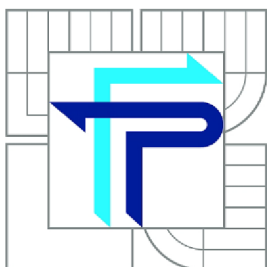




**VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ**

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



**FAKULTA PODNIKATELSKÁ**

ÚSTAV EKONOMIKY

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

INSTITUTE OF ECONOMICS

# **ANALÝZA VÝHODNOSTI ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ A PRODUKTŮ URČENÝCH KE SPOŘENÍ NA DŮCHOD**

ANALYSIS OF BENEFITS OF LIFE INSURANCE AND PRODUCTS INTENDED FOR RETIREMENT SAVINGS

**BAKALÁŘSKÁ PRÁCE**

BACHELOR'S THESIS

**AUTOR PRÁCE**

AUTHOR

TEREZA SURÁ

**VEDOUcí PRÁCE**

SUPERVISOR

prof. Ing. Oldřich Rejnuš, CSc.

BRNO 2014

## ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

**Surá Tereza**

---

Ekonomika podniku (6208R020)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává bakalářskou práci s názvem:

**Analýza výhodnosti životního pojištění a produktů určených ke spoření na důchod**

v anglickém jazyce:

**Analysis of Life Insurance and Pension Products Benefits**

Pokyny pro vypracování:

Úvod  
Vymezení problému a cíle práce  
Metodologie  
Teoretická východiska práce  
Analýza problému a současná situace  
Vlastní návrhy řešení, přínos návrhů řešení  
Závěr  
Seznam použité literatury  
Přílohy

Seznam odborné literatury:

- CIPRA, T. Penze: kvantitativní přístup. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2012, 409 s. ISBN: 978-80-86929-87-3.
- CIPRA, T. Praktický průvodce finanční a pojistnou matematikou. 2. vyd. Praha: Ekopress, 2005, 308 s. ISBN 80-86119-91-2.
- KOHOUT, P. a J. PAVLÍČKOVÁ. Investiční strategie pro třetí tisíciletí. Praha: Grada Publishing, 2010, 196 s. ISBN 78-80-247-3315.
- MUSÍLEK, P. Trhy cenných papírů. 1.vyd. Praha: Ekopress, 2002, 459 s. ISBN 80-86119-55-6.
- REJNUŠ, O. Finanční trhy, Key Publishing, Ostrava: 3. vyd. 2011, s. 445-660 ISBN 978-80-7418-128-3.
- ŠIROKÝ, J. a kol. Daňová teorie s praktickou aplikací. Praha: C.H. Beck, 2008. 301s. ISBN: 978-80-7400-005-8.

Vedoucí bakalářské práce: prof. Ing. Oldřich Rejnuš, CSc.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2013/2014.

L.S.

---

doc. Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.  
Ředitel ústavu

---

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.  
Děkan fakulty

V Brně, dne 16.05.2014

## **ABSTRAKT**

Bakalářská práce se zabývá způsoby, jakými si občan může zajistit své příjmy ve stáří. V práci je popsán současný důchodový systém. Dále jsou analyzovány možnosti příspěvků na důchodové zajištění od zaměstnavatele. Cílem bakalářské práce je zhodnotit možné způsoby a vyhodnotit nejlepší variantu.

## **ABSTRACT**

Bachelor thesis deal with the topic of optional saving for retirement. The current retirement system of Czech Republic is described. Also the possibility of contribution from employer is analysed. The objective of this bachelor thesis is analysed the best possible option of the saving for retirement.

## **KLÍČOVÁ SLOVA**

Důchod, důchodový systém, spořicí produkty, penzijní připojištění, životní pojištění

## **KEY WORDS**

Retirement pension, retirement scheme, saving products, additional pension instance, life insurance



**Bibliografická citace práce**

SURÁ, T. *Analýza výhodnosti životního pojištění a produktů určených ke spoření na důchod*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2014. 62 s. Vedoucí bakalářské práce prof. Ing. Oldřich Rejnuš, CSc.

## **ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ**

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem v práci neporušila autorská práva (ve smyslu zákona č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 31. května 2014

.....

podpis

## **PODĚKOVÁNÍ**

Ráda bych tímto poděkovala vedoucímu mé bakalářské práce, panu prof. Ing. Oldřichu Rejnušovi, CSc. a Ing. Kamilu Smolíkovi, za odborné vedení a za poskytnutí cenných podnětů a připomínek.

# OBSAH

<b>ÚVOD</b> .....	<b>10</b>
<b>1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE</b> .....	<b>12</b>
1.1 DŮCHODOVÝ SYSTÉM .....	12
1.1.1 <i>Důchodové pojištění</i> .....	12
1.1.2 <i>Důchodové spoření</i> .....	16
1.1.3 <i>Doplňkové penzijní spoření</i> .....	21
1.2 ŽIVOTNÍ INVESTIČNÍ POJIŠTĚNÍ .....	24
1.2.1 <i>Základní pojmy</i> .....	25
1.2.2 <i>Základní charakteristika</i> .....	25
1.2.3 <i>Způsob investování</i> .....	26
1.2.4 <i>Výhody a rizika investičního životního pojištění</i> .....	28
1.2.5 <i>Zánik pojištění</i> .....	29
1.3 PŘÍSPĚVKY OD ZAMĚSTNAVATELŮ.....	29
1.3.1 <i>Osvobození příspěvku od daně z příjmů fyzických osob</i> .....	29
1.3.2 <i>Osvobození od zdravotního pojištění</i> .....	30
1.3.3 <i>Osvobození od sociálního pojištění</i> .....	31
<b>2 ANALYTICKÁ ČÁST</b> .....	<b>32</b>
2.1 VÝBĚR VHODNÉHO PRODUKTU .....	32
2.1.1 <i>Analýza doplňkového penzijního spoření</i> .....	33
2.1.2 <i>Analýza životního investičního pojištění</i> .....	35
2.2 ANALÝZA NÁKLADŮ ZAMĚSTNAVATELE.....	39
2.2.1 <i>Ing. Miroslav Kučerka</i> .....	39
2.2.2 <i>Společnost XY s.r.o.</i> .....	43
2.2.3 <i>VELECKÝ, s.r.o.</i> .....	46
2.3 POSKYTNUTÍ PŘÍSPĚVKU JAKO MOTIVAČNÍHO NÁSTROJE .....	49
<b>3 NÁVRHOVÁ ČÁST</b> .....	<b>52</b>
<b>ZÁVĚR</b> .....	<b>57</b>
<b>SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ</b> .....	<b>59</b>
<b>SEZNAM TABULEK, GRAFŮ, OBRÁZKŮ</b> .....	<b>61</b>
<b>SEZNAM TABULEK</b> .....	<b>61</b>

<b>SEZNAM GRAFŮ .....</b>	<b>61</b>
<b>SEZNAM OBRÁZKŮ .....</b>	<b>61</b>
<b>SEZNAM PŘÍLOH.....</b>	<b>62</b>

## ÚVOD

Důchodové zajištění, důchodová reforma i problematika spojená se způsoby jak se finančně zajistit na stáří je v dnešní době velice aktuálním a často řešeným problémem nejen v České republice, ale i v zahraničí. S příchodem nové důchodové reformy se u nás rozpoutala nekonečná diskuze o tom, jak si zajistit své budoucí příjmy v době stáří a jaký způsob k tomu využít.

V současné době se výdaje na penze zvyšují. Schodek na důchodovém účtu je každý rok vyšší a tak nás média neustále informují, že budoucím generacím nebude mít stát z čeho vyplácet důchody. Za největší příčinu se dává stárnutí populace a nízká porodnost, která vede k nízkému počtu ekonomicky aktivního obyvatelstva.

Momentální situace vede k tomu, že nynější ekonomicky aktivní obyvatelstvo odvádí sociální pojištění státu, který tyto prostředky využívá k výplatě důchodu občanům, kteří jsou nyní v důchodu. Hrozí tedy, již díky zmíněné nízké porodnosti, že na nynější ekonomicky aktivní obyvatelstvo nebude do budoucna dostatek prostředků na výplatu důchodů.

Důležité je, abychom se začali zajímat o to, jaké příjmy v důchodovém věku budeme pobírat. Nezáleží na našem věku, je důležité zvážit jakékoliv možnosti, které nám současný trh nabízí a vybrat mezi nimi pro nás tu nejsprávnější. Vybrat takovou možnost, která bude pro jednotlivého člověka ta pravá, nebo takovou možnost, která bude nejvhodnější vzhledem k jeho věku, finanční situaci a možnostem.

Většinu mladých lidí tato otázka momentálně nezajímá. Měli bychom si uvědomit, že od začátku se snažíme dělat vždy něco navíc, aby naše budoucnost byla lepší. Studujeme, abychom měli lepší zaměstnání, spoříme peníze, abychom mohli cestovat. Snažíme se vytvářet lepší prostředí pro naši budoucnost, a i proto je důležité myslet na to jak si zajistit finanční příjmy ve stáří. Je důležité si nyní vytvořit takové podmínky, abychom v době, kdy nebude moci být ekonomicky aktivní, měli jistotu finančních příjmů.

## **Cíl práce, metodika**

Cílem práce je analyzovat současnou strukturu důchodového systému v České republice a zjistit jaké výhody nebo nevýhody přináší zaměstnavatelům a zaměstnancům příspěvek na životní pojištění či produkty určené ke spoření na důchod.

Práce je rozdělena do několika základních částí – v teoretické části je analyzována současná struktura důchodového systému. V této části jsou popsány základní charakteristiky jednotlivých pilířů důchodového pojištění, charakteristika investičního životního pojištění a základní informace o výhodách pro zaměstnavatele v případě, kdy svým zaměstnancům přispívají na investiční životní pojištění nebo doplňkové důchodové pojištění.

V praktické části této práce je porovnávána výhodnost přispívání na životní pojištění či produkty určené ke spoření na důchod ze strany zaměstnavatele. Zda je pro firmu tento příspěvek výhodný či nikoli a zda může ovlivnit náklady firmy. Na druhé straně bude analyzován přínos pro zaměstnance, zda je pro něj výhodné využít příspěvku nebo dostat hodnotu příspěvku vyplacenou jako mzdu.

V závěru práce je na základě výsledků analýzy ze tří různých firem vyhodnoceno doporučení, zda je pro tyto firmy vhodné začít nebo naopak skončit přispívat svým zaměstnancům na životní pojištění a produkty určené ke spoření na důchod.

# 1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

## 1.1 Důchodový systém

K 1. 1. 2013 nastalo v důchodovém systému České republiky několik výrazných změn. V současné chvíli se důchodový systém skládá ze tří pilířů, a to z: důchodového pojištění, důchodového spoření a doplňkového penzijního spoření.

V České republice fungoval důchodový systém několik desetiletí pouze na prvním pilíři. První změna tehdejšího důchodového systému nastala v roce 1994, kdy se k prvnímu pilíři přidalo penzijní připojištění se státním příspěvkem. Poslední změna u nás nastala, jak již bylo zmíněno, v roce 2013, kdy se do systému přidal nynější druhý pilíř – důchodové spoření. V rámci této změny bylo nutné upravit současný třetí pilíř. Současný třetí pilíř představoval do konce roku 2012 penzijní připojištění a vzhledem k novelizaci zákona o důchodovém pojištění se změnil podmínky tohoto pojištění. Třetí pilíř se nyní nazývá doplňkové penzijní spoření (Rytířová, 2013).

### 1.1.1 Důchodové pojištění

Důchodové pojištění je prvním pilířem našeho důchodového systému, v literatuře bývá nazýván i jako průběžný systém. Přelomovým rokem pro důchodové pojištění bylo přijetí zákona č. 155/1995 Sb., o důchodovém pojištění, který se právem označuje jako „nový zákon o důchodovém pojištění“. Po tomto roce následovaly různé novely, nařízení vlády a vyhlášky, i přesto je tento zákon přelomový, neboť přinesl řadu progresivních prvků a dostal tak náš penzijní systém na srovnatelnou úroveň systémů podobných ve vyspělých zemích (Cipra, 2012).

#### *Základní charakteristika*

Mezi základní principy důchodového pojištění patří princip jednotné úpravy. To znamená, že pro jednotlivé skupiny pojištěnců: zaměstnance v pracovním poměru, osoby ve služebním poměru, osoby samostatně výdělečně činné, členy družstev nebo ostatní skupiny pojištěnců platí stejné podmínky pro to, aby získali nárok na důchod. Také výpočet výše důchodu je pro všechny stejný.



Prvním z charakteristických rysů našeho důchodového pojištění je povinná účast na důchodovém pojištění. A to při splnění zákonem stanovených podmínek. Pro občana to znamená, že se nemůže vyvázat z důchodového pojištění a přestat platit pojistné i za předpokladu, že má dostatečné příjmy k zajištění svého stáří (Příb, 2012).

Dalším z hlavních rysů důchodového pojištění je obligatornost dávek důchodového pojištění. Což pro pojištěnce znamená, že při splnění stanovených podmínek vzniká právní nárok na důchod z důchodového pojištění. Na nárok vyplacení dávek přímo navazuje zajištění soudní ochrany. Můžeme tedy uplatnit soudní přezkoumání o rozhodnutí České správy sociálního zabezpečení a důchodu.

Důchody z důchodového pojištění jsou garantovány státem, neboť výdaje na důchodové pojištění patří do výdajů státního rozpočtu (pojištění je vedeno na samostatném účtu státního rozpočtu).

V důchodovém pojištění se uplatňuje princip solidarity. Osoby s vyššími příjmy přispívají na pojištěnce, kteří mají příjmy nižší. Také se uplatňuje solidarita osob ekonomicky aktivních s osobami, které nyní pobírají důchody, protože vybrané pojistné slouží k úhradě současně vyplácených důchodů. Uplatňuje se zde tedy tzv. princip průběžného financování, kde se vybrané pojistné průběžně spotřebovává, a nevytvářejí žádné kapitálové fondy.

V českém systému důchodového pojištění je také charakteristický široký okruh náhradních dob pojištění. Jedná se o dobu, kdy pojištěnec neplatí za pojistné, ale přesto se mu tato doba započítává pro účely důchodového pojištění. Jako příklad můžeme uvést dobu studia, dobu kdy byl pojištěnec registrovaný na úřadu práce, doba kdy jsme osobně pečovali o dítě ve věku do čtyř let a mnoho dalších.

Posledním z důležitých principů současného důchodového pojištění je dynamičnost. Ta je projevena v aktualizaci hodnoty příjmů pojištěnců při výpočtu důchodů prostřednictvím koeficientu nárůstu všeobecného vyměřovacího základu, který odráží růst úrovně platů (Příb, 2012).

### *Věk a délka pojištění*

Pro samotný výpočet starobního důchodu je velice důležité splnit dvě podmínky. První z nich je věk a druhou je délka samotného pojištění. Dosažený věk je pro každý ročník nastaven jinak a to podle tabulek dle roku narození a to od roku 1937. V příslušné tabulce je potřeba vybrat rok narození a poté pohlaví. Pohlaví je pro stanovení odchodu do důchodu směrodatné. U žen se zohledňuje také počet vychovaných dětí. Tento faktor se však pro ženy, které byly narozeny v roce 1977 a později ruší, protože bylo naznáno, že se jedná o diskriminační prvek (Janda, 2012).

Zákon o důchodovém pojištění rozlišuje dva pojmy: dobu pojištění a náhradní dobu pojištění. Náhradní doba pojištění se hodnotí stejně jako doba pojištění, pokud není v zákoně uvedeno jinak. Základním rozdílem mezi dobou pojištění a náhradní dobou pojištění je, že za dobu pojištění platí občan pojistné na důchodové pojištění, zatímco za náhradní dobu pojištění se toto pojistné neplatí (Příb, 2012).

Účast na důchodovém pojištění z titulu náhradní doby pojištění se např. týká:

- osob, které se soustavně připravují na budoucí povolání na SŠ, VŠ nebo VOŠ,
- osob vedených v evidenci úřadu práce jako uchazeči o zaměstnání,
- osob se zdravotním postižením zařazených v teoretické a praktické přípravě pro zaměstnání,
- osob konajících vojenskou službu v ozbrojených silách ČR, a další (Česká správa sociálního zabezpečení, 2013).

V níže uvedené tabulce je zobrazena potřebná doba pojištění pro to, abychom nabyli nároku na starobní důchod.

**Tabulka č. 1: Potřebná doba pojištění pro nárok na starobní důchod**

<b>dosažení důchodového věku</b>	<b>potřebná doba pojištění činí:</b>
před rokem 2010	25 let
v roce 2010	26 let
v roce 2011	27 let
v roce 2012	28 let
v roce 2013	29 let
v roce 2014	30 let
v roce 2015	31 let
v roce 2016	32 let
v roce 2017	33 let
v roce 2018	34 let
po roce 2018	35 let

(Zdroj: Česká správa sociálního zabezpečení, 2013)

### ***Výpočet důchodu***

Výpočet důchodu je prováděn v souladu se zákonem č. 155/1995 Sb. a vyhláškou o výši všeobecného vyměřovacího základu. Skládá ze dvou složek, ze základní výměry důchodu a procentní výměry důchodu.

Základní výměra je jednotná a zpravidla se stanovuje v lednu každého roku tak, aby její výše činila 9% průměrné mzdy v České republice, následně je tato částka zaokrouhlena na celé desetikoruny nahoru. Pro výpočet důchodu v roce 2013 je základní výměra 2 330 Kč v roce 2012 činila 2 270 Kč (Česká správa sociálního zabezpečení, 2013).

*„Procentní výměra důchodu se stanoví procentní sazbou z výpočtového základu v návaznosti na získanou dobu pojištění. Výše důchodu se stanoví měsíčně, a to v celých korunách (výše důchodu se přitom zaokrouhluje vždy nahoru).*

*Výši důchodu tedy můžeme znázornit takto:*

*Důchod = základní výměra + procentní výměra (Příb, 2012, s. 15).*

V případě, že chceme znát náš důchod, můžeme využít internetové kalkulačky na stránkách Ministerstva práce a sociálních věcí, které jsou přílohou č. 2 této bakalářské práce.

### ***Rizika důchodového pojištění***

Jedním z možných rizik pro současného plátce pojištění je nejistota spočívající ve výši vyplaceného důchodu. V případě, že si nyní budeme chtít propočítat výši našeho důchodu, tak počítáme s přibližnými čísly, které se budou měnit.

Momentálně nedokážeme odpovědět, zda se důchody budou pohybovat na stejné úrovni, jako je tomu nyní, kdy je výše důchodu přibližně 50% průměrné hrubé mzdy. Je tedy určitým rizikem usuzovat, že důchody budou i v budoucnu v této výši průměrné hrubé mzdy.

Dalším zásadním rizikem je demografie. Jedná se riziko důchodového pojištění, protože právě tento pilíř funguje na principu solidarity. Kde příjmy aktuálně pracujících pokrývají výdaje na důchody. Hrozí nám tedy, že bude více příjemců dávek vůči přispěvovatelům do systému. Momentální situace je neměnná na období příštích 20 až 30 let. I za předpokladu že by se zvýšila porodnost, nebude to mít na důchody čtyřicátníků žádný vliv. Nově narození nestihnou do této doby ještě začít pracovat (Syrový, 2012).

### ***Povinnosti plynoucí pro zaměstnavatele***

Zaměstnavatel přebírá zodpovědnost u důchodového pojištění za výpočet a odvody pojištění a administrativu z toho vyplývající. Předkládá měsíční přehledy zaměstnance a za každý kalendářní rok je povinen předat zaměstnanci roční přehled nebo evidenční list důchodového spoření. Zaměstnavatel má povinnost předat kopii tohoto listu České správě sociálního zabezpečení, která čerpá z těchto údajů při vypočítávání starobního důchodu (Rubeš, 2013).

### **1.1.2 Důchodové spoření**

Důchodové spoření je novým finančním produktem, který se zařadil do našeho důchodového systému k 1. 1. 2013 v rámci penzijní reformy. Důchodové spoření je jádrem druhého pilíře důchodového systému (Peníze.cz, 2014).

### ***Základní charakteristika***

Důchodové pojištění je upraveno zákonem č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření a zákonem č. 397/2012 Sb., o pojistném na důchodové spoření.

I když se jedná o novou část důchodového systému, jsou některé prvky společné s ostatními pilíři.

Mezi základní charakteristické rysy patří - fondové financování. Kde jsou vklady účastníků spravovány penzijními společnostmi a jsou zhodnocovány investicemi na kapitálových trzích. Tyto investice jsou majetkem účastníka a po ukončení spoření jsou vyplaceny ve formě dávek.

Další rozdílnou charakteristikou je individuální účet, na rozdíl od důchodového spoření, kde účastník obdrží pouze to, co si sám naspoří. Jeho prostředky nejsou využívány na výplatu dávek ostatních.

Výrazný prvek ekvivalence znamená, že vyplacené dávky odpovídají příjmům účastníka, tedy části, která z příjmu byla odvedena. U důchodového spoření je účast dobrovolná. Jestliže účastník splňuje podmínky, má možnost se sám rozhodnout, zda se do tohoto pilíře přihlásí či nikoli. Ze systému však následně není možné vystoupit (Rytířová, 2013).

### ***Podmínky účasti***

Účastníkem důchodového spoření může být osoba, které nebyl přiznán starobní důchod podle zákona o důchodovém pojištění, je starší 18 let a splní alespoň jednu z těchto podmínek (Rubeš, 2013):

- *„uzavře smlouvu nejpozději do konce kalendářního roku, ve kterém dosáhne věku 35 let,*
- *uzavře smlouvu v období od 1. 1. 2013 do 30. 6. 2013 (možnost pro osoby starší věku 35 let),*
- *uzavře smlouvu do 6 měsíců ode dne, od kterého byla poprvé od 1. 1. 2013 poplatníkem pojistného na důchodovém pojištění (Rubeš, 2013, s. 43).*

### ***Zahájení účasti***

Pro zahájení účasti ve druhém pilíři je potřeba vybrat penzijní společnost, která musí mít příslušná povolení k činnosti od České národní banky. Před uzavřením smlouvy je potřeba od účastníka zjistit znalosti a zkušenosti v oblasti financí a investování. Finanční poradci penzijních společností vytvoří s klienty investiční analýzu. (Rytířová, 2013).

Prostředky, které vkládá účastník do fondu, patří účastníkovi a jsou pouze obhospodařovány penzijními společnostmi. Penzijní společnost však rozhoduje o tom jaké dluhopisy či akcie nakoupí, dbá však na analýzu poskytnutou účastníkem. Hodnotu našich vkladů ovlivňují změny cen akcií a dluhopisů.

Každá penzijní společnost klientovi může nabídnout právě čtyři fondy, ve kterých můžeme své prostředky investovat. Přehled jednotlivých fondů a jejich parametrů zobrazuje následující tabulka (Syrový, 2012).

**Tabulka č. 2: Přehled základních parametrů důchodových fondů**

	<b>Důchodový fond státních dluhopisů</b>	<b>Konzervativní důchodový fond</b>	<b>Vyvážený důchodový fond</b>	<b>Dynamický důchodový fond</b>
<b>Kam investuje</b>	Většina do státních dluhopisů ČR, menší část do dluhopisů OECD. Vážená průměrnost je 5 let.	Zejména státní dluhopisy, ale i dluhopisy evropských institucí (ECB, MMF, Invest. Banka). Dále korporátní dluhopisy s vysokým ratingem, neinvestuje do akcií	Dluhopisy jako konzervativní složka. Umožňuje investice do akcií	Umožňuje větší podíl investice do akcií.
<b>Rating dluhopisové složky</b>	5 nejlepších ratingových kategorií	5 nejlepších ratingových kategorií	7 nejlepších ratingových kategorií	9 nejlepších ratingových kategorií
<b>Podíl akciové složky</b>	0 %	0 %	Max. 40 %	Max. 80 %
<b>Zajištění měnového rizika</b>	ANO	ANO	Min. 75 % zajištěno	Min. 50 % zajištěno
<b>Investice do fondů</b>	NE	ANO max. 30 %	ANO max. 35 %	ANO max. 35 %
<b>Poplatky fixní</b>	0,3 % p. a.	0,4 %	0,5 %	0,6 %
<b>Poplatky ze zisku</b>		10 % ze zisku		

(Zdroj: Syrový, 2012, s. 95)

Rizikovitost strategie spoření a umístění svých prostředků do jednotlivých fondů si volí sám účastník. V případě rizikovější strategie může docházet k znehodnocení výnosů. Proto zákon obsahuje pojistku v podobě přesunu prostředků do fondů s nižším rizikem. Tato pojistka není použita v případě, kdy má účastník prostředky ve fondu státních dluhopisů. Pravidla pro zákonnou změnu spoření v závěru spoření zobrazuje následující tabulka (Rytířová, 2013).

**Tabulka č. 3: Pravidla pro zákonnou změnu strategie spoření v závěru spoření**

Počet let do dosažení důchodového věku	Důchodové fondy (DF)			
	Dynamický DF	Vyvážený DF	Konzervativní DF	DF státních dluhopisů
-11 let a déle	Rozložení investic klienta bez omezení			
-10 let	0 %	max. 100 %		
-9 let	0 %	max. 80 %	min. 20 %	
-8 let	0 %	max. 60 %	min. 40 %	
-7 let	0 %	max. 40 %	min. 60 %	
-6 let	0 %	max. 20 %	min. 80 %	
-5 let a méně	0 %	0 %	100 %	

(Zdroj: Rubeš, 2013, s. 61)

Pro dokončení procesu musí účastník sepsat s penzijní společností smlouvu o důchodovém spoření. Tato smlouva je penzijní společností registrována v Centrálním registru smluv, tento registr následně vydává rozhodnutí o registraci účastníka.

### ***Ukončení účasti***

Jak už bylo uvedeno v základní charakteristice, není možné z důchodového spoření vystoupit. Za jeho ukončení je považováno uzavření smlouvy o pojištění důchodu, kde tato smlouva slouží jako podklad pro vyplacení dávek. Tato smlouva může být uzavřena nejdříve tehdy, kdy je přiznán účastníkovi starobní důchod.

V případě, že dojde k úmrtí účastníka, dochází také k ukončení pojištění. Naspořené prostředky zemřelého se stávají předmětem dědictví. Jejich vypořádání je následující:

- v případě, že je dědic mladší 18 let, budou mu prostředky vypláceny přes sirotčí důchod rozloženého na dobu 5 let,
- pokud je dědic starší věku 18 let a sám je účastníkem důchodového spoření převádí se mu prostředky na jeho účet,
- v případě, že je dědic starší věku 18 let a sám není účastníkem důchodového spoření, jsou mu prostředky proplaceny přímo (Rytířová, 2013).

### **Výpočet pojistného**

*„Pojistné je placeno pouze účastníkem důchodového spoření. Sazba pojistného je u zaměstnanců a osob samostatně výdělečně činných 5 %. Často se však uvádí 3 + 2 % což znamená, že 3 % jsou do důchodového spoření přesměrována z důchodového pojištění snížením sazby pojistného na důchodové pojištění. Další 2 % přidává účastník navíc ze své výplaty. Pojistné se počítá ze stejného základu, z jakého se počítá pojistné na důchodové pojištění.*

*Výpočet je tedy následující:*

- *je určen základ pojistného pro důchodové pojištění,*
- *z tohoto základu je vypočteno pojistné na důchodové pojištění 3,5 % (při neúčasti 6,5 %)*
- *z tohoto základu se také vypočítá pojistné na důchodové spoření a to sazbou 5 % (Rytířová, 2013, s. 62)“.*

### **Výplata dávek**

*„Dávky z důchodového spoření jsou vypláceny v pravidelných měsíčních splátkách. Účastník má možnost výběru mezi několika druhy důchodu, a to:*

- *doživotní starobní důchod,*
- *doživotní starobní důchod s pozůstalostním důchodem pro dobu tří let od úmrtí, nebo*
- *starobní důchod na stanovenou dobu 20 let (Rytířová, 2013 s. 74).“*



### ***Rizika důchodového spoření***

Jelikož II. pilíř funguje na principu tržního produktu, je tedy spojen s možnými výkyvy hodnoty investice. Můžeme však tvrdit, že tržní riziko je daleko menší v porovnání s rizikem politickým či demografickým, jelikož trhy jsou relativně předvídatelné.

Dalším možným rizikem je riziko demografické. Stárnutí populace má dopad i na tento pilíř. Průměrný věk obyvatelstva se bude postupně zvyšovat, což bude mít dopad na sjednávání doživotního důchodu (Srový, 2012).

### ***Povinnosti plynoucí pro zaměstnavatele***

V případě, kdy se zaměstnanec účastní důchodového spoření je za něj zaměstnavatel povinen odvádět měsíční zálohy z jeho mzdy. A to od následujícího měsíce od nabytí právní moci rozhodnutí o registraci smlouvy. Zaměstnavatel odvádí tyto měsíční zálohy správci pojistného, finančnímu úřadu (Rubeš, 2013).

### **1.1.3 Doplnkové penzijní spoření**

Třetím pilířem důchodového systému je doplnkové penzijní spoření. Tento individuální způsob spoření si na důchod existuje již od roku 2004. Důchodová reforma ovlivnila i tento způsob spoření a tak od 1. ledna 2013 upravuje toto spoření především zákon č. 427/2011 Sb., zákon o doplnkovém penzijním spoření.

#### ***Základní charakteristika***

Fondové financování je, stejně jako u důchodového spoření, jednou z prvních charakteristik. Znamená to, že prostředky, které účastník vložil, jsou spravovány penzijními společnostmi a zhodnocovány za pomoci investic na kapitálových trzích, a to podle principů kolektivního investování.

Individuální účet zajišťuje účastníkovi, že obdrží to, co si sám naspoří a má jistotu, že jeho naspořené prostředky nebudou použity na vyplacení dávek ostatních účastníků.

Výrazný prvek ekvivalence zajišťuje, že vyplácené dávky odpovídají výši příspěvků od účastníka.

Doplnkové penzijní spoření funguje na principu příspěvkově definovaného systému, kde je definována výše příspěvků, od nichž se následně odvíjejí vyplácené dávky.

Každý, kdo splňuje podmínky má možnost se rozhodnout, zda se bude účastnit. Na rozdíl od důchodového spoření může být účast v doplňkovém penzijním spoření kdykoliv ukončena.

### ***Podmínky účasti***

Každá fyzická osoba starší věku 18 let se může stát účastníkem doplňkového penzijního spoření. Nezáleží kde má tato osoba trvalé bydliště, či zda platí důchodové či zdravotní pojištění. (Rytířová, 2013)

### ***Zahájení účasti a výše spoření***

Pro začátek účasti je potřebné sepsat smlouvu o doplňkovém penzijním spoření. Tato smlouva může být uzavřena na dobu neurčitou či určitou a je možné mít uzavřenou pouze jednu smlouvu. Smlouva může být kdykoliv vypovězena, i když tato skutečnost může mít daňové dopady na účastníka (Rytířová, 2013).

Ode dne začátku účasti si může klient na tuto smlouvu spořit. Jakou výši bude spořit si, určuje sám v pojistné smlouvě. Nejnižší možná částka je 100 Kč měsíčně a maximální částka není stanovena. Vhodné je uvažovat nad možností získání státního příspěvku, který je poskytován v případě, že měsíční příspěvek alespoň 300Kč. Klient si může v průběhu doby měnit výši vkladů. Vklad může být zvýšen, ale i naopak snížen (Rubeš, 2013).

V případě sjednání doplňkového penzijního spoření je účastníkům tohoto spoření poskytován příspěvek ze státního rozpočtu. Tyto příspěvky jsou na konto účastníka připisovány automaticky v případě, když je řádně a včas zaplacený měsíční příspěvek.

Nárok na státní příspěvek mají účastníci, kteří mají trvalý pobyt na území České republiky nebo mají bydliště na území členského státu EU. Nárok mají také účastníci, kteří se již účastní důchodového pojištění či již důchod čerpají, anebo jsou účastníky veřejného zdravotního pojištění v České republice.

Výše připisovaného státního příspěvku závisí na výši měsíčního příspěvku účastníka. Od 1. 1. 2013 nastala změna ve výši příspěvku, který je v porovnání z předchozích roků vyšší. Nevýhodou však je, že příspěvek získáme, pouze pokud je měsíční platba alespoň 300 Kč. V předminulých letech byl připisován příspěvek již u plateb od 100 Kč.

Výše státních příspěvků jsou tedy následující:

- 300 až 999 Kč, pak výše měsíčního státního příspěvku činí 90 Kč a 20% z částky přesahující 300 Kč,
- 1000 Kč a více Kč, pak je měsíční státní příspěvek 230 Kč (Finance.cz, online).

Rozdíly státních příspěvků do konce roku 2012 a od 1. 1. 2013 jsou zobrazeny v následující tabulce:

**Tabulka č. 4: Státní příspěvky v roce 2012 a 2013**

<b>Měsíční platba</b>	<b>Státní příspěvek do konce roku 2012</b>	<b>Státní příspěvek od ledna 2013</b>
100 Kč	50 Kč	0 Kč
200 Kč	90 Kč	0 Kč
300 Kč	120 Kč	90 Kč
400 Kč	140 Kč	110 Kč
500 Kč	150 Kč	130 Kč
600 Kč	150 Kč	150 Kč
700 Kč	150 Kč	170 Kč
800 Kč	150 Kč	190 Kč
900 Kč	150 Kč	210 Kč
1000 Kč a více	150 Kč	230 Kč

(Zdroj: Finance.cz , 2013)

Tento nový výpočet státního příspěvku se vztahuje na všechny účastníky, jak pro původní penzijní připojištění tak pro nové smlouvy od roku 2013.

### ***Ukončení účasti***

Doplňkové penzijní spoření zanikne uplynutím výpovědní doby, popřípadě dnem, na kterém se penzijní společnost i účastník dohodli. Při takovém ukončení může být účastníkovi vyplaceno odbytné, nebo mu mohou být prostředky převedeny k jiné penzijní

společnosti. K zániku účasti dochází také úmrtím účastníka, nároky z doplňkového penzijního spoření se pak stávají součástí dědictví. V tomto případě získává nárok na vyplacení doplňkového penzijního spoření dědic klienta, nebo je možné, aby klient při sepisování smlouvy určil obmyšlenou osobu. Což je osoba, které se v případě úmrtí klienta vyplátí plnění z doplňkového penzijního spoření. Za ukončení se také považuje, ukončení výplaty starobní nebo invalidní penze. Výplata prostředků může být vyplacena jednorázovým vyrovnáním, nebo může dojít k převodu prostředků k životní pojišťovně, která prostředky využije na úhradu doživotní penze (Rytířová, 2013).

### ***Výplata dávek***

Výplata dávek z doplňkového penzijního spoření není striktně vázána na důchod, jak je tomu například u důchodového spoření. Podmínkou pro výplatu dávek je dosažení 60 let a trvání smlouvy musí být alespoň 5 let.

V případě splnění těchto podmínek si můžeme vybrat z těchto různých výplat dávek:

- starobní penze na dobu určitou,
- doživotní penze nebo
- jednorázové vyrovnání (Srový, 2012).

### ***Rizika doplňkového penzijního spoření***

Oproti druhému pilíři jsou u doplňkového penzijního spoření velmi malá politická rizika, zatím žádná strana nevyjádřila úmysl, který by vedl k zásadní změně v tomto pilíři. Stejně však, jak je tomu u důchodového spoření, zde hrozí riziko nevhodného investování penzijní společností. Další nevýhodou je, že klient si může vybrat pouze z daných investičních strategií a vzhledem k tomu může daný výnos kolísat a klient se vystavuje riziku ztráty svých prostředků (Rytířová, 2013).

## **1.2 Životní investiční pojištění**

Je důležité přiblížit základní charakteristiku životního investičního pojištění vzhledem k tomu, že analytická část této práce je zaměřena na porovnávání výhod při přispívání zaměstnavatele právě na životní investiční pojištění nebo na doplňkové penzijní spoření.

### **1.2.1 Základní pojmy**

Při sjednávání investičního životního pojištění je důležité si uvědomit základní pojmy, se kterými se můžeme v pojistné smlouvě setkat.

- Pojistitel – jedná se o instituci, která provozuje pojištění, ve většině případů pojišťovna
- Pojistník – může být fyzickou nebo právnickou osobou. S pojistitelem uzavírá pojistnou smlouvu. Pojistník je povinný platit určené pojistné.
- Pojištěný – někdy se uvádí i pojištěnec nebo účastník, je fyzická osoba, na kterou je sjednáno pojištění (pojistník a pojištěný může být ta samá fyzická osoba).
- Oprávněná osoba – také označovaná obmyšlená osoba může být právnická nebo fyzická osoba, která v případě smrti pojištěného získává právo na výplatu pojistného plnění. V případě, že není v pojistné smlouvě stanovena, pak se určuje oprávněná osoba podle občanského zákona (Cipra, 2005).

### **1.2.2 Základní charakteristika**

Investiční životní pojištění je druhem pojištění, které klientovi umožňuje zvolit svoji vlastní investiční strategii a tak má klient možnost ovlivňovat výnosnost svých vložených prostředků. Hodnota pojistného je přímo vázána na aktuální konečnou hodnotu podílového účtu. Investiční životní pojištění bývá zpravidla dlouhodobým pojištěním. Ve většině případů se sjednává na dobu 5 až 35 let. Klient pojištění může sjednat na určitou dobu, nebo do stanoveného věku (Rejnuš, 2011).

Investiční životní pojištění můžeme rozdělit na dvě části, první část zahrnuje pojištění pro případ smrti a druhá část je investována do podílových fondů. U této části na sebe klient přebírá riziko, protože výnos závisí na zhodnocení daného fondu (Finanční vzdělávání.cz, 2007).

### **1.2.3 Způsob investování**

Investování v rámci investičního životního pojištění probíhá na základě nákupu jednotek do jednotlivých fondů. Fondy můžeme rozdělit takto:

- fond peněžního trhu,
- fond dluhopisový,
- fond smíšený,
- fond akciový.

Každý fond zastupuje jinou míru rizika a výnosu.

#### ***Peněžní fond***

Peněžní fond dává přednost jistějšímu výnosu. Tyto fondy by měli investovat do jistých dluhopisů, které jsou většinou splatné do jednoho roku. V České republice u nás takto fondy fungovaly přibližně před 10 lety. Nyní se některé peněžní fondy zaměřují na přidávání rizikovější aktiva, zejména to jsou korporátní dluhopisy a bankovní dluhopisy.

#### ***Dluhopisový fond***

Dluhopisové fondy můžeme rozdělit podle dvou kritérií:

- splatnost dluhopisu a
- kreditní riziko dluhopisu.

Doba splatnosti představuje citlivost fondu na změnu úrokových sazeb. Čím je delší doba splatnosti, tím by náš výnos měl být vyšší, podstupujeme však i vyšší riziko. Kreditní riziko určuje kvalitu dluhopisu.

#### ***Smíšený fond***

Smíšený fond je mixem dluhopisového a akciového fondu. Obsahuje totiž jak akcie, tak dluhopisy.

## *Akciový fond*

Současný trh nabízí širokou nabídku akciových fondů. Je doporučováno vybírat ze zahraničních fondů, protože náš domácí trh nabízí pouze pár cenných papírů. Akciové fondy nabízejí vyšší výnosy, které jsou však podmíněny vyšším rizikem (Syrový, 2010).

Musíme si uvědomit, že pokud očekáváme vysoké výnosy, musíme si připustit vysoké riziko. Pokud však podstoupíme vysoké riziko, nikdo nám nezaručí, že naše finance dosáhnou vysokého zhodnocení.

Z psychologického hlediska každý klient přistupuje k riziku jinak. Je důležité si uvědomit, jak je uvedeno výše, že ani vysoký risk nám nezaručí vysoké zhodnocení. V níže uvedené tabulce najdeme přehled strategií, které klient může zaujmout (Kohout, 2013).

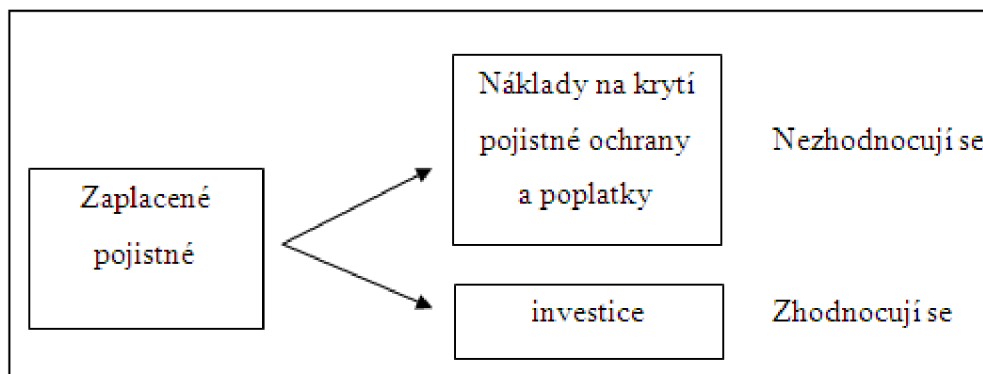
**Tabulka 1: Přehled strategií investování**

Strategie	Riziko	Časový horizont	Určeno pro
Konzervativní	Nízké	Krátkodobý	Vhodné pro klienty, kteří nechtějí postoupit velké riziko. Jejich hlavní prioritou je stabilní zhodnocení jejich prostředků.
Vyvážená	Střední	Střednědobý	Investor, který má vyvážený přístup k riziku a vyšší očekávaného výnosu.
Dynamická	Vysoké	Dlouhodobý	Klient podstoupuje vyšší riziko a za to očekává vyšší výnos.

(Zdroj: Česká asociace pojišťoven, 2014)

Ducháčková přesně popisuje, jak investování ve fondech probíhá „*Investiční fondy jsou rozděleny na podílové jednotky. Každá podílová jednotka představuje nárok na předepsaný podíl příslušného investičního fondu. Klient má v pojišťovně otevřen korunový účet, na který plyne jeho pojistné a ze kterého je strháváno případné rizikové pojistné a správní náklady pojišťovny. Vedle tohoto účtu náleží klientovi ještě podílový účet, na kterém jsou prostředky ve formě podílových jednotek. Za prostředky na korunovém účtu jsou pořizovány podílové jednotky ve fondech zvolených pojištěným (Ducháčková, 2009, s. 121).*“

Samotné pojistné můžeme následně rozdělit na dvě části, jak je znázorněno na níže uvedeném obrázku. Zde vidíme základní rozdělení pojistného. Klient má však možnost přidat k platbám i tzv. mimořádné pojistné, kdy takto zaplacené prostředky může účastník jednodušeji čerpat a celé se mu investují.



**Obrázek 1: Rozdělení zaplaceného pojistného**

(Zdroj: Finanční vzdělávání.cz, 2007)

#### 1.2.4 Výhody a rizika investičního životního pojištění

Mezi výhody investičního životního pojištění patří:

- Možnost měnit investiční strategii,
- možnost čerpat prostředky i během trvání pojištění,
- zaplacené pojistné je daňově uznatelné.

Naopak největší nevýhodou je:

- Není garantovaná výše zhodnocení, pokud není životní investiční pojištění sjednané s garantovaným výnosem
- Při předčasném ukončení pojistné smlouvy může být vyplacena menší hodnota z individuálního účtu, tzv. odbytné
- Výše individuálního účtu kolísá podle tržních rizik (Česká asociace pojišťoven, 2014).



### **1.2.5 Zánik pojištění**

V případě sjednání smlouvy o životním investičním pojištění má klient možnost ukončit pojištění těmito způsoby:

- dohodou,
- výpovědí, dle obchodních podmínek dané společnosti,
- v případě, že klient neplatí pojistné,
- odstoupením od smlouvy.

V případě, že klient ukončí smlouvu dříve, než bylo stanoveno, pak mu nenáleží všechny vložené prostředky. Klient získává tzv. odbytné, kde se bere v úvahu, jak dlouho má pojistku sjednanou. Ve většině případů není vhodné rušit smlouvu v prvních letech, vzhledem k tomu, že například v prvních dvou letech je většina pojistného využívána na pokrytí poplatků (AXA Česká republika s.r.o., 2014).

## **1.3 Příspěvky od zaměstnavatelů**

Příspěvky poskytované zaměstnavatelem na doplňkové penzijní spoření nebo investiční životní pojištění jsou jedním z nejvíce využívaných zaměstnaneckých benefitů.

Podmínky pro nárokování všech výhod jsou uvedeny v zákonech:

- zákon 586/1992 Sb., o daních z příjmu,
- zákon č. 592/1992 Sb., o pojistném na všeobecném zdravotním pojištění
- zákon č. 589/1992 Sb., o pojistném na sociální zabezpečení.

### **1.3.1 Osvobození příspěvku od daně z příjmů fyzických osob**

Příspěvek od zaměstnavatele na doplňkové penzijní spoření nebo životní investiční pojištění je osvobozen od daně z příjmů fyzických osob za předpokladu, že budou dle §6 zákona č. 586/1992 Sb. dodrženy tyto podmínky:

- platba zaměstnavatele musí být v celkovém úhrnu nejvýše 30 000 Kč ročně,
- příspěvek musí být poukázán na účet zaměstnance u penzijní společnosti na doplňkové penzijní spoření nebo,
- příspěvek musí být na penzijní pojištění poukázán ve prospěch zaměstnance na penzijní pojištění, kdy výplata plnění byla sjednána až po 60 kalendářních měsících a současně nejdříve v roce dosažení věku 60 let. A dále za podmínky, že v případě smrti zaměstnance má právo na plnění z penzijního pojištění jiná osoba, kromě zaměstnavatele nebo
- příspěvek hradí zaměstnavatel na pojištění pro případ dožití nebo pro případ smrti nebo dožití, nebo na důchodové pojištění, a to i při sjednání dřívějšího plnění v případě vzniku nároku na starobní důchod, nebo invalidní důchod. V případě, že je ve smlouvě sjednaná výplata pojistného plnění až po 60- ti kalendářních měsících a současně nejdříve v roce dosažení věku 60 let, a dále za podmínky, že právo na plnění z pojistných smluv má pojištěný zaměstnanec, a je-li pojistnou událostí smrt, pak osoba určená podle zákona upravujícího pojistnou smlouvu, nesmíse však jednat o zaměstnavatele, který pojištění hradil (zákon 586/1992 Sb., 2013).

### **1.3.2 Osvobození od zdravotního pojištění**

Vyměřovacím základem zaměstnance je úhrn příjmů ze závislé činnosti a funkčních požitků, které jsou předmětem daně z příjmů fyzických osob podle zákona o daních z příjmů a nejsou od této daně osvobozeny, a které mu zaměstnavatel zúčtoval v souvislosti se zaměstnáním. Zúčtovaným příjmem se pro účely věty první rozumí plnění, které bylo v peněžní nebo nepeněžní formě nebo formou výhody posunuto zaměstnavatelem zaměstnanci nebo předáno v jeho prospěch, popřípadě připsáno k jeho dobru anebo spočívá v jiné formě plnění prováděné zaměstnavatelem za zaměstnance (Zákon č. 592/1992 Sb., 2013).

### 1.3.3 Osvobození od sociálního pojištění

Do vyměřovacího základu zaměstnance se dále zahrnují tyto příjmy zúčtované zaměstnanci organizací nebo malou organizací v souvislosti se zaměstnáním, které zakládá jeho účast na nemocenském pojištění. Plnění věrnostní nebo stabilizační povahy, za taková plnění se vždy považují plnění poskytnutá z důvodu trvání zaměstnání po určitou dobu nebo k určitému dni s výjimkou pojistného zaplaceného zaměstnavatelem za zaměstnance na jeho úrazové pojištění, zdravotní pojištění, penzijní připojištění se státním příspěvkem a na jeho pojištění pro případ dožití nebo pro případ smrti nebo dožití na důchodové pojištění (Zákon č. 589/1992 Sb., 2013).

Výhody na daňových úsporách jsou zjednodušeně zobrazeny v následující tabulce:

**Tabulka č. 5: Daňové úspory při přispívání na IŽV nebo DPP**

	<b>do 30 000 Kč</b>	<b>30 001 Kč a více</b>
<b>Zaměstnavatel</b>	<p>Příspěvek je pro zaměstnavatele daňovým nákladem.</p> <p>Příspěvek nepodléhá odvodům na soc. a zdravotní pojištění</p>	<p>Příspěvek je pro zaměstnavatele daňovým nákladem.</p> <p>Částka příspěvku převyšující 30 000 Kč podléhá odvodům na soc. a zdravotní pojištění (34%)</p>
<b>Zaměstnanec</b>	<p>Příspěvek zaměstnavatele nepodléhá dani z příjmu fyzické osoby.</p> <p>Zaměstnanec neodvádí z příspěvku zaměstnavatele odvody na sociální a zdravotní pojištění.</p>	<p>Částka příspěvku převyšující 30 000 Kč:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Podléhá dani z příjmů (15 %)</li><li>• Podléhá odvodům na SZP (11 % = 6,5 % + 4,5 %)</li></ul>

(Zdroj: Dokoupilová, 2013)

Analýza výhodnosti příspěvků od zaměstnavatele bude podrobněji rozebrána v analytické části.

## 2 ANALYTICKÁ ČÁST

Na začátku analýzy je potřeba zjistit jaký produkt bude výhodnější pro zaměstnance. Pro zaměstnavatele se jedná o možnost využití stejných výhod jak u doplňkového penzijního spoření, tak u životního investičního pojištění.

### 2.1 Výběr vhodného produktu

Pro návrh vhodného produktu je nutné, aby daný finanční poradce vytvořil se zaměstnanci analýzu potřeb zájemce o finanční služby a produktové doporučení. Na základě této analýzy, kde se například uvádí výše platu, závazky zájemce, atd. se vyhodnotí, jaká investiční strategie je pro daného klienta vhodná. V případě, že má již zaměstnanec sjednáno doplňkové penzijní spoření či životní investiční pojištění, je vhodné uvažovat o tom, aby byl příspěvek od zaměstnavatele přidán právě k tomuto produktu.

Analýza potřeb zájemce o finanční služby je přílohou této bakalářské práce.

Vzhledem k tomu, že na trhu v současné době figuruje mnoho produktů, které není pro účely této práce možné porovnávat, budou se pro modelové příklady porovnávat produkty od společnosti AXA Česká republika s.r.o., která nabízí jak doplňkové penzijní spoření tak životní investiční pojištění.

Za předpokladu, že má zaměstnanec již sám sjednaný jeden z těchto produktů, může využívat následujících výhod:

**Tabulka 2: Přehled výhod pro DPS a ŽIP**

Druh produktu	Výhody
Doplňkové penzijní spoření	<ul style="list-style-type: none"><li>• Poskytován státní příspěvek (až 230 Kč)</li><li>• Snížení základu daně až o 12 000 Kč (měsíční vklad vyšší jak 1 000 Kč)</li></ul>
Životní investiční pojištění	<ul style="list-style-type: none"><li>• Snížení základu daně až o 12 000 Kč</li></ul>

(Zdroj: Vlastní)

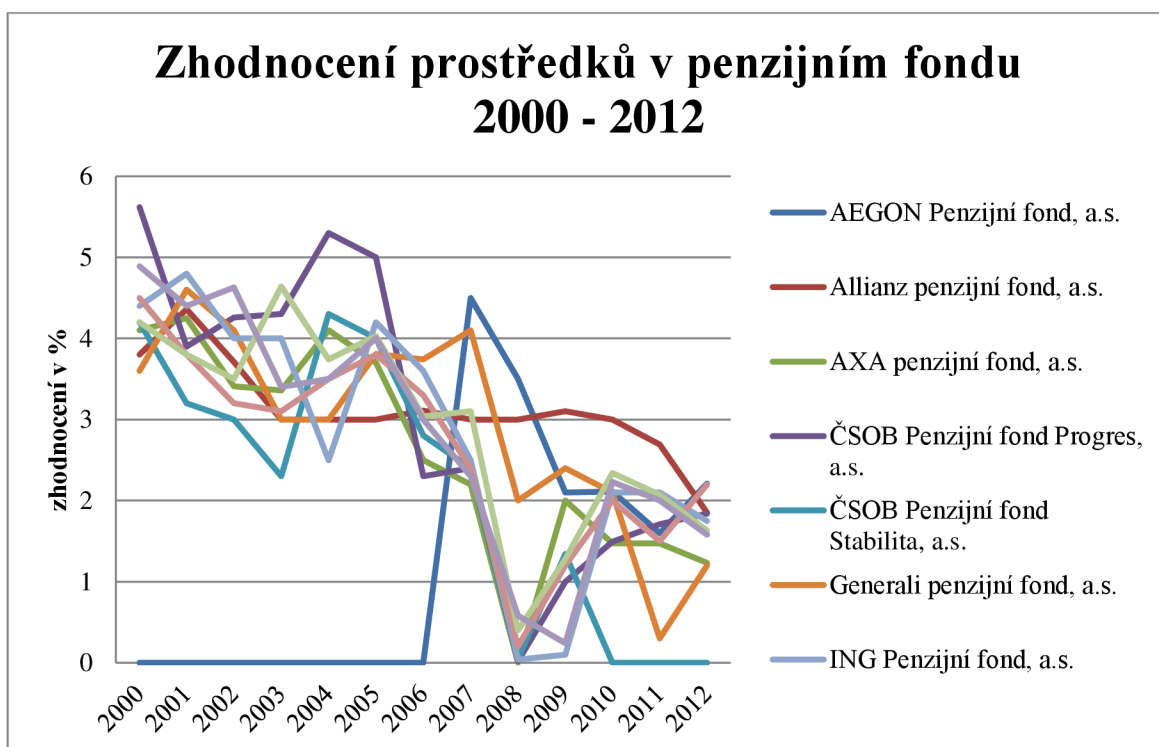
Z tohoto prvního pohledu je doplňkové penzijní spoření výhodnější a to z důvodu státního příspěvku. Po změnách v důchodové reformě nám ani jeden z produktů negarantuje zaručený výnos. Od 1. 1. 2013 již není garantovaný nulový zápor u doplňkového penzijního spoření.

### **2.1.1 Analýza doplňkového penzijního spoření**

Do 31. 11. 2012 bylo možné sjednat penzijní připojištění, to bylo od 1. 1. 2013 nahrazeno doplňkovým penzijním spořením. Jednou z výhod penzijního připojištění je, že garantuje svým účastníkům nenulové zhodnocení. Ztráta fondu je dorovnána akcionáři fondu. Proto se u penzijního spoření investuje spíše konzervativně, což pro účastníka přináší nízké výnosy, které v některých případech nepokryjí ani inflaci.

Jak je vidět z grafu níže, výnosy u penzijního připojištění nepřevyšují šesti procentní zhodnocení. Výše zhodnocení u transformovaných fondů klesá a jen některé fondy překonaly inflaci.

Pro rok 2013 se předpokládá, že výnosnost transformovaných fondů bude v průměru 1,5%, což by znamenalo pouze minimální zhodnocení, vzhledem k tomu, že inflace v roce 2013 byla 1,4%.



**Graf 1: Zhodnocení prostředků v penzijním fondu**

(Zdroj: Asociace penzijních společností ČR, 2009)

Zhodnocení pro účastnické fondy pro rok 2013 nevypadají také příliš výnosně, podle předběžných zpráv pouze několik fondů překoná inflaci. Hlavním důvodem nevýrazných výnosů je opatrnost investování jednotlivých fondů.

#### ***Poplatky spojené s doplňkovým penzijním spořením***

Dle zákonného ustanovení §61 zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření má penzijní společnost nárok pouze na jednorázové poplatky od účastníka. A to v těchto případech, kdy klient:

- změnil strategii spoření,
- převádí prostředky k jiné penzijní společnosti,
- pozastaví výplatu dávky,
- chce obdržet výpis o doplňkovém penzijním spoření častěji než jednou ročně,
- žádá o jiný způsob výplaty dávky než vnitrostátním bankovním převodem.

Zákon také stanoví maximální výši poplatku, která je v případě změny strategie nejvýše 500Kč a při převodu peněžních prostředků k jiné společnosti maximálně 800 Kč. U následujících třech změn musí poplatky odrazet účelně vynaložené náklady na jejich provedení (Zákon č. 427/2011Sb, o doplňkovém penzijním spoření).

Přehled poplatků jednotlivých fondů zveřejnilo 5. vydání časopisu Profi Poradenství&Finance. Přehled poplatků pro společnost AXA Česká republika s.r.o. zobrazuje následující tabulka. Přehled poplatků ostatních fondů je přílohou této bakalářské práce.

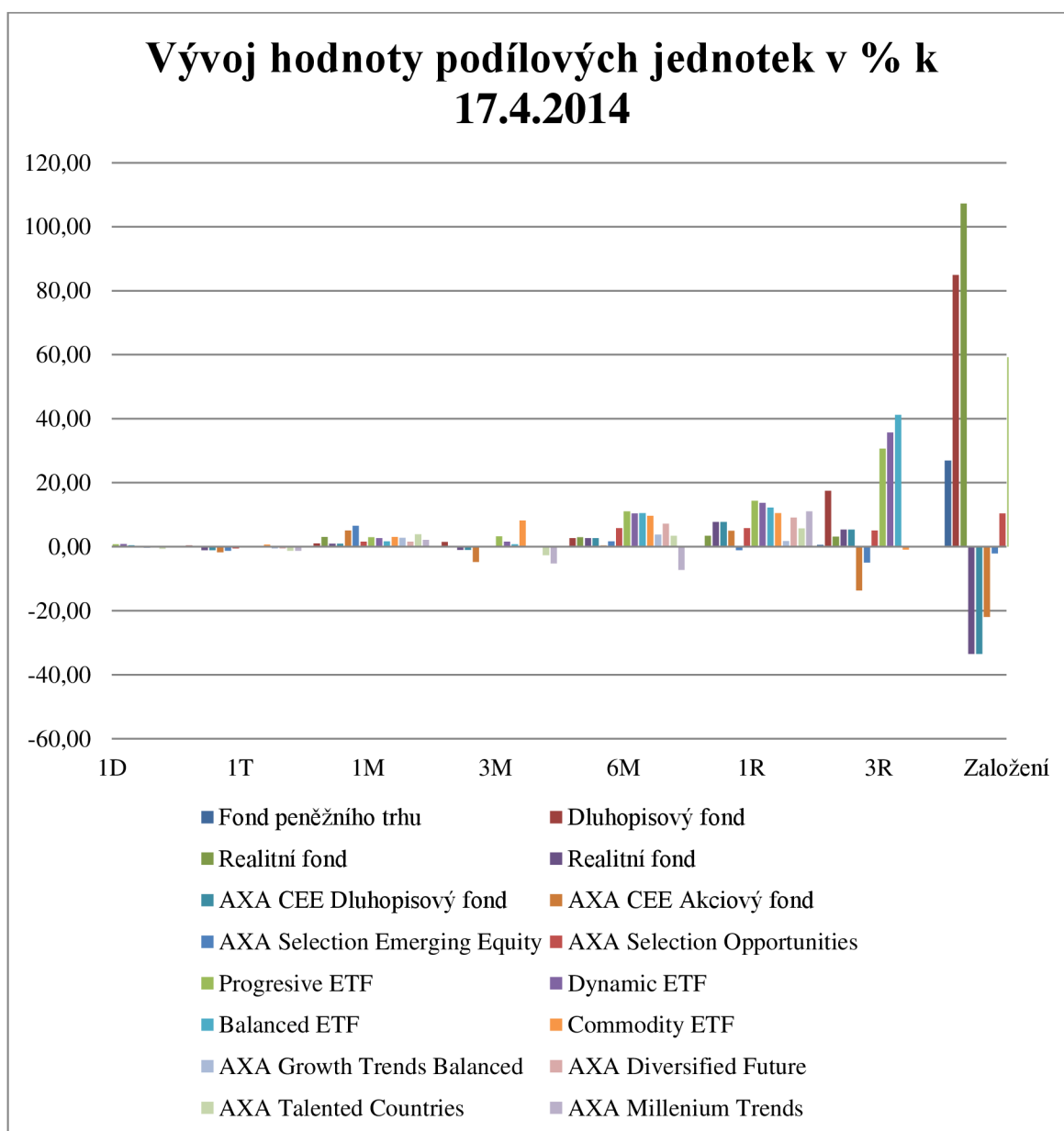
	<b>Poplatky</b>		<b>Strategie</b>
Povinný konzervativní účastnický fond	0,40%	+ 10 % ze zisku	Povinný konzervativní
Dluhopisový účastnický fond	0,80%	+ 10 % ze zisku	Dluhopisový
Smišený účastnický fond	0,80%	+ 10 % ze zisku	Smišený

**Tabulka 3: Přehled poplatků AXA penzijní společnost**

(Zdroj: Profi Poradenství&Finance, 2013)

### **2.1.2 Analýza životního investičního pojištění**

Každá pojišťovna v současné době nabízí širokou nabídku fondů, do kterých v rámci životního investičního pojištění může klient investovat. Každý poradce musí s klientem vytvořit analýzu potřeb, na základě které si klient vybere, do jakého fondu bude investovat. V grafu níže vidíme zhodnocení fondu společnosti AXA Česká republika s.r.o. Je důležité vzít v úvahu výnos za delší období. Každá společnost uvádí přehled výnosů na svých webových stránkách.

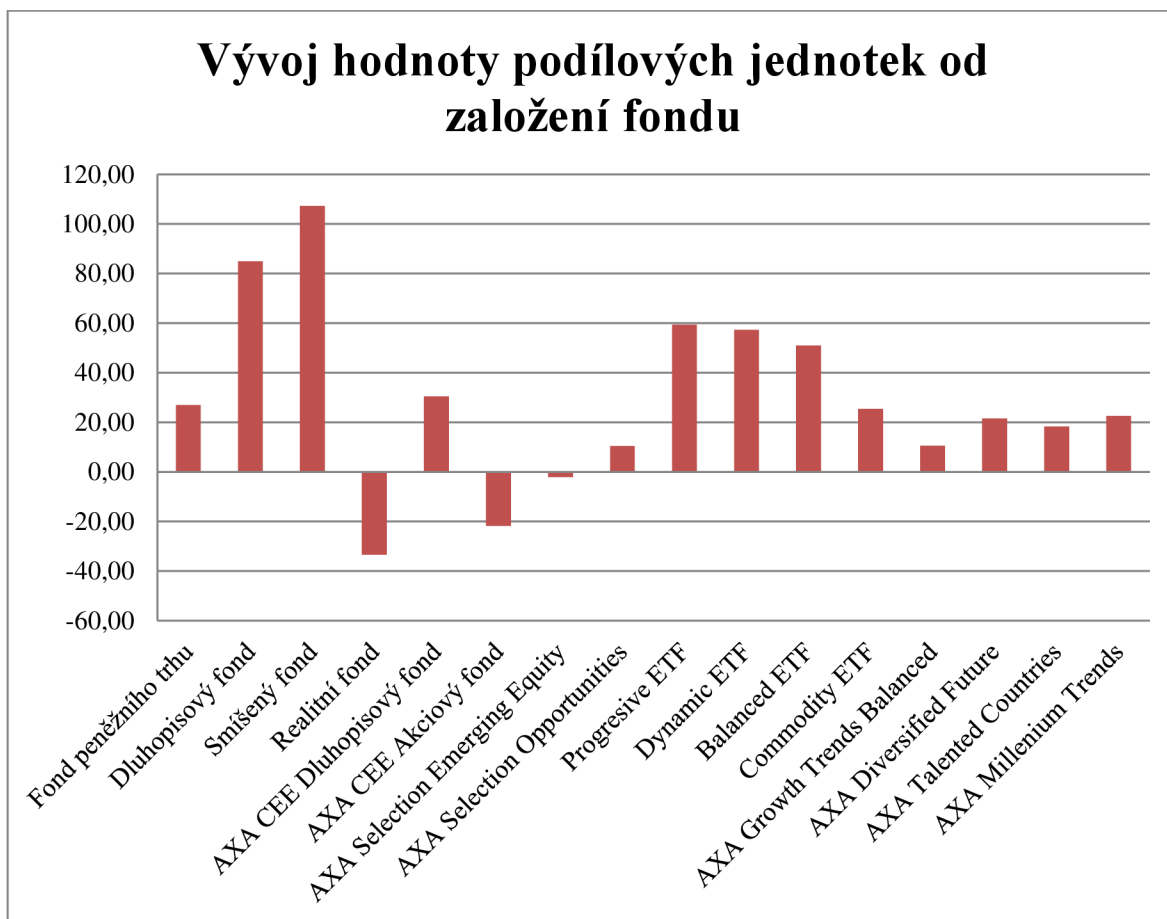


**Graf 2: Vývoj hodnoty podílových jednotek v %**

(Zdroj: AXA Česká republika s.r.o., 2014)

Vzhledem k tomu, že v prvních dvou letech je skoro celá část pojistného využívána na pokrytí poplatků, je dobré hodnotit jednotlivý fond podle výnosů za delší období. Následující graf zobrazuje výnosnost od založení fondu.





**Graf 3: Výnosnost hodnoty podílových jednotek od založení fondu**

(Zdroj: AXA Česká republika s.r.o., 2014)

Můžeme tvrdit, že ve většině případů je investování do fondů investičního životního pojištění výnosné. Důležitou roli hraje délka pojištění, investiční životní pojištění se sjednává na delší dobu, proto mohou být výkyvy jednotlivých fondů zanedbatelné v porovnání s délkou pojištění.

Jak již bylo naznačeno, investiční životní pojištění zahrnuje poplatky, které představují nemalou částku. Pro samotného zaměstnance je důležité znát své možnosti v případě, že by se ke svým prostředkům potřeboval dostat dříve než v důchodovém věku.

Pro nejvýhodnější využití prostředků z investičního životního pojištění byla vybrána možnost, kdy klient rozdělí placenou částku do dvou tarifů. Tímto způsobem může část prostředků čerpat mnohem rychleji. Platba je tedy rozdělena takto:

- tarif hlavní

- tarif mimořádný.

Klient si danou částku může rozložit na tyto dvě části, kde pojistné v hlavním tarifu slouží na dlouhodobé zhodnocení a na případná rizika, která jsou sjednána. Mimořádný tarif je určen pro výplatu pojistného již od prvního měsíce. Záleží na klientovi, jak často si bude prostředky posílat na svůj účet. Může se jednat o platby každý měsíc, čtvrtletně, pololetně nebo jednou ročně. Při zaslání prostředků z mimořádného tarifu na klientův účet je automaticky strhnuta daň ve výši 15% a poplatek, který je u společnosti AXA Česká republika s.r.o. 25 Kč.

Pro vysvětlení použijeme jednoduchý příklad:

Celkový příspěvek zaměstnavatele: 1 500 Kč

Rozdělení příspěvku na: hlavní tarif 500 Kč

mimořádný tarif 1 000 Kč

Hlavní tarif	500 Kč	500 Kč	500 Kč	500 Kč	500 Kč	500 Kč	500 Kč	500 Kč	500 Kč	500 Kč	500 Kč	500 Kč
Mimořádný tarif	1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč	1 000 Kč
	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓
Daň	-150 Kč	-150 Kč	-150 Kč	-150 Kč	-150 Kč	-150 Kč	-150 Kč	-150 Kč	-150 Kč	-150 Kč	-150 Kč	-150 Kč
Poplatek	-25 Kč	-25 Kč	-25 Kč	-25 Kč	-25 Kč	-25 Kč	-25 Kč	-25 Kč	-25 Kč	-25 Kč	-25 Kč	-25 Kč
Bankovní účet zaměstnance	825 Kč	825 Kč	825 Kč	825 Kč	825 Kč	825 Kč	825 Kč	825 Kč	825 Kč	825 Kč	825 Kč	825 Kč

**Obrázek 2: Přehled výplaty pojistného z mimořádného tarifu**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Při měsíční výplatě mimořádného tarifu po dobu jednoho roku může zaměstnanec získat 9 900 Kč. V hlavním tarifu se mu prostředky zhodnocují. Výběr by měl být uskutečněn pouze ve výjimečných případech. Prostředky v hlavním tarifu totiž slouží k zajištění rizik v případě smrti. Klient by tedy tyto prostředky neměl čerpat dříve, než bylo sjednáno ve smlouvě.

### ***Poplatky spojené s investičním životním pojištěním***

Určení poplatků spojených s investičním životním pojištěním není jednoduchou záležitostí. Poplatků je mnoho ať se jedná o správní poplatky, inkasní poplatek nebo srážku za

rizikové pojistné. Pro případné porovnání nákladovosti můžeme využít ukazatel TANK. Jedná se o ukazatel, který můžeme použít pro jakýkoliv investiční produkt, u něhož se hradí poplatky. Můžeme říci, že ukazatel TANK je obdobou RPSN (roční procentuální sazba nákladů) u úvěrů. Číslo, které je vyjádřeno v procentech určuje jak je daný investiční produkt drahý v určité modelové situaci. Může tak klientovi pomoci při rozhodování u jaké společnosti bude své prostředky investovat (TANK, 2011).

## **2.2 Analýza nákladů zaměstnavatele**

Pro účely této práce budeme porovnávat výhodnost pro přispívání na investiční životní pojištění, protože dle analýzy usuzuji, že pro klienta je tento produkt výhodnější a to z důvodu možnosti čerpání prostředků z mimořádného účtu.

V této analýze porovnávám hrubé mzdy vynaložené u tří různých firem. Jsou porovnávány náklady současné a náklady, které by měl zaměstnavatel v případě, že by zaměstnanci přispíval na investiční životní pojištění. Následně je srovnána čistá mzda zaměstnanců v případě, že jim je či není poskytován příspěvek na investiční životní pojištění.

### **2.2.1 Ing. Miroslav Kučerka**

První analýza je zaměřená na mzdové náklady podnikatele Ing. Miroslava Kučerky, který podniká v oboru výroby keramiky již od roku 1988. Keramika U Kocoura chlupatého se zaměřuje na ruční výrobu keramiky, suvenýrů a upomínkových předmětů. Svým zákazníkům nabízí tradiční ruční výrobu předmětů, jako jsou keramické zvonečky, hrnky (Kučerka, 2014).

Ing. Kučerka zaměstnává celkem 7 zaměstnanců na těchto pozicích:

- grafik,
- účetní
- dvě keramičky,
- vedoucí výroby,

- obchodní zástupce,
- řidič.

Všichni zaměstnanci jsou zaměstnání na hlavní pracovní poměr.

Náklady jsou zobrazeny v následující tabulce.

**Tabulka 4: Náklady na mzdy bez příspěvku Ing. M. Kučerka**

	<b>Řidič</b>	<b>Grafik</b>	<b>Účetní</b>
<b>Hrubá mzda</b>	<b>18 000 Kč</b>	<b>15 000 Kč</b>	<b>15 000 Kč</b>
Pojistné hrazené zaměstnavatelem 34%	6 120 Kč	5 100 Kč	5 100 Kč
<b>Super hrubá mzda</b>	<b>24 120 Kč</b>	<b>20 100 Kč</b>	<b>20 100 Kč</b>
Daň 15%	3 618 Kč	3 015 Kč	3 015 Kč
Pojistné zaměstnance 11%	1 980 Kč	1 650 Kč	1 650 Kč
<b>Čistá mzda po slevě na poplatníka</b>	<b>14 472 Kč</b>	<b>12 405 Kč</b>	<b>12 405 Kč</b>

	<b>Obchodní zástupce</b>	<b>Vedoucí výroby</b>	<b>Keramička</b>
<b>Hrubá mzda</b>	<b>15 000 Kč</b>	<b>13 000 Kč</b>	<b>12 000 Kč</b>
Pojistné hrazené zaměstnavatelem 34%	5 100 Kč	4 420 Kč	4 080 Kč
<b>Super hrubá mzda</b>	<b>20 100 Kč</b>	<b>17 420 Kč</b>	<b>16 080 Kč</b>
Daň 15%	3 015 Kč	2 613 Kč	2 412 Kč
Pojistné zaměstnance 11%	1 650 Kč	1 430 Kč	1 320 Kč
<b>Čistá mzda po slevě na poplatníka</b>	<b>12 405 Kč</b>	<b>11 027 Kč</b>	<b>10 338 Kč</b>

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů Ing. M. Kučerky)

Celkové měsíční mzdové náklady činí 134 000 Kč. Celkové roční mzdové náklady tedy činí 1 608 000 Kč.

Nyní analyzujeme možnost, kdy zaměstnancům přispívá na investiční životní pojištění 1 500 Kč.

**Tabulka 5: Náklady na mzdy s poskytnutým příspěvkem Ing. M. Kučerka**

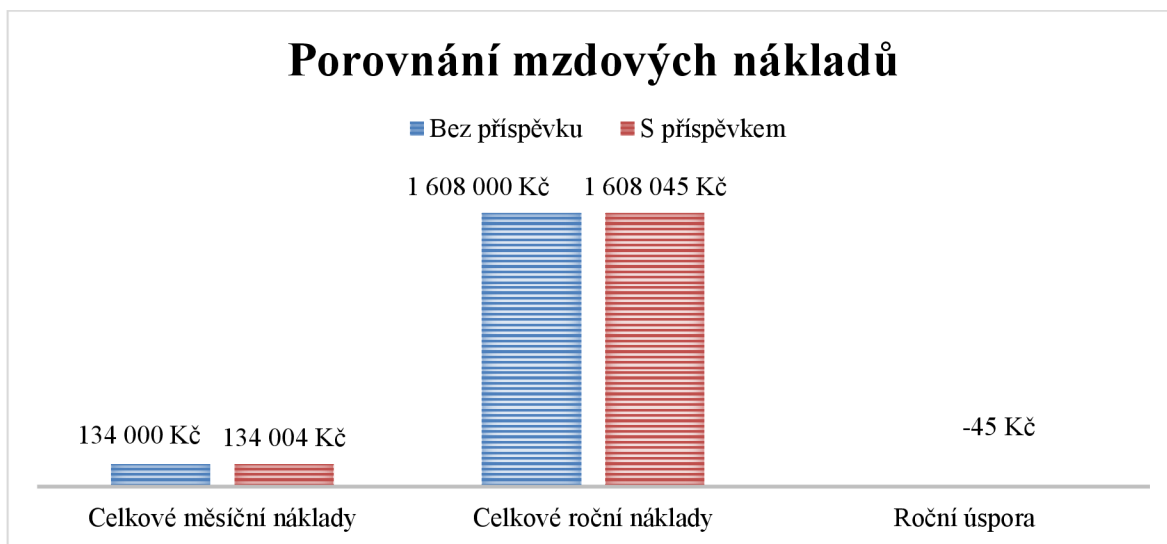
	<b>Řidič</b>	<b>Grafik</b>	<b>Účetní</b>
<b>Výše příspěvku</b>	<b>1 500 Kč</b>	<b>1 500 Kč</b>	<b>1 500 Kč</b>
<b>Hrubá mzda</b>	<b>16 881 Kč</b>	<b>13 881 Kč</b>	<b>13 881 Kč</b>
Pojistné hrazené zaměstnavatelem 34%	5 740 Kč	4 720 Kč	4 720 Kč
<b>Super hrubá mzda</b>	<b>22 621 Kč</b>	<b>18 601 Kč</b>	<b>18 601 Kč</b>
Záloha na daň po slevě 15%	3 393 Kč	2 790 Kč	2 790 Kč
Pojistné zaměstnance 11%	1 857 Kč	1 527 Kč	1 527 Kč
<b>Čistá mzda po slevě na poplatníka</b>	<b>13 701 Kč</b>	<b>11 634 Kč</b>	<b>11 634 Kč</b>

	<b>Obchodní zástupce</b>	<b>Vedoucí výroby</b>	<b>Keramička</b>
<b>Výše příspěvku</b>	<b>1 500 Kč</b>	<b>1 500 Kč</b>	<b>1 500 Kč</b>
<b>Hrubá mzda</b>	<b>13 881 Kč</b>	<b>11 881 Kč</b>	<b>10 881 Kč</b>
Pojistné hrazené zaměstnavatelem 34%	4 720 Kč	4 040 Kč	3 700 Kč
<b>Super hrubá mzda</b>	<b>18 601 Kč</b>	<b>15 921 Kč</b>	<b>14 581 Kč</b>
Záloha na daň po slevě 15%	2 790 Kč	2 388 Kč	2 187 Kč
Pojistné zaměstnance 11%	1 527 Kč	1 307 Kč	1 197 Kč
<b>Čistá mzda po slevě na poplatníka</b>	<b>11 634 Kč</b>	<b>10 256 Kč</b>	<b>9 567 Kč</b>

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů Ing. M. Kučerky)

V případě, kdy by zaměstnavatel Ing. Kučerka přispěl svým zaměstnancům měsíčně 1 500 Kč na investiční životní pojištění, budou jeho měsíční mzdové náklady 134 004 Kč, celkové roční náklady na zaměstnance budou 1 608 045 Kč.

Jak zobrazuje následující graf, tento způsob odměňování zaměstnanců by zvýšil roční mzdové náklady o 45 Kč.



**Graf 4: Porovnání mzdových nákladů Ing. Kučerka**

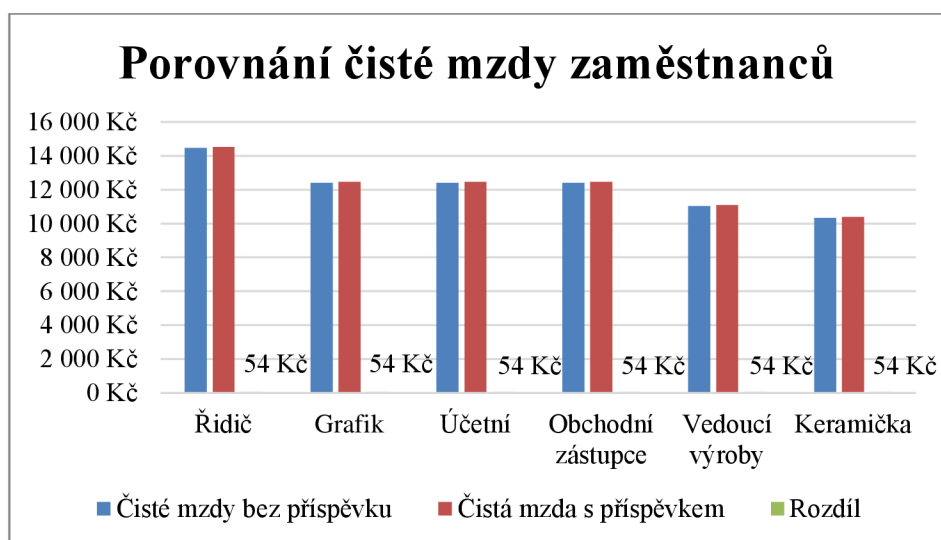
(Zdroj: Vlastní zpracování)

Na první pohled je zřejmé, že implementace tohoto benefitu by neměla pro Ing. Kučerku žádné výrazné výhody ani nevýhody. Jedná se pro něj o stejné mzdové náklady jako v případě, kdy zaměstnancům nepřispívá na dané pojištění.

Je důležité zmínit, že v současné chvíli z ročních mzdových nákladů je odváděno 781 200 Kč státu. Tato částka představuje 48,6 % z celkových mzdových nákladů. V případě, příspěvku 1 500 Kč by z celkových mzdových nákladů bylo odváděno 720 012 Kč, což představuje 44,8 % z celkových mzdových ročních nákladů. V porovnání se odvádí státu o 3,8 % méně, protože z daného příspěvku 1 500 Kč nemusí zaměstnavatel odvádět sociální ani zdravotní pojištění a daň.

Pro porovnání čisté mzdy u zaměstnanců předpokládáme, že příspěvek 1 500 Kč je rozložen do hlavního a mimořádného tarifu, a že si zaměstnanec nechává každý měsíc prostředky posílat na svůj běžný účet.

V případě, kdy by si zaměstnanec nechal zasílat 825 Kč z mimořádného tarifu, pak se jeho mzda zvýší o 54 Kč. Navíc se mu může zhodnotit 500 Kč, které se mu každý měsíc připisují v hlavním tarifu.



**Graf 5: Porovnání čisté mzdy zaměstnanců Ing. Kučerky**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Tento graf porovnává čistou mzdu, kterou bude mít zaměstnanec připsanou na svůj účet. Vždy záleží na zaměstnanci, jak se rozhodne vybírat prostředky z mimořádného fondu.

### 2.2.2 Společnost XY s.r.o.

Firma XY s.r.o. je soukromá školka, která nechtěla být jmenována z důvodu ochrany osobních údajů. Z toho důvodu také nejsou uvedeny bližší informace o společnosti.

Struktura firmy je následující:

- 1 ředitelka,
- 13 učitelek,
- 5 provozních pracovníků,
- 6 obchodně provozních pracovníků.

Náklady na výplatu mezd jsou zobrazeny v následující tabulce.

**Tabulka 6: Náklady na mzdy**

	<b>Ředitelka</b>	<b>Učitelé</b>	<b>Provozní pracovníci</b>	<b>Obchodní pracovníci</b>
<b>Hrubá mzda</b>	<b>33 730 Kč</b>	<b>19 360 Kč</b>	<b>10 220 Kč</b>	<b>9 734 Kč</b>
Pojistné hrazené zaměstnavatelem 34%	11 468 Kč	6 582 Kč	3 475 Kč	3 310 Kč
<b>Super hrubá mzda</b>	<b>45 198 Kč</b>	<b>25 942 Kč</b>	<b>13 695 Kč</b>	<b>13 044 Kč</b>
Daň 15%	6 780 Kč	3 891 Kč	2 054 Kč	1 957 Kč
Pojistné zaměstnance 11%	3 710 Kč	2 130 Kč	1 124 Kč	1 071 Kč
<b>Čistá mzda po slevě na poplatníka</b>	<b>25 310 Kč</b>	<b>15 409 Kč</b>	<b>9 112 Kč</b>	<b>8 777 Kč</b>

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů firmy XY s.r.o.)

V tomto případě, kdy zaměstnavatel nepřispívá zaměstnancům, jsou celkové měsíční náklady firmy 529 185 Kč. Celkové mzdové roční náklady jsou 6 350 220 Kč.

V následující tabulce je zobrazena možnost, kdy zaměstnavatel svým zaměstnancům přispívá 1 500 Kč.

**Tabulka 7: Náklady na mzdy s poskytnutím příspěvku**

	<b>Ředitelka</b>	<b>Učitelé</b>	<b>Provozní pracovníci</b>	<b>Obchodní pracovníci</b>
<b>Výše příspěvku</b>	<b>1 500 Kč</b>	<b>1 500 Kč</b>	<b>1 500 Kč</b>	<b>1 500 Kč</b>
<b>Hrubá mzda</b>	<b>32 611 Kč</b>	<b>18 241 Kč</b>	<b>9 101 Kč</b>	<b>8 615 Kč</b>
Pojistné hrazené zaměstnavatelem 34%	11 088 Kč	6 202 Kč	3 094 Kč	2 929 Kč
<b>Super hrubá mzda</b>	<b>43 699 Kč</b>	<b>24 443 Kč</b>	<b>12 195 Kč</b>	<b>11 544 Kč</b>
Záloha na daň po slevě 15%	6 555 Kč	3 666 Kč	1 829 Kč	1 732 Kč
Pojistné zaměstnance 11%	3 587 Kč	2 007 Kč	1 001 Kč	948 Kč
<b>Čistá mzda po slevě na poplatníka</b>	<b>24 539 Kč</b>	<b>14 638 Kč</b>	<b>8 341 Kč</b>	<b>8 006 Kč</b>

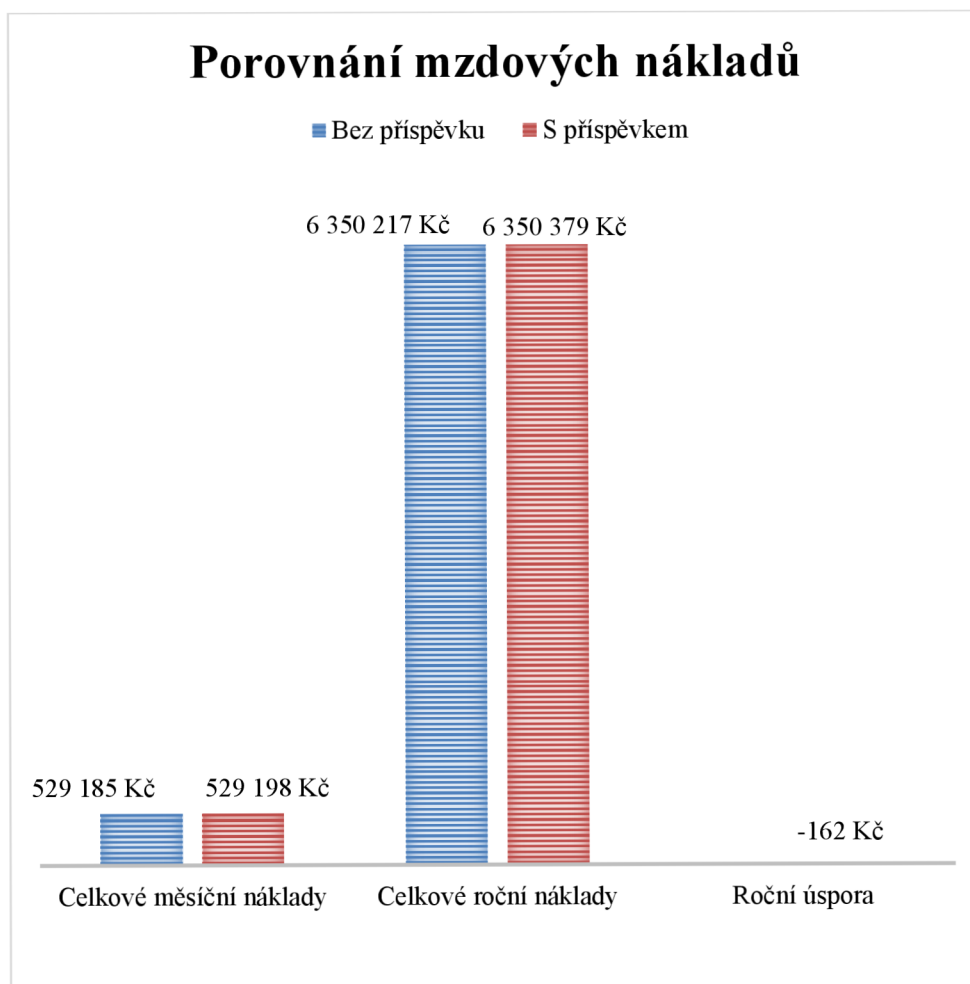
(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů firmy XY s.r.o.)

V tomto případě jsou měsíční náklady na mzdy 491 698 Kč, k těmto nákladům připočítáme příspěvek 1 500 Kč na každého zaměstnance, pak celkové měsíční náklady vycházejí 529 198 Kč. Celkové roční náklady na zaměstnance jsou 6 350 376 Kč.



Porovnáme-li celkové roční náklady, vychází nám ztráta ve výši 162 Kč za předpokladu, že zaměstnavatel přispívá svým zaměstnancům 1 500 Kč na doplňkové penzijní spoření nebo životní investiční pojištění.

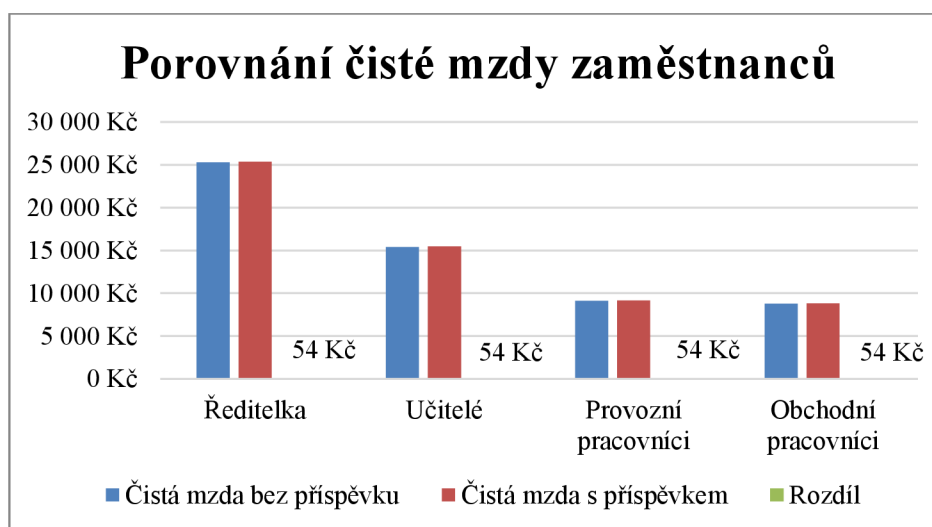
Mzdové náklady firmy XY s.r.o. zobrazuje následující graf.



**Graf 6: Porovnání nákladů na mzdy firmy XY s.r.o.**

(Zdroj: Vlastní)

V případě, kdy by zaměstnavatel společnosti XY s.r.o. ponížil hrubou mzdu o příspěvek ve výši 1 500Kč, pak by roční mzdové náklady vzrostly o 162 Kč.



**Graf 7: Porovnání čisté mzdy firmy XY s.r.o.**

(Zdroj: Vlastní)

I u mezd společnosti XY s.r.o. dochází díky zaměstnaneckému příspěvku o navýšení čisté měsíční mzdy o 54 Kč. I zde se předpokládá, že si prostředky ze svého mimořádného účtu zaměstnanec nechává každý měsíc posílat na svůj běžný účet. A nadále se mu zhodnocují prostředky z hlavního tarifu.

### 2.2.3 VELECKÝ, s.r.o.

Třetí analyzovanou společností je firma VELECKÝ, s.r.o. Jedná se o malou rodinnou firmu, která podniká v oboru truhlářství a kovovýroby. Firma podniká již od roku 2011 v návaznosti na podnikání Ing. Jaroslava Veleckého, který podnikal v oboru truhlářství již od roku 1993.

Společnost zaměstnává čtyři odborné pracovníky, kteří jsou vyučení v oboru truhlář. V případě většího počtu zakázek společnost zaměstnává pracovníky na dohodu o provedení práce (Velecký s.r.o., 2014).

Vzhledem k tomu, že hrubá mzda u pracovníků závisí od počtu pracovních dní v měsíci, budeme vycházet z toho, že průměrný počet pracovních dní je 21 a počet odpracovaných hodin je 168.

**Tabulka 8: Náklady na mzdy bez příspěvku VELECKÝ, s.r.o.**

	<b>Truhlář</b>
<b>Hrubá hodinová mzda</b>	<b>110 Kč</b>
<b>Průměrný počet dnů</b>	<b>21</b>
<b>Průměrný počet hodin</b>	<b>168</b>
<b>Hrubá mzda</b>	<b>18 480 Kč</b>
Pojistné hrazené zaměstnavatelem 34%	6 283 Kč
<b>Super hrubá mzda</b>	<b>24 763 Kč</b>
Daň 15%	3 714 Kč
Pojistné zaměstnance 11%	2 033 Kč
<b>Čistá mzda po slevě na poplatníka</b>	<b>14 803 Kč</b>

(Zdroj: Vlastní dle zpracovaných podkladů VELECKÝ s.r.o.)

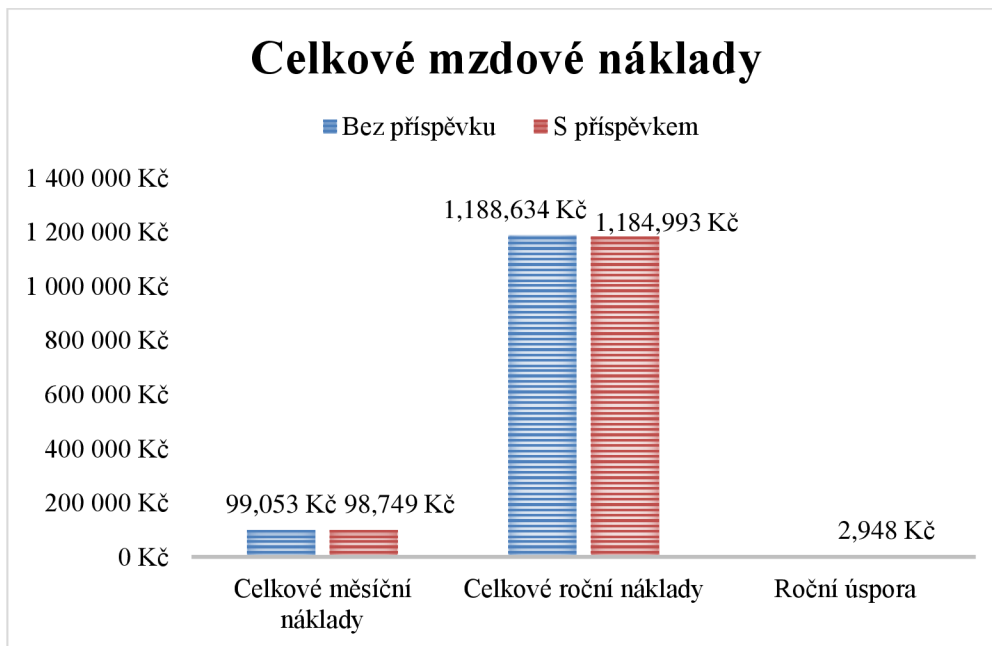
V případě, že společnost bude svým pracovníkům přispívat 1 500 Kč, pak je nutné snížit hodinovou mzdu, pro tento příklad bude mzda snížena průměrně o 7 Kč na hodinu.

**Tabulka 9: Náklady na mzdy s příspěvkem VELECKÝ s.r.o.**

	<b>Truhlář</b>
<b>Výše příspěvku</b>	<b>1 500 Kč</b>
<b>Hrubá hodinová mzda</b>	<b>101 Kč</b>
<b>Počet dnů</b>	<b>21</b>
<b>Počet hodin</b>	<b>168</b>
<b>Hrubá mzda</b>	<b>17 304 Kč</b>
Pojistné hrazené zaměstnavatelem 34%	5 883 Kč
<b>Super hrubá mzda</b>	<b>23 187 Kč</b>
Záloha na daň po slevě 15%	3 478 Kč
Pojistné zaměstnance 11%	1 903 Kč
<b>Čistá mzda po slevě na poplatníka</b>	<b>13 992 Kč</b>

(Zdroj: Vlastní dle zpracovaných podkladů VELECKÝ s.r.o.)

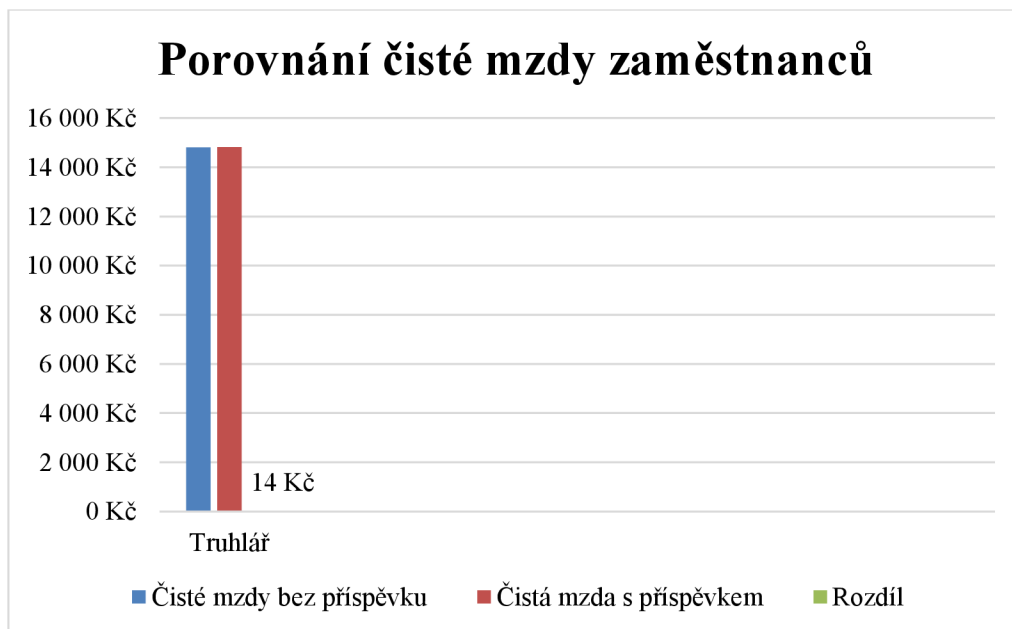
Vezme-li v úvahu průměrné mzdy zaměstnanců, pak celkové náklady na mzdy bez příspěvku činí 1 188 634 Kč, v případě přispívání jsou celkové mzdové náklady 1 184 993 Kč. U této modelové situace se jedná o úsporu na mzdových nákladech ve výši 3 640 Kč. Předpokládáme-li, že se celkové náklady firmy za rok sníží o 3640 Kč, pak by se i celkový zisk firmy měl zvýšit o tuto částku. Z těchto 3 640 Kč bude muset společnost odvést daň z příjmu PO ve výši 19 %. Celkové čistá úspora tedy činí 2 948 Kč.



**Graf 8: Celkové mzdové náklady společnosti VELECKÝ s.r.o.**

(Zdroj: Vlastní)

Pro samotného zaměstnance tato změna nepřinese velký rozdíl. Měsíčně se čistá mzda zhodnotí o 14 Kč. V případě, že si bude zasílat prostředky z mimořádného účtu měsíčně.



**Graf 9: Porovnání čisté mzdy zaměstnanců firmy VELECKÝ s.r.o.**

(Zdroj: Vlastní)

## 2.3 Poskytnutí příspěvku jako motivačního nástroje

Příspěvek na doplňkové penzijní spoření nebo investiční životní pojištění nemusí být zaměstnavatelem poskytnut pouze způsobem odečtení ze mzdy, jak již bylo analyzováno. Zaměstnavatel může svým zaměstnancům poskytnout tento příspěvek jako určitý motivační nástroj, místo běžného zvýšení mzdy (Macháček, 2013).

**Tabulka 10: Mzdové náklady u zvýšení hrubé mzdy**

<b>Navýšení hrubé mzdy o 1 500 Kč</b>	
Hrubá mzda	15 000 Kč
<b>Hrubá mzda po navýšení</b>	<b>16 500 Kč</b>
Pojistné hrazené zaměstnavatelem 34%	5 475 Kč
Super hrubá mzda	<b>21 975 Kč</b>
Daň 15%	3 296 Kč
Pojistné zaměstnance 11%	1 815 Kč
Čistá mzda po slevě na poplatníka	<b>13 459 Kč</b>

(Zdroj: Vlastní)

Následující tabulka představuje možnost, kdy zaměstnavatel zvýší mzdu zaměstnance přes měsíční příspěvek na investiční životní pojištění ve výši 1 500 Kč.

**Tabulka 11: Mzdové náklady s poskytnutím příspěvku**

<b>Navýšení mzdy o příspěvek 1 500 Kč</b>	
<b>Hrubá mzda</b>	<b>15 000 Kč</b>
Pojistné hrazené zaměstnavatelem 34%	5 100 Kč
Super hrubá mzda	<b>20 100 Kč</b>
Záloha na daň po slevě 15%	3 015 Kč
Pojistné zaměstnance 11%	1 650 Kč
Čistá mzda po slevě na poplatníka	<b>12 405 Kč</b>
<b>Příspěvek z mimořádného tarifu</b>	<b>825 Kč</b>
<b>Celková čistá mzda</b>	<b>13 230 Kč</b>

(Zdroj: Vlastní)

Následující graf zobrazuje změnu ve výši čisté mzdy zaměstnance.

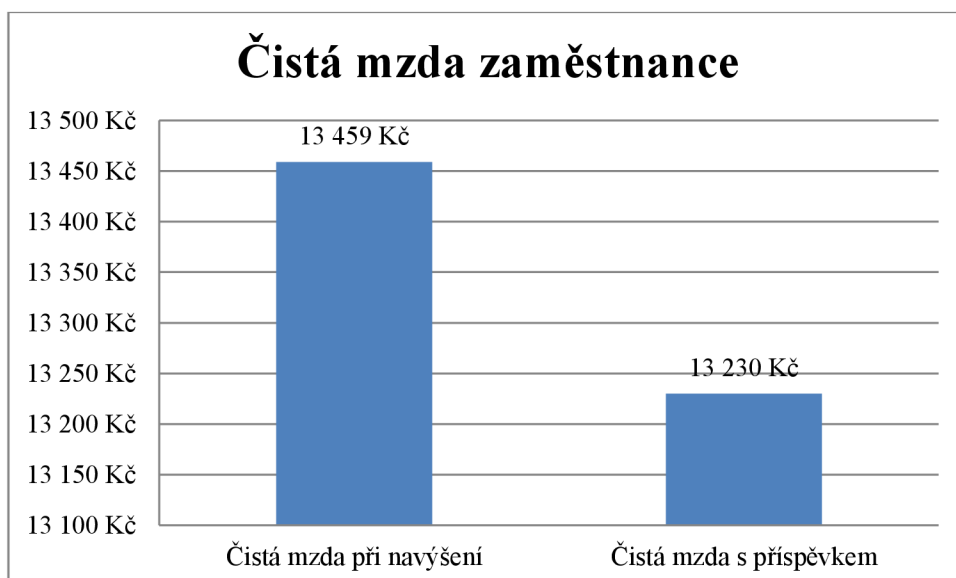


**Graf 10: Přehled měsíčních nákladů na zaměstnance**

(Zdroj: Vlastní)

Jak je vidět z výše uvedeného grafu, zaměstnavatel má možnost snížit své měsíční mzdové náklady na jednoho zaměstnance o 375 Kč. Od této částky je nutno odečíst daň z příjmu FO nebo PO a to ve výši 15% nebo 19%.

Pokud zvážíme tuto možnost motivačního nástroje ze strany zaměstnavatele, pak dle níže uvedeného grafu vidíme, že pro zaměstnance je výhodnější mít zvýšenou hrubou mzdu o 1 500 Kč. Zaměstnanec si takto polepší o 229 Kč.



**Graf 11: Čistá mzda zaměstnance**

(Zdroj: Vlastní)

I když by pro zaměstnance bylo výhodnější získat navýšení hrubé mzdy, je nutné připomenout, že se jedná o motivační nástroj. A tak zde doporučuji, aby zaměstnavatel zvýšil mzdu za pomoci příspěvku na investiční životní pojištění, protože tímto způsobem může ušetřit prostředky firmy a mít možnost například zvýšit mzdu více zaměstnancům.

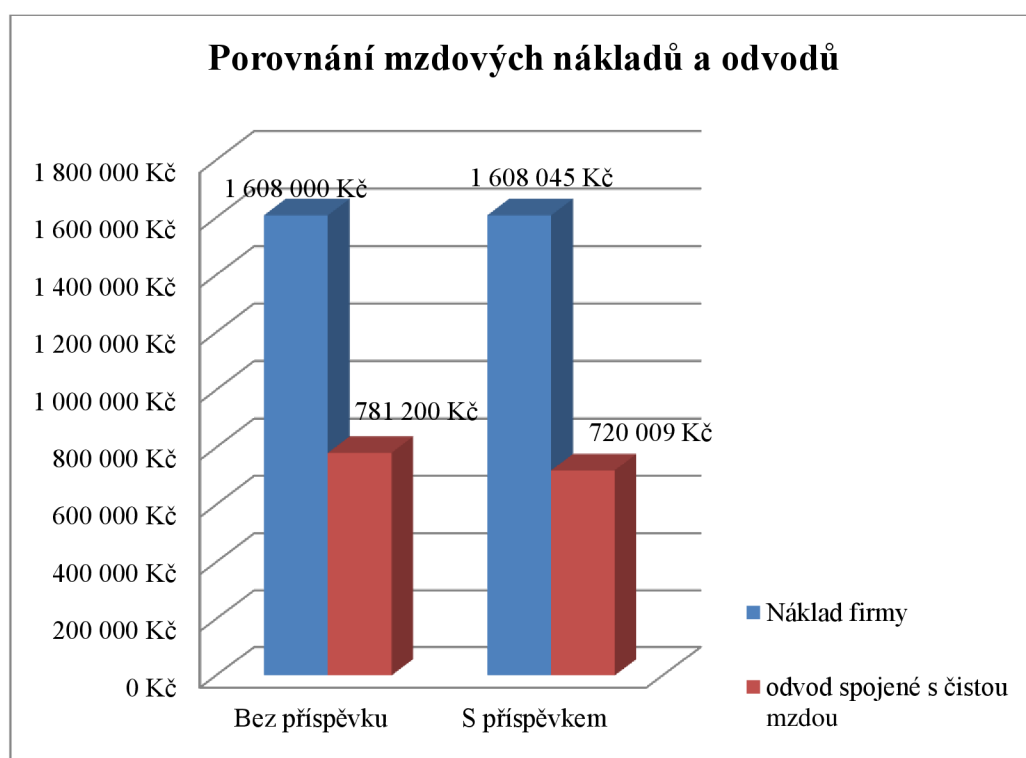
### 3 NÁVRHOVÁ ČÁST

Pro návrhovou část bylo uvažováno na základě dvou hledisek:

1. Zda zaměstnavatelům přináší příspěvek na investiční životní pojištění či doplňkové penzijní spoření snížení mzdových nákladů
2. Jak ovlivní příspěvek zaměstnance v čisté mzdě.

Dle analyzovaných skutečností můžeme shrnout výsledky jednotlivých společností takto:

Pro Ing. Miroslava Kučerku představuje přispívání svým zaměstnancům na investiční životní pojištění zvýšení nákladů o 45 Kč, jedná se tedy o malou částku. Oproti tomu se snížili odvody spojené s čistou mzdou o 3,8 %.



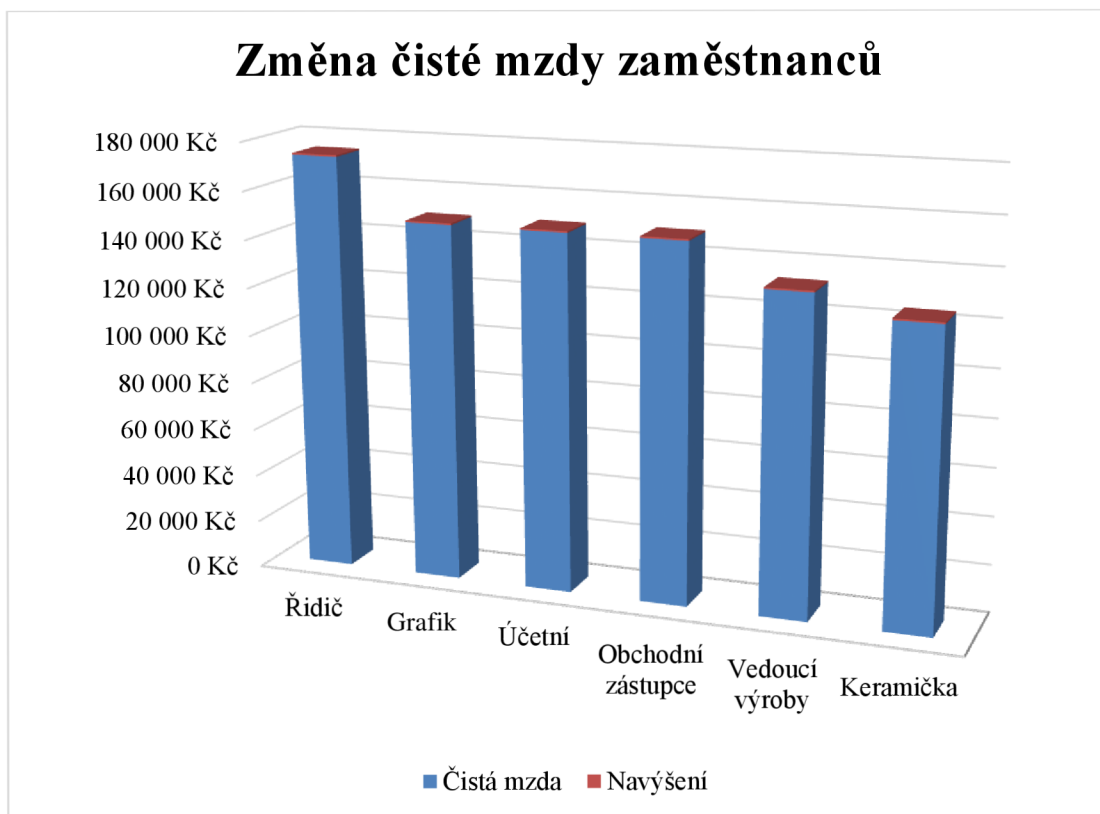
**Graf 12: Porovnání mzdových nákladů s odvody státu společnosti Ing. Kučerka**

(Zdroj: Vlastní)

Z pohledu zaměstnanců by tento příspěvek znamenal zvýšení mzdy o 648 Kč. Jak je vidět z níže uvedeného grafu, jedná se o nízké zvýšení. Důležité však je, že v tomto případě příspěvek negativně neovlivnil zaměstnancovu mzdu a navíc je zde malé navýšení.



Zaměstnanec si může tento rozdíl zvýšit v případě, když si nechá zasílat prostředky například jedenkrát ročně.

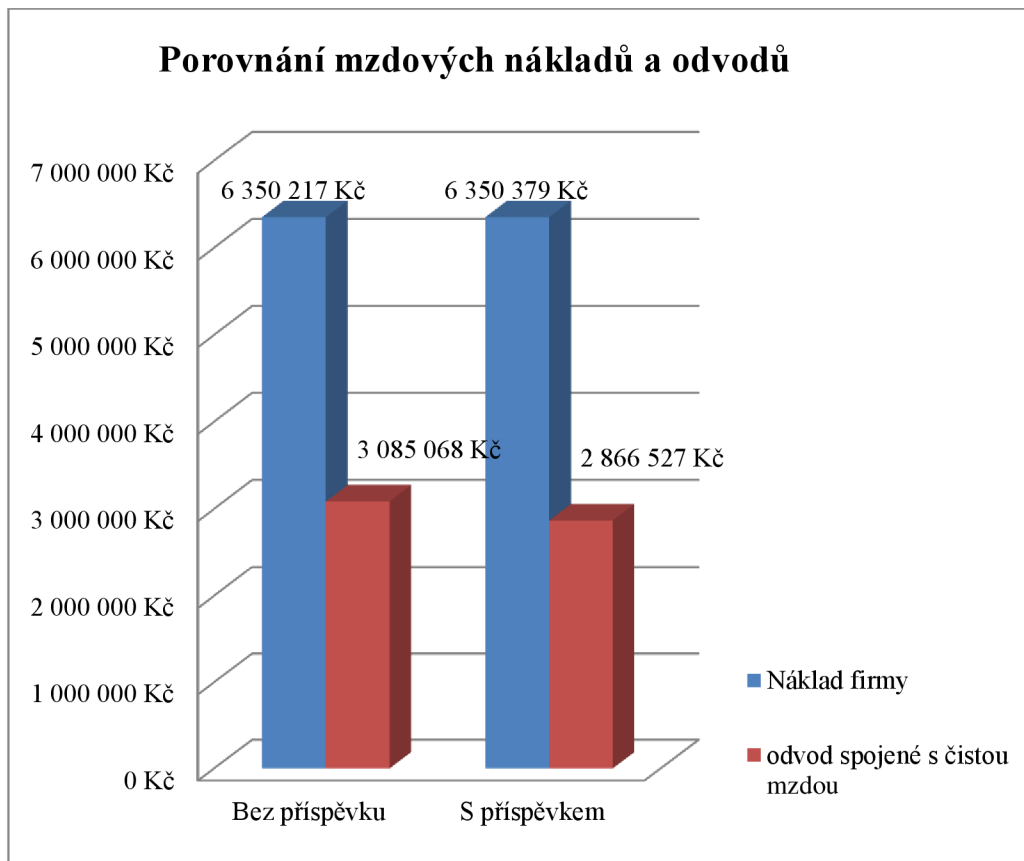


**Graf 13: Čistá roční mzda zaměstnanců Ing. Kučerka**

(Zdroj: Vlastní)

Pro fyzickou osobu Ing. Miroslava Kučerku doporučuji zvážení implementace příspěvku na investiční životní pojištění, jak v případě, kdy by se snižovala mzda o přispívanou částku, tak v případě motivačních odměn.

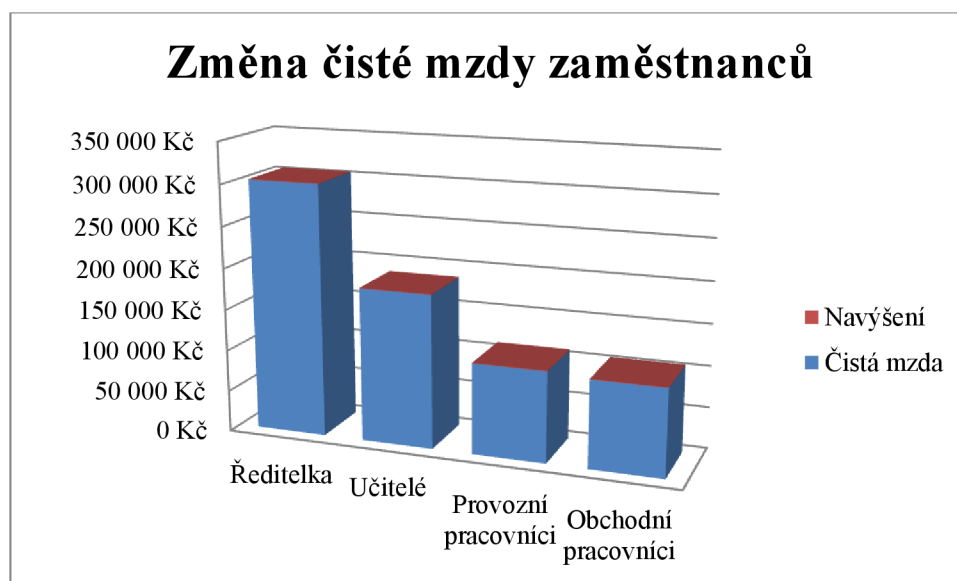
Pro soukromou školku XY s.r.o. jsou výsledky analýzy velice obdobné, jako u firmy pana Kučerky. I zde firma v případě příspěvku zaměstnancům zvyšuje své celkové náklady o 162 Kč.



**Graf 14: Porovnání mzdových nákladů s odvody státu společnosti XY s.r.o.**

(Zdroj: Vlastní)

Pro zaměstnance je výsledek analýzy také stejný. V případě, že by zaměstnavatel zavedl příspěvek na investiční životní pojištění, pak by jejich čistá roční mzda vzrostla o 648 Kč.

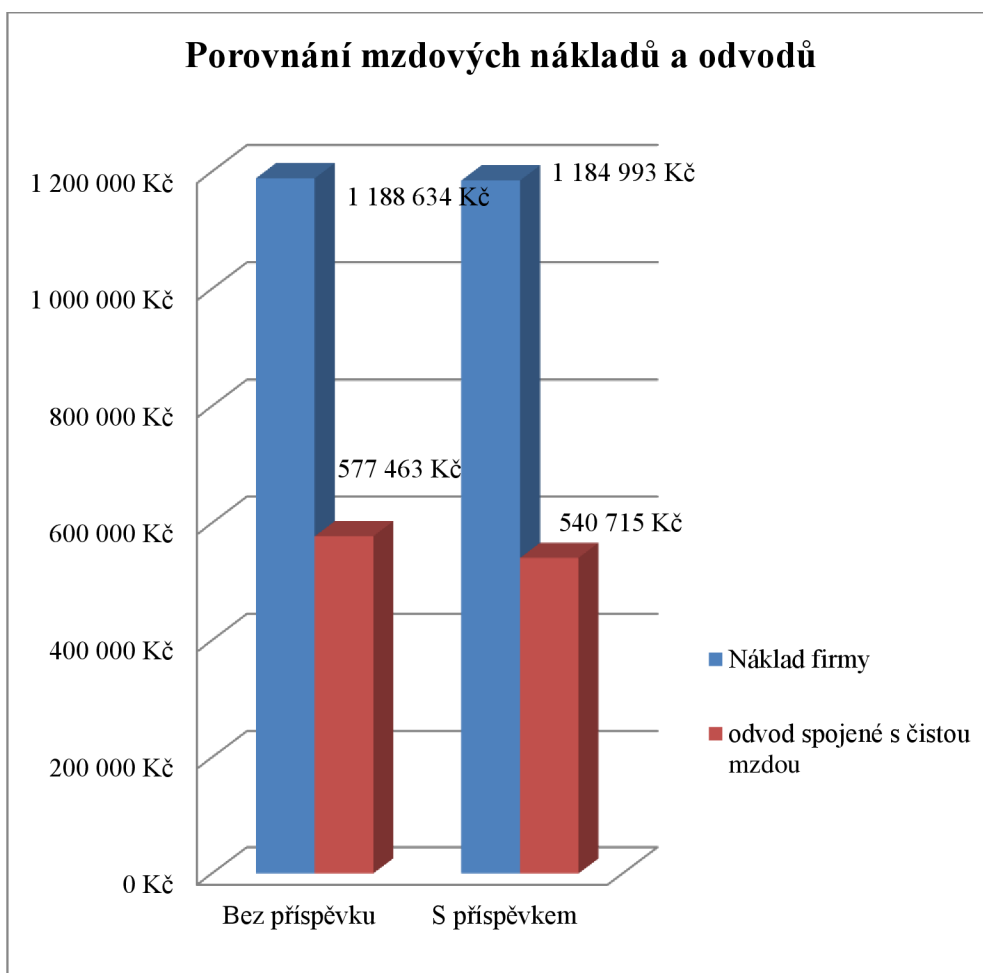


**Graf 15: Roční změna čisté mzdy zaměstnanců firmy XY s.r.o.**

(Zdroj: Vlastní)

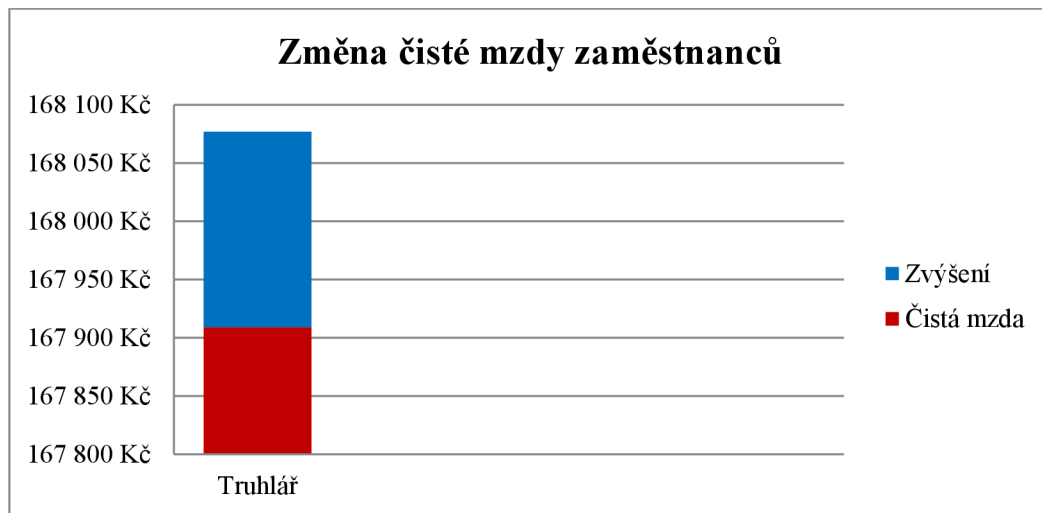
Pro firmu XY s.r.o. také navrhuji zvážení implementace příspěvku na investiční životní pojištění.

U poslední společnosti VELECKÝ, s.r.o. je celková úspora výraznější a to z důvodu průměrování pracovních hodin a to sníženou hodinovou mzdou.



**Graf 16: Porovnání mzdových nákladů s odvody státu VELECKÝ s.r.o.**

(Zdroj: Vlastní)



**Graf 17: Změna čisté mzdy zaměstnanců VELECKÝ s.r.o.**

(Zdroj: Vlastní)

Pro zaměstnance této společnosti se jedná o rozdíl ve mzdě pouze o 168 Kč. I zde je možné implementovat oba způsoby příspěvku, jak ze mzdy, tak motivačního. Je možné, že z důvodu hodinové mzdy vzniknou menší výkyvy v nákladech. Z tohoto důvodu by se mělo spíše uvažovat o implementaci příspěvku na pojištění jako motivačního nástroje.

Všeobecně doporučuji implementaci příspěvků na investiční životní pojištění nebo doplňkové penzijní spoření. Firmy si tímto způsobem nezvyšují výrazně své náklady a zlepšují mzdové podmínky svých zaměstnanců. Navíc prostředky, které by zaměstnavatel odvedl státu, mohou být mnohem lépe zhodnoceny a sám zaměstnanec má možnost z těchto prostředků získat v budoucnu určitou pravidelnou výplatu.

Pro zaměstnavatele je určitě zajímavé i řešení navýšení mzdy formou tohoto příspěvku. Pro zaměstnance to na první pohled neznamená zvýšení čisté mzdy. Tímto způsobem však může firma omezit náklady a polepšit tak více zaměstnancům, nebo případně přispět více než kdyby zvyšovali pouze čistou mzdu.

## ZÁVĚR

Hlavním cílem této bakalářské práce bylo zjistit, jaké výhody či nevýhody přináší zaměstnavatelům přispívání na investiční životní pojištění nebo doplňkové penzijní pojištění, a jak tento příspěvek může ovlivnit čistou mzdu zaměstnance.

Nejdříve jsem vymezila základní charakteristiku spojenou s penzijní reformou. Další část teoretické práce je věnována investičnímu životnímu pojištění a základním informacím o výhodách přinášející přispívání zaměstnancům na investiční životní pojištění nebo doplňkové penzijní spoření.

Na základě analýzy bylo nutné rozhodnout jaký z produktů je výhodnější pro zaměstnance. Toto rozhodnutí bylo pro potřeby této práce všeobecné a hledělo se na nejefektivnější možnost jak získat z daných pojištění prostředky pro zaměstnance. Z důvodu možnosti čerpat prostředky z mimořádného tarifu bylo vybráno investiční životní pojištění. V praxi je vždy důležité zohlednit různé faktory a tak se každý zaměstnanec může rozhodnout pro jedno z těchto pojištění.

Následně byla analýza aplikovaná na tři různé firmy a jejich současné mzdové náklady. Jednalo se o živnostníka zaměstnávající 7 zaměstnanců s fixní měsíční mzdou. Dále společnost s ručením omezeným, která zaměstnává 25 zaměstnanců s fixní měsíční mzdou a společnost s ručením omezeným, která zaměstnává 4 zaměstnance s hodinovou mzdou.

Ze strany zaměstnavatelů bych doporučila implementaci příspěvků, protože tímto způsobem si nezvyšují své současné mzdové náklady a můžou tak zajistit zvýšení mzdy pro své zaměstnance. Prostředky, které by odvedli státu, mají možnost být lépe zhodnoceny a nakonec vyplaceny v době, kdy budou současní zaměstnanci v důchodovém věku. V případě, že by zaměstnavatel uvažoval o zvyšování mezd, je možné využít příspěvek, a tím v porovnání snížit mzdové náklady oproti klasickému navýšení mzdy.

Ze strany zaměstnanců přináší příspěvek ze současné mzdy zvýšení. Výše zvýšení čisté mzdy může být ovlivněna přímo zaměstnancem. Záleží, jaké intervaly si zvolí pro vyplácení prostředků z mimořádného tarifu, v případě, kdy bude mít sjednané investiční životní pojištění. V případě, kdy se rozhodne zaměstnavatel zvýšit mzdu zaměstnanci příspěvkem, pak může dojít k malému snížení mzdy oproti klasickému navýšení. Pro zaměstnance se však může jednat o benefit, protože je možné, že by mu zaměstnavatel nebyl schopen zvýšit mzdu, nebo ji nezvýšil o takovou částku.

Dle těchto analýz bylo všem třem společnostem doporučeno implementovat tento způsob finančního ohodnocení, protože tímto způsobem má možnost zaměstnavatel zvýšit čistou mzdu zaměstnanci, aniž by musel výrazně zvýšit své mzdové náklady. Také má možnost oproti klasickému zvyšování mzdy snížit své náklady. Zaměstnanec si tak může polepšit na čisté mzdě. A stále je zde možnost dalšího zhodnocení prostředků, než předpokládat, že prostředky, které odvádí ze mzdy státu, budou jednou vyplaceny ve formě důchodu.

## SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

- 1 ASOCIACE PENZIJNÍCH SPOLEČNOSTÍ ČR, 2009. *Zhodnocení prostředků účastníků* [online]. [cit. 2014-04-18]. Dostupné z: <http://www.apfcr.cz/cs/vybrane-ekonomicke-ukazatele/zhodnoceni-prostredku-ucastniku.html>
- 2 AXA ČESKÁ REPUBLIKA s.r.o., 2014. Informace pro klienta: Investiční životní pojištění [online]. [cit. 2014-04-18]. Dostupné z: <https://www.axa.cz/getattachment/5a01c2ec-9b83-4412-8dcb-a08654fa9fb7/Informace-pro-klienta.aspx/>
- 3 AXA ČESKÁ REPUBLIKA S.R.O., 2014. *Aktuální hodnoty fondů* [online]. [cit. 2014-04-18]. Dostupné z: <https://www.axa.cz/zivotni-pojisteni/aktualni-hodnoty/>
- 4 ČESKÁ ASOCIACE POJIŠŤOVEN, 2014. *Investiční životní pojištění* [online]. [cit. 2014-04-18]. Dostupné z: <http://www.cap.cz/vse-o-pojisteni/pojisteni-osob/investicni-zp>
- 5 ČESKÁ SPRÁVA SOCIÁLNÍHO ZABEZPEČENÍ, 2013. *Starobní důchody: Starobní důchod podle ustanovení § 29 odst. 1 zdp* [online]. [cit. 2014-04-17]. Dostupné z: <http://www.cssz.cz/cz/duchodove-pojisteni/davky/starobni- Duchody.htm>
- 6 ČESKÁ SPRÁVA SOCIÁLNÍHO ZABEZPEČENÍ, 2013. *Náhradní doba pojištění* [online]. 13. 3. 2013 [cit. 2013-10-01]. Dostupné z: [www.cssz.cz/cz/duchodove-pojisteni/ucast-na-pojisteni/nahradni-doba-pojisteni.htm](http://www.cssz.cz/cz/duchodove-pojisteni/ucast-na-pojisteni/nahradni-doba-pojisteni.htm)
- 7 ČESKÁ SPRÁVA SOCIÁLNÍHO ZABEZPEČENÍ, 2013. *Výpočet a výplata důchodu* [online]. [cit. 2014-04-17]. Dostupné z: <http://www.cssz.cz/cz/duchodove-pojisteni/davky/vypocet-a-vyplata-duchodu/vypocet-a-vyplata-duchodu.htm>
- 8 CIPRA, T., 2005. *Praktický průvodce finanční a pojistnou matematikou*. 2.vyd. Praha: Ekopress. 308 s. ISBN 80-861-1991-2.
- 9 DOKOUPILOVÁ, V, 2013. *Zaměstnanecké výhody*. Jihlava: AXA Česká republika s.r.o.
- 10 *Finance.cz: Státní příspěvek, 2013*. [online]. [cit. 2013-10-01]. Dostupné z: [www.finance.cz/duchody-a-davky/penzijni-pripojisteni/abeceda-penzijniho-pripojisteni/statni-prispevek-penzijniho-pripojisteni/](http://www.finance.cz/duchody-a-davky/penzijni-pripojisteni/abeceda-penzijniho-pripojisteni/statni-prispevek-penzijniho-pripojisteni/)
- 11 FINANČNÍ VZDĚLÁVÁNÍ. CZ, 2007. *Investiční životní pojištění* [online]. [cit. 2014-04-18]. Dostupné z: <http://www.financnivzdelavani.cz/webmagazine/page.asp?idk=400>

- 12 ING. MIROSLAV KUČERKA. *Keramika Kučerka* [online]. 2014 [cit. 2014-04-29]. Dostupné z: <http://www.keramikakucerka.cz>
- 13 JANDA, J., 2012. *Zajištění na stáří: jak se co nejlépe připravit na podzim života*. 1. vyd. Praha: Grada. 197 s. ISBN 978-80-247-4400-1.
- 14 KOHOUT, P., 2013. *Investiční strategie pro třetí tisíciletí*. 7. vyd. Praha: Grada. 272 s. ISBN 978-80-247-5064-4.
- 15 MACHÁČEK, I., 2013. *Zaměstnanecké benefity a daně*. 3. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika. 199 s. ISBN 978-80-7478-000-4.
- 16 *Penize.cz: Důchodové spoření* [online]. 2000-2014 [cit. 2014-04-17]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/duchodove-sporeni>
- 17 PŘIB, J., 2012. *Kdy do důchodu a za kolik*. 13. vyd. Praha: Grada. 139 s. ISBN 978-80-247-4090-4.
- 18 *Profi: Poradenství&Finance*. Praha: A 11 s.r.o., 2013, roč. 1, č. 5. ISSN 1213-4414.
- 19 REJNUŠ, O., 2011. *Finanční trhy*. 3. vyd. Ostrava: Key Publishing. 689 s. ISBN 978-80-7418-128-3.
- 20 RUBEŠ, L., 2013. *Doplňkové penzijní spoření a důchodové spoření: pro finanční poradce, zaměstnavatele a budoucí důchodce*. Úvaly: Systemia. 137 s. ISBN 978-802-6038-924.
- 21 RYTÍŘOVÁ, L., 2013. *Důchodový systém v České republice*. 1. vyd. Olomouc: ANAG. 115 s. ISBN 978-80-7263-821-5.
- 22 SYROVÝ, P., 2012. *Jak si spořit na důchod: zorientujte se v důchodové reformě*. 1. vyd. Praha: Grada. 152 s. ISBN 978-80-247-4479-7.
- 23 TANK S.R.O. *TANK: Analýza finančních produktů* [online]. 2011 [cit. 2014-05-02]. Dostupné z: <http://www.atank.cz/>
- 24 VELECKÝ, s.r.o. *Stolařství* [online]. 2014 [cit. 2014-05-02]. Dostupné z: <http://www.velecky.eu/>
- 25 Zákon o daních z příjmu. Č.586/1992 Sb. 2013. Dostupné z: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/dprij/>
- 26 Zákon o pojistném na sociální zabezpečení. č. 589/1992 Sb. 2013. Dostupné z: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/socialni-zabezpeceni-pojistne/>
- 27 Zákon o pojistném na veřejné všeobecné zdravotní pojištění. Č.592/1992 Sb. 2013. Dostupné z: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/vzp-pojistne/>



# SEZNAM TABULEK, GRAFŮ, OBRÁZKŮ

## Seznam tabulek

Tabulka č. 1: Potřebná doba pojištění pro nárok na starobní důchod.....	15
Tabulka č. 2: Přehled základních parametrů důchodových fondů.....	18
Tabulka č. 3: Pravidla pro zákonnou změnu strategie spoření v závěru spoření.....	19
Tabulka č. 4: Státní příspěvky v roce 2012 a 2013.....	23
Tabulka č. 5: Daňové úspory při přispívání na IŽV nebo DPP.....	31

## Seznam grafů

Graf 1: Zhodnocení prostředků v penzijním fondu.....	34
Graf 2: Vývoj hodnoty podílových jednotek v %.....	36
Graf 3: Výnosnost hodnoty podílových jednotek od založení fondu.....	37
Graf 4: Porovnání mzdových nákladů Ing. Kučerka.....	42
Graf 5: Porovnání čisté mzdy zaměstnanců Ing. Kučerky.....	43
Graf 6: Porovnání nákladů na mzdy firmy XY s.r.o.....	45
Graf 7: Porovnání čisté mzdy firmy XY s.r.o.....	46
Graf 8: Celkové mzdové náklady společnosti VELECKÝ s.r.o.....	48
Graf 9: Porovnání čisté mzdy zaměstnanců firmy VELECKÝ s.r.o.....	48
Graf 10: Přehled měsíčních nákladů na zaměstnance.....	50
Graf 11: Čistá mzda zaměstnance.....	50
Graf 12: Porovnání mzdových nákladů s odvody státu společnosti Ing. Kučerka.....	52
Graf 13: Čistá roční mzda zaměstnanců Ing. Kučerka.....	53
Graf 14: Porovnání mzdových nákladů s odvody státu společnosti XY s.r.o.....	54
Graf 15: Roční změna čisté mzdy zaměstnanců firmy XY s.r.o.....	54
Graf 16: Porovnání mzdových nákladů s odvody státu VELECKÝ s.r.o.....	55
Graf 17: Změna čisté mzdy zaměstnanců VELECKÝ s.r.o.....	56

## Seznam obrázků

Obrázek 1: Rozdělení zaplaceného pojistného.....	28
Obrázek 2: Přehled výplaty pojistného z mimořádného tarifu.....	38

## **SEZNAM PŘÍLOH**

Příloha 1: Analýza potřeb zájemce o finanční služby

Příloha 2: Poplatky účastnických fondů

# Příloha 1: Analýza potřeb zájemce o finanční služby



Kód Poradce

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Identifikátor klienta

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Typ Identifikátoru

RC  
  IČ  
  Č. pasu  
  SSN  
 Jiný typ .....

## Analýza potřeb zájemce o finanční služby

Tuto Analýzu potřeb zájemce o finanční služby (dále jen "Analýza") předkládá společnost AXA Česká republika s.r.o., se sídlem Lazarská 13/8, 120 00 Praha 2, Česká republika, IČ: 25 67 27 03, zapsaná u rejstříkového soudu v Praze, oddíl C, vložka 60002, (dále jen "Zprostředkovatel"). Za Zprostředkovatele (jeho jménem a na jeho účet) jedná Finanční poradce<sup>1)</sup> (dále jen "Finanční poradce" či "Poradce") s následující výjimkou: pokud je Finančním poradcem VPZ, VPA či PA (a jejich PPZ, pokud je tak vyplývá níže), tuto Analýzu ve vztahu k pojištění předkládá tento příslušný pojišťovací zprostředkovatel, který jedná jménem a na účet příslušné pojišťovny. (\*Blíží informace na zadní straně)

### Údaje o Finančním poradci

Obchodní firma (název)	iČ
Příjmení, jméno, titul	Kontaktní telefon 1
Trvalý pobyt / sídlo	Kontaktní telefon 2
Místo podnikání <sup>2)</sup>	E-mail

<sup>1)</sup> Finanční poradce je ve smluvním vztahu se Zprostředkovatelem dle uzavřených smluv o obchodním zastoupení (SOZ) a jedná na účet a jménem Zprostředkovatele, s výjimkou PA, VPA a VPZ, který je ve smluvním vztahu dle uzavřených SOZ s AXA životní pojišťovnou a.s. a/nebo s AXA pojišťovnou a.s., jejichž jménem a na jejichž účet jedná.

<sup>2)</sup> Liší se od trvalého místa pobytu / sídla

### Finanční poradce je oprávněn zprostředkovat uzavření smluv k níže uvedeným produktům:

Oblast finančního trhu	Oprávnění Finančního poradce	Produkt
<b>Pojištění</b>	<input type="checkbox"/> Pojišťovací zprostředkovatel <sup>4)</sup> <input type="checkbox"/> Podřízený pojišťovací zprostředkovatel (PPZ) Zprostředkovatele či případně VPA a PA Číslo registrace u ČNB: ..... <input type="checkbox"/> Vázaný pojišťovací zprostředkovatel (VPZ) <input type="checkbox"/> Výhradní pojišťovací agent (VPA) <input type="checkbox"/> Pojišťovací agent (PA) <input type="checkbox"/> Spolupracuje výhradně s AXA životní pojišťovnou a.s. <input type="checkbox"/> Spolupracuje výhradně s AXA pojišťovnou a.s. <input type="checkbox"/> Spolupracuje výhradně s AXA životní pojišťovnou a.s. a AXA pojišťovnou a.s. <input type="checkbox"/> Poskytuje služby dle § 21 odst. 6 písm. c) zákona č. 38/2004 Sb., a na žádost klienta mu sdělí pojišťovny, se kterými je oprávněn sjednávat pojištění Číslo registrace u ČNB: .....	<input type="checkbox"/> Životní pojištění (pojištění osob) <input type="checkbox"/> Neživotní pojištění (pojištění věcí a jiného majetku, pojištění odpovědnosti z provozu vozidla)
<b>Investice, důchod, peníze</b>	<input type="checkbox"/> Vázaný zástupce investičního zprostředkovatele pro poskytování investičních služeb <input type="checkbox"/> Vázaný zástupce investičního zprostředkovatele pro prodej penzijních produktů	<input type="checkbox"/> Doplnkové penzijní spoření od AXA penzijní společnosti a.s. <input type="checkbox"/> Důchodové spoření od Penzijní společnosti Komerční banky, a.s. <input type="checkbox"/> Fondy kolektivního investování obhospodařované AXA investiční společností a.s.
<b>Bankovníctví</b>	<input type="checkbox"/> Bankovní poradce	<input type="checkbox"/> Spořicí účet od AXA Bank <input type="checkbox"/> Hypotéka od AXA Bank
<b>Spotřebitelské úvěry</b>	<input type="checkbox"/> Zprostředkovatel spotřebitelského úvěru	<input type="checkbox"/> Platební karta AXA CLUB <sup>5)</sup> <input type="checkbox"/> Jiné .....

<sup>4)</sup> Ve smyslu zákona č. 38/2004 Sb.

<sup>5)</sup> Kreditní karta, jejíž vydavatelem je spolupracující banka

V případě, že Poradce nemá oprávnění pro sjednávání některých produktů, produkt sjedná poradce s příslušným oprávněním viz příloha č. ....

AXA životní pojišťovna a.s. a AXA pojišťovna a.s. nemá přímý ani nepřímý podíl na hlasovacích právech a kapitálu žádného z poj. zprostředkovatelů převyšující 10 % (s výjimkou podílu AXA životní pojišťovny na Zprostředkovateli uvedeným na rubové straně).

Registraci všech pojišťovacích zprostředkovatelů lze ověřit u České národní banky na adrese Na Příkopě 28, Praha 1 nebo na její internetové adrese www.cnb.cz. Stížnost na pojišťovací zprostředkovatele lze podat u České národní banky, popř. žalobu na ně u příslušného soudu. Žádný z pojišťovacích zprostředkovatelů nemá přímý ani nepřímý podíl na hlasovacích právech a kapitálu AXA životní pojišťovny a.s. a AXA pojišťovny a.s. převyšující 10 %. Klient má právo požadovat informaci ohledně odměňování pojišťovacího zprostředkovatele.

### Údaje o klientovi

Příjmení, jméno, titul	Telefon
Datum narození	Povolání
Trvalé bydliště	Rodinný stav
E-mail	RČ

Klient a finanční poradce se dohodli, že vzájemná komunikace bude probíhat v tomto jazyce:  Český jazyk    Jiný jazyk: .....

### Ochrana příjmu - zajištění životního standardu

Jak jste spokojen s Vaším životním standardem?

Jaké události mohou způsobit výpadek Vašich příjmů a tím ohrozit Váš životní standard?

Událost	Mám již řešeno	Jakým způsobem?	Pokud ne, co by to pro Vás znamenalo, kdyby tato situace nastala? <sup>6)</sup>	Chci nyní řešit?	
				Ano	Ne
Ztráta zaměstnání	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/> Způsobilo by mi to existenční problémy - jaké?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Krátkodobá nemoc, lehký úraz	<input type="checkbox"/>			<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Dlouhodobá nemoc	<input type="checkbox"/>			<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Invaldita	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/> Mohlo by to ohrozit mé plány do budoucnosti - jakým způsobem?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Smrt	<input type="checkbox"/>			<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Odchod do penze	<input type="checkbox"/>			<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

<sup>6)</sup> Uveďte co nejkonkrétněji, např.: neschopnost splácet hypotéku, vystěhování z bytu, exekuce, neposkytnutí vzdělání dětem, děti nemohou navštěvovat kroužky apod.

Original pro Zprostředkovatele, 1. kopie pro poradce, 2. kopie pro klienta zůstává v držení

02/2013 (500014)

Analýza potřeb zájemce o finanční služby

Výdaje	Měsíčné	Ročné	Z toho nezbytné	Do kdy?
SIPO: (el. energie, plyn, ohřev vody, vytápění, TV + radio, voda, odpady):				
Poplatky za telefon a internet				
Bydlení (nájem, poplatek do fondu oprav atd.)				
Splátka hypotéky				
Potraviny, drogerie, léky				
Doprava, provoz auta				
Ošacení				
Výdaje na děti (kroužky, vzdělání, školné ...)				
Koníčky, sport, volný čas				
Dovolená				
Splátky úvěrů				
Spoření, investice				
Pojistění				
Jiné výdaje				
<b>Výdaje celkem</b>				

ZÁVAZKY Hypotéky, úvěry, kontokorent, leasing, úvěrové karty ...	Nesplacená jistina	Splatnost do	Měsíční splátka

Čistý měsíční příjem	Klient	Partner klienta
Zaměstnání		
Podnikání		
Dávky (mateřská, na péči ...)		
Jiné (pronájmy, tantiémy, renty ...)		
<b>Příjmy celkem</b>		
<b>Příjem domácnosti</b>		

Souhrn měsíčních příjmů a výdajů klienta	Suma
Příjmy	
Výdaje	
<b>Disponibilní (volná) část</b>	

Hodnota disponibilního likvidního majetku

#### Tvorba krátkodobých finančních rezerv

(3násobek měsíčních příjmů / výdajů)

	Krátkodobá rezerva	Mám vytvořeno	Pravidelný vklad	Potřebuji
Klient				

#### Zajištění penze - chcete si svůj životní standard udržet i v penzi?

Ano	Kdy plánujete jít do důchodu?	Na jak dlouho?	Kolik potřebujete?	Chci nyní řešit?	
				Ano	Ne
<input type="checkbox"/>				<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

**Jaká je Vaše představa života v penzi?** (Pokud není prostor pro vyjádření postačující, použijte prosím přílohu Vyjádření klienta).

#### Co plánujete pro Vaše děti?

Jméno dítěte	Rok narození	Účel	Suma	Kdy

**Co Vás vede k těmto cílům?** (Pokud není prostor pro vyjádření postačující, použijte prosím přílohu Vyjádření klienta).

Plánujete větší investici? (auto, dovolená, vybavení ...)	Kdy?	Předpokládaná hodnota	Co je důvodem?

Zkušenosti s finančními produkty	Nemám zkušenost	Měl jsem	Využívám	Zkušenosti s finančními produkty	Nemám zkušenost	Měl jsem	Využívám
Kapitálové životní pojištění	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Investice do podílových fondů	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Investiční životní pojištění	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Investice do dluhopisů	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Ostatní pojištění	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Investice do akcií	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Penzijní připojištění / doplňkové penzijní spoření	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Investice do derivátů, případně do strukturovaných produktů	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Stavební spoření	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Jiné investice	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Bankovní depozita (běžný účet, spořicí účet, termínovaný vklad)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>				



## Koncept Investování – celkový počet bodů

### 1. Jaké jsou Vaše praktické zkušenosti v oblasti investování?

- a. S finančními produkty mám velmi malé (případně žádné) zkušenosti ..... 4  
 b. Nemám zkušenosti s investováním, ale využívám jiné finanční produkty ..... 3  
 c. Obchodoval(a) jsem sám (sama) nebo zprostředkované pouze s konzervativními nástroji/fondy (např. peněžní trh, dluhopisy) ..... 2  
 d. Obchodoval(a) jsem sám (sama) nebo zprostředkované i s dynamickými nástroji/fondy (např. akcie, deriváty, fondy investující do těchto nástrojů apod.) ..... 1

### 2. Jaké jsou Vaše odborné znalosti z oblasti investic?

- a. Pracoval(a) jsem, či pracuji nejméně 2 roky v oblasti finančních služeb ..... 1  
 b. Nemám pracovní zkušenosti z oblasti finančních služeb, ale vystudoval(a) jsem ekonomii či příbuzný obor ..... 2  
 c. Mám odborné znalosti z oblasti investic získané jinak než je uvedeno v bodě a. či b. .... 2  
 c. Nic z výše uvedeného ..... 3

### 3. Na jak dlouho chcete investovat?

- a. 1 rok ..... 4  
 b. 2 - 5 let ..... 3  
 c. 6 - 9 let ..... 2  
 d. 10 a více let ..... 1

### 4. Jaké jsou Vaše požadavky na likviditu investic?

- a. Peníze chci mít kdykoliv k dispozici ..... 5  
 b. Je pravděpodobné, že finanční prostředky budu potřebovat na pokrytí svých výdajů/potřeb před uplynutím investičního horizontu ..... 4  
 c. Je málo pravděpodobné, že budu finanční prostředky potřebovat před uplynutím investičního horizontu, ale tato situace může nastat ..... 2  
 d. Je nepravděpodobné, že budu finanční prostředky potřebovat před uplynutím investičního horizontu, své potřeby jsem schopn (schopna) pokrýt z jiných zdrojů ..... 1

### 5. Co očekáváte od své investice ve vztahu k výnosu a riziku?

- a. Nejdůležitější je pro mě zachování hodnoty vložených peněz, výnos pro mě není tím podstatným kritériem ..... 5  
 b. Očekávám, že vložené prostředky zhodnotím mírně nad úroveň inflace a akceptuji tudíž jen minimální riziko ..... 4  
 c. Očekávám, že své finanční prostředky zhodnotím přiměřeným výnosem a chápou, že tím riskuji mírně kolísání své investice ..... 2  
 d. Zhodnocení mých investic je velmi důležité a akceptuji riziko výrazného kolísání mé investice ..... 1

### 6. Jak byste se choval(a), kdyby Vaše investice poklesla po dvou letech o 10 %?

- a. Okamžitě začnu uvažovat o zrušení smlouvy a přeinvestování všech prostředků do méně rizikového produktu ..... 4  
 b. Začnu zvažovat přeinvestování části prostředků do méně rizikového produktu ..... 3  
 c. Jsem velmi nespokojený(a), takový propad jsem nečekal(a), ale zatím neuvažuji o zrušení či přeinvestování ..... 2  
 d. Není mi to příjemné, ale jde mi o atraktivní výnos a riziko takového kolísání k mé investici patří ..... 1

### 7. Jakou část Vašeho majetku tvoří plánovaná investice?

- a. Všechny úspory nebo jejich převážnou část ..... 4  
 b. Více než polovinu celkového majetku ..... 3  
 c. Méně než polovinu celkového majetku ..... 2  
 d. Zanedbatelnou část ..... 1

### 8. Jaký vliv by na Vás mělo výrazné snížení hodnoty plánované investice?

- a. Způsobilo by mi to existenční problémy ..... 4  
 b. Mohlo by to ohrozit mé plány do budoucna ..... 3  
 c. Pochvil(a) bych to, ale nemělo by to vážnější vliv na životní standard (chod podniků) ..... 2  
 d. Pouze zanedbatelný ..... 1

## Ochrana bydlení a majetku

### Jaký je Vaše současné bydlení?

Rodinný dům   
 Byt v osobním vlastnictví   
 Družstevní byt   
 Nájemní bydlení   
 Jiné: \_\_\_\_\_

Plánujete investici do bydlení?	Kdy?	Předpokládaná hodnota	Důvody investice
Nákup			
Výstavba			
Rekonstrukce			
Oprava			

### Jaký by měl být rozsah pojištění majetku (nemovitosti / domácnosti)?

Základní   
 Rozšířený   
 Jiná přípojištění: \_\_\_\_\_  
 Jiné požadavky: \_\_\_\_\_

Vlastníte nemovitost?	Hodnota - nová cena	Pojištěno?		Pojistná částka	Chcete řešit?	
		Ano	Ne		Ano	Ne
Trvale obývanou		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Rekreační		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Jinou:		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>Vybavení domácnosti</b>		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>Pojištění odpovědnosti za škodu z vlastnictví nemovitosti</b>		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>Pojištění odpovědnosti za škodu členů domácnosti</b>		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

### Vozidlo

	1	2	3
Tovární značka a model			
Výkon v kW			
Povinné ručení v Kč / rok			
Chcete řešit POV?	<input type="checkbox"/> Ano <input type="checkbox"/> Ne	<input type="checkbox"/> Ano <input type="checkbox"/> Ne	<input type="checkbox"/> Ano <input type="checkbox"/> Ne
Havarijní pojištění?	<input type="checkbox"/> Ano <input type="checkbox"/> Ne	<input type="checkbox"/> Ano <input type="checkbox"/> Ne	<input type="checkbox"/> Ano <input type="checkbox"/> Ne
Chcete řešit HAV?	<input type="checkbox"/> Ano <input type="checkbox"/> Ne	<input type="checkbox"/> Ano <input type="checkbox"/> Ne	<input type="checkbox"/> Ano <input type="checkbox"/> Ne

### Jaký by měl být rozsah pojištění vozidla?

Základní   
 Rozšířený   
 Jiná přípojištění: \_\_\_\_\_  
 Jiné požadavky: \_\_\_\_\_

Pozn.: POV = Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (Povinné ručení), HAV = Havarijní pojištění.

## Současné řešení – aktuální finanční produkty

Typ produktu	Společnost	Aktuální hodnota / dluh	Pojistná částka / cílová suma	Počátek / konec	Platba / frekvence	Poznámky

Klient souhlasí se zapůjčením originálů nebo pořízením kopií smluv finančních produktů. Podpis klienta: \_\_\_\_\_

**Jiné vyjádření klienta, poznámky:** (Pokud není prostor pro vyjádření postačující, použijte prosím přílohu Vyjádření klienta).

## Identifikace společnosti a poradce

### Prohlášení poradce:

Finanční poradce je oprávněn sjednávat produkty, které jsou uvedeny na první straně této Analýzy a poskytovat služby se sjednáním těchto produktů související (dále též jen „služby“).

### Způsob jednání poradce s klientem

Finanční poradce se zavazuje poskytovat služby čestně, spravedlivě, profesionálně a vždy v souladu s nejlepšími zájmy Klienta. V případě, že by došlo ke střetu zájmů klienta a poradce, je poradce povinen dát přednost zájmu klienta.

### Komunikace s klientem

Poradce je povinný dbát na to, aby jakákoliv informace, včetně všech marketingových sdělení, určená klientovi byla jednoznačná a přehledná. Komunikaci s klientem vede poradce v souladu s příslušnými právními předpisy tak, aby každému sdělení rozuměl průměrný klient.

### Poskytování a ochrana osobních údajů

#### Souhlas klienta (klientů) se zpracováním osobních údajů:

Svým podpisem této Analýzy poskytnu dobrovolně souhlas společnosti AXA Česká republika s.r.o. (či případně příslušnému VPZ, VPA či PA, pokud je tento uveden na 1. straně Analýzy jako Finanční poradce) se zpracováním mých, v Analýze uvedených, osobních údajů ve smyslu zákona č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů a o změně některých zákonů, v platném znění, na dobu 5 let, a to za účelem nabízení obchodů a služeb společností AXA Česká republika s.r.o. (dále jen AXA ČR), AXA životní pojišťovna a.s., AXA pojišťovna a.s., AXA penzijní společnost a.s., AXA investiční společnost a.s. a AXA Bank Europe, organizační složka a dalších smluvních partnerů společnosti AXA ČR, jejichž služby je AXA ČR oprávněna nabízet a dále za účelem marketingu, zkvatnění péče o klienta a poskytování odborného servisu a rovněž souhlasím s tím, aby byly mé osobní údaje uvedené v Analýze společnosti AXA ČR předávány uvedeným AXA společností za účelem nabídky jejich obchodů, služeb a marketingu. Klient má právo přístupu ke svým osobním údajům, právo na opravu svých osobních údajů a další práva stanovená v § 11 a § 21 zákona. Klient je oprávněn tento souhlas kdykoliv písemně odvolat, a to zasláním takového odvolání na adresu Zprostředkovatele.

### Upozornění pro klienta:

Pro zajištění vhodnosti a přiměřenosti poskytovaných finančních produktů v případě podstatné změny Vašich poměrů (osobních, finančních), prosím, kontaktujte Poradce, a to z toho důvodu, aby poskytnuté služby stále odpovídaly Vašim zájmům a potřebám.

### Prohlášení klienta:

Klient svým podpisem potvrzuje, že jeho výše uvedené požadavky a potřeby jsou jasné, přesné a srozumitelnou formou zaznamenány, všechny informace uvedené na všech lícových a rubových stranách tohoto formuláře mu byly poskytnuty jasně, přesně a srozumitelnou formou, a že převzal kopii tohoto formuláře (v případě, kdy byla Analýza vyplněna v listinné podobě) nebo, že souhlasí s tím, že mu bude vyplněná Analýza bez zbytečného odkladu zpřístupněna na internetovém portálu Zprostředkovatele (v případě, kdy Analýza byla vyplňována v elektronické podobě), přičemž byl Poradcem poučen o způsobu přístupu do uvedeného internetového portálu. Na základě výslovné žádosti klienta bude klientovi předána listinná kopie této Analýzy i v případě, kdy byla Analýza vyplněna v elektronické podobě.

Klient svým podpisem prohlašuje, že všechny údaje a informace, které v této Analýze uvedl/poskytl jsou správné a byl poučen o tom, že neposkytnutí vyžádaných informací či poskytnutí takovýchto informací, které jsou neúplné, nepřesné či nepravdivé může vést k tomu, že jeho potřeby budou poradcem mylně vyhodnoceny a neumožní tak poradci posoudit, zda je pro něj poskytovaná služba vhodná, tj. poskytnutá služba tak nemusí odpovídat klientovým možnostem, potřebám a zájmům a vybraný produkt tak nemusí dostatečně pokrývat podstupovaná rizika a požadavky klienta.

Klient se s poradcem dohodl na předložení návrhu řešení těchto konceptů:	Priorita	Chci nyní řešit?	
		Ano	Ne
Koncept ochrany příjmu		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Koncept ochrany majetku		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Koncept financování bydlení		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Koncept vytváření krátkodobých rezerv		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Koncept vytváření rezerv pro děti		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Koncept zajištění na důchod		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Koncept investování		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Máte zájem o daňově zvýhodněné produkty		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Máte zájem o pojištění více osob na jedné pojistné smlouvě		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

**Prostor pro vyjádření klienta:** (Pokud není prostor pro vyjádření dostačující, použijte prosím přílohu Vyjádření klienta).

Datum:

Místo:

Termin předložení návrhu:

Podpis Poradce:

Podpis Klienta:

AXA Česká republika s.r.o., Lazarská 13/8, 120 00 Praha 2, Česká republika  
AXA linka: +420 292 292 292, Fax: +420 225 021 200, E-mail: info@axa.cz, www.axa.cz  
IČ: 25 67 27 03, společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 60002

## III. pilíř

### Doplňkové penzijní spoření – účastnické fondy

Allianz penzijní společnost			Strategie	Typické portfolio (akc./fix inc./ost.) %	Limity 3x (min./max.) %			Stupeň rizika (1 až 7)
Poplatky					akc.	fix inc.	ost.	
Allianz účastnický povinný konzervativní fond	0,30 %		Státní a korporátní dluhopisy, rating v rozmezí A+ až AAA	100 % CP s pevným výnosem				3
Allianz vyvážený účastnický fond	0,50 %	+10 % ze zisku	Investice do akcií a dluhopisů (rating v rozmezí BBB až AAA)	40 % akcie a podílové fondy, 60 % CP s pevným výnosem	max. 40 %	min. 60 %		4
Allianz dynamický účastnický fond	0,60 %	+10 % ze zisku	Investice do akcií a dluhopisů (rating v rozmezí BBB až AAA)	80 % akcie a obdobné cenné papíry, 20 % CP s pevným výnosem	max. 80 %	min. 20 %		5
Allianz účastnický fond Selection	0,70 %	+10 % ze zisku	Investice do akcií a dluhopisů (rating v rozmezí BBB až AAA)	smíšené portfolio aktivně spravované	max. 100 %	max. 100 %		5

AXA penzijní společnost			Strategie	Typické portfolio (akc./fix inc./ost.) %	Limity 3x (min./max.) %			Stupeň rizika (1 až 7)
Poplatky					akc.	fix inc.	ost.	
Povinný konzervativní účastnický fond	0,40 %	+10 % ze zisku	Povinný konzervativní	0	max. 30 %			2
Dluhopisový účastnický fond	0,80 %	+10 % ze zisku	Dluhopisový	0	100 %			3
Smišený účastnický fond	0,80 %	+10 % ze zisku	Smišený	65	min. 35 %			5

Conseq penzijní společnost *			Strategie	Typické portfolio				Limity 3x (min./max.) %				Stupeň rizika (1 až 7)
Poplatky				Akcie	SD	Credit	MM	Akcie	SD	Credit	MM	
Conseq povinný konzervativní fond	0,40 %	+10 % ze zisku	Dluhopisový konzervativní		80 %	20 %		0	70/100	0/30		2
Conseq dluhopisový účastnický fond	0,80 %	+10 % ze zisku	Dluhopisový		0/100	0/100	0/40	0	0/100	0/100	0/40	3
Conseq státních dluhopisů 2023 účastnický fond	0,80 %	+10 % ze zisku	Target date státních dluhopisů		80 %	20 %		0	60/100	0/40		3
Conseq státních dluhopisů 2033 účastnický fond	0,80 %	+10 % ze zisku	Target date státních dluhopisů		80 %	20 %		0	60/100	0/40		3
Conseq globální akciový účastnický fond	0,80 %	+10 % ze zisku	Globální akciový	100 %				60/100	0/100	0/100		6

\* Conseq nabízí v rámci svých produktů navíc garant, která je ale nabízena a zpoplatněna u mateřské společnosti. Z vložených prostředků do fondu jde u dynamické strategie až o 4,5 % z pravidelně investované částky, u vyvážené strategie je poplatek do 3,5 % a u konzervativní strategie do 2,5 %. Tyto poplatky zákon nijak neupravuje a záleží pouze na volbě klienta

SD – státní dluhopisy (vč. dluhopisů mezinárodních finančních institucí typu EIB apod.)

Credit – korporátní dluhopisy

MM – peněžní trh (money market) = pokladniční poukázky a TV

Česká spořitelna – penzijní společnost (poplatky začne účtovat až od 1. 7. 2013)			Strategie	Typické portfolio (akc./fix inc./ost.) %	Limity 3x (min./max.) %			Stupeň rizika (1 až 7)
Poplatky					akc.	fix inc.	ost.	
Povinný konzervativní účastnický fond	0,40 %	+10 % ze zisku	Dlouhodobé zhodnocení v nástrojích peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových CP s ratingem na investičním stupni. Úrokové riziko aktivně řízeno, cizoměnové investice plně zajištěny.	0/100/0	0	0–100	0	2
Vyvážený účastnický fond	0,80 %	+10 % ze zisku	Dlouhodobé zhodnocení v nástrojích peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových CP a akcií nebo obdobných CP. Kreditní a úrokové riziko aktivně řízeno, nezajištěné cizoměnové investice max. 25 % hodnoty majetku.	15/85/0	0–40	0–100	0	3
Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem	0,80 %	+10 % ze zisku	Dlouhodobé zhodnocení v nástrojích peněžního trhu, státních dluhopisů i jiných dluhových CP a akcií nebo obdobných CP. Kreditní a úrokové riziko aktivně řízeno, nezajištěné cizoměnové investice max. 50 % hodnoty majetku.	50/50/0	0–80	0–100	0	5

ČSOB – Penzijní společnost			Strategie	Typické portfolio (akc./fix inc./ost.) %	Limity 3x (min./max.) %			Stupeň rizika (1 až 7)
Poplatky					akc.	fix inc.	ost.	
ČSOB Povinný konzervativní účastnický fond	0,40 %	+10 % ze zisku	Konzervativní	střednědobé státní a podnikové dluhopisy	0%	0–100 %	0–20 %	2
ČSOB Garantovaný účastnický fond	0,80 %	+10 % ze zisku	Konzervativní	střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy	0%	0–100 %	0–20 %	2
ČSOB Vyvážený účastnický fond	0,80 %	+10 % ze zisku	Vyvážená	střednědobé dluhopisy a akcie	20–40 %	60–80 %	0–40 %	4
ČSOB dynamický účastnický fond	0,80 %	+10 % ze zisku	Dynamická	akcie doplněné dluhopisy	50–80 %	20–50 %	0–40 %	6

### Generali Produkty Penzijní společnosti České pojišťovny

ING Penzijní společnost (neúčtuje poplatky min. do konce roku 2013)			Strategie	Typické portfolio (akc./fix inc./ost.) %	Limity 3x (min./max.) %			Stupeň rizika (1 až 7)
Poplatky					akc.	fix inc.	ost.	
Povinný konzervativní fond	0,40 %	+10 % ze zisku	Fixed income	vládní obligace, nástroje peněžního trhu	–	100 % max	–	3
Penze 2030 – účastnický fond	0,80 %	+10 % ze zisku	Life cycle	vládní obligace, nástroje peněžního trhu; akcie	40 % max.	0–100 %	–	3
Penze 2040 – účastnický fond	0,80 %	+10 % ze zisku	Life cycle	vládní obligace, nástroje peněžního trhu;	40 % max.	60–80 %	–	3
Účastnický fond světových akcií	0,80 %	+10 % ze zisku	Equity fund	světové akcie, obligace	100 % max.	20–50 %	–	6

Penzijní společnost Komerční banky			Strategie	Typické portfolio (akc./fix inc./ost.) %	Limity 3x (min/max) %			Stupeň rizika (1 až 7)
Poplatky					akc.	fix inc.	ost.	
KB povinný konzervativní fond	0,40 %	+10 % ze zisku	Strategie zaměřená na potenciál dluhopisových trhů	české SD se splatností 1–3Y 70 %, depozita 30 %	–	60–100 %	–	2
KB zajištěný účastnický fond	0,80 %	+10 % ze zisku	Specifická strategie na zajištění hodnoty počáteční investice v době splatnosti fondu	státní dluhopisy	až 40 %	až 100 %	–	6
KB vyvážený účastnický fond	0,80 %	+10 % ze zisku	Strategie, která kombinuje výnosový potenciál na dluhopisových (převažující část) a akciových trzích CEE.	akcie 37,5 %, dluhopisy 60 %, ostatní 2,5 %	25–50 %	50–70 %	až 2,5 % komodity	4
KB dynamický účastnický fond	0,80 %	+10 % ze zisku	Strategie, která kombinuje výnosový potenciál na dluhopisových a akciových trzích (převažující část) CEE.	akcie 65 %, dluhopisy 30 %, ostatní 5 %	65–90 %	10–30 %	až 5 % komodity	6



<b>Penzijní společnost České pojišťovny</b> (poplatky začne účtovat až od 1. 1. 2014)			Strategie	Typické portfolio (%)					Limity 3x (min./max.) %				Stupeň rizika
				Akcie	SD	Credit	MM	Celkem	Akcie	SD	Credit	MM	(1/7)
Povinný konzervativní fond	0,40 %	+10 % ze zisku	Investice především do českých státních dluhopisů, pokladničních poukázek a termínovaných vkladů	0 %	25 %	0 %	75 %	100 %	0/0	30/100	0/30	0/70	1
Spořicí účastnický fond	0,80 %	+10 % ze zisku	Preference českých a zahraničních státních dluhopisů, pokladničních poukázek a termínovaných vkladů	0 %	60 %	20 %	20 %	100 %	0/0	30/100	0/30	0/70	2
Vyvážený účastnický fond	0,80 %	+10 % ze zisku	Vyvážená alokace mezi státní dluhopisy, korporátní dluhopisy vysoké kvality a akcie	20 %	50 %	20 %	10 %	100 %	0/40	0/100	0/100	0/60	3
Dynamický účastnický fond	0,80 %	+10 % ze zisku	Dynamické řízení akciového portfolia, které je doplněno o korporátní a státní dluhopisy.	40 %	25 %	20 %	15 %	100 %	10/80	0/100	0/100	0/60	4

\* V kategorii „ostatní“ jsou finanční deriváty (měnový forward, měnový swap, úrokový swap či futures), typicky tedy měnové zajištění nakupovaných cenných papírů

SD – státní dluhopisy (vč. dluhopisů mezinárodních finančních institucí typu EIB apod.)

Credit – korporátní dluhopisy; MM – peněžní trh (money market) = pokladniční poukázky a TV

<b>Raiffeisen penzijní společnost</b>			Strategie	Typické portfolio	Limity 3x (min./max.) %			Stupeň rizika
				(akc./fix inc./ost.) %	akc.	fix inc.	ost.*	(1 až 7)
Povinný konzervativní fond	0,40 %	+10 % ze zisku	Primárně dluhopisy ČR nebo ČNB, sekundárně dluhopisy členů OECD, centrální bankou takového státu, nebo jiným subjektem s ratingem 5 nejlepších kategorií. Také nástroje peněžního trhu a CP vydané vybranými fondy kolektivního investování. Majetek fondu je prostřednictvím finančních derivátů plně zajištěn proti měnovému riziku.	0/100/0	0/0	100/100	0/0	2
Chráněný účastnický fond	0,80 %	+10 % ze zisku	Dluhopisy, akcie a ostatní investiční nástroje vč. CP fondů kolektivního investování, přičemž podíly budou aktivně řízeny metodou CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance). Dluhopisy primárně ČR nebo ČNB, států OECD aj. s ratingem mezi 9 nejlepšími. Akcie a jim obdobné nástroje globálně a v zemích CEE. Fond používá finanční deriváty aj. techniky za účelem zajištění nebo plnění investičních cílů.	10/90/0	0/100	0/100	0/80	3
Růstový účastnický fond	0,80 %	+10 % ze zisku	Akcie a obdobné investiční nástroje vč. CP fondů kolektivního investování v podílu nejméně 80 % hodnoty. Koncentruje investice do akcií a obdobných investičních nástrojů globálně a v zemích CEE. Také nástroje peněžního trhu, dluhopisy s ratingem v investičním stupni. Fond používá finanční deriváty a jiné techniky za účelem zajištění nebo plnění investičních cílů.	90/10/0	80/100	0/20	0/80	6