes svůj dlouhodobý charakter je však produkt poměrně nevariabilní. Nelze ovlivňovat tvorbu kapitálové hodnoty pojištění ani měnit jeho nastavení. Pravidelně ukládaná částka je zhodnocována garantovaně a to technickou úrokovou mírou. Výše technické úrokové míry je ovlivňována jednak zhodnocením, kterého technické rezervy v daném období dosáhly, a také je regulována ze strany státu. Ten stanovuje její horní limit.

Za pojistnou událost je zde považováno dožití doby, která je sjednaná ve smlouvě. Tehdy je částka klientovi vyplacena a to buď jednorázově, nebo formou pravidelného důchodu. V případě klientova úmrtí je veškeré zaplacené pojistné vyplaceno obmyšleným osobám, které jsou uvedeny ve smlouvě. (Polách, Kameníková a Ředinová, 2011)

Nevýhodou tohoto produktu je absence státních příspěvků, které je možné získat například skrze penzijní připojištění. Také garantovaná technická úroková míra znamená, že dlouhodobé zhodnocení bude sice stabilní, ale oproti spoření v jiných dynamičtějším produktech bude z důvodu dlouhého investičního horizontu pravděpodobně nižší. Produkt je tedy vhodný spíše pro konzervativní klienty.

### 2.2.3 Flexibilní

Jak název napovídá, hlavním cílem tohoto druhu je poskytnout klientovi více variability. Flexibilní životní pojištění obsahuje jak složku zajišťující, tak i spořicí. Hodí se proto pro klienty, kteří chtějí spořit na důchodový věk, ale zároveň zajistit svoji rodinu a případně také sebe.

Spořená částka je opět garantována a úročena technickou úrokovou mírou. Doporučená doba trvání je zde 10 a více let. Nicméně s naspořenými finančními prostředky může klient snáze nakládat podle jeho aktuální potřeby. Finanční částky je možné vkládat nebo vybírat a to i v průběhu trvání smlouvy.

Flexibilní životní pojištění je z pohledu garantovaného výnosu opět vhodným nástrojem především pro opatrnější klienty. Nicméně díky vyšší flexibilitě se může zalíbit i klientům, kteří chtějí své finanční prostředky dlouhodobě zhodnocovat a zároveň je mít v případě nenadálé události k dispozici.

#### **2.2.4 Kapitálové**

Kapitálové životní pojištění opět slouží ke krytí rizika a obsahuje i spořicí složku pro případ dožití. Poměr, v jakém jsou jednotlivé složky zastoupeny v pojistné částce, si pojištěný stanovuje sám. Také u tohoto druhu pojišťovna garantuje zhodnocení za pomoci technické úrokové míry.

Pro klienta, který si přeje na konci smluvního vztahu vybrat ze spořicí složky více peněz, než kolik celkově vložil, je nutný poměr mezi oběma složkami životního pojištění dobře uvážit. Z důvodu poplatků a garantovaného zhodnocení nemusí být totiž složené úročení dostatečně silné na to, aby pokrylo veškeré náklady na krytí rizik v průběhu spoření.

#### **2.2.5 Investiční**

V současné době se jedná o nejčastěji uzavíraný druh. Také investiční životní pojištění poskytuje složku spořicí i zajišťující. Hlavní předností tohoto druhu je jeho opravdu vysoká variabilita. Klient si může svoji smlouvu v průběhu pojištění volně upravovat a to podle jeho aktuálních potřeb i životní situace. Rovněž u pojistné částky lze flexibilně volit mezi pravidelně a mimořádně placeným pojistným.

Oproti ostatním druhům životního pojištění nenabízí tento druh garantované zhodnocení a investiční riziko je převedeno na stranu klienta. Klient sám, popřípadě za pomoci finančního poradce, rozhoduje o alokaci peněžních prostředků, které jsou umístěny v jeho spořicí složce. Vybírá si tedy mezi jednotlivými podílovými fondy, jež jím zvolená pojišťovna nabízí. Zpravidla jsou k dispozici jak fondy dynamičtější, tak i vyvážené nebo konzervativní.

Zhodnocení investičního životního pojištění bývá často vyšší než u ostatních druhů. Důvodem je možnost vlastní investiční strategie klientova portfolia. Při rizikovější strategii totiž lze očekávat i vyšší zhodnocení. Nicméně, jak již bylo řečeno, investiční riziko zde nese klient. Z tohoto důvodu může být dosaženo také záporného zhodnocení.

V dlouhodobém pohledu je však záporné zhodnocení spíše nepravděpodobné, jelikož mnoholetý investiční horizont zvyšuje pravděpodobnost kladného zhodnocení. Investiční

strategii, kterou si klient ve smlouvě zvolí, tedy není vhodné měnit příliš často a to ani v případě krátkodobé ztráty. Ta může být způsobena pouze dočasně zvýšenou volatilitou trhu nebo spekulacním vlivem ostatních investujících subjektů.

Investiční životní pojištění je produktem vhodným spíše pro ty klienty, kteří jsou ochotni pro vyšší výnosy podstoupit vyšší riziko, a kteří si přejí svoji pojistnou smlouvu upravovat podle svých aktuálních potřeb.

Vlastnosti	Druh životního pojištění				
	Rizikové	Kapitálové	Flexibilní	Investiční	Důchodové
Krytí rizika (smrti)	✓	✓	✓	✓	✗
Tvorba kapitálové hodnoty	✗	✓	✓	✓	✓
Aktivní ovlivňování výnosu	✗	✗	✗	✓	✗
Garantované zhodnocení	✗	✓	✓	✗	✓
Flexibilita	✗	✗	✓	✓	✗
Daňová uznatelnost	✗	✓	✓	✓	✓

Obr. 2. Druhy a vlastnosti životního pojištění

(Finance.cz, ©2012)

Obrázek číslo 2 poskytuje přehled nad vlastnostmi a rozdíly jednotlivých druhů životního pojištění. Na první pohled je zřejmé, že zatímco cílem rizikové pojistky je zajištění rizika, ostatní druhy pomáhají klientovi i s tvorbou kapitálové hodnoty. Také lze vyzorovat vzájemný vztah mezi využitím garantovaného zhodnocení a možností aktivního ovlivňování výnosu spořené částky. V případě, že klient možnost garance využije, připravuje se o možnost aktivní volby investiční strategie.

### 2.2.6 Dětské

Jedná se o produkt, který je vždy odvozen od jednoho z výše uvedených druhů. Dětské životní pojištění je obvykle sjednáváno rodiči a to ve prospěch jejich dítěte. Smyslem je zajištění dítěte do doby než dosáhne zletilosti a také tvorba finanční rezervy pro jeho následovný samostatný život.

Častým důvodem k uzavření je zvýšené riziko úrazů nebo nemocí, které děti postihují. Dítě může být samozřejmě pojištěno také pro případ smrti nebo pro případ dožití. Pojistná částka je vyplácena až ke konci pojištění a to včetně připsaného zhodnocení.

Za nevýhodu tohoto druhu pojištění lze považovat fakt, že není daňově uznatelné.

I k dětskému životnímu pojištění je možné připojistit až dvě dospělé osoby ve prospěch dítěte. V případě úmrtí rodičů v době, kdy je pojistná smlouva stále aktivní, se pojišťovna navíc zavazuje zprostit pojištění dítěte od placení lhůtního pojistného.

## 2.3 Analýza rizik

Na velikost rizika má vliv jednak pravděpodobnost jeho vzniku a jednak zdravotní stav klienta. Následné ohodnocení rizik vždy silně působí na výši pojistné částky.

### 2.3.1 Pravděpodobnost vzniku rizika

Tato pravděpodobnost je ovlivněna více faktory. Těmi nejzákladnějšími, které pojišťovna u každého klienta sleduje, jsou:

- Věk a pohlaví pojištěného – k vyhodnocování rizikovosti těchto dvou faktorů slouží takzvané úmrtnostní tabulky. Ty statisticky určují pravděpodobnost, že se klient nedožije dalšího roku svého života. V současné době jsou za rizikovější skupinu považováni muži a z tohoto důvodu odvádějí za totožné pojištění vyšší pojistné částky než ženy. Evropská unie nicméně uvažuje o zrušení tohoto rozdílu, který je tvořen právě na základě pohlaví. Výsledkem by bylo poměrně razantní navýšení lhůtního pojistného u žen.
- Zaměstnání – pojišťovny rozdělují jednotlivá zaměstnání do několika skupin podle rizikovosti. Čím vyšší riziko úrazu nebo smrti u povolání hrozí, tím je pojistná částka vyšší. Existují také povolání, při kterých je člověk nepojistitelný. Typickým příkladem je voják z povolání.
- Sport – sport provozovaný na vrcholové úrovni je pojišťovnami obecně ohodnocen jako více rizikový. I mezi sporty existují takové, v jejichž důsledku se člověk stává nepojistitelným.

### 2.3.2 Zdravotní stav klienta

Pojišťovny se samozřejmě snaží zabránit tomu, aby nového klienta pojistili proti nemoci, kterou již trpí nebo která se u něj dá v blízké době očekávat. Podobné je to při pojištění



úrazu, kde bývají pojišťovnou často vyloučeny ty části těla, jež byly operovány anebo vážně poraněny.

K eliminaci těchto rizik využívají pojišťovny zdravotních dotazníků, které klient závazně vyplní a které se odevzdávají jako součást smlouvy. V některých případech může být vyžadována také lékařská prohlídka.

## **2.4 Struktura zajišťující složky**

V životních pojištěních rozdělujeme 2 druhy pojištění:

- 1) Základní pojištění – pojištění smrti nemocí a úrazem, které bývá povinnou součástí smlouvy.
- 2) Připojištění – dobrovolná doplňková pojištění.

### **2.4.1 Základní pojištění**

Cílem základního pojištění je zajistit rodinu a blízké v případě úmrtí pojištěného. Jedná se o povinné pojištění, které najdeme v každé životní pojistce. Délka pojistné doby je u hlavního pojištění vždy totožná s dobou platnosti smlouvy a výše placeného pojistného se odvíjí od výše pojistné částky. (Ducháčková, 2005)

Každá pojišťovna má minimální výši základní pojistné částky stanovenou individuálně. Nicméně, jak již bylo řečeno, její velikost by se měla pohybovat zpravidla ve výši několikanásobku ročních příjmů pojištěného nebo nákladů jeho rodiny. Záměrem je, aby vyplacené pojistné plnění zajistilo pozůstalým dostatek času ke stabilizování nově vzniklé životní situace.

### **2.4.2 Připojištění**

Účelem připojištění je snaha o minimalizaci negativních dopadů ostatních druhů rizik, kterých se chce klient v budoucnu vyvarovat. Vlastnosti jednotlivých připojištění se mohou lišit podle zvolené pojišťovny. Obecně je však můžeme rozdělit do třech základních skupin a uvést jejich hlavní rysy.

#### **Doplňková životní pojištění**

Smyslem je ještě vyšší pokrytí nebo úplná eliminace negativních dopadů rizik, která přesahují rámec základního pojištění.

- Smrt nemocí nebo úrazem – zde jsou kryta stejná rizika jako u základního pojištění, nicméně toto připojištění je možné kdykoliv upravit nebo úplně zrušit.
- Plná invalidita – jedná se o zajištění pro případ plné invalidity v důsledku úrazu nebo nemoci.
- Závažná onemocnění – pojištění proti onemocnění některou z chorob, které jsou v pojistné smlouvě vyjmenovány. Výčet nemocí je zde individuální podle pojišťovny. Klasicky jsou zastoupeny nemoci jako srdeční infarkt, AIDS, slepota nebo ochrnutí.

### **Doplňková úrazová pojištění**

Tato připojištění jsou spojena s úrazem, jehož následkem může nastat klientova smrt, mohou mu vzniknout trvalé následky a tak dále.

- Smrt úrazem – v tomto případě pojišťovna plní, pokud nastane smrt důsledkem úrazu. Smrt způsobená nemocí pojištěna není.
- Smrt autonehodou – pojišťovna plní pouze v případě smrti, která je způsobena autonehodou.
- Trvalé následky – uznatelné jsou zde pouze následky, jež jsou klientovi prokázány jeden rok po úrazu. Toto připojištění lze rozdělit na dva druhy:
  - Trvalé následky bez progresivního plnění – plnění bude vyplaceno jako procento ze sjednané pojistné částky. Toto procento je vypočítáno z tabulek pojišťovny a značí procentuální ohodnocení trvalých následků.
  - Trvalé následky s progresivním plněním – v takovém případě čím vážnější úraz byl klientovi způsoben, tím vyšší násobek pojistného plnění získá. Je zde totiž vyplaceno procento z pojistnou určeného násobku sjednané pojistné částky.
- Úraz s asistencí – klientovi je poskytnuta úhrada služeb, které jsou spojeny s jeho úrazem. Jedná se například o nákup potravin, úklid domu, doprovod k lékaři a poskytnutí ošetrovatelské služby.

### **Doplňková nemocenská pojištění**

- Denní dávka při hospitalizaci – klientovi je vyplaceno pojistné plnění za každý den strávený v nemocnici. Tato hospitalizace musí trvat minimálně smluvně sjednanou dobu (takzvanou karenční dobu), která byla mezi pojišťovnou a klientem dohodnuta. Teprve po uplynutí této doby začíná pojišťovna plnit. Karenční doba má zpravidla silný vliv na výši placeného pojistného.

- Denní dávka při pracovní neschopnosti – pojistitel poskytuje plnění ve výši sjednané denní dávky v případě, že v důsledku pracovní neschopnosti zapříčiněné nemocí nebo úrazem došlo ke ztrátě na výdělku.

## 2.5 Lhůtní pojistné

V případě, že dané životní pojištění obsahuje i spořicí složku, částka se rozděluje a to v poměru podle přání klienta. Jedna část je umístěna na klientův podílový účet, kde se za pomoci podílových fondů zhodnocuje a část druhá je využita k úhradě služeb, jež jsou spojeny s krytím rizik. Jistá částka také pravidelně připadá na poplatky spojené s vedením a správou smlouvy.

Výše minimální částky, která je za krytí rizik pojišťovnou požadována, se odvíjí od různých faktorů. Je ovlivněna jak mírou rizika, kterou pojišťovna při pojištění klienta podstupuje (ta je u každého zájemce o pojištění individuální), tak i výší případného pojistného plnění. (Cipra, 1999)

U některých druhů životního pojištění má klient možnost s výší lhůtní pojistné částky pohybovat. V případě navýšení jeho příjmů si tedy může kdykoliv nastavit vyšší platby. Naopak pokud se klient dostane do obtížné finanční situace, může si své pojistné buďto snížit, zmrazit anebo smlouvu úplně zrušit.

Zmrazení pojistky znamená, že klient přestává platit pojistné, ale smlouva stále běží. Toto řešení je vhodné spíše krátkodobě, jelikož minimálně základní pojištění zůstává v pojistce aktivní a odčerpává peníze z podílového účtu formou poplatků.

Další možností je životní pojištění předčasně úplně zrušit. Tento způsob řešení je však zejména v prvních dvou letech trvání smlouvy pro klienta vždy silně nevýhodný. Zpravidla mu totiž není v těchto letech vyplacena žádná finanční částka a i v dalších letech je tento krok pojišťovnou sankcionován. Klientovi je po dvou letech v takovém případě vyplacena pouze takzvaná odkupní hodnota, která bývá zpočátku vždy nižší než reálná hodnota podílového účtu. Rozdíl mezi odkupní hodnotou a hodnotou podílového účtu se postupem času snižuje, až se úplně vyrovná. Poté je možné zrušit životní pojistku již bez sankcí.

Pokud je pojistka předčasně zrušena a klient si skrze platby životního pojištění snižoval svůj základ daně, bude nucen tyto daňové úlevy zpětně dodat.

## 2.6 Obmyšlená osoba

Jedná se o osobu, které v případě smrti pojištěného vzniká právo na pojistné plnění. Tato osoba musí být zavčas jasně charakterizována. Mělo by být vždy uvedeno minimálně jméno, příjmení a datum narození. Pokud je sjednáno více obmyšlených osob, je nutné rozdělit pojistné plnění pomocí procentních podílů.

## 2.7 Investiční strategie

Bylo již zmíněno, že spořicí složku je potřeba alokovat do jednotlivých podílových fondů, přičemž každý fond je jinak rizikový. Vyšší riziko zpravidla znamená také vyšší výnos. Záleží tedy převážně na povaze klienta, jakou strategii a alokační poměr si zvolí.

### 2.7.1 Konzervativní investiční strategie

Tato strategie je vhodná pro investory, kteří upřednostňují jistotu a nižší míru rizika. Klasickými investičními nástroji zde jsou:

- Státní pokladniční poukázky
- Depozita
- Státní dluhopisy

Portfolio obvykle obsahuje i menší část rizikovějších instrumentů, jakými jsou například akcie. Ty by ale neměly překročit 10 % portfolia.

Je také možné zvolit si životní pojištění s technickou úrokovou mírou. Klient tím získává garantované zhodnocení, které ale nebývá v porovnání s jinými produkty nijak zvlášť vysoké. Klient navíc ztrácí možnost určit si svoji vlastní investiční strategii a v průběhu smlouvy ji měnit.

### 2.7.2 Vyvážená investiční strategie

Vyváženou strategii upřednostňují klienti, kteří chtějí mít určitou míru jistoty kladného zhodnocení podílového účtu, ale jsou ochotni podstoupit i vyšší riziko pro vidinu vyššího výnosu.

Více než polovinu portfolia zde tvoří středně riziková aktiva, jakými jsou hlavně různé druhy dluhopisů. Zbytek je vyplněn aktivy rizikovějšími, které slibují vyšší procento zhodnocení.

### 2.7.3 Dynamická investiční strategie

Strategie vhodná pro investory, kteří požadují vysoké zhodnocení a to bez ohledu na riziko.

Přibližně tři čtvrtiny portfolia jsou alokovány do rizikových aktiv, jakými jsou nejčastěji akcie. Zbylá čtvrtina je rozložena více konzervativně.

### 2.7.4 Jiné dostupné investiční strategie

Pojišťovny dnes také nabízejí investice do fondů, které jsou orientovány určitým směrem. Může jít o orientaci:

- 1) Podle území - fondy se zde mohou dělit na fondy světové, evropské, asijské, německé a jiné.
- 2) Podle aktiv – klient si může vybrat, zda chce investovat do fondů zaměřených na akcie, dluhopisy, nemovitosti, komodity a tak dále.

Rizikovost se zde opět odráží na výši průměrného zhodnocení.

## 2.8 Daně

### 2.8.1 Zdanění výplaty

V případě výplaty životního pojištění tvoří základ daně vyplacená finanční částka, která je snížena o zaplacené pojistné a příspěvky zaměstnavatele.

V případě smrti pojištěného je pojistné plnění daňově osvobozeno.

Srážkovou daní je zdaněno plnění při dožití a také odbytné v případě předčasného zrušení smlouvy. (Polách, 2010)

### 2.8.2 Daňové zvýhodnění pro zaměstnance nebo osobu samostatně výdělečně činnou

V případě životního pojištění si lze odečíst až 12 000 Kč od základu daně. Pokud je smlouva klientem předčasně ukončena, je povinen využitou daňovou úlevu zpětně dodat.

Existuje několik podmínek, které je pro možné daňové zvýhodnění nutné dodržet:

- Osoba pojištěného je shodná s osobou plátce pojištění.
- Pojištění musí být uzavřeno do věku 60 let a to alespoň na 5 let.

### 2.8.3 Daňové zvýhodnění pro zaměstnavatele

Také zaměstnavatel může využít daňové úlevy, pokud přispívá na životní pojištění svých zaměstnanců. Od základu daně si může odečíst až 24 000 Kč na jednoho zaměstnance. Jedná se tedy o výhodnou formu zvýšení zaměstnanecké mzdy.

Pokud je smlouva ze strany klienta předčasně ukončena, nemá zaměstnavatel povinnost využitou daňovou úlevu zpětně dodanit.

## 2.9 Společnosti nabízející životní pojištění

Životní pojištění nabízí velké množství pojišťoven. Následující tabulka zobrazuje v České republice ty nejznámější, včetně jejich životních produktů.

Tab. 1. Pojišťovny nabízející životní pojištění

Název společnosti	Země původu	Rok vzniku	Produkty životního pojištění
<b>Generali</b>	Itálie	1831	Dolce Vita, Genio
<b>Allianz</b>	Německo	1890	Mercury, Pastelka
<b>ING</b>	Nizozemsko	1845	Smart, ProAktiv
<b>Kooperativa</b>	Česká republika	1991	Perspektiva 7BN
<b>Česká pojišťovna</b>	Česká republika	1827	Flexi, Diamant

(vlastní zpracování)

### 3 PENZIJNI PŘIPOJIŠTĚNÍ

Penzijní připojištění je komerčním produktem, jehož záměrem je finanční zajištění důchodového věku pojištěného. Klient si zde v průběhu produktivní části svého života odkládá menší částky, které se mu akumulují a zhodnocují. Velkou výhodou produktu jsou jednak státní příspěvky, které se odvíjí od výše vkladu a také možnost účastníka si penzijní připojištění odečíst od základu daně.

V současné době prochází produkt zásadními změnami, které jsou vedeny ze strany státu. Důvodem těchto změn je nepříznivý demografický vývoj české populace a také deficit stávajícího „důchodového účtu“.

#### 3.1 Historie

V roce 1994 vznikly v České republice první licencované penzijní fondy, které začaly penzijní připojištění poskytovat a to včetně státního příspěvku.

Silný zájem o tento produkt zavládl v prvních třech letech, kdy se nechalo připojistit více než 1,5 miliónu osob. Druhá vlna zájmu o připojištění přišla v roce 1999, kdy došlo k valorizaci státního příspěvku a zavedení daňových úlev pro zaměstnance, osoby samostatně výdělečně činné i zaměstnavatele. (Polách, 2010)

#### 3.2 Penzijní fond

Finanční instituce se sídlem v České republice, která se zabývá penzijním připojištěním. Základní kapitál může být tvořen pouze peněžitými vklady, přičemž jeho minimální výše je stanovena na 50 milionů Kč.

Na hospodaření jednotlivých fondů dohlíží stát. Minimálně 5 % zisku musí fond vždy povinně vkládat na svůj vlastní rezervní fond a o využití maximálně 10 % zisku rozhoduje valná hromada. Zbylá část výsledku hospodaření je vždy přerozdělována a to ve prospěch účastníků fondu.

Účelem povinného rezervního fondu je krytí případných ztrát, které mohou penzijnímu fondu v budoucnu vzniknout.

Účastníkům fondu je v současnosti ze zákona garantován výnos ve výši minimálně 0 %. Dnes se na pojistném trhu nachází 10 penzijních fondů, které v průběhu let vznikly

převážně skrze fúze penzijních společností. Od roku 1994 přitom v České republice fungovalo celkem 45 institucí tohoto druhu.

Dohled nad penzijními fondy provádí Česká národní banka společně s agendou kontroly státního příspěvku na penzijní připojištění ministerstva financí. Jsou zde dodržována přísná pravidla zabývající se řízením fondu a správou finančních prostředků, kterými penzijní fond disponuje. (Polách, 2010)

Získané finanční prostředky fond většinou investuje. Zároveň však musí dodržet zákonná omezení týkající se alokace investovaného druhu kapitálu. Blíže upřesněno v tabulce č. 2.

Tab. 2. Zákonná omezení alokace kapitálu

Aktivum	Omezení
České státní a soukromé dluhopisy	bez omezení
Zahraniční státní dluhopisy	pouze dluhopisy zemí OECD
Hypoteční zástavní listy	bez omezení
Akcie a podílové listy	maximálně 25 % portfolia fondu
Nemovitosti a movitosti	maximálně 5 % portfolia fondu
Účty bank	maximálně 10 % portfolia fondu u jedné banky

(Polách, 2010)

### 3.3 Historická výkonnost penzijních fondů

V tabulce číslo 3 jsou uvedena průměrná zhodnocení jednotlivých penzijních fondů od roku 2004. Je zřejmé, že výkonnost fondů dlouhodobě klesá a v poslední době se pohybuje okolo 1 až 3 % ročně.

Tab. 3. Historická výkonnost penzijních fondů

Rok	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
AEGON PF	-	-	-	4,50 %	3,50 %	2,10 %	2,11 %
Allianz PF	3,00 %	3,00 %	3,11 %	3,05 %	3,00 %	3,00 %	3,00 %
AXA PF	3,11 %	3,74 %	2,50 %	2,20 %	0,00 %	2,00 %	1,47 %
ČSOB PF Progres	5,30 %	5,00 %	2,30 %	2,40 %	0,02 %	1,00 %	1,03 %
ČSOB PF Stabilita	4,30 %	4,00 %	2,70 %	2,40 %	0,05 %	1,37 %	1,49 %
Generali PF	3,00 %	3,81 %	3,74 %	4,10 %	2,00 %	2,40 %	2,10 %
ING PF	2,50 %	4,20 %	3,60 %	2,50 %	0,04 %	0,10 %	2,10 %
ČP PF	3,50 %	3,80 %	3,30 %	2,40 %	0,20 %	1,20 %	2,00 %
ČS PF	3,74 %	4,03 %	3,04 %	3,07 %	0,40 %	1,28 %	2,34 %
KB PF	3,50 %	4,00 %	3,00 %	2,30 %	0,58 %	0,20 %	2,23 %

(OVB, ©2010)



### **3.4 Druhy penzí a jejich výplata**

Penzijní fondy nabízejí několik druhů penzí, které jsou účastníkovi vypláceny při splnění určitých podmínek. Při výplatě jsou výnosy z penzijního připojištění vždy zdaněny a to 15% srážkovou daní.

#### **3.4.1 Starobní penze**

Jedná se o základní druh penze. Platí zde 2 podmínky, které musí klient splnit, aby mu mohla být penze vyplacena.

- 1) Klient musí spořit minimálně 60 měsíců (5let).
- 2) Klient musí dosáhnout věku 60 let.

Druhou možností vyplacení této penze je získání starobního důchodu.

Délka výplaty zpravidla záleží na zvoleném penzijním plánu. Většinou je využívána penze doživotní a penze doživotní se zaručenou dobou výplaty.

#### **3.4.2 Výsluhová penze**

Klient v tomto případě získává možnost vybrat si část naspořených prostředků ještě před vznikem nároku na starobní penzi.

Nárok na výsluhovou penzi vzniká automaticky po 15 letech spoření.

#### **3.4.3 Invalidní penze**

Podmínkou ke vzniku invalidní penze je státem přiznaný plný invalidní důchod a nejméně 3 roky spoření. Způsob vyplacení je stanoven opět podle penzijního plánu klienta.

#### **3.4.4 Pozůstalostní penze**

Tato penze je vyplácena v případě smrti účastníka a to obmyšleným osobám, které jsou uvedeny ve smlouvě.

#### **3.4.5 Jednorázové vyrovnání**

Klient má možnost provést jednorázový výběr naspořené částky. Jedinou podmínkou je získání nároku na danou penzi (možnost se nevztahuje na penzi pozůstalostní).

### 3.4.6 Odbytné

Pokud účastník spořil alespoň 2 roky, nevznikl mu nárok na penzi a rozhodl se zcela ukončit své penzijní připojištění, má právo na takzvané odbytné. Součástí odbytné částky nejsou státní příspěvky, ani výnosy z nich plynoucí. Ty jsou navraceny do státního rozpočtu.

Pokud si klient v průběhu penzijního připojištění snižoval základ daně, je v takovém případě povinen daňovou úlevu zpětně dodanit. (OVB, ©2010)

### 3.5 Daňové zvýhodnění

Na základě zákona o penzijním připojištění má klient, který si uzavře penzijní připojištění, nárok na daňovou úlevu. Tento nárok vzniká v případě, že za zdaňovací období je klientem vložena částka alespoň 6 000 Kč. Maximální roční daňový odpočet přitom činí částku 12 000 Kč.

Také zaměstnavatel, který platí svým zaměstnancům penzijní připojištění, může využít daňových úlev. Maximální výše daňového odpočtu u zaměstnavatele činí 24 000 Kč ročně a to za každého zaměstnance.

### 3.6 Státní příspěvek

Stát poskytuje účastníkům penzijního připojištění státní příspěvky. Jejich výše je závislá na výšce měsíční platby účastníka, přičemž minimální platba činí 100 Kč. Hodnota státního příspěvku se v současnosti pohybuje v rozmezí od 50 do 150 Kč měsíčně. Vztah mezi výší platby a výší státního příspěvku přehledněji znázorňuje uvedená tabulka.

*Tab. 4. Závislost státního příspěvku na výši měsíční platby*

Měsíční platba účastníka	Měsíční státní příspěvek
100 – 199 Kč	50 Kč + 40 % z částky nad 100 Kč
200 – 299 Kč	90 Kč + 30 % z částky nad 200 Kč
300 – 399 Kč	120 Kč + 20 % z částky nad 300 Kč
400 – 499 Kč	140 Kč + 10 % z částky nad 400 Kč
500 a více	150 Kč

(OVB, ©2010)

## 4 DŮCHODOVÁ REFORMA

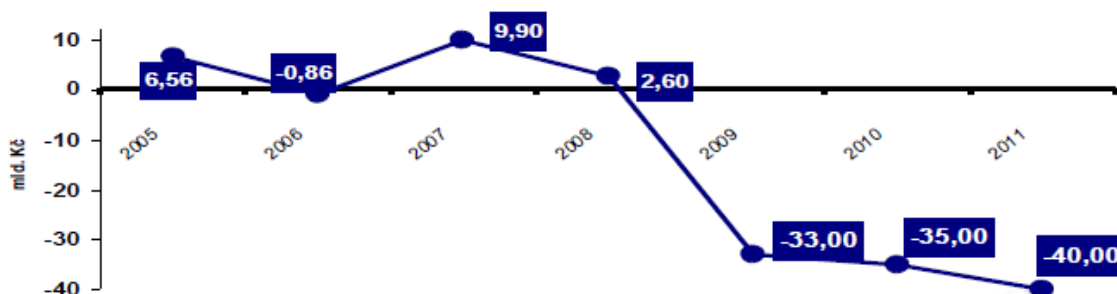
### 4.1 Současný důchodový systém

Stávající důchodový systém se skládá ze dvou částí.

- 1) Státní průběžný systém (PAYG) – každý občan ve svém produktivním věku do tohoto důchodového systému průběžně přispívá. Systém funguje na principu takzvané mezigenerační solidarity, což znamená, že dnes ekonomicky aktivní lidé platí penze současným důchodcům.
- 2) Penzijní připojištění – jak již bylo uvedeno, funguje na komerčním principu. Umožňuje účastníkům shromažďovat vlastní finanční částku, která se v budoucnu bude podílet na zajištění jejich důchodové situace.

### 4.2 Důvody důchodové reformy

Z obrázku číslo 3 je zřejmé, že současný důchodový systém PAYG vykazuje v posledních letech značné deficity. Například za loňský rok tvořil tento deficit 40 miliard Kč. Důvodem byla zejména ekonomická krize a také zvyšující se počet důchodců. (OVB, ©2010)

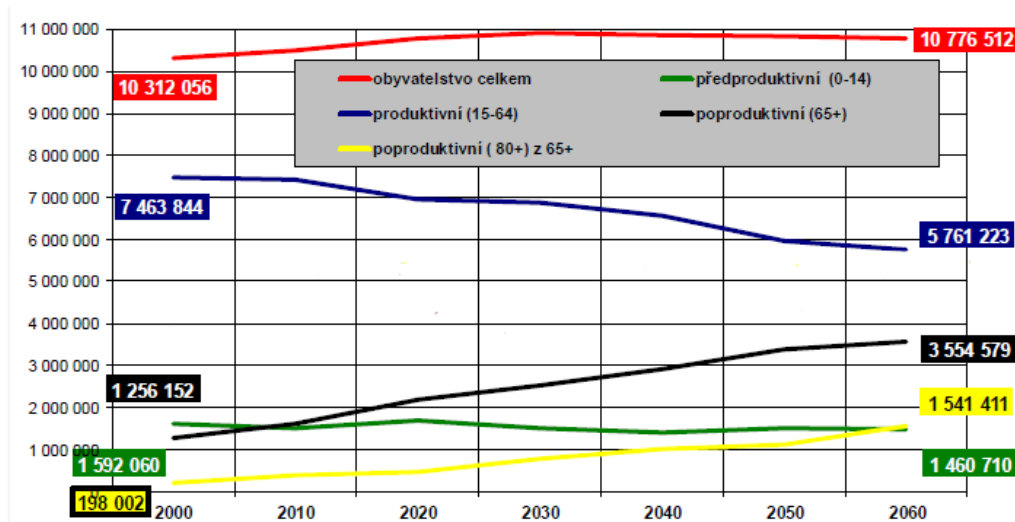


Obr. 3. Vývoj státního důchodového účtu

(Český statistický úřad, ©2012)

Dalšími důvody, které nutí k provedení důchodové reformy, jsou:

- Stárnutí populace
- Vyšší věk dožití
- Menší počet obyvatel, kteří do státního důchodového systému přispívají a naopak nárůst počtu obyvatel, kteří z něj čerpají (viz. Obrázek číslo 4.)
- Klesající míra porodnosti
- Slabé úspory obyvatelstva v porovnání s evropským průměrem



Obr. 4. Demografický vývoj české populace

(Český statistický úřad, ©2012)

### 4.3 Nový důchodový systém

Cílem důchodové reformy je odstranění všech výše zmíněných nedostatků stávajícího systému a to za pomoci diverzifikace způsobu financování penzijního systému. Stát tímto krokem projevuje snahu o to, aby se lidé více snažili samostatně se zabezpečit na stáří a nespolehali pouze na stát.

U nově vzniklých fondů již nebude garantována návratnost vložených prostředků, jako tomu bylo doteď. Bude tak možné dosáhnout vyšších výnosů, ovšem za cenu vyššího rizika. Každá nově zřízená penzijní společnost nabídne celkem 4 fondy, které se budou lišit investiční strategií. Klient si bude moci strategii (míru rizikovosti portfolia) zvolit sám a to právě zvolením příslušného fondu. (OVB, ©2010)

Dále budou zavedeny poplatky za správu portfolia a nebude již možné sjednat výsluhovou penzi. Výše státních příspěvků bude také upravena. Konkrétní částky v Kč znázorňuje následující tabulka:

Tab. 5. Velikost státních příspěvků po reformě

Příspěvek účastníka		100	200	300	400	500	600	700	800	900	1000	max/rok
Státní příspěvek	dnes	50	90	120	140	150	150	150	150	150	150	1800
	po 1.1.2013	0	0	90	110	130	150	170	190	210	230	2760

(OVB, ©2010)

Z tabulky číslo 5 je možné vyvodit záměr státní důchodové reformy. Primární snahou státu je přimět občany České republiky k tvorbě vlastních peněžních úspor na stáří a prosazuje proto posunutí hranice, při které bude možné na státní příspěvky dosáhnout.

Po 1. 1. 2013 tak bude zapotřebí spořit alespoň 300 Kč měsíčně, aby bylo příspěvku vůbec dosaženo. Také horní hranice se posunula. Účastník fondu, který bude spořit alespoň 1 000 korun měsíčně, místo dosavadních 150 Kč (současná maximální výše příspěvku) získá od státu příspěvek v hodnotě 230 Kč.

### **4.3.1 Penzijní pilíře**

Důchodová reforma zavede od 1. 1. 2013 nový pilíř penzijního systému. Na trhu tak budou fungovat pilíře celkem tři a každý z nich bude mít svá vlastní specifika. Účastník si bude moci vybrat, zda vstoupí pouze do pilíře prvního, který je povinný již dnes, anebo zda se rozhodne využívat i pilíře dobrovolné.

#### **I. pilíř – PAYG**

- Průběžný systém založený na principu mezigenerační solidarity, který je povinný.
- Financování pilíře probíhá ze sociálního pojištění, které v současnosti činí 28 % z hrubé mzdy.

#### **II. pilíř – důchodové fondy**

- Volitelně povinný pilíř, ze kterého však nelze zpětně vystoupit.
- Pilíř se skládá z několika fondů lišících se jejich investiční strategií.
- Nejsou zde uplatňovány žádné daňové výhody ani státní příspěvky.
- Vklady nejsou garantovány a za jejich správu a zhodnocení je placen poplatek.
- Klientovi bude umožněno převést si do fondů 3 % z I. pilíře. Pokud však této možnosti bude chtít využít, je povinen přidat další 2 % ze svých soukromých peněžních zdrojů.

#### **III. pilíř – účastnické fondy a transformované penzijní fondy**

- Dobrovolný pilíř.
- Jedná se o nově vzniklé účastnické fondy a o fondy současné, které projdou procesem transformace.
- Také zde je možné si za pomoci fondů zvolit vlastní investiční strategii.
- Státní příspěvky a daňové výhody jsou v tomto pilíři zachovány.

### 4.3.2 Obavy

Mezi lidmi vládne obava především o jejich vytvořené úspory. Ta je způsobena nízkou informovaností a slabou finanční gramotností obyvatelstva. Lidé neznají principy, důvody a ani dopady důchodové reformy.

Strach částečně podporují i negativní zkušenosti z penzijní reformy provedené v Maďarsku, kde byly privátní penzijní fondy později znárodněny.

### 4.3.3 SWOT analýza

*Tab. 6. SWOT analýza důchodové reformy*

	Pozitivní faktory	Negativní faktory
	Silné stránky	Slabé stránky
Vnitřní faktory	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Možnost vlastní volby investiční strategie</li> <li>- Prvky diverzifikace v důchodovém systému</li> <li>- Vyšší státní příspěvky ve III. pilíři</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Slabá informovanost a finanční gramotnost obyvatelstva</li> <li>- Poplatky za správu fondů</li> <li>- Vklady nejsou garantovány</li> <li>- Zrušení možnosti výsluhové penze</li> </ul>
	Příležitosti	Hrozby
Vnější faktory	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Uzákonění povinné účasti ve II. pilíři</li> <li>- Zvýšený zájem o II. pilíř</li> <li>- Zlepšení obecné investiční gramotnosti</li> <li>- Hospodářský růst</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Většina populace se do II. pilíře nezapojí</li> <li>- Záporné výnosy</li> <li>- Krach penzijních fondů</li> <li>- Zestátnění penzijních fondů</li> </ul>

*(vlastní zpracování)*

Silnou stránkou reformy je její variabilita při volbě typu penzijního fondu. Ta umožňuje upravování investiční strategie klienta podle jeho aktuální finanční situace.

V případě zájmu občanů o II pilíř budou klientům umožněny vyšší výnosy, ovšem za cenu správních poplatků a ztráty garantovaného zhodnocení. Pro úspěch důchodové reformy je zapotřebí, aby vláda poskytla veřejnosti bližší informace o jejich principech a důvodech.

Penzijní fondy mohou v krajních případech zkrachovat anebo být zestátněny.

## **II. PRAKTICKÁ ČÁST**

## 5 FINANČNÍ PORADENSTVÍ

Orientovat se v oblasti financí a finančních produktů je pro velkou část veřejnosti poměrně náročné. Účelem finančního poradenství je proto klientovi poskytnout ve srozumitelné podobě odborné informace a služby, které mu mohou pomoci se v této oblasti lépe orientovat.

V současné době je možné získat služby finančního poradenství buď u konkrétních finančních institucí (takzvané bankovní poradenství), nebo u nezávislé makléřské společnosti, která pracuje s několika produkty různých finančních institucí zároveň. Právě nezávislost poradce tvoří mezi oběma poradenstvími hlavní rozdíl.

Finanční poradenství je regulováno ze strany České národní banky a každý pojišťovací zprostředkovatel u ní musí být povinně zaregistrován. Poplatek za registraci činí v současnosti 10 000 Kč.

### 5.1 Makléřská společnost OVB Allfinanz, a.s.

OVB Allfinanz je německou akciovou společností s hlavním sídlem v Kolíně nad Rýnem. Založena byla roku 1970 a v současné době působí ve 14 zemích Evropy. Na český finanční trh vstoupila v roce 1992.

Společnost vybudovala svoji distribuční síť za pomoci multi-level marketingu a postupně do svého portfolia začlenila mnoho druhů zprostředkovaných produktů. Dnes společnost sjednává povinná ručení, havarijní pojištění, spořicí účty, životní pojistky, pojištění domácnosti, pojištění nemovitosti, pojištění odpovědnosti, úrazové pojistky, penzijní připojištění, investiční fondy, stavební spoření a hypotéky.



## 6 ANALÝZA FINANČNÍ SITUACE A POTŘEB

Finanční analýza probíhá zpravidla u každého klienta. Jejím záměrem je zjištění současné finanční i osobní situace, ze které bude poradce při navrhování portfolia vycházet. Klient je přitom dotazován na požadavky, představy a plány, kterých by chtěl v budoucnu dosáhnout. Prioritou poradce by měla být snaha klientovi k těmto nadefinovaným finančním cílům dopomoci.

### 6.1 Kontakt klienta

První setkání mezi zájemcem a finančním poradcem často proběhne na bázi doporučení, což usnadňuje první kontakt s potencionálním klientem a navozuje atmosféru důvěry. Množství získaných doporučení na nové potencionální klienty, kteří mohou mít o služby poradce zájem, je v závěru jedním z ukazatelů reflektujících spokojenost klienta s pomocí finančního poradce.

Po určité době je možné získávat kontakty i skrze vlastní klientský kmen. O ten by se měl správný poradce starat neustále. Důvodem je fakt, že stávající klienti mohou svého poradce, se kterým jsou dlouhodobě spokojeni doporučit svým známým či rodinným příslušníkům.

Právě vlastní klientský kmen byl zdrojem kontaktu na klientku, jejíž kazuistika se stala podkladem pro praktickou část této práce. Během krátkého telefonního rozhovoru byl dohodnut termín a místo konání osobní schůzky.

Schůzka může probíhat buď v prostorech kanceláře anebo u klienta doma. V tomto případě následovalo pozvání ke klientce domů.

### 6.2 Metodika finanční analýzy

První schůzku je nutno zahájit představením jak sebe sama, tak společnosti, kterou poradce zastupuje. Je třeba mít na mysli důležitost prvního dojmu, který často ovlivní celou budoucí spolupráci. Nutné je i důsledné zodpovězení všech klientem položených dotazů.

Vlastní finanční analýza je časově poměrně náročná. Je zapotřebí projít, zaznamenat a uvážit současné i plánované skutečnosti mající vliv na finanční portfolio klienta.

### 6.2.1 Oblasti finanční analýzy

Analýza je zpravidla rozdělena na několik oblastí, které by měly klienta v rámci jeho finančního zajištění zajímat a které je třeba detailně rozebrat. Každý klient má samozřejmě možnost některé z oblastí úplně vyškrtnout nebo jim alespoň přiřadit nižší prioritu (popřípadě vyšší).

#### Zdravotní rizika

Zdravotní rizika se týkají každého klienta a to bez rozdílu. Hlavním cílem je zde zajištění klienta pro případ smrti, úrazu nebo nemoci. Tyto události mohou mít na klienta i jeho rodinu zásadní existenční dopady.

Mezi základní pojistné produkty zmírňující tento druh rizik patří:

- Úrazové pojištění
- Životní pojištění

#### Bydlení

Pro klienta, který řeší otázku bydlení, jde o oblast, kterou je třeba náležitě uvážit a finančně dobře zabezpečit. Důvodem je fakt, že se zde zpravidla jedná o vyšší peněžní zatížení a člověk je smluvně vázán na velmi dlouhou dobu. Je proto zapotřebí, aby byl vždy vybrán produkt, který je ve stávající situaci pro klienta opravdu tím nejvhodnějším na trhu.

Základními produkty této oblasti jsou:

- Stavební spoření
- Hypoteční úvěr

#### Děti

Zde je řešena tvorba finanční rezervy pro případ, že rodiče plánují početí nového dítěte nebo jej chtějí finančně zajistit.

#### Důchod

Situace ohledně důchodu by neměla být brána na lehkou váhu. V případě, že nejsou dopředu provedeny žádné kroky k důchodovému zajištění, může životní úroveň člověka v poproduktivní fázi značně klesnout.

Mezi produkty zajišťující důchodový věk patří:

- Životní pojištění

- Penzijní připojištění (po důchodové reformě se bude jednat o účastnické fondy)

### **Majetková rizika**

Tato rizika se týkají hlavně obydlí a motorového vozidla. Je potřeba klienta upozornit, jaké škody v souvislosti s těmito objekty mohou vzniknout a jak se vůči nim zajistit.

Základními produkty této oblasti jsou:

- Pojištění domácnosti
- Pojištění nemovitosti
- Povinné ručení
- Havarijní ručení

Klientka má všechny uvedené oblasti smluvně ošetřeny. Nicméně zažádala o překontrolování stávajících smluv.

### **Investiční fondy**

Investiční fondy se týkají hlavně klientů, jejichž zájmem je spořit. Vždy je nutné nejprve probrat klientův postoj k riziku a za pomoci investičního dotazníku vyprofilovat jeho investiční povahu. Klient může být:

- Konzervativní – upřednostňuje nižší, ale jistý výnos
- Dynamický – je ochotný podstoupit vyšší riziko za účelem vyšších zisků
- Vyvážený – nachází se mezi oběma zmíněnými variantami

V tomto ohledu je nutné zjistit také investiční horizont. Tedy délku období, na které chce klient prostředky investovat.

### **Ostatní oblasti**

Každý člověk má jiné potřeby a priority. Je proto nutné zjistit, zda existuje nějaká doposud nezmíněná oblast, kterou by chtěl klient překontrolovat nebo se na ni finančně připravit.

### **Daňové úlevy a státní příspěvky**

Každý samozřejmě rád využije možnosti finančních příspěvků nebo úlev. Proto je potřeba informovat klienty o podmínkách, které musí splnit, aby na daňovou úlevu nebo státní příspěvek dosáhli.

### **6.2.2 Stávající portfolio**

Z důvodu, aby do navrhovaného portfolio nebyla zahrnuta i smlouva, kterou má klient již uzavřenou, je nutné vždy požádat o kopie stávajících smluv. Účelem tohoto úkonu je také kontrola, zda nebyla některá ze smluv uzavřena nevýhodně.

Zběžnou kontrolu smluv je možné provést zpravidla na místě. Pokud je však zapotřebí kontrola důkladnější, je k tomu vhodná spíše kancelář. Důvodem jsou zdlouhavé telefonáty se smluvní společností, které jsou nezbytné k získání dodatečných informací.

### **6.2.3 Analýza nákladů a příjmů**

Rozhodující je klientem uvážená a stanovená částka, kterou je schopen pravidelně uvolňovat a dává ji finančnímu poradci k dispozici pro tvorbu portfolio. Poradce se musí při navrhování jednotlivých variant snažit, aby odchylka od stanovené částky byla co nejmenší.

V případě, že si klient není touto částkou jistý, je nutné s ním za pomoci finančního plánu provést analýzu osobních nákladů a příjmů. Většinou je tak zjištěna, alespoň orientační částka.

### **6.2.4 Osobní údaje**

Již po telefonickém rozhovoru zná finanční poradce jméno, telefonní číslo a bydliště klienta. K provedení přesné kalkulace je však zapotřebí přesnějších údajů. Poradce musí zjistit alespoň klientovo rodné číslo, současné zaměstnání a pravidelné sportovní aktivity. Všechny tyto skutečnosti mají vliv na výši rizikovosti klienta a tedy i výši lhůtního pojistného.

### **6.2.5 Domluvení termínu příští schůzky**

V případě, že klient nemá žádné další dotazy a poradce si zaznamenal všechny důležité údaje, je třeba domluvit termín příští schůzky. Na té jsou již prezentovány navržené varianty finančního portfolio.

## **6.3 Sumarizace údajů získaných finanční analýzou**

Klientka v tomto případě souhlasila, že údaje vyplývající z naší spolupráce mohou být využity na bakalářskou práci. Přála si však zůstat v anonymitě. Povolila použít pouze následující osobní údaje:

- Jméno: XY
- Datum narození: 18. 1. 1981
- Rodné číslo: 810118/xxxx
- Rodinný stav: svobodná
- Počet dětí: žádné
- Povolání: architektka
- Sportovní registrace: nemá
- Současné zdravotní problémy: žádné

Na začátku projektu byly shrnuty veškeré údaje a požadavky, které byly za pomoci metodiky finanční analýzy a analýzy potřeb od klientky získány.

Pokud se týká zdravotních rizik, klientka by si ráda nechala zajistit riziko pracovní neschopnosti, hospitalizace, invalidity a smrti. Jednotlivá pojištění byla společně prokonzultována a byly stanoveny orientační pojistné částky.

V případech hospitalizace a pracovní neschopnosti bylo nutné určit karenční lhůtu, kterou je klientka ochotna připustit. U pracovní neschopnosti byla optimální doba stanovena na 15 dnů a u hospitalizace maximálně 20 dnů.

Klientkou bylo uvedeno, že svoji bytovou situaci má plně vyřešenu, jelikož je smluvně vázána k hypotečnímu úvěru a nelze proto v tomto ohledu nic měnit.

O možnost refinancování úvěru se dosud nezajímala. Bylo ji doporučeno zjistit si období fixace své smlouvy. Služba refinancování totiž umožňuje změnit k výročí fixace hypotéky věřitele a vyjednat výhodnější podmínky.

Klientka je bezdětná a nemá přítele.

Pokud se týká důchodového zabezpečení, požádala klientka o vysvětlení principů důchodové reformy. Po prokonzultování této problematiky bylo dohodnuto, že klientce budou vypracovány možnosti jejího penzijního spoření. Důchod by ráda začala pobírat od 65 let.

Klientka má všechny uvedené oblasti majetkových rizik smluvně ošetřeny. Nicméně zažádala o překontrolování stávajících smluv. Neměla námitek a ochotně zapůjčila smlouvy svého stávajícího portfolia.

K oblasti investic klientka uvedla, že by ráda dlouhodobě spořila jistou částku, která by ji ale v případě finanční nouze byla alespoň částečně k dispozici. Sama sebe přitom označila za investora spíše vyváženého.

Výši částky, kterou je připravena pro své nové portfolio měsíčně uvolnit, stanovila na 3 000 Kč měsíčně. Dále uvedla, že bude ochotna svoji částku navýšit o dalších 500 Kč, pokud by to znamenalo vyšší státní příspěvek anebo daňové úlevy.

Shrnutí požadavků:

- Klientka si přeje tvorbu portfolia, které by směřovalo převážně k zajištění její současné a budoucí životní situace.
- Požaduje pojištění v oblastech pracovní neschopnosti, hospitalizace, invalidity a pro případ smrti. Karenční doba pracovní neschopnosti se má pohybovat kolem 15 dnů a u hospitalizace 20 dnů.
- Klientka by si ráda začala vytvářet dlouhodobou finanční rezervu, která by ji ale v případě nouze měla být k dispozici.
- Dalším požadavkem je vyhotovení důchodového finančního plánu, který má obsahovat možné varianty penzijního zajištění a případné zhodnocení.
- Bylo poskytnuto několik pojistných smluv, které má klientka již nějakou dobu uzavřeny. Ráda by si proto nechala překontrolovat jejich opodstatněnost a nákladovost.
- Pro nové portfolio byla dána k dispozici částka 3 000 Kč měsíčně.
- Pokud to bude možné, žádá uplatnit daňové úlevy nebo státní příspěvky.

#### **6.4 Sestavování variant portfolia**

K tvorbě portfolia, bylo využito nástrojů, které poskytuje makléřská společnost. Mezi nejčastěji využívané varianty lze zařadit:

- Elektronický finanční plán – jedná se o univerzální osnovu finančního plánu
- Kalkulátory partnerských společností – pomáhají při propočtech pojistného, které klient za dané pojištění bude pravidelně platit. Také kalkulují budoucí hodnoty spořených částek, které si klient případně odkládá.
- Kontakty na operátory partnerských společností – pomáhají finančním poradcům orientovat se především v otázce smluvních podmínek nebo při problémech, které se občas u některého z kalkulátorů objeví.

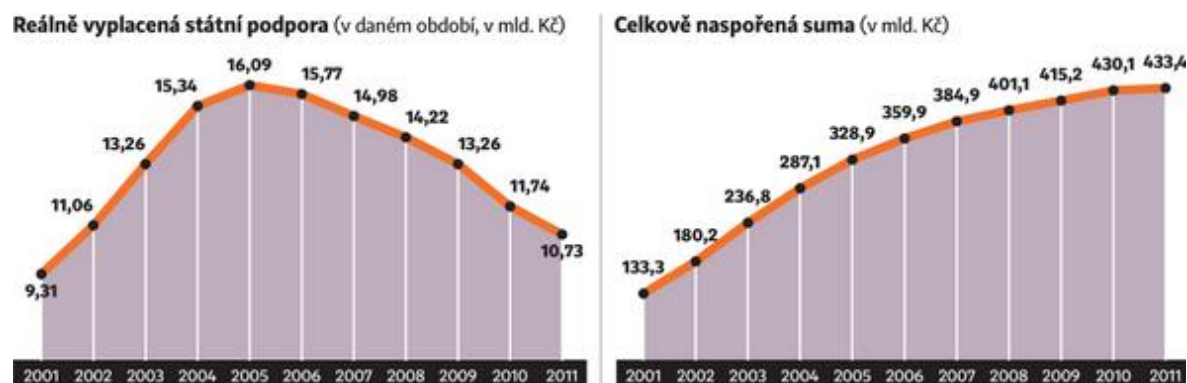
- Portál makléřské společnosti – jsou zde pravidelně umístovány novinky a informace z finančního trhu nebo partnerských společností.

#### 6.4.1 Analýza vhodných produktů

##### Tvorba finanční rezervy

Touto problematikou se na finančním trhu zabývá mnoho produktů. Ty se mezi sebou liší hlavně likviditou, rizikovostí, výnosností a případně výhodami, které při jejich vedení poskytuje stát. Zvažováno bylo mezi těmi dnes nejčastěji využívanými. Patří sem stavební spoření, termínovaný vklad, spořicí účet a investice do podílových fondů.

Stavební spoření klientce nebylo navrženo z důvodu oslabování jeho výnosnosti, která je v současnosti způsobena hlavně nižší státní podporou (viz. obrázek číslo 6). Také budoucnost tohoto produktu je nejistá, jelikož je možné, že se ze stavebního spoření stane produkt účelový. To by bylo pro klientku poměrně nežádoucí, jelikož konstatovala, že svoji bytovou situaci má vyřešenou.



Obr. 5. Základní ukazatele vývoje stavebního spoření v České republice

(Ihned.cz, ©1996-2012)

Termínované spoření není svojí mírou zhodnocení v současnosti nijak závratně výhodné. Peněžní prostředky jsou zde navíc umístěny na pevně stanovené období a při jejich předběžném výběru je klient sankcionován.

Spořicí účet je oproti termínovanému vkladu likvidnější (prostředky jsou k dispozici do pár dnů) a je i zhodnocován vyšším procentem úroků. Navíc je většina spořicích účtů provozována bez jakýchkoliv poplatků. Tento produkt proto byl klientce doporučen.

Investice do podílových fondů je stále oblíbenějším způsobem spoření. Samotný výběr je však složitější, jelikož podílových fondů je dnes na trhu opravdu velké množství a je proto

potřeba si o každém, pro nás zajímavém, zjistit maximum informací. Jedná se o další produkt, který je vhodný pro řešení klientčiny situace.

### **Pojištění života**

V tomto ohledu byly uvažovány pouze dva typy produktů:

- 1) Úrazové pojištění – smyslem je pouze zajištění klienta proti životním rizikům.
- 2) Životní pojištění – na rozdíl od úrazového je zde zastoupena také spořicí složka, která umožňuje klientovi tvořit finanční rezervu.

Úrazové pojištění sice řeší klientčin požadavek k zajištění životních rizik, nicméně životní pojištění je schopné uspokojit hned tři požadavky.

- Zajištění proti zdravotním rizikům
- Tvorba dlouhodobé finanční rezervy, která by byla v případě potřeby k dispozici
- Možnost využití daňových úlev

Z tohoto důvodu bylo rozhodnuto začlenit do klientčina portfolia právě životní pojištění. V důsledku toho byl z portfolia odstraněn návrh na spoření skrze podílové fondy, jelikož tento druh spoření je v životním pojištění zahrnut.

### **Zajištění důchodového věku**

V současnosti je možné využít buďto penzijní připojištění, které je úzce zaměřeno na řešení právě této problematiky, nebo si klient může tvořit vlastní finanční rezervu (jakýmkoliv jiným způsobem) a následně ji využít k financování svých důchodových potřeb.

V tomto případě bylo do portfolia zařazeno i penzijní připojištění. Důvodem je věk klientky, který zaručuje dostatek času pro tvorbu rezervy tímto způsobem a také možnost využití státních příspěvků.

V této práci budou nicméně dále uvažovány také důsledky připravované důchodové reformy a z ní plynoucí potencionální možnosti klientky.

#### **6.4.2 Srovnávání trhem nabízených produktů**

Nyní, když bylo zřejmé, ze kterých produktů se finanční portfolio klientky bude skládat, bylo nutné porovnat nabídky produktů od finančních institucí, jenž se na trhu nachází. Tyto nabídky se neustále mění v důsledku nových typů pojistných smluv, smluvních podmínek a marketingových akcí, případně slev.



## Spořicí účet

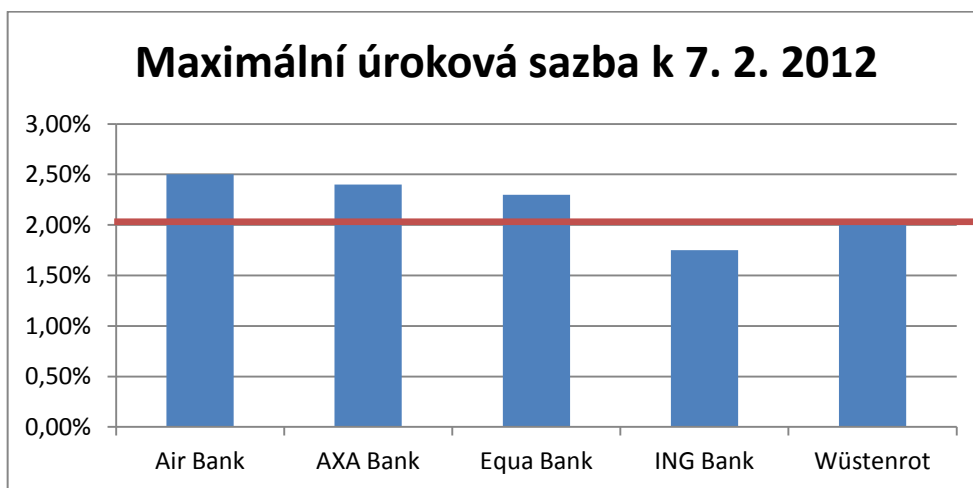
Společností na finančním trhu, které nabízejí spořicí účet, je velké množství. Bylo proto vybráno 5 takových, které nabízejí zajímavý výnos a jejich produkty jsou porovnány v následující tabulce.

Tab. 7. Srovnání spořicíh účtů

Společnost	Maximální sazba (7. února 2012)	Minimální zůstatek	Frekvence připisovaných úroků	Naspořená zdaněná částka po 10 letech při vkladu 500Kč měsíčně
<b>Air Bank</b>	2,50 %	Nestanoven	Měsíčně	66 994 Kč
<b>AXA Bank</b>	2,40 %	Nestanoven	Měsíčně	66 692Kč
<b>Equa Bank</b>	2,30 %	Nestanoven	Měsíčně	66 391 Kč
<b>ING Bank</b>	1,75 %	Nestanoven	Čtvrtletně	64 734 Kč
<b>Wüstenrot</b>	2,00 %	200 Kč	Měsíčně	65 501Kč

(vlastní zpracování)

Z tabulky je evidentní, že nejvýhodnější na trhu je momentálně účet Air Bank. Výhodou je zde navíc závazek společnosti mít míru úroku spořicího účtu vždy mezi třemi nejvyššími.



Graf 1. Výše úrokových sazeb spořicíh účtů

(vlastní zpracování)

Uvedená tabulka poskytuje vizuální porovnání úrokových sazeb. Je zřejmé, že nejslabšího postavení mezi uvedenými účty dosahuje společnost ING. Rozdíly mezi ostatními produkty nejsou nijak zvlášť zásadní.

Bylo tedy rozhodnuto doporučit spořicí účet Air bank s tím, že pokud má klientka dobré zákaznické zkušenosti s některou jinou zde zmíněnou společností, není problém sjednat smluvní vztah u ní.

### **Životní pojištění**

Srovnávání u tohoto produktu bylo poměrně složitější, jelikož produkt má více faktorů, jež je potřeba porovnat.

Nejprve bylo zapotřebí vybrat druh životního pojištění, se kterým je vhodné pracovat. Na analýze klientka sdělila, že jistou míru rizika, která by případně umožnila vyšší výnos, je ochotna podstoupit. Tato informace vedla k volbě investičního životního pojištění. V tomto výběru byl utvrzující fakt, že klientka hodlá spořit až do svých 65 let a proto zde investiční horizont zvyšuje pravděpodobnost kladného zhodnocení.

Před kalkulací výše pojistného byla sepsána jednotlivá pojištění a k nim požadované pojistné částky:

- Smrt úrazem a nemocí (základní pojištění) – 1 000 000 Kč
- Pracovní neschopnost (15 dnů) – 200 Kč na den
- Hospitalizace (20 dnů) – 400 Kč na den
- Invalidita – 800 000 Kč

I přes zjištění, jaká pojištění klientka přesně požaduje, bylo nutné u některých společností tento požadavek částečně upravit. Důvodem byly rozdílné smluvní podmínky, které každý produkt a společnost má. Nicméně na skutečnost, že výsledné portfolio může být částečně odlišné, byla klientka upozorněna již na první schůzce.

Do každého kalkulátoru je zapotřebí vložit vždy minimálně pohlaví klienta, zaměstnání, datum narození, rok ukončení smlouvy, frekvenci lhůtního pojistného, výši pojistného, jednotlivá pojištění a výši jejich pojistných částek. Je vhodné zadat také výšku a váhu klienta, jelikož i tyto údaje někdy sníží výši pojistného.

Kalkulace byla provedena za pomoci kalkulátorů pěti společností, které jsou pro jejich současné cenové nabídky a bezproblémové plnění velmi využívány.

Byly zvoleny společnosti Generali, Kooperativa, Allianz, ING a Amcico.

Vykalkulované varianty od jednotlivých společností vypadaly následovně:

Tab. 8. Varianta životního pojištění od společnosti Generali

<b>Generali</b>			
Pojištění	Pojistná částka	Karenční doba	Měsíční pojistné
Smrt	1 000 000 Kč	-	361 Kč
Invalidita - úrazem	800 000 Kč	-	27 Kč
Pracovní neschopnost	200 Kč (denně)	15 dní	226 Kč
Hospitalizace	400 Kč (denně)	1 den	73 Kč
<b>Měsíčné pojistné za úrazovou složku (po poskytnuté slevě 25 %)</b>			<b>687 Kč</b>

*(vlastní zpracování)*

Výhoda:

- Byla poskytnuta 25 % sleva z pojistného na rizikovou složku.

Nevýhoda:

- Pojištění invalidity zahrnuje pouze úraz.

Tab. 9. Varianta životního pojištění od společnosti Kooperativa

<b>Kooperativa</b>			
Pojištění	Pojistná částka	Karenční doba	Měsíční pojistné
Smrt	1 000 000 Kč	-	80 Kč
Invalidita - úrazem	800 000 Kč	-	40 Kč
Pracovní neschopnost	200 Kč (denně)	14 dní	180 Kč
Hospitalizace – úrazem	400 Kč (denně)	3 dny	40 Kč
<b>Měsíčné pojistné za úrazovou složku</b>			<b>340 Kč</b>

*(vlastní zpracování)*

Výhoda:

- Měsíční pojistné je v tomto případě poměrně levné.

Nevýhoda:

- Bylo nutné si vybrat, zda hospitalizace bude zahrnovat pouze úraz nebo pouze nemoc. Obě varianty zároveň nebyly možné.

Tab. 10. Varianta životního pojištění od společnosti Allianz

<b>Allianz</b>			
Pojištění	Pojistná částka	Karenční doba	Měsíční pojistné
Smrt	1 000 000 Kč	-	neznámé
Invalidita - úrazem a nemocí	800 000 Kč	-	367 Kč
Pracovní neschopnost	200 Kč (denně)	15 dní	269 Kč
Hospitalizace	400 Kč (denně)	3 dny	150 Kč
<b>Měsíční pojistné za úrazovou složku</b>			<b>786 Kč</b>

*(vlastní zpracování)*

Výhody:

- Pojištění invalidity zahrnuje invaliditu zapříčiněnou úrazem i nemocí.
- Byla poskytnuta sleva 5 %

Nevýhoda:

- Není umožněno zjistit velikost pojistného za hlavní pojištění .

Tab. 11. Varianta životního pojištění od společnosti ING

<b>ING</b>			
Pojištění	Pojistná částka	Karenční doba	Měsíční pojistné
Smrt	1 000 000 Kč	-	neznámé
Invalidita - úrazem a nemocí	800 000 Kč	-	584 Kč
Pracovní neschopnost	200 Kč (denně)	15 dní	160 Kč
Hospitalizace	400 Kč (denně)	1 den	76 Kč
<b>Měsíční pojistné za úrazovou složku</b>			<b>820 Kč</b>

*(vlastní zpracování)*

Výhoda:

- Pojištění invalidity zahrnuje invaliditu zapříčiněnou úrazem i nemocí.

Nevýhoda:

- Není umožněno zjistit velikost pojistného za hlavní pojištění.

Tab. 12. Varianta životního pojištění od společnosti Amcico

<b>Amcico</b>			
Pojištění	Pojistná částka	Karenční doba	Měsíční pojistné
Smrt	1 000 000 Kč	-	neznámé
Invalidita - úrazem	800 000 Kč	-	117 Kč
Pracovní neschopnost	200 Kč (denně)	15 dní	564 Kč
Chirurgický zákrok	40 000 Kč		113 Kč
Hospitalizace	400 Kč (denně)	3 dny	227 Kč
<b>Měsíční pojistné za úrazovou složku</b>			<b>1021 Kč</b>

*(vlastní zpracování)*

Výhoda:

- Pojištění invalidity zahrnuje invaliditu zapříčiněnou úrazem i nemocí.

Nevýhody:

- Není umožněno zjistit velikost pojistného za hlavní pojištění.
- V případě pojištění hospitalizace je povinně pojištěn i chirurgický zákrok.
- Pojištění invalidity zahrnuje pouze úraz.

Shrnutí měsíčního pojistného, které bylo u jednotlivých společností vykalkulováno:

Tab. 13. Srovnání pojistných částek životního pojištění

Společnost	Produkt	Cena před slevou	Poskytnutá sleva	Cena po slevě
<b>Generali</b>	Dolce Vita	859 Kč	25 %	687 Kč
<b>Kooperativa</b>	Perspektiva	669 Kč	-	340 Kč
<b>Allianz</b>	Mercury	826 Kč	5 %	786 Kč
<b>ING</b>	Smart	606 Kč	-	820 Kč
<b>Amcico</b>	Invest	386 Kč	-	1 021 Kč

*(vlastní zpracování)*

Cena za základní pojistné není u produktů Allianz a ING započítána, jelikož částka není společnostmi uvedena. Tato cena se však projevuje na konečné výši spořicí složky.

Podle tabulky číslo 13 vycházel z pohledu ceny za lhůtní pojistné nejlépe produkt Perspektiva od Kooperativy. Nicméně bylo nutné v porovnávání produktů pokračovat. Nejnižší pojistné totiž vždy neznamená nejvýhodnější pojistnou smlouvu.

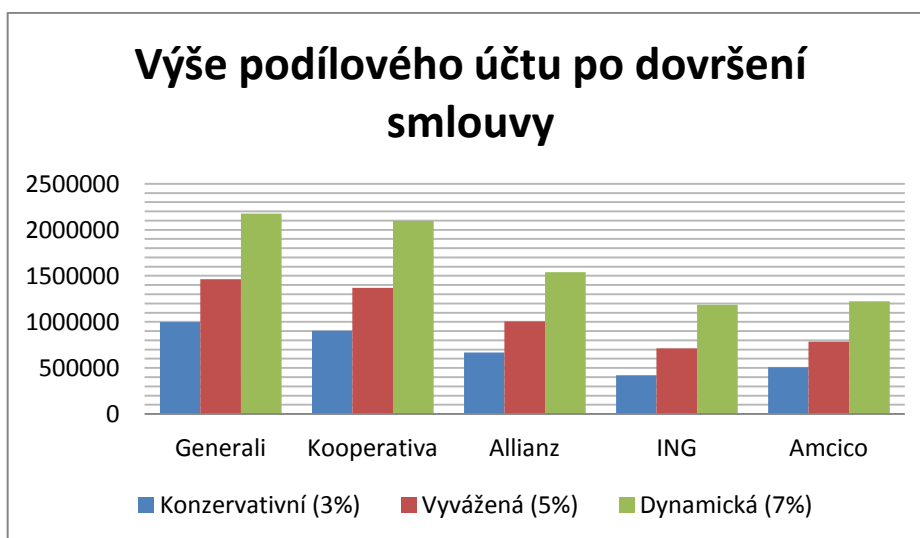
Druhým hodnoceným faktorem byla předpokládaná hodnota podílového účtu při ukončení smlouvy. Jedná se o zmiňovanou spořicí složku, která je tvořena pravidelnými vklady a výnosy z podílových účtů do kterých je částka alokována. Pro každý produkt byly propočítány 3 varianty investiční strategie se stejnou mírou ročního zhodnocení.

Orientační přehled konečných hodnot podílových účtů jednotlivých produktů znázorňuje následující tabulka, která je dále doplněna o grafické znázornění.

Tab. 14. Srovnání konečných podílových účtů variant životního pojištění

Společnost	Produkt	Investiční strategie a předpokládané zhodnocení		
		Konzervativní (3 %)	Vyvážená (5 %)	Dynamická (7 %)
<b>Generali</b>	Dolce vita	996 995 Kč	1 463 718 Kč	2 176 403 Kč
<b>Kooperativa</b>	Perspektiva	904 173 Kč	1 370 879 Kč	2 096 041 Kč
<b>Allianz</b>	Mercury	666 098 Kč	1 005 300 Kč	1 540 978 Kč
<b>ING</b>	Smart	418 991 Kč	713 924 Kč	1 185 210 Kč
<b>Amcico</b>	Invest	509 144 Kč	785 532 Kč	1 222 811 Kč

(vlastní zpracování)



Graf 2. Srovnání konečných podílových účtů variant životního pojištění

(vlastní zpracování)

Z tabulky i grafu je patrné, že i přes stejnou míru zhodnocení je konečná hodnota podílového účtu rozdílná. Hlavním důvodem je poměr v jakém se měsíční pojistná částka rozdělí mezi rizikovou a spořicí složku. Také se zde projeví velikost poplatků za vedení smlouvy, které ke každému produktu náleží.

Nakonec bylo nutné v tabulce číslo 15 porovnat nákladovost jednotlivých smluv a rating uvažovaných společností.

Nákladovost poskytla informace o již zmíněné velikosti poplatků, které jsou s vedením dané smlouvy spojeny. Ke zjištění nákladovosti byla použita metodika PER (product expense ratio). Tato metodika pomáhá určit, kolik procent ze zaplaceného pojistného nebude investováno, ale bude využito na poplatky.

Rating sice nepatří mezi faktor, který by nějakým výrazným způsobem ovlivňoval vlastnosti produktu, ale silné společnosti zpravidla vykazují dlouhodobou stabilitu. Vyšší rating proto snižuje pravděpodobnost budoucí platební neschopnosti. Tento faktor tedy je pro dlouhodobý finanční produkt poměrně podstatný.

Tab. 15. Srovnání ratingu a nákladovosti variant životního pojištění

Společnost	Aktuální rating		Produkt	Nákladovost
	Standard & Poors's	Moody's		
<b>Generali</b>	A (silný)	A1 (Dobry)	Dolce Vita	16,3 %
<b>Allianz</b>	AA (velmi silný)	Aa3 (vynikající)	Mercury	14 %
<b>ING</b>	A (silný)	A1 (Dobry)	Smart	13,6 %
<b>Amcico</b>	A+ (silný)	A1 (Dobry)	Invest	12 %
<b>Kooperativa (VIG)</b>	A+ (silný)	-	Perspektiva	13,9 %

*(vlastní zpracování)*

Ze všech výše získaných údajů byly klientce sestaveny 2 návrhy vhodných produktů:

1) Generali – Dolce vita

Měsíční pojistná částka byla druhou nejnižší a produkt i přes svoji poměrně vysokou nákladovost v kalkulaci vykazoval vysoký konečný zůstatek podílového účtu.

## 2) Kooperativa – Perspektiva

Z pohledu měsíční pojistné částky se jedná o nejlevnější návrh s průměrnou nákladovostí smlouvy. Konečný zůstatek podílového účtu byl druhý nejvyšší.

Vybrané návrhy jsou vždy probrány společně s klientem na druhé schůzce, kde se také určí, který z návrhů bude skutečně použit.

**Penzijní připojištění**

Posledním produktem do navrhovaného portfolia bylo penzijní připojištění.

V první řadě bylo zapotřebí vyřešit výši měsíčně placené částky, jelikož od ní se odvozují státní příspěvky, které klientka požadovala. V současné době (před reformou) se na maximální měsíční příspěvek, který tvoří 150 Kč dosáhne při částce 500 Kč měsíčně. Tato částka byla od klientky k dispozici a proto byla k navrhovanému portfoliu využita.

V případě zapojení se do důchodové reformy však bude nutné za účelem čerpání maximálního státního příspěvku spořenou částku navýšit minimálně na 1 000 Kč měsíčně. Výsledkem by byl měsíční příspěvek 230 Kč.

Z pohledu volby správného penzijního fondu je jedním z nejvhodnějších ukazatelů historická výkonnost fondu. Ta sice nezaručuje stejnou míru zhodnocení peněžních prostředků i v budoucnu, nicméně poskytne pohled na stabilitu zhodnocení.

Ke zjištění průměrného výkonu penzijních fondů, byla využita tabulka číslo 16.

Tab. 16. Historická výkonnost penzijních fondů

Název fondu	Výnos v procentech								
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Průměr za 9 let
AEGON PF	-	-	-	-	4,50	3,50	2,10	2,11	3,05
Allianz PF	3,00	3,00	3,00	3,11	3,05	3,00	3,00	3,00	3,02
AXA PF	3,36	3,11	3,74	2,50	2,20	0,00	2,00	1,47	2,30
ČSOB PF Progres	4,30	5,30	5,00	2,30	2,40	0,02	1,00	1,03	2,67
ČSOB PF Stabilita	2,30	4,30	4,00	2,70	2,40	0,05	1,37	1,49	2,33
Generali PF	3,00	3,00	3,81	3,74	4,10	2,00	2,40	2,10	3,02
ING Penzijní fond	4,00	2,50	4,20	3,60	2,50	0,04	0,10	2,10	2,38
PF České pojišťovny	3,10	3,50	3,80	3,30	2,40	0,20	1,20	2,00	2,44
PF České spořitelny	2,64	3,74	4,03	3,04	3,07	0,40	1,28	2,34	2,57
PF Komerční banky	3,40	3,50	4,00	3,00	2,30	0,58	0,20	2,23	2,40

(OVB, ©2010)

Nejvyšší průměrný výnos podle tabulky vykazuje AEGON PF, který vznikl až v roce 2007. Tuto hodnotu však právě pro nižší množství dat nemůžeme považovat za relevantní.



Druhý nejvyšší průměrný výnos za posledních 9 let vykazuje PF Allianz a PF Generali. Oba tyto fondy jsou svojí výkonností poměrně vzdáleny ostatním.

Následně byl v tabulce číslo 17 pro klientku připraven propočet a porovnání konečného stavu účtu penzijního fondu v případě, že by průměrné zhodnocení u každého z fondů zůstalo stejné až do důchodového věku klientky. Smlouvu uvažujeme od 1. 1. 2012 do 1. 1. 2046 s měsíčním vkladem 500 Kč měsíčně.

Tab. 17. Srovnání měsíčních penzí penzijních fondů

Penzijní fond	Průměrné zhodnocení	Suma klientem vložené částky	Suma státních příspěvků	Celkové zhodnocení	Konečný stav účtu	Přibližná měsíční penze
<b>Allianz</b>	3,02 %	204 000 Kč	61 200 Kč	194 180 Kč	459 380 Kč	2 181 Kč
<b>ČSOB Progres</b>	2,67 %	204 000 Kč	61 200 Kč	164 380 Kč	429 580 Kč	2 048 Kč
<b>Komerční banka</b>	2,4 %	204 000 Kč	61 200 Kč	142 955 Kč	408 155 Kč	1 946 Kč

(vlastní zpracování)

Stejně jako u životního pojištění i zde byl proveden průzkum nákladovosti fondů.

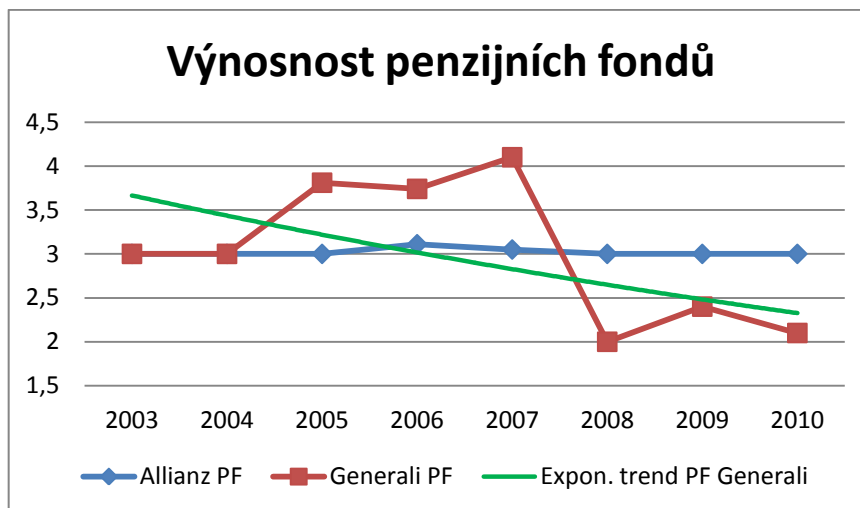
Tab. 18. Srovnání nákladovosti penzijních fondů

Název fondu	Nákladovost pro rok 2011
AEGON PF	8,7 %
Allianz PF	0,80 %
AXA PF	1,60 %
ČSOB PF Progres	1,90 %
ČSOB PF Stabilita	1,60 %
Generali PF	2,20 %
ING Penzijní fond	1,40 %
PF České pojišťovny	2,20 %
PF České spořitelny	1,30 %
PF Komerční banky	1,30 %

(vlastní zpracování)

V případě penzijního připojištění bylo rozhodnuto klientce doporučit fond s celkově vyšší stabilitou, tedy penzijní fond od společnosti Allianz. Ten drží své dlouhodobé zhodnocení každoročně těsně okolo 3 %, zatímco PF Generali se kolem 3 % pohybuje poměrně nestabilně. Toto kolísání navíc vykazuje dlouhodobě klesající trend (viz. graf číslo 3).

Také nákladovostí se penzijnímu fondu Allianz jiný fond nevyrovná.



Graf 3. Výnosnost penzijních fondů Allianz a Generali

(vlastní zpracování)

### 6.4.3 Možnosti důchodové reformy

I přes to, že byly všechny produkty důkladně prokalkulovány, byl proveden ještě propočet případu, když by se klienta chtěla zúčastnit důchodové reformy.

Nejprve byl vypsán seznam důležitých atributů:

- Rok narození: 1981
- Pohlaví: žena
- Počet dětí: 0
- Současný plat: 25 750 Kč
- Odchod do státního důchodu: v 67 letech a 8 měsících

#### Důchod při účasti pouze v I. pilíři

Nyní bylo důležité provést prognózu, jaký důchod by klientka měsíčně dostávala v případě, že by za celý svůj život využívala pouze I. důchodový pilíř. (viz. tabulka číslo 19)

Provedená kalkulace má pouze orientační charakter, jelikož se zde nachází mnoho neznámých. Mezi ně patří například výše inflace, valorizace důchodů, růst mezd a tak dále. Jejím cílem tedy bylo poskytnout klientce přibližnou představu o jejím budoucím státním důchodě.

Propočet proběhl podle legislativy platné k roku 2012.

Tab. 19. Státní důchod

<b>Státní důchod</b>	
<b>Osobní vyměřovací základ</b>	25 750 Kč
<b>Redukce do 11 061 Kč (ze 100 %)</b>	11 061 Kč
<b>Redukce od 11 061 Kč do 29 159 Kč (z 28 %)</b>	4 113 Kč
<b>Redukovaný osobní vyměřovací základ</b>	15 174 Kč
<b>Základní výměra důchodu</b>	2 270 Kč
<b>Procentní výměra za odpracované roky</b>	70 %
<b>Procentní výměra důchodu</b>	10 620 Kč
<b>Měsíční důchod celkem</b>	<b>12 890 Kč</b>

*(vlastní zpracování)*

Podle výpočtu by se snížil měsíční příjem klientky zhruba na polovinu své původní výše.

#### **Důchod při účasti v I. i II. pilíři**

Následně byla propočítána varianta, že se klientka rozhodne důchodové reformy zúčastnit. To by tedy znamenalo, že z každého platu odvede 3 % do II. pilíře (místo do I. pilíře) a k tomu přidá další 2 % z vlastních prostředků.

Jak bylo v teoretické části této práce již zmíněno, II. pilíř bude obsahovat 4 druhy fondů s rozdílnou investiční strategií a tedy i s rozdílnou průměrnou výkonností.

Tab. 20. Očekávaný výnos penzijních fondů

<b>Druh fondu</b>	<b>Očekávaný výnos</b>
<b>Fond státních dluhopisů</b>	2-3 %
<b>Konzervativní fond</b>	3-4 %
<b>Vyvážený fond</b>	4-7 %
<b>Dynamický fond</b>	5-7 %

*(vlastní zpracování)*

Pro vyšší vypovídací hodnotu byla provedena kalkulace přibližného důchodu pro každý fond zvlášť (viz. tabulky číslo 21 až 24). Také zde se jedná pouze o orientační kalkulace.

Tab. 21. Kalkulace zhodnocení fondu státních dluhopisů

<b>Fond státních dluhopisů – 1,5 %</b>	<b>Sazba</b>	<b>Částka</b>
Velikost státního důchodu	25 %	11 240 Kč
Fondová složka	3 %	1 037 Kč
Fondová složka	2 %	692 Kč
<b>Důchod celkem</b>		<b>12 969 Kč</b>

*(vlastní zpracování)*

Tab. 22. Kalkulace zhodnocení konzervativního fondu

<b>Konzervativní fond – 3,5 %</b>	<b>Sazba</b>	<b>Částka</b>
Velikost státního důchodu	25 %	11 240 Kč
Fondová složka	3 %	1 449 Kč
Fondová složka	2 %	966 Kč
<b>Důchod celkem</b>		<b>13 655 Kč</b>

*(vlastní zpracování)*

Tab. 23. Kalkulace zhodnocení Vyváženého fondu

<b>Vyvážený fond – 4,5 %</b>	<b>Sazba</b>	<b>Částka</b>
Velikost státního důchodu	25 %	11 240 Kč
Fondová složka	3 %	1 735 Kč
Fondová složka	2 %	1 157 Kč
<b>Důchod celkem</b>		<b>14 132 Kč</b>

*(vlastní zpracování)*

Tab. 24. Kalkulace zhodnocení dynamického fondu

<b>Dynamický fond – 6,5 %</b>	<b>Sazba</b>	<b>Částka</b>
Velikost státního důchodu	25 %	11 240 Kč
Fondová složka	3 %	2 553 Kč
Fondová složka	2 %	1 702 Kč
<b>Důchod celkem</b>		<b>15 495 Kč</b>

*(vlastní zpracování)*

Z tabulek a uvedených propočtů bylo zřejmé, že fond státních dluhopisu přináší v porovnání s I. pilířem velmi podobný výnos. Tento fond však přitom nezaručuje garantované zhodnocení a je spojen se správními poplatky.

S růstem rizikovosti investiční strategie jednotlivých fondů narůstá také rozdíl mezi I. a II. pilířem. V případě dynamického fondu činí rozdíl orientačních částek přibližně 2 500 Kč měsíčně.

### **Možnosti III. pilíře**

Možnosti ve III. pilíři bude mít klientka následující:

#### 1) Účastnický fond

Pokud by se klientka rozhodla účastnit III. pilíře až po důchodové reformě, již by mohla vstoupit pouze do nově vznikajících účastnických fondů. V těch již není umožněna výsluhová penze a ani zde není garance vkladů. Výhodou však může být možnost volby investiční strategie.

#### 2) Transformovaný fond

Využívat III. pilíř skrze transformované fondy bude umožněno pouze klientům, kteří již před důchodovou reformou měli založeno penzijní připojištění. Právě z penzijních fondů totiž vzniknou fondy transformované. Výhodou je, že i po transformaci zůstávají smluvní podmínky takřka nezměněny. Stále zde bude fungovat jak výsluhová penze, tak i garance vkladů.

Pokud klient projeví zájem, bude mít možnost přejít z transformovaných fondů na fondy účastnické. Nikoliv však naopak.

## **6.4.4 Návrh portfolia**

### **Spořicí účet**

- Navrhnutá měsíční placená částka: 500 Kč

V oblasti spořicíh účtů, byl klientce doporučen spořicí účet od Air bank.

Důvody:

- Úrok 2,5 %
- Záruka společnosti, že bude držet vždy minimálně 3. nejvyšší úrok v oblasti spořicíh účtů na trhu
- Vysoká likvidita

- Vedení účtu zdarma

### Životní pojištění

- Navrhnutá měsíční placená částka: 2 000 Kč

Do portfolia byly navrženy produkty Dolce Vita od společnosti Generali a Perspektiva od společnosti Kooperativa

Důvody:

- Oba produkty nabízejí v porovnání s ostatními poměrně nízké měsíční pojistné
- Po orientační kalkulaci produkty vykazovaly nejvyšší naspořenou částku

### Penzijní produkty

- Navrhnutá měsíční placená částka: 500 Kč (po reformě 1 000 Kč)

Tabulka číslo 25 představuje přehled všech variant, které má klientka k dispozici. Na schůzce je nutné vyřešit otázku, zda se důchodové reformy zúčastnit nebo nikoliv.

Tab. 25. Srovnání variant penzijních produktů

Využitý způsob	Měsíční částka	Doživotní penze z III. pilíře (PF Allianz)	Celková měsíčně vyplácená částka
<b>Pouze státní důchod</b>	12 890 Kč	2 181 Kč	15 071 Kč
<b>Státní důchod a fond státních dluhopisů</b>	12 969 Kč	2 181 Kč	15 150 Kč
<b>Státní důchod a konzervativní fond</b>	13 655 Kč	2 181 Kč	15 836 Kč
<b>Státní důchod a vyvážený fond</b>	14 132 Kč	2 181 Kč	16 313 Kč
<b>Státní důchod a dynamický fond</b>	15 495 Kč	2 181 Kč	17 676 Kč

(vlastní zpracování)

## 6.5 Poradenství

Přesně podle domluvy proběhla druhá schůzka po jednom týdnu od provedení finanční analýzy. Byly zhodnoceny překontrolované stávající smlouvy (všechny byly v pořádku) a prezentováno navrhnuté finanční portfolio. To splňovalo veškeré klientkou stanovené požadavky.

### 6.5.1 Prezentace produktů

#### Spořicí účet

Jako první byl společně probrán doporučený spořicí účet od společnosti Air Bank. Klientce byl vysvětlen princip, vlastnosti a způsob užívání tohoto produktu.

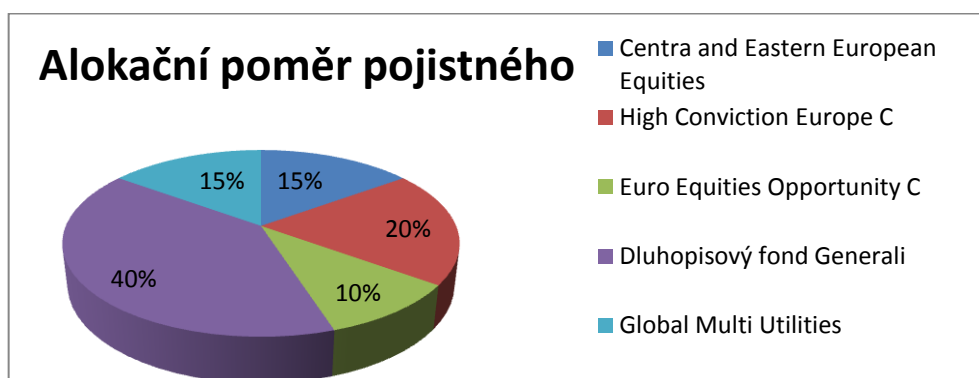
#### Životní pojištění

Dále byly představeny dvě navrhované životní pojistky a uvedeny zásadní rozdíly mezi nimi. Klientka poté sdělila, že v případě hospitalizace by byla ráda zajištěna i pro případ nemoci, což rozhodování mezi oběma pojistkami značně ulehčilo. Toto riziko totiž ze dvou zmíněných kryje pouze společnost Generali. Byly tedy zmíněny kladné zkušenosti s danou pojišťovnou a zároveň proběhlo předání informační karty, která obsahovala důležitá telefonní čísla a doporučený postup při pojistné události.

Klientku poté byla důrazně upozorněna, že spořenou částku na investičním životním pojištění je sice možné vybrat formou mimořádného výběru, ale že je to doporučované pouze v opravdu nutných situacích. Tento produkt slouží přednostně k zajištění rizik a spořicí složka by měla působit spíše jako další forma spoření na důchod. Klientka s upozorněním souhlasila a navrhla, že v případě náhlé potřeby peněz by se před mimořádným výběrem sama raději ozvala.

Důležité bylo také upozornění, že díky velikosti pojistné částky je umožněno čerpat maximální daňový odpočet 12 000 Kč od základu daně. Roční daňová úspora tak tvoří 1 800 Kč.

Portfolio spořicí složky bylo společně navrženo na způsob vyvážené investiční strategie (viz. graf číslo 4). Zvolené fondy a jejich poměr lze v průběhu spoření volně upravovat.



Graf 4. Vyvážená alokace kapitálu životního pojištění

(vlastní zpracování)

### **Penzijní produkty**

Na závěr bylo potřeba vybrat vhodnou variantu důchodového produktu. Klientce byl z důvodu stabilního výnosu, nízké nákladovosti a dobrého postavení na trhu jednoznačně doporučen penzijní fond Allianz.

V oblasti důchodové reformy bylo zmíněno následující doporučení:

- Penzijní fond založit již nyní a teprve v období těsně před důchodovou reformou uvažovat, zda přejít do účastnických nebo pouze do transformovaných fondů. Důvodem je počátek tvorby důchodové rezervy a využívání státních příspěvků v co nejbližší době.
- V současnosti přispívat na penzijní připojištění 500 Kč měsíčně pro získání maximální státní podpory. Nicméně po důchodové reformě bude nutné k dosažení na maximální státní podporu začít měsíčně přispívat 1 000 Kč.
- V případě, že je klientka ochotna podstoupit pro vyšší výnos i vyšší riziko, je možné uvažovat zapojení II. pilíře. Klientce by však bylo spíše navrženo navýšení účasti ve III. pilíři a zvolení vyvážené investiční strategie.

Po těchto doporučeních bylo dohodnuto, že alespoň 2 měsíce před samotnou důchodovou reformou proběhne další schůzka a situace bude blíže prokonzultována. V tomto období lze očekávat již potvrzené parametry a doprovodné podmínky důchodové reformy.

#### **6.5.2 Podepsání a vyplnění smluv**

Po odsouhlasení s vysvětlením všech bodů byly společně s klientkou vyplněny produktové smlouvy. Je dobré přimět klienta, aby si přečetl vždy minimálně výluky z pojištění a jiné důležité kapitoly.

Klient musí kromě samotné smlouvy podepsat i souhlas se zpracováním osobních údajů a poradcovo odůvodnění navržených produktů.

Po vyplnění zůstává jedna kopie klientovi, druhá finančnímu poradci a třetí je odesílána na centrálu makléřské společnosti.

#### **6.5.3 Další průběh spolupráce**

Podpisem smlouvy samozřejmě spolupráce nekončí. Poradce by měl být klientovi i nadále kdykoliv k dispozici a měl by jej sám informovat o zásadních finančních novinkách nebo nových produktech.



## 7 SHRNU TÍ

Na základě vypracované finanční analýzy klienta byly sestaveny a klientovi nabídnuty jednotlivé varianty možností, jevící se za současných podmínek pro klientovo portfolio jako nejvhodnější. Záměrem tohoto portfolio bylo zajištění jak současné, tak i budoucí (důchodové) životní situace klienta.

Navržené portfolio je rozděleno do 3 produktů, které se liší hlavně svojí likviditou, variabilitou a nákladovostí. Díky těmto rozdílným vlastnostem bylo možné pokrýt veškeré požadavky klientky, které uvedla hned na prvním setkání a které, pro sestavení svého finančního portfolio, cítila jako zásadní. Větší počet produktů v portfolio navíc umožňuje diverzifikovat investiční riziko.

Spořicí účet poskytuje v porovnání s ostatními účty na trhu poměrně vysoké zhodnocení a silnou likviditu. Ta zajistí, že klientka se dostane k aktuálně potřebné peněžní částce během několika dnů a to bez jakýchkoliv sankcí.

Zásadní požadavky ohledně zajištění životních rizik byly pokryty skrze investiční životní pojištění, které bylo zároveň nastaveno k tvorbě důchodové peněžní rezervy. Výhodou je vysoká variabilita produktu a tedy i možnost aktivně zasahovat do investiční strategie spořené částky. Díky výši placeného pojistného je navíc klientce umožněno využívat daňových úlev.

Posledním produktem, který se v portfolio nachází, je penzijní připojištění. To také umožňuje klientce spořit si peněžní částku na důchod, ale na rozdíl od životního pojištění, je zde umožněno čerpání státních příspěvků.

Orientace v problematice důchodové reformy je pro většinu obyvatelstva poměrně složitou záležitostí. Na základě provedených výpočtů lze konstatovat, že se jedná o vhodnou příležitost ke spoření zejména pro mladší a majetnější občany.

Účast na II. pilíři důchodové reformy bych doporučil pouze lidem, kteří jsou pro vidinu vyššího výnosu ochotni riskovat a vložit své prostředky alespoň do vyváženého fondu. Výkonnost fondu státních dluhopisů a konzervativního fondu nebude dle mého soudu dostatečně vysoká k tomu, aby se účastníkům penzijního systému vyplatila. V takovém případě bych doporučil volné peněžní prostředky vkládat raději na jiné finanční produkty, které také umožňují dlouhodobé zhodnocení vkladů na důchod a zároveň i čerpání státních příspěvků a daňových úlev.

S ohledem na klientčin vyvážený přístup k investiční strategii a riziku doporučuji, aby se po důchodové reformě, spíše než na druhý pilíř, orientovala na pilíř třetí. Při navýšení měsíční placené částky jí budou umožněny státní příspěvky až 230Kč měsíčně.

Klientkou placená částka se, díky volbě vlastní investiční strategie, bude moci zhodnocovat ve třetím pilíři stejnou měrou jako ve druhém, ale to i včetně státních příspěvků.

Portfolio je sestaveno tak, aby se do budoucna, v případě potřeb, dalo alespoň částečně upravovat. Je proto zapotřebí být s klientkou neustále v kontaktu a podle aktuální situace portfolio modifikovat.

## ZÁVĚR

V bakalářské práci bylo kladeno za cíl navrhnout několik variant finančního portfolia vhodného pro možnosti a potřeby konkrétního klienta a následně s ním vybrat tu, která se pro něj jeví za daných podmínek nejvhodnější. Veškeré potřebné informace, se kterými jsem pracoval, byly získány skrze provedenou finanční analýzu a konečný návrh portfolia byl s klientem prokonzultován.

Je zřejmé, že na trhu se nachází mnoho finančních produktů a také institucí, které je zprostředkovávají. Každý z produktů má přitom rozdílné parametry i vlastnosti. Tento fakt znesnadňuje klientovu samostatnou orientaci v oboru a je proto nucen využít služeb finančního nebo bankovního poradce. Tento pracovník musí disponovat dostatkem zkušeností a informací, aby mohl portfolio navrhnout přesně podle klientových požadavků. Pojistný i finanční trh se vyvíjí skutečně velice rychle a je proto potřeba mít přístup k aktuálním informacím a využívat všech dostupných možností vzdělávání. Vzhledem k tomu, že snahou finančních institucí je získávat a udržet si co nejvíce klientů, mění svoji nabídku poměrně dynamicky. Zodpovědný a kvalitní finanční poradce by tedy měl neustále sledovat nabídku těchto institucí, orientovat se v ní a využívat všech jimi nabízených školení.

Teoretická část práce se zabývá nejprve pojistným trhem obecně a dále je konkrétněji zaměřena na rozbor životního pojištění a penzijního připojištění. Tedy produktů orientujících se na zajištění finanční životní úrovně klienta. Oba produkty jsou uzavírány dlouhodobě je proto nutné je vhodně nastavit již při uzavírání smluvního vztahu. V souvislosti se zajištěním důchodového věku je v této části rozebrána i důchodová reforma. Zmíněny jsou jak její důvody, tak i principy fungování. Rozebrány jsou též podmínky a vlastnosti jednotlivých penzijních pilířů.

Praktická část se zabývá průběhem samotné finanční analýzy, jejím zpracováním i tvorbou variant vhodného finančního portfolia. V provedené analýze jsou zaznamenány a rozebrány základní oblasti týkající se současných i budoucích finančních potřeb klienta. Následuje časově i informačně nejnáročnější část finanční analýzy, kdy bylo třeba vyhledat, prokalkulovat, vyhodnotit a následně vybrat ty produkty finančního trhu, které jsou pro klienta dostupné a které jeho finanční potřeby co nejvíce uspokojí. Z takto získaných výsledků bylo vytvořeno několik projektů, které obsahovaly jednotlivé varianty vhodných portfolií. Se všemi uvedenými možnostmi byl klient obeznámen, byly mu dány

ke zvážení výhody i nevýhody jednotlivých variant. Společně jsme pak jednu z variant upřednostnili.

Zvolená varianta obsahuje spořicí účet Air bank, který byl vybrán pro jeho poměrně vysoké zhodnocení, dobrou variabilitu a nízkou nákladovost. Dále bylo vybráno investiční životní pojištění Dolce Vita od společnosti Generali, které obsahuje zajištění veškerých klientkou požadovaných forem rizik a jeho prokalkulování naznačuje i vysoké očekávané zhodnocení podílového fondu. Posledním produktem v portfoliu je penzijní připojištění Allianz. Tento penzijní fond obstál nejlépe při porovnání s ostatními penzijními fondy, jež se v současné situaci na trhu nachází. Jeho přednostmi je jednak stabilní míra zhodnocení a také nízká nákladovost produktu.

Po důkladném prokonzultování byly sepsány příslušné smlouvy, jež byly následně odeslány na centrálu makléřské společnosti.

Je důležité, aby klient byl s konečnou prací svého finančního poradce náležitě spokojen. Důvodem je dlouhodobost spolupráce a vzájemná důvěra.

## SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

### Knižní zdroje:

BÖHM, Arnošt a Karina MUŽÁKOVÁ. Pojišťovnictví a regulace finančních trhů. 1. vyd. Praha: Professional Publishing, 2010. 184 s. ISBN 978-80-7431-035-5.

CIPRA, Pavel. Pojistná matematika. 1. vyd. Praha: EKOPRESS, 1999. 398 s. ISBN 80-86119-17-3.

ČEJKOVÁ, Viktória. Pojistný trh. 1. vyd. Praha: Grada, 2002. 120 s. ISBN 80-247-0137-5.

DAŇHEL, Jaroslav. Pojistná teorie. 1. vyd. Praha: Professional Publishing, 2005. 332 s. ISBN 80-86419-84-3.

DUCHÁČKOVÁ, Eva. Principy pojištění a pojišťovnictví. 2. vyd. Praha: Ekopress, 2005. 178 s. ISBN 80-86119-92-0.

LIŠKA, Petr. Jak chránit své úspory a vklady. 1. vyd. Praha: Prospektum, 1994. 45 s. ISBN 8071750174.

SLEPECKÝ, Jaroslav a Jiří POLÁCH. Pojišťovnictví v České a Slovenské republice. 1. vyd. Žilina: GEORG, 2010. 102 s. ISBN 978-80-89401-11-6.

HORA, Jan, Jaroslava ŠULCOVÁ a Aleš ZUZANÁK. Příručka pro zprostředkovatele pojištění. 1. Vydání, Praha: Linde Praha, 2004. 255 s. ISBN 80-7201-488-9.

POLÁCH, Jiří, Blanka KAMENÍKOVÁ a Hana ŘEDINOVÁ. Bankovníctví a pojišťovnictví cvičebnice. 1. Vydání, Zlín: Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně, 2011. 189 s. ISBN 978-80-7454-117-9.

### Internetové zdroje:

*Česká asociace pojišťoven.* [online]. ©2010 [cit. 2012-04-26]. Dostupné z: <http://www.cap.cz>

*Český statistický úřad.* [online]. ©2012 [cit. 2012-04-26]. Dostupné z: <http://www.czso.cz>

*Finance.cz.* [online]. Finance media: ©2012 [cit. 2012-04-26]. Dostupné z: <http://www.finance.cz>

*Finančnívzdělávání.cz* [online]. CZI: ©2007 [cit. 2012-04-26]. Dostupné z: <http://www.financnivzdelavani.cz>

*Historie pojišťovnictví* [online], 2007 [cit. 2012-04-26]. Dostupné z WWW: <[https://docs.google.com/viewer?url=http://is.vsfs.cz/el/6410/zima2007/B\\_HPo/HISTORIE\\_POJISTOVNICTVI\\_3.ppt&pli=1](https://docs.google.com/viewer?url=http://is.vsfs.cz/el/6410/zima2007/B_HPo/HISTORIE_POJISTOVNICTVI_3.ppt&pli=1)>.

*Ihned.cz* [online]. Economia: ©1996-2012 [cit. 2012-04-26]. Dostupné z : <http://byznys.ihned.cz>

*OVB: Portál pro spolupracovníky* [online]. DIGI TRADE: ©2010 [cit. 2012-04-26]. Dostupné z: <https://www.ovbportal.cz>

*Peníze.cz* [online]. Partners media: ©2000 – 2012 [cit. 2012-04-26]. Dostupné z: <http://www.penize.cz>

POLÁCH, Jiří. *Pojišťovnictví* [počítačový soubor], 2010 [cit. 2012-04-26]. Dostupné z WWW: <<http://vyuka.fame.utb.cz/course/view.php?id=154>>.

POLÁCH, Jiří. *Životní pojištění* [počítačový soubor], 2010 [cit. 2012-04-26]. Dostupné z WWW: <<http://vyuka.fame.utb.cz/course/view.php?id=154>>.

**SEZNAM OBRÁZKŮ**

<i>Obr. 1. Legislativní proces v České republice .....</i>	<i>16</i>
<i>Obr. 2. Druhy a vlastnosti životního pojištění .....</i>	<i>23</i>
<i>Obr. 3. Vývoj státního důchodového účtu .....</i>	<i>35</i>
<i>Obr. 4. Demografický vývoj české populace .....</i>	<i>36</i>
<i>Obr. 6. Základní ukazatele vývoje stavebního spoření v České republice .....</i>	<i>47</i>

**SEZNAM TABULEK**

<i>Tab. 1. Pojišťovny nabízející životní pojištění .....</i>	30
<i>Tab. 2. Zákonná omezení alokace kapitálu.....</i>	32
<i>Tab. 3. Historická výkonnost penzijních fondů .....</i>	32
<i>Tab. 4. Závislost státního příspěvku na výši měsíční platby .....</i>	34
<i>Tab. 5. Velikost státních příspěvků po reformě .....</i>	36
<i>Tab. 6. SWOT analýza důchodové reformy .....</i>	38
<i>Tab. 7. Srovnání spořicíh účtů .....</i>	49
<i>Tab. 8. Varianta životního pojištění od společnosti Generali .....</i>	51
<i>Tab. 9. Varianta životního pojištění od společnosti Kooperativa.....</i>	51
<i>Tab. 10. Varianta životního pojištění od společnosti Allianz .....</i>	52
<i>Tab. 11. Varianta životního pojištění od společnosti ING.....</i>	52
<i>Tab. 12. Varianta životního pojištění od společnosti Amcico.....</i>	53
<i>Tab. 13. Srovnání pojistných částek životního pojištění .....</i>	53
<i>Tab. 14. Srovnání konečných podílových účtů variant životního pojištění .....</i>	54
<i>Tab. 15. Srovnání ratingu a nákladovosti variant životního pojištění.....</i>	55
<i>Tab. 16. Historická výnosnost penzijních fondů .....</i>	56
<i>Tab. 17. Srovnání měsíčních penzí penzijních fondů.....</i>	57
<i>Tab. 18. Srovnání nákladovosti penzijních fondů .....</i>	57
<i>Tab. 19. Státní důchod .....</i>	59
<i>Tab. 20. Očekávaný výnos penzijních fondů.....</i>	59
<i>Tab. 21. Kalkulace zhodnocení fondu státních dluhopisů .....</i>	60
<i>Tab. 22. Kalkulace zhodnocení konzervativního fondu .....</i>	60
<i>Tab. 23. Kalkulace zhodnocení Vyváženého fondu.....</i>	60
<i>Tab. 24. Kalkulace zhodnocení dynamického fondu.....</i>	60
<i>Tab. 25. Srovnání variant penzijních produktů .....</i>	62




**SEZNAM GRAFŮ**

<i>Graf 1. Výše úrokových sazeb spořicíh účtů .....</i>	49
<i>Graf 2. Srovnání konečných podílových účtů variant životního pojištění .....</i>	54
<i>Graf 3. Výnosnost penzijních fondů Allianz a Generali .....</i>	58
<i>Graf 4. Vyvážená alokace kapitálu životního pojištění.....</i>	63

## SEZNAM PŘÍLOH

- P I. Návrh pojistné smlouvy perspektiva 7BN
- P II. Zkrácený zdravotní dotazník
- P III. Smlouva k Penzijnímu připojištění od společnosti Allianz

# PŘÍLOHA P I: NÁVRH POJISTNÉ SMLOUVY PERSPEKTIVA 7BN

 <b>Pojistná smlouva</b> <b>PERSPEKTIVA 7 BN</b>		Smlouva Číslo pojistné smlouvy		
ZE SLOŽENKY NEBO SMS				
<b>A. POJISTITEL</b> Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, Templová 747, 110 01 Praha 1, Česká republika IČ 47116617, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 1897				
<b>B. POJISTNÍK /HLAVNÍ POJISTĚNÝ</b>  <small>1) Neměl vyplněno, platí státní občanství/účet narození (stát): ČR                  2) Jeli označeno křížkem Ano, považuje se pojistník/pojistěný za PEP tj. politicky exponovanou osobu, viz informace pro zjednatel o pojistění úspor                  3) Platnou variantu označte křížkem (platí i v ostatních újednáních s možností více variant)                  4) Neměl v pojistné smlouvě označeno křížkem X, pojistník souhlasí s elektronickou komunikací                  5) Vyplňuje se, neměl totožná s adresou trvalého pobytu</small>	Rodné číslo 8 0 0 4 0 2 1 2 3 4	Příjmení ZKUSIL	Jméno PETR	
	<input type="checkbox"/> jiné státní občanství než ČR, jaké?	Občanský průkaz ČR (číslo) nebo jiný průkaz (druh, číslo, vydávající orgán, stát) 123123123	Platnost průkazu do 19.8.2019	Místo, stát narození?
	Adresa trvalého pobytu/bydliště Ulice (místo), číslo popisné/orientační PRAŽSKÁ 12/25	PSČ 2 6 1 0 1	Obec – dodací pošta PŘÍBRAM 5	<input type="checkbox"/> jiný stát než ČR, jaký, ZIP kód?
	Prostředky elektronické komunikace Email ZKUSIL123P@CENTRUM.CZ	Mobilní telefon 6 0 6 1 2 2 2 0 5	<input type="checkbox"/> Vyloučení z elektronické komunikace?	Telefon
Korespondenční adresa?	Ulice (místo), číslo popisné/orientační	PSČ	Obec – dodací pošta	
Vstupní věk 3 0	Povolání - oblast podnikání pojistěného ADMINISTRATIVNÍ PRACOVNÍK	Riziková skupina <input checked="" type="checkbox"/> 1 <input type="checkbox"/> 2 <input type="checkbox"/> 3		
<b>C. ÚDAJE O POJISTĚNÍ</b>  <small>1) Neměl na pojistné smlouvě označeno křížkem X Ano, považuje se za variantu jako likvidem nepožadovaná (neplatná)                  2) Nezvolil-li pojistník ani variantu Součet ani variantu Maximum, pak platí, že se počítá variantou Součet, jedu však hlavním pojistným dílem, platí varianta Maximum                  3) Neměl zvoleno žádná varianta, pak platí varianta plnění od 0,1%                  4) Lze sledovat karenční dobu 14, 28 nebo 42 dnů. Neměl vyplněno, nebo je-li vyplněno jinak, pak platí karenční doba 14 dnů                  5) Předběžné pojistění se vztahuje na vybrané riziko dle ZPP pro IZP PERSPEKTIVA                  6) Neměl uveden věk konce pojistění, platí, že riziková pojistění končí ve věku pojistěného, tj. ve věku v příslušných pojistných podmínkách uveden jako maximální pro konec daného pojistění, nepožádá však dnem konce základního pojistění                  7) Jeli sjednáno pojistné období 1 měsíc, nelze sjednat způsob platby poštovní poukázkou ani příkazem k úhradě                  8) Jeli hlavním pojistným dílem, platí bonus B1 - Pojistění pro případ smrti hlavního pojistěného následkem úrazu</small>		Počátek pojistění 0 1 0 3 2 0 1 0		
Pojistění se sjednává do věku hlavního pojistěného 6 5		Vinkulace, zástavní právo? <input type="checkbox"/> Ano		
<b>Základní pojistění</b>  Pojistění pro případ dožití nebo smrti <sup>1)</sup>	Varianta pojistného plnění v případě smrti pojistěného <input type="checkbox"/> pojistná částka pro případ smrti a aktuální hodnota účtu pojistníka (varianta Součet) <input checked="" type="checkbox"/> pojistná částka pro případ smrti, nebo aktuální hodnota účtu pojistníka, je-li tato hodnota vyšší než pojistná částka pro případ smrti (varianta Maximum)	Pojistná částka pro případ dožití aktuální hodnota účtu pojistníka pro případ smrti 1 0 0 0 0 0 0 0 Kč		
<b>Rizikové pojistění</b>  Pojistění pro případ smrti s lineárně klesající pojistnou částkou	Pojistná částka Kč	Rizikové pojistění  Pojistění pro případ vážných onemocnění s konstantní pojistnou částkou	Pojistná částka 5 0 0 0 0 0 0 Kč	
Pojistění pro případ smrti následkem úrazu	Kč	Pojistění pro případ pracovní neschopnosti Karenční doba? 4 2 dnů	Pojistná částka 3 0 0 Kč/den	
Pojistění pro případ trvalých následků úrazu s progres. plněním od? <input type="checkbox"/> 0,1% <input type="checkbox"/> 10,1% <input checked="" type="checkbox"/> 25,1%	1 0 0 0 0 0 0 0 Kč	Pojistění pro případ pobytu v nemocnici	Kč/den	
Pojistění pro případ tělesného poškození úrazem	Kč	Pojistění pro případ plné invalidity s výplátou konstantní pojistné částky	Kč	
Pojistění pro případ denního odškodného za následky úrazu Karenční doba? 1 4 dnů	3 0 0 Kč/den	Pojistění pro případ zdravotní péče <input type="checkbox"/> Rychlé informace + Lékař na telefonu <input type="checkbox"/> Asistenční služby (+ zdarma Rychlé informace + Lékař na telefonu)	Riziková pojistění se sjednávají do věku hlavního pojistěného? let	
Je sjednáno předběžné pojistění <sup>10)</sup> <input type="checkbox"/> Ano	Je sjednáno automatické snížení pojistné částky pro případ smrti hlavního pojistěného v 60-ti letech <sup>9)</sup> <input type="checkbox"/> Ano			
Měsíční pojistné za životní pojistění PERSPEKTIVA	2 2 0 0 Kč	Pojistné za pojistné období	2 2 0 0 Kč	
Pojistné období <input checked="" type="checkbox"/> 1 měsíc <sup>11)</sup> (měsíční) <input type="checkbox"/> 3 měsíce (čtvrtletní) <input type="checkbox"/> 6 měsíců (pololetní) <input type="checkbox"/> 12 měsíců (roční)	Bonus <sup>12)</sup> <input checked="" type="checkbox"/> B2 Pojistění pro případ plné invalidity hlavního pojistěného následkem úrazu s jednorázovým pojistným plněním			
<b>D. ÚDAJE O ALOKAČNÍM POMĚRU /UMÍSTĚNÍ POJISTNÉHO</b>	Název fondu nebo realokačního programu Garantovaný fond	Alokační poměr % 33 %	Název fondu nebo realokačního programu C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic	
ERSTE-SPARINVEST Konzervativní fond	Alokační poměr % 34 %	Název fondu nebo realokačního programu Conseq Active Invest Dynamické portfolio	Alokační poměr %	
ERSTE-SPARINVEST Dynamický fond		C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced	Celkem 100	
ERSTE-SPARINVEST Progressivní fond				
Byl sjednán automatický přesun podílových jednotek? <input checked="" type="checkbox"/> Ano Pokud ano, přesunou se výnosy nad <input type="checkbox"/> 4% <input checked="" type="checkbox"/> 5% <input type="checkbox"/> 8% <input type="checkbox"/> 10% do garantovaného fondu.				
<b>E. OBYŠLENÉ OSOBY</b>	Jméno s datem narození: (Místo jména s datem narození lze obvyšlenou osobu určit vztahem k pojistěnému. V případě určení oběma způsoby současně má přednost jméno s datem narození.) JANA ZKUSILOVÁ 13. 7. 1982 100 %			
Nejsou-li obvyšlené osoby při sjednání pojistění uvedeny, platí, že je pojistník neurčil. Celkem 100 %				
<b>F. ÚDAJE O POJISTNÉM</b>	Způsob platby bez připomenutí úhrady pojistitelem <input checked="" type="checkbox"/> SINK <sup>13)</sup> <input type="checkbox"/> trvalý příkaz <input type="checkbox"/> SIPO – spojovací číslo SIPO:	Způsob platby s připomenutím úhrady pojistitelem (Nelze zvolit pro pojistné období 1 měsíc. Bude-li přesto zvoleno, pojistitel změní na „trvalý příkaz“) <input type="checkbox"/> příkaz k úhradě <input type="checkbox"/> složenka Pro připomenutí platby upřednostňuje pojistitel prostředky elektronické komunikace. Vyloučí-li pojistník elektronickou komunikaci, zastihá pojistitel připomenutí platby na korespondenční adresu pojistníka.	Variabilní symbol = číslo pojistné smlouvy	
Způsob platby příspěvků zaměstnavateli <sup>14)</sup> <input type="checkbox"/> Příspěvek na individuální PS <input type="checkbox"/> HIP (hromadné inkaso) číslo HIP = variabilní symbol:		Pojistné za pojistné období hrazené zaměstnavatelem Kč		
<b>G. PŘÍLOHY PS</b>	<input type="checkbox"/> Tato pojistná smlouva obsahuje přílohu „DPO 7 BN“ (další pojistěné osoby) <input checked="" type="checkbox"/> Nejdílnou součástí pojistné smlouvy jsou dokumenty k pojistné smlouvě, smluvní ujednání a závěrečná ustanovení uvedená na zadní straně formuláře pojistné smlouvy. <input checked="" type="checkbox"/> Modelace předpokládaného vývoje účtu pojistníka			
Pojistná smlouva uzavřena dne 2 0 0 2 2 0 1 0	IVAN SOUKUP Jméno, příjmení / název zástupce pojistitele (získatele) <input type="checkbox"/> zaměstnanec pojistitele <input checked="" type="checkbox"/> pojistěvatel zprostředkovatele zástupčijícího pojistitele na základě plné moci	Soukup Podpis zástupce pojistitele (získatele)	Zkusil Podpis pojistníka/pojistěného	
Získatelské číslo 1 2 3 4 5 6 7 8	Osobní číslo spolupracovníka získatele 5 7 3 3 3 0 5 4 5	Telefon 6 0 6 1 2 2 2 0 5	Email SOUIV123@SEZNAM.CZ	
Zástupce pojistitele ověří identifikační údaje a shodu podobě identifikovaných osob dle předložených průkazů totožnosti.				

# PŘÍLOHA P II: ZKRÁCENÝ ZDRAVOTNÍ DOTAZNÍK



Příloha k pojistným smlouvám č.:



## Zkrácený dotazník na zdravotní stav pojištěného

	Jméno a příjmení	Rodné číslo	Název (jméno) a kontakt na zdravotnické zařízení, které je nejlépe informováno o zdravotním stavu pojištěného
1. pojištěný (hlavní)			
2. pojištěný			
3. pojištěný (1. pojištěné dítě)			
4. pojištěný (2. pojištěné dítě)			
5. pojištěný (3. pojištěné dítě)			

Odpovědi na následující dotazy na zdravotní stav každého pojištěného je nutné vyplnit v případě zvolení pojistné ochrany do limitu pojistných částek stanovených aktuálním oceňovacím schématem pro pojištění osob. Pro každého z pojištěných přitom platí: Bude-li pro daného pojištěného sjednán větší rozsah pojištění nebo bude jeho odpověď na alespoň jeden z 5 zdravotních dotazů kladná, je nutné pro tohoto pojištěného vyplnit úplný Dotazník na zdravotní stav pojištěného.

POJIŠTĚNÍ A POJIŠTĚNÉ DĚTI	1. pojištěný (hlavní)	2. pojištěný	3. pojištěný (1. pojištěné dítě)	4. pojištěný (2. pojištěné dítě)	5. pojištěný (3. pojištěné dítě)
	Výška: cm	Výška: cm	Výška: cm	Výška: cm	Výška: cm
	Váha: kg	Váha: kg	Váha: kg	Váha: kg	Váha: kg
1. Byl(a) jste nebo jste pro zdravotní obtíže nebo onemocnění clouhdobě vyšetřován(a), sledován(a) nebo léčen(a) u lékaře nebo psychologa?	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano
2. Užíváte pravidelně léky? (kromě hormonální antikoncepce, vitamínů a potravinových doplňků)	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano
3. Pobíral(a) jste nebo pobíráte invalidní důchod? Byl(a) jste nebo jste držitelem průkazu zdravotně postiženého? Měl(a) jste nebo máte změněnou pracovní schopnost?	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano
4. Je u Vás plánován pobyt v nemocnici, popř. operační zákrok? (s výjimkou těhotenství)	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano
5. Léčíte se nebo jste se v posledních 10 letech léčil(a) pod lékařským dohledem s obtížemi, onemocněními nebo úrazy souvisejícími se svalovým nebo kosterním systémem (kosti, klouby, páteř, svaly, vazy, meziobratlové ploténky, záda, šije, ramena, záněty kloubů, revmatismus apod.)?	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano	<input type="checkbox"/> Ne <input type="checkbox"/> Ano

- Pojištění prohlašují, že všechny odpovědi na písemné dotazy pojištěte v tomto zdravotním dotazníku jsou pravdivé a úplné. Pojištění berou na vědomí, že neúplné nebo nepravdivé odpovědi mohou mít za následek odstoupení od smlouvy nebo odmítnutí plnění ve smyslu ustanovení zákona č. 37/2004 Sb., o pojistné smlouvě, ve znění pozdějších předpisů, a pojistných podmínek, které pojistník obdržel při uzavření pojistné smlouvy.
- Pojištění zmocňují tímto pojištěte, aby z důvodu zjištění jejich zdravotního stavu, případně i zjištění příčin smrti, v souvislosti s výkonem práv a plněním povinností pojištěte plynoucích z pojistné smlouvy činil dotazy, a to i po jejich smrti, ohledně jejich zdravotního stavu u příslušných lékařů (zdravotnických zařízení) a žádal tyto lékaře (zdravotnická zařízení) o poskytnutí zpráv, pořízení výpisů nebo opisů ze zdravotnické dokumentace vedené o jejich osobě, popř. z jiných zápisů, které se vztahují k jejich zdravotnímu stavu, popř. tyto výpisy a odpisy pořizoval sám.
- Zároveň v souladu s § 55 odst. 2 písm. d) zákona č. 20/1966 Sb., o péči o zdraví lidu, ve znění pozdějších předpisů, opravňují pojištění příslušného lékaře (zdravotnické zařízení), aby pojištěteji na jeho žádost - v rozsahu výše uvedeného zmocnění - poskytl požadované informace tak, jak je povinen je poskytovat pacientovi podle § 67b odst. 12 citovaného zákona.

Pojistná smlouva uzavřena:

..... 2 0 .....

Jméno a příjmení zástupce pojištěte

Tel, kontakt, e-mail:

.....  
Podpis hlavního pojištěného

.....  
Podpis druhého pojištěného


.....  
Jméno, příjmení a podpis zákonného zástupce nezletilého 1. pojištěného dítěte

.....  
Jméno, příjmení a podpis zákonného zástupce nezletilého 2. pojištěného dítěte

.....  
Jméno, příjmení a podpis zákonného zástupce nezletilého 3. pojištěného dítěte


# PŘÍLOHA P III: SMLOUVA K PENZIJNÍMU PŘIPOJIŠTĚNÍ OD SPOLEČNOSTI ALLIANZ

Prodejní místo  Obchodní síť  Pojišťovací zprostředkovatel



Smlouva o penzijním připojištění číslo: **023015974**

Rámcová smlouva číslo:  Kampaň:



## Penzijní připojištění

Allianz penzijní fond, a. s., Ke Štvanici 656/3, 186 00 Praha 8, Česká republika  
 IČ: 25 61 26 03, obch. rejstřík u Měst. soudu v Praze, oddíl B, vložka 4972  
 www.allianz.cz/penzijni fond, penz-fond@allianz.cz  
 tel.: +420 224 405 111, NON-STOP 800 170 000

Bankovní spojení: Komerční banka, a. s., Václavské nám. 42, 110 00 Praha 1  
 Číslo účtu: 3093300267/0100  
 Variabilní symbol je číslo smlouvy  
 Konstantní symbol pro příspěvek účastníka je 3558  
 Konstantní symbol pro příspěvek zaměstnavatele je 3552

Allianz penzijní fond, a. s., a účastník uzavírají tuto smlouvu o penzijním připojištění se státním příspěvkem podle zákona č. 42/1994 Sb. v platném znění.

### I. Účastník – osobní údaje

Muž  Žena  Rodné číslo<sup>1)</sup>  nebo Číslo pojistěnce<sup>1)</sup>

Datum narození  Místo a stát narození

Státní občanství  Titul před  Titul za

Příjmení  Jméno

Trvalé bydliště (v ČR nebo bydliště v EU)<sup>2)</sup>

Ulice, číslo  Stát EU<sup>3)</sup>

PSČ  Obec

Korespondenční adresa (adresa v ČR; musí být vždy uvedena v případě bydliště v EU)

Ulice, číslo

PSČ  Obec

Telefon  E-mail

Druh dokladu  OP  Pas  ŘP  Číslo dokladu  Platnost do

Vydán kým  Vydán kdy  Politicky exponovaná osoba ve smyslu zákona č. 253/2008 Sb.  ano  ne

### II. Dávky penzijního připojištění

V souladu s penzijním plánem se sjednává poskytování starobní penze. Dále se sjednává poskytování penze:  invalidní  výsluhové

Uvedením oprávněných osob ve smlouvě je sjednána pozůstalostní penze.

Sjednání oprávněných osob  podílem v % nebo  pořadím (je možné zaškrtnout pouze jednu možnost)

Příjmení	Jméno	Den	Měsíc	Rok narození	počet % nebo pořadí <sup>9)</sup>
I. <input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
II. <input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
III. <input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
IV. <input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
V. <input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>

Doba výplaty pozůstalostní penze (pokud je uvedena oprávněná osoba)  (může být od 1 roku do 15 let)

### III. Příspěvky na penzijní připojištění

Měsíční příspěvek: účastník

zaměstnavatel  (pokud je příspěvek od zaměstnavatele proměnný, uveďte v políčku zaměstnavatel znak %)

jiný plátcce

Sjednání služby Daňový automat<sup>4)</sup>  ano  ne

Frekvence splátek:  roční  pololetní  čtvrtletní  měsíční<sup>5)</sup>

Způsob platby:  bezhotovostní úhrada  poštovní poukázkou<sup>5)</sup>  SIPO<sup>6)</sup>  inkaso z účtu<sup>7)</sup>

### IV. Počátek penzijního připojištění

(v případě ukončení předchozí smlouvy převodem z jiného penzijního fondu nebo výplatou odbytného je nutné zohlednit dvouměsíční výpovědní lhůtu)

I.L.300.1.01/06.2011

PENZIJNÍ FOND

